

ชุตินา ลีลาจินดามัย : การป้องกันการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขาย
หลักทรัพย์ : ศึกษาเฉพาะกรณีการลงโทษทางแพ่งต่อผู้กระทำความผิด. (PREVENTION
OF UNFAIR SECURITIES TRADING PRACTICES : A STUDY OF THE CIVIL
PENALTY อ. ที่ปรึกษา : ผู้ช่วยศาสตราจารย์ชยันติ ไกรกาญจน์ , อ. ที่ปรึกษาร่วม :
อาจารย์วสันต์ เทียนหอม จำนวนหน้า 155 หน้า. ISBN 974 - 53 - 2967 - 3

การบังคับใช้กฎหมายเกี่ยวกับการป้องกันการกระทำความผิดกรณีการกระทำอันไม่เป็น
ธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.
2535 ในปัจจุบัน เป็นการบังคับทางอาญา ซึ่งมีหลักในการพิสูจน์พยานหลักฐานที่เคร่งครัด
การพิสูจน์พยานหลักฐานเพื่อให้ศาลเชื่อว่าจำเลยกระทำความผิดจริงโดยไม่มีข้อสงสัยจึงเป็นไปได้ยาก
ทำให้การบังคับใช้กฎหมายดังกล่าวขาดประสิทธิภาพในการป้องปรามการกระทำความผิด
ซึ่งส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของตลาดทุนและระบบเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ

ในวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ ผู้เขียนจึงได้ศึกษากฎหมายของประเทศสหรัฐอเมริกาและ
ประเทศออสเตรเลียเกี่ยวกับการป้องกันการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์
และพบว่าได้มีการนำมาตรการบังคับในรูปแบบอื่นนอกจากการบังคับทางอาญามาเป็นมาตรการ
เสริมเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการป้องปรามการกระทำความผิด ซึ่งได้แก่มาตรการทางบริหารและ
มาตรการลงโทษทางแพ่ง ดังนั้น เพื่อประโยชน์ในการพัฒนากฎหมายต่อไป ผู้เขียนจึงได้เสนอ
แนวทางในการปรับปรุงกฎหมายเพื่อรองรับให้มีการดำเนินมาตรการป้องกันโดยหน่วยงานทาง
บริหาร และการลงโทษทางการเงินต่อผู้กระทำความผิด โดยใช้มาตรฐานการพิสูจน์อย่างคดีแพ่ง
เพื่อเป็นกลไกในการบังคับใช้กฎหมายเพิ่มเติมจากมาตรการทางอาญาที่มีอยู่ในปัจจุบัน

4586071334 : MAJOR BUSINESS LAW.

KEY WORDS : ENFORCEMENT / UNFAIR / SECURITIES / ADMINISTRATIVE / CIVIL
PENALTY

CHUTIMA LEELAJINDAMAI : PREVENTION OF UNFAIR SECURITIES TRADING
PRACTICES : A STUDY OF THE CIVIL PENALTY. THESIS ADVISOR : ASST.PR.
CHAYANTI GREIGARN. THESIS COADVISOR : MR.VASANT THIENHOM.
155 pp. ISBN 974 – 53 – 2967 - 3

Enforcement of law on prevention of unfair securities trading practices under existing regime of the Securities and Exchange Act B.E. 2535 (1992) is carried out in form of criminal sanction. It has been acknowledged that the standard of proof utilized in the criminal proceedings, namely "proof beyond reasonable doubt", is very stringent and cannot possibly be attained in a number of cases. Conviction of violators in criminal cases, therefore, seems constantly difficult causing suppression and prevention of the law violation ineffective. This leads to lack of confidence in capital market among investing public, and consequently affects the economic system nationwide.

In conducting research on U.S. and Australian laws regarding prevention of unfair securities trading practices, the author was aware of the fact that certain enforcement tools other than criminal sanction, in particular administrative and civil sanctions, have been introduced and applied as alternatives to strengthen efficiency of law enforcement. With a view to onward law reform, the author proposes an amendment to existing legislation by bringing into our system the civil sanction including civil monetary penalty under which the standard of proof in civil case namely "preponderance of evidence" will apply. The introducing sanction will equip the law enforcement bodies with alternatives to enforce the law on prevention of unfair securities trading practices.