

บทที่ 1

บทนำ

1.1 ที่มา ความสำคัญของปัญหา

ในปัจจุบันนี้บริษัทจำกัดต่างๆเริ่มมีการขยายตัวอย่างรวดเร็วตามสภาพเศรษฐกิจ และบริษัทเหล่านี้ก็อยากที่จะต้องการที่จะนำบริษัทของตนเองไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เพื่อที่ความต้องการที่จะระดมทุนเข้ามาสู่บริษัทของตนเองเพื่อที่จะพัฒนาบริษัทของตนเองต่อไป และเพื่อเปิดโอกาสให้ประชาชนที่สนใจเข้ามาลงทุนในรูปแบบของหลักทรัพย์อีกทางหนึ่ง และการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์นั้นสามารถระดมทุนได้เป็นจำนวนมากและประการที่สำคัญประการหนึ่งคือผู้ประกอบการไม่ต้องคำนึงในเรื่องของดอกเบี้ยค้างเช่นในการกู้ยืมจากสถาบันการเงินทั่วไป จะมีภาระเพียงแต่เรื่องของการจ่ายเงินในรูปแบบของเงินปันผลเท่านั้นซึ่งไม่มีการกำหนดคกณเกณฑ์ตายตัวว่าต้องจ่ายเท่าใด แต่การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์นั้นมีความแตกต่างจากการลงทุนโดยทั่วไปที่ผู้ที่เป็นเจ้าของกิจการจะมีความรู้จักรหรือสนิทสนมกับผู้ที่ถือหุ้นเป็นอย่างดี แต่การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์นั้นเป็นการที่เปิดกว้างนักลงทุนรายใดต้องการซื้อหรือขาย หุ้นหรือหน่วยลงทุนใดก็สามารถซื้อได้เลย ตลาดหลักทรัพย์จึงมีลักษณะที่เป็นลักษณะตลาดเสรีโดยเป็นไปตามลักษณะอุปสงค์และอุปทานของหลักทรัพย์นั้นอย่างแท้จริง ซึ่งการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์นั้นหรือที่เรียกกันโดยทั่วไปว่าการซื้อขายหุ้นนั้นผู้ลงทุนก็จะมักหวังถึงผลกำไรที่จะได้รับนั้นต้องมีมูลค่า หรือราคาที่สูงกว่าที่ตนได้ซื้อไว้ ไม่ว่าจะจากตลาดแรกหรือตลาดรอง ซึ่งการกระทำดังกล่าวอาจจะอยู่ในรูปของการกระทำที่ชอบด้วยกฎหมาย ได้แก่ การเก็งกำไรในราคาหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นสิ่งที่ยอมรับได้ และถือว่าไม่ผิดกฎหมาย แต่อีกวิธีการหนึ่งเป็นวิธีการที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย ได้แก่ การกระทำอันไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นสิ่งที่กฎหมายนั้นไม่ยอมรับและผู้กระทำนั้นมีความผิดคั้งนั้นแล้วการที่จะซื้อขายหุ้นหรือลงทุนในตลาดหลักทรัพย์นั้นต้องเป็นไปโดยสมเหตุสมผล

ตลาดหลักทรัพย์ที่ถือว่าเป็นตลาดรอง เป็นแหล่งระดมทุนที่ใหญ่ที่สุดของประเทศ ที่มีส่วนสำคัญอย่างยิ่งในการพัฒนาเศรษฐกิจ และความเจริญของประเทศชาติ ประชาชนทุกคนได้รับโอกาสให้นำเงินออมเข้ามาลงทุนกับบริษัทต่างๆในตลาดหลักทรัพย์ได้ หากเขาเหล่านั้นลงทุนด้วยความรู้ ความเข้าใจย่อมสามารถสร้างผลกำไรและความมั่นคงได้และเป็นธรรมดาอยู่แล้วที่นักลงทุน

เกือบทุกคนมักจะหวังผลกำไรส่วนตัวมากกว่า ผลประโยชน์ส่วนรวม การพัฒนาตลาดหลักทรัพย์ อันเป็นตลาดทุนของประเทศยังขาดการควบคุมที่ดีได้มีการเอาเปรียบนักลงทุนคนอื่นเช่น ในเรื่องของข้อมูล การปั่นหุ้น และมีการปล่อยให้การนำเอาการเล็งโชคแบบการเล่นการพนันมาใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์มากเกินไป ทำให้ส่งผลเสียต่อเศรษฐกิจของประเทศ¹ ซึ่งในการลงทุนในหลักทรัพย์นั้นนักลงทุนที่ได้เข้าไปลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์นั้นควรที่จะได้รับความคุ้มครอง ซึ่งตั้งอยู่บนหลักการ คือ²

1.การซื้อขายต้องมีสภาพคล่อง (Liquidity) หมายความว่า การซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต้องซื้อขายง่ายขายคล่อง มีการซื้อขายเป็นจำนวนมากพอ เมื่อผู้ใดอยากจะทำขายก็ขายได้ และเมื่อใดที่ผู้ใดอยากจะทำซื้อก็ซื้อได้

2.การขึ้นลงของราคาต้องมีระเบียบ (Orderly) หมายความว่า การขึ้นลงของราคาหลักทรัพย์ต้องไม่สับสนวุ่นวาย เป็นไปอย่างมีขั้นตอนมีเหตุผล และ

3.ต้องมีความเป็นธรรม (Fairness) หมายความว่า ผู้ซื้อและผู้ขายทุกคนอยู่ในฐานะที่จะได้รับรู้ข้อมูลที่เท่าเทียมกัน ไม่มีผู้ใดเอาเปรียบได้

แม้ว่าทั้งสามประการดังกล่าวเป็นปัจจัยที่ตลาดหลักทรัพย์ที่ดีจะต้องมีแต่ในความเป็นจริงการที่จะมีพร้อมทั้งสามประการดังกล่าวเป็นเรื่องที่ยาก เพราะในการที่มีผู้ลงทุนจำนวนมากเข้ามาเกี่ยวข้องในการซื้อขายย่อมต้องมีนักลงทุนบางกลุ่มที่เข้ามาแสวงหาผลประโยชน์อันมิชอบในการเอาเปรียบนักลงทุนรายอื่น หรือที่เรียกกันโดยทั่วไปว่า “การปั่นหุ้น”

การที่ตลาดหลักทรัพย์นั้นเป็นศูนย์กลางการระดมทุนจากประชาชนย่อมมีประชาชนที่ได้รับผลกระทบอันเนื่องมาจากการกระทำที่ไม่เป็นธรรมหรือถูกเอาเปรียบที่เกิดขึ้นถึงแม้ว่าตลาดหุ้นจะมีลักษณะเสรีก็ตามแต่การกระทำดังกล่าวเป็นการกระทำอันไม่ชอบด้วยกฎหมายและกฎหมายไม่อาจยอมรับที่จะให้สามารถทำ ได้รัฐจึงจำเป็นต้องเข้ามาแทรกแซงเพื่อให้เกิดความไม่เป็นธรรมขึ้นรัฐจึงจำเป็นต้องออกกฎระเบียบมาควบคุมและคุ้มครองผู้ที่เข้าไปลงทุนเพื่อให้ตลาดหลักทรัพย์ได้ทำหน้าที่ต่อไปได้อย่างมีประสิทธิภาพ แต่การเข้าแทรกแซงของรัฐเป็นไปได้อย่างจำกัดเพราะอาจสร้างบรรยากาศในการลงทุนที่ขาดความคล่องตัวได้ โดยการเข้าแทรกแซงของรัฐนั้นเป็นการป้องกันบุคคลที่มาแสวงหาผลประโยชน์อันมิชอบในการประกอบอาชญากรรมทางเศรษฐกิจ ในตลาดหลักทรัพย์ อันจะส่งผลเสียหายต่อสภาพเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศต่อไป

¹ วีระพงษ์ บุญโญภาส และคณะ. (2544). ระบบการตรวจสอบการทุจริตในสถาบันการเงิน. (รายงานวิจัย ฉบับสมบูรณ์). หน้า 2.

² พิเศษ เสตเสถียร. (2538, เมษายน-มิถุนายน). “การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ (การปั่นหุ้น).” *จุลพาท*, 42, 2. หน้า 9.

และในปัจจุบันนี้การลงทุนในรูปแบบของการซื้อขายหลักทรัพย์นั้นได้รับความสนใจเพิ่มมากขึ้นจากในอดีตเป็นอย่างมาก โดยผู้ลงทุนเล็งเห็นว่าไม่ต้องใช้เงินลงทุนในจำนวนที่มากนักก็สามารถลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ได้แล้ว และความเชื่อถือในเสถียรภาพและความมั่นคงของตลาดในการให้ที่จะให้ความคุ้มครองแก่นักลงทุนในเรื่องของการที่จะถูกหลอกลวงและรวมถึงการฉ้อฉลและสร้างราคาหลักทรัพย์ และการปิดบังข้อมูลข่าวสารที่นักลงทุนควรได้รับทราบก่อนการตัดสินใจลงทุนก่อนที่จะนำเงินของตนมาลงทุน เพราะการตัดสินใจของผู้ลงทุนในการที่จะลงทุนก็ต้องหวังผลกำไรที่น่าจะได้รับและการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์นั้นถือว่าการลงทุนในรูปแบบของการเก็งกำไร คือเป็นการมองไปในอนาคตว่าหลักทรัพย์ที่ตนได้ลงทุนไปนั้นจะปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งในการเก็งกำไรดังกล่าวได้ส่งผลดีแก่ตลาดหลักทรัพย์ที่ถือว่าเป็นตลาดทุนในการที่จะให้เกิดสภาพคล่องขึ้น และทำให้ผู้ลงทุนหันมาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในรูปแบบของการออมเงินในระยะสั้นเข้ามาสู่ตลาดทุนมากขึ้น แต่ถ้ามีการเข้ามาแทรกแซงระบบของการซื้อขายหลักทรัพย์อันส่งผลให้ราคาของหลักทรัพย์ผิดไปจากสภาพ หรือมูลค่าที่ควรจะเป็นทำให้นักลงทุนขาดความเชื่อมั่นในการที่จะลงทุนต่อไป ทำให้สภาพเศรษฐกิจต้องหยุดชะงักอันจะส่งเสียหายต่อไปในอนาคต

โดยลักษณะของการปั่นหุ้นนั้น มีมานานทั่วโลกที่มีตลาดหลักทรัพย์เพราะเป็นสิ่งที่ยึดอยู่กับตลาดหลักทรัพย์มาตลอด ในแต่ละประเทศจึงมีการออกกฎหมายมาควบคุมและจับผิดแก่นักปั่นหุ้นที่ทำผิดกฎหมายเหล่านั้นแต่ทั้งเทคนิคและวิธีการที่สูงมากของเหล่านักปั่นหุ้นที่สามารถทำได้แบบเนียนจนไม่สามารถที่จะหาหลักฐานเอาผิดได้ เพราะลักษณะการเล่นหุ้นนั้นกว้างขวางและจับผิดได้ยากจำเป็นต้องมีการเฝ้าติดตามจึงจะได้หลักฐานที่เพียงพอ³

สำหรับความผิดในเรื่องของการกระทำอันไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นการก่ออาชญากรรมประเภทหนึ่งที่ว่าอาชญากรรมทางเศรษฐกิจซึ่งมีความร้ายแรงต่อความเป็นอยู่และกระทบกระเทือนถึงประชาชน โดยไม่รู้ตัว โดยประชาชนมักจะมองว่าเป็นความผิดที่เล็กน้อย แต่ในปัจจุบันถือได้ว่าอาชญากรรมทางเศรษฐกิจนั้นมีความสำคัญมากกว่าการลักทรัพย์ ปล้นทรัพย์ซึ่งในการกระทำความผิดดังกล่าวเป็นการกระทำความผิดเพียงเล็กน้อยแก่ผู้ที่ได้รับความเสียหายเท่านั้น และทรัพย์ที่ได้รับไปก็ไม่มาก แต่การกระทำผิดทางอาชญากรรมทางเศรษฐกิจโดยการปั่นหุ้นนั้นเป็นการกระทบกระเทือนถึงเศรษฐกิจของประเทศและต่อประชาชนที่ได้เข้าไปลงทุน โดยผู้ที่ก่ออาชญากรรมประเภทนี้ได้อาศัยความรู้ความเชี่ยวชาญ หรือโอกาสของคนที่อาจจะมากกว่าบุคคลอื่น ได้เข้าไปทำการซื้อขายเพื่อหาผลประโยชน์ให้แก่ตนเองหรือพรรคพวกของคนซึ่งถือได้ว่าเป็นอันตรายอย่างมากแก่ระบบเศรษฐกิจของประเทศ ซึ่งหากอาชญากรรมทางเศรษฐกิจเหล่านี้สามารถกระทำสำเร็จอาชญากรเหล่านี้จะได้เงินไปจำนวนมหาศาล ซึ่งอาจนำเงินเหล่านี้ไปประกอบ

³จิตติ เจริญฉ่ำ. (2536, มีนาคม). “การปั่นหุ้น.” วารสารอัยการ, 16,181. หน้า 2.

อาชญากรรมทางเศรษฐกิจในลักษณะอื่นๆต่อไปได้อีก จนอาจทำให้เกิดความเสียหายต่อระบบเศรษฐกิจต่อไปและโดยเฉพาะอย่างยิ่งแก่นักลงทุนรายย่อยที่ไม่ได้ทันระวังตัวได้เข้าไปทำการซื้อขายในช่วงนั้น การปั่นหุ้นนั้น โดยส่วนมากมักจะเป็นผู้ที่มีความใกล้ชิดหรือรู้ข้อมูลภายในของบริษัทนั้นๆ และที่สำคัญเป็นผู้ที่มีความน่าเชื่อถือและมีอิทธิพลทางการเงิน หรือมีความน่าเชื่อถือในสายตานักลงทุน เพราะหากกลุ่มคนเหล่านี้เข้าไปทำการซื้อหุ้นตัวใดหลายๆ แล้วเมื่อบรรดานักลงทุนรายย่อยทราบข่าวก็จะเข้าซื้อตาม เพราะอาจเล็งเห็นว่าราคาน่าจะมีแนวโน้มที่ปรับตัวสูงขึ้น และเมื่อมีการทำรายการซื้อหลายๆแล้ว และได้ราคาที่สูงจนเป็นที่น่าพอใจ กลุ่มบุคคลดังกล่าวก็จะเทขาย ซึ่งเมื่อถึงตอนนี้นักลงทุนคนใดขายหุ้นนั้นไม่ทัน หรือยังคิดว่าหุ้นนั้นยังมีแนวโน้มสูงขึ้นไปได้อีก แต่กลับเห็นว่าหุ้นนั้นปรับตัวลดต่ำลงซึ่งอาจปรับตัวลดลงกว่าในราคาที่ซื้อตอนแรกก็ได้ซึ่งเมื่อถึงตอนนั้นแล้วหุ้นหรือหลักทรัพย์ตัวนั้นเป็นสิ่งที่ไม่มีนักลงทุนรายใดต้องการ เป็นผลให้นักลงทุนรายบางรายได้รับความเสียหายไปในที่สุด และการปั่นหุ้นที่นิยมทำกันในประเทศไทย คือ ผู้ที่มีเงินมากและอยากจะให้หุ้นใดหุ้นหนึ่งเคลื่อนไหวในตลาดหลักทรัพย์ผิดปกติ และทำให้บุคคลอื่นตื่นตัวก็จะเอาเงินมาซื้อหุ้นนั้นไว้และขายหุ้นนั้นให้แก่ตนเองหรือพรรคพวกของตนเองในกรณีที่มีการทำงานร่วมกันโดยซื้อในราคาที่เพิ่มขึ้นทุกวัน ประชาชนผู้สนใจเล่นหุ้นก็จะซื้อบ้าง ผู้นั้นก็ซื้อบ้างเพื่อให้ราคาหุ้นนั้นสูงขึ้น ไปอีก และเมื่อราคาสูงมากพอสมควรแล้ว ก็จะค่อยๆทยอยขายออกไป หากเห็นว่าราคาจะต่ำก็ซื้ออีกนักลงทุนคนอื่นก็ซื้อบ้าง พอขายได้หมดราคาหุ้นนั้นก็ตก คนอื่นที่ซื้อไว้และขายไม่ทันก็ต้องเก็บหุ้นตัวนั้นไว้ในราคาที่สูงด้วยความชอกช้ำหรือหมดตัวไปในที่สุด⁴ ซึ่งเป็นการผิดหลักการของตลาดหลักทรัพย์ที่ดีในเรื่องของ การขึ้นลงของราคาต้องมีระเบียบ และการฉ้อฉลในการสร้างราคาหลักทรัพย์ หรือการปั่นหุ้นนั้น ถือว่าเป็นการกระทำผิดกฎหมายตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์พ.ศ.2535 ในมาตรา มาตรา 243 และ มาตรา 244 ซึ่งการกระทำดังกล่าวได้สร้างความเสียหายแก่สภาพของตลาดหลักทรัพย์ในขณะนั้นและยังส่งผลเสียหายแก่นักลงทุนเป็นอย่างมากที่เข้าทำการซื้อขาย ในเวลาหรือช่วงเวลาดังกล่าว

โดยจากการที่มีการตรวจสอบพบในเรื่องของการปั่นหุ้นที่ทาง ก.ล.ต. ดำเนินการเฝ้าติดตามมาโดยตลอดนั้นพบว่าการกระทำผิดความผิด อยู่บ่อยครั้ง โดยในปี พ.ศ. 2548 นั้น มีการตรวจสอบพบการกระทำผิดความผิด 16 เรื่อง และได้มีการเปรียบเทียบปรับไป 1 รายเป็นเงิน 3,500,000.00 บาท ซึ่งเพิ่มจาก ในปี พ.ศ. 2547 ที่ได้มีการตรวจสอบ 10 เรื่อง จากผลการตรวจสอบพบว่าส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ประเภท Small Capitalization ซึ่งจะมีราคาเฉลี่ยประมาณ 0.79-26.71 บาทต่อหุ้น และเป็นหลักทรัพย์ที่มักปรากฏเป็นข่าวลือควบคู่กันไปด้วย เหตุที่หลักทรัพย์ประเภทดังกล่าวมีความเสี่ยงต่อการสร้างราคา เนื่องจากเป็นหลักทรัพย์ที่มีราคาต่ำ การควบคุมในด้านราคา

⁴ วิจารณ์ บุญโยภาส. (2544). อาชญากรรมทางเศรษฐกิจ. หน้า 60-61.

และปริมาณการซื้อขายจะกระทำได้ง่ายและต้นทุนต่ำ นอกจากนี้พฤติกรรมในการซื้อขายในลักษณะของการสร้างราคามีความสลับซับซ้อนมากกว่าแต่ก่อน และมีผู้ที่เกี่ยวข้องเป็นจำนวนมาก ทำให้มีเอกสารและพยานหลักฐานต่างๆที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบมีมากขึ้น ซึ่งต้องใช้ระยะเวลาและความพยายามมากขึ้นในการหาพยานหลักฐานต่างๆมาพิสูจน์ในการกระทำความคิด⁵

ซึ่งจากการกระทำในเรื่องของการสร้างราคาหลักทรัพย์ ในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 ได้กำหนดบทลงโทษไว้ในมาตรา 296 โดยกำหนดว่า “ผู้ใดฝ่าฝืนมาตรา 243 ต้องระวางโทษจำคุกไม่เกินสองปี หรือปรับเป็นเงิน ไม่เกินสองเท่าของผลประโยชน์ที่บุคคลนั้น ๆ ได้รับไว้ หรือพึงจะได้รับเพราะ การกระทำฝ่าฝืนดังกล่าว แต่ทั้งนี้ค่าปรับดังกล่าวต้องไม่น้อยกว่าห้าแสนบาท หรือทั้งจำทั้งปรับ” ซึ่งเมื่อพิจารณาแล้วโทษที่มีการบัญญัติไว้แล้วนั้นก็น้อยเมื่อเทียบกับการปล้นทรัพย์ ซึ่งในความเป็นจริงโทษทางอาชญากรรมทางเศรษฐกิจควรมีอัตราที่สูงเมื่อเทียบกับการดำเนินการทางคดี และการดำเนินคดีในความคิดดังกล่าวเป็นการ ดำเนินคดีอาญาซึ่งภาระการพิสูจน์ตกอยู่กับ โจทก์ถ้าหาก โจทก์พิสูจน์ไม่ได้ว่าจำเลยกระทำผิดก็จะลงโทษจำเลยไม่ได้และเมื่อลงโทษจำเลยไม่ได้แล้วก็ไม่สามารถลงโทษปรับได้ตามกฎหมาย การมีมาตรการลงโทษแก่ผู้ที่กระทำความผิดที่รุนแรงเพื่อมิให้ผู้กระทำความผิดมีโอกาสขยายการกระทำต่อไป โดยตรงกับหลักที่ว่า ไม่มีประโยชน์อะไรที่ได้ทรัพย์สินไปมากมายแต่ไม่สามารถใช้ประโยชน์อะไรจากทรัพย์สินนั้นได้ ซึ่งการคิดประโยชน์ที่ได้รับจากการกระทำผิดนับเป็นวิธีการที่ดีทางหนึ่งในการไม่ให้ผู้กระทำความผิดได้ต่อยอดการกระทำผิดต่อไป

จากผลเสียหายที่เกิดขึ้นดังกล่าวนี้ผู้ที่ได้รับความเสียหายส่วนหนึ่งได้แก่นักลงทุนที่เป็นเอกชน แต่อันเนื่องมาจากการกระทำความผิดตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ในเรื่องของการฉ้อฉลและสร้างราคานั้นกฎหมายดังกล่าวได้กำหนดให้รัฐเป็นผู้เสียหายและดำเนินคดีแก่ผู้ฝ่าฝืน และมีการลงโทษตามกฎหมายแล้วค่าปรับที่ได้มีการเปรียบเทียบปรับไปนั้นไม่ได้กลับคืนแก่นักลงทุนแต่อย่างใด ทั้งที่เงินที่ต้องสูญเสียไปนั้นเป็นของนักลงทุนทั้งสิ้น แต่นักลงทุนเหล่านั้นกลับไม่ถือว่าเป็นผู้เสียหายแต่อย่างใด โดยที่ถึงแม้ว่าการกระทำความผิดในเรื่องของการปั่นหุ้นนั้นจะเป็นความผิดที่เกี่ยวกับอาชญากรรมทางเศรษฐกิจโดยกำหนดให้รัฐเป็นผู้เสียหายก็ตาม โดยที่ถือว่าผู้เสียหายไม่ใช่องค์ประกอบสำคัญนั้น จึงเป็นผลให้ผู้เสียหายที่เป็นนักลงทุนขาดความตื่นตัวในการที่จะติดตามความเป็นไปของคดี และทำให้สิ่งเรื่องดังกล่าวไปในที่สุด อันเป็นผลให้สิ่งที่ติดตามมานั้นเรื่องก็จะเงียบหายไป และส่งผลให้ประชาชนทั่วไปลืมเรื่องดังกล่าวไปในที่สุดและไม่เห็นความร้ายแรงของการประกอบอาชญากรรมทาง

⁵ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (2548). รายงานผลการดำเนินงานประจำปี พ.ศ. 2548. หน้า 64.

เศรษฐกิจในลักษณะดังกล่าว ถ้ามีการกำหนดให้เอกชนซึ่งเป็นนักลงทุนเป็นผู้เสียหายร่วมด้วยน่าจะเป็นสิ่งที่ดีประการหนึ่งในการติดตามตัวผู้กระทำผิดมาลงโทษได้ และหากมีการกำหนดโทษปรับในอัตราที่สูง กว่าที่ผลประโยชน์ที่อาชญากรเหล่านี้ได้รับเพื่อเป็นการลงโทษอาชญากรทางเศรษฐกิจดังกล่าวเพื่อให้เกิดความเกรงกลัวและเป็นการตัดช่องทางในการที่ไม่ให้อาชญากรเหล่านี้แสวงหาผลประโยชน์อีกต่อไปในอนาคตและการปรับในจำนวนที่สูงกว่าในอัตราปกติก็เพื่อที่จะเปิดโอกาสให้เอกชนผู้ที่ได้รับความเสียหายได้รับการเยียวยากลับคืนไปบ้างจากค่าปรับที่ได้รับมาน่าจะเป็นแนวที่ดีเพราะการที่เอกชนได้เข้ามามีส่วนได้เสียในการดำเนินคดีด้วยเป็นการสร้างแนวร่วมในการหาพยานหลักฐานต่างๆและเพื่อให้เกิดความตื่นตัวให้เห็นถึงผลเสียหายที่เกิดขึ้นจากการกระทำผิดดังกล่าวมิให้หลบอยู่ในมุมมืดอีกต่อไป

1.2 วัตถุประสงค์

1.2.1 เพื่อให้ทราบถึงสภาพปัญหาและความร้ายแรงของการสร้างราคาหลักทรัพย์ ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

1.2.2 เพื่อศึกษาทำความเข้าใจลักษณะและอุปสรรคในการดำเนินคดีและมาตรการลงโทษของการสร้างราคาหลักทรัพย์

1.2.3 เพื่อศึกษาเปรียบเทียบกฎหมายไทยกับของต่างประเทศในเรื่องของการสร้างราคาหลักทรัพย์

1.2.4 เพื่อศึกษาถึงความเหมาะสมของมาตรการลงโทษ เพื่อป้องปรามการกระทำผิดดังกล่าว

1.3 ขอบเขตของการทำวิทยานิพนธ์

ศึกษาปัญหาอาชญากรรมทางเศรษฐกิจและความรับผิดชอบทางกฎหมายในตลาดหลักทรัพย์ ในเรื่องของการกระทำอันไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์เรื่องของการสร้างราคาหลักทรัพย์ ในเรื่องของการฟ้องละเมิดกับผู้ที่กระทำการสร้างราคาว่าผู้เสียหายจะสามารถใช้สิทธิเรียกค่าเสียหายผู้ฝ่าฝืนนั้นเป็นไปได้เพียงใด และศึกษาความรับผิดชอบทางแพ่งของผู้ฝ่าฝืนของต่างประเทศ และทำการเปรียบเทียบระหว่างกฎหมายไทยและต่างประเทศ

1.4 ธรรมชาติฐาน

ความรับผิดชอบทางอาญาที่กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ในเรื่องของการสร้างราคาหลักทรัพย์นั้น มีลักษณะที่ไม่เหมาะสมเพียงพอกับความรับผิดชอบที่เกิดขึ้น ซึ่งเปรียบเทียบไม่ได้กับผลประโยชน์ที่ผู้ที่ทำผิดเกี่ยวกับการกระทำอันไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์ได้รับ อันเป็นผลให้ผู้กระทำความผิดไม่เกิดความเกรงกลัวต่อการกระทำ ความผิด และความรับทางอาญาแต่เพียงอย่างเดียว ไม่สามารถเยียวยาความเสียหายแก่ผู้เสียหายที่เป็นนักลงทุนได้

1.5 วิธีการดำเนินการ

ใช้วิธีวิจัยเอกสาร โดยการศึกษาจากตำราและคำพิพากษาคฎหมายและต่างประเทศ บทความ เอกสารต่างๆที่เกี่ยวกับเรื่องการกระทำอันไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์ ที่เกี่ยวกับการสร้างราคาหลักทรัพย์และความรับผิดชอบทางแพ่งของผู้ฝ่าฝืน

1.6 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1.6.1 ทำให้ทราบถึงมาตรการป้องกันและยับยั้งการกระทำความผิดที่เกิดจากการสร้างราคาหลักทรัพย์

1.6.2 ทำให้ทราบถึงมาตรการเยียวยาความเสียหายแก่นักลงทุนที่ได้รับผลกระทบอันเนื่องมาจากการสร้างราคาหลักทรัพย์

1.6.3 ทำให้ทราบถึงความรับผิดชอบของผู้ที่ทำการสร้างราคาหลักทรัพย์ของต่างประเทศ เพื่อเป็นแนวทางปรับปรุงแก้ไขสำหรับประเทศไทย

1.6.4 ทำให้ทราบถึงมาตรการลงโทษที่เหมาะสมเพื่อป้องปรามการกระทำผิดดังกล่าว