

การกำหนดให้การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นความผิดมูลฐานตาม  
พระราชบัญญัติป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน พ.ศ. 2542

นายวัชระ อนุโยธา

วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญานิติศาสตรมหาบัณฑิต

สาขาวิชานิติศาสตร์ ภาควิชานิติศาสตร์

คณะนิติศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ปีการศึกษา 2547

ISBN 974-17-6903-2

ลิขสิทธิ์ของจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

122031959

26 พ.ย. 2549

ADDITION OF OFFENSE INVOLVING WITH SHAREMANIPULATION IN PREDICATE  
OFFENSE OF ANTI-MONEY LAUNDERING CONTROL ACT OF B.E. 2542

Mr. Vachara Anuyota

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

Faculty of Law

Chulalongkorn University

Academic Year 2004

ISBN 974-17-6903-2

หัวข้อวิทยานิพนธ์

การกำหนดให้การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นความผิดมูลฐานตามพระราชบัญญัติป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน พ.ศ. 2542

โดย

นายวัชร อนุโยธา

สาขาวิชา

นิติศาสตร์

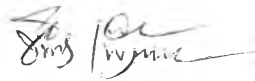
อาจารย์ที่ปรึกษา

รองศาสตราจารย์ วีระพงษ์ บุญโยภาส

อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

พันตำรวจเอก สมพร แดงดี

คณะนิติศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย อนุมัติให้หัวข้อวิทยานิพนธ์ฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาโท



..... คณบดีคณะนิติศาสตร์

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ธิติพันธ์ เชื้อบุญชัย)

คณะกรรมการสอบวิทยานิพนธ์



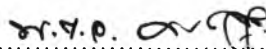
..... ประธานกรรมการ

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ อมราวดี อังศ์สุวรรณ)



..... อาจารย์ที่ปรึกษา

(รองศาสตราจารย์ วีระพงษ์ บุญโยภาส)



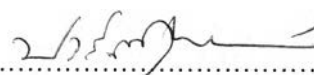
..... อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

(อาจารย์ พันตำรวจเอก สมพร แดงดี)



..... กรรมการ

(รองศาสตราจารย์ สำเริง เมฆเกรียงไกร)



..... กรรมการ

(อาจารย์ ดร.ปาริณา ศรีวินิชย์)

นายวัชร อนุโยธา : การกำหนดให้การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นความผิดมูลฐานตามพระราชบัญญัติป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน พ.ศ. 2542. (ADDITION OF OFFENSE INVOLVING WITH SHAREMANIPULATION IN PREDICATE OFFENSE OF ANTI-MONEY LAUNDERING CONTROL ACT OF B.E. 2542) อ. ที่ปรึกษา : รองศาสตราจารย์ วีระพงษ์ บุญโญภาส, อ. ที่ปรึกษาร่วม : พันตำรวจเอก สมพร แดงดี, 201 หน้า. ISBN 974-17-6903-2.

ปัญหาและผลกระทบที่เกิดจากการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือที่เรียกกันว่า “การปั่นหุ้น” จัดว่าเป็นปัญหาที่สำคัญมากปัญหาหนึ่งของประเทศ เพราะนอกจากจะก่อให้เกิดความเสียหายแก่นักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว ยังกระทบกระเทือนต่อเสถียรภาพและความมั่นคงของตลาดหลักทรัพย์อีกด้วย และด้วยเหตุที่การปั่นหุ้นเป็นอาชญากรรมทางเศรษฐกิจที่ทำให้ผลตอบแทนสูง จึงทำให้ในปัจจุบันมีกลุ่มอาชญากรที่เข้ามาแสวงหาผลประโยชน์จากการปั่นหุ้นในตลาดหลักทรัพย์เป็นจำนวนมาก และปัญหาที่ตามมาก็คือผู้กระทำความผิดได้นำรายได้ที่ได้จากการปั่นหุ้นจำนวนมหาศาลเหล่านั้นไปทำการฟอกเงินเพื่อนำเงินดังกล่าวกลับเข้าสู่ระบบการเงินปกติ อีกทั้งยังนำมาใช้เป็นทุนในการประกอบความผิดต่อไปอย่างไม่สิ้นสุด อย่างไรก็ตามในปัจจุบันยังไม่มีกฎหมายฉบับใดสามารถบังคับใช้เพื่อป้องกันและปราบปรามการปั่นหุ้นอย่างมีประสิทธิภาพ

ด้วยเหตุนี้เองจึงจำเป็นต้องหามาตรการในการป้องกันและปราบปรามการปั่นหุ้นที่มีประสิทธิภาพเพื่อมาบังคับใช้ ซึ่งก็คือพระราชบัญญัติป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน พ.ศ. 2542 เนื่องจากเป็นกฎหมายที่มีบทลงโทษทางอาญาที่รุนแรงพอสมควรและข้อสำคัญคือมีมาตรการริบทรัพย์สินที่มีประสิทธิภาพซึ่งจะทำให้สามารถลดจำนวนผู้กระทำความผิดรวมถึงสกัดกั้นการฟอกเงินจากการกระทำความผิด จึงควรกำหนดให้การปั่นหุ้นเป็นความผิดมูลฐานตามพระราชบัญญัติป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน พ.ศ. 2542 เพื่อที่จะนำมาตราทางกฎหมายจากพระราชบัญญัติดังกล่าวมาใช้ในการแก้ไขปัญหาการปั่นหุ้นได้

ภาควิชา.....นิติศาสตร์.....ลายมือชื่อนิสิต.....*ณิชา อนุโยธา*  
 สาขาวิชา.....นิติศาสตร์.....ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา.....*[Signature]*  
 ปีการศึกษา.....2547.....ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาร่วม.....*พ.ศ.อ.อ.อ.*

# # 4586108034 : MAJOR LAWS

KEY WORD : ANTI-MONEY LAUNDERING / SHAREMANIPULATION

VACHARA ANUYOTA : ADDITION OF OFFENSE INVOLVING WITH SHAREMANIPULATION IN PREDICATE OFFENSE OF ANTI-MONEY LAUNDERING CONTROL ACT OF B.E. 2542. THESIS ADVISOR : ASSOC. PROF. VIRAPHONG BOONYOBHAS, THESIS COADVISOR : POL.COL. SOMPORN DAENGDEE, 201 pp. ISBN 974-17-6903-2.

Problems and consequences of share manipulation is one of the most serious problems of the country. Because it not only generates severe damage to the investors in stock exchange but also damage the stability and reliability of the stock exchange. In addition, share manipulation is economic crime that produces a lot of profit; consequently, many of criminal groups are attracted to involve in share manipulation in stock exchange. As a result, they bring huge amount of profit from this illegal activity to the money laundering process and then bring it back to normal monetary system as clean money. Furthermore, they use this money as fund to support them to commit other kinds of crime. Unfortunately, at the present time, there is no regulation that can enforce and prevent share manipulation effectively.

For this reason, it is necessary to find an effective regulation to prevent this kind of crime that is Anti-Money Laundering Control Act B.E. 2542. This Act contains suitable sanction; especially it has effective assets forfeiture method that may be used to reduce the number of criminal and to prevent money laundering effectively. Therefore, it would be necessary to provide share manipulate as a predicate offense in Anti-Money Laundering Control Act B.E. 2542 to solve the problem of share manipulation.

Department ..... Law ..... Student's signature ..... *วชิระ อำนวย*  
 Field of study ..... Laws ..... Advisor's signature ..... *V. Boonyobhas*  
 Academic year ..... 2004 ..... Co-advisor's signature ..... *พ.ค.อ. รพี*

## กิตติกรรมประกาศ

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จลุล่วงได้ด้วยดีด้วยความกรุณาจากคณาจารย์และผู้ที่เกี่ยวข้องหลายท่าน โดยเฉพาะอย่างยิ่งท่านรองศาสตราจารย์ วีระพงษ์ บุญโญภาส อาจารย์ที่ปรึกษาที่ได้ให้คำแนะนำต่าง ๆ ตรวจสอบร่างวิทยานิพนธ์ รวมทั้งข้อวิจารณ์และคำแนะนำต่าง ๆ อันเป็นประโยชน์อย่างยิ่งต่อการค้นคว้างานวิทยานิพนธ์ฉบับนี้เสร็จสมบูรณ์ ผู้เขียนจึงขอระลึกถึงความกรุณาและกราบขอบพระคุณ

ขอกราบขอบพระคุณท่านผู้ช่วยศาสตราจารย์ อมราวดี อังค์สุวรรณ อาจารย์ พ.ศ.อ. สมพร แดงดี ท่านรองศาสตราจารย์ สำเรียง เมฆเกรียงไกร และอาจารย์ ดร.ปารีณา ศรีวนิชย์ ที่กรุณาสละเวลาตรวจแก้ไขให้ข้อคิดเห็นในการปรับปรุงเนื้อหาวิทยานิพนธ์ ตลอดจนให้ความอนุเคราะห์จนผู้เขียนสามารถทำวิทยานิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จลงอย่างสมบูรณ์

นอกจากนี้ ผู้เขียนขอกราบขอบพระคุณอาจารย์และกรรมการรวมทั้งผู้ทรงคุณวุฒิทุกท่านที่ได้กรุณาสละเวลาให้คำแนะนำ ให้ความรู้ และให้การสัมภาษณ์เพื่อนำข้อมูลต่าง ๆ ที่เป็นประโยชน์เหล่านี้มาใช้ในการวิเคราะห์วิจัยในการจัดทำวิทยานิพนธ์ฉบับดังกล่าว

คุณประโยชน์ต่อการศึกษาวิชานิติศาสตร์จากวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ ผู้เขียนขอมอบให้เป็นกตเวทิตาคุณแก่บุพการีบิดามารดา ตลอดจนผู้มีอุปการะคุณอื่นที่ได้ให้ความอนุเคราะห์ต่าง ๆ จนผู้เขียนสามารถจัดทำวิทยานิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จลงได้ตามความมุ่งหมาย

วัชระ อนุโยธา

# สารบัญ

|  | หน้า     |
|--|----------|
| บทคัดย่อภาษาไทย.....   | ง        |
| บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....  | จ        |
| กิตติกรรมประกาศ.....   | ฉ        |
| สารบัญ.....  | ช        |
| <b>บทที่ 1 บทนำ.....</b>   | <b>1</b> |
| 1.1 ความเป็นมาและความสำคัญขอปัญหา.....   | 1        |
| 1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษาวิจัย.....  | 2        |
| 1.3 ขอบเขตของการวิจัย.....   | 2        |
| 1.4 สมมติฐานในการวิจัย.....  | 3        |
| 1.5 วิธีดำเนินการศึกษาวิจัย.....   | 3        |
| 1.6 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับการวิจัย.....                                       | 3        |
| <b>บทที่ 2 มาตรการในการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน.....</b>                     | <b>5</b> |
| 2.1 ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับการฟอกเงิน.....  | 5        |
| 2.1.1 ความหมายของการฟอกเงิน.....   | 5        |
| 2.1.2 แหล่งที่มาของการฟอกเงิน.....   | 9        |
| 2.1.3 รูปแบบและวิธีการฟอกเงิน.....   | 12       |
| 2.1.4 สถานที่สำหรับฟอกเงิน.....  | 14       |
| 2.1.5 ขั้นตอนการฟอกเงิน.....   | 16       |
| 2.2 มาตรการทางกฎหมายเกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน.....                | 17       |
| 2.2.1 มาตรการทางกฎหมายเกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินระหว่างประเทศ..... | 17       |
| 2.2.1.1 มาตรการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินตาม UN Model Law 1995.....            | 18       |
| 2.2.1.1.1 มาตรการป้องกันการฟอกเงิน.....  | 18       |
| 2.2.1.1.2 มาตรการสืบสวนการฟอกเงิน.....   | 22       |
| 2.2.1.2 มาตรการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินระหว่างประเทศอื่น ๆ.....              | 23       |

|   |    |
|---|----|
| 2.2.1.2.1 อนุสัญญาสหประชาชาติว่าด้วยการต่อต้านการลักลอบค้า<br>ยาเสพติดและวัตถุที่ออกฤทธิ์ต่อจิตและประสาท ค.ศ.<br>1988 (Vienna Convention Against Illicit Traffic in<br>Narcotic Drugs and Psychotropic Substance, 1988)..                   | 24 |
| 2.2.1.2.2 ข้อเสนอ 40 ประการ (40 Recommendations) ของ<br>Financial Action Task Force (FATF).....   | 24 |
| 2.2.1.2.3 แนวทางของสภาประชาคมยุโรป (Directive of the council<br>of the European Communities).....   | 25 |
| 2.2.1.2.4 อนุสัญญาแห่งสภายุโรปว่าด้วยการฟอกเงิน การค้น การยึด<br>และการริบทรัพย์สินที่ได้จากอาชญากรรม ค.ศ. 1990<br>(Council of Europe Convention on Laundering,<br>Search, Seizure And Confiscation of The proceeds of<br>Crime, 1990)..... | 25 |
| 2.2.1.2.5 แถลงการณ์ว่าด้วยหลักการของคณะกรรมการแห่งบาเซล...  | 26 |
| 2.2.2 มาตรการทางกฎหมายเกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอก<br>เงินของต่างประเทศ.....  | 27 |
| 2.2.2.1 ประเทศสหรัฐอเมริกา.....   | 27 |
| 2.2.2.2 ประเทศออสเตรเลีย.....   | 30 |
| 2.2.2.3 ประเทศแคนาดา.....   | 33 |
| 2.2.2.4 ประเทศไต้หวัน (สาธารณรัฐจีน).....   | 36 |
| 2.2.2.5 ประเทศมาเลเซีย.....   | 38 |
| 2.2.2.6 ประเทศฟิลิปปินส์.....   | 42 |
| 2.2.2.7 เขตการปกครองพิเศษฮ่องกง.....  | 43 |
| 2.2.2.8 ประเทศญี่ปุ่น.....  | 45 |
| 2.2.3 มาตรการทางกฎหมายเกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอก<br>เงินตามกฎหมายไทย.....   | 46 |
| 2.2.3.1 มาตรการตามพระราชบัญญัติป้องกันและปราบปรามการฟอก<br>เงิน พ.ศ. 2542.....  | 49 |
| 2.2.3.1.1 มาตรการทางแพ่ง.....   | 49 |
| 2.2.3.1.2 มาตรการทางอาญา.....   | 52 |



|                |   |           |
|----------------|---|-----------|
| 2.2.3.2        | หน่วยงานที่รับผิดชอบในการบังคับใช้กฎหมาย.....   | 53        |
| 2.2.3.2.1      | คณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน.....   | 54        |
| 2.2.3.2.2      | คณะกรรมการธุรกรรม.....  | 55        |
| 2.2.3.2.3      | สำนักงานป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน.....   | 57        |
| <b>บทที่ 3</b> | <b>การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์.....</b>                         | <b>59</b> |
| 3.1            | แนวความคิดพื้นฐานเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทย.....                               | 59        |
| 3.1.1          | ระบบการเงินไทย.....   | 59        |
| 3.1.1.1        | ตลาดเงิน (Money Market).....  | 59        |
| 3.1.1.2        | ตลาดทุน (Capital Market).....   | 61        |
| 3.1.1.2.1      | องค์ประกอบของตลาดหลักทรัพย์.....  | 65        |
| 3.1.1.2.2      | มาตรการให้ความคุ้มครองแก่ผู้ลงทุนของตลาดหลักทรัพย์..                                    | 67        |
| 3.1.2          | คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์.....   | 69        |
| 3.1.3          | สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์.....                                 | 70        |
| 3.2            | กฎหมายเกี่ยวกับการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์<br>ของประเทศไทย..... | 78        |
| 3.2.1          | ลักษณะการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์.....                          | 79        |
| 3.2.1.1        | การสร้างข่าวหรือข้อมูลที่ไม่ถูกต้อง.....  | 80        |
| 3.2.1.1.1      | การบอกกล่าวข้อความเท็จ.....   | 80        |
| 3.2.1.1.2      | การแพร่ข่าว.....  | 82        |
| 3.2.1.1.3      | การสร้างข่าวลือ.....  | 83        |
| 3.2.1.2        | การใช้ข้อมูลลงใน.....   | 84        |
| 3.2.1.3        | การสร้างราคาหลักทรัพย์.....   | 87        |
| 3.2.2          | วิธีกระทำการอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์.....                            | 91        |
| 3.2.3          | ขั้นตอนการดำเนินการกับผู้กระทำการอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อ<br>ขายหลักทรัพย์.....   | 94        |
| 3.2.3.1        | สถิติการเปรียบเทียบโดยคณะกรรมการเปรียบเทียบ.....  | 97        |
| 3.2.3.2        | สถิติการกล่าวโทษต่อพนักงานสอบสวน.....   | 102       |
| 3.2.4          | หน่วยงานสอบสวนคดีการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขาย<br>หลักทรัพย์.....           | 107       |

|           |   |     |
|-----------|---|-----|
| 3.2.4.1   | กองบังคับการสืบสวนสอบสวนคดีเศรษฐกิจ กองบัญชาการ<br>ตำรวจสอบสวนกลาง (บก.สศก.).....   | 107 |
| 3.2.4.2   | กรมสอบสวนคดีพิเศษ.....  | 109 |
| 3.3       | กฎหมายเกี่ยวกับการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์<br>ของประเทศสหรัฐอเมริกา.....  | 114 |
| 3.3.1     | พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ ค.ศ. 1933 (Securities Act 1933).....  | 115 |
| 3.3.2     | พระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์ ค.ศ. 1934 (Securities Exchange<br>Act 1934).....  | 115 |
| 3.3.3     | ลักษณะการกระทำที่อยู่ในขอบเขตของการฉ้อฉลและสร้างราคาหลัก<br>ทรัพย์.....   | 116 |
| 3.3.3.1   | การเผยแพร่ข้อเท็จจริงอันเป็นการสร้างราคา.....   | 116 |
| 3.3.3.2   | การฉ้อฉลและสร้างราคาโดยการซื้อขาย.....  | 118 |
| 3.3.3.2.1 | การซื้อขายเพื่อสร้างสภาพการซื้อขายที่เป็นเท็จหรือทำให้<br>หลงผิด.....   | 119 |
| 3.3.3.2.2 | การซื้อขายที่แท้จริงโดยมีเจตนาในการชักจูงให้บุคคลอื่น<br>เข้าซื้อขาย.....   | 119 |
| บทที่ 4   | การกำหนดให้การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์<br>เป็นความผิดมูลฐานตามพระราชบัญญัติป้องกันและปราบปรามการฟอก<br>เงิน พ.ศ. 2542.....                      | 122 |
| 4.1       | เหตุผลและความจำเป็นในการกำหนดให้การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับ<br>การซื้อขายหลักทรัพย์เป็นความผิดมูลฐานตามพระราชบัญญัติป้องกันและ<br>ปราบปรามการฟอกเงิน พ.ศ. 2542..... | 122 |
| 4.1.1     | ปัญหาและผลกระทบจากการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อ<br>ขายหลักทรัพย์.....  | 122 |
| 4.1.2     | ปัญหาการบังคับใช้กฎหมายเกี่ยวกับการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยว<br>กับการซื้อขายหลักทรัพย์.....  | 125 |
| 4.1.2.1   | ปัญหาความเหมาะสมของบทกำหนดโทษในการกระทำความผิด  | 125 |
| 4.1.2.2   | ปัญหาการดำเนินคดีการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อ<br>ขายหลักทรัพย์.....   | 126 |
| 4.1.2.3   | ปัญหาการดำเนินการอาจรทบภาวะการซื้อขาย.....  | 130 |

|   |     |
|---|-----|
| 4.1.2.4 ปัญหาด้านองค์กรผู้บังคับใช้กฎหมายและกระบวนการยุติธรรม<br>ทางอาญา.....   | 130 |
| 4.1.2.5 ปัญหาความร่วมมือระหว่างหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง.....   | 134 |
| 4.1.2.6 ปัญหาด้านการควบคุมการเปลี่ยนสภาพทรัพย์สินที่ได้มาจากการ<br>กระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์.....      | 135 |
| 4.1.3 ลักษณะเฉพาะของกฎหมายป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน.....   | 135 |
| 4.1.3.1 กฎหมายป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินสามารถดำเนินการ<br>กับทรัพย์สินของผู้กระทำผิดได้อย่างมีประสิทธิภาพ.....             | 135 |
| 4.1.3.2 กฎหมายป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินสามารถผลักระ<br>การพิสูจน์ที่มาของทรัพย์สินให้กับจำเลยได้.....                      | 136 |
| 4.1.3.3 มาตรการด้านการลงโทษตามกฎหมายป้องกันและปราบปราม<br>การฟอกเงิน.....   | 137 |
| 4.1.3.3.1 การกระทำความผิดฐานฟอกเงินนอกราชอาณาจักรแต่ต้อง<br>ได้รับโทษในราชอาณาจักร.....                                       | 137 |
| 4.1.3.3.2 ผู้สนับสนุนการกระทำผิดต้องรับโทษเช่นเดียวกับตัว<br>การ.....   | 138 |
| 4.1.3.3.3 ผู้พยายามกระทำผิดรับโทษเท่ากับการกระทำความ<br>ผิดสำเร็จ.....  | 139 |
| 4.1.3.3.4 สมคบกันตั้งแต่สองคนขึ้นไป เพื่อกระทำผิดฐานฟอก<br>เงินต้องรับโทษกึ่งหนึ่งของโทษที่กำหนดไว้สำหรับความผิด<br>นั้น..... | 139 |
| 4.1.3.3.5 การลงโทษหนักขึ้นสำหรับผู้ที่มีตำแหน่งหน้าที่กระทำ<br>ความผิด.....   | 140 |
| 4.1.3.4 การใช้วิธีสืบสวนพิเศษ.....  | 141 |
| 4.1.3.4.1 การดักฟังทางโทรศัพท์ (Wiretapping).....   | 141 |
| 4.1.3.4.2 การค้นโดยไม่มีหมายค้น.....  | 143 |
| 4.1.4 มาตรการยึดและริบทรัพย์สิน.....  | 146 |
| 4.1.4.1 การริบทรัพย์สินตามพระราชบัญญัติป้องกันและปราบปรามการ<br>ฟอกเงิน พ.ศ. 2542.....  | 146 |
| 4.1.4.2 การให้ความร่วมมือระหว่างประเทศในการริบทรัพย์สิน.....  | 151 |

|   |     |
|---|-----|
| 4.2 แนวทางในการกำหนดให้การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลัก<br>ทรัพย์เป็นความผิดมูลฐานตามกฎหมายฟอกเงิน.....  | 158 |
| 4.2.1 ทฤษฎีในการกำหนดความผิดมูลฐานสำหรับกฎหมายฟอกเงิน.....  | 158 |
| 4.2.1.1 ความผิดที่มีรูปแบบและวิธีการดำเนินงานที่มีลักษณะเป็นองค์กร<br>อาชญากรรม.....  | 158 |
| 4.2.1.2 ความผิดที่โดยลักษณะของการประกอบอาชญากรรมทำให้ได้รับ<br>ผลตอบแทนสูง.....   | 159 |
| 4.2.1.3 ความผิดที่เป็นการกระทำที่สลับซับซ้อน ยากแก่การปราบปราม..  | 160 |
| 4.2.1.4 ความผิดที่มีลักษณะเป็นภัยต่อความมั่นคงของรัฐในทาง<br>เศรษฐกิจ.....  | 160 |
| 4.2.2 ความเหมาะสมในการกำหนดให้การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับ<br>การซื้อขายหลักทรัพย์เป็นความผิดมูลฐานตามพระราชบัญญัติป้อง<br>กันและปราบปรามการฟอกเงิน พ.ศ. 2542..... | 161 |
| 4.2.3 แนวทางในการกำหนดลักษณะของการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับ<br>การซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นความผิดมูลฐาน.....   | 168 |
| 4.2.3.1 การกำหนดนิยามของคำว่ากระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับ<br>การซื้อขายหลักทรัพย์ตามกฎหมายป้องกันและปราบปรามการ<br>ฟอกเงิน.....                                       | 169 |
| 4.2.3.2 การกำหนดลักษณะของการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการ<br>ซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นความผิดมูลฐานตามกฎหมายป้องกัน<br>และปราบปรามการฟอกเงิน.....                    | 169 |
| 4.3 ผลกระทบกรณีกำหนดให้การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลัก<br>ทรัพย์เป็นความผิดมูลฐานตามพระราชบัญญัติป้องกันและปราบปรามการ<br>ฟอกเงิน พ.ศ. 2542.....        | 170 |
| 4.3.1 ผลกระทบต่อตลาดหลักทรัพย์.....   | 170 |
| 4.3.2 ผลกระทบต่อผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์.....   | 170 |
| 4.3.3 ผลกระทบต่อบริษัทสมาชิก.....   | 171 |
| 4.3.4 ผลกระทบต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลัก<br>ทรัพย์.....   | 171 |
| 4.3.5 ผลกระทบต่อสถาบันการเงิน.....  | 172 |

|   |            |
|---|------------|
| 4.3.6 ผลกระทบต่อสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน.....   | 173        |
| 4.3.7 ผลกระทบต่อพนักงานเจ้าหน้าที่ผู้บังคับใช้กฎหมาย.....   | 173        |
| 4.4 มาตรการเพิ่มเติมหากไม่กำหนดให้การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นความผิดมูลฐานตามพระราชบัญญัติป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน พ.ศ. 2542..... | 173        |
| 4.4.1 การเพิ่มบทลงโทษการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535.....                                | 174        |
| 4.4.2 การหลักการระการพิสูจน์ให้กับจำเลย.....  | 175        |
| 4.4.3 การดำเนินคดีแบบกลุ่ม.....   | 177        |
| 4.4.4 การนำวิธีการเพื่อความปลอดภัยมาใช้.....  | 179        |
| 4.4.5 วิธีการอื่น ๆ.....  | 181        |
| <b>บทที่ 5 บทสรุปและข้อเสนอแนะ.....</b>   | <b>187</b> |
| บทสรุป.....   | 187        |
| ข้อเสนอแนะ.....   | 190        |
| รายการอ้างอิง.....  | 197        |
| ประวัติผู้เขียนวิทยานิพนธ์.....   | 201        |