



# الأسئلة الشائعة

مختبر التقنية المالية  
لهيئة السوق المالية

## ماذا تعني التقنية المالية؟ وما هي أهميتها؟



يصف مصطلح التقنية المالية تسخير التكنولوجيا المبتكرة في تحسين وأتمتة تقديم الخدمات المالية واستخداماتها، وتشمل مجموعة متنوعة من نماذج الأعمال المبتكرة والتقنيات الناشئة التي لديها القدرة على نقل صناعة الخدمات المالية إلى آفاق جديدة.



وتقدم شركات التقنية المالية منتجات وخدمات تنافسية في العديد من مجالات الأعمال الرئيسية للوسطاء التقليديين، بما في ذلك إدارة الأصول وتمويل الشركات. بالإضافة إلى ذلك، فإن معظم الدول في جميع أنحاء العالم تظهر دعمها لابتكارات التقنية المالية سواء بشكل مباشر أو غير مباشر. ومعظم منظمي أسواق المال أدركوا أهمية التقنية المالية واتخذوا خطوات لاستيعابها ودعمها بما فيها من مزايا عدة تساهم في تسهيل إمكانية وصول المستثمرين والشركات للأسواق المالية بتوفير تكاليف مخفضة للوصول إلى الأدوات التمويلية والاستثمارية وتحسن بشكل عام من كفاءة الأنشطة المقدمة.

## ما الذي تتميز به بيئة التقنية المالية في المملكة العربية السعودية؟

تمتاز منظومة التقنية المالية في المملكة العربية السعودية بجاذبية عالية حيث تتيح للشركات تقديم الخدمات المبتكرة بسهولة، وتحظى البنية التحتية في المملكة بالتكامل والتقدم التقني الذي يسمح لتوفير خدمات مؤتمتة، بالإضافة إلى نضج التعاملات الإلكترونية الحكومية الذي يعتبر أساس البنية التحتية للمعلومات التي من شأنها دعم شركات التقنية المالية لتقديم خدمات مؤتمتة سريعة. كما تمتاز القوى العاملة في المملكة بالكفاءة مما يسهم في استقطاب المواهب للعمل في شركات التقنية المالية. كما يدعم تكاتف الجهات التشريعية منظومة التقنية المالية بشكل فعال والذي له الأثر في جلب الاستثمارات لهذا القطاع.

## ما هو مختبر التقنية المالية في هيئة السوق المالية؟

يعد مختبر التقنية المالية بيئة تجريبية تشريعية تتيح لمقدمي منتجات وخدمات التقنية المالية تجربة نماذج أعمالهم المبتكرة ضمن معايير وفترة زمنية ومتطلبات تنظيمية محددة وإشراف هيئة السوق المالية. ويستقبل المختبر متقدمين من داخل وخارج المملكة لتجربة منتجات وخدمات مالية ذات علاقة بنشاط الأوراق المالية بنماذج أعمال مبتكرة وجاهزة للاختبار في بيئة تجريبية.

وتهدف الهيئة إلى تنويع المنتجات الاستثمارية والآليات المتاحة في السوق المالية، وذلك من خلال دعم مشاريع التقنية المالية في السوق المالية عن طريق توفير إطار تنظيمي يساعد على دعم ابتكارات التقنية المالية داخل المملكة العربية السعودية. بحيث يكون هذا الإطار التنظيمي مصمم لتعزيز وتطوير التقنية المالية ويمكن المشاركين من تقديم واختبار منتجات وخدمات ونماذج الأعمال ذات العلاقة بنشاط الأوراق المالية تتناسب مع احتياجات السوق ضمن معايير وفترة زمنية ومتطلبات تنظيمية محددة.

## ما هو تصريح تجربة التقنية المالية؟

تصريح تجربة التقنية المالية يمكّن مقدمي الطلبات من المشاركة في مختبر التقنية المالية لتقديم واختبار منتجات التقنية المالية المبتكرة ذات العلاقة بنشاط الأوراق المالية على عملاء حقيقيين ضمن ضوابط وأطر زمنية محددة.

ويقدم المختبر التصريح للتجربة لمدة عامين، وعند الانتهاء من فترة الاختبار يمكن لمقدم الطلب اختيار إما: تنفيذ استراتيجية التخارج، أو تقديم منتج التقنية المالية على نطاق أوسع شريطة قناعة كل من الهيئة ومقدم الطلب أن التصريح حقق نتائج الاختبار المرجوة، ووجود خطة/استراتيجية لتقديم المنتج على نطاق أوسع، وأن يكون مقدم الطلب قادرًا ومستعدًا للائتمان الكامل لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.

## إذا كان منتج التقنية المالية موجه للمستثمرين المحترفين، هل يلزم على مقدم الطلب أخذ تصريح؟ وما هي فترة صلاحية التصريح؟

بالإشارة إلى مقدمي الطلبات المستهدفين ومتطلبات التصريح (الأقسام 3-4) من تعليمات تصريح تجربة التقنية المالية، يجب على مقدم منتج التقنية المالية الذي يقع تحت نطاق أعمال الأوراق المالية التقدم للهيئة للحصول على تصريح تجربة التقنية المالية مهما كانت فئة العملاء المستهدفين.

أما بالنسبة لفترة صلاحية التصريح (فترة التجربة)، فيجب ألا تتجاوز عامين من تاريخ بدء ممارسة العمل.

## ما هي آلية استقبال طلبات تصريح تجربة التقنية المالية؟

إشارةً إلى الفقرة الفرعية (د) من الفقرة (1) من تعليمات تصريح تجربة التقنية المالية، والتي نصت على أن الهيئة تستقبل طلبات الحصول على تصريح تجربة التقنية المالية خلال السنة ويتم تقييم الطلبات من خلال دفعات يعلن عنها في موقع الهيئة الإلكتروني، وعلى مقدم الطلب أن يستوفي جميع الوثائق والبيانات اللازمة قبل البدء بتقييم الطلبات.

ولمعرفة آلية تقديم الطلب يمكنكم الاسترشاد بالقسم الخامس (عملية طلب التصريح)، والملحق (أ- عملية التقديم)، من تعليمات تصريح تجربة التقنية المالية.

## ماهي الآلية التي تحدد إلزامية الحصول على تصريح تجربة التقنية المالية أو ممارسة النشاط مباشرة من قبل مؤسسات السوق المالية؟

إشارةً إلى الفقرة الفرعية (ب) من الفقرة (3) من تعليمات تصريح تجربة التقنية المالية الصادرة عن الهيئة والتي تضمنت المبادئ العامة لمقدمي الطلبات المستهدفين للحصول على تصريح تجربة التقنية المالية، والتي نصت على التالي " لا تحتاج مؤسسة السوق المالية التي بحوزتها الترخيص المناسب للنشاط الذي ترغب العمل به، إلى الحصول على التصريح لتجربة منتج تقنية مالية تنطبق عليه جميع اللوائح والقواعد ذات الصلة. من ناحية أخرى، إذا لم يكن لدى مؤسسة السوق المالية الترخيص المناسب للنشاط الذي ترغب في العمل به، فإنه يتعين عليها أن تتقدم إلى الهيئة لطلب الترخيص المناسب لممارسة ذلك النشاط وفقاً للائحة مؤسسات السوق المالية".

## هل يجب أن يكون مقدم الطلب كيان تجاري مؤسس مسبقًا لتقديم منتج التقنية المالية؟

أثناء تقديم الطلب لا يشترط وجود كيان اعتباري، لكن بعد الموافقة على طلب التصريح يجب على مقدم الطلب تأسيس كيان قانوني في المملكة - بما في ذلك الشركات الأجنبية- لبدء ممارسة نشاط التقنية المالية.

## ما مدى النضج التقني المطلوب لتصريح منتج التقنية المالية؟

إشارةً إلى الفقرة الفرعية (4) من الفقرة (ج) من القسم (4). متطلبات التصريح) من تعليمات تصريح تجربة التقنية المالية، يجب أن يكون المنتج في مرحلة متقدمة بما فيه الكفاية من التطوير تسمح بتجربته، على سبيل المثال لا الحصر إمكانية استعراض نسخة تجريبية من منتج التقنية المالية.

## هل يتطلب لمؤسسة السوق المالية أن تؤسس كيان قانوني منفصل لتقديم منتج تقنية مالية؟

لا يتطلب تأسيس كيان قانوني جديد لمؤسسات السوق المالية التي تقدم طلب للحصول على التصريح تجربة التقنية المالية.

## هل هناك عدد معين للشركات المصرح لها للمشاركة في مختبر التقنية المالية؟

لا يستهدف مختبر التقنية المالية عدد معين للشركات المصرح لها، ويأخذ في الاعتبار عدد المتقدمين ونماذج أعمال التقنية المالية التي يمكن دعمها.

## هل مطلوب من مقدم الطلب تقديم عرض تعريفي بالإضافة إلى نموذج تقديم الطلب؟

تقييم طلب تصريح تجربة التقنية المالية يكون بناءً على استيفاء كافة البيانات المطلوبة في نموذج طلب التقديم على تصريح تجربة التقنية، ويكون لمقدم الطلب الخيار في تقديم المستندات الداعمة.

## ماهي معايير منتج التقنية المالية؟

يجب على المنتج أو الخدمة المقترحة للدخول لمختبر التقنية المالية أن يستوفي المعايير التالية:

- 1- أن يكون من أنشطة الأوراق المالية.
- 2- أن يعزز الابتكار في التقنية المالية.
- 3- أن يكون في مرحلة متقدمة من التطوير للتجربة.
- 4- أن يعزز المنتج النمو الكبير أو الكفاءة أو المنافسة في السوق.
- 5- أن يعزز المنتج حلول أفضل للمطابقة والالتزام وإدارة المخاطر في السوق المالية.
- 6- أن يحسن المنتج الخيارات المتاحة ورفاهية العملاء.

## ماذا بعد انتهاء التجربة؟

عند انتهاء فترة التصريح، يمكن لشركة التقنية المالية اختيار إما:

1- تنفيذ استراتيجية التخارج؛ أو

2- تقديم منتج التقنية المالية على نطاق أوسع، إذا أثبتت شركة التقنية المالية للهيئة قدرتها على ذلك بشرط أن تكون شركة التقنية المالية قادرة ومستعدة لامتنال الكامل لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.

## هل يستقبل مختبر التقنية المالية نماذج العمل المرتبطة بتقديم خدمة تمويل الملكية الجماعية؟

بناءً على تجربة نموذج عمل تمويل الملكية الجماعية في مختبر التقنية المالية خلال الأعوام السابقة، نفيديكم بأن مختبر التقنية المالية لا يستقبل الطلبات المتعلقة بتجربة نموذج عمل تمويل الملكية الجماعية في المرحلة الحالية، و يمكنكم التقدم مباشرة للحصول على الترخيص لممارسته كمؤسسة سوق مالية من خلال

نظام التراخيص

## هل توجد أمثلة على نماذج أعمال ضمن مختبر التقنية المالية؟

يستقطب مختبر التقنية المالية في هيئة السوق المالية نماذج أعمال متنوعة تساهم في بناء كيانات اقتصادية تعزز من العمق والتنوع للقطاع المالي. وتتطلع الهيئة من خلال المختبر إلى تجربة المزيد من نماذج الأعمال المبتكرة في التقنية المالية التي تساهم في دعم توفير التمويل للشركات الصغيرة والمتوسطة وفتح قنوات جديدة للتمويل والاستثمار في السوق المالية، وفيما يلي أمثلة على نماذج أعمال التقنية المالية التي يتم تجربتها حالياً في مختبر التقنية المالية:

### تمويل الملكية الجماعية:

منصة تمويل الملكية الجماعية هي منصة يمكن من خلالها المستثمرين المشاركة في تمويل الشركات المتوسطة والصغيرة مقابل حصة في أسهمها، وتقدم تلك الخدمة عن طريق بوابة إلكترونية تملكها وتشرف عليها الشركة.

### المستشار الآلي:

منصة المستشار الآلي تمكن العملاء على الحصول على خدمات استشارية من خلال منصة إلكترونية (أو تطبيق إلكتروني)، بشأن ورقة مالية أو برنامج استثماري بطريقة إلكترونية. كما يمكن للمنصة أن تقدم خدمة إدارة الاستثمارات بطريقة آلية، والتي يمكن للعملاء من خلالها الاستثمار بشكل تلقائي عبر المنصة أو التطبيق، حيث يعطي العملاء مسؤولية الاستثمار لإدارة الشركة نيابة عنهم بشكل مستمر وتتصرف الإدارة بتلك الأوراق المالية وفقاً لتقديرها، وذلك ضمن الشروط والمعايير والالتزامات المتفق عليها مع العملاء. وتقدم تلك الخدمة عن طريق منصة إلكترونية (أو تطبيق إلكتروني) تملكها وتشرف عليها إدارة الشركة.

## طرح أدوات الدين والاستثمار فيها:

منصة طرح أدوات الدين والاستثمار فيها تمكّن الشركات الصغيرة والمتوسطة من الحصول على التمويل المطلوب لمشاريعهم وذلك عن طريق ترتيب عملية طرح صكوك على المستثمرين المسجلين في المنصة.

## استخدام تقنية السجلات الموزعة لترتيب إصدار الأوراق المالية وحفظها:

منصة تستخدم تقنية السجلات الموزعة لترتيب طرح الأوراق المالية (طرح صكوك كمرحلة أولية) على المستثمرين، بالتنسيق مع المصدر والشخص المرخص له المعين من قبل المصدر كمستشار للطرح.

## التداول الاجتماعي:

منصة التداول الاجتماعي تمكن مجموعة من العملاء (عملاء متابعين) بالاطلاع على المحافظ الاستثمارية لعملاء آخرين (عملاء متبوعين) والصفقات المنفذة لصالح هذه المحافظ، وذلك بهدف الاسترشاد باستراتيجياتهم الاستثمارية.

## توزيع صناديق الاستثمار والاستثمار العقاري:

توزيع الوحدات الاستثمارية، الصادرة عن صناديق الاستثمار المؤسسية في المملكة والمطروحة طرماً عاماً أو خاصاً وفقاً للوائح المنظمة لذلك الصادرة عن الهيئة على مجموعة من المستثمرين (عملاء المنصة) وذلك من خلال عرض تلك الوحدات في منصة تؤسس لهذا الغرض ("المنصة")، وتسجل تلك الوحدات بأسماء المستثمرين (المستفيد النهائي) لدى مدير الصندوق؛ بما يضمن أن يمارس هؤلاء المستثمرين من خلال المنصة حقوقهم كمالكي وحدات وفق اللوائح التنفيذية ذات العلاقة. ويكون ذلك بشكل تقني.

## خدمة المشورة باستخدام الذكاء الاصطناعي:

تقديم خدمات المشورة باستخدام أدوات الذكاء الاصطناعي من خلال منصة أو تطبيق إلكتروني (يشار إليهما مجتمعين بـ "المنصة") بشأن بيع أو شراء ورقة مالية، حيث تقدم الخوارزميات توصيات حيال الأوراق المالية لعملاء المنصة وفقاً لبيانات من مصادر مختلفة بما في ذلك البيانات الخاصة بعميل المنصة التي تم الحصول عليها بناءً على موافقة العميل من خلال مؤسسة سوق مالية -أو أكثر- مرخصة من الهيئة.

شكراً