
เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนธ. 2/2563

เรื่อง การกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดทำโครงการทดสอบและพัฒนานวัตกรรม
เพื่อสนับสนุนการให้บริการในตลาดทุน (Regulatory Sandbox) เพิ่มเติม

เผยแพร่เมื่อวันที่ 30 มกราคม 2563

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: piyaruj@sec.or.th หรือ wasu@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาวปิยะรัจน์ ศิวะเกื้อ โทรศัพท์ 0-2033-9712
2. นางสาววสุ วุฒิสันติ โทรศัพท์ 0-2033-9700

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0 2033 9999 โทรสาร: 0 2033 9660 e-mail : info@sec.or.th

I. ความเป็นมา

ปัจจุบันสำนักงานได้มีการจัดทำโครงการทดสอบและพัฒนานวัตกรรมเพื่อสนับสนุนการให้บริการเกี่ยวกับตลาดทุน (“โครงการ Regulatory Sandbox”) เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ประกอบธุรกิจที่มีนวัตกรรมเกี่ยวข้องกับการให้บริการผู้ลงทุนในตลาดทุน หรือที่มีเทคโนโลยีด้านการลงทุนใหม่ ๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน สามารถทดสอบการให้บริการกับลูกค้าจริงได้ โดยไม่ต้องรับใบอนุญาตหรือปฏิบัติตามเกณฑ์ปกติแต่ต้องอยู่ภายใต้ข้อจำกัดในการทดสอบ เช่น จำกัดจำนวนลูกค้า จำนวนเงินลงทุนของลูกค้าแต่ละราย และระยะเวลาการทดสอบที่ต้องไม่เกิน 1 ปี อีกทั้งยังต้องมีระบบงานที่เป็นไปตามมาตรฐานที่สำนักงานกำหนดด้วย ซึ่งปัจจุบันมีทั้งสิ้น 4 โครงการ ดังต่อไปนี้

(1) ธุรกิจหลักทรัพย์ ได้แก่ ธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และการจัดการกองทุนส่วนบุคคล และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ได้แก่ ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การเป็นคู่ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(2) กระบวนการรวบรวมและประเมินข้อมูลของลูกค้า (“KYC”) ของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(3) การให้บริการเป็นสำนักหักบัญชี ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และนายทะเบียนหลักทรัพย์

(4) การให้บริการระบบอิเล็กทรอนิกส์เพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ (“Electronic Trading Platform: ETP”)

ทั้งนี้ โครงการ Regulatory Sandbox ดังกล่าวข้างต้น ยังไม่ครอบคลุมทุกกิจกรรมในตลาดทุน ส่วนหนึ่งเนื่องมาจากติดข้อจำกัดในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) ฉบับเดิมที่ไม่ได้ให้อำนาจในการดำเนินการไว้ อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันเมื่อมีการแก้ไขพ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ฉบับที่ 6 แล้วเสร็จ จึงเปิดโอกาสให้สำนักงานสามารถจัดทำโครงการ Regulatory Sandbox ในธุรกิจที่เคยติดข้อจำกัดได้ นอกจากนี้ ที่ผ่านมามีผู้พัฒนาเทคโนโลยีบางรายมีแนวคิดในการพัฒนานวัตกรรมที่เข้าข่ายการประกอบธุรกิจที่ยังไม่ครอบคลุมดังกล่าวซึ่งเป็นนวัตกรรมในการนำเทคโนโลยีดิจิทัลมาใช้ในกระบวนการต่าง ๆ อันจะเป็นประโยชน์ในการพัฒนาและเพิ่มประสิทธิภาพของตลาดทุนไทย ซึ่งผู้พัฒนาเทคโนโลยีดังกล่าวได้ให้ความสนใจในการเข้าร่วมโครงการทดสอบ อย่างไรก็ตาม ยังไม่สามารถดำเนินการได้เนื่องจากปัจจุบันยังไม่มีหลักเกณฑ์รองรับ และเพื่อให้การดำเนินการข้างต้นมีความครบถ้วนสมบูรณ์ สำนักงานจึงได้จัดทำเอกสารรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องฉบับนี้ เพื่อรวบรวมและนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณากำหนดหลักเกณฑ์ให้เหมาะสมต่อไป

II. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

2.1 เพื่อส่งเสริมผู้ประกอบการธุรกิจที่มีนวัตกรรมที่เป็นประโยชน์สามารถดำเนินการทดสอบกับลูกค้าจริงได้ เพื่อให้เกิดความมั่นใจก่อนการประกอบธุรกิจจริง

2.2 เพื่อให้สำนักงานเข้าใจธุรกิจที่มีนวัตกรรมใหม่ ๆ และสามารถออกหลักเกณฑ์การกำกับดูแล รวมถึงมาตรการคุ้มครองผู้ลงทุนได้อย่างเหมาะสม ในขณะที่เดียวกัน หลักเกณฑ์ที่กำหนดไม่เป็นอุปสรรคต่อการพัฒนานวัตกรรมใหม่ ๆ อันจะช่วยส่งเสริมการแข่งขันในอุตสาหกรรม และลดต้นทุนในการประกอบธุรกิจ

III. หลักการที่เสนอ

เพิ่มเติมประเภทธุรกิจที่สามารถทดสอบภายใต้โครงการ Regulatory Sandbox ให้ครอบคลุมทุกกิจกรรมในตลาดทุน ไม่ว่าจะเป็นกระบวนการก่อนและหลังการซื้อขาย โดยแบ่งธุรกิจที่เพิ่มเติมออกเป็น 3 ประเภท ดังนี้

3.1 **ธุรกิจหลักทรัพย์** โดยเพิ่มเติมธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ คำหลักทรัพย์ จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ จัดการกองทุนรวม และกิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL) จากเดิมที่มีเพียงแค่ธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน และจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยกำหนดคุณสมบัติและเงื่อนไขในการทำงานเดียวกันกับธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุนและจัดการกองทุนส่วนบุคคล¹

3.2 **ธุรกิจสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า** จากเดิมที่มีเพียงแค่ธุรกิจสำนักหักบัญชีหลักทรัพย์² โดยกำหนดให้เข้าร่วมทดสอบ ในโครงการ Regulatory Sandbox ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ต้องได้รับใบอนุญาต โดยมีเงื่อนไขด้านกระบวนการต่าง ๆ

¹ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 7/2560 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้บริการทางการเงินของบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบให้เข้าร่วมโครงการทดสอบและพัฒนานวัตกรรมเพื่อสนับสนุนการให้บริการเกี่ยวกับตลาดทุนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ต้องได้รับใบอนุญาต ลงวันที่ 16 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560

² ตามประกาศที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

(1) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 17/2560 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขอรับใบอนุญาตและการออกใบอนุญาตประกอบการเป็นสำนักหักบัญชีหลักทรัพย์ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ ตามโครงการทดสอบและพัฒนานวัตกรรมเพื่อสนับสนุนการให้บริการเกี่ยวกับตลาดทุน ลงวันที่ 24 เมษายน พ.ศ. 2560

(2) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 37/2560 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการสำหรับสำนักบัญชีหลักทรัพย์ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์และนายทะเบียนหลักทรัพย์ ตามโครงการทดสอบและพัฒนานวัตกรรมเพื่อสนับสนุนการให้บริการเกี่ยวกับตลาดทุน ลงวันที่ 25 เมษายน พ.ศ. 2560

(3) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 25/2560 การขอรับความเห็นชอบการประกอบการเป็นสำนักหักบัญชีหลักทรัพย์ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ หรือการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ ตามโครงการทดสอบและพัฒนานวัตกรรมเพื่อสนับสนุนการให้บริการเกี่ยวกับตลาดทุน ลงวันที่ 25 เมษายน พ.ศ. 2560

และระยะเวลาในการขอความเห็นชอบจากสำนักงาน ในทำนองเดียวกันกับ Regulatory Sandbox ธุรกิจหลักทรัพย์ตามข้อ 3.1 ทั้งนี้ ผู้ที่ประสงค์จะทดสอบต้องมีความพร้อมในการดำเนินงานและระบบงานต่าง ๆ ที่สามารถรองรับการให้บริการเป็นสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ โดยเป็นหลักการในทำนองเดียวกันกับการเข้าร่วมโครงการ Regulatory Sandbox ของธุรกิจสำนักหักบัญชีหลักทรัพย์² เช่น จะต้องมีการชำระหนี้ตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือระบบการส่งมอบสินค้าอ้างอิง (ถ้ามี) บนหลักการ delivery versus payment (DVP) โดยต้องกำหนดจุดเวลาที่ให้ถือว่าเป็นที่สุด (finality of settlement) รวมทั้งมีระบบจัดการ รวบรวม ประมวลผล เก็บรักษา และเรียกดูข้อมูลเกี่ยวกับการชำระหนี้ตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือส่งมอบสินค้าอ้างอิงที่มีความรัดกุม เป็นต้น

3.3 ธุรกิจศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์³ และศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า⁴

โดยผู้ที่ประสงค์จะทดสอบต้องมีความพร้อมในการดำเนินงานและระบบงานต่าง ๆ ที่สามารถรองรับการให้บริการเป็นศูนย์ซื้อขายได้ เช่น มีระบบการซื้อขายที่มีประสิทธิภาพและเป็นธรรม มีการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขาย และมีระบบงานที่ช่วยเสริมสร้างและรักษาความปลอดภัยการทำงานของระบบซื้อขายให้มีความเป็นระเบียบเรียบร้อย เป็นต้น ทั้งนี้ ในทำนองเดียวกันกับผู้เข้าร่วมโครงการ ETP Regulatory Sandbox⁵ อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบธุรกิจที่ประสงค์จะเข้าร่วมโครงการ Regulatory Sandbox สำหรับธุรกิจศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ยังต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์⁶ และ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า⁷ ด้วย เช่น ผู้ที่ประสงค์จะทดสอบเป็นธุรกิจศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์จะต้องเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่รวมกันไม่น้อยกว่า 15 บริษัท และผู้ที่ประสงค์จะทดสอบเป็นธุรกิจศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะต้องเป็นนิติบุคคลประเภทบริษัทจำกัดมหาชน เป็นต้น

³ สำหรับศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ผู้ประกอบธุรกิจที่สนใจเข้าร่วม Regulatory Sandbox จะต้องขอรับใบอนุญาต Regulatory Sandbox ประกอบการเป็นศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ก่อน ในทำนองเดียวกันกับใบอนุญาต Regulatory Sandbox ของสำนักหักบัญชี ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และนายทะเบียนหลักทรัพย์ เนื่องจากไม่สามารถออกประกาศผ่อนผันให้ไม่ต้องมาขอรับใบอนุญาตได้

⁴ สำหรับศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสามารถออกประกาศผ่อนผันให้ผู้เข้าร่วมโครงการ Regulatory Sandbox ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ต้องมาขอรับใบอนุญาตได้

⁵ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 22/2560 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้บริการของบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบให้เข้าร่วมโครงการทดสอบและพัฒนานวัตกรรมเพื่อสนับสนุนการให้บริการเกี่ยวกับตลาดทุนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจการให้บริการระบบอิเล็กทรอนิกส์เพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ต้องได้รับใบอนุญาต ลงวันที่ 7 กันยายน พ.ศ. 2560

⁶ ตามหลักเกณฑ์ใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ หมวด 6 ส่วนที่ 1

⁷ ตามหลักเกณฑ์ใน พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมวด 3 ส่วนที่ 1 และ 2

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดทำโครงการทดสอบและพัฒนานวัตกรรม
เพื่อสนับสนุนการให้บริการในตลาดทุน (Regulatory Sandbox) เพิ่มเติม

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- บริษัทหลักทรัพย์
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม / กองทุนส่วนบุคคล
- ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ธนาคารพาณิชย์
- ผู้ลงทุน
- อื่น ๆ (ระบุ) _____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจตัวกลาง สำนักงาน ก.ล.ต.
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207
หรือ email : piyaruj@sec.or.th หรือ wasu@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดทำโครงการทดสอบและพัฒนานวัตกรรม เพื่อสนับสนุนการให้บริการในตลาดทุน (Regulatory Sandbox) เพิ่มเติม

การกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับ Regulatory Sandbox สำหรับธุรกิจ หลักทรัพย์ประเภท นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ คำหลักทรัพย์ จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ จัดการกองทุนรวม และกิจการการยืมและ ให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
การกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับ Regulatory Sandbox สำหรับธุรกิจ สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
การกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับ Regulatory Sandbox สำหรับธุรกิจ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		