



แผนยุทธศาสตร์ ก.ล.ต. (2561 – 2563)

ความเป็นมา

ตลาดทุนเป็นกลไกสำคัญของระบบเศรษฐกิจไทยที่กำลังเผชิญกับโจทย์ที่ท้าทายจากทั้งในและนอกประเทศ ไม่ว่าจะเป็นการก้าวกระโดดของเทคโนโลยีที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างของการทำธุรกรรม (technology disruption) ตลาดการเงินโลกที่เชื่อมโยงกันมากขึ้น (financial integration/connectivity) ทำให้ต้องเผชิญกับการแข่งขันที่รุนแรง ความท้าทายภายในประเทศจากกับดักรายได้ปานกลาง (middle income trap) รวมถึงการเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ (aging society)

ความท้าทายดังกล่าวทำให้ผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง (stakeholders) คาดหวังให้ ก.ล.ต. ในฐานะหน่วยงานกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุนไทย สามารถส่งเสริมและพัฒนาให้ตลาดทุนเป็นกลไกสำคัญของการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ รับมือกับปัจจัยท้าทายได้อย่างมีประสิทธิภาพ และก้าวเดินไปกับพลวัตของโลกได้อย่างเท่าทัน ด้วยการสร้างสภาพแวดล้อมที่เอื้อให้ผู้มีส่วนเกี่ยวข้องทุกภาคส่วนใช้ประโยชน์จากตลาดทุนได้อย่างเหมาะสม พัฒนาระบบการกำกับดูแลที่เป็นธรรมและน่าเชื่อถือ รวมถึงส่งเสริมให้มีการนำนวัตกรรมมาใช้ในการขับเคลื่อนตลาดทุนให้ตอบโจทย์ประเทศ

ความเชื่อมโยงกับนโยบายชาติและแนวคิดสำคัญ

A. แผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ฉบับที่ 12 (2560 – 2564)

แผนยุทธศาสตร์ ก.ล.ต. ในภาพรวมมีความสอดคล้องและรองรับกับแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ฉบับที่ 12 (แผนพัฒนาฯ) โดยเฉพาะในยุทธศาสตร์ที่ 3 “การสร้างความเข้มแข็งทางเศรษฐกิจและแข่งขันได้อย่างยั่งยืน” ซึ่งมีเป้าหมายให้เศรษฐกิจขยายตัวอย่างทั่วถึงและมีเสถียรภาพ ไม่ว่าจะเป็น 1) แผนการสร้าง competitive landscape และ incentive structure เพื่อให้เกิดบริการให้คำแนะนำและวางแผนทางการเงินที่ประชาชนเข้าถึงได้และมีคุณภาพ (wealth advice for all) และการสร้างความรู้และความตื่นตัวด้านการวางแผนการเงิน (financial awareness as a life skill) เพื่อนำไปสู่ wealth accumulation ของประชาชน 2) แผนการสร้างโอกาสการระดมทุนสำหรับทุกหน่วยเศรษฐกิจ (funding opportunities for growth) เพื่อให้ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ผู้ประกอบการ startups กลุ่มวิสาหกิจเพื่อสังคมที่มีศักยภาพ และ infrastructure สำคัญของประเทศสามารถใช้ตลาดทุนเข้าถึงแหล่งทุนที่เหมาะสมกับตนเอง 3) แผนการยกระดับโครงสร้างพื้นฐานของตลาดทุนรองรับการประกอบธุรกิจแบบ digitization (foundation for digitization) เพื่อลดต้นทุนที่ไม่จำเป็นทำให้เกิดความสะดวก รวดเร็ว และปลอดภัยแก่ผู้ร่วมตลาด และ 4) แผนการพัฒนากำกับดูแลให้มี

ประสิทธิภาพ (effective supervision) เพื่อให้ประชาชนมั่นใจ กล้าใช้บริการ ซึ่งแผนทั้งหมดเมื่อทำงาน สอดประสานกัน จะช่วยยกระดับตลาดทุนให้ทำหน้าที่สร้างความเข้มแข็งทางเศรษฐกิจได้อย่างเต็มกำลังยิ่งขึ้น

นอกจากนั้น แผน ก.ล.ต. บางส่วนยังตอบโจทย์ความต้องการของประเทศ ในยุทธศาสตร์อื่น ๆ ของ แผนพัฒนาฯ ได้แก่ ยุทธศาสตร์ที่ 2 “การสร้างความเป็นธรรมและลดความเหลื่อมล้ำในสังคม” ในประเด็น การสร้าง financial awareness ให้ประชาชน ยุทธศาสตร์ที่ 6 “การบริหารจัดการในภาครัฐ การป้องกัน การทุจริต ประพฤติมิชอบ และธรรมาภิบาลในสังคมไทย” ในประเด็นการเสริมสร้างให้บริษัทจดทะเบียน ตระหนักถึงคุณค่าของการมีธรรมาภิบาล และนำมาใช้อย่างจริงจัง ยุทธศาสตร์ที่ 7 “การพัฒนาโครงสร้าง พื้นฐาน และระบบโลจิสติกส์” ในประเด็นการสร้างโอกาสระดมทุนสำหรับโครงสร้างพื้นฐานต่าง ๆ ยุทธศาสตร์ที่ 8 “การพัฒนาวิทยาศาสตร์ เทคโนโลยี วิจัย และนวัตกรรม” ในประเด็นการสร้างโอกาส ระดมทุนให้ startups ที่ใช้นวัตกรรม และยุทธศาสตร์ที่ 10 “ความร่วมมือระหว่างประเทศเพื่อการพัฒนา” ในประเด็นการพัฒนาให้ไทยเป็นฐานของการระดมทุนของภูมิภาค (CLMV springboard)

B. แผนพัฒนาตลาดทุนไทย ฉบับที่ 3 (2560 – 2564)

แผนพัฒนาตลาดทุนไทย ฉบับที่ 3 (2560 – 2564) ซึ่งมีวิสัยทัศน์ “พัฒนาตลาดทุนไทย ให้สามารถเข้าถึง แข่งได้ เชื่อมโยง และสนับสนุนการพัฒนาเศรษฐกิจอย่างยั่งยืน” มีมาตรการหลัก 5 มาตรการ ซึ่งสอดคล้องกับยุทธศาสตร์ ก.ล.ต. ดังนี้

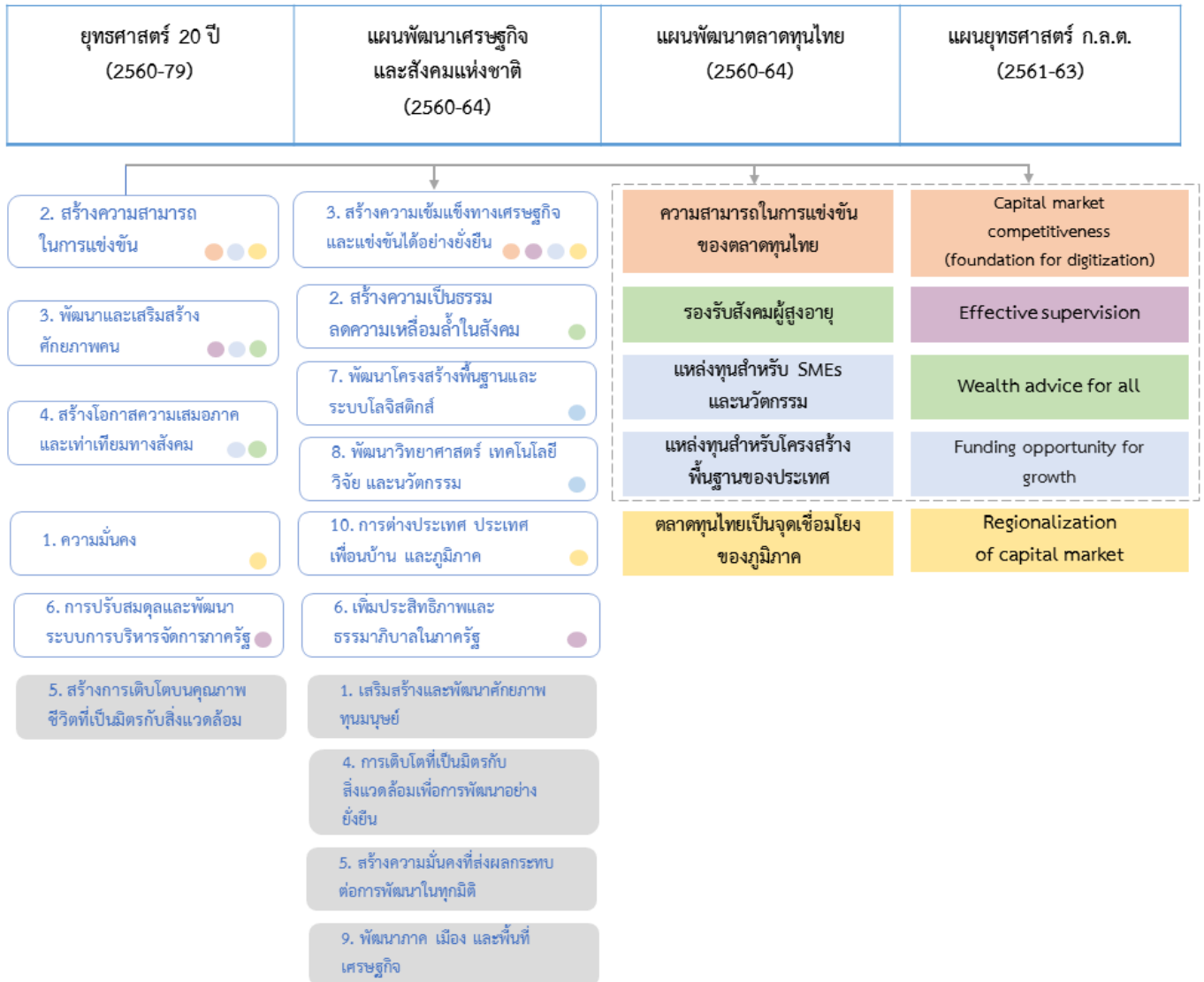
มาตรการที่ 1 การเป็นแหล่งทุนสำหรับ SMEs และนวัตกรรม และมาตรการที่ 2 การเป็นแหล่งระดมทุนสำหรับโครงสร้างพื้นฐานของประเทศ สอดรับกับยุทธศาสตร์ “สร้างโอกาสในการ ระดมทุนสำหรับทุกหน่วยเศรษฐกิจ (funding opportunity for growth)” ที่มีเป้าหมายให้ startups, SMEs และ social enterprises ที่มีศักยภาพ และ infrastructure สำคัญของประเทศสามารถใช้ตลาดทุนเข้าถึง แหล่งทุนที่เหมาะสมกับตนเอง

มาตรการที่ 3 การเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของตลาดทุนไทย สอดรับกับ ยุทธศาสตร์ “สร้างศักยภาพการแข่งขันของตลาดทุนไทย โดยการยกระดับสมรรถนะโครงสร้างพื้นฐานรองรับ การประกอบธุรกิจในรูปแบบดิจิทัล (foundation for digitization)” และยุทธศาสตร์ “รู้เท่าทันความเสี่ยง และกำกับดูแลได้อย่างตรงจุด (effective supervision)” เพื่อให้สามารถรักษามาตรฐานและความน่าเชื่อถือ ในตลาดทุน

มาตรการที่ 4 การพัฒนาตลาดทุนไทยให้เป็นจุดเชื่อมโยงของภูมิภาค สอดรับกับ ยุทธศาสตร์ “สร้างโอกาสในการระดมทุนสำหรับทุกหน่วยเศรษฐกิจ (funding opportunity for growth)” ที่มีเป้าประสงค์หนึ่งกำหนดให้ตลาดทุนไทยมีความพร้อมในการแข่งขันและมีศักยภาพที่จะเป็นศูนย์กลาง การพัฒนาตลาดทุนของภูมิภาค

มาตรการที่ 5 การมีแผนรองรับสังคมผู้สูงอายุ สอดรับกับยุทธศาสตร์ “สนับสนุนผู้ให้บริการด้านการให้คำแนะนำและวางแผนทางการเงินที่ประชาชนเข้าถึงได้และมีคุณภาพ (wealth advice for all)” ที่ต้องการให้ธุรกิจในตลาดทุนมีการดำเนินกิจการโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ และประชาชนสามารถเข้าถึงบริการการเงินที่มีคุณภาพ เพื่อให้สามารถสะสมความมั่งคั่งรองรับการเกษียณอายุ

ความเชื่อมโยงของแผนในระดับต่าง ๆ



หลักการและแนวคิดสำคัญต่อการกำหนดยุทธศาสตร์

แผนยุทธศาสตร์ ก.ล.ต. ถูกออกแบบให้สอดคล้องกับยุทธศาสตร์ระดับชาติ โดยคำนึงถึง key stakeholders และมีแนวคิดที่เป็นรากฐานในการกำหนดนโยบาย ดังนี้

A. key stakeholders

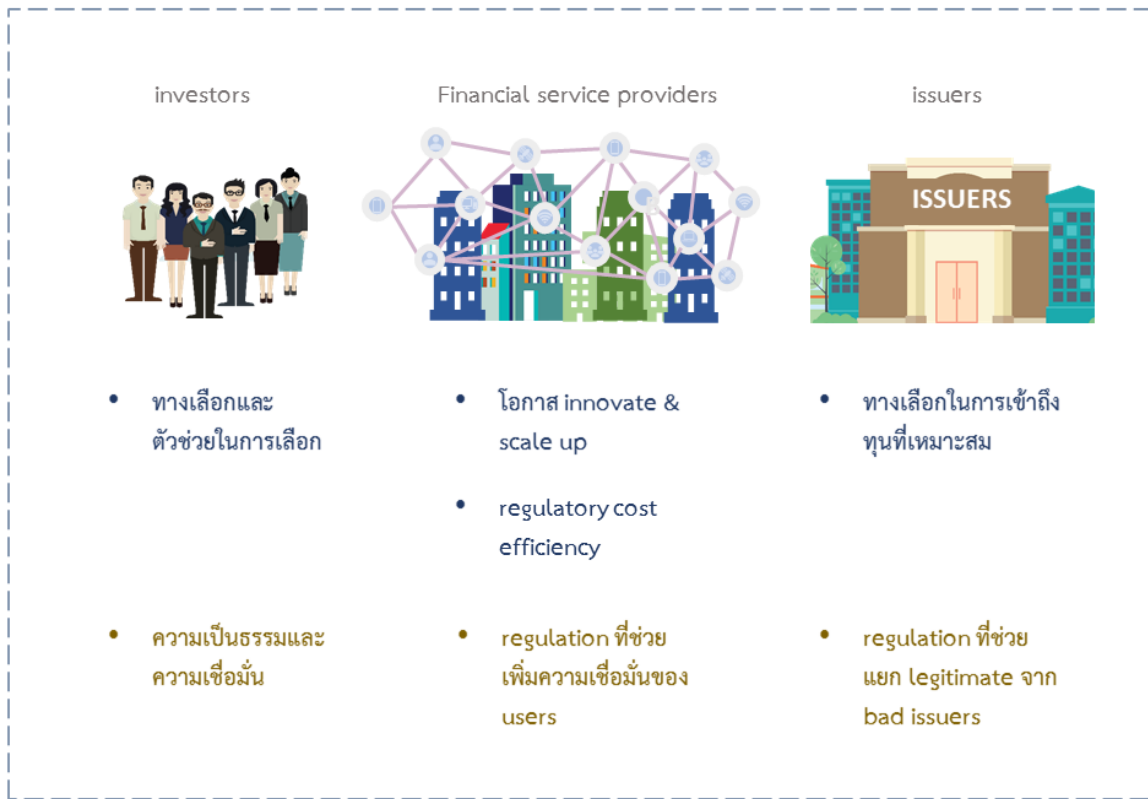
ก.ล.ต. มีวิสัยทัศน์มุ่งมั่นสร้างประโยชน์สุขให้ประชาชน ด้วยการพัฒนาตลาดทุนที่ยั่งยืน ทำให้ต้องมียุทธศาสตร์การดำเนินงานที่สามารถบริหารความต้องการของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่าย ไม่ว่าจะเป็นผู้ลงทุน ผู้ประกอบการ และผู้ประกอบการธุรกิจการเงิน ซึ่งแต่ละฝ่ายกำลังเผชิญปัญหาและอุปสรรค ดังนี้

1) **ผู้ลงทุน** – ผู้ลงทุนบางส่วนขาดความรู้ทางการเงิน จึงมักถูกเอาเปรียบ หรือไม่สามารถตัดสินใจลงทุนได้ตรงตามวัตถุประสงค์ทางการเงินของตน ขณะที่ทางเลือกการลงทุนในปัจจุบันยังมีน้อย จึงต้องมีมาตรการสนับสนุนให้ตลาดทุนมีทางเลือกและตัวช่วยการลงทุนที่มีคุณภาพเพิ่มมากขึ้น โดยดำเนินการควบคู่ไปกับการสร้างความเชื่อมั่นให้เกิดขึ้นกับผู้ให้บริการ

2) **กิจการ**– ปัจจุบันผู้ประกอบการขนาดเล็ก startups และวิสาหกิจเพื่อสังคม ต่างประสบปัญหาขาดช่องทางการเข้าถึงแหล่งเงินทุน จึงต้องมีการสร้างทางเลือกในการเข้าถึงแหล่งทุนที่เหมาะสมกับลักษณะกิจการ ขณะเดียวกันหน่วยงานกำกับดูแลต้องมีมาตรการที่ชัดเจนในการ identify และจัดการกับ bad behavior

3) **ผู้ประกอบการธุรกิจการเงิน** – ผู้ประกอบการธุรกิจการเงินมีหน้าที่ให้บริการเพื่อตอบสนองโจทย์ผู้ลงทุน และกิจการ หน่วยงานกำกับดูแลจึงต้องมีมาตรการเพื่อกำกับดูแลผู้ประกอบการให้มีมาตรฐานและมีความน่าเชื่อถือ โดยไม่สร้างต้นทุนดำเนินการที่ไม่จำเป็น ขณะเดียวกันต้องมีการสร้างแรงจูงใจให้เกิดการพัฒนานวัตกรรมการเงินที่ประชาชนสามารถเข้าถึงได้ด้วยต้นทุนต่ำ และสามารถแข่งขันได้ในระดับสากล

Strategic direction คำนึงถึง SEC's value proposition



B. แนวคิดสำคัญ

ภายใต้ความท้าทายของระบบนิเวศตลาดทุนไทยปัจจุบัน ก.ล.ต. มีแนวคิดสำคัญที่เป็นรากฐานการกำหนดยุทธศาสตร์ ดังนี้

- 1) ตลาดทุนช่วยให้เกิดความเท่าเทียมในการการจัจัดสรรทรัพยากร โดยสร้างโอกาสให้ทุกหน่วยเศรษฐกิจสามารถใช้ประโยชน์จากตลาดทุน ภายใต้เครื่องมือและกลไกที่เหมาะสมกับตนเอง
- 2) ศักยภาพการแข่งขันและความพร้อมในการเชื่อมโยง (competitiveness & readiness to connect) เป็นสิ่งที่จำเป็นเนื่องจากระบบเศรษฐกิจและตลาดทุนทั่วโลกมีการเชื่อมโยงกันมากขึ้น และจะช่วยให้ตลาดสามารถเติบโตได้ในระยะยาวและลดต้นทุนในการทำธุรกรรมให้แก่ผู้ลงทุนและผู้ระดมทุนในประเทศ
- 3) ระเบียบที่เอื้อให้เกิดนวัตกรรมและการแข่งขันที่เป็นธรรม จะสร้างแรงจูงใจให้ผู้ประกอบการเงินเพิ่มประสิทธิภาพการให้บริการ และเป็นเครื่องมือสำคัญในการคุ้มครองผู้ลงทุน
- 4) หน่วยงานกำกับดูแล ทำหน้าที่สร้างความเชื่อมั่นต่อระบบ โดยจัดการปัญหา conflict of interests และ misalignment of incentives ส่งเสริม market และ self-discipline และมีความเข้าใจพฤติกรรมผู้ลงทุน (behavioral finance) ขณะเดียวกันก็จัดการและป้องปรามการกระทำผิดได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยไม่สร้างต้นทุนที่ไม่จำเป็น

ภาพรวมยุทธศาสตร์ ก.ล.ต. (2561 – 2563)

แผนยุทธศาสตร์ ก.ล.ต. (2561 – 2563) มุ่งเน้นให้มีการนำเทคโนโลยีมาใช้ในการตอบโจทยสำคัญของประเทศ พัฒนาศักยภาพในการตอบสนองความคาดหวังของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย และสร้างสภาพแวดล้อมการแข่งขันที่เป็นธรรมในตลาดทุน โดยแบ่งเป็นแผนทิศทางยุทธศาสตร์ (strategic direction) 2 แผน และแผนเตรียมความพร้อม (enabler) 3 แผน รวมทั้งสิ้น 5 แผน ดังนี้

1. แผนทิศทางยุทธศาสตร์ (strategic direction)

A. **สนับสนุนผู้ให้บริการด้านการให้คำแนะนำและวางแผนทางการเงินที่ประชาชนเข้าถึงได้และมีคุณภาพ (wealth advice for all)** มีเป้าหมายเพื่อให้ประชาชนที่มีเงินเก็บเพื่อการลงทุนมีความรู้ เครื่องมือตัวช่วย และช่องทางที่สะดวกในการเข้าถึงตลาดทุน เพื่อรองรับความต้องการใช้เงินระยะยาว (long term financial well being) รวมถึงเพื่อให้ธุรกิจตัวกลาง (ทั้งรายเก่าและรายใหม่) มีการให้บริการ wealth advice ในการทำธุรกิจตามปกติที่คำนึงถึงประโยชน์ของผู้ใช้บริการเป็นสำคัญ (investor centric advice & investment solutions) ด้วยการปรับปรุงกฎเกณฑ์เพื่อเปิดทางและเอื้ออำนวย business model ใหม่ การส่งเสริมให้มีการนำเสนอบริการ wealth advice เพื่อให้คนวงกว้างเข้าถึงบริการด้านการเงิน รวมถึงการสร้าง financial awareness แก่ประชาชน และผลักดันให้มีตัวช่วยและทางเลือกการลงทุนที่ตอบโจทย์สมาชิก Provident Fund (PVD) มากขึ้น

B. **สร้างโอกาสในการระดมทุนสำหรับทุกหน่วยเศรษฐกิจ (funding opportunity for growth)** มีเป้าหมายเพื่อส่งเสริมให้ตลาดทุนไทยเป็นกลไกสำคัญในการ finance การเติบโตทางเศรษฐกิจให้กับประเทศ และภูมิภาค มูลค่าการระดมทุนผ่านกลไกต่าง ๆ เติบโตอย่างมีคุณภาพ ช่องทางระดมทุนสามารถรองรับความต้องการที่หลากหลาย เช่น startups, SMEs social enterprises และ infrastructure โดยทำความเข้าใจตลอดจนทบทวนกฎเกณฑ์ เพื่อลดต้นทุนและขจัดอุปสรรคของช่องทาง traditional รวมทั้งสนับสนุนให้ประเทศเพื่อนบ้านเห็นประโยชน์และยอมรับบทบาทไทยเป็น CLM springboard

2. แผนเตรียมความพร้อม (enabler)

C. **สร้างศักยภาพการแข่งขันของตลาดทุนไทย โดยการยกระดับสมรรถนะโครงสร้างพื้นฐานรองรับการประกอบธุรกิจในรูปแบบดิจิทัล (foundation for digitization)** มีเป้าหมายเพื่อให้ประชาชนในวงกว้างมั่นใจการใช้ digital service ในทุกกระบวนการตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำ โดยลดต้นทุนที่ไม่จำเป็น (เช่น ภาระการเปิดบัญชีและ switching cost) สะดวก รวดเร็ว และปลอดภัย ด้วยการเตรียมความพร้อมด้านกฎหมาย กฎเกณฑ์ และมาตรฐานรองรับ digital innovation การพัฒนาระบบเชื่อมโยงข้อมูล digital สำหรับตลาดทุน รวมถึงยกระดับ cyber resiliency

D. **รู้เท่าทันความเสี่ยงและกำกับดูแลได้อย่างตรงจุด (effective supervision)** มีเป้าหมายให้ธุรกิจตัวกลางมีจรรยาบรรณ และพร้อมให้บริการที่ดีที่สุดเพื่อประโยชน์ของลูกค้า ด้วยการพัฒนาระบบการป้องกันความเสี่ยง (risk identification) ผลักดัน mixed use of tools เพิ่มบทบาท self-discipline และ market discipline และเพิ่มประสิทธิภาพการกำกับดูแลโดยใช้เครื่องมือที่หลากหลายตั้งแต่ระดับ

prevention ตลอดจนผู้ลงทุนมีความรู้ มีตัวแทนที่สามารถเป็นกระบอกเสียงที่เข้มแข็ง ทำให้พร้อมใช้สิทธิปกป้องตนเอง ถ้าใช้บริการและเชื่อมั่นในตลาดทุน ว่ามีความโปร่งใส

E. ยกระดับมาตรฐานการกำกับดูแลและการบริหารจัดการองค์กร (reform of regulations and regulator) มีเป้าหมายเพื่อให้ ก.ล.ต. สามารถ deliver values to stakeholders ได้ตรงตามวัตถุประสงค์และพัฒนาได้อย่างยั่งยืน ด้วยการลดความซับซ้อนของกฎระเบียบ พัฒนาระบบโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของ ก.ล.ต. ให้มีความทันสมัย ยกระดับศักยภาพของพนักงาน และสร้างนวัตกรรมในการทำงาน

แผนยุทธศาสตร์ ก.ล.ต. (2561 – 2563)

วิสัยทัศน์

ก.ล.ต. มุ่งมั่นสร้างประโยชน์สุขให้ประชาชน ด้วยการพัฒนาตลาดทุนที่ยั่งยืน โดยเป็นองค์กรเชิงรุกที่ทุกภาคส่วนเชื่อมั่น ร่วมกัน ทำงาน

พันธกิจ

กำกับและพัฒนาตลาดทุนให้น่าเชื่อถือ มีประสิทธิภาพ และสังคมทุกภาคส่วนเข้าถึงได้

ยุทธศาสตร์สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (2561 – 2563)

แผนทิศทางยุทธศาสตร์ (strategic direction)

A. สนับสนุนผู้ให้บริการด้านการให้คำแนะนำและวางแผนทางการเงินที่ประชาชนเข้าถึงได้และมีคุณภาพ (wealth advice for all)

B. สร้างโอกาสในการระดมทุนสำหรับทุกหน่วยเศรษฐกิจ (funding opportunity for growth)

แผนเตรียมความพร้อม (enabler)

C. สร้างศักยภาพการแข่งขันของตลาดทุนไทย โดยการยกระดับสมรรถนะโครงสร้างพื้นฐานรองรับการประกอบธุรกิจในรูปแบบดิจิทัล (foundation for digitization)

D. รู้เท่าทันความเสี่ยงและกำกับดูแลได้อย่างตรงจุด (effective supervision)

E. ยกระดับมาตรฐานการกำกับดูแลและการบริหารจัดการองค์กร (reform of regulations and regulator)

รายละเอียดของแผนยุทธศาสตร์ ก.ล.ต. (2561 – 2563)

1. แผนทิศทางยุทธศาสตร์ (strategic direction)

A. สนับสนุนผู้ให้บริการด้านการให้คำแนะนำและวางแผนทางการเงินที่ประชาชนเข้าถึงได้ และมีคุณภาพ (wealth advice for all)

ความท้าทาย

การทำให้คนไทยสามารถสะสมความมั่งคั่งเพื่อให้มีรายได้อีกเพียงหลักเกชียณเป็นโจทย์สำคัญของประเทศ ซึ่งตลาดทุนเป็นอีกช่องทางหนึ่งของการลงทุนเพื่อสะสมความมั่งคั่งระยะยาว อย่างไรก็ตาม ปัจจุบัน ecosystem ตลาดทุนไทยยังคงมีช่องว่างในการช่วยให้ผู้ลงทุนมีทางเลือกหรือมีความสามารถที่จะเลือกลงทุน ผู้ประกอบการบางส่วนยังคงเน้นจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของตน (product-push) มากกว่าการให้คำแนะนำเพื่อประโยชน์ของผู้ลงทุนอย่างแท้จริง ขาดบริการสำคัญด้าน wealth advice & tools ที่มีคุณภาพเพื่อช่วยในการตัดสินใจ ขณะที่ประชาชนจำนวนมากยังเข้าไม่ถึงตลาดทุน หรืออาจไม่สามารถตัดสินใจลงทุนได้อย่างเหมาะสมกับเป้าหมายทางการเงินของตน เนื่องจากขาดความรู้ทางการเงินรวมถึงจุดอ่อนด้านพฤติกรรมที่อาจไม่ได้ตัดสินใจโดยใช้เหตุผลเสมอไป (behavioral bias) แม้ที่ผ่านมา ตลาดทุนไทยได้เริ่มใช้เทคโนโลยีเข้ามาเป็น solutions ที่ปิดช่องว่างการเข้าถึงและแนะนำการลงทุน แต่ยังไม่เห็นผลเชิงประจักษ์เนื่องจากผู้ประกอบการยังอยู่ระหว่างปรับ business model และกฎเกณฑ์ของ ก.ล.ต. ในการส่งเสริมนวัตกรรมยังขาดความคล่องตัว อีกทั้งยังมีช่องว่างด้านความเข้าใจพฤติกรรมของผู้ลงทุนทำให้การกำกับดูแลยังไม่เฉียบคมและมีต้นทุนสูง เหตุเหล่านี้ทำให้ ก.ล.ต. ต้องมีแผนดำเนินการเพื่อผลักดันให้เกิดบริการประชาชนสามารถเข้าถึงบริการให้คำปรึกษาการเงินได้อย่างสะดวก

เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (intended outcome)

1. ประชาชนที่มีเงินเก็บเพื่อการลงทุน มีความรู้ เครื่องมือ ตัวช่วย และช่องทางที่สะดวกในการเข้าถึงตลาดทุนเพื่อรองรับความต้องการใช้เงินระยะยาว (long term financial well being)
2. ตัวกลางมีการให้บริการ wealth advice ที่คำนึงถึงประโยชน์ของผู้ใช้บริการเป็นสำคัญ (investor centric advice & investment solutions) ในการทำธุรกิจตามปกติ

การดำเนินการ

- ผลักดันให้ผู้ประกอบการธุรกิจในปัจจุบัน (incumbents) ปรับ business model มาให้บริการด้าน wealth advice มากขึ้น ด้วยการ 1) co-promotion ร่วมกับ service providers และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในการสร้าง financial awareness และ incentivize กลุ่มที่ให้บริการ wealth advice 2) อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน (บล.) และบริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน (บลน.) ขยายขอบเขตการให้บริการ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มด้าน wealth advice แก่ผู้ลงทุน
- ปรับปรุงและผลักดันกฎเกณฑ์ให้สามารถรองรับการให้บริการ wealth advice ใน business model ใหม่ โดยมุ่งเน้นการลดอุปสรรคการขอใบอนุญาต ปรับกติกาให้เท่าทัน และกำหนดมาตรฐานการประกอบธุรกิจที่ใช้เทคโนโลยี รวมถึงการผลักดันให้เกิดข้อมูลผลิตภัณฑ์ที่สามารถอ่านโดยคอมพิวเตอร์ (machine readable) และส่งเสริมให้มี open API เพื่อเปิดโอกาสให้มีการนำข้อมูลไปวิเคราะห์และพัฒนา

ต่อไป นอกจากนั้น มีแผนที่จะอนุญาตให้ CFP ซึ่งเป็นบุคคลสามารถให้คำปรึกษาการลงทุนได้ โดยให้ขึ้นทะเบียนกับ ก.ล.ต.

- **สร้างความรู้และความตื่นตัวด้านการวางแผนการเงิน (financial awareness as a life skill)**
โดยใช้ behavioral science ในการวิเคราะห์พฤติกรรมผู้ลงทุน ใช้ประโยชน์จาก digital channel เพื่อต่อยอด key message ให้ข้อมูลแบบครบวงจร (from awareness to action) และ กระตุ้นให้นายจ้างเห็นความสำคัญของการมีนโยบายกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (PVD) ที่ตอบโจทย์การมีเงินพอหลังเกษียณอย่างแท้จริง โดยมีโครงการนำร่องให้ความรู้สมาชิก PVD ผ่านนายจ้าง และสนับสนุนให้เกิดบริการที่ปรึกษาสำหรับคณะกรรมการกองทุน (PVD advisors) เพื่อให้คัดสรรผลิตภัณฑ์ PVD ได้ตรงความต้องการ

B. สร้างโอกาสในการระดมทุนสำหรับทุกหน่วยเศรษฐกิจ (funding opportunity for growth)

ความท้าทาย

จากการที่นโยบายของรัฐบาลได้มุ่งเน้นสนับสนุนผู้ประกอบการธุรกิจ SMEs สตาร์ทอัพ และวิสาหกิจเพื่อสังคม (social enterprises) เพื่อเพิ่มศักยภาพทางเศรษฐกิจและตอบโจทย์ปัญหาสังคมนั้น ตลาดทุนสามารถเป็นแหล่งระดมทุนของกิจการดังกล่าวได้ อย่างไรก็ตาม ที่ผ่านมา ก.ล.ต. ต้องคำนึงถึงการคุ้มครองผู้ลงทุน ทำให้ทำให้ช่องทางที่มีอาจไม่เหมาะสมกับธุรกิจที่มีขนาดเล็กและมีความเสี่ยงด้านเครดิต ทำให้การระดมทุนผ่านช่องทางใหม่ที่เกิดจากพัฒนาการของเทคโนโลยีอาจมีความเหมาะสมกว่า ขณะเดียวกัน แม้ว่าที่ผ่านมตลาดทุนไทยจะมีบทบาทในการเป็นแหล่งระดมทุนสำหรับโครงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ แต่ยังไม่เพียงพอกับความต้องการ

นอกจากนี้ การส่งเสริมให้ตลาดทุนไทยเป็นศูนย์กลางการพัฒนาตลาดทุนในภูมิภาค รวมถึงการเป็นแหล่งระดมทุนเพื่อพัฒนาระบบเศรษฐกิจของประเทศเพื่อนบ้านในกลุ่ม CLMV ยังมีอุปสรรคทั้งด้านความพร้อมของกลุ่มประเทศดังกล่าว และความพร้อมของผู้ประกอบการไทยในการขยายกิจการยังต่างประเทศ ทำให้โอกาสการเพิ่มบริการทางการเงินข้ามประเทศแก่ภาคธุรกิจและนักลงทุนในภูมิภาคยังมีข้อจำกัด ความท้าทายเหล่านี้ ทำให้ ก.ล.ต. ต้องมีมาตรการเพื่อส่งเสริมการเข้าถึงแหล่งเงินทุนของผู้ประกอบการ รวมถึงสนับสนุนให้ตลาดทุนไทยเป็นที่ยอมรับในระดับภูมิภาค

เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (intended outcome)

startups, SMEs และ social enterprises ที่มีศักยภาพ และ infrastructure สำคัญของประเทศสามารถใช้ตลาดทุนเข้าถึงแหล่งทุนที่เหมาะสมกับตนเอง ตลอดจนการเป็น springboard สำหรับ CLMV ในการสร้างการเจริญเติบโตของประเทศ

การดำเนินการ

- **ขจัดอุปสรรคและลดต้นทุนในการเข้าถึงแหล่งทุนในช่องทางปัจจุบัน** ด้วยการทำความเข้าใจความต้องการของผู้ต้องการระดมทุนในโครงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและหน่วยงานเจ้าของโครงการเพื่อหาทางออกร่วมกัน คิดค้นมาตรการอำนวยความสะดวกและลดต้นทุนการเข้าถึงช่องทางระดมทุนในปัจจุบัน โดยดำเนินการควบคู่กับการพัฒนามาตรฐานข้อกำหนดสิทธิและสัญญาที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมตราสารหนี้

เพื่อประโยชน์ของผู้ลงทุน พร้อมทั้งประเมินปัญหาด้านความเพียงพอของข้อมูลตราสารหนี้ใน ecosystem เพื่อให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน และให้อยู่ในรูปแบบที่สะดวกต่อการนำไปใช้ต่อยอด

- สร้างทางเลือกการระดมทุนของธุรกิจ SMEs สตาร์ทอัพ และวิสาหกิจเพื่อสังคม โดยใช้เทคโนโลยี ด้วยการทำความเข้าใจความต้องการของผู้ประกอบการเพื่อร่วมกันหาทางออกที่เหมาะสม ขจัดอุปสรรคการระดมทุนด้วยเทคโนโลยีการเงิน มีแนวทางที่ชัดเจนในการกำกับกำกับการระดมทุนด้วย initial coin offering (ICO) ที่เป็นหลักทรัพย์ และให้ความรู้แก่ผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่องเพื่อให้เข้าใจความเสี่ยง

- สร้างโอกาสให้ผู้ประกอบการไทยเป็นผู้เล่นหลักของภูมิภาค ด้วยการร่วมผลักดัน regional scheme ต่าง ๆ รวมถึงสนับสนุนและขจัดอุปสรรค ที่จะมีส่วนต่อการให้บริการทางการเงินของธุรกิจไทยในภูมิภาค

- สนับสนุนการพัฒนาตลาดทุนของประเทศเพื่อนบ้าน ด้วยการลดอุปสรรคด้านกฎเกณฑ์ การจดทะเบียนหลักทรัพย์ข้ามประเทศ (cross listing) ของบริษัทใน CLMV ผลักดันให้กลุ่มประเทศดังกล่าวใช้เครื่องมือการระดมทุนประเภทกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (infrastructure fund) และทรัสต์ เพื่อโครงสร้างพื้นฐาน (infrastructure trust) รวมถึงให้ความช่วยเหลือด้าน capacity building เพื่อยกระดับศักยภาพของตลาดทุน

C. สร้างศักยภาพการแข่งขันของตลาดทุนไทย โดยการยกระดับสมรรถนะโครงสร้างพื้นฐานรองรับการประกอบธุรกิจในรูปแบบดิจิทัล (foundation for digitization)

ความท้าทาย

ปัจจุบันการทำธุรกรรมบนระบบอิเล็กทรอนิกส์ยังไม่สามารถทำได้แบบครบวงจรตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำ มีต้นทุนสูงในการเปลี่ยนผู้ให้บริการ (switching cost) จึงยังมีความไม่สะดวกต่อผู้ลงทุน ซึ่งกฎหมายและกฎเกณฑ์บางส่วนยังคงเป็นอุปสรรคต่อการให้บริการ ขณะเดียวกันยังมีความเสี่ยงจากภัยคุกคามไซเบอร์ ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้รับบริการขาดความเชื่อมั่น จึงมีความจำเป็นที่ ก.ล.ต. ต้องมีมาตรการเพื่อจัดการแก้ไขอุปสรรคต่าง ๆ และเตรียมความพร้อมด้านมาตรฐาน เพื่อรองรับของทั้งผู้ประกอบการและระบบ infrastructure สำคัญในตลาดทุน

เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (intended outcome)

ประชาชนมั่นใจในการใช้ digital service ในทุกระบวนการตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำ โดยไม่มีต้นทุนที่ไม่จำเป็น สะดวก รวดเร็ว และปลอดภัย

การดำเนินการ

- ส่งเสริมการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลสำหรับตลาดทุน ด้วยการลดอุปสรรคทางกฎหมาย และผลักดันให้เกิดการพัฒนามาตรฐานกลาง Digital ID การรู้จักตัวตนของลูกค้าทางอิเล็กทรอนิกส์ (e-KYC)

นอกจากนี้ยังมีแผนที่จะจัดอุปสรรคการใช้เทคโนโลยี blockchain ในตลาดทุน เช่น trading & settlement และ smart contract ในการระดมทุน

- ส่งเสริมให้มีการสร้างนวัตกรรมดิจิทัลในกระบวนการต่าง ๆ ของตลาดทุน ด้วยการจัดอุปสรรคทางกฎหมายและร่วมจัดทำหลักเกณฑ์รองรับการทำธุรกรรมอิเล็กทรอนิกส์ การออกและปรับปรุงเกณฑ์การประกอบธุรกิจให้บริการระบบอิเล็กทรอนิกส์เพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ (electronic trading platform – ETP) นายทะเบียน และสำนักกักบัญชีให้รองรับนวัตกรรมดิจิทัล

- พัฒนาระบบรายงานผลสำหรับหน่วยงานภายใต้การกำกับดูแล ด้วยการพัฒนาระบบที่อำนวยความสะดวกและลดต้นทุนให้ผู้ประกอบธุรกิจในการส่งรายงานและติดตามความเสี่ยงทางการเงิน

- พัฒนาโครงสร้างพื้นฐานเทคโนโลยีสารสนเทศของ ก.ล.ต. ให้รองรับการรับส่งข้อมูลกับภายนอก

- รับมือกับภัยคุกคามไซเบอร์ ด้วยการร่วมมือกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อแลกเปลี่ยนข้อมูลทดสอบการรับมือภัยคุกคามไซเบอร์ รวมถึงพัฒนาเครื่องมือเพื่อเข้าตรวจสอบและประเมินความเสี่ยงผู้ประกอบธุรกิจในตลาดทุน

D. รู้เท่าทันความเสี่ยงและกำกับดูแลได้อย่างตรงจุด (effective supervision)

ความท้าทาย

ระบบนิเวศของตลาดทุนในปัจจุบันมีความเปราะบางหลายจุด ไม่ว่าจะเป็นผู้ลงทุนขาดความรู้ทางการเงิน ทำให้มีพฤติกรรมการลงทุนที่แสวงหาผลตอบแทนสูงโดยไม่ได้คำนึงถึงความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น (search for yield) จึงถูกเอาเปรียบได้โดยง่าย นอกจากนี้ ตัวกลางบางส่วนยังขาดวัฒนธรรมการประกอบกิจการที่คำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ และบริษัทจดทะเบียนบางส่วนไม่ได้ปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลอย่างจริงจัง เหตุเหล่านี้ทำให้ ก.ล.ต. ต้องมีแผนเพื่อยกระดับการกำกับดูแลได้อย่างเท่าทันและตรงจุด มีประสิทธิภาพ และไม่เพิ่มภาระให้กับผู้ประกอบการ

เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (intended outcome)

ผู้ลงทุน มีความรู้ พร้อมใช้สิทธิ์ปกป้องตนเอง กล้าใช้บริการและเชื่อมั่นในตลาดทุนที่มีความโปร่งใส ตัวกลางมีจรรยาบรรณและให้บริการที่ดีที่สุดเพื่อประโยชน์ของลูกค้า

การดำเนินการ

- พัฒนาระบบและเครื่องมือบ่งชี้ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น เพื่อให้สามารถป้องกันได้ล่วงหน้า ด้วยการพัฒนาเทคโนโลยีสำหรับรวบรวมข้อมูล วิเคราะห์ และแสดงความสัมพันธ์ของปัจจัยที่จะมีผลต่อความเสี่ยงต่าง ๆ ในตลาดทุน (business intelligence) ศึกษาพฤติกรรมผู้ลงทุนจากฐานข้อมูลการซื้อขายหุ้น และฐานข้อมูลอื่น รวมถึงร่วมมือกับหน่วยงานกำกับดูแลอื่นเพื่อจัดการปัญหา market conduct ที่อาจกระทบต่อความเชื่อมั่นในระบบการเงิน

- ยกมาตรฐานการกำกับดูแล ด้วยการสื่อสารและทำงานร่วมกับผู้มีส่วนได้เสียในระบบนิเวศตลาดทุน เพื่อปลูกฝัง self-discipline แก่ผู้ประกอบการให้ดำเนินงานโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ลงทุน ส่งเสริมพลังกลไกตลาด (market discipline) โดยเฉพาะการสนับสนุนให้มีผู้ทำหน้าที่ shareholder activist

รวมถึงการสร้างมาตรฐานการกำกับดูแลระหว่าง regulators ให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน และกำหนด มาตรการเพื่อจัดการขัดกันแห่งผลประโยชน์ (conflict of interest)

- **พัฒนากระบวนการกำกับดูแลให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น** ด้วยการ facilitate การใช้ class action ส่งเสริมการใช้มาตรการทางแพ่ง เพิ่มการมีส่วนร่วมของภาคธุรกิจในการพิจารณาคดี จัดตั้งคณะทำงาน เฉพาะกิจเพื่อรองรับคดีพิเศษ และส่งเสริมให้ประชาชนได้มีเครื่องมือที่เป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจลงทุน

E. ยกระดับมาตรฐานการกำกับดูแลและการบริหารจัดการองค์กร (reform of regulation and regulator)

ความท้าทาย

ปัจจุบันผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุนมีความคาดหวังต่อการทำงานของ ก.ล.ต. มากขึ้น ส่งผลให้องค์กร ต้องยกระดับออกมาตราการกำกับดูแลให้เป็นสากล และตรงตามความต้องการของผู้เกี่ยวข้องได้อย่างทันการณ์ นอกจากนี้ต้องยกระดับการทำงานให้มีความคล่องตัว มีการนำเทคโนโลยีมาปรับใช้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ระบบต่าง ๆ มีความเชื่อมโยง สามารถนำข้อมูลมาใช้ประโยชน์ได้สูงสุด และออกแบบโดยคำนึงถึงการป้องกัน ภัยคุกคามไซเบอร์ อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนผ่านของโครงสร้างอายุทำให้ขาดพนักงานช่วงอายุกลาง (mid-career) และการทดแทนผู้บริหารระดับสูง ทำให้เกิดความท้าทายด้านความต่อเนื่องของการบริหาร องค์กร จึงต้องมีแผนเพื่อรับมือกับความท้าทายดังกล่าว

เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (intended outcome)

องค์กร deliver values to stakeholders ได้ตรงตามวัตถุประสงค์ และพัฒนาได้อย่างยั่งยืน

การดำเนินการ

- **ปรับปรุงกฎระเบียบการกำกับดูแลให้มีประสิทธิภาพ** ด้วยการเสริมสร้างความเข้าใจแก่บุคลากร เรื่องการปฏิรูปกฎเกณฑ์ (regulatory reform) เพื่อนำไปใช้เป็นแนวทางการออกมาตราการกำกับดูแล และลดความซับซ้อนเรื่องการขออนุญาต โดยดำเนินการควบคู่กับการยกระดับการประเมินธรรมาภิบาลองค์กร ให้มีการนำมาตรฐานสากลด้านการเป็นหน่วยงานการกำกับดูแลที่ดี และหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของ บริษัทจดทะเบียน มาใช้เป็นกรอบการดำเนินงาน

- **พัฒนาศักยภาพบุคลากรขององค์กร** ด้วยการสร้างแพลตฟอร์มดิจิทัลเพื่อรวบรวมองค์ความรู้ และส่งเสริมการเรียนรู้ตลอดช่วงอายุงาน ดูแลและพัฒนาเส้นทางอาชีพ (career path) แก่บุคลากร ให้สามารถเติบโตได้อย่างเต็มศักยภาพ ปรับปรุงสวัสดิการและสิทธิประโยชน์จากความต้องการของบุคลากร และปรับกลยุทธ์การรับพนักงานเพื่อดึงดูดผู้สมัครสาขาหายาก

- **ยกระดับศักยภาพองค์กร** ด้วยการส่งเสริมให้เกิดการพัฒนานวัตกรรมการทำงาน ปรับปรุง กระบวนการทำงานให้กระชับและลดขั้นตอน และปรับปรุงเว็บไซต์และใช้โซเชียลมีเดียเป็นช่องทางสื่อสาร เชิงรุกกับผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย

- พัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านระบบไอทีและสารสนเทศขององค์กร ให้มีความยืดหยุ่น ปลอดภัย สามารถรองรับงานด้านการบริหารและวิเคราะห์ข้อมูลที่จะเพิ่มมากขึ้นในอนาคต มีความเชื่อมโยงทั้งระบบ รวมถึงพัฒนาศักยภาพของบุคลากรให้สามารถใช้ประโยชน์จากเทคโนโลยีใหม่ได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ