

MIC	MATICHON INFORMATION CENTER	Subject Heading :
Source : ผู้จัดการรายวัน		61297358
Date : 14 ก.ย. 2561	Page : 8	No :

แต่ละปี สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) จะกล่าวโทษกรรมการหรือฝ่ายบริหารบริษัทจดทะเบียน ในความผิดการใช้ข้อมูลภายใน แสวงหาประโยชน์จากการซื้อขายหุ้น (อินไซด์เดอร์เทรดดิ้ง) หลายคดี ซึ่งผู้กระทำความผิดส่วนใหญ่ มักจำนนต่อหลักฐาน ยินยอมจ่ายค่าปรับในทางแพ่งเพื่อปิดคดีในชั้น ก.ล.ต.

แต่ช่วงปีสองปีที่ผ่านมา อินไซด์เดอร์หลายรายดื้อแพ่งกับมาตรการลงโทษในทางแพ่ง ไม่ยอมชำระค่าปรับตามที่ ก.ล.ต.กำหนด โดยพร้อมที่จะถูกฟ้องร้องในชั้นศาล และไม่สะทกสะท้านที่จะถูกส่งเรื่องให้สำนักงานคณะกรรมการป้องกันการฟอกเงิน (ปปง.) สอบสวนพฤติกรรม

ล่าสุดเกิดขึ้นกรณี 2 อดีตผู้บริหาร บริษัท อินเทอร์เน็ตฟาร์อีสท์ เอ็นเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ IFEC

นายศุภนันท์ ฤทธิไพโรจน์ อดีตประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และนายธนวัฒน์ จันทร์สุวรรณ อดีตผู้บริหาร IFEC ถูก ก.ล.ต.ลงโทษปรับพร้อมเรียกคืนผลประโยชน์ที่ได้จากการกระทำความผิด ในความผิดใช้ข้อมูลภายในแสวงหาประโยชน์จากการซื้อขายหุ้น โดยปรับนายศุภนันท์พร้อมส่งคืนผลประโยชน์ที่ได้รับรวมเป็นเงิน 22.89 ล้านบาท ส่วนนายธนวัฒน์ต้องชำระเงินจำนวน 4.16 ล้านบาท

แต่อดีตผู้บริหาร IFEC ทั้งสองรายดื้อแพ่ง ไม่ยอมชำระค่าปรับตามเวลาที่กำหนด ซึ่ง ก.ล.ต.จะต้องดำเนินขั้นตอนต่อไปคือ ส่งเรื่องให้อัยการฟ้องทางแพ่งในอัตราโทษสูงสุด รวมทั้งให้ ปปง.เข้ามาสอบสวนพฤติกรรมกรรมการฟอกเงิน

ความผิดเกี่ยวกับความไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหุ้น อยู่ในมูลฐานความผิด



8

อินไซด์เดอร์หัวแข็ง

ของการฟอกเงิน และ ปปง.มีอำนาจตรวจสอบเส้นทางการเงินของผู้กระทำความผิด

ก่อนหน้านี้เมื่ออดีตผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนบางราย ไม่จ่ายค่าปรับในทางแพ่งในความผิดใช้ข้อมูลภายใน ยอมให้ ก.ล.ต.ส่งเรื่องให้อัยการพิจารณาฟ้องทางแพ่ง รวมทั้งการถูก ปปง.ตรวจสอบเส้นทางการเงิน

การใช้ข้อมูลภายในซื้อขายหุ้น เป็นการเอาัดเอาเปรียบนักลงทุนทั่วไป โดยการใช้ข้อมูลภายในแต่ละกรณี อาจกอบโกยผลประโยชน์นับร้อยล้านบาท ซึ่งควรถูกลงโทษอย่างหนัก

แต่ ก.ล.ต.เลือกที่จะดำเนินมาตรการทางแพ่งลงโทษโดยปรับและเรียกคืนผลประโยชน์ที่ได้รับจากการใช้ข้อมูลภายในซื้อขายหุ้น รวมทั้งขึ้นบัญชีดำ ห้ามเป็น

กรรมการและผู้บริหารบริษัทที่ออกหลักทรัพย์หรือบริษัทจดทะเบียนซึ่งมักจะกำหนดเพียง 1 ปี

การใช้มาตรการทางแพ่ง ถือเป็นบทลงโทษที่เบาแล้ว แต่อินไซด์เดอร์หลายรายยังไม่ยอมชำระค่าปรับ เพื่อโทษความผิด สะท้อนให้เห็นว่า **บทลงโทษของ ก.ล.ต. ไม่ได้ทำให้ผู้กระทำความผิดเกรงกลัวแต่อย่างใด**

ยังไม่รู้ว่าความผิดคดีอินไซด์เดอร์เทรดตั้งประมาณ 2-3 คดี ซึ่งผู้กระทำผิดที่ไม่ยอมรับบทลงโทษ ไม่จ่ายค่าปรับ หลังจาก ก.ล.ต. ส่งเรื่องให้อัยการฟ้องทางแพ่ง และให้ ปปง. ตรวจสอบเส้นทางการเงินแล้ว บทสรุปจะออกมาอย่างไร

อินไซด์เดอร์จะจ่ายค่าปรับเพิ่มหรือไม่ หลังคดีสิ้นสุดตามคำพิพากษาของศาล และ ปปง. จะตรวจสอบพบความผิดปกติของเส้นทางการเงินหรือไม่

เพราะถ้าคดีถึงที่สุดตามคำพิพากษาของศาลแล้ว จ่ายค่าปรับต่ำกว่าค่าปรับที่ ก.ล.ต. เรียก และ ปปง. ไม่พบความผิดการฟองเงิน ต่อไปอินไซด์เดอร์จะไม่ให้ความสำคัญกับบทลงโทษของ ก.ล.ต. และขอไปสู่คดีศาลดีกว่า

นอกจากนั้น พฤติกรรมอินไซด์เดอร์เทรดที่ตั้งมีอยู่แล้ว อาจลุกลามมากขึ้นไปอีก เพราะไม่มีใครกลัวความผิด

มาตรการลงโทษทางแพ่งในความผิดการใช้ข้อมูลภายในฯ อาจต้องทบทวนกันใหม่ โดยใช้ยาแรงขึ้น กำหนดบทลงโทษที่หนักขึ้น และอาจยกระดับไปสู่การลงโทษทางอาญา เพื่อให้เหล่านักฉ้อฉลที่ชอบใช้ข้อมูลภายในแอร์ดเอาเปรียบนักลงทุนเกิดความยำเกรง

เพราะบทลงโทษทางแพ่ง เอาพวกอินไซด์เดอร์ไม่อยู่แล้ว.