

## เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจต. 27/2565

เรื่อง หลักเกณฑ์และร่างประกาศเพื่อรองรับการประกอบธุรกิจในตลาดทุน  
ผ่านระบบโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล (Digital Infrastructure) ภายใต้โครงการ Sandbox

เผยแพร่เมื่อวันที่ 2 กันยายน 2565

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง  
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้  
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: [DIF@sec.or.th](mailto:DIF@sec.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 19 กันยายน 2565

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาวอภิษฎา สิ้นสุขเพิ่มพูน โทรศัพท์ 0-2033-9616
2. นางสาววนิดา เกตุสกุล โทรศัพท์ 0-2033-9890
3. นางปิยะรัตน์ คชเสนี โทรศัพท์ 0-2033-9712

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น  
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร 0-2033-9660

## 1. บทนำ

1.1 ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. (“สำนักงาน”) ได้ริเริ่มแนวคิดพัฒนาระบบโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล (“Digital Infrastructure”) ของตลาดทุนไทยตั้งแต่เดือนกันยายนปี 2562 โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะนำเทคโนโลยีดิจิทัลใหม่ ๆ เช่น DLT/Blockchain มาปรับใช้เพื่อเชื่อมโยงผู้เกี่ยวข้องทุกภาคส่วนให้อยู่บนระบบที่มีมาตรฐานเดียวกันทั้งอุตสาหกรรม และปรับเปลี่ยนกระบวนการให้เป็นดิจิทัล 100% แบบ end-to-end process ตั้งแต่กระบวนการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การให้บริการผู้ลงทุน การจองซื้อตลาดแรกและการซื้อขายตลาดรอง ตลอดจนบริการหลังการซื้อขายหลักทรัพย์ (post-trade service) ซึ่งจะช่วยลดการทำงานแบบ manual ที่ซ้ำซ้อน เพิ่มประสิทธิภาพและความโปร่งใส สร้างความสะดวกและลดต้นทุนในการเข้าถึงตลาดทุนของทั้งผู้ระดมทุนและผู้ลงทุน รวมถึงช่วยให้สำนักงานมีข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาตลาดทุนและสามารถกำกับดูแลได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยโครงการดังกล่าวได้รับการสนับสนุนจากกองทุนส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน (CMDF) ให้จัดตั้งบริษัท ซีเอ็มดีเอฟ โครงสร้างพื้นฐานทางดิจิทัล จำกัด ขึ้นมาเพื่อเป็นผู้พัฒนาและให้บริการระบบ (“Main Operator”)<sup>1</sup> ทั้งนี้ สำนักงานได้เปิดตัวการเริ่มพัฒนาระบบ Digital Infrastructure ไปเมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2564 โดยได้รับความสนใจและสมัครเข้าร่วมจากกลุ่มผู้ออกหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจกว่า 36 ราย

1.2 ที่ผ่านมาสำนักงานร่วมกับ Main Operator และกลุ่มผู้ประกอบการที่สมัครเข้าร่วมทดสอบในโครงการ Sandbox ได้มีการ workshop การออกแบบระบบเชิงละเอียด (detail design) จัดทำชุดข้อมูลมาตรฐาน (standard file format) เพื่อให้กระบวนการต่าง ๆ สามารถสื่อสารบนมาตรฐานเดียวกันรองรับการทำงานแบบ machine readable และรองรับการเชื่อมโยงกับระบบของผู้ที่เกี่ยวข้อง โดยในระยะแรก Main Operator จะเริ่มการพัฒนา Digital Infrastructure เฉพาะในส่วนกระบวนการเสนอขายและการทำธุรกรรมตราสารหนี้ในตลาดแรกผ่านระบบ web portal โดยจะรองรับตราสารหนี้แบบ plain ก่อนจะขยายไปยังตราสารหนี้ที่ซับซ้อนมากขึ้นและผลิตภัณฑ์ตลาดทุนประเภทอื่นต่อไปในอนาคต โดยเมื่อการพัฒนาในระบบในระยะแรกแล้วเสร็จ จะเริ่มมีการใช้งานระบบในสภาพแวดล้อมจริง ซึ่งการเข้าทดสอบระบบในโครงการ Sandbox จะเปิดให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถให้บริการโดยใช้ web portal กับผู้ใช้งานจริงในวงจำกัดได้ ทั้งนี้ ผู้เข้าร่วมทดสอบในโครงการจะประกอบไปด้วยผู้ที่เกี่ยวข้องทั้งผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ และผู้ประกอบการที่เป็นผู้ให้บริการ ซึ่งสำนักงานจะติดตามการทดสอบเพื่อวางแผนทางในการกำกับดูแลได้ชัดเจนยิ่งขึ้นต่อไป

ทั้งนี้ ร่างประกาศที่เกี่ยวข้องซึ่งเปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องในครั้งนี มีจำนวนทั้งสิ้น 1 ฉบับ คือ ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการจัดการข้อมูลของ ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การดำเนินการของศูนย์รับฝาก

<sup>1</sup> ปัจจุบันบริษัทดังกล่าวมีคณะกรรมการซึ่งประกอบด้วยตัวแทนจากสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย (ASCO) สมาคมธนาคารไทย (TBA) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และผู้แทนจาก CMDF

หลักทรัพย์ และนายทะเบียนหลักทรัพย์ ที่เข้าร่วมโครงการทดสอบ และพัฒนานวัตกรรมเพื่อสนับสนุนการให้บริการในตลาดทุนโดยใช้ระบบโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล

## 2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

เพื่อเปิดให้กลุ่มผู้ออกหลักทรัพย์และกลุ่มผู้ประกอบการธุรกิจสามารถเข้าร่วมทดสอบให้บริการโดยใช้ระบบ Digital Infrastructure : web portal ร่วมกันได้อย่างมีประสิทธิภาพ และมีการปฏิบัติงานที่เป็นมาตรฐานเดียวกัน

## 3. สรุปสาระสำคัญของหลักการ

สำนักงานขอเสนอหลักเกณฑ์เพื่อรองรับกลุ่มผู้ออกหลักทรัพย์และกลุ่มผู้ประกอบการที่สมัครเข้าร่วมทดสอบระบบในโครงการ Sandbox<sup>2</sup> สามารถดำเนินการใช้งานระบบ Digital Infrastructure : web portal โดยมีรายละเอียด ดังนี้

3.1 กำหนดแนวปฏิบัติว่าด้วยการอนุมัติการเสนอขายตราสารหนี้ผ่านระบบ web portal (เอกสารแนบ 1) เพื่อให้ผู้ออกหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะใช้ระบบดังกล่าวในการทำธุรกรรมตราสารหนี้สามารถยื่นคำขออนุญาต แบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน และรายงานผลการขายหลักทรัพย์ผ่านระบบได้ตามรูปแบบและวิธีที่กำหนดในแนวปฏิบัติและเอกสารแนบประกอบแนวปฏิบัติดังกล่าว

### 3.2 การเข้าร่วมโครงการ Sandbox (เอกสารแนบ 2)

3.2.1 กำหนดให้ผู้จัดทำนายหลักทรัพย์ นายทะเบียนหลักทรัพย์ และศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะใช้ระบบ Digital Infrastructure : web portal ในการทำธุรกรรมตราสารหนี้ต้องขอความเห็นชอบต่อสำนักงานเพื่อเข้าร่วมทดสอบในโครงการ Sandbox เนื่องจากเป็นการให้บริการโดยใช้นวัตกรรมใหม่ในสภาพแวดล้อมจริง จึงจำเป็นต้องพิจารณามาตรฐานในการปฏิบัติงานก่อนดำเนินการ

3.2.2 ผู้ประกอบการธุรกิจที่เข้าร่วมโครงการต้องมีคุณสมบัติตามที่สำนักงานกำหนด โดยคุณสมบัติสำหรับนายทะเบียนหลักทรัพย์และศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ จะเป็นไปตามกรอบโครงการ Sandbox เดิมตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 25/2560 เรื่อง การขอรับความเห็นชอบการประกอบการเป็นสำนักหักบัญชีหลักทรัพย์ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ หรือการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ ตามโครงการทดสอบและพัฒนานวัตกรรมเพื่อสนับสนุน

<sup>2</sup> สำหรับธุรกรรมในส่วนที่ไม่ได้เข้าร่วม Sandbox ให้ปฏิบัติหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องตามปกติเช่นเดิม สำนักงานจึงได้ยกเว้นหลักเกณฑ์และประกาศมาเพื่อให้รองรับการดำเนินการดังกล่าวสำหรับผู้เข้าร่วมทดสอบ

การให้บริการเกี่ยวกับตลาดทุน ลงวันที่ 25 เมษายน พ.ศ. 2560 ทั้งนี้ สำหรับผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งปัจจุบันยังไม่มี framework ในลักษณะดังกล่าว สำนักงานจะกำหนดหลักการในการทำงานเดียวกันกับการเข้าร่วมโครงการ Sandbox ของผู้ประกอบการเป็นศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และนายทะเบียนหลักทรัพย์ที่มีอยู่ในปัจจุบันเพื่อให้สอดคล้องกันโดยรวมถึง

(1) กำหนดคุณสมบัติผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่จะเข้าร่วมโครงการ Sandbox โดยต้องมีความพร้อมในการทดสอบและมีแผนงานต่าง ๆ เช่น มีการประเมินความเสี่ยงและการบริหารจัดการความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการทดสอบ มีแผนการรายงานผลการทดสอบ มีการกำหนดขอบเขตในการทดสอบ ในวงจำกัด มีการกำหนดระยะเวลาในการเข้าร่วมโครงการทดสอบไม่เกิน 1 ปี นับแต่วันที่ได้รับความเห็นชอบ และการขยายระยะเวลาการทดสอบ

(2) กำหนดอำนาจและการดำเนินการของสำนักงาน เช่น ระยะเวลาที่สำนักงานจะใช้พิจารณาคำขอ เหตุในการเพิกถอนและการสิ้นสุดการให้ความเห็นชอบ เป็นต้น

3.3 เพื่อให้ผู้ประกอบการธุรกิจที่เข้าร่วมโครงการ Sandbox ตามข้อ 3.2.1 ดำเนินการบนมาตรฐานเดียวกันในการจัดการข้อมูล ให้ดำเนินการโดยใช้ระบบ web portal ในกระบวนการดังต่อไปนี้

(1) การจัดการ รวบรวม หรือรับส่งข้อมูลการจองซื้อของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ถูกต้อง ครบถ้วน และเป็นปัจจุบัน

(2) การรวบรวมข้อมูลรายชื่อผู้ที่ได้รับการจัดสรรหลักทรัพย์และการนำส่งข้อมูลดังกล่าว ที่ได้สอบทานแล้วให้แก่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ของนายทะเบียนหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ในการบันทึกทะเบียนให้ถูกต้อง ครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริง ให้นายทะเบียนหลักทรัพย์พิจารณาจากชุดข้อมูลมาตรฐานการจัดสรรหลักทรัพย์ (“AA10”) ที่ได้รับจากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ทุกรายผ่านระบบ web portal

(3) การฝากหลักทรัพย์ในระบบไร้ใบหลักทรัพย์ (scripless) โดยใช้ข้อมูลที่ได้จากนายทะเบียนหลักทรัพย์ผ่านระบบ web portal

3.4 ในกรณีที่ระบบเกิดขัดข้องไม่สามารถใช้งานได้ ผู้ประกอบการธุรกิจจะต้องจัดให้มีระบบงานและแผนรองรับการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง (Business continuity plan)<sup>3</sup> รองรับไว้ด้วย (Exceptional Case Handling)

<sup>3</sup> ตามประกาศปัจจุบันของผู้ประกอบธุรกิจ ดังนี้

- ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ/น. 45/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับข้อกำหนดในการจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยงเพื่อการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องของผู้ประกอบธุรกิจ ลงวันที่ 21 ตุลาคม พ.ศ. 2559
- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทด. 95/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ ลงวันที่ 28 ตุลาคม พ.ศ. 2552
- ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 32/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการประกอบการเป็นสำนักหักบัญชีหลักทรัพย์และศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ลงวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2559

## แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง หลักเกณฑ์และร่างประกาศเพื่อรองรับการประกอบธุรกิจในตลาดทุน  
ผ่านระบบโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล (Digital Infrastructure) ภายใต้โครงการ Sandbox

### ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ/สถานะ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- |                                              |                                              |                                         |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> บริษัทจดทะเบียน     | <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์    | <input type="checkbox"/> ธนาคารพาณิชย์  |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน | <input type="checkbox"/> บริษัทจำกัด         | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายบุคคล    | <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ |                                         |

ชื่อ นามสกุล \_\_\_\_\_

บริษัท/องค์กร \_\_\_\_\_

ตำแหน่ง \_\_\_\_\_

เบอร์โทร/อีเมล \_\_\_\_\_

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็น และประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจในนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy policy (<https://market.sec.or.th/DATAPRIVACY/05-POLICY-INTERNAL-WEB.HTML>) แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้ สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

- ยินยอม       ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: [DPO@sec.or.th](mailto:DPO@sec.or.th)

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายตราสารหนี้ สำนักงาน ก.ล.ต.  
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207  
หรือ email : [DIF@sec.or.th](mailto:DIF@sec.or.th)

\*\*\* สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ \*\*\*

## แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะมีการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

1. การเข้าร่วมโครงการ Sandbox		
<b>1.1</b> การกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจที่ประสงค์จะใช้ระบบ Digital Infrastructure : web portal ในการทำธุรกรรมตราสารหนี้ ต้องขอความเห็นชอบต่อสำนักงานเพื่อเข้าร่วมทดสอบในโครงการ Sandbox ก่อนจึงจะสามารถเข้าใช้งานได้	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<b>1.2</b> การกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจที่เข้าร่วมโครงการ ต้องมีคุณสมบัติตามที่สำนักงานกำหนด เช่น ต้องมีความพร้อมในการทดสอบและมีแผนงานต่าง ๆ และมีการกำหนดอำนาจและการดำเนินการของสำนักงาน เช่น ระยะเวลาที่สำนักงานจะใช้พิจารณาคำขอ เหตุในการเพิกถอนและการสิ้นสุดการให้ความเห็นชอบ เป็นต้น	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

<b>2. กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจที่เข้าร่วมโครงการ Sandbox ดำเนินการบนมาตรฐานเดียวกันในการจัดการข้อมูล ให้ผู้ประกอบธุรกิจดำเนินการโดยใช้ระบบ web portal ในกระบวนการดังต่อไปนี้</b>		
<b>2.1 การจัดการ รวบรวม หรือรับส่งข้อมูลการจองชื่อของผู้จัดจำหน่าย หลักทรัพย์ที่ถูกต้อง ครบถ้วน และเป็นปัจจุบัน</b>	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<b>2.2 การรวบรวมข้อมูลรายชื่อผู้ที่ได้รับการจัดสรรหลักทรัพย์และการนำส่งข้อมูลดังกล่าวที่ได้สอบถามแล้วให้แก่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ของนายทะเบียนหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ในการบันทึกทะเบียนให้ถูกต้อง ครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริง ให้นำนายทะเบียนหลักทรัพย์พิจารณาจากชุดข้อมูลมาตรฐานการจัดสรรหลักทรัพย์ (“AA10”) ที่ได้รับจากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ทุกรายผ่านระบบ web portal</b>	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

<b>2.3 การฝากหลักทรัพย์ในระบบไร้ใบหลักทรัพย์ (scripless) โดยใช้ข้อมูลที่ได้จากนายทะเบียนหลักทรัพย์ผ่านระบบ web portal</b>	<b>เห็นด้วย</b>	<b>ไม่เห็นด้วย</b>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<b>3. กำหนดให้ในกรณีที่ระบบเกิดขัดข้องไม่สามารถใช้งานได้ ผู้ประกอบธุรกิจจะต้องจัดให้มีระบบงานและแผนรองรับการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง (Business continuity plan) รองรับไว้ด้วย (Exceptional Case Handling)</b>	<b>เห็นด้วย</b>	<b>ไม่เห็นด้วย</b>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<b>4. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)</b>		
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		