



**ความรับผิดชอบทางแพ่งและค่าเสียหายในเชิงลงโทษในกรณีการสร้างราคาหลักทรัพย์  
ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535**

**จตุพล เพชรเสนา**



**วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญานิติศาสตรมหาบัณฑิต  
สาขาวิชานิติศาสตร์ บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต**

**พ.ศ. 2549**

**ISBN 974-671-490-2**

**Civil Liability and Punitive Damages in Case of Security Price Dumping  
according to the Securities and Exchange Act, B.E. 2535 (1992)**

**Catuphol Phetchsena**

**A Thesis Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements  
for the Degree of Master of Laws**

**Department of Law**

**Graduate School, Dhurakij Pundit University**

**2006**

**ISBN 974-671-490-2**

เลขทะเบียน.....	0192769
วันลงทะเบียน.....	21 ก.พ. 2550
เลขเรียกหนังสือ.....	วท 346.0926 ว136ด [1549] ด3



ใบรับรองวิทยานิพนธ์

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต

ปริญญา นิติศาสตรมหาบัณฑิต


ชื่อวิทยานิพนธ์ ความรับผิดชอบแห่งและค่าเสียหายในเชิงลงโทษในกรณีการสร้างราคาหลักทรัพย์  
ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

เสนอโดย นายจตุพล เพชรเสนา


สาขาวิชา นิติศาสตร์ หมวดวิชา กฎหมายเอกชนและกฎหมายธุรกิจ

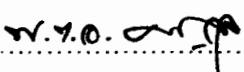
อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ รศ.วีระพงษ์ บุญโญภาส

ได้พิจารณาเห็นชอบโดยคณะกรรมการสอบวิทยานิพนธ์แล้ว

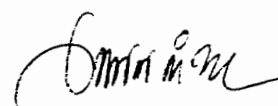
 ..... ประธานกรรมการ  
(อาจารย์ ดร.พิรพันธุ์ พาสุข)

 ..... กรรมการและอาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์  
(รศ.วีระพงษ์ บุญโญภาส)

 ..... กรรมการ  
(รศ.สำเรียง เมฆเกรียงไกร)

 ..... กรรมการ  
(พ.ต.อ.สมพร แดงดี)

บัณฑิตวิทยาลัยรับรองแล้ว

 ..... คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.สมศักดิ์ คำริชอบ)

วันที่ 3 เดือน สิงหาคม พ.ศ. 2549

### กิตติกรรมประกาศ

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้ สำเร็จลุล่วงลงได้ด้วยดีอันเนื่องมาจากได้รับความกรุณาและอนุเคราะห์จากท่าน รองศาสตราจารย์วีระพงษ์ บุญโญภาส อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ ที่ได้กรุณาสละเวลาอันมีค่ารับเป็นอาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ให้แก่ผู้เขียนและให้คำปรึกษาชี้แนะในการเขียนวิทยานิพนธ์ และติดตามความก้าวหน้าวิทยานิพนธ์อยู่เสมอ ผู้เขียนจึงขอกราบขอบพระคุณท่านเป็นอย่างสูงที่ให้ความเมตตาแก่ผู้เขียนในครั้งนี้

ผู้เขียนขอกราบขอบพระคุณ ท่านอาจารย์ ดร.พีรพันธุ์ พาลุสุข ที่กรุณาได้รับเป็นประธานกรรมการสอบวิทยานิพนธ์ในครั้งนี้ และท่านรองศาสตราจารย์สำเริง เมฆเกรียงไกร และท่านพ.ด.อ.สมพร แดงดี ที่กรุณาสละเวลาอันมีค่าในการรับเป็นกรรมการสอบวิทยานิพนธ์ของผู้เขียนในครั้งนี้ ผู้เขียนจึงขอขอบพระคุณทุกท่านเป็นอย่างสูง

ผู้เขียนขอน้อมรำลึกถึงพระคุณบิดา มารดาที่คอยเป็นกำลังใจให้แก่ผู้เขียนทั้งยังคอยช่วยเหลืออุปการะและสนับสนุนในทุกๆด้านมาโดยตลอดการศึกษาในระดับมหาวิทยาลัยของผู้เขียน

ผู้เขียนขอขอบคุณเพื่อนๆของผู้เขียนทุกคนที่คอยช่วยเหลือผู้เขียน ในการศึกษาในระดับมหาวิทยาลัยของผู้เขียนที่ผ่านมา

หากวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ มีคุณค่าและประโยชน์ต่อการศึกษาแล้วผู้เขียนขอมอบความดีทั้งหมดนี้ให้กับ บิดา มารดา และครูบาอาจารย์ของผู้เขียนทุกท่าน ที่ได้ประสิทธิประสาทวิชากรให้แก่ผู้เขียน หากมีความผิดพลาดหรือข้อบกพร่องเกิดขึ้นแก่วิทยานิพนธ์ฉบับนี้ผู้เขียนขอน้อมรับไว้แต่เพียงผู้เดียว

จตุพล เพชรเสนา

## สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย.....	ฉ
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	จ
กิตติกรรมประกาศ.....	ช
สารบัญตาราง.....	ฉ
บทที่	
1. บทนำ.....	1
1.1 ที่มาและสภาพปัญหา.....	1
1.2 วัตถุประสงค์.....	5
1.3 ขอบเขตของการทำวิทยานิพนธ์.....	5
1.4 สมมติฐาน.....	6
1.5 วิธีการดำเนินการ.....	6
1.6 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ.....	6
2. แนวคิดและหลักเกณฑ์ การสร้างราคาหลักทรัพย์ และค่าเสียหายในเชิงลงโทษ.....	7
2.1 ความเป็นมาของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์.....	7
2.1.1 ความหมายของการกระทำอันไม่เป็นธรรมในการ ซื้อขายหลักทรัพย์.....	11
2.1.2 แนวคิดและความจำเป็นการป้องกันการสร้างราคาหลักทรัพย์.....	12
2.2.3 อาชญากรรมทางเศรษฐกิจกับกระทำอันไม่เป็นธรรม ในการซื้อขายหลักทรัพย์.....	16
2.1.4 ลักษณะและวิธีการการปั่นหุ้น.....	21
2.1.5 การปั่นหุ้นที่นิยมทำกัน โดยทั่วไป.....	25
2.1.6 เหตุผลในการห้ามการกระทำอันไม่เป็นธรรมในการ ซื้อขายหลักทรัพย์.....	28
2.2 แนวคิดและหลักเกณฑ์เรื่องละเมิดและ ค่าเสียหายในเชิงลงโทษ.....	29
2.2.1 แนวคิดความรับผิดเรื่องละเมิด.....	29
2.2.2 ความหมายและประเภทของค่าเสียหาย.....	30

สารบัญ(ต่อ)

	หน้า
2.2.3 ที่มาและความหมายของค่าเสียหายในเชิงลงโทษ.....	32
2.2.4 ลักษณะของค่าเสียหายในเชิงลงโทษ.....	34
2.2.5 วัตถุประสงค์ของค่าเสียหายในเชิงลงโทษ.....	36
<b>3. ความรับผิดชอบของบุคคลในทางแพ่งของบุคคลซึ่งกระทำการ</b>	
<b>ซื้อขายหลักทรัพย์โดยการสร้างราคาหลักทรัพย์ของประเทศไทย.....</b>	<b>37</b>
3.1 ความรับผิดชอบทางแพ่งของบุคคลที่ทำการสร้างราคา.....	37
3.1.1 ความรับผิดชอบทางแพ่งของผู้ฝ่าฝืนตาม	
พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์.....	37
3.1.2 ความรับผิดชอบทางแพ่งของผู้ฝ่าฝืนตามมาตรา 420 แห่ง	
ประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์.....	37
องค์ประกอบในการพิจารณาเรื่องละเมิด	
1). ผู้ใดกระทำโดยจงใจหรือประมาทเลินเล่อ.....	38
2). กระทำต่อบุคคลอื่น โดยผิดกฎหมาย.....	44
3).บุคคลอื่นได้รับความเสียหาย.....	48
4). ความสัมพันธ์ระหว่างการกระทำและผล.....	49
3.1.3 ภาระการพิสูจน์.....	53
3.1.4 ค่าสินไหมทดแทน.....	57
3.1.5 อายุความ.....	59
3.2 ปัญหาการนำเอากฎหมายในเรื่องละเมิดมาใช้บังคับ.....	60
3.3 วิเคราะห์กรณีศึกษา.....	62
<b>4. วิเคราะห์และเปรียบเทียบกฎหมายที่เกี่ยวกับความรับผิดชอบทางแพ่ง</b>	
<b>ในการจัดซื้อและสร้างราคาหลักทรัพย์ของประเทศไทยและต่างประเทศ.....</b>	
4.1 ความรับผิดชอบของผู้สร้างราคาในตลาดต่างประเทศ.....	89
4.1.1 กรณีประเทศ Common Law ประเทศสหรัฐอเมริกา.....	89
4.1.1.1 ลักษณะกฎหมายเกี่ยวกับการจัดซื้อ	89
และสร้างราคาหลักทรัพย์.....	91
4.1.1.2 ลักษณะการกระทำที่อยู่ในขอบเขตการจัดซื้อ	
และการสร้างราคาหลักทรัพย์.....	94



## สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
3.1 การเปรียบเทียบ โดยคณะกรรมการเปรียบเทียบ.....	68
3.2 การกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน.....	83

D  
P  
U