



กสท

สำนักเลขาธิการคณะกรรมการ
รับที่ ๕๕๕๖ (๑๕๕)
พ.ศ. ๑๓ พ.ค. ๒๕๕๙

สว. ๑๒๖.๕
รับที่ ๑๓ พ.ค. ๕๙
เวลา ๑๘.๐๐ น.

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล
เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900

www.sec.or.th
โทร : 0-2695-9999
แฟกซ์ : 0-2695-9660

13 พฤษภาคม 2559

เรียน เลขาธิการคณะกรรมการ

ความเห็นประกอบเรื่องเพื่อ พิจารณา

ที่ กสท.กม. ๘๘๔/๒๕๕๙ เรื่อง ความเห็นของสำนักงานในการดำเนินการเกี่ยวกับ
ร่างความตกลงเพื่อการส่งเสริมและคุ้มครองการลงทุนระหว่างรัฐบาลแห่ง
ราชอาณาจักรไทยกับรัฐบาลแห่งสหพันธรัฐรัสเซีย ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสำนักงาน

ตามที่สำนักเลขาธิการคณะกรรมการได้มีหนังสือด่วนที่สุด ที่ นร ๐๕๐๖/ว(ล)๑๖๓๖๔
เรื่อง การลงนามในร่างแถลงการณ์ร่วมระหว่างไทยกับรัสเซียเกี่ยวกับความตกลงเพื่อการส่งเสริมและ
คุ้มครองการลงทุน และการเสนอร่างความตกลงเพื่อการส่งเสริมและคุ้มครองการลงทุนระหว่างรัฐบาล
แห่งราชอาณาจักรไทยกับรัฐบาลแห่งสหพันธรัฐรัสเซีย เพื่อดำเนินการลงนามและดำเนินการให้มีผล
ใช้บังคับ ลงวันที่ 10 พฤษภาคม 2559 ขอให้สำนักงานพิจารณาให้ความเห็นเกี่ยวกับการลงนามใน
ร่างแถลงการณ์ร่วมระหว่างไทยกับรัสเซียเกี่ยวกับความตกลงเพื่อการส่งเสริมและคุ้มครองการลงทุน
และการเสนอร่างความตกลงเพื่อการส่งเสริมและคุ้มครองการลงทุนระหว่างรัฐบาลแห่งราชอาณาจักรไทย
กับรัฐบาลแห่งสหพันธรัฐรัสเซีย (“ร่างความตกลงฯ”) เพื่อดำเนินการลงนามและดำเนินการให้มีผล
ใช้บังคับ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสำนักงาน เพื่อประกอบการพิจารณาของคณะกรรมการ ความละเอียด
แจ้งแล้ว นั้น

สำนักงานขอเรียนความเห็นในส่วนของร่างความตกลงฯ ซึ่งเกี่ยวข้องกับการดำเนินการ
ของสำนักงาน ดังนี้

1. การคุ้มครองการลงทุนและขอบเขตของการใช้บังคับ

โดยที่ข้อ 1(b) ของร่างความตกลงฯ กำหนดนิยามของการลงทุน (investment)
ที่ได้รับความคุ้มครองให้รวมถึงการลงทุนในหุ้น หลักทรัพย์ และการมีส่วนร่วมในเงินทุนของนิติบุคคล
ในรูปแบบอื่น โดยมีได้กำหนดข้อยกเว้นในการคุ้มครองการลงทุนในลักษณะ portfolio investment ไว้
อย่างชัดเจน หรือกำหนดสัดส่วนการลงทุนขั้นต่ำ (shareholding threshold) ที่จะได้รับความคุ้มครอง
เพื่อสะท้อนการลงทุนที่มีได้คาดหวังผลตอบแทนจากการเก็งกำไร

สำนักงานมีความเห็นว่า รัฐบาลและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องควรพิจารณากำหนด
เงื่อนไขหรือขอบเขตการคุ้มครองการลงทุนไว้ เฉพาะการลงทุนทางตรง (Foreign Direct Investment
- FDI) หรือการลงทุนในลักษณะ portfolio investment ที่มีสัดส่วนการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ และ
ควรกำหนดกลไกในการคัดกรองการให้ความคุ้มครอง เช่น กำหนดให้มีการเห็นชอบการคุ้มครอง

การลงทุนอย่างเป็นลายลักษณ์อักษร (specifically approved in writing) ทั้งนี้ เพื่อมิให้มีการใช้สิทธิเสนอข้อพิพาทต่อรัฐภายใต้ร่างความตกลงฯ อย่างกว้างขวาง และสอดคล้องกับวัตถุประสงค์และประโยชน์ที่จะได้รับในฐานะที่เป็นภาคีสัญญาที่รับการลงทุน

2. การระงับข้อพิพาทระหว่างผู้ลงทุนและภาคีสัญญาที่รับการลงทุน

ข้อ 9 ของร่างความตกลงฯ กำหนดขั้นตอนและกระบวนการในการระงับข้อพิพาทระหว่างผู้ลงทุนและภาคีสัญญาที่รับการลงทุนไว้ โดยสำนักงานมีความเห็นว่า เพื่อป้องกันมิให้เกิดการอ้างสิทธิภายใต้ร่างความตกลงฯ โดยผู้ลงทุนที่ไม่สุจริตหรือการเสนอข้อพิพาทที่ไม่สมเหตุผล รัฐบาลหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องควรพิจารณากำหนดกลไกที่ให้สิทธิภาคีสัญญาที่รับการลงทุนให้สามารถโต้แย้งหรือคัดค้านข้อพิพาทที่ไม่มีมูล (frivolous claim) ได้ในเบื้องต้น (preliminary objection) เพื่อให้ข้อพิพาทดังกล่าวสามารถยุติลงได้ในโอกาสแรก และเป็นการลดภาระค่าใช้จ่ายในการดำเนินการของรัฐในชั้นอนุญาโตตุลาการ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณา

ขอแสดงความนับถือ



(นายพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

ฝ่ายกฎหมายและพัฒนา

โทรศัพท์ 0-2695-9951

โทรสาร 0-2695-9952