

ข้อพิจารณาทางภาษีว่าด้วยการจัดเก็บภาษีจากการได้รับประโยชน์จาก  
การถือครองโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน (Investment Token)

พิชญ พลสมบัติ

การค้นคว้าอิสระนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร

นิติศาสตรมหาบัณฑิต

คณะนิติศาสตร์

สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์

2565

## บทคัดย่อ

|                     |  |
|---------------------|--|
| ชื่อการค้นคว้าอิสระ | ข้อพิจารณาทางภาษีว่าด้วยการจัดเก็บภาษีจากการได้รับ<br>ประโยชน์จากการถือครองโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน<br>(Investment Token) |
| ชื่อผู้เขียน        | นายพิชญ พงษ์สมบัติ   |
| ชื่อปริญญา          | นิติศาสตรมหาบัณฑิต   |
| ปีการศึกษา          | 2565   |

การค้นคว้าอิสระฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาข้อพิจารณาทางภาษีว่าด้วยการจัดเก็บภาษีจากการได้รับประโยชน์จากการถือครองโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน (Investment Token) และข้อพิจารณาความเป็นหลักทรัพย์ซึ่งส่งผลต่อการจัดเก็บภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา และการหักภาษี ณ ที่จ่ายก่อให้เกิดภาระกับประชาชนเกินสมควร ขาดประสิทธิภาพและก่อให้เกิดปัญหาในหลายประการ ตลอดจนศึกษาแนวทางการพิจารณาความเป็นหลักทรัพย์และการจัดเก็บภาษีเงินได้ของต่างประเทศ ได้แก่ ประเทศสหรัฐอเมริกา ประเทศสวิตเซอร์แลนด์ ประเทศสิงคโปร์

จากการศึกษาพบว่า โทเคนดิจิทัลประเภทหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ภายใต้พระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 ก่อให้เกิดปัญหากับประชาชน เนื่องจากขาดความเข้าใจในสินทรัพย์ดิจิทัล อนึ่ง จากการศึกษาและพิจารณาพบว่าประเทศไทยเป็นประเทศเดียวที่มีการออกกฎหมายเฉพาะมาเพื่อควบคุม ในขณะที่ต่างประเทศไม่มีการออกกฎหมายเฉพาะมาเพื่อควบคุม แต่ใช้วิธีการพิจารณาจากวัตถุประสงค์และลักษณะของสินทรัพย์ดิจิทัลนั้น หากสินทรัพย์ดิจิทัลนั้นมีลักษณะการลงทุนคล้ายหลักทรัพย์ก็จะอยู่ภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์ และจะถูกปฏิบัติเช่นเดียวกับหลักทรัพย์รวมทั้งการเก็บภาษีด้วย

ด้วยเหตุผลตามที่กล่าวไปแล้วข้างต้น ผู้เขียนเห็นว่าควรให้มีการปรับปรุงกำหนดวิธีการต่าง ๆ เพื่อให้เกิดแนวทางที่ชัดเจนในการเก็บภาษี ได้แก่ การเพิ่มนิยามความหมายของหลักทรัพย์ และถูกเก็บภาษีเช่นเดียวกับความเป็นหลักทรัพย์ เพื่อความเป็นธรรมแก่ประชาชนและเกิดประสิทธิภาพในการจัดเก็บภาษีของรัฐในฐานะผู้เก็บภาษีและสอดคล้องกับหลักสากลของภาษีอากรที่ดี

## ABSTRACT

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| <b>Title of Independent Study</b> | Tax Considerations Regarding the Collection of Taxes from the Benefits Received from Holding Digital Tokens for Investment |
| <b>Author</b>                     | Mr. Pitchaya Polsombat   |
| <b>Degree</b>                     | Master of Laws   |
| <b>Year</b>                       | 2022   |

---

The objective of this independent research is to study the tax considerations regarding the collection of taxes from the benefits received from holding Investment Tokens and the consideration of securities that affect the collection of personal income tax and withholding tax, which burden the public unfairly, reduce efficiency, and cause problems in various aspects. In addition, this study examines the approaches to considering securities and collecting income tax in other countries, including the United States of America, Switzerland, and Singapore.

From the study, it was found that the securities-type investment tokens under the Royal Decree on Digital Asset Businesses B.E. 2561 have caused problems for the public due to a lack of understanding of digital assets. Additionally, it was found that Thailand is the only country that has specific laws to regulate digital assets, while other countries rely on assessing the objectives and characteristics of the digital assets. If a digital asset has investment-like characteristics, it will be considered a security under securities laws and subject to the same regulations as securities, including taxation.

Based on the reasons mentioned above, the researcher believes that there should be improvements made to various tax collection methods to create a clear direction for tax collection. This includes adding a definition of securities and taxing them in the same way as securities to ensure fairness for the public and increase

(5)

efficiency in tax collection by the government as taxpayers, in line with good international tax principles.