

**ก.ล.ต. สร้างความชัดเจนเกี่ยวกับช่องทางการให้บริการผู้ลงทุนไทยของผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศ เพื่อให้เกิดความเข้าใจถึงขอบเขตการประกอบธุรกิจที่สามารถดำเนินการได้ และแนวทางในการอำนวยความสะดวกในการประกอบธุรกิจ (ease of doing business) เพื่อสนับสนุนให้ประเทศไทยเป็นศูนย์กลางทางการเงิน (Financial Hub)**

ผู้ลงทุนไทย<sup>1</sup>มีแนวโน้มสนใจลงทุนในผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศมากขึ้นเพื่อกระจายการลงทุนและเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทน ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ผู้ประกอบธุรกิจ) รวมทั้งผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศ<sup>3</sup> จึงสนใจให้บริการผู้ลงทุนในผลิตภัณฑ์ดังกล่าวมากขึ้น

ดังนั้น สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) จึงเห็นควรสื่อสารความเข้าใจให้ผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศที่สนใจเข้ามาให้บริการผู้ลงทุนไทยทราบถึงช่องทางและขอบเขตในการให้บริการที่สามารถดำเนินการได้ รวมถึงกำหนดแนวทางการอำนวยความสะดวกในการเข้ามาประกอบธุรกิจ (ease of doing business) อันเป็นการสนับสนุนนโยบายภาครัฐในการส่งเสริมให้ประเทศไทยเป็นศูนย์กลางทางการเงิน (financial hub) ดังนี้

**1. กรณีขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (สัญญาฯ)**

ผู้ขอรับใบอนุญาตจะต้องจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทในประเทศไทยและมีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในเรื่องต่าง ๆ เช่น มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วตามที่กำหนด บุคลากรมีความเหมาะสมและไม่มีลักษณะต้องห้าม และมีระบบงานที่พร้อมให้บริการ เป็นต้น โดยรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะเป็นผู้พิจารณาให้ใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์ และคณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นผู้พิจารณาให้ใบอนุญาตธุรกิจสัญญาฯ โดย ก.ล.ต. จะมีการตรวจสอบความพร้อมของระบบงานก่อนการเริ่มประกอบธุรกิจและกำกับดูแลอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ประกอบธุรกิจสามารถดำเนินการตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องอย่างมีมาตรฐานเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ ซึ่งผู้ได้รับใบอนุญาตดังกล่าวสามารถให้บริการผู้ลงทุนไทยได้โดยตรงและเต็มรูปแบบตามขอบเขตใบอนุญาตที่ได้รับ

<sup>1</sup> ผู้ลงทุนไทย หมายถึง ผู้ลงทุนในประเทศไทย

<sup>2</sup> ผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศ หมายถึง ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่ออกหรือเสนอขายในต่างประเทศ

<sup>3</sup> ผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศ หมายถึง นิติบุคคลที่จัดตั้งตามกฎหมายต่างประเทศและได้รับอนุญาตเป็นผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์/สัญญาฯ ในต่างประเทศ

ทั้งนี้ ก.ล.ต. มีแนวทางในการอำนวยความสะดวกในการเข้ามาประกอบธุรกิจในประเทศไทย (ease of doing business) โดย ก.ล.ต. จะลดระยะเวลาในกระบวนการพิจารณาให้ใบอนุญาต (fast track) หากผู้ขอรับใบอนุญาตมีคุณสมบัติและความพร้อมในระดับหนึ่งแล้ว ดังนี้

(1) ใช้ระบบงานของบริษัทในกลุ่มที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และ/หรือสัญญา อยู่ในปัจจุบัน ซึ่งประกอบธุรกิจต่อเนื่องอย่างน้อย 5 ปี มาใช้เป็นระบบงานหลักในการประกอบธุรกิจที่ขอรับใบอนุญาต และแสดงได้ว่าบริษัทดังกล่าวไม่มีลักษณะที่ทำให้ขาดความน่าเชื่อถือในการประกอบธุรกิจ<sup>4</sup>

(2) บริษัทตาม (1) อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลในประเทศที่ ก.ล.ต. เคยพิจารณาให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์หรือสัญญา แล้ว ซึ่งหน่วยงานกำกับดูแลดังกล่าว จะต้องเป็นสมาชิกของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) พหุภาคีประเภท Signatory A ใน Multilateral Memorandum of Understanding Concerning Consultation and Cooperation and the Exchange of Information (MMOU) (IOSCO MMOU)

(3) ต้องแสดงได้ว่ารูปแบบการประกอบธุรกิจเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุนและตลาดทุนโดยรวม เช่น นำเสนอบริการรูปแบบใหม่หรือเพิ่มประสิทธิภาพการให้บริการการลงทุน ขยายฐานผู้ลงทุน ช่วยกระตุ้นให้เกิดการแข่งขันในภาคอุตสาหกรรมอย่างเหมาะสมเพื่อส่งเสริมการพัฒนานวัตกรรม เป็นต้น

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ได้เสนอให้กระทรวงพาณิชย์ยกเว้นการให้บริการธุรกิจที่มีความเกี่ยวเนื่อง สนับสนุน หรือมีความจำเป็นต่อการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์/สัญญา เช่น การให้บริการคำนวณหรือรับรอง มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NAV) ของกองทุนรวม การให้บริการข้อมูล ข่าวสาร การจัดอบรมเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ ในตลาดทุน เป็นต้น ออกจากบัญชีสามท้ายพระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว<sup>5</sup> พ.ศ. 2542 เพื่อให้บริษัทต่างด้าวสามารถขออนุญาตต่อ ก.ล.ต. เพียงแห่งเดียว (one stop service) เช่นเดียวกับ บริษัทไทยด้วย

<sup>4</sup> พิจารณาจากฐานะการเงิน ลักษณะการดำเนินงาน และผลการกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแล

<sup>5</sup> พระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว พ.ศ. 2542 มาตรา 4 “คนต่างด้าว” หมายความว่า

(1) บุคคลธรรมดาซึ่งไม่มีสัญชาติไทย

(2) นิติบุคคลซึ่งไม่ได้จดทะเบียนในประเทศไทย

(3) นิติบุคคลซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทย และมีลักษณะดังต่อไปนี้

(ก) นิติบุคคลซึ่งมีหุ้นอันเป็นทุนตั้งแต่กึ่งหนึ่งของนิติบุคคลนั้นถือโดยบุคคลตาม (1) หรือ (2) หรือนิติบุคคลซึ่งมีบุคคลตาม (1) หรือ (2) ลงทุนมีมูลค่าตั้งแต่กึ่งหนึ่งของทุนทั้งหมดในนิติบุคคลนั้น

(ข) ห้างหุ้นส่วนจำกัดหรือห้างหุ้นส่วนสามัญที่จดทะเบียน ซึ่งหุ้นส่วนผู้จัดการหรือผู้จัดการเป็นบุคคลตาม (1)

(4) นิติบุคคลซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทย ซึ่งมีหุ้นอันเป็นทุนตั้งแต่กึ่งหนึ่งของนิติบุคคลนั้นถือโดยบุคคลตาม (1) (2) หรือ

(3) หรือนิติบุคคลซึ่งมีบุคคลตาม (1) (2) หรือ (3) ลงทุนมีมูลค่าตั้งแต่กึ่งหนึ่งของทุนทั้งหมดในนิติบุคคลนั้น

เพื่อประโยชน์แห่งค่านियมนี้ให้ถือว่าหุ้นของบริษัทจำกัดที่มีใบหุ้นชนิดออกให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นของคนต่างด้าว เว้นแต่จะได้มีกฎกระทรวงกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น

## 2. กรณีได้รับยกเว้นไม่ต้องขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์/สัญญา

ผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศสามารถเข้ามาดำเนินการในประเทศไทยเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ ในต่างประเทศได้ในลักษณะ ดังนี้

2.1 การขอจดทะเบียนประกอบธุรกิจผู้ค้าสัญญา: นิติบุคคลที่จัดตั้งตามกฎหมายต่างประเทศที่ประสงค์ จะให้บริการลูกค้าเฉพาะผู้ลงทุนประเภทสถาบันเท่านั้น สามารถขอจดทะเบียนเป็นผู้ประกอบธุรกิจสัญญา ประเภทผู้ค้าสัญญา กับ ก.ล.ต.<sup>6</sup> (light touch) แทนการขอรับใบอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งจะต้อง มีคุณสมบัติและการกำกับดูแลที่เข้มงวดกว่า ทั้งนี้ ผู้ขอจดทะเบียนดังกล่าวจะต้องเป็นผู้ประกอบธุรกิจสัญญา ประเภทผู้ค้าสัญญา ตามกฎหมายของประเทศนั้น และมีคุณสมบัติตามที่ประกาศกำหนด<sup>7</sup> เช่น ประกอบธุรกิจ ดังกล่าวในต่างประเทศอย่างต่อเนื่องไม่น้อยกว่า 10 ปี และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแล ซึ่งเป็นสมาชิกของ International Organization of Securities Commission (IOSCO) ที่มีการกำกับดูแล การประกอบธุรกิจไม่ต่ำกว่ามาตรฐานการกำกับดูแลตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546

2.2 การให้คำแนะนำที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน: สามารถดำเนินการได้โดยไม่ต้องขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ทั้งนี้ จะต้องมึลักษณะตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด<sup>8</sup> เช่น

- การให้คำแนะนำในประเทศไทยหรือจากประเทศไทยแก่ผู้ลงทุนไม่เกิน 15 ราย ในรอบระยะเวลา 12 เดือนใด ๆ โดยไม่ได้แสดงตนว่าจะให้บริการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
- การให้คำแนะนำจากประเทศไทยแก่ผู้ลงทุนที่อยู่ในต่างประเทศ โดยมีการแสดงตน แก่ผู้ลงทุนดังกล่าวว่าเป็นการให้บริการการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนในนามของบุคคล ที่ประกอบธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนตามกฎหมายของประเทศนั้น
- การให้คำแนะนำแก่กลุ่มบริษัทในเครือ<sup>9</sup>
- การให้คำแนะนำเฉพาะแก่ผู้ลงทุนสถาบันเท่านั้น

<sup>6</sup> สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นผู้พิจารณาอนุญาต

<sup>7</sup> ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 11/2553 เรื่อง การจดทะเบียนเป็นผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้าประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 15 กรกฎาคม พ.ศ. 2553

<sup>8</sup> ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 1/2560 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้คำแนะนำ แก่ประชาชนที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ลงวันที่ 12 มกราคม พ.ศ. 2560

<sup>9</sup> (ก) บริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทที่เป็นผู้ให้คำแนะนำ โดยมีโครงสร้างการถือหุ้นระหว่างกันไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่า ร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้น

(ข) บริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทที่เป็นผู้ให้คำแนะนำด้วยการมีอำนาจควบคุมระหว่างกัน

(ค) บริษัทที่มีผู้มีอำนาจควบคุมกิจการเป็นบุคคลเดียวกับผู้ที่มีอำนาจควบคุมกิจการของบริษัทที่เป็นผู้ให้คำแนะนำ ให้คำว่า “อำนาจควบคุมกิจการ” ตาม (ค) มีความหมายเช่นเดียวกับบทนิยามคำว่า “อำนาจควบคุมกิจการ” ที่กำหนดในมาตรา 89/1 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

- การให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุนโดยผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ต่างประเทศหรือผู้ออกหรือเสนอขายหลักทรัพย์จากต่างประเทศ ซึ่งมีลักษณะตามที่กำหนด
- การให้คำแนะนำทั่วไป (general advice)<sup>10</sup> โดยนิติบุคคลตามกฎหมายต่างประเทศ ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

2.3 ผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศอาจให้บริการแก่ผู้ประกอบธุรกิจไทยที่พาลูกค้าไปลงทุนในผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศ<sup>11</sup>: โดยผู้ประกอบธุรกิจไทยจะต้องเป็นผู้ให้บริการลูกค้าตามขอบเขตของใบอนุญาตที่ได้รับ เช่น การทำความรู้จักลูกค้า การให้คำแนะนำการลงทุน เป็นต้น ทั้งนี้ ในกรณีที่บุคลากรของผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศประสงค์จะให้ข้อมูลผลิตภัณฑ์/คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนในผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศแก่ผู้ลงทุนไทย บุคลากรดังกล่าวสามารถดำเนินการได้ภายใต้ความรับผิดชอบของผู้ประกอบธุรกิจไทย ซึ่งจะต้องเป็นการดำเนินการเมื่อมีความจำเป็นและเป็นการชั่วคราวเท่านั้น โดยผู้ประกอบธุรกิจไทยต้องแจ้งข้อมูลเกี่ยวกับผู้ออกหรือเสนอขายหลักทรัพย์ หรือผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศที่จะให้ข้อมูล/คำแนะนำแก่ลูกค้าให้ ก.ล.ต. ทราบล่วงหน้าก่อนการดำเนินการ และแจ้งข้อมูลบุคลากรผู้ให้ข้อมูล/คำแนะนำแก่ลูกค้าให้ ก.ล.ต. ทราบภายใน 7 วันทำการนับแต่วันที่มีการให้ข้อมูล/คำแนะนำดังกล่าวแล้วเสร็จ รวมทั้งผู้ประกอบธุรกิจไทยจะต้องควบคุมดูแลมิให้บุคลากรต่างประเทศดังกล่าวกระทำการใดที่อาจเข้าข่ายผิดกฎหมายหรือไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องด้วย

### 3. กรณีไม่ต้องขอรับใบอนุญาต/จดทะเบียนประกอบธุรกิจหลักทรัพย์/สัญญา

ผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศสามารถดำเนินการดังต่อไปนี้ได้โดยไม่ต้องได้รับใบอนุญาต/จดทะเบียนประกอบธุรกิจหลักทรัพย์/สัญญา

3.1 การตั้งสำนักงานผู้แทนของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ต่างประเทศ<sup>12</sup>: ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ต่างประเทศสามารถจัดตั้งสำนักงานผู้แทนในประเทศไทยเพื่อกระทำการแทนบริษัทในต่างประเทศได้ เช่น การรวบรวมข้อมูลข่าวสารต่าง ๆ เกี่ยวกับธุรกิจการเงิน ทำการวิเคราะห์ข้อมูล

<sup>10</sup> การให้คำแนะนำทั่วไป (general advice) หมายความว่า การให้คำแนะนำซึ่งไม่มีการพิจารณาถึงความเหมาะสมในการลงทุน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ฐานะทางการเงิน หรือความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งเป็นการเฉพาะ

<sup>11</sup> ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทส. 1/2560 เรื่อง การให้บริการแก่ลูกค้าในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน ที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2560

<sup>12</sup> มาตรา 93 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ บัญญัติว่า ผู้ใดจะกระทำการแทนบริษัทซึ่งจัดตั้งและประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามกฎหมายต่างประเทศ โดยมีสำนักงานติดต่อกับบุคคลทั่วไปในราชอาณาจักร ต้องได้รับอนุญาตจากสำนักงานให้ผู้กระทำการแทนตามวรรคหนึ่งทำกิจกรรมได้เฉพาะที่ระบุไว้ในการอนุญาต ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สธ. 58/2558 กำหนดว่า

“กิจการต่างประเทศ” หมายความว่า กิจการต่างประเทศที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามกฎหมายต่างประเทศ

“สำนักงานผู้แทน” หมายความว่า สำนักงานติดต่อกับบุคคลทั่วไปโดยบุคคลผู้กระทำการแทนกิจการ

ที่ได้เสนอความคิดเห็น และรายงานข้อมูลและรายละเอียดให้สำนักงานใหญ่ทราบเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจ ประกอบธุรกิจในประเทศไทย โดยการดำเนินการดังกล่าวจะต้องไม่เข้าลักษณะเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ หรือการเสนอขายหลักทรัพย์หรือบริการแก่ผู้ลงทุนไทย ทั้งนี้ การจัดตั้งสำนักงานผู้แทนดังกล่าวจะต้องยื่นคำขออนุญาต ต่อ ก.ล.ต.<sup>13</sup> โดยแสดงถึงขอบเขตการปฏิบัติงานประกอบการพิจารณาอนุญาตด้วย

**3.2 การจ้างบริษัท/บุคลากรในประเทศไทยเพื่อปฏิบัติงานบางส่วนเพื่อการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ในต่างประเทศ (outsourcing):** ผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศสามารถจ้างบริษัท/บุคลากรในประเทศไทย เพื่อปฏิบัติงานบางส่วนเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของตน เช่น การจ้างแรงงานไทยทำงาน back office หรือ งานด้าน Research & Development เพื่อการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในต่างประเทศ เป็นต้น โดยผู้ประกอบ ธุรกิจดังกล่าวเป็นผู้ติดต่อและให้บริการลูกค้าในต่างประเทศเอง สามารถดำเนินการได้โดยไม่ต้องขออนุญาตจาก ก.ล.ต.

#### **4. ข้อควรระวังในการให้บริการแก่ผู้ลงทุนไทยกรณีไม่ได้รับการอนุญาตประกอบธุรกิจ (ทั้งข้อ 2 และ 3)**

การดำเนินการในแต่ละลักษณะดังกล่าวข้างต้น ผู้ประกอบธุรกิจ/บุคลากรของผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศ จะต้องระมัดระวังการกระทำและไม่ดำเนินการที่อาจเข้าข่ายเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์/สัญญาฯ โดยไม่ได้รับอนุญาต เช่น กระทำการดังต่อไปนี้

- แสดงตนหรือมีการกระทำเป็นทางคำปกปิดว่าพร้อมให้บริการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์/สัญญาฯ เช่น การใช้ชื่อหรือแสดงชื่อทางการค้าหรือช่องทางการติดต่อให้ปรากฏต่อสาธารณชน หรือ พวง/แฝงไปกับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์/สัญญาฯ ซึ่งเป็นบริษัทในเครือที่ตั้งอยู่ใน ประเทศไทย (“บริษัทในเครือ”) (เช่น ป้ายโฆษณา แผ่นพับ เว็บไซต์ที่เข้าถึงได้ นามบัตร) การตั้งสำนักงานในประเทศไทยเป็นสถานที่ติดต่อเพื่อให้บริการ เป็นต้น
- ชักชวนผู้ลงทุนไทยให้ใช้บริการเกี่ยวกับการลงทุน ไม่ว่าจะโดยบริษัทตนเองหรือผ่านบุคคลอื่น เช่น บริษัทในเครือ หรือการให้บริษัทในเครือจัดส่งรายชื่อผู้ลงทุนไทยที่เป็นลูกค้าให้ หรือชักชวนผู้ลงทุนไทยไปเข้าอบรมที่ผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศเป็นผู้จัด เป็นต้น
- รับเปิดบัญชีซื้อขาย รับส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาฯ หรือรับบริหารจัดการเงิน
- เสนอขาย หรือให้ข้อมูล/คำแนะนำเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ หรือการลงทุนในหลักทรัพย์/สัญญาฯ
- ใช้ช่องทางการให้บริการร่วมกันทั้งผู้ประกอบธุรกิจไทยและผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศ โดยผู้ลงทุนไทยสามารถเข้าถึงบริการของผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศจากช่องทางดังกล่าวได้โดยตรง เช่น เว็บไซต์ แอปพลิเคชัน เป็นต้น โดยที่ผู้ลงทุนไทยไม่ได้รับการดูแลจากผู้ประกอบธุรกิจไทย ตามขอบเขตใบอนุญาต หรือเป็นช่องทางให้ผู้ประกอบธุรกิจจากต่างประเทศเข้ามา ให้บริการผู้ลงทุนไทยโดยตรง

<sup>13</sup> สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นผู้พิจารณาอนุญาต

- จัดสัมมนา ประชาสัมพันธ์ ผ่านช่องทาง/สื่อต่าง ๆ ทั้งการติดต่อกับผู้ลงทุนไทยโดยตรง และการติดต่อผ่านช่องทางออนไลน์ หรือดำเนินการผ่านผู้ประกอบการธุรกิจไทยโดยมีเจตนา เป็นการชักชวนให้ผู้ลงทุนไทยไปใช้บริการกับผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศได้โดยตรง
- จัดกิจกรรมส่งเสริมการขายในประเทศไทย ไม่ว่าจะจัดโดยผู้ประกอบการธุรกิจต่างประเทศเอง หรือร่วมกับผู้ประกอบการรายอื่น เช่น การร่วมกับผู้ประกอบการไทยส่งเสริมให้เกิด การใช้บริการกับผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศ จัดให้ลูกค้าได้รับผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศ ที่ผู้ประกอบการต่างประเทศเป็นผู้เสนอขาย หรือของสมาคม/สิทธิประโยชน์ที่จัดร่วมกัน หรือให้ลูกค้าได้รับกิจกรรมส่งเสริมการขายเช่นเดียวกับลูกค้าของผู้ประกอบธุรกิจ ต่างประเทศ
- ใช้เว็บไซต์ หรือแอปพลิเคชันต่างประเทศ แต่มีการใช้/อำนวยความสะดวกในการใช้ ภาษาไทย การให้ชำระราคาด้วยเงินบาท หรือมีช่องทางอำนวยความสะดวกให้ผู้ลงทุนไทย สามารถให้บริการกันได้โดยตรง
- การกระทำอื่นใดที่เป็นการชักชวนให้มาใช้บริการโดยตรงกับบุคลากร/ผู้ประกอบการต่างประเทศ รวมถึงการได้รับค่าตอบแทนทั้งทางตรงและทางอ้อมจากการกระทำส่วนใดส่วนหนึ่งที่เข้าข่ายเป็น การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์/สัญญาฯ

นอกจากนี้ ผู้ใดที่ร่วมกันประกอบธุรกิจ เป็นตัวแทนช่วยเหลือ หรือเป็นช่องทางให้ผู้ประกอบธุรกิจ ต่างประเทศเข้ามาชักชวนผู้ลงทุนไทยให้ไปเปิดบัญชีซื้อขาย หรือลงทุนในผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศ หรือใช้บริการการลงทุนจากผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศตามข้างต้น หรือชักชวน แนะนำให้ผู้ลงทุนไทย ไปใช้บริการจากผู้ประกอบธุรกิจต่างประเทศ อาจเข้าข่ายเป็นตัวการร่วมหรือผู้สนับสนุนการกระทำความผิด ในกรณีประกอบธุรกิจโดยไม่ได้รับอนุญาต หาก ก.ล.ต. พบการกระทำผิดตามข้างต้น จะบังคับใช้กฎหมาย ตามบทลงโทษตามมาตรา 90 ประกอบมาตรา 289 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และตามมาตรา 16 ประกอบมาตรา 125 แห่งพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 โดยกรณีธุรกิจหลักทรัพย์ต้องระวางโทษจำคุกตั้งแต่ 2-5 ปี และปรับตั้งแต่ 200,000-500,000 บาท และปรับอีกไม่เกินวันละ 10,000 บาท ตลอดเวลาที่ยังฝ่าฝืนอยู่ กรณีธุรกิจสัญญาฯ ต้องระวางโทษจำคุก ไม่เกิน 3 ปี หรือปรับไม่เกิน 300,000 บาท หรือทั้งจำทั้งปรับ และปรับอีกไม่เกินวันละ 10,000 บาท ตลอดเวลาที่ยังฝ่าฝืน และผู้ประกอบการไทยหรือผู้ใดกระทำการที่เข้าข่ายเป็นการร่วมกระทำความผิด ต้องระวางโทษตามที่กฎหมายกำหนดไว้สำหรับความผิดนั้น และการช่วยเหลือหรือให้ความสะดวก ในการประกอบธุรกิจที่ไม่ได้รับอนุญาตดังกล่าว ต้องระวางโทษ 2 ใน 3 ส่วนของโทษที่กำหนดไว้สำหรับ ความผิดที่สนับสนุนนั้น ตามประมวลกฎหมายอาญา