

## บทที่ 8

### ค่าเช่าทางเศรษฐกิจจากการทุจริตในตลาดหลักทรัพย์

สถิตย์ อาชนันทกุล

#### 8.1 บทนำ

ค่าเช่าทางเศรษฐกิจจากการทุจริตในตลาดหลักทรัพย์ หมายถึงผลตอบแทนทางเศรษฐกิจที่ผู้กระทำผิด ไม่ว่าจะเป็นกรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือบุคลากรในตลาดทุน อาทิ บริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาทางการเงิน หรือผู้สอบบัญชี ได้รับจากการฉ้อโกง ยักยอก หลอกหลวง หรือปิดบังข้อเท็จจริง เพื่อเบียดบังผลประโยชน์ของบริษัทจดทะเบียน ผู้ถือหุ้น หรือนักลงทุนรายอื่นโดยไม่เป็นธรรม โดยละเมิด พ.ร.บ. หลักทรัพย์ หรือกฎระเบียบข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

การแสวงหาค่าเช่าจากการทุจริตในตลาดหลักทรัพย์มักจะทำโดยบุคคลวงใน (insiders) ผู้มีอำนาจล่วงรู้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียน ไม่ว่าจะเป็นผู้ถือหุ้น กรรมการบริษัท ผู้บริหารระดับสูง รวมถึงผู้ที่ไม่ได้เป็นบุคลากรของบริษัทแต่ล่วงรู้ข้อมูลภายในโดยหน้าที่หรือความรับผิดชอบ อาทิ ที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้สอบบัญชี เจ้าหน้าที่ ตลท. หรือเจ้าหน้าที่สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นต้น

นอกจากจะอาศัยข้อมูลภายในแล้ว บุคคลวงในที่ประสงค์จะแสวงหาค่าเช่ามักจะต้องอาศัยความร่วมมือจากผู้เกี่ยวข้องหลายฝ่าย ยกตัวอย่างเช่น ผู้ที่ประสงค์จะสร้างราคาหุ้น (“ปั่นหุ้น”) มักจะนิยมจ้างวานหรือหวานล้อมบุคคลอื่นให้ร่วมมือกับตน เพื่อให้สามารถหลอกกลอนักลงทุนมาซื้อหรือขายหลักทรัพย์ให้ถึงระดับที่ตนต้องการ เพื่อลดความไม่แน่นอนในการทำกำไรและลดความเสี่ยงที่จะตกเป็นเป้าการสอบสวนของทางการ เช่น จ้างวานผู้บริหารระดับสูงของบริษัทให้ปล่อยข่าวดีเกี่ยวกับบริษัทที่ปราศจากมูลความจริง จ้างวานเจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัทหลักทรัพย์ให้อำพรางการซื้อขายผ่านบัญชีตัวแทน เป็นต้น

ด้วยเหตุนี้ ค่าเช่าจากการทุจริตในตลาดหลักทรัพย์จึงมักจะละเมิดกฎหมายหลายมาตราพร้อมกันในกรณีเดียว นอกเหนือจากมาตราที่เป็นฐานความผิดโดยตรง เช่น การตกแต่งบัญชี ไม่รายงานการถือครองหลักทรัพย์ แจ้งข้อมูลเท็จ จนถึงการให้การสนับสนุนของบุคคลที่เกี่ยวข้อง

#### 8.2 ลักษณะค่าเช่าและขั้นตอนการดำเนินการของ ก.ล.ต.

ค่าเช่าทางเศรษฐกิจจากการทุจริตในตลาดหลักทรัพย์ที่สามารถก่อให้เกิดความเสียหายต่อบริษัทจดทะเบียนหรือผู้ถือหุ้นในสาระสำคัญ สามารถแบ่งตามฐานความผิดใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มูลค่าความเสียหายที่ต้องชดใช้ตามกฎหมาย และโอกาสในการแสวงหาค่าเช่าทางเศรษฐกิจของผู้กระทำผิดในแต่ละกรณีได้ดังต่อไปนี้

ตารางที่ 8.1 โอกาสในการแสวงหาค่าเช่าทางเศรษฐกิจในตลาดหลักทรัพย์ ฐานความผิด และมูลค่าความเสียหาย  
ที่ต้องชดใช้ตามกฎหมาย

| มาตรา | ผู้กระทำผิด                                                                                                                                                                                                 | ฐานความผิด<br>หรือความรับผิดชอบที่ละเมิด                                                                                                                                                | มูลค่าความเสียหายที่ต้อง<br>ชดใช้ตามกฎหมาย                                                                                                                                                                  | โอกาสในการแสวงหา<br>ค่าเช่าทางเศรษฐกิจ                                                                                                                                                             |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 56    | บริษัทที่ออกหลักทรัพย์                                                                                                                                                                                      | ไม่จัดทำและส่งงบการเงินและรายงานเกี่ยวกับฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทตามหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการที่ ก.ล.ด. กำหนด                                                          | ปรับไม่เกิน 100,000 บาท และปรับอีกไม่เกินวันละ 3,000 บาทตลอดเวลาที่ยังมีได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง                                                                                                                | จงใจตกแต่งบัญชีเพื่อลวงผู้ถือหุ้นและบุคคลอื่นที่จะเข้ามาซื้อหุ้นว่าบริษัทมีกำไรทั้งที่การดำเนินงานมีผลขาดทุนหรือผู้บริหารจงใจตกแต่งบัญชีเพื่อชักยอกเงินออกจากบริษัท                                |
| 59    | กรรมการ ผู้จัดการ ผู้ดำรงตำแหน่งบริหาร และผู้สอบบัญชีของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์                                                                                                                              | ไม่จัดทำและเปิดเผยรายงานการถือหลักทรัพย์ของคนและของคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ ดังกล่าวต่อ ก.ล.ด. ตามหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการที่กำหนด | ปรับไม่เกิน 500,000 บาท และปรับอีกไม่เกินวันละ 10,000 บาทตลอดเวลาที่ยังมีได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง                                                                                                               | ซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน ไม่รายงานการซื้อขายหลักทรัพย์ เนื่องจากต้องการปกปิดมิให้ผู้อื่นทราบความเคลื่อนไหวในการถือหลักทรัพย์ของตน                                                    |
| 82    | บริษัทจดทะเบียน รวมทั้ง กรรมการ ผู้ร่วมจัดตั้งบริษัท ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ผู้สอบบัญชี ที่ปรึกษาทางการเงิน หรือผู้ประเมินราคาหลักทรัพย์ที่ลงนามในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ และหนังสือชี้ชวน | แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนมีข้อความเท็จ หรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ                                                                            | ส่วนต่างของเงินที่ผู้ใช้สิทธิเรียกร้องค่าเสียหายได้จ่ายไป กับราคาที่เหมาะสมจะเป็นหากมีการเปิดเผยข้อมูลที่ต้องแจ้ง ซึ่งต้องไม่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของหลักทรัพย์นั้นบวกด้วยดอกเบี้ยของจำนวนส่วนต่างดังกล่าว | หลอกลวงนักลงทุนในตลาดแรก (การออกและเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนทั่วไปครั้งแรก) ด้วยการเสนอขายหลักทรัพย์ในราคาที่สูงกว่ามูลค่าที่แท้จริง (“ราคาที่ควรจะเป็น”) ของหลักทรัพย์มาก                       |
| 89/7  | กรรมการและผู้บริหาร                                                                                                                                                                                         | ไม่ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต                                                                                                                | ปรับไม่เกินจำนวนค่าเสียหายที่เกิดขึ้นหรือประโยชน์ที่ได้รับ แต่ต้องไม่ต่ำกว่า 500,000 บาท ถ้ากระทำโดยทุจริตต้องระวางโทษจำคุกไม่เกิน 5 ปี หรือปรับไม่เกิน 2 เท่าของค่าเสียหาย แต่ไม่ต่ำกว่า 1 ล้านบาท         | ทุจริตในทางที่ทำให้กรรมการหรือผู้บริหารได้รับผลประโยชน์ทางการเงิน นอกเหนือจากที่พึงได้ตามปกติและเบียดบังผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น เช่น ชักยอกเงินจากบริษัทและตกแต่งบัญชีกลบเกลื่อนการชักยอกดังกล่าว  |
| 98    | บริษัทหลักทรัพย์                                                                                                                                                                                            | กระทำการใดๆ อันจะทำให้ลูกค้าหรือบุคคลทั่วไปเข้าใจผิดเกี่ยวกับหลักทรัพย์ หรือมีลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความเสียหาย หรือเป็นการเอาเปรียบลูกค้าหรือบุคคลที่เกี่ยวข้อง                        | ปรับไม่เกิน 300,000 บาท และปรับอีกไม่เกินวันละ 10,000 บาทตลอดเวลาที่ยังมีได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง                                                                                                               | จวยโอกาสเอาเปรียบลูกค้าจากภาวะที่มีผลประโยชน์ทับซ้อน เช่น ซื้อหุ้นในพอร์ตลงทุนของตนเองดัดหน้าลูกค้า (front-running) หรือออกบทวิเคราะห์เชียร์ให้ซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทที่ตนเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน |
| 113   | บริษัทหลักทรัพย์                                                                                                                                                                                            | มิได้ดำเนินการในฐานะนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่ ก.ล.ด. กำหนด                                                                                            | จำคุกไม่เกิน 6 เดือนหรือปรับไม่เกิน 200,000 บาท หรือทั้งจำทั้งปรับ                                                                                                                                          | ช่วยลูกค้าสร้างราคาหุ้นหรือทุจริต เช่น ไม่บันทึกการรับคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า ไม่รายงานธุรกรรมของลูกค้า ที่มีเหตุอันควรสงสัยว่าจะเข้าข่ายการฟอกเงิน                                       |
| 116   | บริษัทหลักทรัพย์                                                                                                                                                                                            | มิได้ดำเนินการในฐานะผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข                                                                                                                        | จำคุกไม่เกิน 6 เดือนหรือปรับไม่เกิน 200,000 บาท หรือทั้ง                                                                                                                                                    | จัดสรรหุ้นในทางที่ไม่เป็นธรรมต่อนักลงทุนรายย่อย เอื้อประโยชน์ให้กับนัก                                                                                                                             |

| มาตรา                           | ผู้กระทำความผิด                                                                                                                    | ฐานความผิดหรือความรับผิดชอบที่ละเมิด                                                                                                                                                                                                                                                                              | มูลค่าความเสียหายที่ต้องชดเชยตามกฎหมาย                                                                                                                                        | โอกาสในการแสวงหาค่าชดเชยทางเศรษฐกิจ                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                 |                                                                                                                                    | และวิธีการที่ ก.ล.ต. กำหนด                                                                                                                                                                                                                                                                                        | จำต้องปรับ                                                                                                                                                                    | ลงทุนรายใหญ่หรือกลุ่มผลประโยชน์ เช่น ไม่เก็บหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้มีอุปการคุณของบริษัท หรือเปิดเผยตัวเลขประมาณการผลกำไรให้กับนักลงทุนเฉพาะกลุ่มก่อนระยะเวลาเปิดจองหุ้น                                                                     |
| 117, 125, 133, 137, 138 และ 139 | บริษัทหลักทรัพย์                                                                                                                   | มิได้ดำเนินการในฐานะผู้จัดตั้งกองทุนรวม ผู้จัดการกองทุนรวม หรือผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคลตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่ ก.ล.ต. กำหนด                                                                                                                                                                           | ปรับไม่เกิน 300,000 บาท และปรับอีกไม่เกินวันละ 10,000 บาทตลอดเวลาที่ยังมีปฏิบัติให้ถูกต้อง                                                                                    | ช่วยบริษัทผู้ออกกองทุนเบียดบังผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายละ เช่น เปลี่ยนเงื่อนไขในสาระสำคัญในทางที่ทำให้ผู้ถือหุ้นรายละได้รับความเสียหาย หรือฉวยโอกาสจากภาวะผลประโยชน์ทับซ้อนแสวงหาประโยชน์โดยมิชอบ เช่น ซื้อหุ้นในพอร์ตลงทุนของตนเองตัดหน้าลูกค้า (front-running) |
| 127 และ 128                     | ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม                                                                                                      | มิได้ดำเนินการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่ ก.ล.ต. กำหนด                                                                                                                                                                                                                 | ปรับไม่เกิน 500,000 บาท และปรับอีกไม่เกินวันละ 10,000 บาทตลอดเวลาที่ยังมีปฏิบัติให้ถูกต้อง                                                                                    | ช่วยบริษัทผู้ออกกองทุนเบียดบังผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายละ เช่น ยอมให้บริษัทจัดการกองทุนเปลี่ยนเงื่อนไขในสาระสำคัญในทางที่ทำให้ผู้ถือหุ้นรายละได้รับความเสียหาย                                                                                                   |
| 238, 239                        | บริษัทหลักทรัพย์ หรือผู้ซึ่งรับผิดชอบในการดำเนินกิจการของบริษัทหลักทรัพย์ หรือบริษัทออกหลักทรัพย์ หรือผู้มีส่วนได้เสียในหลักทรัพย์ | (238) บอกกล่าวข้อความอันเป็นเท็จหรือข้อความใดโดยเจตนาให้ผู้อื่นสำคัญผิดในข้อเท็จจริงเกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน หรือราคาซื้อขายหลักทรัพย์, (239) แพร่ข่าวเกี่ยวกับข้อเท็จจริงใดๆ ที่ยังไม่ได้แจ้งกับ ตลาดแล้ว อันอาจทำให้บุคคลอื่นเข้าใจว่าหลักทรัพย์ใดจะมีราคาสูงขึ้นหรือลดลง                            | จำคุกไม่เกิน 2 ปี หรือปรับเป็นเงินไม่เกิน 2 เท่าของผลประโยชน์ที่บุคคลนั้นๆ ได้รับหรือพึงจะได้รับเพราะการกระทำฝ่าฝืนดังกล่าว แต่ต้องไม่น้อยกว่า 500,000 บาท หรือทั้งจำทั้งปรับ | ช่วยเหลือลูกค้าในการสร้างราคาหุ้นหรือทุจริตเพื่อผลประโยชน์ของตนเอง เช่น แพร่ข่าวเท็จเพื่อดึงดูดให้นักลงทุนรายย่อยเข้ามาซื้อหลักทรัพย์ที่ตนลงทุนไปก่อนหน้า เพื่อขายทำกำไรจากราคาหุ้นที่ปรับตัวสูงขึ้น                                                              |
| 241                             | บุคคลใดก็ตาม                                                                                                                       | ทำการซื้อหรือขายหรือเสนอซื้อหรือเสนอขาย หรือชักชวนให้บุคคลอื่นซื้อหรือขาย หรือเสนอซื้อหรือเสนอขาย ซึ่งหลักทรัพย์ ในประการที่น่าจะเป็นการเอารัดเอาเปรียบต่อบุคคลภายนอก โดยอาศัยข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์ที่ยังมิได้เปิดเผยต่อประชาชนและตนได้ล่วงรู้มาในตำแหน่งหรือฐานะเช่นนั้น | จำคุกไม่เกิน 2 ปี หรือปรับเป็นเงินไม่เกิน 2 เท่าของผลประโยชน์ที่บุคคลนั้นๆ ได้รับหรือพึงจะได้รับเพราะการกระทำฝ่าฝืนดังกล่าว แต่ต้องไม่น้อยกว่า 500,000 บาท หรือทั้งจำทั้งปรับ | ใช้ข้อมูลภายในในการซื้อขายหลักทรัพย์                                                                                                                                                                                                                              |
| 243 และ 244                     | บุคคลใดก็ตาม                                                                                                                       | ทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยรู้เห็นหรือตกลงกับบุคคลอื่นอันเป็นการอำพราง เพื่อให้บุคคลทั่วไปหลงคิดไปว่าหลักทรัพย์นั้นได้มีการซื้อหรือขายกันมาก หรือราคาของหลักทรัพย์นั้นได้เปลี่ยนแปลงไปหรือไม่มีการ                                                                                                              | จำคุกไม่เกิน 2 ปี หรือปรับเป็นเงินไม่เกิน 2 เท่าของผลประโยชน์ที่บุคคลนั้นๆ ได้รับหรือพึงจะได้รับเพราะการกระทำฝ่าฝืนดังกล่าว แต่ต้องไม่น้อยกว่า 500,000 บาท                    | สร้างราคาหลักทรัพย์ (“ปั่นหุ้น”)                                                                                                                                                                                                                                  |

| มาตรา                 | ผู้กระทำความผิด                                                                                                                                                                                              | ฐานความผิดหรือความรับผิดชอบที่ละเมิด                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | มูลค่าความเสียหายที่ต้องชดเชยตามกฎหมาย                                                                                                                                     | โอกาสในการแสวงหาค่าเช่าทางเศรษฐกิจ                                                                                                                                                                   |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                       |                                                                                                                                                                                                              | เปลี่ยนแปลง อันไม่ตรงต่อสภาพปกติของตลาด                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | หรือทั้งจำทั้งปรับ                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                      |
| 246                   | บุคคลใดก็ตามที่ถือหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นหรือลดลงทุกร้อยละ 5                                                                                                                                                     | ไม่รายงานถึงจำนวนหลักทรัพย์ทุกร้อยละ 5 ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในเวลาที่กำหนด (วันที่ทำการถัดจากวันที่ได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | จำคุกไม่เกิน 2 ปี หรือปรับไม่เกิน 500,000 บาท และปรับอีกไม่เกินวันละ 10,000 บาท ตลอดเวลาที่ยังมิได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง หรือทั้งจำทั้งปรับ                                    | สร้างราคาหลักทรัพย์ ประกอบกับใช้ข้อมูลภายในในการซื้อขายหลักทรัพย์                                                                                                                                    |
| 247                   | บุคคลใดก็ตามที่ได้มาหรือกลายเป็นผู้ถือหลักทรัพย์ถึงร้อยละ 25 ขึ้นไป (ถือว่าเป็นการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ เว้นแต่เป็นมรดก)                                                                        | ไม่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่ ก.ล.ต. กำหนด                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | จำคุกไม่เกิน 2 ปี หรือปรับไม่เกิน 500,000 บาท และปรับอีกไม่เกินวันละ 10,000 บาท ตลอดเวลาที่ยังมิได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง หรือทั้งจำทั้งปรับ                                    | ฉวยโอกาสครอบงำกิจการโดยหลีกเลี่ยงการทำคำเสนอซื้อต่อผู้ถือหุ้นทั้งหมดหรือหลอกล่อให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นยอมขายในราคาที่ต่ำกว่าที่ควรจะเป็น เช่น ด้วยการแสดงข้อมูลเท็จหรือแสดงข้อมูลไม่ครบถ้วนในคำเสนอซื้อ |
| 287                   | ผู้สอบบัญชีของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์                                                                                                                                                                         | แสดงความเห็นต่องบการเงินไม่เป็นไปตามข้อกำหนดของกฎหมายว่าด้วยผู้สอบบัญชีหรือข้อกำหนดเพิ่มเติมตามที่ ก.ล.ต. กำหนด หรือทำรายงานเท็จ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | จำคุกไม่เกิน 2 ปี หรือปรับไม่เกิน 500,000 บาท หรือทั้งจำทั้งปรับ                                                                                                           | ช่วยกรรมการหรือผู้บริหารยักยอกเงินหุ้น และ/หรือทรัพย์สินอื่นใดของบริษัทจดทะเบียน ทำให้บริษัทและผู้ถือหุ้นเสียหาย                                                                                     |
| 307, 308, 311 และ 312 | กรรมการ ผู้จัดการ หรือบุคคลใดซึ่งรับผิดชอบในการดำเนินงานของนิติบุคคลใดตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ซึ่งได้รับมอบหมายให้จัดการทรัพย์สินของนิติบุคคลดังกล่าว หรือทรัพย์สินที่นิติบุคคลดังกล่าวเป็นเจ้าของรวมอยู่ด้วย | (307) ทุจริตจนเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายแก่ประโยชน์ในลักษณะที่เป็นทรัพย์สินของนิติบุคคลนั้น, (308) เบียดบังเอาทรัพย์สินนั้นเป็นของตนหรือบุคคลที่สามโดยทุจริต, (311) กระทำการหรือไม่กระทำการเพื่อแสวงหาประโยชน์ที่มีควรได้โดยชอบด้วยกฎหมาย เพื่อตนเองหรือผู้อื่นอันเป็นการเสียหายแก่นิติบุคคลนั้น, (312) กระทำหรือยินยอมให้กระทำการทำลายหรือปลอมแปลงเอกสาร ลงข้อความเท็จหรือทำบัญชี ไม่ครบถ้วนไม่ถูกต้อง เพื่อลวงให้นิติบุคคลดังกล่าวหรือผู้ถือหุ้นขาดประโยชน์อันควรได้ | จำคุกตั้งแต่ 5-10 ปี และปรับเป็นเงิน 2 เท่าของราคาทรัพย์สินหรือประโยชน์ที่บุคคลดังกล่าวได้ กระทำการฝ่าฝืนในมาตรานั้น ๆ แต่ทั้งนี้ค่าปรับดังกล่าวต้องไม่ต่ำกว่า 500,000 บาท | ยักยอกเงิน หุ้น และ/หรือทรัพย์สินอื่นใดของบริษัทจดทะเบียน ทำให้บริษัทและผู้ถือหุ้นเสียหาย เพื่อประโยชน์ของตนเองหรือผู้อื่น                                                                           |
| 315                   | บุคคลใดก็ตาม                                                                                                                                                                                                 | ช่วยเหลือหรือให้ความสะดวกในการที่กรรมการ ผู้จัดการหรือบุคคลซึ่งรับผิดชอบในการดำเนินงานของนิติบุคคล หรือผู้สอบบัญชี กระทำความคิดตามที่บัญญัติใน มาตรา 287 มาตรา 306 มาตรา 307 มาตรา 308 มาตรา 309 มาตรา 310 มาตรา 311 หรือ มาตรา 312                                                                                                                                                                                                                                    | ต้องระวางโทษดังที่บัญญัติไว้ในมาตรานั้น ๆ เว้นแต่ผู้นั้นมิได้รู้ถึงการช่วยเหลือหรือให้ความสะดวกนั้น                                                                        | ช่วยกรรมการหรือผู้บริหารยักยอกเงินหุ้น และ/หรือทรัพย์สินอื่นใดของบริษัทจดทะเบียน ทำให้บริษัทและผู้ถือหุ้นเสียหาย                                                                                     |

ที่มา : รวบรวมโดยผู้วิจัย

ขั้นตอนการดำเนินการของ ก.ล.ต. ต่อกรณีละเมิด พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ สามารถแบ่งได้เป็น 2 รูปแบบดังต่อไปนี้

### 1. การดำเนินการทางบริหาร

ผู้ได้รับอนุญาตหรือได้รับความเห็นชอบหรือขึ้นทะเบียน ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ร.บ. ทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ร.บ. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ร.ก. นิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ต้องเป็นผู้มีคุณสมบัติและปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ หากบุคคลดังกล่าวขาดคุณสมบัติหรือปฏิบัติหน้าที่บกพร่อง หรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต., คณะกรรมการพิจารณาโทษทางปกครอง, คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง แล้วแต่กรณี อาจสั่งให้บุคคลนั้นแก้ไขหรือมีคำสั่งลงโทษทางปกครอง เช่น ภาคทัณฑ์ สั่งพักหรือเพิกถอนใบอนุญาต การให้ความเห็นชอบหรือการขึ้นทะเบียนได้ ถ้าผู้ถูกสั่งโทษไม่เห็นด้วย ก็มีวิธีในการยื่นอุทธรณ์ได้

### 2. การดำเนินคดีอาญา

ก.ล.ต. จะพิจารณาข้อมูลต่างๆ ที่น่าสงสัยไม่ว่าจะมาจากกระบบการติดตามและตรวจสอบของ ก.ล.ต. ตลท. หรือองค์กรภายนอก (ทั้งในและต่างประเทศ) ข้อร้องเรียน ข่าว ข้อมูลต่างๆ ที่เปิดเผยต่อประชาชนทั่วไป ถ้าพบว่าไม่มีมูล ก็จะยุติการตรวจสอบไว้เพียงเท่านั้น แต่หากพบว่ามีมูลก็จะดำเนินการตรวจสอบและ/หรือหาหลักฐานเพิ่มเติม และพิจารณาว่าเข้าข่ายฝ่าฝืน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ หรือไม่

ถ้าหากพบว่ามีได้ฝ่าฝืน ก็จะยุติการตรวจสอบไว้เพียงเท่านั้น แต่หากพบว่าฝ่าฝืน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ก.ล.ต. จะพิจารณาความผิดหรือบทบัญญัติที่ฝ่าฝืนว่าสามารถเปรียบเทียบปรับได้โดยไม่ส่งผลกระทบต่อวงกว้างได้หรือไม่ โดยมาตรา 317 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ มาตรา 42 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ แห่ง พ.ร.บ. กองทุนฯ มาตรา 43 แห่ง พ.ร.ก. นิติบุคคลเฉพาะกิจฯ และมาตรา 155 แห่ง พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฯ กำหนดให้ความผิดตามประเภทที่กำหนด สามารถเปรียบเทียบความผิดได้โดยคณะกรรมการเปรียบเทียบที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังแต่งตั้ง ซึ่งมีกรรมการจำนวน 3 คน ประกอบด้วยผู้แทนจากสำนักงานตำรวจแห่งชาติ กระทรวงการคลัง และธนาคารแห่งประเทศไทย โดยให้ถือว่าคดีเป็นอันเลิกกันหากได้ยอมรับการเปรียบเทียบและชำระค่าปรับครบถ้วนภายในระยะเวลาที่กำหนด

หากคณะกรรมการเปรียบเทียบยินยอม ก็จะทำการเปรียบเทียบปรับและจะถือว่าคดีถึงที่สุด แต่ถ้าคณะกรรมการเปรียบเทียบไม่ยินยอม ผู้กระทำผิดไม่ยินยอมเข้ารับการเปรียบเทียบปรับ หรือเปรียบเทียบปรับไม่ได้เนื่องจากการกระทำผิดได้ส่งผลกระทบต่อวงกว้าง คณะกรรมการ ก.ล.ต. ก็จะดำเนินการกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน

ในขั้นตอนนี้จะต้องพิจารณาว่าความผิดที่ได้กระทำลงไปนั้น เป็นความผิดประเภทใด ถ้าเป็นความผิดที่เกี่ยวกับการทุจริตของผู้บริหาร, การปั่นหุ้น, การใช้ข้อมูลภายใน หรือการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยไม่ได้

รับอนุญาต ก.ล.ต. จะต้องกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวนคดีพิเศษ กรมสอบสวนคดีพิเศษ กระทรวงยุติธรรม แต่ถ้าเป็นความผิดอื่นๆ ก็จะกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวนกองบังคับการปราบปรามอาชญากรรมทางเศรษฐกิจ สำนักงานตำรวจแห่งชาติ

หลังจากทำการสอบสวนแล้ว หากพนักงานสอบสวนเห็นว่ามีการกระทำที่เข้าข่ายเป็นการปฏิบัติฝ่าฝืนกฎหมาย ก็จะส่งเรื่องให้กับพนักงานอัยการ สำนักงานอัยการสูงสุดพิจารณา ถ้าพนักงานอัยการพิจารณาไม่ยื่นฟ้อง จะถือว่าคดีถึงที่สุด แต่ถ้าพนักงานอัยการมีคำสั่งยื่นฟ้องต่อศาลอาญา คดีก็จะถูกส่งให้ศาลชั้นต้นเป็นผู้พิจารณา หากศาลชั้นต้นตัดสินว่าผิดจริง แล้วจำเลยไม่ยื่นอุทธรณ์ ก็จะถือว่าคดีถึงที่สุด แต่หากจำเลยยื่นอุทธรณ์ คดีก็จะถูกส่งไปพิจารณาที่ศาลอุทธรณ์ ในทำนองเดียวกันถ้าศาลอุทธรณ์ยื่นกรณคำตัดสินของศาลชั้นต้น แล้วจำเลยไม่ยื่นฎีกา ก็จะถือว่าคดีถึงที่สุด แต่หากจำเลยขอยื่นฎีกา คดีก็จะถูกส่งไปพิจารณาที่ศาลฎีกา คำตัดสินของศาลฎีกาก็ถือเป็นที่สุด

ขั้นตอนที่กล่าวไปข้างต้นชี้ให้เห็นว่า ถึงแม้ว่าการกระทำผิดตามกฎหมายหลักทรัพย์ถือเป็นความผิดทางอาญาที่มีบทลงโทษผู้กระทำผิดอย่างชัดเจน โดย ก.ล.ต. เป็นผู้มีอำนาจในการบังคับใช้กฎหมาย ก.ล.ต. ก็มิได้เป็นผู้เสียหายที่จะนำเรื่อง ไปฟ้องร้องต่อศาลได้ อีกทั้งยังมีอำนาจในการสั่งปรับผู้กระทำผิดเองด้วย สิ่ง ที่ ก.ล.ต. ทำคือ ติดตามสถานการณ์ รวบรวมข้อเท็จจริง และตรวจสอบกรณีที่ต้องสงสัย หากพิจารณาแล้วพบว่าการกระทำดังกล่าวเข้าข่ายฝ่าฝืนกฎหมายก็จะต้องเสนอเรื่องต่อพนักงานสอบสวนเพื่อให้ดำเนินการตามกฎหมายต่อไป ส่วนในกรณีที่ ก.ล.ต. เลือที่จะดำเนินการ โดยการปรับ ก็จะต้องเสนอเรื่องต่อคณะกรรมการเปรียบเทียบที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังแต่งตั้ง การที่ไม่มีตัวแทนจาก ก.ล.ต. ในคณะกรรมการดังกล่าว ทำให้คณะกรรมการเปรียบเทียบค่อนข้างมีความเป็นอิสระและสามารถวางดุลอำนาจกับ ก.ล.ต. ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบและตั้งข้อกล่าวหาได้

ตัวอย่างความผิดที่ต้องกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน เช่น การฉ้อโกงบริษัทของผู้บริหาร ส่วนความผิดที่เปรียบเทียบปรับได้นั้นจะต้องเป็นความผิดที่มีโทษจำคุกไม่เกิน 2 ปี เช่น การใช้ข้อมูลภายใน และการปั่นหุ้น แต่ในบางกรณี แม้จะเป็นความผิดที่เปรียบเทียบได้ ก.ล.ต. ก็ยังมีการดำเนินการกล่าวโทษ ซึ่งส่วนใหญ่จะเนื่องมาจากการกระทำความผิดที่มีผลกระทบในวงกว้างหรือผู้ต้องสงสัยไม่ยินยอมเข้ารับการเปรียบเทียบปรับ

สำหรับเกณฑ์ในการคิดค่าปรับของคณะกรรมการเปรียบเทียบ บทความ “การปรับตามกฎหมายหลักทรัพย์” คอลัมน์ *หน้าต่าง ก.ล.ต.* ของ ก.ล.ต. เดือนกันยายน ปี 2546<sup>1</sup> ให้คำอธิบายว่า

---

<sup>1</sup> ตรี สุจริตกุล, “การปรับตามกฎหมายหลักทรัพย์”, หน้าต่าง ก.ล.ต. สืบมาจาก [http://www.sec.or.th/investor\\_edu/info\\_media/article/.../09-09-46sec\\_fine.doc](http://www.sec.or.th/investor_edu/info_media/article/.../09-09-46sec_fine.doc)

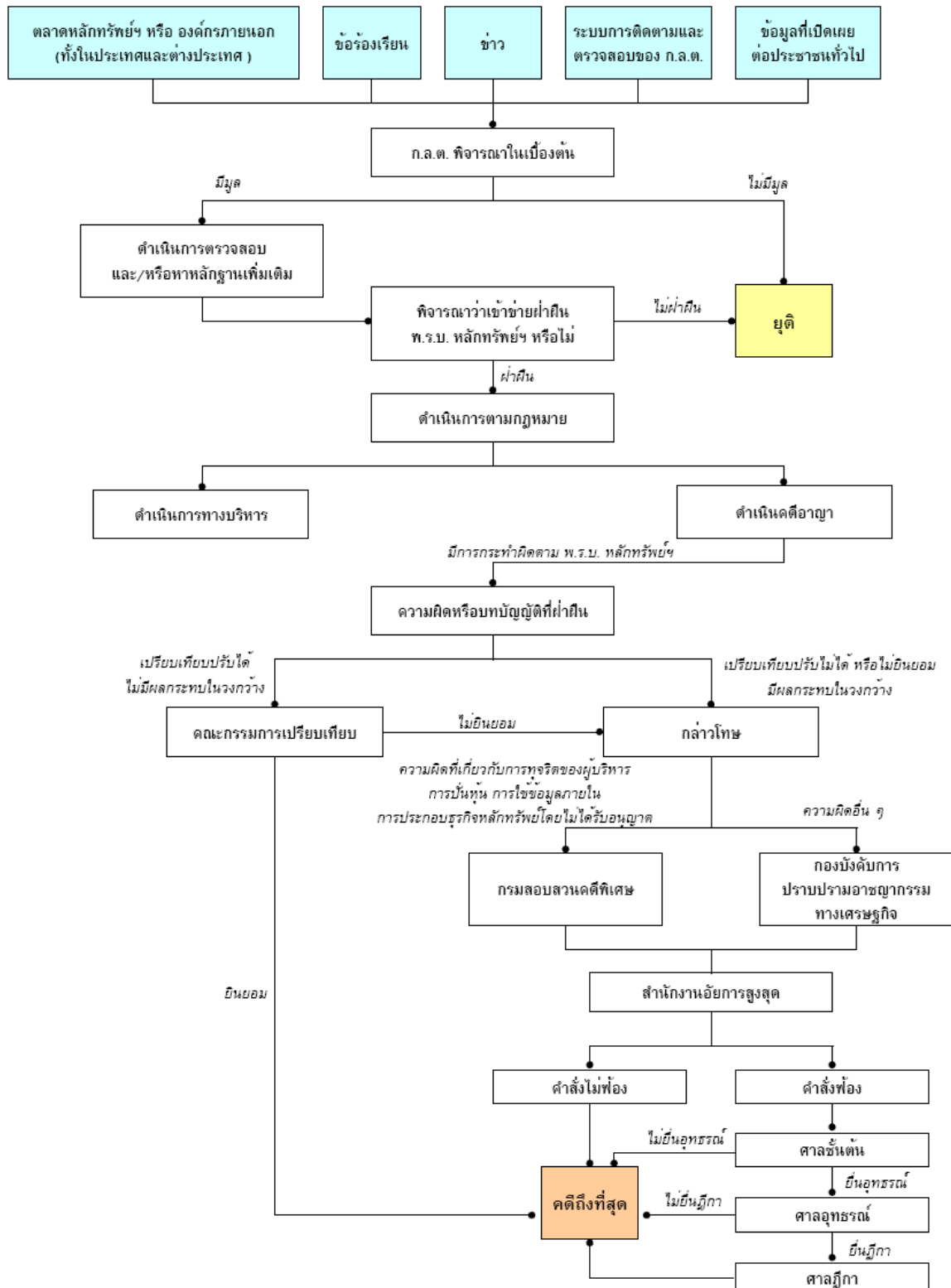
“ในกฎหมายได้กำหนดค่าปรับสูงสุดสำหรับความผิดในแต่ละมาตรา และบางมาตราก็ได้กำหนดค่าปรับรายวันตั้งแต่วันที่ทำผิดจนถึงวันที่ได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง คณะกรรมการเปรียบเทียบจะกำหนดเกณฑ์ในการคิดอัตราค่าปรับให้เหมาะสมกับแต่ละกรณีเพิ่มเติม เกณฑ์ดังกล่าวจะคำนึงถึงสถานความผิดว่ามีความรุนแรงในระดับใด เช่น การไม่เปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นต่อผู้ลงทุนเป็นความผิดสถานรุนแรง การขยายพื้นที่ทำการของบริษัทหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นความผิดสถานไม่รุนแรง เป็นต้น นอกจากนี้ ยังได้คำนึงถึงพฤติกรรมการทำความผิดเป็นรายกรณีด้วย เช่น หากเป็นความผิดที่จงใจฝ่าฝืน หรือเป็นการทำความผิดบ่อย ๆ ก็จะกำหนดอัตราค่าปรับสูงขึ้น

ในบางมาตรากฎหมายได้กำหนดค่าปรับสูงสุดเป็นสัดส่วนกับผลประโยชน์ที่ได้รับจากการทำความผิด เช่น ในมาตราที่ลงโทษผู้ปั่นหุ้นหรือใช้ข้อมูลภายในในการซื้อขายหุ้น กฎหมายได้กำหนดว่าค่าปรับต้องไม่ต่ำกว่า 500,000 บาท และสูงสุดต้องไม่เกิน 2 เท่าของผลประโยชน์ที่ได้รับหรือพึงจะได้รับ กรณีนี้ คณะกรรมการเปรียบเทียบก็ได้กำหนดเกณฑ์การคิดค่าปรับในรายละเอียดว่า อัตราค่าปรับต้องมากกว่าผลประโยชน์ที่ได้รับหรือพึงจะได้รับอันเนื่องจากการทำความผิดด้วย ผลประโยชน์ที่ว่านี้ไม่ได้คำนึงถึงต้นทุนของหุ้นที่ผู้ทำความผิดมีอยู่ แต่จะคำนึงถึงราคาที่เปลี่ยนแปลงในช่วงที่มีการทำความผิดเท่านั้น

แม้ว่าคดีที่มีการปรับแล้วจะถือว่ายุติก็ตาม แต่ ก.ล.ต. ก็มีมาตรการทางบริหารเพิ่มเติม โดยห้ามมิให้บุคคลที่เคยถูกปรับในเรื่องที่ค่อนข้างร้ายแรง เช่น การปั่นหุ้น การใช้ข้อมูลภายใน เข้ามาเป็นผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์ หรือเป็นผู้บริหารของบริษัทที่ขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน โดยมีระยะเวลาไม่เกิน 5 ปี แล้วแต่ความร้ายแรงของความผิด เพื่อป้องกันไม่ให้บุคคลเหล่านี้มีโอกาสทำความเสียหายให้แก่ตลาดทุนอีกและจะได้หลบจำ แต่ก็ยังให้โอกาสในการกลับตัว จึงได้กำหนดเวลาห้ามไว้ไม่เกิน 5 ปี”

ขั้นตอนการตรวจสอบและการพิจารณาดำเนินคดีอาญาของ ก.ล.ต. สรุปเป็นแผนภาพได้ดังรูปที่ 8.1

รูปที่ 8.1 ขั้นตอนการตรวจสอบและการพิจารณาดำเนินคดีอาญาของ ก.ล.ต.



ที่มา: เว็บไซต์ ก.ล.ต.



### 8.3 ประเมินค่าเช่าทางเศรษฐกิจจากการทุจริตในตลาดหลักทรัพย์

การประเมินค่าเช่าทางเศรษฐกิจจากการทุจริตในตลาดหลักทรัพย์ สามารถทำได้โดยแยกตามระดับความรุนแรงของการทุจริต ซึ่งสะท้อนในรูปแบบการดำเนินการของ ก.ล.ต. สองกรณี ได้แก่ 1) กรณีที่มีการเปรียบเทียบปรับ และ 2) กรณีที่มีการกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน

#### 8.3.1 ค่าเช่าทางเศรษฐกิจจากกรณีที่มีการเปรียบเทียบปรับ

ในช่วงเวลา 10 ปี ระหว่าง พ.ศ. 2542-2552 คณะกรรมการเปรียบเทียบมีการปรับผู้กระทำผิดในฐานความผิดที่มีโอกาสสร้างค่าเช่าทางเศรษฐกิจรวม 216 ราย ค่าปรับรวม 345.9 ล้านบาท คิดเป็นค่าปรับเฉลี่ย 8.74 ล้านบาทต่อราย ดังรายละเอียดในตารางที่ 8.2

ตารางที่ 8.2 ค่าปรับในฐานความผิดที่มีโอกาสสร้างค่าเช่าทางเศรษฐกิจ, 2542-2552

| มาตรา     | ฐานความผิด                                  | ราย | ค่าปรับ (บาท) | ค่าปรับเฉลี่ยต่อราย |
|-----------|---------------------------------------------|-----|---------------|---------------------|
| 59        | ไม่จัดทำและเปิดเผยรายงานการถือหลักทรัพย์    | 41  | 7,202,470     | 175,670             |
| 241       | ใช้ข้อมูลภายในซื้อขายหลักทรัพย์             | 13  | 63,614,504    | 4,893,423           |
| 243 & 244 | สร้างราคาหุ้น ("ปั่นหุ้น")                  | 120 | 232,091,873   | 1,934,099           |
| 246       | ไม่รายงานการถือครองทุกร้อยละ 5              | 34  | 36,981,200    | 1,087,682           |
| 247       | ไม่ทำคำเสนอซื้อเพื่อครอบงำกิจการ            | 18  | 10,254,738    | 569,708             |
| 283       | กระทำผิดในฐานะบริษัทหลักทรัพย์/จัดการกองทุน | 3   | 501,950       | 167,317             |
| 300       | ร่วมรับผิดในฐานกรรมการหรือผู้บริหารบริษัท   | 28  | 2,493,878     | 89,067              |
|           | รวม                                         | 216 | 345,938,142   | 8,741,296           |

ที่มา: รวบรวมและสังเคราะห์ข้อมูลจากเว็บไซต์ ก.ล.ต.

จากข้อมูลข้างต้น ฐานความผิดที่มีค่าปรับสูงที่สุดคือ 2 กรณีที่มีโอกาสสร้างค่าเช่าทางเศรษฐกิจจากการทุจริตในตลาดหลักทรัพย์ค่อนข้างมาก นั่นคือ การสร้างราคาหุ้น ("ปั่นหุ้น") และการใช้ข้อมูลภายในซื้อขายหลักทรัพย์ (ซึ่งมักจะเป็นองค์ประกอบที่ขาดไม่ได้ของการสร้างราคาหุ้น เนื่องจากผู้กระทำผิดมักเป็นบุคคลวงในของบริษัทจดทะเบียน) โดยในช่วงเวลา 10 ปี มีการปรับในฐานความผิด 2 กรณีดังกล่าวรวม 133 ราย คิดค่าปรับรวม 295.6 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ค่าปรับดังกล่าวซึ่งคิดเป็นค่าปรับเฉลี่ย 2.2 ล้านบาทต่อรายนั้นนับว่าน้อยนิดมากเมื่อเทียบกับค่าเช่าทางเศรษฐกิจที่น่าจะเกิดขึ้นจากกรณีดังกล่าวในช่วงเวลาเดียวกัน

ข้อเท็จจริงดังกล่าวอาจเกิดจากสาเหตุใดสาเหตุหนึ่งในบรรดาสาเหตุที่เป็นไปได้สามประการ ได้แก่ 1) คณะกรรมการเปรียบเทียบสั่งปรับเฉพาะแต่ผู้กระทำผิดรายย่อย ส่วน ก.ล.ต. กล่าวโทษผู้กระทำผิดรายใหญ่ที่ก่อความเสียหายในวงกว้างตามแนวปฏิบัติที่ควรเป็น หรือ 2) ในช่วงเวลาดังกล่าวมีกรณีทุจริตเกิดขึ้นน้อย ค่าปรับและกรณีกล่าวโทษจึงน้อยตามไปด้วย หรือ 3) การปรับและกล่าวโทษผู้กระทำผิดมีจำนวนน้อยกว่าที่ควรเป็น

ความเป็นไปได้ในข้อ 1) นั้นไม่เป็นความจริงเมื่อพิจารณาการเปรียบเทียบปรับและการกล่าวโทษในแต่ละฐานความผิด ดังแสดงในตารางที่ 8.3

ตารางที่ 8.3 สรุปผลการดำเนินการทางบริหารและอาญาของ ก.ล.ต., 2543-2552

|                                               | 2543  | 2544  | 2545  | 2546   | 2547   | 2548   | 2549   | 2550   | 2551   | 2552     | รวม     |
|-----------------------------------------------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|---------|
| การดำเนินการทางบริหาร (จำนวนราย)              |       |       | 30    | 30     |        | 79     | 77     | 70     | 28     | 27       | 341     |
| การดำเนินคดีอาญา                              |       |       |       |        |        |        |        |        |        |          |         |
| การปรับโดยคณะกรรมการเปรียบเทียบ (จำนวนเรื่อง) |       |       |       |        |        |        |        |        |        |          |         |
| - การออกและเสนอขายหลักทรัพย์                  | 72    | 27    | 5     | 10     | 13     | 13     | 18     | 41     | 22     | 9        | 230     |
| - การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจกองทุน    | 96    | 54    | 51    | 33     | 33     | 29     | 42     | 49     | 41     | 21       | 449     |
| - การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขาย   | 7     | 3     | 6     | 2      |        | 2      | 6      | 5      |        | 18 (ราย) | 77      |
| - การครอบงำกิจการ                             | 5     | 11    | 1     | 2      | 1      | 4      | 5      | 13     | 4      | 2        | 48      |
| รวมการปรับโดยคณะกรรมการเปรียบเทียบ            | 180   | 95    | 63    | 47     | 47     | 48     | 71     | 108    | 67     | 50       | 804     |
| การกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน (จำนวนเรื่อง)     |       |       |       |        |        |        |        |        |        |          |         |
| - การออกและเสนอขายหลักทรัพย์                  |       | 3     | 6     | 1      |        | 1      |        | 2      |        | 2        | 15      |
| - การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจกองทุน    | 1     | 5     |       | 1      | 1      | 2      |        | 4      | 4      | 4        | 22      |
| - การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขาย   | 4     | 1     | 1     | 3      | 1      |        |        |        | 2      | 2        | 14      |
| - การครอบงำกิจการ                             |       |       |       | 2      |        |        |        | 1      |        |          | 3       |
| - การทุจริตของผู้บริหาร                       | 1     | 3     |       | 1      | 2      | 1      | 2      |        | 1      | 3        | 14      |
| - กรณีอื่น                                    |       | 9     |       | 2      |        | 4      | 2      |        | 2      | 1        | 20      |
| รวมการกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน (จำนวนเรื่อง)  | 6     | 21    | 7     | 10     | 4      | 8      | 4      | 7      | 9      | 12       | 88      |
| มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)        | 3,740 | 6,440 | 8,357 | 18,908 | 20,508 | 16,135 | 16,281 | 17,097 | 15,870 | 17,854   | 140,740 |
| เงินค่าปรับ (ล้านบาท)                         | 30.38 | 21.70 | 10.14 | 10.38  | 5.28   | 15.28  | 48.42  | 127.39 | 8.13   | 74.98    | 352.08  |
| ค่าปรับ / ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน        | 0.81% | 0.34% | 0.12% | 0.05%  | 0.03%  | 0.09%  | 0.30%  | 0.75%  | 0.05%  | 0.42%    | 0.25%   |
| ค่าปรับโดยคณะกรรมการเปรียบเทียบ (ล้านบาท)     |       |       |       |        |        |        |        |        |        |          |         |
| - การออกและเสนอขายหลักทรัพย์                  | 7.40  | 2.96  | 0.73  | 1.09   | 0.86   | 3.08   | 0.95   | 2.86   | 1.17   | 3.09     | 24.18   |
| - การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจกองทุน    | 10.47 | 6.17  | 5.08  | 4.30   | 4.34   | 6.08   | 6.79   | 8.56   | 5.63   | 6.19     | 63.59   |
| - การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขาย   | 11.59 | 2.00  | 3.70  | 4.53   |        | 4.00   | 26.79  | 97.63  | -      | 65.03    | 215.27  |
| - การครอบงำกิจการ                             | 0.93  | 10.57 | 0.62  | 0.46   | 0.08   | 2.13   | 13.89  | 18.34  | 1.34   | 0.68     | 49.04   |
| รวมค่าปรับโดยคณะกรรมการเปรียบเทียบ            | 30.38 | 21.70 | 10.14 | 10.38  | 5.28   | 15.28  | 48.42  | 127.39 | 8.13   | 74.98    | 352.08  |
| ค่าปรับต่อราย (พันบาท)                        |       |       |       |        |        |        |        |        |        |          |         |
| - การออกและเสนอขายหลักทรัพย์                  | 103   | 110   | 146   | 109    | 66     | 237    | 53     | 70     | 53     | 343      | 105     |
| - การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจกองทุน    | 109   | 114   | 100   | 130    | 131    | 210    | 162    | 175    | 137    | 295      | 142     |
| - การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขาย   | 1,655 | 667   | 617   | 2,266  |        | 2,000  | 1,410  | 4,882  |        | 3,613    | 2,796   |
| - การครอบงำกิจการ                             | 186   | 961   | 623   | 231    | 82     | 531    | 2,778  | 1,411  | 335    | 338      | 1,022   |
| ค่าปรับเฉลี่ยต่อราย (พันบาท)                  | 169   | 228   | 161   | 221    | 112    | 318    | 576    | 1,036  | 121    | 1,500    | 438     |

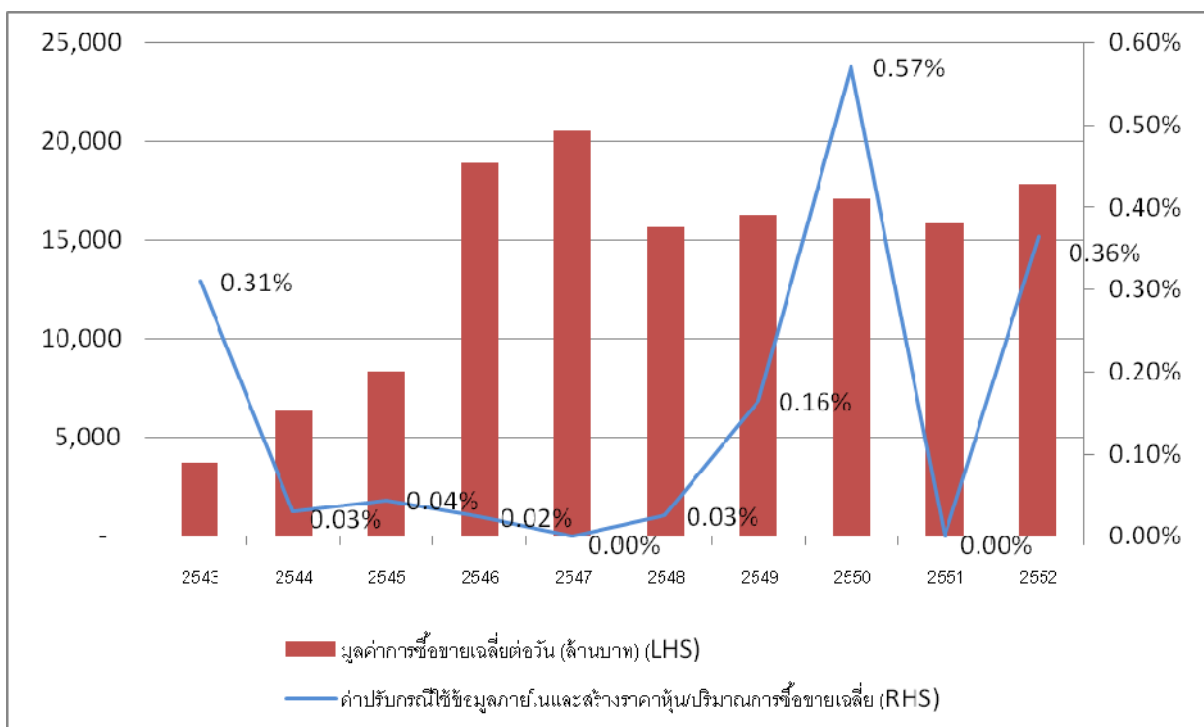
ที่มา: รายงานประจำปี ก.ล.ต.

ข้อมูลข้างต้นชี้ให้เห็นอย่างชัดเจนว่า ระหว่างปี 2543-2552 ก.ล.ต. กล่าวโทษผู้กระทำผิดในกรณี “การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์” (บอกกล่าวข้อความเท็จ ซื้อขายโดยใช้ข้อมูลภายใน และ

สร้างราคาหุ้น) เพียง 14 เรื่องเท่านั้น ประเด็นที่ผิติดสังเกตเป็นอย่างยิ่งคือ ระหว่างปี 2546-2548 ซึ่งเป็นปีที่ตลาดหลักทรัพย์มีมูลค่าการซื้อขายเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เป็นภาวะ “ตลาดขาขึ้น” ซึ่งเป็นภาวะที่ฉวยโอกาสสร้างค่าเช่าทางเศรษฐกิจจากการใช้ข้อมูลภายในและปั่นหุ้นได้ง่าย กลับมีการปรับและกล่าวโทษในกรณีนี้้น้อยกว่าปีก่อนๆ อย่างเห็นได้ชัด โดยเฉพาะปี 2546 ซึ่งเป็นปีที่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวขึ้นกว่าร้อยละ 100 จากปีก่อนหน้า มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันสูงถึง 18,908 ล้านบาท (เพิ่มกว่า 2.2 เท่าจากปี 2548) มี การปรับกรณีสร้างราคาหุ้นและใช้ข้อมูลภายในเพียง 2 ราย รวมค่าปรับ 10.4 ล้านบาท และกล่าวโทษเพียง 3 เรื่องเท่านั้น

ถ้านำค่าปรับในกรณีใช้ข้อมูลภายในและสร้างราคาหุ้น มาพล็อตเทียบกับมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน ระหว่างปี 2543-2552 จะได้กราฟตามรูปที่ 8.2

รูปที่ 8.2 ค่าปรับกรณีใช้ข้อมูลภายในและสร้างราคาหุ้น vs. มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน, 2543-2552



ที่มา : รวบรวมโดยผู้วิจัย

กราฟข้างต้นบ่งชี้ว่าการบังคับใช้กฎหมายหลักทรัพย์น่าจะมีความอ่อนหย่อนกว่าที่ควรจะเป็นค่อนข้างมากระหว่างปี 2544-2548 สมัยรัฐบาล พ.ต.ท. ทักษิณ ชินวัตร ซึ่งบ่งชี้ว่า ก.ล.ต. และคณะกรรมการเปรียบเทียบอาจถูกแทรกแซงหรือตกอยู่ใต้อิทธิพลของภาคการเมือง ซึ่งถ้าเป็นจริงก็จะสอดคล้องกับข่าวที่ปรากฏอย่างสม่ำเสมอในช่วงเวลาดังกล่าว ว่า นักการเมืองบางรายที่เป็นนักธุรกิจรายใหญ่อยู่ในรัฐบาลมากที่สุด ในประวัติศาสตร์การเมืองไทย อาศัยตลาดหลักทรัพย์เป็นช่องทางในการสร้างความมั่งคั่งและ “หาทุน” ในฤดูเลือกตั้ง อาทิเช่น ไข่มุกชัยวัฒน์ (“นมินี”) ซื้อหรือขายหุ้น ก่อนที่จะปล่อยข่าวเกี่ยวกับรัฐวิสาหกิจที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือบริษัทจดทะเบียนที่ทำธุรกิจกับภาครัฐ เพื่อฉวยโอกาสทำกำไรอย่างไร้ความเสี่ยง

พฤติกรรมการบังคับใช้กฎหมายของ ก.ล.ต. เครื่องครัดและเข้มข้นขึ้นอย่างชัดเจนหลังจากที่มีการเปลี่ยน รัฐบาลภายหลังเกิดรัฐประหารในวันที่ 19 กันยายน 2549 ค่าปรับที่คณะกรรมการเปรียบเทียบสั่งปรับทุกฐาน ความผิดตลอดทั้งปี 2549 อยู่ที่ 48.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2548 กว่า 3 เท่า โดยในจำนวนนี้เป็นค่าปรับกรณี สร้างราคาหุ้นและใช้ข้อมูลภายในถึง 26.8 ล้านบาท (ร้อยละ 55) เพิ่มขึ้นจากค่าปรับกรณีเดียวกันในปี 2548 ถึง 6.7 เท่า

ประเด็นที่น่าสังเกตเป็นอย่างยิ่งคือ ค่าปรับที่คณะกรรมการเปรียบเทียบสั่งปรับตั้งแต่ปี 2543-2552 รวม 352 ล้านบาทตลอดระยะเวลา 10 ปีนั้น ยังน้อยกว่าค่าปรับที่คณะกรรมการเปรียบเทียบปรับในปีก่อนหน้านี้ คือ ปี 2541 ซึ่งมีการปรับผู้กระทำผิดรวมทุกกรณีสูงถึง 357.8 ล้านบาท ซึ่งในจำนวนนี้รวมการเปรียบเทียบปรับที่ สูงที่สุดในประวัติศาสตร์ตลาดทุนไทยจวบจนปัจจุบัน ถึง 3 กรณีด้วยกัน ได้แก่

1. กรณีกรรมการหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ไทยเทเลโฟนแอนด์คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) (TT&T) จำนวน 2 ราย ซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน ถูกปรับ 211 ล้านบาท
2. กรณีกรรมการหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ของบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ร่วมเสริมกิจ จำกัด (มหาชน) (UAF) รวม 5 ราย ซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน ถูกปรับ 70.8 ล้านบาท
3. กรณีกรรมการของบริษัทเงินทุน เอกชนกิจ จำกัด (มหาชน) (บง.เอกชนกิจ) (FIN1) หรือบริษัท เอกโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (ONE) รวม 3 ราย ซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน ถูกปรับ 36.4 ล้านบาท

เป็นที่น่าสังเกตว่ากรณีที่ค่าปรับสูงเป็นประวัติการณ์ทั้ง 3 กรณี ล้วนเป็นกรณีทุจริตโดยใช้ข้อมูล ภายใน ซึ่งมีได้มีกรณีใดหลังจากปีนั้นอีกที่มีค่าปรับหรือบทลงโทษในชั้นศาลสูงขนาดนี้ ข้อเท็จจริงดังกล่าว ก่อให้เกิดคำถามว่ามาตรฐานในการบังคับใช้กฎหมายและเกณฑ์ในการเปรียบเทียบปรับของคณะกรรมการ เปรียบเทียบได้ย่อหย่อนลงหรือไม่เพียงใด เนื่องจากไม่น่าจะเป็นไปได้ที่จะไม่มีกรณีทุจริตที่คล้ายคลึงกัน เกิดขึ้นอีก และตลาดหลักทรัพย์ก็มีข่าวการทุจริตปรากฏในสื่ออยู่เนืองๆ โดยเฉพาะระหว่างปี 2546-2549

ดูรายละเอียดผลการบังคับใช้กฎหมายของ ก.ล.ต. และคณะกรรมการเปรียบเทียบปรับในปี 2541 ได้ใน ภาคผนวก 8-ก. ของรายงานฉบับนี้

นอกจากนี้ หากพิจารณาจากกรณีที่คณะกรรมการเปรียบเทียบสั่งปรับเกิน 1 ล้านบาท (ซึ่งสะท้อนว่า เป็นกรณีที่กระทำผิดค่อนข้างร้ายแรงหรือกระทำผิดอย่างต่อเนื่อง) ระหว่างปี 2544-2552 พบว่าจำนวนรายที่ถูก ปรับและค่าปรับต่อรายเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญตั้งแต่ปี 2549 โดยค่าปรับต่อรายเพิ่มจาก 1.1 ล้านบาทในปี 2548 เป็น 4.1 ล้านบาท 7.2 ล้านบาท และ 7.9 ล้านบาทในปี 2549, 2550 และ 2552 ตามลำดับ (ยกเว้นปี 2551 ซึ่ง มีการเก็บค่าปรับน้อยเป็นประวัติการณ์ คือ 8.13 ล้านบาททั้งปีจากทุกฐานความผิด) สรุปในตารางที่ 8.4 และ 8.5 ได้ดังต่อไปนี้ (ดูรายละเอียดของแต่ละกรณีได้ในภาคผนวก 8-ข.)

**ตารางที่ 8.4 กรณีละเมิด พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ที่คณะกรรมการเปรียบเทียบสั่งปรับเกิน 1 ล้านบาท, 2544-2552**

| ปี   | ราย | ค่าปรับ (บาท) | % ของค่าปรับทั้งหมด | ค่าปรับต่อราย |
|------|-----|---------------|---------------------|---------------|
| 2544 | 3   | 8,608,600     | 39.7%               | 2,869,533     |
| 2545 | 1   | 1,204,486     | 11.9%               | 1,204,486     |
| 2546 | 1   | 4,031,783     | 38.9%               | 4,031,783     |
| 2547 | -   |               |                     |               |
| 2548 | 1   | 1,094,500     | 7.2%                | 1,094,500     |
| 2549 | 7   | 29,131,291    | 60.2%               | 4,161,613     |
| 2550 | 15  | 108,467,314   | 85.1%               | 7,231,154     |
| 2551 | -   |               |                     |               |
| 2552 | 8   | 63,248,004    | 84.4%               | 7,906,000     |
| รวม  | 36  | 215,785,978   | 61.3%               | 28,499,070    |

ที่มา : รวบรวมโดยผู้วิจัย

**ตารางที่ 8.5 ผู้กระทำความผิด ฐานความผิด และค่าปรับ กรณีที่คณะกรรมการเปรียบเทียบสั่งปรับเกิน 1 ล้านบาท  
เรียงตามมูลค่าของค่าปรับ, 2544-2552**

| ลำดับที่ | คำสั่งเปรียบเทียบที่ | ชื่อผู้รับการเปรียบเทียบปรับ    | ฐานความผิด               | หลักทรัพย์ที่<br>กระทำความผิด | ค่าปรับ (บาท) |
|----------|----------------------|---------------------------------|--------------------------|-------------------------------|---------------|
| 1        | 35/2550              | นายไพฑูลย์ คำรงค์ธรรม           | ใช้ข้อมูลภายใน           | MATI                          | 31,776,785    |
| 2        | 7/2552               | นายชรรย อัครจินดานนท์           | สร้างราคาหุ้น            | TWZ                           | 29,461,551    |
| 3        | 22/2550              | นางจำลอง พันธุ์พานิชย์          | สร้างราคาหุ้น            | YNP                           | 23,208,135    |
| 4        | 34/2550              | นายวิวัฒน์ เลหาพูนรัมย์         | สร้างราคาหุ้น            | AREEYA                        | 18,181,523    |
| 5        | 8/2552               | นายเอก พุทธาโกฐรัตน์            | สร้างราคาหุ้น            | TWZ                           | 14,430,243    |
| 6        | 19/2549              | นายอำนาจ กาญจโนภาส              | ใช้ข้อมูลภายใน           | PLE                           | 13,456,000    |
| 7        | 23/2550              | นายชาญ เลิศประเสริฐภากร         | สร้างราคาหุ้น            | YNP                           | 9,130,336     |
| 8        | 49/2552              | นายรัชชานนท์ พิริยะพงศ์พันธ์    | ใช้ข้อมูลภายใน           | GRAND                         | 6,686,550     |
| 9        | 67/2544              | คุณหญิงพวงมา ชินวัตร            | ไม่ทำรายงานร้อยละ 5      | SHIN                          | 6,318,000     |
| 10       | 57/2550              | นายบุญชัย ไชยธีร์ดี             | ไม่ทำรายงานร้อยละ 5      | CWT                           | 5,236,500     |
| 11       | 18/2549              | นางวิไล แซ่โง้ว                 | ใช้ข้อมูลภายใน           | TFD, TFD-W1                   | 4,873,991     |
| 12       | 19/2552              | นายถย บุนนาค                    | สร้างราคาหุ้น            | DTCI                          | 4,839,864     |
| 13       | 22/2550              | นางจำลอง พันธุ์พานิชย์          | ไม่ทำรายงานร้อยละ 5      | YNP                           | 4,523,700     |
| 14       | 15/2550              | นางพรทิพย์ พัฒนาพลกรสกุล        | สร้างราคาหุ้น            | AREEYA                        | 4,425,492     |
| 15       | 17/2550              | นางสาววราภรณ์ งามเศรษฐมาศ       | สร้างราคาหุ้น            | AREEYA                        | 4,413,427     |
| 16       | 26/2546              | นายสงว ว่องสุภักข์พันธุ์        | สร้างราคาหุ้น            | CVD                           | 4,031,783     |
| 17       | 12/2549              | นายพานทองแท้ ชินวัตร            | ไม่ทำรายงานร้อยละ 5      | SHIN                          | 3,324,500     |
| 18       | 9/2552               | นางอรุณญา สีลาทอง               | สร้างราคาหุ้น            | TWZ                           | 3,245,757     |
| 19       | 12/2549              | นายพานทองแท้ ชินวัตร            | ไม่ทำคำเสนอซื้อร้อยละ 25 | SHIN                          | 2,657,500     |
| 20       | 68/2549              | นายแพทย์ปราเสริฐ ปราสาททองโอสถ  | ไม่ทำรายงานร้อยละ 5      | BGH                           | 1,993,200     |
| 21       | 67/2549              | นางสาวกนกรัตน์ จิตติกุลคิลก     | ไม่ทำรายงานร้อยละ 5      | POWER                         | 1,548,500     |
| 22       | 13/2550              | นายอุดมศักดิ์ ชาติริชวินิชย์    | ใช้ข้อมูลภายใน           | OISHI                         | 1,494,616     |
| 23       | 64/2544              | บริษัทสิทธิรินทร์ จำกัด (มหาชน) | ไม่ทำรายงานร้อยละ 5      | JULDIS                        | 1,290,600     |
| 24       | 5/2549               | นายศุภสิทธิ์ โปริยานนท์         | ใช้ข้อมูลภายใน           | TGP                           | 1,277,600     |
| 25       | 32/2545              | นายไครร์ตัน ดำเนินชาญวนิชย์     | สร้างราคาหุ้น            | AA                            | 1,204,486     |

| ลำดับที่ | คำสั่งเปรียบเทียบที่ | ชื่อผู้รับการเปรียบเทียบปรับ | ฐานความคิด              | หลักทรัพย์ที่ | ค่าปรับ (บาท) |
|----------|----------------------|------------------------------|-------------------------|---------------|---------------|
| 26       | 24/2552              | นายธานี จันทร์ฉาย            | ไม่รายงานการซื้อขาย     | STPI          | 1,999,807     |
| 27       | 50/2550              | นายโกมล จรุงเรืองกิจ         | ไม่ทำรายงานร้อยละ 5     | EWC           | 1,826,400     |
| 28       | 37/2552              | นายชนะชัย โรมพันธ์           | สร้างราคาหุ้น           | EWC           | 1,584,232     |
| 29       | 50/2550              | นายโกมล จรุงเรืองกิจ         | ไม่ทำรายงานร้อยละ 5     | APURE         | 1,191,200     |
| 30       | 62/2548              | บริษัท เทิร์น อะราวด์ จำกัด  | ไม่ทำรายงานร้อยละ 5     | SGF           | 1,094,500     |
| 31       | 43/2550              | นายชาติริ มัทธนาคุลย์        | ไม่ทำรายงานร้อยละ 5     | SH            | 1,020,000     |
| 32       | 43/2550              | นายชาติริ มัทธนาคุลย์        | ไม่ทำคำสนอซื้อร้อยละ 25 | SH            | 1,019,600     |
| 33       | 44/2550              | นางสาวสุธิตา มัทธนาคุลย์     | ไม่ทำรายงานร้อยละ 5     | SH            | 1,020,000     |
| 34       | 44/2550              | นางสาวสุธิตา มัทธนาคุลย์     | ไม่ทำคำสนอซื้อร้อยละ 25 | SH            | 1,019,600     |
| 35       | 38/2552              | นางสาวแสงเดือน แวพลอยงาม     | สร้างราคาหุ้น           | EWC           | 1,000,000     |
| 36       | 45/2544              | นายบุญเลิศ นิธิอุทัย         | ใช้ข้อมูลภายใน          | IFCTF         | 1,000,000     |
|          |                      |                              |                         |               | 215,785,978   |

ที่มา : รวบรวมโดยผู้วิจัย

ถึงแม้ว่าแนวโน้มการเปรียบเทียบปรับจะมีความชัดเจนและเที่ยงธรรมมากกว่าเดิมตั้งแต่รัฐบาลชุด พล.อ. สุรยุทธ์ จุลานนท์ เป็นต้นมา กรณีที่คณะกรรมการเปรียบเทียบสั่งปรับนั้นก็ยังนับว่าเป็นส่วนน้อยมากเมื่อเทียบกับค่าเช่าทางเศรษฐกิจที่นักปั่นหุ้น “รายใหญ่” ได้รับเป็นหลักหลายสิบหรือร้อยล้านบาทต่อครั้งต่อราย (การที่นักลงทุนรายใหญ่จะมีพอร์ตลงทุนเป็นหลักพันล้านบาทไม่ใช่เรื่องผิดปกติแต่อย่างใด) หุ้นเก็งกำไรหลายตัวมีราคาพุ่งสูงถึง 400-500% หรือแม้แต่หลัก 1,000% หลายตัวปรับชนเพดานสูงสุดต่อวัน (30%) ติดต่อกันหลายวัน หุ้นหลายบริษัทเป็นที่น่าสงสัยว่าอาจตกเป็นเป้าของนักลงทุนรายใหญ่ที่ปั่นหุ้นอย่างเป็นขบวนการ ตั้งแต่เข้าไปซื้อหุ้นในสัดส่วนสูงเพื่อครอบงำการบริหาร สร้าง “เรื่องราว” เพื่อรองรับการพุ่งขึ้นของราคาหุ้น หลังจากนั้นหรือไม่ อาทิ บริษัท เอ็นไอพี อสังหาริมทรัพย์ และอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) (NEP), บริษัท อินเตอร์เนชั่นเนลเอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) (IEC), บริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน) (EMC), บริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) (PLE), บริษัท บลิส-เทล จำกัด (มหาชน) (BLISS), บริษัท ไลฟ์ อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (LIVE), บริษัท หลักทรัพย์แอสเคอ จำกัด (มหาชน) (ASL ปัจจุบันเปลี่ยนชื่อเป็น บล. คันทรี กรุ๊ป), และบริษัท เอเวอร์แลนด์ จำกัด (มหาชน) (EVER)

กล่าวโดยสรุป ค่าเช่าทางเศรษฐกิจขึ้นต่ำจากกรณีที่คณะกรรมการเปรียบเทียบมีคำสั่งปรับจากการละเมิดกฎหมายหลักทรัพย์ทุกกรณีระหว่างปี 2541-2552 อยู่ที่ 433-710 ล้านบาท (710 ล้านบาท คือจำนวนค่าปรับทั้งหมด ส่วน 433 ล้านบาท คือตัวเลขถ้าหากว่าค่าปรับกรณีสร้างราคาหุ้นและใช้ข้อมูลภายในคือ 553 ล้านบาท ทั้งจำนวนเป็นการปรับ 2 เท่าของผลประโยชน์จริงที่ได้รับ) แต่ค่าเช่าทางเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นจริงย่อมมีจำนวนสูงกว่านี้มากด้วยเหตุผลที่กล่าวไปแล้วข้างต้น

### 8.3.2 ค่าเช่าทางเศรษฐกิจจากกรณีที่มีการกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน

ปัญหาหลักที่ผ่านมาสำหรับกรณีทุจริตในตลาดหลักทรัพย์ที่มีการกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวนคือ ความยุ่งยากและล่าช้าในการดำเนินการของพนักงานสอบสวนและขั้นตอนในชั้นศาล ประกอบกับการที่ ก.ล.ด.

ไม่มีอำนาจทางแพ่ง เนื่องจากการกระทำผิดที่มีโอกาสสร้างค่าเช่าทางเศรษฐกิจมูลค่าสูงนั้นเป็นความผิดทางอาญา ผู้ฟ้องมีภาระต้องพิสูจน์ความผิดในระดับ “สิ้นสงสัย” ซึ่งแทบเป็นไปได้สำหรับการกระทำผิดขนาดใหญ่ในตลาดทุนซึ่งมักจะมีผู้เกี่ยวข้องหรือให้การสนับสนุนจำนวนมาก มีความสลับซับซ้อนและใช้บัญชีνομินีมากมาย หากแก่การพิสูจน์ความเป็นเจ้าของและเชื่อมโยงตัวผู้กระทำผิดกับธุรกรรมทุกครั้งได้อย่างครบถ้วน

ตั้งแต่ก่อตั้ง ก.ล.ต. ในปี พ.ศ. 2535 เป็นต้นมา ปัญหาเชิงโครงสร้างที่กล่าวไปข้างต้นนั้นเป็นสาเหตุสำคัญที่ทำให้กรณีทุจริตหลายคดีที่สร้างความเสียหายให้กับบริษัทจดทะเบียนและนักลงทุนในวงกว้างไม่เคยไปถึงชั้นศาล ศาลสั่งยกฟ้อง หรือผู้ต้องหาคนสำคัญสามารถหลบหนีจนหมดอายุความ คดีทุจริตสำคัญที่เข้าข่ายนี้แสดงในตารางที่ 8.6

**ตารางที่ 8.6 กรณีทุจริตในตลาดหลักทรัพย์ขนาดใหญ่ที่พนักงานสอบสวนหรืออัยการสั่งไม่ฟ้อง ศาลสั่งยกฟ้อง หรือหมดอายุความ**

| ปี   | ผู้ต้องสงสัยว่ากระทำผิด                                                                 | ฐานความผิด                                                                                                                                                                                                                                     | ผลสุดท้าย                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2536 | 1) นายสอง วัชรศรี โรจน์กับพวก                                                           | กรณีร่วมกันซื้อขายหุ้น ธนาคารพาณิชย์การ จำกัด (มหาชน) (BBC) ในลักษณะอำพราง เพื่อให้บุคคลทั่วไปหลงผิด และร่วมกันซื้อขายหุ้นดังกล่าวในลักษณะต่อเนื่อง                                                                                            | ปี 2540 คดีถึงที่สุด โดยศาลฎีกาพิพากษา ยืนตามศาลอุทธรณ์ ให้ยกฟ้อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|      | 2) นายวิชัย กฤษดาชานนท์ และนายสอง วัชรศรี โรจน์ กับพวก                                  | กรณีร่วมกันซื้อขายหุ้น บริษัทกฤษดาชานนท์ จำกัด (มหาชน) (KMC) ในลักษณะอำพราง เพื่อให้บุคคลทั่วไปหลงผิด และร่วมกันซื้อขายหุ้นดังกล่าวในลักษณะต่อเนื่อง                                                                                           | ในปี 2537 ศาลได้พิพากษาลงโทษผู้กระทำผิดจำนวน 2 ราย โดยให้จำคุกคนละ 1 ปี 6 เดือน และปรับคนละ 350,000 บาท โทษจำคุกให้รอลงอาญาไว้ 2 ปี ล่าสุดเมื่อวันที่ 31 ส.ค. 2549 ศาลอาญาได้พิพากษาให้ลงโทษผู้กระทำความผิดอีก 2 ราย โดยให้จำคุกคนละ 2 ปี โดยไม่รอลงอาญา และปรับอีกคนละ 700,000 บาท ส่วนที่เหลืออีก 10 คน เป็นกรณีที่อัยการสั่งไม่ฟ้อง 3 คน และอีก 7 คน แม้อัยการสั่งฟ้องแต่ก็หลบหนีการจับกุมจนคดีหมดอายุความ |
|      | 3) นายสอง วัชรศรี โรจน์ และคุณหญิงพัชรี ว่องไพฑูริย์กับพวก                              | กรณีร่วมกันซื้อขายหุ้น บริษัทเงินทุน เฟิสท์ ซิตี้ อินเวสเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (FCI) ในลักษณะอำพราง เพื่อให้บุคคลทั่วไปหลงผิด และร่วมกันซื้อขายหุ้นดังกล่าวในลักษณะต่อเนื่อง                                                                     | ปี 2540 คดีถึงที่สุด โดยอธิบดีกรมตำรวจ เห็นชอบด้วยกับคำสั่งไม่ฟ้องของพนักงานอัยการ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|      | 4) นายสอง วัชรศรี โรจน์ และคุณหญิงพัชรี ว่องไพฑูริย์กับพวก                              | กรณีร่วมกันซื้อขายหุ้น บริษัทรัตนการเคหะ จำกัด (มหาชน) (RR) ในลักษณะอำพราง เพื่อให้บุคคลทั่วไปหลงผิด และร่วมกันซื้อขายหุ้นดังกล่าว ในลักษณะต่อเนื่อง                                                                                           | ปี 2540 คดีถึงที่สุด โดยอธิบดีกรมตำรวจ เห็นชอบด้วยกับคำสั่งไม่ฟ้องของพนักงานอัยการ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2542 | 1) ผู้บริหารและพนักงานของบริษัท ไทยโมเดิร์นฟลายดิ้ง อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) จำนวน 6 ราย | กรณีกระทำความผิดหน้าที่โดยทุจริต จนเป็นเหตุให้เกิดความเสียหาย แก่บริษัท เบียดบังเอาทรัพย์สินของบริษัท กระทำการเพื่อแสวงหาประโยชน์ ที่มีควรได้โดยชอบด้วยกฎหมาย กระทำหรือยินยอมให้กระทำการ ลงข้อความเท็จในบัญชีปลอมเอกสาร และสนับสนุนการกระทำผิด | ปี 2545 คดีถึงที่สุด โดยพนักงานอัยการมีคำสั่งไม่ฟ้อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

| ปี   | ผู้ต้องสงสัยว่ากระทำผิด                                                                                                               | ฐานความผิด                                                                                                                                                                                                                                                                                   | ผลสุดท้าย                                                                                      |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 2) อดีตผู้บริหารและอดีตพนักงานของ บริษัท หลักทรัพย์ ซิมิโก้ จำกัด (มหาชน) จำนวน 2 ราย                                                 | กรณีกระทำความผิดที่โดยทุจริต จนเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายแก่ประโยชน์ในลักษณะที่เป็นทรัพย์สินของบริษัท และกรณีช่วยเหลือ หรือให้ความสะดวก ในการที่อดีตผู้บริหารของบริษัทกระทำความผิดดังกล่าว                                                                                                   | ปี 2544 พนักงานสอบสวนมีความเห็นไม่ฟ้อง                                                         |
| 2543 | 1) นายวิโรจน์ ปรีชา ว่องไวกุล และพวก รวม 3 ราย                                                                                        | กรณีขายหุ้นบริษัท ออนป้า อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (ONPA) โดยอาศัยข้อมูลภายในที่บริษัทยังมีได้เปิดเผยให้ประชาชนทั่วไปได้รับทราบ                                                                                                                                                        | ปี 2544 คดีถึงที่สุด โดยอธิบดีกรมตำรวจ เห็นชอบด้วยกับคำสั่งไม่ฟ้องของพนักงานอัยการ             |
| 2546 | 1) นายภูษณ ปรีธมาโนช และนางสาวอังฉรา บุญสาใจ<br>2) อดีตผู้บริหารและอดีตพนักงานของ บริษัท หลักทรัพย์ ซิมิโก้ จำกัด (มหาชน) จำนวน 2 ราย | กรณีร่วมกันแสวงหาประโยชน์ที่มีควรได้จากบริษัทโทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) (TAC)<br>กรณีกระทำความผิดที่โดยทุจริต จนเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายแก่ประโยชน์ในลักษณะที่เป็นทรัพย์สินของบริษัท และกรณีช่วยเหลือ หรือให้ความสะดวก ในการที่อดีตผู้บริหารของบริษัทกระทำความผิดดังกล่าว | ปี 2547 คดีถึงที่สุด โดยพนักงานอัยการมีคำสั่งไม่ฟ้อง<br>ปี 2544 พนักงานสอบสวนมีความเห็นไม่ฟ้อง |

ที่มา : รวบรวมโดยผู้วิจัย

คดีละเมิดกฎหมายหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าความเสียหายค่อนข้างสูงที่ ก.ล.ต. กล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน และศาลมีคำพิพากษาแล้วหรือคดียังอยู่ในกระบวนการยุติธรรม มีทั้งหมด 28 กรณี ตั้งแต่ปี 2536 จนถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2553 รวมมูลค่าความเสียหายซึ่งเท่ากับค่าเช่าทางเศรษฐกิจที่ผู้กระทำผิดได้รับประมาณ 17,524 ล้านบาท อ่านรายชื่อและรายละเอียดของทั้ง 28 กรณีได้ในภาคผนวก 8-ค. ของรายงานฉบับนี้ (ตัวเลขนี้รวมค่าปรับ 6,900 ล้านบาท ที่ศาลชั้นต้นพิพากษาในปี 2550 ปรับบริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) และบริษัท สเตอร์น สจ๊วต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โทษฐานเผยแพร่ข่าวเกี่ยวกับมูลค่าองค์กรที่สูงกว่าความเป็นจริง ค่าปรับในกรณีนี้สูงเป็นประวัติการณ์ อ่านรายละเอียดได้ในภาคผนวก 8-ง)

นอกจากนี้ รายงานข่าว มติชนออนไลน์ วันที่ 23 กรกฎาคม 2552 ระบุว่า<sup>2</sup> “ในการประชุมคณะกรรมการคดีพิเศษ (กพค.) เมื่อวันที่ 22 กรกฎาคม 2552 ซึ่งมีนายสุเทพ เทือกสุบรรณ รองนายกรัฐมนตรี เป็นประธาน ได้มีมติรับคดีปั่นหุ้น ยักยอกทรัพย์ และหลบเลี่ยงภาษีอากร ระหว่างปี 2548-2551 วงเงินกว่า 5,000 ล้านบาทไว้เป็นคดีพิเศษ

<sup>2</sup> “ก.ล.ต.ขงดีเอสไอฟันเครือข่ายแก๊งปั่นตลาดหุ้น 100 คน ฟาดค่าไร่ 5 พันล้าน-ชาวจีนวน นักธุรกิจตระกูลดังร่วม” มติชนออนไลน์, 23 กรกฎาคม 2552. [http://www.matichon.co.th/news\\_detail.php?newsid=1248268546&gpid=00](http://www.matichon.co.th/news_detail.php?newsid=1248268546&gpid=00)



คดีดังกล่าวมีกลุ่มบุคคลซึ่งเป็นเครือข่ายเกือบ 100 คนต้องสงสัยว่า สร้างราคาหรือปั่นหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตั้งแต่ปี 2548 จนถึงปี 2551 ทำให้มีกำไรกว่า 5,000 ล้านบาท ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ส่งหลักฐานให้ไว้เป็นคดีพิเศษเพื่อสืบสวนสอบสวนหาพยานหลักฐานมาดำเนินคดีกับกลุ่มบุคคลดังกล่าวต่อไป

“พยานหลักฐานที่สำนักงาน ก.ล.ต. ส่งให้ในเกือบครอบองค์ประกอบความผิด ขาดแต่เพียงการเชื่อมโยงบัญชีและกระแสเงินของกลุ่มดังกล่าวเพื่อพิสูจน์ให้เห็นว่ามีการสร้างราคาหรือปั่นหุ้นหลายๆ ตัวในลักษณะการโยนกันไปมาให้ชัดเจน ด้วยเหตุนี้สำนักงาน ก.ล.ต. จึงยังไม่สามารถกล่าวโทษกับดีเอสไอได้ ต้องส่งพยานหลักฐานให้สืบสวนสอบสวนต่อจนสามารถแจ้งข้อกล่าวหาได้” แหล่งข่าวกล่าว

กำไรจากการทุจริตที่อยู่ภายใต้การสอบสวนของดีเอสไอจำนวน 5,000 ล้านบาทข้างต้น เมื่อนำมารวมกับตัวเลข 17,524 ล้านบาทที่ผู้วิจัยประเมินจากคดีที่มีการกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวนแล้ว และ 433-710 ล้านบาทจากกรณีที่มีการเปรียบเทียบปรับ เท่ากับว่าค่าเช่าทางเศรษฐกิจจากการทุจริตในตลาดหลักทรัพย์ตั้งแต่ปี 2541 จนถึง 31 พฤษภาคม 2553 มีมูลค่าขั้นต่ำประมาณ 22,957-23,234 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ตัวเลขนี้ยังไม่รวมมูลค่าของค่าเช่าทางเศรษฐกิจจากกรณีทุจริตขนาดใหญ่ที่ผู้วิจัยไม่สามารถประเมินค่าเช่าได้ รวมทั้งกรณีทุจริตอีกจำนวนมากที่ไม่สามารถนำตัวผู้กระทำความผิดมาลงโทษได้ อัยการไม่สั่งฟ้อง หรือศาลสั่งยกฟ้อง ดังที่ได้ยกตัวอย่างบางกรณีไปแล้วข้างต้น

#### 8.4 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบายและบทสรุป

เนื่องจากกรณีทุจริตในตลาดหลักทรัพย์ที่ผ่านมา ซึ่งเห็นได้ชัดว่าเปิดช่องทางสร้างค่าเช่าทางเศรษฐกิจอย่างผิดกฎหมายนั้น สะท้อนให้เห็นปัญหาทั้งในด้านตัวบทกฎหมายและกระบวนการบังคับใช้กฎหมาย ข้อเสนอแนะเชิงนโยบายจึงแบ่งได้เป็น 2 ด้านดังต่อไปนี้

##### ด้านตัวบทกฎหมาย

1. ความผิดตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ล้วนแต่เป็นความผิดทางอาญา ซึ่งแปลว่าการดำเนินคดีกับผู้กระทำความผิดตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ หลายกรณี เช่น การสร้างราคาหุ้น (“ปั่นหุ้น”) ที่ก่อให้เกิดความเสียหายในวงกว้างย่อมเป็นไปอย่างล่าช้าและยากลำบาก ต้องประสานงานกับหน่วยงานราชการอื่นอีกหลายแห่ง และมีแนวโน้มที่จะไม่นำไปสู่การตัดสินลงโทษผู้กระทำความผิด เนื่องจากต้องพิสูจน์ความผิดให้ศาล “สิ้นสงสัย” ตามมาตรฐานของคดีอาญา ซึ่งแทบเป็นไปได้ในการทุจริตอันสลับซับซ้อนในตลาดหลักทรัพย์ไทยปัจจุบัน ด้วยเหตุนี้ รัฐจึงควรพิจารณาแก้กฎหมายให้ ก.ล.ต. มีอำนาจกึ่งตุลาการ (quasi-judicial powers) เช่น อำนาจลงโทษทางแพ่ง ซึ่งจะช่วยให้ ก.ล.ต. มีความคล่องตัวและยืดหยุ่นในการบังคับใช้กฎหมายมากกว่าที่แลดูมา อีกทั้งยังจะสร้างแรงจูงใจให้ผู้กระทำความผิดบางรายยินดีที่จะยอมความ จ่ายค่าปรับจำนวนมากแลกกับการไม่ต้องรับผิด อันเป็นบรรทัดฐานสากลในการบังคับใช้กฎหมายหลักทรัพย์ (ข้อนี้เป็นมาตรการหนึ่งในแผนพัฒนาตลาดทุนไทย ปี 2553-2557)

2. รัฐควรเร่งพิจารณาปรับปรุงกลไกที่จะเอื้ออำนวยให้นักลงทุน โดยเฉพาะผู้ถือหุ้นรายย่อย สามารถฟ้องร้องเรียกความเสียหายจากผู้กระทำผิดได้อย่างสะดวกและมีต้นทุนต่ำ เช่น เร่งออกกฎหมายการดำเนินคดีแบบกลุ่ม (class action law) ซึ่ง ก.ล.ต. เคยยกเว้นตั้งแต่ปี พ.ศ. 2542 (ข้อนี้เป็นมาตรการหนึ่งในแผนพัฒนาตลาดทุนไทย ปี 2553-2557)

3. เนื่องจากปัจจุบันมีการใช้บัญชีชื่อคนอื่น (“นอมินี”) เป็นเครื่องมือในการทุจริต โดยเฉพาะการสร้างราคาหุ้น และการสืบค้นเจ้าของหุ้นที่แท้จริงก็มักจะตกเป็นภาระของเจ้าหน้าที่สอบสวนที่พิสูจน์ได้ยาก รัฐจึงควรพิจารณาแก้ไขนิยามของ “บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน” ตามมาตรา 258 ใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ให้ครอบคลุม “นอมินี” และ “เจ้าของหุ้นที่แท้จริง” ด้วย โดยอาจใช้กฎหมายหลักทรัพย์ของสหรัฐอเมริกา (Securities Exchange Act of 1934) เป็นต้นแบบ โดย Section 13 (d) และ Regulation 13D ภายใต้กฎหมายดังกล่าวของอเมริกาคำหนดให้ผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 5 ในบริษัทจดทะเบียน มีหน้าที่รายงานตัวตนของผู้ถือหุ้นที่แท้จริง (beneficial owner) และหลักฐานที่ใช้ในการซื้อหุ้น โดย Regulation 13D ใช้หลักการหลักดังต่อไปนี้ในการนิยาม “เจ้าของหุ้นที่แท้จริง”

- บุคคลใดก็ตามที่มีสิทธิดังต่อไปนี้ในหุ้นของบริษัทจดทะเบียน ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ภายใต้สัญญา ข้อตกลง หรือความสัมพันธ์ใดๆ ก็ตาม
- สิทธิออกเสียง และ/หรือ
- อำนาจในการลงทุน ซึ่งรวมถึงอำนาจในการ โอนหรือขาย หรือสั่ง โอนหรือขาย หุ้นดังกล่าว
- บุคคลใดก็ตามที่จัดตั้งหรือใช้รูปแบบทรัสต์ ตัวแทนออกเสียง (proxy) หนังสือมอบอำนาจ ข้อตกลงแบ่งผลประโยชน์ หรือสัญญาหรือข้อตกลงใดๆ ก็ตาม ที่มีจุดประสงค์เพื่อแบ่งแยกหรือก่อให้เกิดการแบ่งแยกหุ้นที่บุคคลรายนั้นถืออยู่ เพื่อหลบเลี่ยงหน้าที่การรายงานในข้อนี้ มีหน้าที่นับรวมหุ้นเหล่านั้นเป็นหุ้นของผู้ถือหุ้นที่แท้จริงด้วย
- การนับหุ้นของผู้ถือหุ้นที่แท้จริงจะต้องนับรวมหุ้นที่บุคคลดังกล่าวมีสิทธิได้มาภายใน 60 วัน เช่น โดยการ ใช้สิทธิภายใต้ใบสำคัญแสดงสิทธิ หุ้นกู้แปลงสภาพ หรืออำนาจการยกเลิกทรัสต์ บัญชีเฉพาะ หรือข้อตกลงอื่นๆ เข้าเป็นส่วนหนึ่งของการรายงานด้วย

Section 13 (d) ของกฎหมายหลักทรัพย์อเมริกา กำหนดให้ผู้ถือหุ้นที่แท้จริงที่ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 5 มีหน้าที่เปิดเผยข้อมูลขึ้นต่อดังต่อไปนี้ต่อสาธารณะ

- ตัวตน ที่อยู่ สัญชาติ ที่มา และจุดประสงค์ในการเข้าครอบครองหุ้น
- ที่มาของเงินที่ใช้ในการซื้อหุ้น รวมทั้งตัวตนของเจ้าหน้าที่ในกรณีที่ใช้แหล่งเงินกู้ยืมเงินในกรณี ที่เจ้าหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่แท้จริงเป็นธนาคารพาณิชย์ที่ได้อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของทางการ
- แผนการขายทรัพย์สิน ควบรวมกิจการ หรือเปลี่ยนแปลง โครงสร้างการบริหารจัดการหรือวิธีการดำเนินธุรกิจหลักในสาระสำคัญ หากผู้ซื้อที่มีจุดประสงค์ที่จะครอบครองกิจการ
- จำนวนหุ้นที่ครอบครอง และที่มีสิทธิจะครอบครอง ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม (เช่น ใบสำคัญแสดงสิทธิ (warrant), stock option, ฯลฯ)

- ข้อมูลและรายละเอียดเกี่ยวกับสัญญาหรือข้อตกลงเกี่ยวกับหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน เช่น การโอนหลักทรัพย์ สัญญาร่วมทุน การแบ่งผลกำไรหรือขาดทุน หรือการให้หรือจำกัดสิทธิการใช้ตัวแทนออกเสียง (proxy)
- รัฐควรแก้ไขกฎหมายหลักทรัพย์ให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ถือหุ้นรายย่อยที่ถือหุ้นรวมกันมากกว่าร้อยละ 0.5 มีสิทธิเรียกร้องให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ถือหุ้นเกินร้อยละ 5) พิสูจน์ตัวตนและเปิดเผยเจ้าของหุ้นที่แท้จริง โดยควรให้สิทธิบริษัทจดทะเบียนในการคัดสิทธิผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ไม่ปฏิบัติตามคำร้องขอภายในเวลาที่กำหนด เช่น กฎหมายของอังกฤษอนุญาตให้บริษัทมีสิทธิงดจ่ายเงินปันผล หรือผลตอบแทนอื่นๆ จนกว่าผู้ถือหุ้นจะพิสูจน์ตัวตนที่แท้จริง

4. รัฐควรแก้ไขกฎหมายหลักทรัพย์เพื่อเพิ่มโทษกรณีทุจริตที่สูงกว่าเดิม เพื่อสร้างแรงจูงใจที่จะหลีกเลี่ยงการกระทำผิด โดยเฉพาะในกรณีทุจริตที่ฉ้อฉลหรือหลอกลวงนักลงทุนอย่างร้ายแรง ควรเพิ่มระวางโทษจำคุกให้ทัดเทียมกับตลาดหลักทรัพย์อื่นในภูมิภาค จากปัจจุบันที่ตลาดหลักทรัพย์ไทยมีบทลงโทษที่ต่ำที่สุด ดังแสดงในตารางที่ 8.7

ตารางที่ 8.7 เปรียบเทียบบทลงโทษกรณีเผยแพร่สารสนเทศเท็จหรือหลอกลวงนักลงทุน

| ประเทศ     | บทลงโทษกรณีเผยแพร่สารสนเทศเท็จหรือหลอกลวงนักลงทุนรายอื่น                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ไทย        | ต้องระวางโทษจำคุกไม่เกิน 2 ปี หรือปรับเป็นเงินไม่เกิน 2 เท่าของผลประโยชน์ที่บุคคลนั้นๆ ได้รับไว้ หรือพึงจะได้รับเพราะการกระทำผิดนั้น แต่ทั้งนี้ค่าปรับดังกล่าวต้องไม่น้อยกว่า 500,000 บาท หรือทั้งจำทั้งปรับ                                                                                                                                                                                          |
| ฟิลิปปินส์ | ต้องระวางโทษจำคุกไม่ต่ำกว่า 7 ปี และไม่มากกว่า 21 ปี หรือปรับเป็นเงินไม่น้อยกว่า 50,000 เปโซ (ประมาณ 36,000 บาท) และไม่มากกว่า 5,000,000 เปโซ (ประมาณ 3,600,000 บาท) หรือทั้งจำทั้งปรับ                                                                                                                                                                                                               |
| มาเลเซีย   | ต้องระวางโทษจำคุกไม่เกิน 10 ปี และเสียค่าปรับไม่ต่ำกว่า 1 ล้านริงกิต (ประมาณ 9.9 ล้านบาท)                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| ฮ่องกง     | หากเป็นคดีอาญา ต้องระวางโทษจำคุกไม่เกิน 10 ปี และเสียค่าปรับไม่ต่ำกว่า 10 ล้านเหรียญฮ่องกง (ประมาณ 46 ล้านบาท) หากเป็นคดีแพ่ง ต้องระวางโทษจำคุกไม่เกิน 10 ปี และเสียค่าปรับไม่ต่ำกว่า 1 ล้านเหรียญฮ่องกง (ประมาณ 4.6 ล้านบาท) ศาลสามารถห้ามไม่ให้ผู้กระทำผิดมีส่วนเกี่ยวข้องกับตลาดหลักทรัพย์อีก (ในฐานะนักลงทุน หรือผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน) เป็นเวลา 5 ปี                                          |
| สิงคโปร์   | ต้องระวางโทษจำคุกไม่เกิน 7 ปี หรือปรับเป็นเงินไม่เกิน 2 เท่าของผลประโยชน์ที่บุคคลนั้นๆ ได้รับไว้ หรือพึงจะได้รับเพราะการกระทำผิดนั้น แต่ทั้งนี้ค่าปรับดังกล่าวต้องไม่น้อยกว่า 250,000 เหรียญสิงคโปร์ (ประมาณ 5,800,000 บาท) หรือทั้งจำทั้งปรับ                                                                                                                                                        |
| ไต้หวัน    | ต้องระวางโทษจำคุกระหว่าง 3-10 ปี และอาจถูกปรับเป็นเงิน 10 - 200 ล้านเหรียญไต้หวัน (ประมาณ 11 - 220 ล้านบาท)                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| เกาหลีใต้  | ต้องระวางโทษจำคุกไม่เกิน 10 ปี หรือปรับเป็นเงินไม่เกิน 3 เท่าของผลประโยชน์ที่บุคคลนั้นๆ ได้รับไว้หรือ 20 ล้านวอน (ประมาณ 770,000 บาท) แล้วแต่ตัวเลขใดสูงกว่า หากผลประโยชน์ที่ได้รับมีมูลค่าระหว่าง 500 - 5,000 ล้านวอน (19 - 190 ล้านบาท) ผู้กระทำผิดต้องได้รับโทษจำคุกไม่ต่ำกว่า 3 ปี หากผลประโยชน์ที่ได้รับมีมูลค่าสูงกว่า 5,000 ล้านวอน (190 ล้านบาท) ผู้กระทำผิดต้องได้รับโทษจำคุกไม่ต่ำกว่า 5 ปี |

ที่มา: เว็บไซต์ ก.ล.ต. ของประเทศต่างๆ

### ด้านการบังคับใช้กฎหมาย

1. ก.ล.ต. ควรบังคับใช้กฎหมายอย่างเคร่งครัดและเสมอภาคกว่าเดิม โดยเฉพาะการเปรียบเทียบปรับหรือกล่าวโทษฐานทุจริตต่อสถาบันตัวกลางในตลาดหลักทรัพย์ เช่น บริษัทหลักทรัพย์ ที่ช่วยเหลือลูกค้าในการทุจริต หรือทุจริตเองเพื่อประโยชน์ส่วนตน

2. เนื่องจากหลายกรณีผู้กระทำผิดหรือรู้เห็นการกระทำผิดในตลาดหลักทรัพย์ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน กรรมการ หรือผู้บริหาร แต่เป็นผู้มีส่วนได้เสียรายอื่น เช่น ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ที่ปรึกษาทางการเงิน หรือ

บุคคลภายนอกที่ได้ล่วงรู้ข้อมูลภายใน ก.ล.ต. จึงควรเพิ่มขอบเขตในการใช้บังคับกฎหมายไปสู่ผู้มีส่วนได้เสียเหล่านี้ให้มากขึ้น

3. เนื่องจากการเล่นหุ้นแบบเก็งกำไรยังคงเป็นลักษณะเด่นของตลาดหุ้นไทย ก.ล.ต. และ ตลท. ควรใช้บังคับกฎหมายเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลอย่างเข้มงวดกว่าเดิม โดยเฉพาะสำหรับสารสนเทศที่มีลักษณะเป็นข่าวลือซึ่งปรากฏภายหลังว่าเป็นเท็จ และผู้เปิดเผยสารสนเทศดังกล่าวมีเจตนาหลอกลวงนักลงทุนรายอื่น เนื่องจากสารสนเทศที่เป็นเท็จมักเป็นองค์ประกอบสำคัญของการสร้างราคาหุ้น จากสถิติการเปรียบเทียบปรับและการกล่าวโทษของ ก.ล.ต. ระหว่าง มกราคม 2542 - ธันวาคม 2548 พบว่า ก.ล.ต. สั่งเปรียบเทียบปรับกรณีการเปิดเผยสารสนเทศเท็จเพียง 18 รายการ และกล่าวโทษต่อเจ้าหน้าที่สอบสวนในความผิดเดียวกันเพียง 3 รายการเท่านั้น

## บรรณานุกรม

รพี สุจริตกุล. 2546. การปรับตามกฎหมายหลักทรัพย์.

[http://www.sec.or.th/investor\\_edu/info\\_media/article/.../09-09-46sec\\_fine.doc](http://www.sec.or.th/investor_edu/info_media/article/.../09-09-46sec_fine.doc)

มติชนออนไลน์. 2552. ก.ล.ต.ชงดีเอสไอฟันเครือข่ายแก๊งปั่นตลาดหุ้น 100 คน ฟาดกำไร 5 พันล้าน-ชาวญวน นักธุรกิจตระกูลดังร่วม. 23 กรกฎาคม.

[http://www.matichon.co.th/news\\_detail.php?newsid=1248268546&grp\\_id=00](http://www.matichon.co.th/news_detail.php?newsid=1248268546&grp_id=00)

ภาคผนวก 8-ก. การเปรียบเทียบปรับในปี พ.ศ. 2541

สรุปการเปรียบเทียบผู้กระทำความผิดตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2541 ถึงวันที่ 30 ธันวาคม 2541

| ลำดับที่ | มาตรา                     | ฐานความผิด                                                                                                                                                                  | จำนวนราย | จำนวนเงิน |
|----------|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------|
| 1        | 56                        | บริษัทที่ออกหลักทรัพย์มิได้ส่งงบการเงิน และรายงานต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ภายในเวลาที่กำหนด                                                                             | 72       | 2,955,896 |
| 2        | 56 ประกอบ 199             | บริษัทที่ออกหลักทรัพย์มิได้ส่งงบการเงิน และรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายในเวลาที่กำหนด                                                                                       | 96       | 5,327,685 |
| 3        | 56 ประกอบ 300             | ผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์มิได้ดำเนินการ ให้บริษัทส่งงบการเงิน และรายงานต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ภายในเวลาที่กำหนด                                              | 9        | 505,800   |
| 4        | 59                        | ผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์มิได้ส่งรายงานการถือหลักทรัพย์ต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ภายในเวลาที่กำหนด                                                              | 20       | 562,680   |
| รวม 1    |                           |                                                                                                                                                                             | 197      | 9,352,061 |
| 5        | 97                        | บริษัทหลักทรัพย์มิได้ดำรงเงินกองทุน ให้เพียงพอตามหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด                                                                     | 6        | 712,680   |
| 6        | 97 และ 109 ประกอบ ปอ.ม.90 | บริษัทหลักทรัพย์มิได้ดำรงเงินกองทุน ให้เพียงพอตามหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด และมีได้ยื่นแบบรายงานต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ภายในเวลาที่กำหนด | 3        | 144,000   |
| 7        | 97 และ 109 ประกอบ 283     | ผู้บริหารบริษัทหลักทรัพย์ไม่สั่งการ ให้บริษัทดำรงเงินกองทุน ให้เพียงพอตามที่กำหนด และไม่สั่งการ ให้บริษัทยื่นแบบรายงาน ต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ภายในเวลาที่กำหนด       | 2        | 128,160   |
| 8        | 98(5)                     | บริษัทหลักทรัพย์ขายหลักทรัพย์ โดยที่บริษัทยังไม่มีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครอง                                                                                              | 22       | 1,304,055 |
| 9        | 98(7)(ข)                  | บริษัทหลักทรัพย์ไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ ในการผ่อนผันให้ซื้อหรือมีหุ้น                                                                                                        | 1        | 149,400   |
| 10       | 98(8)                     | บริษัทหลักทรัพย์ประกอบกิจการอื่นใด ที่มีใช้ธุรกิจหลักทรัพย์ในประเภทที่ได้รับอนุญาต                                                                                          | 1        | 404,000   |
| 11       | 103(8)                    | บริษัทหลักทรัพย์ตั้งหรือยอมให้ บุคคลผู้มีอำนาจในการจัดการ ของบริษัทจำกัดเป็นกรรมการของบริษัท                                                                                | 1        | 153,000   |
| 12       | 104                       | บริษัทหลักทรัพย์แต่งตั้งกรรมการ โดยไม่ได้รับความเห็นชอบ จากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.                                                                                        | 4        | 239,640   |
| 13       | 105                       | บริษัทหลักทรัพย์ไม่จัดทำบัญชีเพื่อแสดงผลการดำเนินงาน และฐานะการเงิน ที่เป็นอยู่ตามความเป็นจริง โดยถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี                                              | 7        | 1,011,100 |

| ลำดับที่ | มาตรา                             | ฐานความผิด                                                                                                                                                                              | จำนวนราย | จำนวนเงิน   |
|----------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------|
| 14       | 105 ประกอบ 283                    | ผู้บริหารบริษัทหลักทรัพย์ไม่สั่งการให้บริษัทจัดทำบัญชี เพื่อแสดงผลการดำเนินงาน และฐานะการเงินของบริษัท ที่เป็นอยู่ตามความเป็นจริง โดยถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี                       | 4        | 182,000     |
| 15       | 106                               | บริษัทหลักทรัพย์ไม่จัดทำบัญชีกำไรขาดทุน ให้เป็นไปตามแบบที่กำหนด                                                                                                                         | 4        | 391,200     |
| 16       | 109                               | บริษัทหลักทรัพย์ไม่ได้ยื่นรายงาน การซื้อขายหลักทรัพย์ตามแบบ บล. 3 และรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบริษัทตามตาราง บ.ล.3/1 ภายในเวลาที่กำหนด                                            | 14       | 1,307,940   |
| 17       | 109 ประกอบ 283                    | ผู้บริหารบริษัทหลักทรัพย์ไม่สั่งการให้บริษัทยื่นรายงาน ต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ภายในเวลาที่กำหนด                                                                                   | 3        | 181,440     |
| 18       | 112                               | บริษัทหลักทรัพย์มิได้ทำสัญญาเป็นหนังสือกับลูกค้า ที่มอบหมายให้ทำการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์                                                                                         | 9        | 771,375     |
| 19       | 117                               | บริษัทหลักทรัพย์มิได้จัดการกองทุนรวม ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด                                                                                 | 1        | 45,600      |
| 20       | 117 และ 125(1) ประกอบ ปอ. ม.90    | บริษัทหลักทรัพย์มิได้จัดการกองทุนรวม ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด และมีได้จัดการให้ เป็นไปตามโครงการจัดการ กองทุนรวม ที่ได้รับอนุมัติ             | 8        | 508,035     |
| 21       | 125(1)                            | บริษัทหลักทรัพย์มิได้จัดการให้ เป็นไปตามโครงการ จัดการกองทุนรวม ที่ได้รับอนุมัติ                                                                                                        | 2        | 117,900     |
| 22       | 125(1) และ 126(4) ประกอบ ปอ. ม.90 | บริษัทหลักทรัพย์มิได้จัดการให้ เป็นไปตามโครงการ จัดการกองทุนรวม ที่ได้รับอนุมัติและลงทุน หรือมิได้ซึ่งหลักทรัพย์ เกินอัตราที่กำหนด                                                      | 6        | 219,100     |
| 23       | 127(1)                            | ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมไม่ดูแล ให้บริษัทหลักทรัพย์ ปฏิบัติตามมาตรา 125 โดยเคร่งครัด                                                                                               | 14       | 1,083,900   |
| 24       | 128                               | ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมไม่รายงานเกี่ยวกับ การไม่ปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทหลักทรัพย์ตามมาตรา 125 ต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ภายในเวลาที่กำหนด                                      | 4        | 198,080     |
| 25       | 133                               | บริษัทหลักทรัพย์มิได้จัดการกองทุนส่วนบุคคล ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด                                                                          | 1        | 41,920      |
| 26       | 135                               | การ ไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด ในเรื่องการจัดให้มีผู้รับฝากทรัพย์สิน                                                                          | 2        | 64,000      |
| รวม 2    |                                   |                                                                                                                                                                                         | 119      | 9,358,525   |
| 27       | 241                               | ซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ฯ ในประการที่น่าจะเป็นการเอาเปรียบต่อบุคคลภายนอก โดยอาศัยข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ต่อการเปลี่ยนแปลงราคาของ | 14       | 334,347,226 |

| ลำดับที่                                | มาตรา                                         | ฐานความผิด                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | จำนวนราย | จำนวนเงิน   |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------|
|                                         |                                               | หลักทรัพย์ ที่ยังมีได้เปิดเผยต่อประชาชน และตนได้ล่วงรู้มาในตำแหน่งหรือฐานะเช่นนั้น                                                                                                                                                                                                                              |          |             |
| 28                                      | 243 (1), 244 และ<br>ปอ. ม.83                  | ซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยรู้เห็น หรือตกลงกับบุคคลอื่นในจำนวน ราคา และภายในเวลาใกล้เคียงกัน อันเป็นการอำพรางให้บุคคลทั่วไปหลงผิดไปว่า ขณะใดขณะหนึ่ง หรือช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งหลักทรัพย์นั้น ได้มีการซื้อหรือขายกันมากหรือราคาของหลักทรัพย์นั้น ได้เปลี่ยนแปลงไป หรือไม่มีการเปลี่ยนแปลง อันไม่ตรงต่อสภาพปกติของตลาด | 6        | 3,000,000   |
| 29                                      | 243 (1) , 244 และ<br>ปอ. ม.83 ประกอบ<br>ม.300 | ผู้บริหารของนิติบุคคลสั่งการหรือกระทำการ อันเป็นเหตุให้นิติบุคคล ปฏิบัติฝ่าฝืนกฎหมาย                                                                                                                                                                                                                            | 1        | 500,000     |
| รวม 3                                   |                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 21       | 337,847,226 |
| 30                                      | 246                                           | ไม่ได้รายงานการ ได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ ทุกหรือละห้ำของจำนวนหลักทรัพย์ ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ภายในเวลาที่กำหนด                                                                                                                                                                | 7        | 642,600     |
| 31                                      | 247                                           | ได้มาหรือเป็นผู้ถือหุ้นถึงร้อยละ 25 ของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด โดยมีได้จัดทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ และมีได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด                                                                                                      | 4        | 479,840     |
| 32                                      | 251                                           | ผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ ในช่วงเวลาที่ ต้องห้ามทำการซื้อหลักทรัพย์นั้น                                                                                                                                                                                                                  | 1        | 125,000     |
| รวม 4                                   |                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 12       | 1,247,440   |
| จำนวนตามฐานความผิดตาม 1 - 4 รวมทั้งสิ้น |                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 349      | 357,805,253 |

ที่มา : รวบรวมโดยผู้วิจัย

รายละเอียดการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ตามมาตรา 241

| กรณีที่ | ชื่อ<br>หลักทรัพย์         | รายละเอียดการกระทำผิด                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | จำนวน<br>ราย | ค่าปรับ<br>(บาท) |
|---------|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|
| 1       | CWT                        | ระหว่างวันที่ 3 กันยายน - 4 พฤศจิกายน 2535 กรรมการของบริษัทโรงงานฟอกหนังชัยวัฒนา จำกัด (มหาชน) จำนวน 1 ราย ได้ทำการขายหลักทรัพย์ของบริษัทดังกล่าว ในประการที่น่าจะเป็นการเอาเปรียบ ต่อบุคคลภายนอก โดยอาศัยข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ต่อการเปลี่ยนแปลง ราคาของหลักทรัพย์ ที่ยังมีได้เปิดเผยต่อประชาชน โดยเมื่อเดือนสิงหาคม 2535 บุคคลดังกล่าวในฐานะกรรมการของบริษัท ได้ล่วงรู้ข้อเท็จจริงเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งปรากฏผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ อันเป็นผลสืบเนื่องมาจากวัตถุดิบ ที่ใช้ในการผลิตสินค้าหลักของบริษัท ได้รับความเสียหาย และได้ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท โดยปรากฏตามงบการเงินประจำเดือน ที่บริษัทได้จัดทำขึ้น เพื่อประโยชน์ในการบริหาร กิจการ ตั้งแต่งบการเงินประจำเดือนกรกฎาคม 2535 เป็นต้นมา                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 1            | 13,627,367.25    |
| 2       | FIN1 ,<br>FIN1 - W,<br>ONE | ระหว่างวันที่ 19 - 27 กุมภาพันธ์ 2540 กรรมการของบริษัทเงินทุน เอกชนกิจ จำกัด (มหาชน) (บง.เอกชนกิจ) หรือบริษัทเอกโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (บมจ.เอกโฮลดิ้ง) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บง.เอกชนกิจ ด้วย รวม 3 ราย ได้ทำการขายหลักทรัพย์ในบริษัทดังกล่าว ใน ประการที่น่าจะเป็นการเอาเปรียบ ต่อบุคคลภายนอก โดยอาศัยข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ต่อการเปลี่ยนแปลงราคา ของหลักทรัพย์ที่ยังมิได้เปิดเผยต่อประชาชน ดังนี้<br>2.1 รายแรก ในฐานะกรรมการของ บมจ.เอกโฮลดิ้ง ได้ล่วงรู้ข้อเท็จจริงเกี่ยวกับฐานะ ผลการดำเนินงานและสภาพคล่อง ทางการเงินของ บมจ.เอกโฮลดิ้ง จากการประชุมคณะกรรมการ บริษัทเป็นลำดับมา และในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บง.เอกชนกิจ ได้ล่วงรู้ข้อเท็จจริง เกี่ยวกับปัญหาของ บมจ.เอกโฮลดิ้ง ที่มีผลกระทบต่อ บง.เอกชนกิจ ในการประชุมผู้ถือหุ้น รายใหญ่ เมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2540 ซึ่งเมื่อพิจารณาประกอบกับข้อเท็จจริง เกี่ยวกับฐานะ การเงินของ บมจ.เอกโฮลดิ้ง ตามที่กล่าวข้างต้น พิจารณาได้ว่า เป็นข้อเท็จจริงอันเป็น สาระสำคัญ ต่อการเปลี่ยนแปลง ราคาหลักทรัพย์ของทั้งสองบริษัท<br>2.2 รายที่สอง ในฐานะกรรมการของ บง.เอกชนกิจ ได้ล่วงรู้ข้อเท็จจริงเกี่ยวกับฐานะ ผลการดำเนินงานและสภาพคล่อง ทางการเงินของ บง.เอกชนกิจ จากการประชุมคณะกรรมการ บริษัทเป็นลำดับมา และในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บง.เอกชนกิจ ได้ล่วงรู้ข้อเท็จจริง เกี่ยวกับปัญหาของ บมจ.เอกโฮลดิ้ง ที่มีผลกระทบต่อ บง.เอกชนกิจ ในการประชุมผู้ถือหุ้น รายใหญ่ เมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2540 ซึ่งเมื่อพิจารณาประกอบกับข้อเท็จจริง เกี่ยวกับฐานะ การเงินของ บง.เอกชนกิจ ตามที่กล่าวข้างต้น พิจารณาได้ว่า เป็นข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ต่อการเปลี่ยนแปลง ราคาหลักทรัพย์ของทั้งสองบริษัท<br>2.3 รายที่สาม ในฐานะกรรมการของ บง.เอกชนกิจ และ บมจ.เอกโฮลดิ้ง ได้ล่วงรู้ข้อเท็จจริง เกี่ยวกับฐานะ ผลการดำเนินงาน และสภาพคล่องทางการเงินของบริษัททั้งสอง จากการ ประชุมคณะกรรมการบริษัทเป็นลำดับมา และในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บง.เอกชนกิจ ได้ล่วงรู้ข้อเท็จจริงเกี่ยวกับปัญหาของ บมจ.เอกโฮลดิ้ง ที่มีผลกระทบต่อ บง.เอกชนกิจ ใน การประชุมผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2540 ซึ่งเมื่อพิจารณาประกอบกับ ข้อเท็จจริง เกี่ยวกับฐานะการเงิน ของบริษัททั้งสองตามที่กล่าวข้างต้น พิจารณาได้ว่าเป็น ข้อเท็จจริง อันเป็นสาระสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลง ราคาหลักทรัพย์ของทั้งสองบริษัท | 3            | 36,439,547.30    |



| กรณีที | ชื่อ<br>หลักทรัพย์ | รายละเอียดการกระทำความคิด                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | จำนวน<br>ราย | ค่าปรับ<br>(บาท) |
|--------|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|
| 3      | TUF, SC            | <p>ระหว่างวันที่ 7 - 25 ธันวาคม 2538 กรรมการของบริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) (บมจ.ไทยยูเนี่ยนฯ) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บมจ.ไทยยูเนี่ยนฯ และบริษัท สงขลาแคนนิ่ง จำกัด (มหาชน) (บมจ.สงขลาแคนนิ่ง) จำนวน 1 ราย ได้ทำการซื้อหลักทรัพย์ ทั้งสองบริษัท และกรรมการของ บมจ.ไทยยูเนี่ยนฯ จำนวน 1 ราย ได้ทำการซื้อหลักทรัพย์ บมจ.ไทยยูเนี่ยนฯ ในประการที่น่าจะเป็นการเอาเปรียบ ต่อนุคคลภายนอก โดยอาศัย ข้อเท็จจริงเกี่ยวกับกรณี บมจ.ไทยยูเนี่ยนฯ ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ บมจ.สงขลาแคนนิ่ง เป็นจำนวนร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียน ที่เรียกชำระแล้ว อันมีผลต่อการส่งเสริมการ ประกอบธุรกิจ และผลประโยชน์ของทั้งสองบริษัท อันเป็นสาระสำคัญต่อการ เปลี่ยนแปลงราคา ของหลักทรัพย์ ที่ยังมีได้เปิดเผยต่อประชาชน ดังนี้</p> <p>3.1 รายแรก ในฐานะกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้ล่วงรู้ข้อเท็จจริง จากการเป็นผู้ ประสานงานกับที่ปรึกษา ทางการเงินของ บมจ.ไทยยูเนี่ยนฯ และเป็นผู้ตัดสินใจในการทำคำ เสนอซื้อหลักทรัพย์ บมจ.สงขลาแคนนิ่ง เมื่อเดือน สิงหาคม 2538</p> <p>3.2 รายที่สอง ในฐานะกรรมการของบริษัท บมจ.ไทยยูเนี่ยนฯ ได้ล่วงรู้ข้อเท็จจริงจากบุคคล ตาม 3.1</p> | 2            | 1,413,640.08     |
| 4      | TT&T               | <p>ระหว่างวันที่ 13 พฤศจิกายน - 25 ธันวาคม 2539 กรรมการหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ไทยเทเลโฟนแอนด์คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) (บมจ.ไทยเทเลโฟนฯ) จำนวน 2 ราย ได้ ทำการขายหลักทรัพย์บริษัทดังกล่าว ในประการที่น่าจะเป็นการเอาเปรียบ ต่อนุคคลภายนอก โดยอาศัยข้อเท็จจริงเกี่ยวกับ ปัญหาการขาดสภาพคล่องของบริษัท อันเป็นผลมาจากต้นทุน โครงการเพิ่มสูงขึ้น กว่าที่ประมาณการไว้ อันเป็นข้อเท็จจริง อันเป็นสาระสำคัญ ต่อการ เปลี่ยนแปลงราคา ของหลักทรัพย์ที่ยังมิได้เปิดเผยต่อประชาชน ดังนี้</p> <p>4.1 รายแรก ในฐานะกรรมการของ บมจ.ไทยเทเลโฟนฯ ได้ล่วงรู้ข้อเท็จจริงจากการประชุม คณะกรรมการบริหารของบริษัท เมื่อต้นเดือนพฤศจิกายน 2539</p> <p>4.2 รายที่ 2 เป็นนิติบุคคลซึ่งมีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บมจ.ไทยเทเลโฟนฯ ได้ล่วงรู้ ข้อเท็จจริงจากกรรมการ ของนิติบุคคลที่ไปเป็นกรรมการใน บมจ.ไทยเทเลโฟนฯ ในฐานะ ตัวแทนของนิติบุคคลในการประชุม คณะกรรมการบริหารของบริษัท เมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2539</p>                                                                                                                                                               | 2            | 211,003,962.01   |
| 5      | ESSEX              | <p>ระหว่างวันที่ 21 - 29 มกราคม 2540 กรรมการของบริษัทเอสเซก อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) จำนวน 1 ราย ได้ทำการซื้อหลักทรัพย์บริษัทดังกล่าว ในประการที่น่าจะเป็นการเอา เปรียบ ต่อนุคคลภายนอก โดยอาศัยข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญต่อการ เปลี่ยนแปลงราคา ของหลักทรัพย์ ที่ยังมีได้เปิดเผยต่อประชาชน โดยเมื่อวันที่ 21 มกราคม 2540 บุคคลดังกล่าว ในฐานะกรรมการของบริษัท ได้ล่วงรู้ข้อเท็จจริง เกี่ยวกับการเพิกถอนหลักทรัพย์ดังกล่าว ออกจากเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และการทำข้อเสนอซื้อพร้อมทั้งราคา หลักทรัพย์ จากการประชุมคณะกรรมการบริษัท</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 1            | 1,041,033.69     |
| 6      | UAF                | <p>ระหว่างวันที่ 16 ธันวาคม 2540 - 12 พฤษภาคม 2541 กรรมการหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ของ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ร่วมเสริมกิจ จำกัด (มหาชน) (บงล.ร่วมเสริมกิจ) รวม 5 ราย ได้ทำ การขายหลักทรัพย์บริษัทดังกล่าว ในประการที่น่าจะเป็นการเอาเปรียบ ต่อนุคคลภายนอก โดยอาศัยข้อเท็จจริงเกี่ยวกับปัญหาของสภาพคล่อง สินทรัพย์ด้อยคุณภาพ การตั้งสำรองหนี้</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 5            | 70,821,676.52    |

| กรณี | ชื่อ<br>หลักทรัพย์ | รายละเอียดการกระทำผิด                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | จำนวน<br>ราย | ค่าปรับ<br>(บาท) |
|------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|
|      |                    | <p>สูญ และการเพิ่มทุนของบริษัทดังกล่าว ซึ่งเป็นข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์ ที่ยังมีได้เปิดเผยต่อประชาชน ดังนี้</p> <p>6.1 รายแรก ในฐานะกรรมการของ บงล.ร่วมเสริมกิจ ได้ล่วงรู้ข้อเท็จจริงดังกล่าวจากการประชุม คณะกรรมการบริหารของบริษัท เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2540</p> <p>6.2 รายที่สอง เป็นนิติบุคคลซึ่งมีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บงล.ร่วมเสริมกิจ โดยมีกรรมการของนิติบุคคลเป็นกรรมการของ บงล.ร่วมเสริมกิจ ได้ล่วงรู้ข้อเท็จจริงจากการประชุม คณะกรรมการบริหารของบริษัทเมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2540</p> <p>6.3 รายที่สาม ในฐานะกรรมการของ บงล.ร่วมเสริมกิจ ได้ขายหลักทรัพย์บริษัทดังกล่าว เพื่อประโยชน์ของผู้อื่น โดยได้ล่วงรู้ข้อเท็จจริงในการหารือกับ กรรมการบริหารของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ระหว่างวันที่ 27 - 30 พฤศจิกายน 2540</p> <p>6.4 รายที่สี่ ในฐานะกรรมการของ บงล.ร่วมเสริมกิจ ได้ขายหลักทรัพย์บริษัทดังกล่าว เพื่อประโยชน์ของผู้อื่น โดยได้ล่วงรู้ข้อเท็จจริงดังกล่าวจากการประชุมคณะกรรมการบริหารของบริษัท เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2540</p> <p>6.5 รายที่ห้า ในฐานะกรรมการของ บงล.ร่วมเสริมกิจ ได้ล่วงรู้ข้อเท็จจริงดังกล่าวจากการประชุม คณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2541</p> |              |                  |
|      |                    | รวม                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 14           | 334,347,226.85   |

ที่มา : รวบรวมโดยผู้วิจัย

### รายละเอียดการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ตามมาตรา 243

| กรณี | ชื่อหลักทรัพย์ | รายละเอียดการกระทำผิด                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | จำนวนราย | ค่าปรับ<br>(บาท) |
|------|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------|
| 1    | MBK-PD         | <p>นิติบุคคลจำนวน 6 ราย ได้รู้เห็นหรือตกลงกันทำการซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทเอ็ม บี เค พร็อพเพอร์ตี้ส์ แอนด์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ในจำนวน ราคา และภายในเวลาใกล้เคียงกัน อันเป็นการอำพรางตาม มาตรา 244 (2) , (3) โดยมีบุคคลคนเดียวกันเป็นผู้สั่งซื้อ และส่งขายหลักทรัพย์ แทนนิติบุคคลทั้ง 6 รายดังกล่าว และทำให้ปริมาณการซื้อขายในระหว่างวันที่ 3 กรกฎาคม 2540 ถึงวันที่ 28 พฤศจิกายน 2540 ไม่ตรงต่อสภาพปกติของตลาด</p> | 6        | 3,000,000.00     |
| 2    | MBK-PD         | <p>ผู้บริหารของนิติบุคคลจำนวน 1 ราย สั่งการหรือกระทำการอันเป็นเหตุให้นิติบุคคลจำนวน 6 ราย ตามกรณีที่ 1 ปฏิบัติฝ่าฝืนกฎหมาย</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 1        | 500,000.00       |
|      |                | รวม                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 7        | 3,500,000.00     |

ที่มา : รวบรวมโดยผู้วิจัย

ภาคผนวก 8-ข. การเปรียบเทียบโดยคณะกรรมการเปรียบเทียบ 2544-2552 ที่มีค่าปรับเกิน 1 ล้านบาท

| ลำดับที่ | คำสั่ง<br>เปรียบเทียบที่ | ชื่อผู้รับ<br>การเปรียบเทียบ | มาตรา                                   | การกระทำความคิดโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ค่าปรับ       |
|----------|--------------------------|------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 1        | 35/2550                  | นายไพบูลย์<br>ดำรงชัยธรรม    | 241                                     | ระหว่างวันที่ 12 กรกฎาคม 2548 ถึงวันที่ 15 กันยายน 2548 นายไพบูลย์ ดำรงชัยธรรม ในฐานะประธานกรรมการบริษัท จีเอ็มเอ็ม มีเดีย จำกัด (มหาชน) ได้ซื้อและขายหุ้นบริษัท มติชน จำกัด (มหาชน) (“MATI”) ในประการที่น่าจะเป็นการเอาเปรียบต่อบุคคลภายนอก โดยอาศัยข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการที่ GMMM อยู่ระหว่างการดำเนินการตามแผนเข้าซื้อหุ้นเพื่อครอบงำกิจการ MATI ซึ่งข้อเท็จจริงดังกล่าวมีนัยสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้น MATI และยังมีได้เปิดเผยต่อประชาชน ทั้งนี้ การซื้อขายหุ้น MATI ในช่วงเวลาดังกล่าวกระทำไปด้วยการช่วยเหลือสนับสนุนของนางสาวพัชรี มนูญพาณิชย์ ซึ่งเป็นผู้จัดให้มีการซื้อขายหุ้น MATI ผ่านบัญชีตนเอง และบุคคลอื่นอีกจำนวน 10 ราย                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 31,776,785.64 |
| 2        | 7/2552                   | นายขรรจรอง<br>อัครจินदानนท์  | 243(2)<br>ประกอบ<br>ปอ. 83              | ระหว่างวันที่ 13 ธันวาคม 2548 ถึงวันที่ 8 พฤษภาคม 2549 นายขรรจรอง อัครจินदानนท์ มีพฤติกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะปิดบังอำพรางหรือซ่อนเร้นการกระทำความคิด โดยได้ใช้บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของตนเองและบุคคลอื่นโดยรู้เห็นหรือตกลงกับนายเอก พุทธาโกฐรัตน์ นางอรุณญา ศิลาทอง และบุคคลอื่นอีกจำนวน 2 ราย กระทำการซื้อขายหลักทรัพย์บริษัทที่ดับบลิวแชนด์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“TWZ”) ในลักษณะต่อเนื่องกัน อันเป็นผลให้การซื้อขายหุ้น TWZ ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด เพื่อชักจูงให้บุคคลทั่วไปเข้าทำการซื้อขายหุ้น TWZ ทั้งนี้ โดยมีนางปิยะนุช รังคสิริ ร่วมกระทำการในความคิดดังกล่าวด้วย                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 29,461,550.99 |
| 3        | 22/2550                  | นางจำลอง<br>พันธ์พาณิชย์     | 243(1)(2)<br>ประกอบ<br>244 และ<br>ปอ.83 | ระหว่างวันที่ 13 มกราคม 2548 ถึงวันที่ 18 มีนาคม 2548 นางจำลองพันธ์พาณิชย์ ได้ร่วมกับนายชาญ เลิศประเสริฐภากร ซื้อขายหุ้นบริษัท ยานกันท์ จำกัด (มหาชน) (“YNP”) โดยรู้เห็นหรือตกลงกันใช้บัญชีของนายชาญฯ และของบุคคลอื่นอีก 9 บัญชี ในลักษณะที่ทำให้บุคคลทั่วไปหลงผิดเกี่ยวกับสภาพปกติของหลักทรัพย์ดังกล่าว และในลักษณะเพื่อชักจูงให้บุคคลทั่วไปเข้าซื้อขายหลักทรัพย์นั้น โดยมีพฤติกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะสร้างราคาหลักทรัพย์ โดยในวันแรกที่หุ้น YNP เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มผู้กระทำความผิดส่งคำสั่งเสนอซื้อเข้าไปในราคาที่สูงกว่าราคา IPO มาก ส่งผลให้หุ้น YNP เปิดซื้อขายในราคาสูงกว่าราคา IPO และก่อนเปิดตลาด ส่งคำสั่งเสนอซื้อและเสนอขายตั้งรอไว้หลายระดับราคาเป็นปริมาณมาก โดยส่งคำสั่งเสนอซื้อในราคาที่สูงกว่าราคาปิดวันก่อนมาก ทำให้ราคาเปิดของวันนั้นสูงกว่าราคาปิดวันก่อน ในระหว่างวันส่งคำสั่งซื้อในราคาที่สูงขึ้น และซื้อย่ำที่ราคาเดิมหลายครั้ง (แตก order) นอกจากนี้ ยังมีการทยอยส่งคำสั่งเสนอซื้อและเสนอขายในระดับราคาที่ 1-3 เข้าไปเสริมเป็นปริมาณมาก และทำการเคาะซื้อและเคาะขายจับคู่กับคำสั่งเสนอซื้อและคำสั่งเสนอขายดังกล่าว ในลักษณะจับคู่เองในเวลาใกล้เคียงกัน เมื่อมีบุคคลอื่นเข้าไปซื้อ และราคาหุ้นปรับตัวสูงขึ้นรวมทั้งมีคำสั่งเสนอซื้อเข้าไปมาก จะทยอยขายหุ้นออกเป็นระยะ โดยในช่วงท้ายตลาด มีการทำราคาปิด โดยส่งคำสั่งเสนอซื้อในราคาที่สูงกว่าราคาที่ซื้อขายกันขณะนั้นหลายช่วงระดับราคา และในปริมาณมาก ส่งผลให้ราคาปิดสูงขึ้น อันเป็นการอำพรางเพื่อให้บุคคลทั่วไปหลงผิดไปว่าช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งหลักทรัพย์นั้น ได้มีการซื้อหรือขายกัน | 23,208,135.09 |

| ลำดับที่ | คำสั่งเปรียบเทียบที่ | ชื่อผู้รับ<br>การเปรียบเทียบ | มาตรา                                   | การกระทำความผิดโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | ค่าปรับ       |
|----------|----------------------|------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
|          |                      |                              |                                         | มาก หรือราคาของหลักทรัพย์นั้นได้เปลี่ยนแปลงไปจากสภาพปกติของตลาด ทั้งนี้ มีนายศักดิ์ศิลป์ คงคานนท์ เจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัทหลักทรัพย์ ไซริส จำกัด (มหาชน) ทำหน้าที่เป็นผู้สั่งการและควบคุมการส่งคำสั่งในบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ 7 บัญชีที่นางจำลองฯ ใช้ซื้อขายในการกระทำผิด ซึ่งเปิดอยู่ที่บริษัทหลักทรัพย์ ไซริส จำกัด (มหาชน)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |               |
| 4        | 34/2550              | นายวิวัฒน์<br>เลาหพูนรัมย์   | 243(1)(2)<br>ประกอบ<br>244 และ<br>ปอ.83 | ระหว่างวันที่ 1 กันยายน 2547 ถึงวันที่ 20 กันยายน 2547 นายวิวัฒน์ เลาหพูนรัมย์ โดยรู้เห็นตกลงกับนายธีระพงษ์ งามเศรษฐมุก กับพวก ซื้อขายหุ้นบริษัท อริยา พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) (“AREEYA”) ในลักษณะอำพรางเพื่อให้นักลงทุนทั่วไปหลงผิดเกี่ยวกับสภาพตลาดของหุ้น AREEYA ด้วยการส่งคำสั่งซื้อและคำสั่งขายหุ้น AREEYA ในจำนวนใกล้เคียงกัน ภายในเวลาใกล้เคียงกัน โดยใช้บัญชีของนายวิวัฒน์ฯ นางพรทิพย์ฯ นายธีรินทร์ฯ นางสาวราภรณ์ฯ และบัญชีที่นายวิวัฒน์ฯ ให้การสนับสนุนทางการเงินอีก 3 บัญชี ได้แก่บัญชีของนายพุทธกาล วงศ์ไพเสริฐ นางสาวบุญยอร กิจวิถิ และนายภาสพงษ์ แสงพฤกษ์ เป็นช่องทางในการกระทำผิด และมีนายธีระพงษ์ฯ เป็นผู้ดูแลการส่งคำสั่งซื้อขายในบัญชีดังกล่าว โดยในส่วนตัวเป็นการซื้อขายผ่านบริษัทหลักทรัพย์ ไซริส จำกัด (มหาชน) มีนางสาวพรพิมล พัฒนาพลกรสกุล เป็นผู้ช่วยเหลือสนับสนุนในการส่งคำสั่งซื้อขาย นอกจากนี้ กลุ่มบุคคลดังกล่าวมีพฤติกรรมกรรมการซื้อขายหุ้น AREEYA ในลักษณะต่อเนื่องกัน อันเป็นผลให้การซื้อขายหุ้นดังกล่าวมีสภาพผิดไปจากสภาพปกติของตลาด เพื่อชักจูงใจให้นักลงทุนทั่วไปทำการซื้อขายหุ้น AREEYA โดยมีการส่งคำสั่งในลักษณะผลักดันให้ราคาหุ้น AREEYA ปรับตัวสูงขึ้น การส่งคำสั่งเสนอซื้อเสนอขายเพื่อครองระดับราคาเสนอซื้อ/เสนอขาย 5 อันดับแรก (bid/offer 1-5) ในปริมาณมาก และอย่างต่อเนื่อง และมีการซื้อที่ระดับราคาเสนอขายที่ offer 2-3 เป็นจำนวนมาก ทั้งนี้มีคำสั่งเสนอขายในราคาที่ต่ำกว่าเหลืออยู่เพียงพอให้ซื้อได้ และสภาพตลาดในขณะนั้น ไม่มีความต้องการซื้อหลักทรัพย์ AREEYA มากจนถึงขนาดทำให้มีความจำเป็นต้องส่งคำสั่งซื้อเข้ามาในราคาสูง พฤติกรรมดังกล่าวจึงเป็นพฤติกรรมที่ผิดจากปกติวิสัยของนักลงทุนทั่วไปที่ต้องการซื้อหุ้นในราคาต่ำ ทั้งนี้ พฤติกรรมการซื้อขายในลักษณะดังกล่าวเป็นผลให้ราคาหุ้น AREEYA ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง อันทำให้นักลงทุนทั่วไปหลงผิดไปว่าช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งหุ้น AREEYA ได้มีการซื้อหรือขายกันมาก หรือราคาของหุ้น AREEYA ได้เปลี่ยนแปลงไปผิดจากสภาพปกติของตลาด | 18,181,523.08 |
| 5        | 8/2552               | นายเอก<br>พุทธาโกจิรัตน์     | 243(2)<br>ประกอบ<br>ปอ. 83              | ระหว่างวันที่ 13 ธันวาคม 2548 ถึงวันที่ 8 พฤษภาคม 2549 นายเอก พุทธาโกจิรัตน์ ได้ใช้บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของตนเอง โดยรู้เห็นหรือตกลงกับนายชรรยง อัครจินดานนท์ นางอรุณญา ศีลาทอง และบุคคลอื่นอีกจำนวน 2 ราย กระทำการซื้อขายหลักทรัพย์บริษัทที่ดับบลิวแซด คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“TWZ”) ในลักษณะต่อเนื่องกัน อันเป็นผลให้การซื้อขายหุ้น TWZ ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด เพื่อชักจูงให้นักลงทุนทั่วไปเข้าทำการซื้อขายหุ้น TWZ ทั้งนี้ โดยมีนางปิยะนุช รังคสิริ ร่วมกระทำการในความผิดดังกล่าวด้วย                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 14,430,242.68 |
| 6        | 19/2549              | นายอำนาจ<br>กาญจโนภาส        | 241                                     | เมื่อวันที่ 15 และ 16 กุมภาพันธ์ 2548 นายอำนาจ กาญจโนภาส ได้ขายหุ้นบริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) (“PLE”) ในประการที่น่าจะ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 13,456,000.00 |

| ลำดับที่ | คำสั่งเปรียบเทียบที่ | ชื่อผู้รับการเปรียบเทียบ     | มาตรา                          | การกระทำความคิดโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | ค่าปรับ      |
|----------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|          |                      |                              |                                | เป็นการเอาเปรียบต่อบุคคลภายนอก โดยอาศัยข้อเท็จจริงเกี่ยวกับความจำเป็นของ PLE ในการเพิ่มทุนจดทะเบียน ตลอดจนแผนการเพิ่มทุนจดทะเบียนของ PLE ซึ่งนายอำนวยการ ได้ล่วงรู้ข้อเท็จจริงดังกล่าว จากการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริหาร PLE ที่พิจารณาปัญหาสภาพคล่องของบริษัท เนื่องจากไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้จากโครงการ โบบี เซ็นเตอร์ และโครงการจิ้งชิลอน กูเกิ้ล ซึ่งข้อเท็จจริงดังกล่าวมีนัยสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ PLE และยังมีได้เปิดเผยต่อประชาชน โดยข้อเท็จจริงที่เป็นสาระสำคัญดังกล่าว ได้เปิดเผยต่อประชาชนเมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2548                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |              |
| 7        | 23/2550              | นายชาญ เลิศ ประเสริฐภากร     | 243(1)(2) ประกอบ 244 และ ปอ.83 | ระหว่างวันที่ 13 มกราคม 2548 ถึงวันที่ 18 มีนาคม 2548 นายชาญ เลิศ ประเสริฐภากร ได้ร่วมกับนางจำลอง พันธุ์พาณิชย์ ซื้อขายหุ้นบริษัท ยานภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) (“YNP”) โดยรู้เห็นหรือตกลงกัน ใช้บัญชีของนายชาญฯ และของบุคคลอื่นอีก 9 บัญชี ในลักษณะที่ทำให้บุคคลทั่วไปหลงผิดเกี่ยวกับสภาพปกติของหลักทรัพย์ดังกล่าว และในลักษณะเพื่อชักจูงให้บุคคลทั่วไปเข้าซื้อขายหลักทรัพย์นั้น โดยมีพฤติกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะสร้างราคาหลักทรัพย์ โดยในวันแรกที่หุ้น YNP เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มผู้กระทำความผิดส่งคำสั่งเสนอซื้อเข้าไปในราคาที่สูงกว่าราคา IPO มาก ส่งผลให้หุ้น YNP เปิดซื้อขายในราคาสูงกว่าราคา IPO และก่อนเปิดตลาดส่งคำสั่งเสนอซื้อและเสนอขายตั้งรอไว้หลายระดับราคาเป็นปริมาณมาก โดยส่งคำสั่งซื้อในราคาที่สูงกว่าราคาปิดวันก่อนมาก ทำให้ราคาเปิดของวันนั้นสูงกว่าราคาปิดวันก่อน ในระหว่างวัน ส่งคำสั่งซื้อในราคาที่สูงขึ้น และซื้อที่ราคาเดิมหลายครั้ง (แตก order) นอกจากนี้ ยังมีการทยอยส่งคำสั่งเสนอซื้อและเสนอขายในระดับราคาที่ 1-3 เข้าไปเสริมเป็นปริมาณมาก และทำการเคาะซื้อและเคาะขายจับคู่กับคำสั่งซื้อและคำสั่งขายดังกล่าว ในลักษณะจับคู่เองในเวลาใกล้เคียงกัน เมื่อมีบุคคลอื่นเข้าไปซื้อ และราคาหุ้นปรับตัวสูงขึ้น รวมทั้งมีคำสั่งเสนอซื้อเข้าไปมาก จะทยอยขายหุ้นออกเป็นระยะ โดยในช่วงท้ายตลาด มีการทำราคาปิด โดยส่งคำสั่งเสนอซื้อในราคาที่สูงกว่าราคาที่ซื้อขายกันขณะนั้นหลายช่วงระดับราคา และในปริมาณมาก ส่งผลให้ราคาปิดสูงขึ้น อันเป็นการอำพรางเพื่อให้บุคคลทั่วไปหลงผิดไปว่าช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งหลักทรัพย์นั้น ได้มีการซื้อหรือขายกันมาก หรือราคาของหลักทรัพย์นั้นได้เปลี่ยนแปลงไปจากสภาพปกติของตลาด | 9,130,335.86 |
| 8        | 49/2552              | นายรัชชานนท์ พิริยะพงศ์พันธ์ | 241                            | ในปลายเดือนมีนาคม 2549 บริษัทเบเกอร์ แอนด์ แม็คเคินซี จำกัด (“บริษัท เบเกอร์”) ได้รับแต่งตั้งจากผู้ซื้อให้เป็นที่ปรึกษาทางกฎหมายในการซื้อหุ้นเพื่อครอบงำกิจการบริษัท แกรนด์ แอสเสท ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (“GRAND”) และนายรัชชานนท์ พิริยะพงศ์พันธ์ (“นายรัชชานนท์”) หรือชื่อเดิม นายวิสิทธิ์ กาญจโนภาส ในฐานะหัวหน้าทีมที่ปรึกษาทางกฎหมายของบริษัท เบเกอร์ฯ ที่รับผิดชอบและเข้าร่วมในการเจรจาซื้อหุ้นดังกล่าว ได้ล่วงรู้ข้อเท็จจริงที่ยังไม่เปิดเผยต่อประชาชน อันมีผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญต่อราคาหุ้น GRAND ตั้งแต่เริ่มเจรจาจนกระทั่งได้ข้อตกลงยุติ อันนำไปสู่การทำคำสั่งซื้อหุ้นทั้งหมดของ GRAND ในราคาสูงกว่าราคาตลาดในขณะนั้น ซึ่งได้มีการเปิดเผยข้อมูลทั้งหมดดังกล่าวต่อประชาชนในวันที่ 30 มิถุนายน 2549 โดยในช่วงเวลาหลังจากที่นายรัชชานนท์ฯ ได้ล่วงรู้ข้อมูลดังกล่าว จนถึงก่อน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 6,686,549.80 |

| ลำดับที่ | คำสั่งเปรียบเทียบ | ชื่อผู้รับการเปรียบเทียบ | มาตรา | การกระทำความผิดโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | ค่าปรับ      |
|----------|-------------------|--------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|          |                   |                          |       | วันที่จะมีการเปิดเผยข้อมูลนั้นต่อประชาชน ปรากฏข้อเท็จจริงว่านายรัชชานนท์ฯ ได้ให้นางสาวเสาวภาคย์ อรุณเวช เลขานุการ ชื่อหุ้น GRAND เพื่อประโยชน์ของคนผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของญาตินางสาวเสาวภาคย์ (“นางสาวเสาวภาคย์ฯ”) รวมจำนวน 7,561,200 หุ้น ในราคาหุ้นละ 2.96 - 4.70 บาท และได้ทยอยขายหุ้น GRAND ออกไปภายหลังโดยได้กำไร                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |              |
| 9        | 67/2544           | คุณหญิงพจมาน ชินวัตร     | 246   | มิได้รายงานการ ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญบริษัทชิน คอร์ปอเรชั่นส์ จำกัด (มหาชน) (SHIN) บริษัทแอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (ADVANC) บริษัทชินแซทเทลไลท์ จำกัด (มหาชน) (SATTEL) บริษัทยูไนเต็ด บรอดคาสติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (UBC) และบริษัทยูไนเต็ดคอมมูนิเคชั่น อินดัสตรี จำกัด (มหาชน) (UCOM) ทุกร้อยละห้าของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการต่อสำนักงานภายในเวลาที่กำหนด                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 6,318,000.00 |
| 10       | 57/2550           | นายบุญชัย ไชยธีรรัตน์    | 246   | ระหว่างวันที่ 29 กรกฎาคม 2547 ถึงวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2548 นายบุญชัย ไชยธีรรัตน์ ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหุ้นบริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“CWT”) ผ่านบัญชีของบุคคล 3 ราย อันเป็นผลให้เมื่อนำผลลัพธ์ของการ ได้มาหรือจำหน่ายหุ้นจำนวนดังกล่าวมารวมกับหุ้น CWT จำนวนที่ นายบุญชัยฯ ถือโดยตรง และจำนวนที่ถือโดยบริษัท ไชยดีอิง จำกัด ซึ่งเป็นบุคคลตามมาตรา 258(5) ของนายบุญชัยฯ แล้ว ได้ทำให้นายบุญชัยฯ มีการถือครองหุ้น CWT จนถึงหรือผ่านทุกร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้ว ทั้งหมดของ CWT รวม 8 กรณี ได้แก่ (1) การได้มาเมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2547 (2) การจำหน่ายไปเมื่อวันที่ 27 กันยายน 2547 (3) การได้มาเมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2547 (4) การจำหน่ายไปเมื่อวันที่ 28 มกราคม 2548 (5) การได้มาเมื่อวันที่ 31 มกราคม 2548 (6) การจำหน่ายไปเมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2548 (7) การได้มาเมื่อวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2548 และ (8) การจำหน่ายไปเมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2548 ซึ่งตามนัยมาตรา 246 นายบุญชัยฯ มีหน้าที่ต้องยื่นรายงานแสดงการ ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหุ้น CWT ตามแบบ 246-2 ต่อสำนักงานภายในวันที่ทำการถัดจากวันที่ได้มาหรือจำหน่ายไปนั้น แต่นายบุญชัยฯ เพิ่งยื่นรายงานการ ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหุ้น CWT ตามแบบ 246-2 ฉบับที่แสดงข้อมูลครบถ้วนถูกต้องต่อสำนักงานเมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2550 | 5,236,500.00 |
| 11       | 18/2549           | นางวิไล แซ่โง้ว          | 241   | ระหว่างวันที่ 24 ธันวาคม 2547 ถึงวันที่ 18 มกราคม 2548 นางวิไล แซ่โง้วได้ซื้อขายหุ้นบริษัท ไทยพัฒนาโรงงานอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) (“TFD”) และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ (“TFD-WI”) ในประการที่น่าจะเป็นการเอาเปรียบต่อบุคคลภายนอก โดยอาศัยข้อเท็จจริงเกี่ยวกับ (1) TFD จะมีรายได้จากการขายสินทรัพย์ปรับตัวสูงขึ้นมากในไตรมาส 4 ปี 2547 ซึ่งส่งผลให้ผลการดำเนินงานประจำปี 2547 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากปี 2546 และ (2) TFD จะมีรายได้เป็นจำนวนมาก (ประมาณ 500 ล้านบาท) ในปี 2548 จากการขายโรงงานอุตสาหกรรม จำนวน 12 แห่ง ให้แก่กองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทย อินดัสตรีล ซึ่งนางวิไลได้ล่วงรู้ข้อเท็จจริงดังกล่าว เนื่องจากทำหน้าที่ในฐานะผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสายพัฒนาธุรกิจ และรักษาการผู้จัดการฝ่ายพัฒนาธุรกิจของ TFD และข้อเท็จจริงดังกล่าวมีนัยสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ TFD และยังมีได้เปิดเผยต่อประชาชน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 4,873,991.25 |

| ลำดับที่ | คำสั่ง<br>เปรียบเทียบที่ | ชื่อผู้รับ<br>การเปรียบเทียบ | มาตรา                                                 | การกระทำความผิดโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | ค่าปรับ      |
|----------|--------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| 12       | 19/2552                  | นายฉาย บุนนาค                | 243(1)<br>244(2)(3)<br>และ<br>243(2)<br>และ ปอ.<br>83 | ระหว่างวันที่ 1 มีนาคม 2549 ถึงวันที่ 4 เมษายน 2549 นายฉาย บุนนาค (“นายฉาย”) ซึ่งขณะนั้นปฏิบัติงานเป็นหัวหน้าทีมเจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัทหลักทรัพย์ไฟรอสท์ จำกัด ได้รู้เห็นหรือตกลงกับนางสาวณัฐดา แก้วมา และนางสาวสรัญญา ชิมภรณ์ ซึ่งขณะนั้นเป็นเจ้าหน้าที่การตลาดในทีมของนายฉาย ที่บริษัทหลักทรัพย์ไฟรอสท์ จำกัด ทำการซื้อขายหลักทรัพย์บริษัท ดี.ที.ซี. อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน) (“DTCI”) ผ่านบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของบุคคลอื่นจำนวน 5 บัญชี โดยนายฉายฯ เป็นผู้ควบคุมการส่งคำสั่งซื้อขายหุ้น DTCI หรือใช้ trader ID ของนางสาวณัฐดา แก้วมา และนางสาวสรัญญา ชิมภรณ์ ในการส่งคำสั่งซื้อขายหุ้น DTCI ในลักษณะอันเป็นการอำพรางเพื่อให้บุคคลทั่วไปหลงคิดไปว่าขณะใดขณะหนึ่งหรือช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง หุ้น DTCI ได้มีการซื้อขายกันมากหรือราคาหุ้นนั้นได้เปลี่ยนแปลงไป โดยส่งคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายหลักทรัพย์โดยรู้อยู่แล้วว่าตนเองหรือผู้ร่วมกันกระทำการได้ส่งคำสั่งซื้อขายหุ้น DTCI โดยมีจำนวนใกล้เคียงกัน ราคาใกล้เคียงกัน ภายในเวลาใกล้เคียงกัน และซื้อขายต่อเนื่องกัน อันเป็นผลทำให้การซื้อขายหุ้น DTCI ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด และมีพฤติกรรมในการใช้วิธีการส่งคำสั่งซื้อขายหุ้น DTCI ไว้ล่วงหน้าเรียงลำดับราคา และในระหว่างวัน ได้ทยอยเกาะซื้ออย่างต่อเนื่อง จึงมีผลทำให้ราคาหุ้น DTCI ปรับตัวสูงขึ้นหลายระดับราคาประกอบกับมีการส่งคำสั่งซื้อไปจับคู่กับคำสั่งขายที่ได้ส่งไว้ล่วงหน้า และมีการขายขึ้นราคาโดยเสริมคำสั่งซื้อเพื่อพุงราคามีให้ปรับตัวลดลง โดยพฤติกรรมการซื้อขายหุ้น DTCI ในลักษณะดังกล่าวเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง จึงทำให้ราคาหุ้น DTCI ปรับตัวสูงขึ้นอย่างไม่เป็นไปตามกลไกสภาพปกติของตลาด เพื่อชักจูงให้บุคคลทั่วไปเข้าทำการซื้อหรือขายหุ้น DTCI | 4,839,863.99 |
| 13       | 22/2550                  | นางจำลอง พันธุ์พาณิชย์       | 246                                                   | ระหว่างวันที่ 14 มกราคม 2548 ถึงวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2550 นางจำลอง พันธุ์พาณิชย์ ได้ซื้อขายหุ้นบริษัท ยานกัมฉะ จำกัด (มหาชน) (“YNP”) หลายรายการผ่านบัญชีซื้อขายของตนเอง และของบุคคลอื่นอีก 7 ราย โดยมีได้รายงานการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวที่มีผลให้การถือครองหลักทรัพย์โดยรวมผ่านถึงจุดทุกร้อยละห้าของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการต่อสำนักงานภายในเวลาที่กำหนด รวม 12 รายการ ได้แก่ รายการที่เกิดขึ้นเมื่อวันที่ 13, 27 และ 31 มกราคม 2548, 15 และ 18 กุมภาพันธ์ 2548, 25 เมษายน 2548, 14 กรกฎาคม 2548, 26 สิงหาคม 2548, 7 และ 29 กันยายน 2548, 23 พฤศจิกายน 2548 และ 21 เมษายน 2548 แต่ได้รายงานต่อสำนักงานเมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2550                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 4,523,700.00 |
| 14       | 15/2550                  | นางพรทิพย์ พัฒนาพลกรสกุล     | 243(1)(2)<br>ประกอบ<br>244 และ<br>ปอ.83               | ระหว่างวันที่ 1 กันยายน 2547 ถึงวันที่ 20 กันยายน 2547 นางพรทิพย์ พัฒนาพลกรสกุล กับพวกอีก 4 คน ได้รู้เห็นหรือตกลงร่วมกันซื้อขายหุ้นบริษัท อารีเยา พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) (“AREEYA”) ในลักษณะอำพรางเพื่อให้บุคคลทั่วไปหลงคิดเกี่ยวกับสภาพตลาดของหุ้น AREEYA ด้วยการส่งคำสั่งซื้อและคำสั่งขายหุ้น AREEYA ในจำนวนใกล้เคียงกัน ภายในเวลาใกล้เคียงกัน นอกจากนี้ กลุ่มบุคคลดังกล่าวมีพฤติกรรมซื้อขายหุ้น AREEYA ในลักษณะต่อเนื่องกัน อันเป็นผลให้การซื้อขายหุ้นดังกล่าวมีสภาพผิดไปจากสภาพปกติของตลาด เพื่อชักจูงใจให้บุคคลทั่วไปทำการซื้อขายหุ้น AREEYA โดยมีการส่งคำสั่งในลักษณะผลักดันให้ราคาหุ้น AREEYA ปรับตัวสูงขึ้น การ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 4,425,491.94 |

| ลำดับที่ | คำสั่งเปรียบเทียบ | ชื่อผู้รับ<br>การเปรียบเทียบ | มาตรา                                          | การกระทำความผิดโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | ค่าปรับ      |
|----------|-------------------|------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|          |                   |                              |                                                | ส่งคำสั่งเสนอซื้อเสนอขายเพื่อครองระดับราคาเสนอซื้อ/เสนอขาย 5 อันดับแรก (bid/offer 1-5) ในปริมาณมาก และอย่างต่อเนื่อง และมีการซื้อที่ระดับราคาเสนอขายที่ offer 2-3 เป็นจำนวนมาก ทั้งที่มีคำสั่งเสนอขายในราคาที่ต่ำกว่าเหลืออยู่เพียงพอให้ซื้อได้ และสภาพตลาดในขณะนั้น ไม่มีความต้องการซื้อหลักทรัพย์ AREEYA มากจนถึงขนาดทำให้มีความจำเป็นต้องส่งคำสั่งซื้อเข้ามาในราคาสูง พฤติกรรมดังกล่าวจึงเป็นพฤติกรรมที่ผิดจากปกติวิสัยของนักลงทุนทั่วไปที่ต้องการซื้อหุ้นในราคาต่ำ โดยพฤติกรรมการซื้อขายในลักษณะดังกล่าวเป็นผลให้ราคาหุ้น AREEYA ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง อันทำให้บุคคลทั่วไปหลงผิดไปว่าช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งหุ้น AREEYA ได้มีการซื้อหรือขายกันมาก หรือราคาของหุ้น AREEYA ได้เปลี่ยนแปลงไปผิดจากสภาพปกติของตลาด                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |              |
| 15       | 17/2550           | นางสาววรรณี<br>งามเศรษฐมาศ   | 243(1)(2)<br>ประกอบ<br>244 และ<br>ปอ.83        | ระหว่างวันที่ 1 กันยายน 2547 ถึงวันที่ 20 กันยายน 2547 นางสาววรรณี งามเศรษฐมาศ กับพวกอีก 4 คน ได้รู้เห็นหรือตกลงร่วมกันซื้อขายหุ้นบริษัท อารียา พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ("AREEYA") ในลักษณะอำพรางเพื่อให้บุคคลทั่วไปหลงผิดเกี่ยวกับสภาพตลาดของหุ้น AREEYA ด้วยการส่งคำสั่งซื้อและคำสั่งขายหุ้น AREEYA ในจำนวนใกล้เคียงกัน ภายในเวลาใกล้เคียงกัน นอกจากนี้ กลุ่มบุคคลดังกล่าวมีพฤติกรรมการซื้อขายหุ้น AREEYA ในลักษณะต่อเนื่องกัน อันเป็นผลให้การซื้อขายหุ้นดังกล่าวมีสภาพผิดไปจากสภาพปกติของตลาด เพื่อชักจูงใจให้บุคคลทั่วไปทำการซื้อขายหุ้น AREEYA โดยมีคำสั่งในลักษณะผลักดันให้ราคาหุ้น AREEYA ปรับตัวสูงขึ้น การส่งคำสั่งเสนอซื้อเสนอขายเพื่อครองระดับราคาเสนอซื้อ/เสนอขาย 5 อันดับแรก (bid/offer 1-5) ในปริมาณมาก และอย่างต่อเนื่อง และมีการซื้อที่ระดับราคาเสนอขายที่ offer 2-3 เป็นจำนวนมาก ทั้งที่มีคำสั่งเสนอขายในราคาที่ต่ำกว่าเหลืออยู่เพียงพอให้ซื้อได้ และสภาพตลาดในขณะนั้น ไม่มีความต้องการซื้อหลักทรัพย์ AREEYA มากจนถึงขนาดทำให้มีความจำเป็นต้องส่งคำสั่งซื้อเข้ามาในราคาสูง พฤติกรรมดังกล่าวจึงเป็นพฤติกรรมที่ผิดจากปกติวิสัยของนักลงทุนทั่วไปที่ต้องการซื้อหุ้นในราคาต่ำ โดยพฤติกรรมการซื้อขายในลักษณะดังกล่าวเป็นผลให้ราคาหุ้น AREEYA ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง อันทำให้บุคคลทั่วไปหลงผิดไปว่าช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งหุ้น AREEYA ได้มีการซื้อหรือขายกันมาก หรือราคาของหุ้น AREEYA ได้เปลี่ยนแปลงไปผิดจากสภาพปกติของตลาด | 4,413,426.54 |
| 16       | 26/2546           | นายสวาง<br>ว่องสุภักพันธ์    | 243(1)<br>ประกอบ<br>244(2)(3)<br>และ<br>243(2) | ในระหว่างวันที่ 4 มกราคม ถึงวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2539 นายสวาง ใช้บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของบุคคลอื่นทำการซื้อขายหลักทรัพย์บริษัทชีวิดี เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) (CVD) ในลักษณะจับคู่ซื้อขายและซื้ออย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ราคาหุ้น CVD ปรับตัวสูงขึ้น                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 4,031,782.70 |
| 17       | 12/2549           | นายพานทองแท้<br>ชินวัตร      | 246                                            | นายพานทองแท้ ชินวัตร รายงานการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งหุ้นบริษัท ชินคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("SHIN") ต่อสำนักงาน โดยแสดงข้อมูลไม่ถูกต้องครบถ้วน รวม 2 กรณี กล่าวคือ (1) รายงานการ ได้มาซึ่งหุ้น SHIN ฉบับลงวันที่ 4 กันยายน 2543 แสดงข้อมูลการถือหุ้น SHIN เฉพาะจำนวนที่ถืออยู่โดยตนเองที่ได้มาเมื่อวันที่ 1 กันยายน 2543 จำนวนร้อยละ 24.99 ของจำนวน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 3,324,500.00 |



| ลำดับที่ | คำสั่งเปรียบเทียบที่ | ชื่อผู้รับการเปรียบเทียบ        | มาตรา                | การกระทำความคิดโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | ค่าปรับ      |
|----------|----------------------|---------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|          |                      |                                 |                      | หลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด แต่ข้อมูลที่ต้องจะตั้งเท่ากับร้อยละ 36.20 โดยต้องนำหุ้น SHIN จำนวนร้อยละ 11.21 ที่ถืออยู่โดย Ample Rich Investments Ltd. ("ARI") ซึ่งเป็นบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 มารวมคำนวณด้วย และ (2) รายงานการจำหน่ายหุ้น SHIN ฉบับลงวันที่ 9 กันยายน 2545 แสดงข้อมูลการถือหุ้น SHIN เฉพาะจำนวนที่ถืออยู่โดยตนเองซึ่งคงเหลือเท่ากับร้อยละ 12.49 ของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หลังการจำหน่ายไปเมื่อวันที่ 9 กันยายน 2545 แต่ข้อมูลที่ต้องจะตั้งเท่ากับร้อยละ 23.70 โดยต้องนำหุ้น SHIN จำนวนร้อยละ 11.21 ที่ถืออยู่โดย ARI มารวมคำนวณด้วย เหตุเกิดระหว่างวันที่ 4 กันยายน 2543 ถึงวันที่ 22 มกราคม 2549                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |              |
| 18       | 9/2552               | นางอรัญญา ศิลาทอง               | 243(2) ประกอบ ปอ. 83 | ระหว่างวันที่ 13 ธันวาคม 2548 ถึงวันที่ 8 พฤษภาคม 2549 นางอรัญญา ศิลาทอง ได้ใช้บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของตนเอง โดยรู้เห็นหรือตกลงกับนาย ยรรยง อัครจินดานนท์ นายเอก พุทธาโกจิรัตน์ และบุคคลอื่นอีกจำนวน 2 ราย ซื้อขายหลักทรัพย์บริษัทที่ดับบลิวแซด คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("TWZ") ในลักษณะต่อเนื่องกัน อันเป็นผลให้การซื้อขายหุ้น TWZ ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด เพื่อชักจูงให้บุคคลทั่วไปเข้าทำการซื้อขายหุ้น TWZ ทั้งนี้ โดยมีนางปิยะนุช รังคสิริ ร่วมกระทำการในความผิดดังกล่าวด้วย                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 3,245,757.49 |
| 19       | 12/2549              | นายพานทองแท้ ชินวัตร            | 247                  | นายพานทองแท้ ชินวัตร ได้มาซึ่งหุ้นบริษัท ชิน คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("SHIN") เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2543 จำนวนร้อยละ 24.99 ของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด จนเป็นผลให้เมื่อนับรวมกับหุ้น SHIN จำนวนร้อยละ 11.21 ที่ถืออยู่โดย Ample Rich Investments Ltd. ซึ่งเป็นบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 แล้ว จะเท่ากับร้อยละ 36.20 อันเป็นการผ่านจุดร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SHIN แต่ไม่ได้กระทำการใดๆ ตามขั้นตอนการการค้าเสนอซื้อหลักทรัพย์ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 23 มกราคม 2549 นายพานทองแท้ฯ ได้จำหน่ายหุ้น SHIN ทั้งหมดออกไปแล้ว                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 2,657,500.00 |
| 20       | 68/2549              | นายแพทย์ปราเสริฐ ปราสาททอง โอสถ | 246                  | ระหว่างวันที่ 20 สิงหาคม 2544 ถึงวันที่ 15 พฤษภาคม 2549 นายแพทย์ปราเสริฐ ปราสาททองโอสถ มิได้รายงานการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) ("BGH") ที่มีผลให้การถือครองหลักทรัพย์โดยรวมผ่านจุดทุกร้อยละห้าของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการต่อสำนักงานภายในวันทำการถัดจากวันที่ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าว จำนวน 3 รายการ ดังนี้ (1) กรณีการซื้อเมื่อวันที่ 17 สิงหาคม 2544 จำนวน 5,850,278 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 1.75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด เมื่อรวมกับจำนวนที่นายแพทย์ปราเสริฐฯ ถืออยู่เดิมร้อยละ 14.67 และจำนวนที่ถือโดย บจ.การบินกรุงเทพฯ ซึ่งเป็นบุคคลตามมาตรา 258(5) อีกร้อยละ 10.28 เป็นผลให้นายแพทย์ปราเสริฐฯ ถือหุ้น BGH ทั้งสิ้นเท่ากับร้อยละ 26.70 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด (2) กรณีการซื้อผ่านบัญชีของนางนฤมล ใจหนักแน่น เมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2547 จำนวน 159,800 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.21 ของจำนวนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ทำให้นายแพทย์ปราเสริฐฯ ถือหุ้น BGH โดยตรง รวมเป็นร้อยละ | 1,993,200.00 |

| ลำดับที่ | คำสั่งเปรียบเทียบ | ชื่อผู้รับ<br>การเปรียบเทียบ   | มาตรา | การกระทำความผิดโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | ค่าปรับ      |
|----------|-------------------|--------------------------------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|          |                   |                                |       | 14.07 และเมื่อรวมกับหุ้น BGH ที่ถือโดย บจ.การบินกรุงเทพ ร้อยละ 10.93 เป็นผลให้นายแพทย์ปราเสริฐฯ ถือหุ้น BGH เพิ่มขึ้นจากเดิมเป็นร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด และ (3) กรณีการซื้อเมื่อวันที่ 13 กรกฎาคม 2547 จำนวน 149,235,707 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.89 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด เมื่อรวมกับจำนวนที่นายแพทย์ปราเสริฐฯ ถืออยู่เดิมร้อยละ 14.03 และจำนวนที่ถือโดย บจ.การบินกรุงเทพฯ อีกร้อยละ 10.93 เป็นผลให้นายแพทย์ปราเสริฐฯ ถือหุ้น BGH ทั้งสิ้นเท่ากับร้อยละ 25.85 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ทั้งนี้ นายแพทย์ปราเสริฐฯ ได้ยื่นรายงานตามแบบ 246-2 ต่อสำนักงานเมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2549 จึงเป็นการรายงานล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนด                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |              |
| 21       | 67/2549           | นางสาวกนกรัตน์<br>จิตติกุลดิกล | 246   | ระหว่างวันที่ 22 กรกฎาคม 2547 ถึงวันที่ 24 ตุลาคม 2549 นางสาวกนกรัตน์ จิตติกุลดิกล มิได้รายงานการ ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์บริษัท เพาเวอร์-ที จำกัด (มหาชน) (“POWER”) ที่มีผลให้การถือครองหลักทรัพย์โดยรวมผ่านถึงจุดทร้อยละห้าของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ ต่อสำนักงานภายในวันทำการถัดจากวันที่ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าว จำนวน 4 รายการ ดังนี้ (1) กรณีการซื้อเมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2547 จำนวน 79,736,800 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 37.97 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด (2) กรณีการขายเมื่อวันที่ 7 ธันวาคม 2548 จำนวน 26,400,000 หุ้น ทำให้จำนวนหุ้นที่ถือครองอยู่คงเหลือคิดเป็นร้อยละ 25.40 ของจำนวนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด (3) กรณีการขายเมื่อวันที่ 7 มิถุนายน 2549 จำนวน 17,068,400 หุ้น ทำให้จำนวนหุ้นที่ถือครองอยู่คงเหลือคิดเป็นร้อยละ 17.27 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด และ (4) การขายเมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2549 จำนวน 8,506,083 หุ้น ทำให้จำนวนหุ้นที่ถือครองอยู่คงเหลือคิดเป็นร้อยละ 13.22 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ทั้งนี้ นางสาวกนกรัตน์ฯ ได้ยื่นรายงานตามแบบ 246-2 ต่อสำนักงานเมื่อวันที่ 24 ตุลาคม 2549 จึงเป็นการรายงานล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนด | 1,548,500.00 |
| 22       | 13/2550           | นายอุดมศักดิ์<br>ชาคริยามิชัย  | 241   | นายอุดมศักดิ์ ชาคริยามิชัย ขณะดำรงตำแหน่งกรรมการผู้อำนวยการของบริษัทหลักทรัพย์เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของกลุ่มผู้ซื้อ โดยเป็นตัวแทนกลุ่มผู้ซื้อในการเจรจาซื้อหุ้นบริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“OISHI”) จากกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ ซึ่งจากการทำหน้าที่นั้นทำให้นายอุดมศักดิ์ฯ ทราบถึงความมีนัยสำคัญของการซื้อขายดังกล่าว ทั้งในด้านปริมาณและราคา อันเป็นข้อเท็จจริงที่มีสาระสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงราคาของหุ้น OISHI และในวันที่ 13 ธันวาคม 2548 ขณะที่ข้อมูลดังกล่าวยังมีได้เปิดเผยต่อประชาชน นายอุดมศักดิ์ฯ ได้อาศัยบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของบุคคลรายหนึ่งซื้อหุ้น OISHI จำนวน 288,100 หุ้น และต่อมาในวันที่ 15 ธันวาคม 2548 เมื่อข้อมูลเกี่ยวกับการที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตกลงขายหุ้นจำนวนร้อยละ 55 ต่อกลุ่มนักลงทุนชาวสิงคโปร์ในราคาหุ้นละ 32.50 บาท ได้รับการเปิดเผยต่อประชาชนเป็นการทั่วไป และราคาหุ้น OISHI ได้ปรับตัวสูงขึ้น นายอุดมศักดิ์ฯ ก็ได้ขายหุ้น OISHI ทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทำให้ได้รับกำไรจากการใช้ข้อมูลภายในดังกล่าว                                                                                                                                                                      | 1,494,615.92 |
| 23       | 5/2549            | นายศุภสิทธิ์                   | 241   | ระหว่างวันที่ 14 พฤษภาคม 2547 ถึงวันที่ 9 มิถุนายน 2547 นายศุภสิทธิ์ โปริยา                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 1,277,600.00 |

| ลำดับที่ | คำสั่งเปรียบเทียบที่ | ชื่อผู้รับการเปรียบเทียบ      | มาตรา                        | การกระทำความคิดโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | ค่าปรับ      |
|----------|----------------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|          |                      | โปริยานนท์                    |                              | นนท์ ได้ซื้อขายหุ้นบริษัท ไทยผลิตภัณฑ์ซิปซั่ม จำกัด (มหาชน) ("TGP") ในประการที่น่าจะเป็นการเอาเปรียบต่อบุคคลภายนอก โดยอาศัยข้อเท็จจริงที่ BPB Gypsum B.V. ("BPB") ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ประสงค์จะทำคำเสนอซื้อเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ TGP ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ซึ่งนายสุกสิทธิ์ ได้ล่วงรู้ข้อเท็จจริงดังกล่าว เนื่องจากทำหน้าที่ในฐานะเลขานุการของประธานกรรมการ TGP และข้อเท็จจริงดังกล่าวมีนัยสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ TGP และยังมีได้เปิดเผยต่อประชาชน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |              |
| 24       | 64/2544              | บริษัทศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) | 246                          | มิได้รายงานการได้มาซึ่งหุ้นสามัญบริษัทจูลดิส ดีเวลลอป จำกัด (มหาชน) (JULDIS) ทุกร้อยละห้าของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการต่อสำนักงานภายในเวลาที่กำหนด                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 1,290,600.00 |
| 25       | 32/2545              | นายไตรรัตน์ คำนินชาวุฒินิชย์  | 243(1) ประกอบ 244(2) และ (3) | ระหว่างวันที่ 16 เมษายน ถึงวันที่ 27 สิงหาคม 2541 นายไตรรัตน์ ได้ร่วมกับ บริษัทศรีราชา ไซโล จำกัด บริษัทเกษตรรุ่งเรืองพืชผล จำกัด บริษัทเวลดีเวลลอปเมนท์ กรุป จำกัด และบริษัทซันฮิวซังไรซ์ จำกัด ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทแอ็ดวานซ์ อะโกร จำกัด (มหาชน) (AA) โดยมีการจับคู่ซื้อขายกันเอง อันเป็นการอำพรางเพื่อให้บุคคลทั่วไปหลงผิดไปว่าขณะใดขณะหนึ่งหรือช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งหลักทรัพย์นั้น ได้มีการซื้อขายกันมาก หรือราคาของหลักทรัพย์นั้น ได้เปลี่ยนแปลงไป อันไม่ตรงต่อสภาพปกติของตลาด                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 1,204,485.68 |
| 26       | 24/2552              | นายธานี จันทร์ฉาย             | 59                           | นายธานี จันทร์ฉาย ("นายธานี") ในฐานะกรรมการบริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) ("STPI") กรรมการบริษัท อะโกร อินดัสเตรียล แมชชีนเนอรี จำกัด (มหาชน) ("AMAC") และประธานกรรมการบริษัท ไทย แคปปิตอล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("TCC") ได้ใช้บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของบุคคลอื่น จำนวน 2 ราย ในการซื้อขายหุ้น STPI, ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท STPI ครั้งที่ 1 ("STPI-W1"), หุ้น AMAC และหุ้น TCC ซึ่งเป็นหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทที่นายธานี เป็นกรรมการ โดยมิได้รายงานการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าวตามแบบ 59-2 ต่อสำนักงานภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ดังกล่าวรวมจำนวนทั้งสิ้น 50 รายการ กล่าวคือ (ก) กรณีซื้อหรือขายหลักทรัพย์ STPI ระหว่างวันที่ 5 มีนาคม 2551 ถึงวันที่ 17 ตุลาคม 2551 จำนวน 32 รายการ (ข) กรณีซื้อหรือขายหลักทรัพย์ STPI-W1 ระหว่างวันที่ 16 พฤษภาคม 2551 ถึงวันที่ 4 มิถุนายน 2551 จำนวน 3 รายการ (ค) กรณีการซื้อหลักทรัพย์ AMAC ระหว่างวันที่ 22 กรกฎาคม 2551 ถึงวันที่ 14 พฤศจิกายน 2551 จำนวน 8 รายการ และ (ง) กรณีขายหลักทรัพย์ TCC ระหว่างวันที่ 3 กรกฎาคม 2551 ถึงวันที่ 6 สิงหาคม 2551 จำนวน 7 รายการ โดยนายธานี ได้ยื่นรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์ทุกรายการดังกล่าวต่อสำนักงานเมื่อวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2552 จึงเป็นการรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์ล่าช้ากว่าระยะเวลาที่ประกาศกำหนด | 1,999,807.26 |
| 27       | 50/2550              | นายโกมล จิ๊งรุ่งเรืองกิจ      | 246                          | ระหว่างวันที่ 2 กันยายน 2548 ถึงวันที่ 28 ธันวาคม 2549 นายโกมล จิ๊งรุ่งเรืองกิจ ("นายโกมล") มิได้รายงานการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์บริษัท อีสเทิร์นไวร์ จำกัด (มหาชน) ("EWC") ทุกร้อยละห้าของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการที่ถือผ่านบุคคลอื่น ตามแบบ 246-2 ต่อสำนักงานภายในเวลาที่กำหนด และไม่นำหุ้นที่ถือโดยบุคคลตามมาตรา 258 ของตนมารวมรายงาน จำนวน 7 รายการ โดยเมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2549 นาย                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1,826,400.00 |

| ลำดับที่ | คำสั่งเปรียบเทียบที่ | ชื่อผู้รับการเปรียบเทียบ    | มาตรา  | การกระทำความผิดโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | ค่าปรับ      |
|----------|----------------------|-----------------------------|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|          |                      |                             |        | โกมลฯ ได้ยื่นรายงานการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ EWC ตามแบบ 246-2 ต่อสำนักงาน โดยนำหุ้นที่ถือผ่านบุคคลอื่นและบุคคลตามมาตรา 258 มารวมรายงานด้วยแล้ว                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |              |
| 28       | 37/2552              | นายชนะชัย โรมพันธ์          | 243(2) | เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2547 วันที่ 15 ตุลาคม 2547 และวันที่ 22 ตุลาคม 2547 นายชนะชัย โรมพันธ์ ได้ร่วมกันโดยได้รู้เห็นหรือตกลงกันกับนางสาวแสงเดือน แวพลอยงาม กระทำการซื้อขายหลักทรัพย์บริษัท อีสเทิร์นไวร์ จำกัด (มหาชน) ("EWC") ในลักษณะต่อเนื่องกัน อันเป็นผลทำให้การซื้อขายหุ้น EWC คิดไปจากสภาพปกติของตลาดโดยราคามีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องเพื่อชักจูงให้บุคคลทั่วไปเข้าทำการซื้อหรือขายหุ้น EWC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 1,584,231.64 |
| 29       | 50/2550              | นายโกมล จรุงเรืองกิจ        | 246    | ระหว่างวันที่ 5 มกราคม 2549 ถึงวันที่ 22 ธันวาคม 2549 นายโกมล จรุงเรืองกิจ ("นายโกมลฯ") มิได้รายงานการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์บริษัท อกริเพียว โซลคิงส์ จำกัด (มหาชน) ("APURE") ทุกร้อยละห้าของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการที่ถือผ่านบุคคลอื่น ตามแบบ 246-2 ต่อสำนักงานภายในเวลาที่กำหนด จำนวน 9 รายการ โดยเมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2549 นายโกมลฯ ได้ยื่นรายงานการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ APURE ตามแบบ 246-2 ต่อสำนักงาน โดยนำหุ้นที่ถือผ่านบุคคลอื่นมารวมด้วยแล้ว                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1,191,200.00 |
| 30       | 62/2548              | บริษัท เทิร์น อะราวด์ จำกัด | 246    | บริษัท เทิร์น อะราวด์ จำกัด มิได้รายงานการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งหุ้นบริษัท สยามเจนเนอรัลเฟคตอรี จำกัด (มหาชน) ("SGF") ซึ่งถืออยู่ภายใต้ชื่อของบุคคลอื่นต่อสำนักงานภายในวันทำการถัดจากวันที่ได้มาหรือจำหน่ายไป รวม 2 กรณี คือ (1) เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2546 บริษัทได้มาซึ่งหุ้น SGF จำนวน 13.5 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 11.4 ของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด และรายงานการได้มาตามแบบ 246-2 ต่อสำนักงานเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2548 และ (2) เมื่อวันที่ 8 มกราคม 2547 บริษัทจำหน่ายหุ้น SGF จำนวน 8.5 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 7.2 ของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด แต่รายงานการจำหน่ายไปตามแบบ 246-2 ต่อสำนักงานเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2548                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 1,094,500.00 |
| 31       | 43/2550              | นายชาติร์ มัทธนาคุณุ์       | 246    | ระหว่างวันที่ 29 พฤศจิกายน 2542 ถึงวันที่ 20 กรกฎาคม 2549 นายชาติร์ มัทธนาคุณุ์ ปฏิบัติฝ่าฝืนมาตรา 246 โดยยื่นรายงานแสดงการได้มาซึ่งหุ้นบริษัท ซีเอสอาร์ จำกัด (มหาชน) ("SH") โดยแสดงข้อมูลไม่ครบถ้วนถูกต้องในสาระสำคัญ กล่าวคือ เมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2542 นายชาติร์ฯ ได้ซื้อหุ้น SH จำนวนร้อยละ 6.94 จากการขายทอดตลาด และวันที่ 29 พฤศจิกายน 2542 นายชาติร์ฯ ได้รายงานการได้มาซึ่งหุ้น SH ต่อสำนักงาน แต่ในการรายงานนั้น แสดงจำนวนหุ้น SH เฉพาะที่ถืออยู่โดยตรงเท่านั้น กล่าวคือ นายชาติร์ฯ ระบุว่า มีอยู่เดิมร้อยละ 4.38 และได้มาเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.94 รวมเป็นร้อยละ 11.32 ทั้งนี้ นายชาติร์ฯ ไม่ได้นำหุ้น SH จำนวนร้อยละ 14 ที่ถืออยู่โดย SH Trading ซึ่งเป็นบุคคลตามมาตรา 258(5) ของนายชาติร์ฯ มารวมรายงานด้วย ซึ่งหากได้นำมารวมให้ถูกต้อง ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานของนายชาติร์ฯ ฉบับลงวันที่ 29 พฤศจิกายน 2542 จะต้องแสดงจำนวนหุ้น SH ทั้งสิ้นเท่ากับร้อยละ 25.32 อย่างไรก็ตาม ต่อมาในวันที่ 20 กรกฎาคม 2549 SH Trading ได้โอนหุ้น SH ให้แก่นายชาติร์ฯ จำนวนร้อยละ 11.11 และให้แก่นางสาวสุธิดา มัทธนาคุณุ์ จำนวนร้อยละ 2.89 ทำให้ SH Trading ไม่มีการถือหุ้น SH อีกต่อไป ส่วนนาย | 1,020,000.00 |

| ลำดับที่ | คำสั่งเปรียบเทียบที่ | ชื่อผู้รับการเปรียบเทียบ | มาตรา | การกระทำความผิดโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | ค่าปรับ      |
|----------|----------------------|--------------------------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|          |                      |                          |       | ชาติรีฯ มีเพียงการ ถือหุ้น SH โดยตรงเป็นร้อยละ 22.43 อันเป็นการลดจากเดิมร้อยละ 25.32 ซึ่งนายชาติรีฯ ได้รายงานต่อสำนักงานเมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม 2549 แสดงการรับโอนหุ้นดังกล่าว โดยแสดงข้อมูลการเปลี่ยนแปลงการถือหุ้นของ SH Trading ซึ่งเป็นบุคคลตามมาตรา 258(5) อยู่ในรายงานฉบับเดียวกันแล้ว                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |              |
| 32       | 43/2550              | นายชาติรี มัทธนาคุณย์    | 247   | ระหว่างวันที่ 30 พฤศจิกายน 2542 ถึงวันที่ 20 กรกฎาคม 2549 นายชาติรี มัทธนาคุณย์ ปฏิบัติฝ่าฝืนมาตรา 247 โดยจากการที่นายชาติรีฯ ได้ซื้อหุ้นบริษัท ซีออร์ส จำกัด (มหาชน) ("SH") เพิ่มในวันที่ 26 พฤศจิกายน 2542 ซึ่งเมื่อรวมกับหุ้น SH ที่นายชาติรีฯ ถืออยู่เดิมร้อยละ 4.38 และหุ้น SH จำนวนร้อยละ 14 ที่ถือโดยบริษัท ซีออร์ส (ไทยแลนด์) เทรดดิ้ง จำกัด (มหาชน) ("SH Trading") ซึ่งเป็นบุคคลตามมาตรา 258(5) ของนายชาติรีฯ แล้ว ทำให้นายชาติรีฯ ถือหุ้น SH เป็นร้อยละ 25.32 อันเข้าลักษณะการถือหุ้นเพื่อครอบงำกิจการ SH นายชาติรีฯ จึงมีหน้าที่ต้องทำตามขั้นตอนการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ SH เป็นการทั่วไปตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด โดยขั้นตอนแรกต้องดำเนินการภายในวันที่ 29 พฤศจิกายน 2542 แต่นายชาติรีฯ มิได้ดำเนินการใดเพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม 2549 SH Trading ได้โอนหุ้น SH ให้แก่นายชาติรีฯ จำนวนร้อยละ 11.11 และให้แก่นางสาวสุธิดา มัทธนาคุณย์ จำนวนร้อยละ 2.89 ทำให้ SH Trading ไม่มีการถือหุ้น SH อีกต่อไป ส่วนนายชาติรีฯ มีเพียงการ ถือหุ้น SH โดยตรงเป็นร้อยละ 22.43 อันเป็นการลดจากเดิมร้อยละ 25.32 ซึ่งนายชาติรีฯ ได้รายงานต่อสำนักงานเมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม 2549 แสดงการรับโอนหุ้นดังกล่าว โดยแสดงข้อมูลการเปลี่ยนแปลงการถือหุ้นของ SH Trading ซึ่งเป็นบุคคลตามมาตรา 258(5) อยู่ในรายงานฉบับเดียวกันแล้ว | 1,019,600.00 |
| 33       | 44/2550              | นางสาวสุธิดา มัทธนาคุณย์ | 246   | ระหว่างวันที่ 29 พฤศจิกายน 2542 ถึงวันที่ 20 กรกฎาคม 2549 นางสาวสุธิดา มัทธนาคุณย์ ปฏิบัติฝ่าฝืนมาตรา 246 โดยยื่นรายงานแสดงการได้มาซึ่งหุ้นบริษัท ซีออร์ส จำกัด (มหาชน) ("SH") โดยแสดงข้อมูลไม่ครบถ้วนถูกต้องในสาระสำคัญ กล่าวคือ เมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2542 นางสาวสุธิดาฯ ได้ซื้อหุ้น SH จำนวนร้อยละ 6.94 จากการขายทอดตลาด และวันที่ 29 พฤศจิกายน 2542 นางสาวสุธิดาฯ ได้รายงานการได้มาซึ่งหุ้น SH ต่อสำนักงาน แต่ในรายงานนั้นแสดงจำนวนหุ้น SH เฉพาะที่ถืออยู่โดยตรงเท่านั้น กล่าวคือ นางสาวสุธิดาฯ ระบุว่ามิอยู่เดิมร้อยละ 4.08 และได้มาเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.94 รวมเป็นร้อยละ 11.02 ทั้งนี้ นางสาวสุธิดาฯ ไม่ได้นำหุ้น SH จำนวนร้อยละ 14 ที่ถืออยู่โดย SH Trading ซึ่งเป็นบุคคลตามมาตรา 258(5) ของนางสาวสุธิดาฯ มารวมรายงานด้วย ซึ่งหากได้นำมารวมให้ถูกต้อง ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานของนางสาวสุธิดาฯ ฉบับลงวันที่ 29 พฤศจิกายน 2542 จะต้องแสดงจำนวนหุ้น SH ทั้งสิ้นเท่ากับร้อยละ 25.02 อย่างไรก็ตามในวันที่ 20 กรกฎาคม 2549 SH Trading ได้โอนหุ้น SH ให้แก่นางสาวสุธิดาฯ จำนวน 2.89 และให้นายชาติรี มัทธนาคุณย์ จำนวนร้อยละ 11.11 ทำให้ SH Trading ไม่มีการถือหุ้น SH อีกต่อไป ส่วนนางสาวสุธิดาฯ มีเพียงการ ถือหุ้น SH โดยตรงเป็นร้อยละ 13.91 อันเป็นการลดจากเดิมร้อยละ 25.02 ซึ่งนางสาวสุธิดาฯ ได้รายงานต่อสำนักงานเมื่อ                                                                                | 1,020,000.00 |

| ลำดับที่ | คำสั่งเปรียบเทียบที่ | ชื่อผู้รับ<br>การเปรียบเทียบ  | มาตรา  | การกระทำความผิดโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | ค่าปรับ      |
|----------|----------------------|-------------------------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|          |                      |                               |        | วันที่ 20 กรกฎาคม 2549 แสดงการรับ โอนหุ้นดังกล่าว โดยแสดงข้อมูลการเปลี่ยนแปลงการถือหุ้นของ SH Trading ซึ่งเป็นบุคคลตามมาตรา 258(5) อยู่ในรายงานฉบับเดียวกันแล้ว                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |              |
| 34       | 44/2550              | นางสาวสุธิดา<br>มัทธนาคุลย์   | 247    | ระหว่างวันที่ 30 พฤศจิกายน 2542 ถึงวันที่ 20 กรกฎาคม 2549 นางสาวสุธิดา มัทธนาคุลย์ ปฏิบัติฝ่าฝืนมาตรา 247 โดยจากการที่นางสาวสุธิดาฯ ได้ซื้อหุ้นบริษัท ซีฮอรัส จำกัด (มหาชน) ("SH") เพิ่มในวันที่ 26 พฤศจิกายน 2542 ร้อยละ 6.94 ซึ่งเมื่อรวมกับหุ้น SH ที่นางสาวสุธิดาฯ ถืออยู่เดิมร้อยละ 4.08 และหุ้น SH จำนวนร้อยละ 14 ที่ถือโดยบริษัท ซีฮอรัส (ไทยแลนด์) เทคคิง จำกัด (มหาชน) ("SH Trading") ซึ่งเป็นบุคคลตามมาตรา 258(5) ของนางสาวสุธิดาฯ แล้ว ทำให้นางสาวสุธิดาฯ ถือหุ้น SH เป็นร้อยละ 25.02 อันเข้าลักษณะการถือหุ้นเพื่อครอบงำกิจการ SH นางสาวสุธิดาฯ จึงมีหน้าที่ต้องทำตามขั้นตอนการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ SH เป็นการทั่วไปตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด โดยขั้นตอนแรกต้องดำเนินการภายในวันที่ 29 พฤศจิกายน 2542 แต่นางสาวสุธิดาฯ มิได้ดำเนินการใดเพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว อย่างไรก็ตามในวันที่ 20 กรกฎาคม 2549 SH Trading ได้โอนหุ้น SH ให้แก่นางสาวสุธิดาฯ จำนวนร้อยละ 2.89 และให้แก่ นายชาติ มัทธนาคุลย์ จำนวนร้อยละ 11.11 ทำให้ SH Trading ไม่มีกรถือหุ้น SH อีกต่อไป ส่วนนางสาวสุธิดาฯ มีเพียงการถือหุ้น SH โดยตรงเป็นร้อยละ 13.91 อันเป็นการลดจากเดิมร้อยละ 25.02 ซึ่งนางสาวสุธิดาฯ ได้รายงานต่อสำนักงานเมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม 2549 แสดงการรับโอนหุ้นดังกล่าว โดยแสดงข้อมูลการเปลี่ยนแปลงการถือหุ้นของ SH Trading ซึ่งเป็นบุคคลตามมาตรา 258(5) อยู่ในรายงานฉบับเดียวกันแล้ว | 1,019,600.00 |
| 35       | 38/2552              | นางสาวแสงเดือน<br>แหวงพลอยงาม | 243(2) | เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2547 และวันที่ 15 ตุลาคม 2547 นางสาวแสงเดือน แหวงพลอยงาม ได้ร่วมกัน ได้รู้เห็นหรือตกลงกันกับนายธนะชัย โรมพันธ์ กระทำการซื้อขายหลักทรัพย์บริษัท อีสเทิร์นไวร์ จำกัด (มหาชน) ("EWC") ในลักษณะต่อเนื่องกัน อันเป็นผลทำให้การซื้อขายหุ้น EWC ผิดไปจากสภาพปกติของตลาดโดยราคามีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพื่อชักจูงให้บุคคลทั่วไปเข้าทำการซื้อหรือขายหุ้น EWC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1,000,000.00 |
| 36       | 45/2544              | นายบุญเลิศ<br>นิธิอุทัย       | 241    | ในช่วงเดือนกรกฎาคม 2541 นายบุญเลิศ นิธิอุทัย ในฐานะกรรมการและกรรมการบริหารของบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ไอเอฟซีที ไฟแนนซ์ จำกัด (มหาชน) (IFCTF) ได้ขายหลักทรัพย์ IFCTF ในนามบุคคลอื่นจำนวน 7,527,500 หุ้น โดยอาศัยข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการกันสำรองหนี้สูญในงบการเงิน ไตรมาสที่ 2 ปี 2541 อันเป็นสาระสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์ IFCTF ที่ยังมีได้เปิดเผยต่อสาธารณชน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 1,000,000.00 |

ที่มา: รวบรวมโดยผู้วิจัย

ภาคผนวก 8-ค. การกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน 2542 - 31 พฤษภาคม 2553 และคดีก่อนหน้าช่วงเวลาดังกล่าวที่ศาลมีคำพิพากษาแล้ว

| ลำดับที่ | วันที่กล่าวโทษ | ชื่อผู้ถูกกล่าวโทษ                                   | มาตรา                          | การกระทำโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | ข่าว ก.ล.ต.ฉบับที่ | ความคืบหน้าล่าสุด                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | ค่าเช่าทางเศรษฐกิจ (ประเมิน) |
|----------|----------------|------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| 1        | 04/22/2536     | นายสอง วัชรศรี โรจน์ และพวก รวม 14 ราย               | 243(1)(2) และ 244 ประกอบ ปอ.86 | บุคคลรวม 14 ราย ได้แก่ (1) นายวิชัย กฤษดาธานนท์ (2) นายสุบิน แสงสุวรรณเมฆมา (3) นางวิภา สุวรรณชนะ (4) นางสาวกัญญา บุรีสการ (5) นางสาวสุพรรณิ พิมพ์แสง (6) นายสอง วัชรศรี โรจน์ (7) นางชมพูนุท ปุ่มหทัยวุฒิ (8) นางสาวบุษกร วัชรศรี โรจน์ (9) นายประเสริฐศักดิ์ นริพทะพันธุ์ (10) นางวรรณิ คุปดิพงษ์กุล (11) นางสาวสุรีย์ หรือ รวิ สรรค์ศิริกุล (12) พันจ่าอากาศเอก ณรงค์ อุดมผล (13) นายสุวิทย์ วิชชาวุธ และ (14) นายวีระนนท์ ว่องไพฑูรย์ กรณีร่วมกันสร้างราคาหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์มหาชน จำกัด (มหาชน) ("KMC") ระหว่างวันที่ 2 มกราคม 2535 ถึงวันที่ 7 ตุลาคม 2535 | -                  | วันที่ 31 สิงหาคม 2549 ศาลอาญากรุงเทพใต้มีคำพิพากษา ลงโทษนางสาวสุรีย์ หรือ รวิ สรรค์ศิริกุล และนางชมพูนุท ปุ่มหทัยวุฒิ กรณีร่วมกันสร้างราคาหลักทรัพย์ KMC โดยให้จำคุกคนละ 1 ปี 12 เดือน และปรับคนละ 700,000 บาท โทษจำคุกไม่รอการลงโทษ ส่วนที่เหลืออีก 10 คน เป็นกรณีที่ยังการสั่งไม่ฟ้อง 3 คน และอีก 7 คน แม้ยังการสั่งฟ้องแต่ก็หลบหนีการจับกุมจนคดีหมดอายุความ | 9,800,000                    |
| 2        | 2536           | นางสวัสดิ์ศิริ เขาวงศ์ศิริ และนายวิศาล เขาวงศ์ศิริ   | 243(2) และ 296 ประกอบ ปอ.83    | สร้างราคาหุ้นธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) ("SCIB") อันเป็นการฝ่าฝืน มาตรา 243 (2) และ 296 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และมาตรา 83 แห่งประมวลกฎหมายอาญา                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | -                  | วันที่ 7 กรกฎาคม 2546 ศาลอาญามีคำพิพากษาลงโทษผู้กระทำความผิด โดยลงโทษจำคุกคนละ 1 ปี และปรับคนละ 4,000,000 บาท สำหรับโทษจำคุกให้รอการลงโทษเป็นเวลา 2 ปี                                                                                                                                                                                                          | 8,000,000                    |
| 3        | 4/5/2542       | นายเลิศชัย เจริญอารณ์ วัฒนา และนายพิชัย เมธิปรีชากุล | 243(1)(2) และ 244 ประกอบ ปอ.86 | ร่วมกันทำการสร้างราคาหุ้น บริษัทอุตสาหกรรมผ้าเคลือบพลาสติกไทย จำกัด (มหาชน) ("TCOAT") ในช่วงวันที่ 11 สิงหาคม 2537 ถึงวันที่ 27 กันยายน 2537                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | -                  | วันที่ 24 มิถุนายน 2548 ศาลอาญากรุงเทพใต้มีคำพิพากษาลงโทษนายพิชัย เมธิปรีชากุล โดยพิพากษาจำคุก 2 ปี และปรับ 2 เท่าของผลประโยชน์ที่ได้รับ เป็นเงิน 27,958,079.50 บาท                                                                                                                                                                                             | 27,958,080                   |
| 4        | 14/09/2543     | Mr. Yang Lai Fu                                      | 243(1)(2)ประกอบ 244(2)(3)      | ระหว่างเดือนมกราคมถึงเดือนมีนาคม 2538 Mr. Yang Lai Fu ร่วมกันเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ในนามของตนเองและตัวแทนหลายราย เพื่อทำการซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทมหาชน จำกัด (มหาชน) (THIP) โดยเป็นการซื้อในลักษณะต่อเนื่องและการส่งคำสั่งเพื่อให้จับคู่ซื้อขายระหว่างกัน อันเป็นผลให้สภาพการซื้อขายผิดไปจากสภาพปกติของตลาดและราคาหลักทรัพย์ THIP ได้ปรับตัวสูงขึ้นจากหุ้นละ 73 บาทเป็น 130 บาท อันไม่ตรงต่อสภาพปกติของตลาด                                                                                                                                                        | 26/2543            | วันที่ 14 กันยายน 2543 ศาลชั้นต้นพิพากษาลงโทษจำคุก 1 ปีและปรับเป็นเงิน 500,000 บาท อันเป็นอัตราค่าปรับขั้นต่ำ เนื่องจากนายหยาง ไล่ ฟู่ เป็นเพียงผู้ส่งคำสั่งซื้อขาย แต่ไม่ปรากฏว่า ได้รับผลประโยชน์จากการกระทำความผิด ต่อมาเมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2552 ศาลอุทธรณ์พิพากษาขึ้นตามคำพิพากษาศาลชั้นต้น                                                               | 500,000                      |

| ลำดับที่ | วันที่กล่าวโทษ | ชื่อผู้ถูกกล่าวโทษ                                                                         | มาตรา                                  | การกระทำโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | ข่าว ก.ล.ต.ฉบับที่      | ความคืบหน้าล่าสุด                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | ค่าเช่าทางเศรษฐกิจ (ประเมิน) |
|----------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| 5        | 13/10/2543     | นายสนธิ ลิ้มทองกุล นายสุรเดช มุขชางกูร นางสาวเสาวลักษณ์ วีรานูจรยงศ์ และนางสาวอุษิน จันทนา | 307 311 312 (1) (2) (3) และปอ. 264 268 | ระหว่างเดือนเมษายน 2539 ถึงเดือนมีนาคม 2540 ในฐานะกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันของบริษัทแมนเจอร์ มีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (MGR) ได้จัดทำหรือยินยอมให้จัดทำรายงานการประชุมของ MGR ในขณะที่ไม่มีการประชุมจริง เพื่อลวงให้ธนาคารหลงเชื่อว่าจะคณะกรรมการบริษัทมีการประชุมและมีมติให้ค้ำประกันการกู้ยืมเงินของผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทรายหนึ่ง และไม่ดำเนินการให้ MGR เปิดเผยการค้ำประกันดังกล่าวในงบการเงินของบริษัทที่เปิดเผยต่อประชาชน ซึ่งพิจารณาได้ว่าบุคคลดังกล่าวกระทำหรือยินยอมให้มีการทำบัญชีไม่ครบถ้วน ไม่ถูกต้อง ไม่เป็นปัจจุบัน และไม่ตรงต่อความเป็นจริง ทำและใช้ออกสารปลอม เพื่อลวงให้ MGR หรือผู้ถือหุ้นขาดประโชชนอันควรได้ หรือลวงบุคคลใด ๆ และทำสัญญาค้ำประกันการกู้ยืมเงินให้แก่ บริษัทเดอะ เอ็ม. กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("TMG") โดยไม่แจ้งให้คณะกรรมการบริษัททราบและไม่ปรากฏข้อเท็จจริงว่า MGR ได้ประโชชนจากการค้ำประกันดังกล่าว พิจารณาได้ว่าเป็นการกระทำหน้าที่ของคนโดยทุจริตจนเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายแก่ประโชชนในลักษณะที่เป็นทรัพย์สินของ MGR ซึ่งต่อมา TMG ได้คืนมัดชำระเงินกู้ส่งผลให้ MGR ในฐานะผู้ค้ำประกันต้องรับภาระเป็นผู้ชำระหนี้ให้กับธนาคารกรุงไทยฯ เป็นจำนวนเงิน 259 ล้านบาท | <a href="#">31/2543</a> | นายพีรศักดิ์ วรสุนโอสถ กรรมการอิสระ บริษัทอินเตอร์เนชั่นแนล เอนจิเนียริง จำกัด (ไออีซี) ในฐานะประธานคณะทำงานตรวจสอบข้อเท็จจริง กรณีบริษัทไออีซี ค้ำประกันเงินกู้ให้กับบริษัทเดอะเอ็มกรุ๊ป จำกัด เปิดเผยว่าผลการตรวจสอบสรุปว่า การค้ำประกันเงินกู้ให้กับบริษัทเดอะเอ็มกรุ๊ป กับธนาคารกรุงไทยจำกัดระหว่างวันที่ 30 เมษายน 2539 ถึงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2540 มูลค่า 1,198 ล้านบาท เป็นการดำเนินงานโดยการรู้เห็นของนายสุรเดช มุขชางกูร กรรมการผู้อำนวยการบริษัท ไออีซี แต่เพียงผู้เดียว<br><br>ศาลได้นัดพิจารณาคดีในวันที่ 12 ตุลาคม 2552 และอ่านอริบาคำฟ้องให้จำเลยที่ 1-4 ฟังแล้ว จำเลยทั้งหมดให้การปฏิเสธ ศาลพิจารณาคดีแล้ว นัดสืบพยานโจทก์ครั้งแรกในวันที่ 29 กรกฎาคม 2553 | 259,000,000                  |
| 6        | 30/04/2544     | นายฮอร์จ ไรเซอร์ ควิสัน ต่อมาเปลี่ยนชื่อเป็นนายจตุเดช เศวตวิธานู                           | 307 308 311                            | ระหว่างเดือนกันยายน 2539 ถึงเดือนมีนาคม 2542 นายฮอร์จ ไรเซอร์ ควิสัน ในฐานะประธานกรรมการ ซึ่งเป็นผู้รับผิดชอบการดำเนินงานและได้รับมอบหมายให้จัดการและครอบครองทรัพย์สินของบริษัทฟินิกซ์ พัลพ แอนด์ เพเพอร์ จำกัด (มหาชน) (PPPC) กระทำผิดหน้าที่โดยทุจริต แสวงหาประโยชน์ที่มิควรได้โดยชอบด้วยกฎหมาย และเบียดบังเอาทรัพย์สินของ PPPC ไปเป็นของคนหรือบุคคลที่สามโดยทุจริต โดยนำเงินของบริษัทจำนวน 125 ล้านบาท ไปลงทุนและชำระหนี้แทนบริษัทที่เกี่ยวข้องกับตน เป็นเหตุให้เกิดความเสียหายต่อทรัพย์สินของ PPPC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <a href="#">7/2544</a>  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 125,000,000                  |



| ลำดับที่ | วันที่กล่าวโทษ | ชื่อผู้ถูกกล่าวโทษ                                                         | มาตรา                        | การกระทำโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | ข่าว ก.ล.ต.ฉบับที่      | ความคืบหน้าล่าสุด                                                                                                                                                                                                                                                     | ค่าเช่าทางเศรษฐกิจ (ประเมิน) |
|----------|----------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| 7        | 30/04/2544     | นายกิตติ กิริมงคลเลิศ นายทวีเกียรติ กิริมงคลเลิศ และนายันทชัย กิริมงคลเลิศ | 307 308 311 และ 312(1)(2)(3) | ระหว่างเดือนเมษายน 2539 ถึงเดือนพฤษภาคม 2540 ในฐานะประธานกรรมการ ซึ่งเป็นผู้รับผิดชอบการดำเนินงานและได้รับมอบหมายให้จัดการและครอบครองทรัพย์สินของบริษัทไทยเคเนเปเปอร์ จำกัด (มหาชน) (TCP) ได้ร่วมกับกรรมการอีก 2 ราย ปลอมรายงานการประชุมที่ใช้ประกอบการเปิดบัญชีในนามของ TCP กับธนาคารเพื่อให้เป็นผู้มีอำนาจในการเบิกจ่ายเงิน และต่อมาได้เบิกเงินที่ TCP มีวงเงินสินเชื่อไว้กับสถาบันการเงินนำฝากเข้าบัญชีธนาคารดังกล่าว และได้ใช้อำนาจสั่งจ่ายเพื่อโอนเงิน ไปยังบัญชีของบุคคลทั้งสามและบุคคลอื่น โดยที่คณะกรรมการบริษัท TCP ไม่ได้รับทราบ อันก่อให้เกิดความเสียหายแก่ทรัพย์สินและผลประโยชน์ของ TCP และผู้ถือหุ้นของ TCP โดยตรง การกระทำดังกล่าวนอกจากจะก่อให้เกิดหนี้ค้างแก่ TCP จำนวนประมาณ 460 ล้านบาท (ณ วันที่ 30 เมษายน 2543) ยังทำให้ TCP ไม่สามารถจัดทำบัญชีได้ถูกต้องและตรงต่อความเป็นจริง ส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดข้อมูลสำคัญที่เป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจลงทุน | <a href="#">8/2544</a>  | วันที่ 29 ธันวาคม 2548 ศาลชั้นต้นพิพากษาลงโทษจำคุก 20 ปี แต่เนื่องจากโทษจำคุกของจำเลยในแต่ละกระทงไม่เกินสามปี และมีเหตุบรรเทาโทษโดยจำเลยให้การรับสารภาพ ตลอดจนได้พยายามบรรเทาความเสียหายให้แก่ TCP บางส่วนแล้ว จึงพิพากษาให้รอการลงโทษจำคุกเป็นเวลา 5 ปี คดีถึงที่สุด | 460,000,000                  |
| 8        | 20/11/2544     | นายณัฐวัฒน์ จรูญศรี นายธีรพนธ์ จรูญศรี และนายอำนาจ คล้ายไทย                | 307 308 311 312              | ระหว่างเดือนตุลาคม 2538 ถึงเดือนกันยายน 2540 นายณัฐวัฒน์ จรูญศรี ในฐานะกรรมการ ซึ่งเป็นผู้ได้รับมอบหมายให้จัดการทรัพย์สินและครอบครองทรัพย์สินบริษัทสิครินท์ จำกัด (มหาชน) (SIKRIN) ได้ร่วมกับกรรมการรายอื่นเบียดบังเอาเงินของ SIKRIN ไปเป็นของคนหรือผู้อื่นโดยทุจริต ซึ่งเป็นการกระทำผิดหน้าที่ของผู้บริหารบริษัทโดยทุจริต จนเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายแก่ทรัพย์สินและผลประโยชน์ของ SIKRIN นำเงินของ SIKRIN ไปลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับตน โดยปราศจากอำนาจและลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับตนในราคาที่สูงกว่ามูลค่าตามบัญชี โดยไม่ผ่านมติคณะกรรมการบริษัท และเบียดบังเอาเงินของ SIKRIN ไปเป็นประโยชน์ของคนหรือผู้อื่น โดยอ้างว่าเป็นการให้กู้ยืมเงินหรือลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งได้กระทำการอื่นขอมให้มีการลงข้อความเท็จในบัญชีของ SIKRIN และจัดทำเอกสารของบริษัทไม่ตรงต่อความเป็นจริง เพื่อลวงบุคคลใด ๆ เป็นการปฏิบัติฝ่าฝืนมาตรา 307 308 311 และ 312    | <a href="#">34/2544</a> |                                                                                                                                                                                                                                                                       |                              |

| ลำดับที่ | วันที่กล่าวโทษ | ชื่อผู้ถูกกล่าวโทษ         | มาตรา       | การกระทำโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ข่าว ก.ล.ต.ฉบับที่ | ความคืบหน้าล่าสุด                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | ค่าเช่าทางเศรษฐกิจ (ประเมิน) |
|----------|----------------|----------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| 9        | 24/02/2546     | นายกิตติพัฒน์ เขียวพฤกษ์   | 241 และ 246 | ระหว่างวันที่ 1-14 พฤศจิกายน 2545 นายกิตติพัฒน์ เขียวพฤกษ์ ในฐานะประธานกรรมการ รองประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร หรือกรรมการผู้จัดการ บริษัทรอยเน็ต จำกัด (มหาชน) (ROYNET) ได้ล่วงรู้ข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการที่ผู้สอบบัญชีจะรายงานว่างบการเงินไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญไว้ในรายงานการสอบทานงบการเงินงวดไตรมาสที่ 3 ปี 2545 และได้ทำการขายหุ้น ROYNET ของตนเองและบุคคลอื่นก่อนข้อเท็จจริงดังกล่าวจะถูกเปิดเผยต่อสาธารณชน และมีได้รายงานการได้มาและจำหน่ายไปทุกร้อยละห้าของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้                                                                                                                                 | 6/2546             | พนักงานอัยการมีคำสั่งฟ้อง โดยยื่นฟ้องผู้ถูกกล่าวโทษเป็นจำเลยต่อศาลชั้นต้น                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 30,000,000                   |
| 10       | 11/04/2546     | นายเกรียงไกร สัมพันธ์รักษ์ | 246 และ 247 | ระหว่างวันที่ 12-28 พฤษภาคม 2542 นายเกรียงไกรและผู้ถูกกล่าวโทษรายอื่นได้มาและจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์บริษัทอินเตอร์ไลฟ์ จอห์นสันแอนด์จอนสัน จำกัด (มหาชน) (INLIFE) โดยมีได้รายงานการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวที่มีผลให้การถือหลักทรัพย์โดยรวมเพิ่มขึ้นหรือลดลงถึงจุดทุกร้อยละห้าของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการต่อสำนักงานภายในเวลาที่กำหนด เป็นการปฏิบัติฝ่าฝืนมาตรา 246 นอกจากนี้ มิได้จัดทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ต่อผู้ถือหุ้นของกิจการเป็นการทั่วไปกรณีได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของกิจการเพิ่มขึ้นตั้งแต่ร้อยละยี่สิบห้าขึ้นไปของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ เป็นการปฏิบัติฝ่าฝืนมาตรา 247 | 10/2546            | วันที่ 5 มีนาคม 2552 ศาลอาญาได้อ่านคำพิพากษา คดีหมายเลขคดีที่ 4928/2551 คดีหมายเลขแดงที่ 671/2552 โดยพิพากษาว่า "จำเลยมีความผิดตาม พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ ตามมาตรา 246 และมาตรา 247 ให้งดโทษตามมาตรา 298 การกระทำของจำเลยเป็นความผิดหลายกระทงต่างกัน เรียงกระทงลงโทษตามมาตรา 91 ปอ. (1) ความผิดฐานไม่รายงานการได้มาทุกร้อยละห้า ให้จำคุกกระทงละ 1 ปี 3 กระทง (2) ความผิดฐานไม่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ให้จำคุก 1 ปี 6 เดือน 1 กระทง จำเลยให้การรับสารภาพเป็นประโยชน์ต่อคดีและจำเลยไม่เคยกระทำความผิดในลักษณะนี้มาก่อน มีเหตุบรรเทาโทษลดโทษให้กึ่งหนึ่ง โดย (1) ความผิดฐานไม่รายงานการได้มาทุกร้อยละห้า ให้จำคุกกระทงละ 6 เดือน 3 กระทง (2) ความผิดฐานไม่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ให้จำคุก 9 เดือน 1 กระทง รวมความผิด 4 กระทง จำคุก 27 เดือน ไม่รอลงโทษจำคุก |                              |

| ลำดับที่ | วันที่กล่าวโทษ | ชื่อผู้ถูกกล่าวโทษ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | มาตรา       | การกระทำโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | ข่าว ก.ล.ต.ฉบับที่       | ความคืบหน้าล่าสุด                                                                                                                                                                                                                                              | ค่าเช่าทางเศรษฐกิจ (ประเมิน) |
|----------|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| 11       | 05/08/2547     | บริษัททีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 77          | บริษัททีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) (TPIPL) กระทำการเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ TPIPL ที่ไม่ได้เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน โดยข้อมูลที่เผยแพร่ที่ระบุว่ามูลค่าองค์กรของ TPIPL อยู่ที่ 91,387 ล้านบาท และมูลค่าที่เหมาะสมของหุ้นอยู่ที่ 89 บาทต่อหุ้น ขณะที่ฐานะการเงินของบริษัทในส่วนของผู้อื้อหุ้นก็มีฐานะการเงินสูงกว่าความเป็นจริง ซึ่งข้อความดังกล่าวทำให้นักลงทุนเข้าใจว่าหลักทรัพย์ของ บมจ.ทีพีไอ จะมีราคาสูงขึ้นกว่าราคาหุ้นของบริษัทที่ซื้อขายกันในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในขณะนั้น                                                                          | <a href="#">51/2547</a>  | วันที่ 3 ธันวาคม 2550 ศาลชั้นต้นพิพากษาลงโทษปรับเป็นเงิน 6,900,300,000 บาท ต่อมาในเดือนธันวาคม 2552 ศาลอุทธรณ์มีคำสั่งยื่นตามศาลชั้นต้น ชกคำร้องขอให้ศาลอุทธรณ์ส่งให้ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยการบังคับคดี ปัจจุบันอยู่ระหว่างการนัดคู่ความและได้สวนสืบหาทรัพย์สิน | 6,900,300,000                |
| 12       | 30/06/2548     | นายธีรชานนท์ ลากวิสุทธิสิน นางสาวสุภาพร ลากวิสุทธิสิน และผู้สนับสนุนคือนายอนุกุล ตั้งเรืองเกียรติ นายพิริยะ อวาร์ นายเฉลิมชัย ชุบผา นางสาวนุชนาฏ ปริกสุวรรณ นายปรเมศ ลอองสุวรรณ นายทวีทรัพย์ เกริกเกียรติศักดิ์ และนายกฤษณ์ โปรัชเจริญ ซึ่งอ้างว่าเป็นเจ้าของ โรงบรรจุแก๊ส 10 แห่ง และ/หรือ เป็นกรรมการที่ลงนามในสัญญาเช่าถังแก๊สของโรงบรรจุแก๊สดังกล่าว | 307 308 311 | ในฐานะกรรมการผู้จัดการซึ่งเป็นผู้รับผิดชอบการดำเนินงานและได้รับมอบหมายให้จัดการและครอบครองทรัพย์สินของบริษัทปิคนิค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (PICNI) ได้กระทำความผิดหน้าที่ด้วยการเมิดคั้งเอาทรัพย์สินของ PICNI เพื่อแสวงหาประโยชน์อันมิควรได้โดยชอบด้วยกฎหมายแก่ตนเองหรือผู้อื่นเป็นการเสียหายแก่ PICNI โดยดำเนินการให้ PICNI ทำสัญญาให้กู้ยืมเงินกับนิติบุคคล 2 ราย ซึ่งนายธีรชานนท์ ลากวิสุทธิสิน จัดหามา แล้วนำเงินจากการที่ PICNI ให้กู้ยืมบางส่วนคือ 85 ล้านบาท เข้าบัญชีตนเอง การกระทำดังกล่าวจึงเข้าลักษณะปฏิบัติฝ่าฝืนมาตรา 307 308 และ 311 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 | <a href="#">067/2548</a> | ศาลชั้นต้นมีคำพิพากษายกฟ้อง คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลอุทธรณ์                                                                                                                                                                                              | 85,000,000                   |

| ลำดับที่ | วันที่กล่าวโทษ | ชื่อผู้ถูกล่าวโทษ                                                                                                                       | มาตรา                                     | การกระทำโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | ข่าว ก.ล.ต.ฉบับที่      | ความคืบหน้าล่าสุด                                                                        | ค่าเช่าทางเศรษฐกิจ (ประเมิน) |
|----------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| 13       | 04/10/2548     | นางสาวณัฏพรหรือกานต์ชนก ลิขิตศิริทรัพย์ นายชชิโร พูลูคำ และนายพิศาล จรัสเลิศรัมย์                                                       | 312                                       | ระหว่างเดือนมกราคม 2546 ถึงเดือนสิงหาคม 2546 นางสาวณัฏพรหรือกานต์ชนก ลิขิตศิริทรัพย์ อดีตตรงประธานกรรมการของ DAIDO ที่ดูแลฝ่ายโครงการ ฝ่ายการตลาดฯ ได้ร่วมกับนายชชิโร พูลูคำ อดีตประธานกรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทน DAIDO และนายพิศาล จรัสเลิศรัมย์ ในฐานะอดีตตรงประธานกรรมการ ผู้รับผิดชอบฝ่ายการเงินและบัญชี ได้จัดทำเอกสารและบันทึกบัญชีเกี่ยวกับการซื้ออุปกรณ์ตกแต่งร้านจากบจ.บัดเจท และบจ.นิวทีก เพื่อปิดบังค่าใช้จ่ายทำการเงินไตรมาสที่ 1 และที่ 2 ประจำปี 2546 ของ DAIDO แสดงฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานขาดทุนต่ำกว่าความเป็นจริง เพื่อให้ผู้ถือหุ้นและบุคคลทั่วไปเข้าใจผิดเกี่ยวกับฐานะทางการเงินที่แท้จริงของ DAIDO จึงเข้าลักษณะปฏิบัติฝ่าฝืนมาตรา 312 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ประกอบมาตรา 83 แห่งประมวลกฎหมายอาญา | 100/2548                | ศาลอาญามีคำสั่งห้ามผู้ถูกล่าวโทษเดินทางออกนอกราชอาณาจักรจนกว่าศาลจะมีคำสั่งเป็นอย่างอื่น | 52,370,000                   |
| 14       | 18/07/2549     | นายสีวะ งานทวี นางวงษา ภูคาสุวรรณค์ นายสุกิจ งานทวี Mr. Lee Wolff นายสมบุญร์ ภิรัชชาญชัย โดยได้รับการสนับสนุนจาก นายวัชรพงษ์ ชื่นประทีป | 307 308 311 312 และ 313 315 ประกอบ ปอ. 83 | ในฐานะประธานกรรมการบริษัท เซอร์คิทอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) (CIRKIT) ได้ร่วมกับกับบุคคลอื่นที่ถูกล่าวโทษในคดีเดียวกันกระทำการหรือยินยอมให้มีการเบียดบังยักยอกเงินที่ลูกค้าชำระค่าขายสินค้าให้ CIRKIT จำนวน 3,440 ล้านบาท โดยให้ลูกค้าชำระเงินค่าซื้อสินค้าให้แก่บริษัทแห่งหนึ่งในต่างประเทศที่มีความเกี่ยวข้องกับบุคคลที่ถูกล่าวโทษ แล้วทำการเบียดบังยักยอกเงินนั้น เป็นเหตุให้ CIRKIT ได้รับความเสียหาย จนประสบปัญหาขาดสภาพคล่อง และต้องเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการ อีกทั้งลงผู้สอบบัญชี ประชาชน และผู้ลงทุนทั่วไปที่ใช้งบการเงิน จึงเข้าลักษณะปฏิบัติฝ่าฝืนมาตรา 307 308 311 312 ซึ่งต้องรับโทษตามมาตรา 313 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ประกอบมาตรา 83 ประมวลกฎหมายอาญา                                                        | <a href="#">49/2549</a> |                                                                                          | 3,440,000,000                |

| ลำดับที่ | วันที่กล่าวโทษ | ชื่อผู้ถูกกล่าวโทษ                                                                                                                                                                 | มาตรา               | การกระทำโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | ข่าว ก.ล.ต.ฉบับที่       | ความคืบหน้าล่าสุด | ค่าเช่าทางเศรษฐกิจ (ประเมิน) |
|----------|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|------------------------------|
| 15       | 13/10/2549     | นางสาวสุภาพร ลากวิสุทธิสิน และนายธีรชานนท์ ลากวิสุทธิสิน โดยได้รับความช่วยเหลือหรือให้ความสะดวกจาก นายธนะชัย โรมพันธ์ นายอนันต์ เกียรติกำจรพัฒนา และบริษัท แสงทองไทยผลិតติ้ง จำกัด | 307 308 311 และ 315 | ได้กระทำความผิดที่โดยทุจริต เบียดบังทรัพย์สินของบริษัทเป็นของตนเองหรือบุคคลอื่น หรือแสวงหาประโยชน์ที่มีควรได้ อันเป็นการเสียหายแก่ปึกฉีก ประเด็นที่ตรวจสอบเพิ่มเติมเป็นกรณีสืบเนื่องจากการที่งบการเงินประจำปี 2547 ของ PICNI ได้บันทึกรายการจ่ายเงินมัดจำในการทำสัญญาจะซื้อจะขายถึงเก็บแก่สหขนาดใหญ่ มูลค่ารวม 852 ล้านบาท กับนิติบุคคลรายหนึ่งซึ่งต่อมางบการเงินไตรมาส 1 ปี 2549 ของ PICNI เปิดเผยว่าได้มีการยกเลิกสัญญา และได้รับชำระคืนเงินมัดจำบางส่วน และที่เหลือต้องตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญรวม 454 ล้านบาท นอกจากนี้ ในงบการเงินประจำปี 2547 ยังได้แสดงมูลค่าถึงแก่สหขนาดเล็กที่บันทึกไว้เป็นสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากปี 2546 รวม 1,903 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าว ส่วนหนึ่งเกิดจากการทำสัญญาซื้อจากนิติบุคคลอีกรายหนึ่งรวม 1,321 ล้านบาท โดยต่อมาในงบการเงินไตรมาส 3 ปี 2548 PICNI ได้ตั้งค่าเผื่อการค้อยค่าของถึงแก่สหขนาดเล็กจำนวน 1,000 ล้านบาท<br><br>การตรวจสอบปรากฏพยานหลักฐานที่น่าเชื่อว่า รายการจะซื้อจะขายและซื้อจะขายถึงเปล่าสำหรับเก็บแก่สหขนาดใหญ่ และรายการสั่งซื้อถึงแก่สหขนาดเล็ก เป็นรายการที่จัดทำขึ้นเพื่อเป็นเหตุในการจ่ายเงินออกจาก PICNI เพื่อประโยชน์ของอดีตผู้บริหารของบริษัทและบุคคลอื่น อันทำให้เอกสารหลักฐานและบัญชีที่เกี่ยวข้องกับรายการดังกล่าวไม่ถูกต้องไม่ตรงต่อความเป็นจริง และมีลักษณะเป็นการลวงบุคคลอื่น | <a href="#">069/2549</a> |                   | 3,163,000,000                |
| 16       | 08/11/2549     | นายราชศักดิ์ สุเสวี นายพงษ์ศักดิ์ คงปัญญากุล และนางสาวศิริพร ตั้งมิตรประชา โดยมีผู้ให้การสนับสนุนคือ นายคมกริช ลือจรรยา                                                            | 312 315             | ร่วมกับกรรมการรายอื่นของบริษัทเพาเวอร์-พี จำกัด (มหาชน) ("POWER") ดำเนินการจัดทำหรือยินยอมให้มีการจัดทำบัญชีของบริษัท ไม่ถูกต้องไม่ตรงต่อความเป็นจริง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <a href="#">080/2549</a> |                   |                              |

| ลำดับที่ | วันที่กล่าวโทษ | ชื่อผู้ถูกกล่าวโทษ                                  | มาตรา                          | การกระทำโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | ข่าว ค.ล.ต.ฉบับที่ | ความคืบหน้าล่าสุด                                                                                                                                                                                                                                                       | ค่าเช่าทางเศรษฐกิจ (ประเมิน) |
|----------|----------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| 17       | 10/01/2551     | นายปยุต อนันตสิทธิกุล และ นางสาวกนกวรรณ ทิพยเทอดธนา | 243(1)(2) และ 244 ประกอบ ปอ.86 | ระหว่างวันที่ 15 กรกฎาคม 2547 ถึงวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2548 นายปยุต อนันตสิทธิกุล ขินยอมให้นางสาวกนกวรรณ ทิพยเทอดธนา ใช้บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของคนซื้อขายหุ้นบริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอริกซ์ จำกัด (มหาชน) ("CWT") ร่วมกับบุคคลอื่น ในลักษณะอำพรางเพื่อให้นักลงทุนทั่วไปหลงคิดไปว่าขณะใดขณะหนึ่งหรือช่วงเวลาใดช่วงเวลานึงหุ้น CWT ได้มีการซื้อขายกันมากหรือราคาหุ้นได้เปลี่ยนแปลงไปหรือไม่มีการเปลี่ยนแปลงอันไม่ตรงกับสภาพปกติของตลาด และทำการซื้อขายหุ้น CWT ในลักษณะต่อเนื่องกันอันเป็นผลให้การซื้อขายหุ้น CWT ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด และการกระทำดังกล่าวได้กระทำไปเพื่อชักจูงให้นักลงทุนทั่วไปเข้าทำการซื้อขายหุ้น CWT                                                                                                                                                             | 4/2551             | วันที่ 3 ก.ย. 2552 กรมสอบสวนคดีพิเศษได้จับกุมตัวนายปยุต อนันตสิทธิกุล อายุ 34 ปี ในข้อหาเป็นผู้สนับสนุนให้มีการฝ่าฝืนข้อห้ามในการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอำพรางให้นักลงทุนทั่วไปหลงคิดไปว่าหุ้นของบริษัทชัยวัฒนา แทนเนอริกซ์ จำกัด มูลค่าความเสียหายในคดีประมาณ 33 ล้านบาท | 33,000,000                   |
| 18       | 16/07/2550     | นายอริย์ พุ่มแสนะ                                   | 246                            | ระหว่างวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2548 ถึงวันที่ 16 สิงหาคม 2548 นายอริย์ พุ่มแสนะ ("นายอริย์") ปฏิบัติฝ่าฝืนมาตรา 246 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ดังนี้ (1) มิได้รายงานการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ CIG ทุกร้อยละห้าของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการที่ถือในนามตนเองและผ่านบุคคลอื่น ตามแบบ 246-2 ต่อสำนักงานภายในระยะเวลาที่กำหนดรวม 4 รายการ และ (2) รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ CIG ทุกร้อยละห้าของจำนวนหลักทรัพย์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการไม่ครบถ้วนถูกต้อง โดยไม่นำหลักทรัพย์ CIG ที่ถือผ่านบุคคลอื่นมานับรวมรายงานด้วย จำนวน 1 รายการ โดยเมื่อวันที่ 10 ตุลาคม 2549 นายอริย์ฯ ได้ยื่นรายงานการได้มาหรือจำหน่ายไปหรือการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ CIG ตามแบบ 246-2 ต่อสำนักงานครบถ้วนถูกต้องแล้ว |                    |                                                                                                                                                                                                                                                                         |                              |

| ลำดับที่ | วันที่กล่าวโทษ | ชื่อผู้ถูกกล่าวโทษ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | มาตรา                                                 | การกระทำโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | ข่าว ก.ล.ต.ฉบับที่      | ความคืบหน้าล่าสุด | ค่าเข้าทางเศรษฐกิจ (ประเมิน) |
|----------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|------------------------------|
| 19       | 04/02/2551     | นายธนะชัย โรมพันธ์                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 243(2)                                                | ได้ร่วมกันกับผู้ถูกกล่าวโทษรายอื่นซื้อขายหุ้นของบริษัท อีสเทิร์นไวร์ จำกัด (มหาชน) ("EWC") ในลักษณะต่อเนื่องกัน อันเป็นผลทำให้การซื้อขายหุ้น EWC ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด และกระทำไปเพื่อชักจูงให้บุคคลทั่วไปเข้าทำการซื้อขายตาม อันเป็นการปฏิบัติฝ่าฝืนมาตรา 243(2) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                         |                   |                              |
| 20       | 26/12/2551     | นายสมพงษ์ วิฑารักษ์<br>สรศักดิ์ น.ส. นิภาพร คม<br>กล้า นายกฤษ เอกมงคล<br>การ บริษัทแอปเปิล กรุ๊ป<br>จำกัด และบริษัท ทิว อาร์ ออ<br>โต้ คาร์ จำกัด                                                                                                                                                                                         | 307 308 311 และ<br>312                                | นายสมพงษ์ วิฑารักษ์สรศักดิ์ ในฐานะประธานกรรมการที่รับผิดชอบการดำเนินงาน และได้รับมอบหมายให้จัดการทรัพย์สินของบริษัทเอสอีซี ออโตเซลส์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ("SECC") ได้มียึดบัง ยักยอกเงินของบริษัทด้วยการจัดทำ เอกสารอันเป็นเท็จ ในการสั่งซื้อสินค้ารถยนต์ที่ไม่มีจริง เพื่อเป็นเหตุอ้างว่าให้ต้อง จ่ายเงินจากบัญชี SECC ให้แก่ตนเอง หรือบุคคลอื่น เพื่อซื้อสินค้ารถยนต์ที่ไม่มีจริง นั้น ทำให้บริษัท SECC ได้รับความเสียหาย โดยมีผู้ให้การสนับสนุนในการจัดทำ เอกสารอันเป็นเท็จได้แก่ น.ส. นิภาพร คมกล้า นายกฤษ เอกมงคลการ บริษัท แอปเปิล กรุ๊ป จำกัด และบริษัท ทิว อาร์ ออโต้ คาร์ จำกัด                                                                                                                         | <a href="#">84/2551</a> |                   | 1,409,000,000                |
| 21       | 13/03/2552     | นายสุริยา ลากวิสุทธิสิน<br>นายสุเทพ อัครวุฒิไกร นาย<br>กานูรรัช เลิศวิเศษ และ<br>นางสาวศศิธร วุฒิรุ่งเรือง<br>สกุล รวมทั้งบริษัท แอสเซ็ท<br>มิลเลี่ยน จำกัด นางวันดี โด<br>เจริญ นางสาวลักขณา<br>แสวงหา บริษัท สิลมเพลน<br>เนอร์ จำกัด นายสนทยา<br>น้อยเจริญ นายธรรมบุญ<br>ทองลือ หม่อมหลวงชัยภัทร<br>ชยางกูร และนายทนงศักดิ์<br>ศรีทองคำ | 307 308 311 313<br>314 315 ประกอบ<br>ปอ. 83 84 และ 86 | นายสุริยา ลากวิสุทธิสิน ในฐานะผู้ตั้งการ ร่วมกับกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของ บริษัท ปิคนิค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("บ.ปิคนิคฯ") 3 ราย คือ นายสุเทพ อัครวุฒิไกร นายกานูรรัช เลิศวิเศษ และนางสาวศศิธร วุฒิรุ่งเรืองสกุล รวมทั้ง บริษัท แอสเซ็ท มิลเลี่ยน จำกัด ("AMC") นางวันดี โดเจริญ นางสาวลักขณา แสวงหา บริษัท สิลมเพลนเนอร์ จำกัด ("บ. สิลมฯ") นายสนทยา น้อยเจริญ นายธรรมบุญทองลือ หม่อมหลวงชัยภัทร ชยางกูร และนายทนงศักดิ์ ศรีทองคำ ทำการทุจริต ยักยอกเงิน และหุ้นบริษัทเวสต์แก๊ส (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นทรัพย์สินของ บ. ปิคนิคฯ ทำให้ บ.ปิคนิคฯ เสียหาย ซึ่งการกระทำข้างต้นเข้าข่าย เป็นความคิดตาม มาตรา 307 308 311 313 314 และ 315 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ประกอบประมวลกฎหมายอาญามาตรา 83 84 และ 86 ตามแต่กรณี | <a href="#">28/2552</a> |                   | 761,000,000                  |

| ลำดับที่ | วันที่กล่าวโทษ | ชื่อผู้ถูกล่าวโทษ        | มาตรา               | การกระทำโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ข่าว ก.ล.ต.ฉบับที่      | ความคืบหน้าล่าสุด                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | ค่าเช่าทางเศรษฐกิจ (ประเมิน) |
|----------|----------------|--------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| 22       | 17/06/2552     | นายสมชาย กุรุจิต โกศล    | 287                 | นายสมชาย กุรุจิต โกศล ผู้สอบบัญชีของบริษัท เอส.อี.ซี. ออโต้เซลล์ แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“SECC”) ปฏิบัติงานสอบบัญชีไม่เป็นไปตามมาตรฐานการสอบบัญชีและปฏิบัติงานบกพร่องในการตรวจสอบงบการเงินของ SECC ทั้งในขั้นการประเมินและวางแผนการตรวจสอบ ขั้นการตรวจสอบ และขั้นการแสดงความเห็นในรายงานของผู้สอบบัญชี โดยรายงานของนายสมชายฯ ในฐานะผู้สอบบัญชีของ SECC สำหรับงบการเงินปี 2548 – 2550 แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ทั้งที่มีข้อบ่งชี้ถึงความผิดปกติของงบการเงินซึ่งมีรายการอันเป็นเหตุที่เกี่ยวข้องกับการทุจริตของผู้บริหาร | <a href="#">50/2552</a> | ก.ล.ต. ได้สั่งพักการให้ความเห็นชอบนายสมชาย กุรุจิต โกศล จากการเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ เป็นระยะเวลา 2 ปี นับแต่วันที่ 17 มิถุนายน 2552                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                              |
| 23       | 29/12/2552     | นายพรทิด อมตวิวัฒน์      | 300 ประกอบ 56(2)(4) | เป็นผู้บริหารที่รับผิดชอบในการดำเนินงานของ บริษัท เค-เทค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) (KTECH) และมีได้ดูแลจัดการให้ KTECH ปฏิบัติตามหน้าที่ที่ต้องนำส่งงบการเงินประจำปี 2551 และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2551 ต่อสำนักงานและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยภายในระยะเวลาที่กำหนด จึงต้องรับผิดชอบเช่นเดียวกับบริษัท                                                                                                                                                                                                                    |                         | เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2553 ศาลอาญากรุงเทพใต้ พิพากษาว่า จำเลยมีความผิดตามมาตรา 56 , 274 และมาตรา 300 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ หลายกรรมต่างกันให้เรียกกระทรวงคลัง กระทรวงแรกปรับ 50,000 บาท และปรับอีกวันละ 1,000 บาท นับถัดจากวันฟ้อง จนกว่าจะได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง กระทรวงที่สองปรับ 50,000 บาท และปรับอีกวันละ 1,000 บาท นับถัดจากวันฟ้อง จนกว่าจะได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง รวมทุกกระทรวงปรับ 100,000 บาท และปรับรายวันวันละ 2,000 บาท จำเลยรับสารภาพ ลดโทษกึ่งหนึ่ง คงปรับ 50,000 บาท และปรับรายวันวันละ 1,000 บาท นับถัดจากวันฟ้องจนกว่าจะได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง ปัจจุบันคดีถึงที่สุดแล้ว |                              |
| 24       | 29/12/2552     | นายโดมินิค เดอ เดโวลีเยน | 300 ประกอบ 56(2)(4) | เป็นผู้บริหารที่รับผิดชอบในการดำเนินงานของ บริษัท เค-เทค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) (KTECH) และมีได้ดูแลจัดการให้ KTECH ปฏิบัติตามหน้าที่ที่ต้องนำส่งงบการเงินประจำปี 2551 และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2551 ต่อสำนักงานและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยภายในระยะเวลาที่กำหนด จึงต้องรับผิดชอบเช่นเดียวกับบริษัท                                                                                                                                                                                                                    |                         | พนักงานอัยการมีคำสั่งฟ้องแต่คดีขาดอายุความ เนื่องจากผู้ถูกกล่าวโทษหลบหนี                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                              |



| ลำดับที่ | วันที่กล่าวโทษ | ชื่อผู้ถูกล่าวโทษ                                 | มาตรา       | การกระทำโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | ข่าว ก.ล.ต.ฉบับที่ | ความคืบหน้าล่าสุด                                                                                                                   | ค่าเข้าทางเศรษฐกิจ (ประเมิน) |
|----------|----------------|---------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| 25       | 29/07/2552     | นายวรารุณี ลากวิสุทธิสิน                          | 300         | เป็นผู้บริหารที่รับผิดชอบในการดำเนินงานในขณะที่เกิดเหตุที่ บริษัท ปิคนิก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ที่ต้องนำส่งรายงานทางการเงินและการเงินจำนวน 2 ฉบับ คือ (1) งบการเงินประจำปี 2551 และ (2) แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2551 จึงต้องรับผิดชอบเช่นเดียวกับบริษัท                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                    | วันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2553 ศาลอาญาพิพากษาลงโทษปรับเป็นเงิน 112,400 บาท และปรับอีก 300 บาท ต่อวัน ไปตลอดเวลาที่ไม่ได้ปฏิบัติให้ถูกต้อง |                              |
| 26       | 28/4/2553      | พ.ต.ท. ทักษิณ ชินวัตร และ<br>คุณหญิงพจมาน ชินวัตร | 246 และ 247 | <p>ตามที่ศาลฎีกาแผนกคดีอาญาของผู้ดำรงตำแหน่งทางการเมือง ได้มีคำพิพากษา เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2553 ว่า พ.ต.ท.ทักษิณ และคุณหญิงพจมาน ใช้ชื่อของนายพานทองแท้ ชินวัตร นางสาวพินทองทา ชินวัตร นางสาวยิ่งลักษณ์ ชินวัตร นายบรรณพจน์ ดามาพงศ์ และบริษัท แอมเพิลริช อินเวสต์เมนต์ จำกัด (ARI) เป็นผู้ถือครองหุ้น บริษัทชิน คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SHIN) แทนบุคคลทั้งสองนั้น</p> <p>สำนักงาน ก.ล.ต.ได้ยึดถือตามคำวินิจฉัยของศาลฎีกาดังกล่าว ประกอบกับมีข้อเท็จจริงเพิ่มเติมจากการตรวจสอบของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ปรากฏพยานหลักฐาน นำเชื่อว่า พ.ต.ท.ทักษิณและคุณหญิงพจมานเป็นเจ้าของที่แท้จริงของบริษัท วินมาร์ค ที่เป็นผู้ถือหุ้นชินคอร์ปด้วย จึงเป็นเหตุให้เชื่อได้ว่า ในระหว่างปี 2542-2549 หุ้นชินคอร์ปที่ พ.ต.ท.ทักษิณและคุณหญิงพจมานถืออยู่ในนามบุคคลในครอบครัว บริษัท แอมเพิลริช และ บริษัท วินมาร์ค มีการเคลื่อนไหวยรวมกันข้ามผ่านทุกร้อยละ 5 ของทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วของบริษัทชินคอร์ปหลายครั้ง แต่ พ.ต.ท.ทักษิณและคุณหญิงพจมานไม่รายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของ กิจการ (แบบ 246-2) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต.ภายในวันทำการถัดจากวันที่ได้มาหรือจำหน่ายไป หรือรายงานข้อมูลเท็จ รวมทั้งไม่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ กิจการเมื่อข้ามผ่านร้อยละ 5 ตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต.กำหนดด้วย จึงเข้าข่ายฝ่าฝืนมาตรา 246 และมาตรา 247 แห่ง พ.ร.บ.หลักทรัพย์ ซึ่งต้องระวางโทษ ตามมาตรา 298</p> <p>ทั้งนี้ เนื่องจากเป็นกรณีที่มีผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือของตลาดทุนไทย สำนักงาน ก.ล.ต.จึงได้ดำเนินการกล่าวโทษ พ.ต.ท.ทักษิณและคุณหญิงพจมาน</p> |                    |                                                                                                                                     |                              |

| ลำดับที่ | วันที่กล่าวโทษ | ชื่อผู้ถูกกล่าวโทษ                                                                                                                         | มาตรา                          | การกระทำโดยสังเขป                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ข่าว ก.ล.ต.ฉบับที่ | ความคืบหน้าล่าสุด | ค่าเช่าทางเศรษฐกิจ (ประเมิน) |
|----------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|------------------------------|
|          |                |                                                                                                                                            |                                | ในกรณีความผิดดังกล่าว ต่อกรมสอบสวนคดีพิเศษเพื่อให้รับเป็นคดีพิเศษและสอบสวนดำเนินคดีตามกฎหมาย ต่อไป นอกจากนี้ ได้แจ้งและประสานงานการส่งข้อเท็จจริงและเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับ บริษัท วินมาร์ค และบริษัทแอมเฟิลริช ให้คณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) พิจารณาดำเนินการตามที่เห็นสมควรด้วยแล้ว                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                    |                   |                              |
| 27       | 27/5/2553      | นายวิชัย ชัยสถาพร                                                                                                                          | 281/2 89/7 307 308 311 และ 313 | จากการตรวจสอบของ ก.ล.ต. ภายหลังจากที่นายวิชัยได้มาสารภาพความคิดต่อ ก.ล.ต. พบว่า นายวิชัย กระทำผิดหน้าที่ โดยทุจริต เบียดบังชั๊กออกทรัพย์สิ้นของ บริษัทมาเป็นของตนเองและบุคคลอื่น กล่าวคือ นายวิชัยได้ปลอมแปลงเอกสารในการสั่งซื้อหลักทรัพย์ เพื่อลวงให้บมจ. นิปปอนแพ็ค (ประเทศไทย) (NIPPON) จ่ายเงินออกจากบัญชีให้แก่ตนเองและบุคคลอื่น และได้ชั๊กออกหลักทรัพย์ของบริษัทไปเป็นของตน รวมทั้งชั๊กออกเงินค่าขายหน่วยลงทุนของบริษัทไปเป็นของตน ซึ่งทำให้ได้รับประโยชน์เป็นเงินรวมทั้งสิ้นประมาณ 179.6 ล้านบาท จนทำให้บริษัทได้รับความเสียหาย การกระทำของนายวิชัยเข้าข่ายความผิดตามมาตรา 281/2 วรรคสอง ประกอบมาตรา 89/7 มาตรา 307 มาตรา 308 มาตรา 311 และมาตรา 313 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 |                    |                   | 179,600,000                  |
| 28       | 31/5/2553      | นายสุริยา ลาภวิสุทธิสิน<br>นายภิรมย์ ปรีชวัต (ปัจจุบันเปลี่ยนชื่อและชื่อสกุลเป็น นายสุทธา ปรีชวัฒน์) นายสนทนา น้อยเจริญ และนาย นพ สัตยาศัย | 307 311 312 313 และ 314        | ได้ร่วมกันกระทำทุจริตผิดหน้าที่ และชั๊กออกเงินของบริษัทอีสเทิร์น ไรร์ จำกัด (มหาชน) (ปัจจุบันบริษัทนี้เปลี่ยนชื่อเป็นบริษัทเคปิตอล เอ็นจิเนียริง เน็ดเวิร์ค จำกัด (มหาชน) หรือ CEN) เพื่อแสวงหาประโยชน์ที่มิควรได้เพื่อตนเองหรือผู้อื่นในระหว่างปี 2547 – 2548 ซึ่งทำให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทอีสเทิร์น ไรร์ฯ เป็นเงินรวม 580.1 ล้านบาท                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 34/2553            |                   | 580,100,000                  |

ที่มา : รวบรวมโดยผู้วิจัย

ภาคผนวก 8-ง. คำพิพากษาศาลอาญา คดีประชัย เลี้ยวไพรัตน์ และบริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) เปิด  
คำพิพากษา จำคุก “ประชัย” คดีปั่นหุ้น ทำพรรคหมัทธิมาธิปไตยแตก

มติชนรายวัน, 4 ธันวาคม 2550

ศาลอาญาสั่งจำคุก 'ประชัย เลี้ยวไพรัตน์' หน.พรรคหมัทธิมาธิปไตย กับ 'เชียรช่วง กัลยาณมิตร' จำเลยที่ 2 และ 4  
ฐานปั่นหุ้นทีพีไอ คนละ 3 ปี ส่วน บมจ.ทีพีไอ โพลีน กับ บมจ.สตีร์น จำเลยที่ 1 และ 3 ศาลปรับอ่วมเกือบ 7  
พันล้าน

เมื่อวันที่ 3 ธันวาคม พ.ศ. 2550 ที่ห้องพิจารณาคดี 806 ศาลอาญา ศาลพิพากษาจำคุก นายประชัย  
เลี้ยวไพรัตน์ อายุ 62 ปี หัวหน้าพรรคหมัทธิมาธิปไตย ในฐานะประธานผู้บริหารแผนฟื้นฟูกิจการ บริษัท ทีพีไอ  
โพลีน จำกัด (มหาชน) และนายเชียรช่วง กัลยาณมิตร อายุ 54 ปี กรรมการบริหาร บริษัท สตีร์น สจ๊วต (ประเทศ  
ไทย) จำกัด (มหาชน) จำเลยที่ 1 และ 4 ฐานปั่นหุ้นทีพีไอ เป็นเวลาคนละ 3 ปี ส่วน บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด  
(มหาชน) โดยนายประชัย เลี้ยวไพรัตน์ และชัยณรงค์ เต๋ไพลีฐพงษ์ ในฐานะกรรมการผู้มีอำนาจ และบริษัท  
สตีร์น สจ๊วต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จำเลยที่ 2 และ 3 ในความผิดฐานเดียวกัน ศาลพิพากษาปรับเงิน  
6,900,300,000 บาท

พนักงานอัยการฝ่ายคดีพิเศษ 1 เป็น โจทก์ยื่นฟ้องทั้งหมดในความผิดฐาน เป็นบริษัทเจ้าของหลักทรัพย์  
หรือผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในหลักทรัพย์ เผยแพร่ข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนการเสนอขายหลักทรัพย์ก่อนวันที่  
หนังสือชี้ชวนจะมีผลบังคับใช้ทำให้บุคคลอื่นเข้าใจว่าหลักทรัพย์ใดจะมีราคาสูงขึ้นหรือลดลง (ปั่นหุ้น) และ  
ร่วมกันกระทำการใดๆ อันเป็นการช่วยเหลือหรือให้ความสะดวกแก่ผู้รับผิดชอบในการดำเนินกิจการของ  
บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ อันเป็นความผิดตาม พ.ร.บ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 ม. 77 และ 239  
และประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ตามฟ้องโจทก์สรุปว่า ระหว่างวันที่ 15-16 ธันวาคม 2546 จำเลยที่ 1 ได้ยื่นแสดงรายการข้อมูลการ  
เสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนต่อ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
(ก.ล.ต.) ที่มีเนื้อหาสาระสำคัญในการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนจำนวน 300 ล้านหุ้น รวมทั้งแสดงฐานะการเงิน  
และผลการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งก่อนวันที่ 12 มกราคม 2547 ที่ ก.ล.ต. จะอนุมัติให้หนังสือดังกล่าวมีผล  
บังคับใช้ จำเลยที่ 1 ได้เผยแพร่ข่าวข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ที่เนื้อหาสาระสำคัญนอกเหนือไปจากข้อมูลที่  
แสดงต่อ ก.ล.ต. โดยระบุว่ามูลค่าหุ้นของ บมจ.ทีพีไอ อยู่ที่ 89 บาทต่อหุ้น และยังเสนอข้อมูลฐานะทางการเงิน  
ของบริษัท โดยเฉพาะในส่วนของผู้ถือหุ้นสูงกว่าในหนังสือชี้ชวนเป็นเงินจำนวน 23,370 ล้านบาท ซึ่งการ  
กระทำของจำเลยที่ 1 ดังกล่าวไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ ก.ล.ต. กำหนดไว้ในประกาศเรื่องการ  
เผยแพร่ข้อมูล เสนอขายหลักทรัพย์ลงวันที่ 30 เมษายน 2544

ขณะที่จำเลยที่ 2 ในฐานะเป็นกรรมการผู้มีอำนาจรับผิดชอบการดำเนินกิจการของจำเลยที่ 1 และเป็นผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในหลักทรัพย์หุ้นของบริษัท ก็ได้เผยแพร่ข่าวเกี่ยวกับมูลค่าหุ้นว่า มูลค่าองค์กรของ 'TPPL' มีมูลค่าอยู่ที่ 91,387 ล้านบาท และมูลค่าที่เหมาะสมของหุ้นอยู่ที่ 89 บาทต่อหุ้น ขณะที่ฐานะการเงินของบริษัท ในส่วนของผู้ถือหุ้นก็มีฐานะการเงินสูงกว่าความเป็นจริง ซึ่งข้อความดังกล่าวทำให้บุคคลอื่นเข้าใจว่า หลักทรัพย์ของ บมจ.ทีพีไอ จะมีราคาสูงขึ้นกว่าราคาหุ้นของบริษัทที่ซื้อขายกันในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในขณะนั้น ทั้งที่จริงแล้วข้อมูลเรื่องราคาหุ้นดังกล่าวจำเลยที่ 2 ไม่ได้แจ้งไว้กับตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่อย่างใด

โดยการเผยแพร่ข่าวนั้นจำเลยที่ 3-4 ร่วมกันเป็นผู้สนับสนุนให้ความช่วยเหลือด้วยการโฆษณาเผยแพร่ข้อมูลเสนอขายหลักทรัพย์ ผ่านทางหนังสือพิมพ์ สื่อสิ่งพิมพ์ สื่ออินเทอร์เน็ต และอื่นๆ จำเลยทั้ง 4 ให้การปฏิเสธ

ศาลพิเคราะห์แล้วเห็นว่า ข้อเท็จจริงรับฟังได้ว่าบริษัทจำเลยที่ 1 ได้ยื่นคำขออนุญาตขายหุ้นสามัญออกใหม่เพื่อเพิ่มการลงทุนของบริษัทถึง 3 ครั้ง ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) โดยครั้งแรกในวันที่ 3 ตุลาคม 2544 แต่ยื่นเอกสารแสดงข้อมูลสถานการณ์เงินไม่ครบถ้วนจึงยกเลิกการเสนอขายต่อมาได้มีการยื่นคำขอพร้อมเอกสารเสนอขายหุ้นอีกครั้งที่ 2 เมื่อวันที่ 3 ตุลาคม 2545 โดยบริษัทจำเลยที่ 1 แสดงข้อมูลการประเมินมูลค่า 714 ล้านบาทเศษ เท่ากับมูลค่าหุ้น 14 บาทต่อหุ้น ซึ่งมีการแจ้งว่า เสนอขายหุ้นเพื่อนำเงินมาปรับโครงสร้างการชำระหนี้และ ซื้อเครื่องจักรปูนซีเมนต์โดย ก.ล.ต. ให้หนังสือชี้ชวนเสนอขายหุ้นมีผลบังคับวันที่ 16 มีนาคม 2546 แต่การเสนอขายหุ้นครั้งนั้นพบว่ามีผู้จองหุ้นจำนวนไม่ครบเต็มจำนวนจึงได้มีการขอแจ้งยกเลิกในวันที่ 30 มีนาคม 2546

จากนั้นบริษัทจำเลยที่ 1 ได้ยื่นคำขอเสนอขายหุ้นอีกเป็นครั้งที่ 3 เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2546 จำนวน 300 ล้านหุ้น โดย ก.ล.ต. อนุญาตการเสนอขายเมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2546 โดยให้หนังสือชี้ชวนการเสนอขายหุ้นมีผลบังคับในวันที่ 22 มกราคม 2547 แต่ก่อนการอนุญาตให้ขายหุ้นในครั้งที่ 3 นี้ เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2546

บริษัทจำเลยที่ 1 ได้ติดต่อบริษัทเวิร์ลด์ ไวลด์ มีเดียจำกัด เพื่อซื้อสื่อในการโฆษณาขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว และในวันที่ 16 กันยายน 2546 บริษัทจำเลยที่ 1 โดยจำเลยที่ 2 และ บจก.เวิร์ลด์ ไวลด์ฯ ได้ว่าจ้างบริษัท คิตส์แอนด์คิม คอมมูนิเคชั่น คอนซัลแทนท์ จำกัด ในการจัดทำข้อมูลเพื่อเผยแพร่การเสนอขายหุ้น

ต่อมาวันที่ 6 ตุลาคม 2546 บริษัทจำเลยที่ 1 ว่าจ้าง บริษัทจำเลยที่ 3 โดยจำเลยที่ 4 ให้ประเมินคุณค่าองค์กรบริษัทจำเลยที่ 1 ซึ่งมีมูลค่าอยู่ที่ 91,387 ล้านบาท ซึ่งเมื่อหักมูลค่าหนี้แล้ว มูลค่าจะเหลืออยู่ที่ 44,000 ล้านบาทเศษ ซึ่งราคาหุ้นที่เหมาะสมอยู่ที่ราคา 89 บาทต่อหุ้น จากนั้นเมื่อวันที่ 2-3 พฤศจิกายน 2546 จากนั้น บ.คิตส์แอนด์คิม ได้นำข้อมูลดังกล่าวซึ่งผ่านความเห็นชอบจากบริษัทจำเลยที่ 3 ไปเผยแพร่

คดีจึงมีประเด็นต้องวินิจฉัยว่าจำเลยที่ 1-4 กระทำผิดตามฟ้องหรือไม่ ซึ่งโจทก์มีผู้อำนวยการฝ่ายการตลาดและการลงทุนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) เบิกความว่า หลังจากทราบการประเมิน

คุณค่าองค์กรเมื่อวันที่ 6 มกราคม 2547 พยานได้เรียกจำเลยที่ 4 มาให้ถ้อยคำ ซึ่งจำเลยที่ 4 ระบุว่า เมื่อปลายปี 2545 จำเลยที่ 4 และจำเลยที่ 2 ได้พูดคุยถึงการเข้าไปประเมินคุณค่าองค์กรบริษัทจำเลยที่ 1 โดยจำเลยที่ 2 ระบุว่าให้จำเลยที่ 4 ทำวิธีอะไรก็ได้ เนื่องจากบริษัทจำเลยที่ 1 มีปัญหาเรื่องภาระหนี้และชื่อเสียงของบริษัทไม่ดี

ต่อมาจำเลยที่ 2 จึงว่าจ้างให้จำเลยที่ 4 เป็นผู้ประเมินคุณค่าองค์กร นอกจากนี้โจทก์ก็มีพนักงาน บมจ.สตีร์นฯ จำเลยที่ 3 และพนักงาน บจก.คิดส์แอนด์คิมฯ เบิกความด้วยว่า หลังจากที่ที่มีการประเมินคุณค่าก็ได้รับข้อมูลมาเผยแพร่ในสื่อต่างๆ ซึ่งศาลเห็นว่าพยานทั้งสามปากเบิกความสอดคล้องต้องกันสมเหตุสมผล ตามที่ได้มีการปฏิบัติหน้าที่ และไม่มีส่วนได้ส่วนเสียในผลแห่งคดี อีกทั้งพยานทั้งสามปากไม่มีเหตุโกรธเคืองกับจำเลยมาก่อน และเมื่อพิจารณาประกอบกับถ้อยคำที่จำเลยที่ 4 ให้ไว้กับ ผอ.ฝ่ายการตลาดฯ ของ ตลท. ก็เชื่อสมคำเบิกความของพยานโจทก์ ทำให้ไม่ข้อพิรุธระวางสงสัยว่าพยานโจทก์ทั้งสามจะเบิกความให้ร้ายจำเลย

ส่วนที่จำเลยนำสืบโต้แย้งว่าการนำเสนอข้อมูลประเมินคุณค่าองค์กรเผยแพร่ทางสื่อมวลชน เป็นการนำเสนอข้อมูลในเชิงวิชาการ นั้นเห็นว่าข้อมูลที่ได้มีการนำเสนอเผยแพร่ทางสื่อมวลชนส่วนใหญ่เป็นการแสดงตัวเลขที่มีมูลค่าซึ่งมีผลต่อการวิเคราะห์และตัดสินใจซื้อหุ้น

และเมื่อพิจารณาถึงการยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นบริษัทจำเลยที่ 1 ที่เป็นเวลาใกล้เคียงกับการยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นครั้งที่ 3 เพราะการเสนอขายหุ้นครั้งที่ 2 มีผู้จองซื้อหุ้นไม่ครบเต็มจำนวน ดังนั้นจึงเชื่อว่าเป็นมูลเหตุจูงใจที่จะต้องมีการนำเสนอข้อมูลการประเมินคุณค่าในการเสนอขายหุ้นครั้งที่ 3 ข้อต่อสู้ของจำเลยจึงไม่มีน้ำหนักหักล้างพยานโจทก์ได้ ซึ่งโจทก์ยังมีพยานซึ่งเป็นผู้ซื้อหุ้นทั่วไปอีก 3 ปากเบิกความว่าเมื่อได้รับทราบข้อมูลการเสนอขายหุ้นซึ่งได้มีการแสดงตัวเลขประเมินคุณค่าองค์กรผ่านการโฆษณาทางสื่อมวลชน จึงได้ตัดสินใจซื้อหุ้นของบริษัทจำเลยที่ 1

ส่วนที่จำเลยที่ 4 นำสืบอ้างว่าไม่ทราบมาก่อนว่าการเผยแพร่ข้อมูลประเมินคุณค่าองค์กรเกิดขึ้นก่อนการขายหุ้นนั้น ศาลเห็นว่าจำเลยที่ 4 มีความสนิทสนมคุ้นเคยกับจำเลยที่ 2 มาก่อนนานถึง 10 ปี เพราะเคยเป็นวิศวกรบริษัทจำเลยที่ 2 ที่จังหวัดระยอง และจำเลยที่ 4 ก็ยังเคยเป็นที่ปรึกษาทางธุรกิจในการประเมินคุณค่าองค์กรใหญ่มาแล้วหลายองค์กร ประกอบกับจำเลยที่ 4 จบการศึกษาถึงระดับปริญญาเอก จึงเชื่อว่าจำเลยที่ 4 ย่อมรู้เห็นการกระทำผิดมาโดยตลอดโดยมีลักษณะแบ่งหน้าที่กันทำ จึงมีฐานะเป็นตัวการร่วมที่จะรับโทษเท่ากับจำเลยที่ 1 และที่ 2

พิพากษาว่าจำเลยที่ 1-4 มีความผิดตาม พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ ม.77, 239, 280 และ 296 ประกอบประมวลกฎหมายอาญา ม.83 อันเป็นการกระทำผิดหลายกรรม ให้เรียงกระทงลงโทษ ตามประมวลกฎหมายอาญา ม.91 ให้จำคุกจำเลยที่ 2 และที่ 4 คนละ 3 ปี และปรับจำเลยที่ 1 และ 3 คนละ 6,900,300,000 บาท ซึ่งการกระทำของจำเลยก่อให้เกิดความเสียหายต่อเศรษฐกิจของประเทศในวงกว้าง จึงไม่มีเหตุให้รอการลงโทษ