

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนพ. 55/2559

เรื่อง แนวทางการเข้าร่วมโครงการทดสอบและพัฒนานวัตกรรม สำหรับธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Regulatory Sandbox for securities and derivatives business)

เผยแพร่เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2559

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 22 ธันวาคม 2559

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาววสุ วุฒิสันติ โทรศัพท์ 0-2695-9700
2. นางสาวอาชีนี ปัทมะสุนทร โทรศัพท์ 0-2263-6032

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 0-2695-9999 โทรสาร 0-2695-9935

I. เหตุผลความจำเป็นในการกำหนดหลักเกณฑ์

เพื่อให้ตลาดทุนสามารถดำเนินการโดยตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ตลาดทุนจำเป็นจะต้องมีระบบนิเวศ (ecosystem) ที่ดี เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถตัดสินใจลงทุนบนพื้นฐานของข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน และเป็นประโยชน์ (informed decision-making) โดยควรมีบริการที่ช่วยอำนวยความสะดวก (facilitate) ในการศึกษาวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน เครื่องมือที่ช่วยในการเปรียบเทียบบริการที่ผู้ประกอบการธุรกิจต่าง ๆ นำเสนอ ตลอดจนบริการที่อำนวยความสะดวกในการทำธุรกรรม อันจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน โดยผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงบริการผ่านช่องทางและรูปแบบต่าง ๆ ได้สะดวก และทำความเข้าใจได้

นอกจากนี้ ในปัจจุบันภาคธุรกิจทั้งผู้ประกอบการธุรกิจปัจจุบันและผู้ประกอบการธุรกิจรายใหม่ เริ่มมีการนำนวัตกรรม (innovation) ใหม่ ๆ ไม่ว่าจะเป็นเทคโนโลยีทางการเงิน (Financial Technology: FinTech) หรือการสร้างสรรค์บริการรูปแบบใหม่ มาให้บริการต่อผู้ลงทุนอย่างแพร่หลาย และมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในอนาคต เช่น การซื้อขายด้วย algorithm trading การใช้ algorithm ช่วยในการให้ข้อมูลหรือคำแนะนำการลงทุน การวางแผนการลงทุนและบริหารจัดการลงทุน (robo advisor) เป็นต้น ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อตลาดทุนโดยรวม อย่างไรก็ตาม ด้วยหลักเกณฑ์ในปัจจุบันที่ขาดความยืดหยุ่น และต้องใช้ต้นทุนการดำเนินงานที่สูง จึงอาจเป็นอุปสรรคต่อการให้บริการในรูปแบบดังกล่าว

ดังนั้น เพื่อเป็นการสนับสนุนการนำ FinTech หรือ innovation ใหม่ ๆ มาใช้ในการให้บริการ อันจะช่วยส่งเสริมการแข่งขันในอุตสาหกรรม ลดต้นทุนในการประกอบธุรกิจ ทำให้ผู้ประกอบการเกิดการปรับปรุงคุณภาพการให้บริการอยู่เสมอ ปรับปรุงโครงสร้างพื้นฐานทางการเงินของตลาดทุน และลดความเสี่ยงของระบบโดยรวม รวมทั้งเพื่อให้สำนักงานสามารถกำกับดูแลการประกอบธุรกิจในขอบเขตที่เหมาะสม

สำนักงานจึงจะเปิดพื้นที่สำหรับผู้ประกอบการปัจจุบันและรายใหม่ในการนำ FinTech หรือ innovation รูปแบบใหม่ ๆ มาใช้ในการให้บริการในตลาดทุนโดยสามารถทดสอบแนวคิดการให้บริการดังกล่าวกับผู้ลงทุนจริงได้ภายใต้เงื่อนไขที่เหมาะสมและในวงที่จำกัด โดยไม่ติดกรอบของกฎเกณฑ์ในปัจจุบัน และในขณะเดียวกันยังคงมาตรฐานในการกำกับดูแล เพื่อให้มั่นใจได้ว่า ผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองในระดับที่เหมาะสม อีกทั้งยังเปิดโอกาสให้สำนักงานสามารถเรียนรู้และทำความเข้าใจการประกอบธุรกิจดังกล่าวด้วย

ในครั้งนี้ สำนักงานเห็นควรให้มีการรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับแนวทางการเข้าร่วมโครงการทดสอบและพัฒนาวัตกรรมการให้บริการทางด้านตลาดทุน (Regulatory Sandbox) และได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้น เพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป

II. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุในการกำหนดหลักเกณฑ์

ผลที่คาดหวังจากการจัดโครงการนี้

1. เปิดพื้นที่ (safe space) ให้ผู้ที่ต้องการทดสอบแนวคิดในการให้บริการ โดยนำ FinTech หรือ innovation รูปแบบใหม่ ๆ มาใช้ในการให้บริการในตลาดทุน โดยไม่ติดกรอบของกฎเกณฑ์ในปัจจุบัน
2. ผู้ประกอบธุรกิจสามารถทำธุรกิจได้ตามความถนัด ทำให้เกิดบริการที่เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน
3. สำนักงานมีโอกาสเรียนรู้และทำความเข้าใจธุรกิจรูปแบบต่าง ๆ เพื่อที่จะสามารถกำหนดหลักเกณฑ์และกำกับดูแลได้อย่างเหมาะสม ไม่เป็นอุปสรรคต่อการพัฒนา innovative financial services รูปแบบใหม่ ๆ ในขณะที่เดียวกันยังคงมาตรฐานในการกำกับดูแลเพื่อให้มั่นใจได้ว่าผู้ลงทุนได้รับความคุ้มครองในระดับที่เหมาะสม

ช่วงเวลาที่คาดว่าจะประกาศจะมีผลบังคับใช้

ประกาศออกและมีผลใช้บังคับภายในไตรมาส 1 ของปี 2560

III. รายละเอียดหลักเกณฑ์

หลักการ

สำนักงานจะเปิดพื้นที่ให้ผู้ที่มีสนใจสมัครเข้าร่วมโครงการ สามารถทดสอบนวัตกรรมที่สนับสนุนการให้บริการทางด้านตลาดทุน โดยนำเสนอบริการนั้นกับผู้ลงทุนจริงได้ภายใต้ขอบเขตที่จำกัด และต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขต่าง ๆ ในการทดสอบ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าผู้ลงทุนจะได้รับความคุ้มครองที่เหมาะสม และจำกัดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อผู้ลงทุนและตลาดทุน ทั้งนี้ หากผู้สมัครผ่านการพิจารณาจากสำนักงาน ผู้สมัครจะสามารถทดสอบบริการกับลูกค้าได้ โดยยังไม่ต้องได้รับใบอนุญาตในช่วงระยะเวลาที่กำหนด

ผู้ที่สามารถสมัครเข้าร่วมโครงการ

ผู้ที่ต้องการนำเสนอนวัตกรรมเพื่อให้บริการทางการเงินที่เข้าข่ายการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อย่างไรก็ตาม ด้วยอำนาจทางกฎหมายในปัจจุบัน ในระยะแรกสำนักงานจะเปิดให้เข้าร่วมโครงการเฉพาะการประกอบธุรกิจที่เข้าข่ายธุรกิจดังต่อไปนี้

1. ธุรกิจหลักทรัพย์ ได้แก่ (1) ที่ปรึกษาการลงทุน และ (2) การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
2. ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ได้แก่
 - (1) ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
 - (2) ผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
 - (3) ที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
 - (4) ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

คุณสมบัติของผู้สมัครในการเข้าร่วมโครงการ

(1) บริการทางการเงินที่ต้องการนำมาทดสอบต้องเป็นนวัตกรรม (innovative financial services) ซึ่งสามารถนำมาช่วยแก้ปัญหาในการให้บริการในตลาดทุนไทยในปัจจุบัน หรือเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุนหรือตลาดทุนไทย เช่น การใช้เทคโนโลยีใหม่ หรือการสร้างสรรคบริการรูปแบบใหม่ เป็นต้น

(2) มีการกำหนดกรอบและขอบเขตในการทดสอบ รวมทั้งผลลัพธ์ที่คาดหวังจากการนำนวัตกรรมนั้นมาทดสอบอย่างชัดเจน เช่น จำนวนลูกค้า ประเภทลูกค้า จำนวนเงินลงทุนรวมของลูกค้าทั้งหมด (small scale) และระยะเวลาที่จะใช้ทดสอบไม่เกิน 1 ปี โดยหากจำเป็นต้องขยายเวลา จะต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงาน เป็นต้น

(3) แสดงผลการศึกษาหรือผลงานการวิจัยที่แสดงถึงความเป็นไปได้ของนวัตกรรมที่ต้องการทดสอบ และการศึกษาความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการทดสอบนวัตกรรมนั้น โดยผู้สมัครอาจใช้ผลการประเมินจากบุคคลอื่นก็ได้

(4) แสดงได้ว่ามีความพร้อมด้านเงินทุน ระบบงาน และบุคลากร ที่จะสามารถรองรับการให้บริการได้อย่างเหมาะสม

III. รายละเอียดหลักเกณฑ์

- (5) แสดงได้ว่าการประเมินและบริหารจัดการความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น
- (6) แสดงได้ว่ามีกระบวนการดูแลลูกค้าที่เหมาะสม รวมทั้งกระบวนการรักษาความลับของลูกค้า
- (7) มีแผนรองรับการออกจากการทดสอบ ทั้งในกรณีที่ครบอายุการทดสอบ หรือการออกจากระบบการทดสอบ เมื่อครบกำหนดเวลา หรือก่อนครบกำหนดเวลาที่ชัดเจน (exit strategy)

การดำเนินการระหว่างทดสอบ ผู้สมัครต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามเงื่อนไข ดังนี้

- (1) มีการรวบรวมและประเมินข้อมูลลูกค้า เช่น KYC/CDD และการประเมินความเหมาะสมในการลงทุนของลูกค้า (suitability) เป็นต้น ทั้งนี้ ตามรูปแบบการประกอบธุรกิจ (เช่น กรณีการให้บริการแนะนำการลงทุนทั่วไปซึ่งมิได้มีลักษณะเฉพาะเจาะจงแก่ผู้ลงทุนแต่ละราย ผู้ให้บริการไม่จำเป็นต้องทำ suitability เป็นต้น)
- (2) มีกระบวนการดูแลลูกค้า เช่น การเปิดเผยข้อมูลที่เป็นแก่ลูกค้าทราบ การรักษาความลับของลูกค้า การรับเรื่องร้องเรียน และกรณี PF ต้องให้ผู้รับฝากทรัพย์สินเป็นผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน เป็นต้น
- (3) มีการบริหารและจัดการความเสี่ยงที่เพียงพอ ซึ่งรวมถึงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT security)
- (4) จัดส่งรายงานผลการทดสอบต่อสำนักงานตามรูปแบบและระยะเวลา หรือความถี่ที่ตกลงร่วมกัน ทั้งในระหว่างการทดสอบและหลังการทดสอบเสร็จสิ้น
- (5) เปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นต่อการตัดสินใจเลือกใช้บริการหรือตัดสินใจลงทุนอย่างถูกต้อง ครบถ้วนเพียงพอ สอดคล้องกับลักษณะของการให้บริการ รวมทั้งแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบว่า การให้บริการที่ผู้ลงทุนจะได้รับเป็นการทดสอบในโครงการ regulatory sandbox พร้อมทั้งชี้แจงข้อจำกัด ความเสี่ยง และเงื่อนไขในการให้บริการระหว่างที่อยู่ในช่วงทดสอบ และต้องได้รับความยินยอมจากลูกค้าในการทดสอบด้วย
- (6) มีข้อตกลงสำหรับกรณีที่ลูกค้าได้รับความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการทดสอบ หากการทดสอบไม่เป็นไปตามเงื่อนไข
- (7) ต้องปฏิบัติตามกฎหมายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น ต้องไม่ทุจริต หลอกลวง หรือโกงทรัพย์สินของลูกค้า กฎหมาย ปปง. เป็นต้น

III. รายละเอียดหลักเกณฑ์

การสิ้นสุดการทดสอบ

(1) เมื่อครบระยะเวลาการทดสอบตามที่ตกลงร่วมกันกับสำนักงาน ให้ถือว่าสิ้นสุด เว้นแต่สำนักงานจะพิจารณาขยายระยะเวลาการทดสอบ โดยผู้สมัครต้องยื่นขออนุญาตต่อสำนักงานล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน พร้อมชี้แจงเหตุผล และระยะเวลาที่ต้องการขอผ่อนผัน

(2) กรณีที่ผู้สมัครไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ตกลงไว้กับสำนักงานในระหว่างการทดสอบ ผลลัพธ์จากการทดสอบไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ในแผนการทดสอบ การทดสอบบกพร่องและไม่สามารถปรับปรุงได้ นวัตกรรมดังกล่าวมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของลูกค้าหรืออาจส่งผลกระทบต่อลูกค้า/ตลาดทุนในวงกว้าง หรือต้องการยุติการทดสอบ ให้ถือว่ายุติการเข้าร่วมโครงการ และต้องดำเนินการตาม exit strategy ที่วางไว้

(3) กรณีที่ผู้สมัครประสบความสำเร็จในการทดสอบตามเป้าหมายและพร้อมให้บริการในวงกว้าง ผู้สมัครต้องยื่นขอรับใบอนุญาตการประกอบธุรกิจต่อสำนักงานตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป

แบบสำรวจความคิดเห็น



เรื่อง แนวทางการเข้าร่วมโครงการทดสอบและพัฒนานวัตกรรม
เพื่อสนับสนุนการให้บริการทางด้านตลาดทุน (Regulatory Sandbox)

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> บริษัท FinTech | <input type="checkbox"/> ผู้ที่มีความสนใจเข้าร่วมโครงการ |
| <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์ | <input type="checkbox"/> ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า |
| <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ | |

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายและพัฒนาธุรกิจตัวกลาง สำนักงาน ก.ล.ต.
333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรสาร: 0-2695-9797 หรือ
e-mail: wasu@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

ข้อคิดเห็น



ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะกำหนดหลักเกณฑ์เรื่องแนวทางการเข้าร่วมโครงการทดสอบและพัฒนา นวัตกรรมเพื่อสนับสนุนการให้บริการทางด้านตลาดทุน (Regulatory Sandbox) ดังต่อไปนี้

หลักเกณฑ์ที่กำหนด	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
แนวทางการเข้าร่วมโครงการทดสอบและพัฒนา นวัตกรรม เพื่อสนับสนุนการให้บริการทางด้านตลาดทุน (Regulatory Sandbox)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/> <hr/> <hr/>		
คุณสมบัติในการเข้าร่วมโครงการ	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/> <hr/> <hr/>		
การดำเนินการระหว่างทดสอบ ผู้สมัครต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามเงื่อนไข	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/> <hr/> <hr/>		
การสิ้นสุดการทดสอบ	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/> <hr/> <hr/>		