

**Capital Structure Management:  
Theories and Determinants  
ทฤษฎี และปัจจัยที่มีผลต่อการจัดโครงสร้างเงินทุน**

Attawooth Laohapakdee<sup>1</sup>

อรรณวดี เลาทักดี

**บทคัดย่อ**

การจัดโครงสร้างเงินทุนเป็นบทบาทในการบริหารการเงินที่สำคัญประการหนึ่งของผู้บริหารกิจการ ซึ่งเป็นการจัดส่วนผสมของเงินทุนที่ได้จากแหล่งทุนต่าง ๆ อย่างเหมาะสม อาทิเช่นจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินต่าง ๆ การระดมทุนจากเจ้าของหรือผ่านทางตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้เกิดต้นทุนเฉลี่ยของเงินทุนต่ำที่สุดและสร้างมูลค่าสูงสุดให้แก่กิจการ โดยตั้งแต่อดีตถึงปัจจุบันได้มีการศึกษาถึงโครงสร้างเงินทุนและทฤษฎีที่เกี่ยวข้องเพื่อใช้อธิบายปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการจัดโครงสร้างเงินทุนทั้งปัจจัยภายในกิจการเอง และปัจจัยภายนอก ซึ่งล้วนมีผลต่อการตัดสินใจในการจัดโครงสร้างเงินทุนของกิจการ ปัจจัยภายในอาจประกอบไปด้วยปัจจัยหลายประเภท อาทิเช่น ความเสี่ยงต่อต้นทุนการล้มละลาย อัตราการเติบโต ลักษณะโครงสร้างทรัพย์สิน ความสามารถในการทำกำไร ความยืดหยุ่นทางการเงิน ประโยชน์ทางด้านภาษี ขนาดของกิจการ และลักษณะของอุตสาหกรรมที่กิจการดำเนินธุรกิจอยู่ เป็นต้น ในส่วนปัจจัยภายนอกที่สำคัญก็คือ นโยบายการเงินทางด้านอัตราดอกเบี้ย ซึ่งเป็นปัจจัยที่มีความสำคัญในการกู้ยืม และการเติบโตของตลาดทุนซึ่งสะท้อนการเติบโตของสภาวะเศรษฐกิจ และจะมีผลทำให้เกิดแรงจูงใจในการระดมทุนของกิจการผ่านทางตลาดทุนอันเป็นทางเลือก

<sup>1</sup> Attawooth Laohapakdee is Managing Director of IEC Business Partners co., ltd.  
E-mail: attawoot@truemail.co.th

อีกทางเลือกหนึ่งของการจัดหาแหล่งเงินทุน นอกเหนือจากการกู้ยืมเงินผ่านระบบสถาบันการเงิน การศึกษาเชิงเปรียบเทียบการจัดโครงสร้างเงินทุนของกิจการในภาวะเศรษฐกิจต่าง ๆ กัน จะช่วยทำให้ผู้กำหนดนโยบายได้เข้าใจตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อการจัดโครงสร้างเงินทุนและสามารถกำหนดนโยบายหรือมาตรการสนับสนุนต่าง ๆ ให้สอดคล้องกับความต้องการของภาคเอกชนอื่นจะนำไปสู่ผลสำเร็จตามวัตถุประสงค์ของนโยบาย

#### Abstract

*Capital structure management is one of the key activities of the firm's financial management achieved by mixing the level of debt, equity or other financial instruments to minimize the weighted average cost of capital and to meet the firm objective of maximizing the firm value. There have been many researches on capital structure and the theories which can explain the factors effecting capital structure management. There are both internal and external factors that impact on the capital structure decision of the firm. The bankruptcy cost, growth, tangibility, profitability, financial flexibility, non-debt tax shield, firm size and industry specifics are the key internal factors in the capital structure determinants model. The key external factors are interest rate which is the key instrument of monetary policy that directly impact the cost of debt financing and the growth of capital market which represents the growth of the economy. The growth of the capital market will encourage the firm to use alternative sources of funds such as the issue of new common stock instead of borrowing from financial institutions. The comparative study in the capital structure management of the*

*firm in different economic situations will help the policy makers to understand the factors affecting capital structure management and create the supportive policies or measures that most respond to the requirements of the firm and meet its policy objectives.*

## **1. Introduction**

Capital Structure Management is one of the main roles of the firm's management, to manage the financing options for its assets and is generally achieved by mixing the level of debt, equity or other financial instruments. The main objective of the firm when acquiring funding is to invest in new projects or to generate working capital to finance daily operations. The ultimate goal of course is to maximize firm value especially the "Profit" organization. The financial decision of mixing levels of debt and equity will affect the weighted average costs of capital (WACC) and, if it meets the optimal capital structure (which is minimum WACC) the firm value will be maximized. (Brigham and Ehrhardt, 2002: 620) The firm which lowers its WACC will have a competitive advantage over its competitors since it can invest in assets with the cheaper cost of money even if it buys the same assets at the same market price as its competitors.

The financing choices of the firm can be separated into 3 types based on the sources or type of financing. The first is equity financing—issuing common stock or using the retained earnings of the firm. The stockholders who invest in the firm can only claim rights over the firm assets after bondholders or residual claims, no taxes deductible, infinite maturity but they have the voting right in management control.

Major Factors Affecting the Organizational  
Effectiveness: A Study of City and Town  
Municipalities

ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิผลขององค์การ:  
กรณีศึกษาเทศบาลเมืองและเทศบาลนคร

Jitti Kittilertpaisan<sup>1</sup>

จิตติ กิตติเลิศไพศาล

บทคัดย่อ

แบบจำลองของงานวิจัยชิ้นนี้สามารถอธิบายประสิทธิผลของเทศบาลได้อย่างชัดเจน ทั้งนี้ปัจจัยทรัพยากรนโยบาย ประสิทธิภาพของผู้นำ และบรรยากาศขององค์กรส่งผลโดยตรง และโดยอ้อมต่อประสิทธิผลของเทศบาล เว้นแต่เพียงปัจจัยธรรมชาติที่มีอิทธิพลโดยตรงต่อประสิทธิผลขององค์กร ในบรรดาปัจจัยที่ส่งผลต่อประสิทธิผลขององค์กรพบว่า ปัจจัยธรรมชาติ และบรรยากาศขององค์กรมีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อประสิทธิผลขององค์กร

การศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อประสิทธิผลขององค์กรระหว่างเทศบาลนคร และเทศบาลเมือง พบว่ามีความสัมพันธ์ที่แตกต่างกัน ปัจจัยธรรมชาติ ประสิทธิภาพของผู้นำ และบรรยากาศขององค์กรสามารถอธิบายประสิทธิผลของเทศบาลนครร้อยละ 51 ในขณะที่ปัจจัยธรรมชาติ ทรัพยากรนโยบาย บรรยากาศขององค์กร และประสิทธิภาพของผู้นำสามารถอธิบายประสิทธิผลของเทศบาลเมืองได้ร้อยละ 62

<sup>1</sup> Assistant Professor of the Business Economics Program and Associate Dean of Faculty of Management Science, Sakon Nakhon Rajabhat University.

ความแตกต่างที่สำคัญคือ ทรัพยากรนโยบาย สำหรับเทศบาลนครพบว่า ปัจจัยทรัพยากรนโยบาย ไม่ส่งผลโดยตรง แต่ส่งผลโดยอ้อมต่อประสิทธิผลขององค์กร ปัจจัยทรัพยากรนโยบายเป็นปัจจัยที่ส่งผลผ่านประสิทธิภาพของผู้นำ บรรยากาศขององค์กร และธรรมาภิบาล

บรรยากาศขององค์กรเป็นปัจจัยที่ส่งผลโดยตรงมากที่สุดต่อประสิทธิผลขององค์กร ดังนั้นการสร้างบรรยากาศขององค์กรโดยเน้นผู้ปฏิบัติงานเป็นสิ่งสำคัญ ด้วยการสร้างบรรยากาศให้ผู้ปฏิบัติงานมีความรับผิดชอบ ซึ่งจะเป็นปัจจัยที่นำไปสู่ประสิทธิผลขององค์กร

การบริหารงานภายในเทศบาล ควรเน้นการสร้างบรรยากาศขององค์กร และความโปร่งใสอันเป็นหลักการสำคัญของหลักธรรมาภิบาล การสร้างบรรยากาศขององค์กรควรเน้นการสร้างความรู้สึกร่วมเป็นส่วนหนึ่งขององค์กร ซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ผู้บริหารและผู้ปฏิบัติงานได้ตระหนักถึงในขณะที่ปฏิบัติงาน นอกจากนี้การใช้หลักธรรมาภิบาลควรเน้นการแบ่งแยกอำนาจหน้าที่ให้ชัดเจนของผู้ปฏิบัติงาน การให้ข้อมูลข่าวสารแก่ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียอย่างต่อเนื่อง และเน้นการประเมินผลการปฏิบัติงาน และนำผลที่ได้ไปปรับปรุงและพัฒนาผลการปฏิบัติงานของเทศบาล

นอกจากนี้ ทรัพยากรนโยบาย และประสิทธิภาพของผู้นำยังเป็นปัจจัยสำคัญที่นำไปสู่ประสิทธิผลขององค์กร การบริหารทรัพยากรนโยบายเป็นสิ่งสำคัญ เนื่องจากเทศบาลประกอบด้วยหน่วยงานย่อย ๆ จำนวนมาก ซึ่งทุกหน่วยงานต้องการแนวทางการประเมิน และการจัดสรรทรัพยากรนโยบายที่ยุติธรรมสำหรับประสิทธิภาพของผู้นำ นับได้ว่าเป็นความสามารถของผู้บริหารที่จะต้องพัฒนาตนเอง สนับสนุน และกระตุ้น รวมทั้งนำผู้ปฏิบัติงานให้ร่วมกันบรรลุวัตถุประสงค์ของเทศบาล

### **Abstract**

*The research results indicate that the model of analysis provides substantial power for the organizational effectiveness of the municipality. Policy resources, leadership competency, and organizational climate have both a direct and indirect influence on the organizational effectiveness of the municipality. Only good governance exhibited a direct influence on organizational effectiveness. Among all the variables proposed in the model, good governance and organizational climate play the most prominent role in organizational effectiveness.*

*In comparison between the city and town municipality, differences in the interrelationships among the variables were found. Good governance, leadership competency, and organizational climate accounted for 51 percent of variation in the organizational effectiveness of the city municipality, while good governance, policy resources, organizational climate, and leadership competency accounted for 62 percent of variation in the organizational effectiveness of the town municipality.*

*A major difference was found in policy resources. For the city municipality, policy resources do not have a direct influence but only an indirect influence on organizational effectiveness. Policy resources are mediated by leadership competency, organizational climate, and good governance.*

*Organizational climate had the most direct influence on the organizational effectiveness of the municipality. The employee-*

*centered climate is an important factor in that they must pay attention to stimulating subordinates to feel highly responsibility, and this leads to a high level of organizational effectiveness.*

*This research suggests that the administration of the municipality should create an organizational climate and transplant the concept of good governance. The organizational climate is a feeling on the part of administrators and subordinates concerning how they perceive that something should be done in the municipality. Further, the author would recommend that good governance might separate and assign authority to subordinates clearly, provide information to stakeholders continually, evaluate performance and bring results to develop municipal performance.*

*Moreover, policy resources and leadership competency are also important factors that relate to organizational effectiveness. Policy resources are crucial: however, resource management should be mentioned. The main reason is that a municipality consists of several functions and departments, thus criteria are required to evaluate, with equity, all of the functions in the municipality. Leadership competency is still important in that the ability of administrators involves the ability to develop, support, facilitate, or lead subordinates to achieve municipal goals.*

*Keywords: Policy resources, Leadership competency, Organizational climate, Good governance, Organizational effectiveness*

Public Enterprise Reform and Organizational  
Commitment: A Comparative Study on the Energy  
Public Enterprises in Thailand  
การแปรรูปรัฐวิสาหกิจกับความผูกพันองค์การของพนักงาน:  
การศึกษาเปรียบเทียบระหว่างองค์การรัฐวิสาหกิจ  
ด้านการพลังงานแห่งประเทศไทย

Sakda Siriphatrasophon<sup>1</sup>

ศักดา สิริภัทรโสภณ

**บทคัดย่อ**

การวิจัยในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์หลัก เพื่อศึกษาและประเมินผลกระทบของนโยบายแปรรูปรัฐวิสาหกิจที่มีต่อองค์ประกอบด้านต่าง ๆ ของความผูกพันองค์การของพนักงานในรัฐวิสาหกิจด้านการพลังงานของประเทศไทย การวิจัยนี้ จึงเป็นการศึกษาเชิงเปรียบเทียบระดับความผูกพันองค์การในรูปแบบต่าง ๆ ระหว่างรัฐวิสาหกิจด้านการพลังงานที่มีโครงสร้างขององค์การแตกต่างกัน 3 ลักษณะตามระดับการแปลงสภาพองค์การที่เกิดขึ้นจากนโยบายแปรรูปรัฐวิสาหกิจ ได้แก่ องค์การที่ยังไม่มีการแปลงสภาพองค์การ (แบบที่ 1) องค์การที่มีการแปลงสภาพเพียงบางส่วน (แบบที่ 2) และองค์การที่มีการแปลงสภาพเสร็จสิ้นแล้วทั้งองค์การ (แบบที่ 3) นอกจากนี้ งานวิจัยยังได้ศึกษาถึงความสัมพันธ์ระหว่างความผูกพันองค์การของพนักงานรัฐวิสาหกิจด้านการพลังงานกับปัจจัยที่ทำให้เกิดความผูกพันองค์การใน 3 ปัจจัยหลัก ได้แก่ พฤติกรรม

<sup>1</sup> A lecture at the College of Graduate Study in Management, Khon Kaen University, Bangkok, Thailand.

email address: sakda.sir@gmail.com



ที่สัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงองค์การ วิธีการปฏิบัติงานด้านการบริหาร ทรัพยากรบุคคล และค่านิยมที่สัมพันธ์กับการทำงาน โดยใช้การวิเคราะห์ตัวแบบประเมินแบบสมการโครงสร้าง (Structural Equation Modeling) การวิจัยได้เก็บรวบรวมข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารขององค์การ และการใช้แบบสอบถามกับพนักงานขององค์การรัฐวิสาหกิจด้านการพลังงาน 3 แห่งของประเทศไทย มีจำนวนผู้ตอบแบบสอบถามทั้งสิ้น 589 ราย คิดเป็นอัตราส่วนการตอบกลับร้อยละ 65.44 โดยแยกเป็นแบบสอบถามจากพนักงานจากองค์การรัฐวิสาหกิจแบบที่ 1 ร้อยละ 32.94 แบบสอบถามจากพนักงานจากองค์การรัฐวิสาหกิจแบบที่ 2 ร้อยละ 34.63 และแบบสอบถามจากพนักงานจากองค์การรัฐวิสาหกิจแบบที่ 3 ร้อยละ 32.43 ตามลำดับ

ผลการวิจัยปรากฏว่า มีความแตกต่างกันทางสถิติอย่างมีนัยสำคัญระหว่างระดับของความผูกพันองค์การของพนักงานรัฐวิสาหกิจทั้งสามแห่งในด้านความผูกพันองค์การเชิงจิตใจ (affective commitment) และความผูกพันองค์การเชิงบรรทัดฐาน (normative commitment) แต่ไม่มีความแตกต่างกันในด้านความผูกพันองค์การเชิงความจำเป็น (continuance commitment) กล่าวคือ พนักงานในองค์การรัฐวิสาหกิจแบบที่ 3 มีระดับความผูกพันองค์การเชิงจิตใจสูงกว่าพนักงานในองค์การรัฐวิสาหกิจแบบที่ 2 และพนักงานในองค์การรัฐวิสาหกิจแบบที่ 2 มีระดับความผูกพันองค์การเชิงจิตใจสูงกว่าพนักงานในองค์การรัฐวิสาหกิจแบบที่ 1 สำหรับระดับความผูกพันองค์การเชิงบรรทัดฐานนั้น พบว่า องค์การรัฐวิสาหกิจแบบที่ 2 และ 3 มีระดับสูงกว่าแบบที่ 1 แต่ไม่มีความแตกต่างกันระหว่างระดับความผูกพันองค์การของพนักงานเชิงบรรทัดฐานขององค์การรัฐวิสาหกิจแบบที่ 2 และแบบที่ 3 สำหรับ การศึกษาปัจจัยต่าง ๆ ที่ส่งผลต่อระดับความผูกพันองค์การนั้น พบว่า พนักงานขององค์การรัฐวิสาหกิจทั้งสามแห่งที่ศึกษา มีการรับรู้ในระดับที่แตกต่างกันในปัจจัยย่อยที่เกี่ยวข้องพฤติกรรมที่สัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงองค์การปัจจัยย่อยบางประการที่เกี่ยวกับวิธีการปฏิบัติงานด้านการบริหาร

ทรัพยากรบุคคล และปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับค่านิยมที่เกี่ยวข้องกับการทำงานขององค์กรในบางประเภท ภายหลังจากที่มีการนำนโยบายการแปรรูปรัฐวิสาหกิจไปสู่การปฏิบัติ นอกจากนี้ การศึกษายังพบว่า ปัจจัยเกี่ยวกับพฤติกรรมที่สัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงองค์การ มีผลกระทบต่อระดับความผูกพันขององค์กรของพนักงาน ในขณะที่ปัจจัยเกี่ยวกับวิธีการปฏิบัติงานด้านการบริหารทรัพยากรบุคคล และปัจจัยเกี่ยวกับค่านิยมที่เกี่ยวข้องกับการทำงานส่งผลกระทบต่อระดับความผูกพันขององค์กรของพนักงานรัฐวิสาหกิจด้านการพลังงานที่ทำการศึกษา

การวิจัยแสดงให้เห็นว่า พฤติกรรมที่ตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงองค์การ ระเบียบวิธีปฏิบัติงานด้านการบริหารทรัพยากรมนุษย์ และค่านิยมของพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการทำงาน มีผลต่อความผูกพันขององค์กรโดยเฉพาะความผูกพันขององค์กรเชิงจิตใจและเชิงบรรทัดฐาน ดังนั้น องค์กรที่ต้องการจะพัฒนาระดับความผูกพันขององค์กรของพนักงานควรคำนึงถึงสภาพแวดล้อมในการทำงานในลักษณะที่ส่งเสริมให้พนักงานสามารถทำงานที่ได้รับมอบหมายได้อย่างเต็มที่ โดยการสร้างวัฒนธรรมองค์กรเฉพาะที่มุ่งเน้นผลการปฏิบัติงานขององค์กรโดยรวมและวัฒนธรรมที่มุ่งเน้นการตอบสนองต่อสิ่งแวดล้อมภายนอก เช่น การสร้างระบบการสื่อสารองค์กรที่มีประสิทธิภาพ การส่งเสริมการฝึกอบรมและพัฒนาบุคลากร การมีระบบการจ่ายค่าตอบแทนที่อิงกับผลตอบแทนของตลาดและการให้รางวัลผลการทำงานที่เท่าเทียมกัน ฯลฯ เป็นต้น

### Abstract

The purpose of this study is to examine the impact of public enterprise reform policy on the attributes of organizational commitments in the public energy enterprises in Thailand. It compares three structural types of public energy enterprises; totally state-owned public enterprises, partially transformed public enterprises,

*and totally transformed public enterprises, based on the degree of state ownership and the level of management control that exists in the public reformed organizations, by analyzing the presence of the desirable attributes of organizational commitment as perceived by employees. It also examines the causal relationship between organizational commitment and three categories of antecedents, change-related behaviors, human resources management practices, and work-related values, by using structural equation modeling (SEM). The data for this study were drawn from two major sources - through in-depth interviews with executives and a questionnaire eliciting the perceptions of the employees of public energy enterprises. Of 589 usable questionnaires (representing a 65.44% response rate), 32.94% came from employees of totally state-owned enterprises, 34.63% came from employees of partially transformed enterprises, and 32.43% from employees of totally transformed enterprises.*

*Findings indicate that there are statistically significant differences in the level of some dimensions of organizational commitment (affective commitment and normative commitment) between the three types of public energy enterprises. The lack of a structural type difference holds for only continuance commitment. Moreover, the employees perceived some organizational change-related behaviors, HRM practices, and work-related values at different levels in the public energy enterprises. The results also indicated empirical evidence concerning the causal relationship between these antecedents and organizational commitment. On the other hand, change-related behaviors showed a direct negative*

*influence on organizational commitment, and both HRM practices and work-related values indicated a direct positive influence on them.*

*Empirical evidence appears to support the view that change-related behaviors, human resource management practices, and work-related values can influence the development of organizational commitment, especially regarding affective and normative commitment. As a consequence, the study recommends a concrete effort by policy makers and management in order to improve the public enterprise's environment to enhance its role in development by emphasizing private management practices and by reducing negatively change-related behaviors through encouraging performance-oriented and market-oriented approaches. Organizations that require their employees to develop organizational commitment should provide a supportive work environment, which create a mutual benefit environment. The practical implications are that organizations should create specific commitment cultures by providing effective communications, extensive training and development, market-related compensations and equitable rewards.*

*Keywords: Energy sector, public enterprise reform policy, organizational commitment.*

## **Introduction**

Energy is a fundamental factor in the national development of a nation. In developing countries, growth in energy use is closely

The Adaptation of  
The National Counter Corruption Commission  
As It Relates to Political Corruption  
การปรับตัวของคณะกรรมการป้องกันและปราบปราม  
การทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) ต่อการคอร์รัปชันทางการเมือง

Somchai Thaisanguanvorakul<sup>1</sup>

สมชัย ไทยสงวนวรกุล

บทคัดย่อ

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาลักษณะการคอร์รัปชันทางการเมืองสมัยรัฐบาล พ.ต.ท.ทักษิณ ชินวัตร ตามข้อกล่าวหาของคณะกรรมการตรวจสอบการกระทำที่ก่อให้เกิดความเสียหายต่อรัฐ (คตส.) ศึกษากระแสการตื่นตัวของสังคมไทย บทบาทและทิศทางการปรับตัวของ ป.ป.ช. และปัจจัยความสำเร็จในการปรับตัวของ ป.ป.ช. ต่อการป้องกันและปราบปรามคอร์รัปชันทางการเมือง การวิจัยนี้เป็นการวิจัยเชิงคุณภาพโดยสัมภาษณ์เจาะลึกจากผู้ให้ข้อมูลที่สำคัญ 14 คน แนวทางการสัมภาษณ์มี 3 ประเด็น คือ (1) ปรากฏการณ์การคอร์รัปชันทางการเมืองสมัยรัฐบาล พ.ต.ท.ทักษิณ ชินวัตร (2) ปัจจัยทางสังคม และ (3) บทบาทในการปรับตัวของ ป.ป.ช. ต่อการป้องกันและปราบปรามคอร์รัปชันทางการเมือง วิเคราะห์ข้อมูลโดยการถ่ายทอดคำสัมภาษณ์เป็นตัวบท (texts) และวิเคราะห์ตัวบทโดยการจัดกลุ่มคำสัมภาษณ์ตามกรอบแนวคิดของการวิจัย

<sup>1</sup> Chairman of the Executive Committee of SNC Group (SNC Former PLC, SNC Pyonsan Evolution Co., Ltd., SNC Suntech Co., Ltd. etc)

ผลการวิจัย พบว่า การคอร์รัปชันทางการเมืองสมัยรัฐบาล พ.ต.ท. ทักษิณ ชินวัตร มีการกล่าวหามากกว่าสมัยก่อน ดังข้อมูลจาก คตส. การคอร์รัปชันทางการเมืองดังกล่าวเป็นการคอร์รัปชันแนวใหม่ ได้แก่ การคอร์รัปชันเชิงนโยบายและผลประโยชน์ทับซ้อน ซึ่งมีมูลเหตุจากการควมรวมอำนาจของทุนขนาดใหญ่กับอำนาจทางการเมือง ซึ่งมีลักษณะสำคัญ 5 ประการ คือ (1) นักธุรกิจเข้ามามีอำนาจทางการเมืองและเป็นรัฐบาลด้วยตัวเอง (2) เป็นรัฐบาลที่เข้มแข็งและเป็นผู้นำที่เข้มแข็ง โดยอาศัยเสียงข้างมากและอำนาจตามรัฐธรรมนูญปี 2540 (3) ขยายเครือข่ายการเมืองไปยังชนบทโดยอาศัยนโยบายประชานิยม (4) แทรกแซงระบบการตรวจสอบขององค์กรอิสระ โดยอาศัยอำนาจของสมาชิกวุฒิสภาในการสรรหาคนเข้าสู่อองค์กรอิสระ (5) อาศัยข้อมูลภายในคอร์รัปชัน กระทำอย่างหลากหลายและแยบยล ทางด้านการรับรู้และการตื่นตัวของสังคมต่อการคอร์รัปชันทางการเมือง แม้ยังมีน้อยและนักวิชาการส่วนหนึ่งรู้สึกผิดหวัง แต่ก็มี การตื่นตัวมากขึ้นเมื่อเทียบกับสมัยก่อน โดยเฉพาะการรับรู้ถึงการตรวจสอบคอร์รัปชันของ คตส. และบทบาทขององค์กรภาคประชาชนที่ต่อต้านคอร์รัปชัน ผลจากการตื่นตัวทำให้เกิดความพยายามปฏิรูปทางสังคมและกฎหมาย ได้แก่ การปลุกจิตสำนึกต่อต้านคอร์รัปชันและแก้ไขกฎหมายเพื่อป้องกันการคอร์รัปชันทางการเมือง

สำหรับบทบาทและการปรับตัวของ ป.ป.ช. นั้น ได้ปรับตัวตามกระแสการตื่นตัวของสังคม ทิศทางการปรับตัวของ ป.ป.ช. มี 2 ด้านใหญ่ ๆ ได้แก่ ด้านสังคม ป.ป.ช. ต้องเร่งสร้างผลงานและแสดงบทบาทให้สอดคล้องกับแรงผลักดันจากการต่อต้านการคอร์รัปชัน และด้านกฎหมาย ต้องแก้ไขกฎหมายกับรัฐธรรมนูญ เพื่อทำหน้าที่ปราบปรามการทุจริตเชิงนโยบายและผลประโยชน์ทับซ้อนมากขึ้น ปัจจัยความสำเร็จของการปรับตัวของ ป.ป.ช. อยู่ที่การสร้างผลงานให้สังคมยอมรับ ต้องเข้มแข็ง จริงจังและขยายบทบาทการป้องกันคอร์รัปชันออกไปเพื่อให้เกิดการปฏิรูปการต่อต้านการคอร์รัปชันในสังคม

ผู้วิจัยได้นำข้อมูลจากการวิจัยไปปรับใช้กับทฤษฎีการคอร์รัปชันทางการเมืองของวิกเตอร์ ที เลอไวน์ (Victor T. LeVine) สรุปว่าการคอร์รัปชันทางการเมืองของไทยมี 2 กระบวนการ คือ กระบวนการหลัก ซึ่งเป็นการควมรวมนทุนขนาดใหญ่และการเมือง จนเกิดการคอร์รัปชันเชิงนโยบายและผลประโยชน์ทับซ้อน ส่วนอีกกระบวนการหนึ่ง คือ กระบวนการขยาย ได้แก่ พฤติกรรมของการคอร์รัปชันทางการเมืองและเครือข่ายทางการเมือง ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนกระบวนการหลัก

ผู้วิจัยได้เสนอแนะให้สังคมช่วยกันจับตามองกระบวนการปฏิรูปในการป้องกันและปราบปรามการคอร์รัปชันให้ดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง และเห็นว่าต้องเปลี่ยนแปลงองค์กร ป.ป.ช. ให้ดีขึ้น โดยเริ่มจากการสรรหาคณะกรรมการ ป.ป.ช. รวมทั้งการปฏิรูปต้องสร้างกระแสการตื่นตัวและทำให้ขบวนการต่อต้านคอร์รัปชันภาคประชาชนเข้มแข็ง หาทางลดการกระจุกตัวของเครือข่ายทางการเมือง และเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหาร สร้างวัฒนธรรมและอุดมการณ์ให้กับ ป.ป.ช. นอกจากนี้ เสนอให้วิจัยเรื่องความสัมพันธ์ของการออกแบบนโยบายกับการคอร์รัปชันทางการเมือง อำนาจของนโยบายประชานิยมต่อการครอบงำและการคอร์รัปชันทางการเมือง ความไว้วางใจของประชาชนที่มีต่อนักการเมืองที่คอร์รัปชัน การเปรียบเทียบการคอร์รัปชันเชิงนโยบายกับต่างประเทศ บทบาทของสื่อมวลชนในการต่อต้านการคอร์รัปชัน การเพิ่มบทบาทของภาคประชาชนในการต่อต้านการคอร์รัปชัน และการศึกษาองค์ความรู้และแนวทางในการแยกทุนกับการเมืองออกจากกันอย่างเป็นรูปธรรม และเหมาะสมสำหรับสังคมไทย

คำสำคัญ: การคอร์รัปชัน, การคอร์รัปชันทางการเมือง, การปรับตัวของ ป.ป.ช.

### Abstract

*The objective of this research is to study the characteristics of political corruption as provided by the Assets Examination Committee (AEC)'s investigation, during Pol. Lt. Col. Thaksin Shinnawatra's administration; the awareness as viewed from Thai society in general and the role of the National Counter Corruption Committee (NCCC) and how it adapted during the course of the investigation and success factors of such adaptation against political corruption. This research is qualitative and was carried out by means of in-depth interviews with 14 significant sources. The questions placed emphasis on (1) Political Corruption occurrences during Pol. Lt. Col. Thaksin Shinnawatra's administration, (2) Social factors and (3) The Role of NCCC Adaptation towards political corruption. The answers were analyzed by transcribing the interview answers to text, and then analyzing the text by grouping the answers, as per the research framework.*

*Based on the research, it is apparent that political corruption during Pol. Lt. Col. Thaksin Shinnawatra's administration had increased more than in the past. Evidence of this was provided by the Assets Examination Committee (AEC)'s investigation. These cases indicate a policy of corruption and conflict of interest, which was a new and sophisticated form of political corruption, derived from the merging of capital power and political power. There are five distinguishing characteristics of this new form of corruption, which comprise of (1) business persons having*



*influence over political groups or becoming government officers themselves (2) the government and its leaders being exceptionally strong due to a large election majority and its power under the Constitution B.E. 2540 (3) the expansion of political networks into rural areas using populist policies (4) intervention by Government in an independent organization's audit system, by using the power of senators to influence the recruitment committee. (5) The use of insider information to commit corruption discreetly by various methods.*

*Although the social perception and awareness of political corruption is still low and some academic persons are still disappointed at the current levels, it is better than in the past, especially the perception on AEC's investigation process and the roles of anti-corruption civic groups. Increased awareness has lead to noticeable social and legal reform and to the building of an anti-corruption mindset, along with the introduction of specific anti-corruption laws.*

*As for the role and the adaptation of the NCCC, it is aligning itself and better conforming to this renewed social awareness under the new constitution and improved NCCC law. There are couple major directions in NCCC's improvement; one is the social aspect and the other one is the legal aspect. Under the social aspect, NCCC has to speed up presenting its work and show to the public that its role is in line with society's anti-corruption mindset. Under the legal aspect, the relevant laws and constitution need to be revised so that the work of countering*

*policy corruption and conflicts of interest can be better performed. In doing so, the success factors of the NCCC will be based upon its work performance, acceptance by society, strength and seriousness in carrying out its tasks and enhancement of its role in preventing corruption—all working together to generate an elevated anti-corruption social mindset.*

*The researcher has applied the information derived from the survey with the political corruption theory of Victor T. LeVine and can summarize that there are two steps in Thai political corruption; the main process and the expansion process. The main process is the merging of huge amounts of capital and political power which have lead to a policy corruption and conflict of interest. The expansion process is the behavior of political corruption and its networks, which supports the main process.*

*The researcher suggests society should continuously monitor the reform process in preventing and suppressing corruption, and is of the opinion that the NCCC needs to be further developed and enhanced, starting with selection process for its commissioners. The building of social awareness and the cultivation of a strong anti-corruption belief in society is a crucial component and, the reduction of political webs and administrative work improvement are also necessary. In addition, the researcher suggests conducting research to study the relationship of policy setting against political corruption, the influence of populism prevailing upon corruption and the trust of people in corrupt politicians, foreign policy on corruption, the role of mass communication in preventing corruption,*

*the role of anti-corruption among ordinary citizens, and finally to come up with way in which Capital can be removed from Politics in a way that will be acceptable to Thai society.*

*Keywords: Corruption, Political Corruption, Adaptation of The National Counter Corruption Commission*

### **Background and Importance of the Problem**

Corruption is a problem affecting the whole of mankind. It is immoral, illegal and apparently a criminal act, which has an extensive social and political impact on any nation. More importantly, it is a major obstacle for development. Economists have found that political corruption has a negative correlation with economic development, which means that the more prevalent corruption is, the less successful development schemes are likely to be. Furthermore, corruption has negative impacts on economic policy formation and implementation, distorting policies and preventing them from being completely successful. (Lederman, Loayza and Soares, 2001: 3)

At a political and economic turning point, developing countries tend to see a greater chance of corruption due to lack of well-established institutions and rules and regulations. Corrupt politicians can easily abuse their power for their personal gains—for example, bribery of politicians or governmental officials in order to influence policy-making or distort policies or laws for their own benefit and for the benefit of their influential support groups. (The World Bank, 2000: xiii)

Political corruption has evolved and expanded in scope over the