

อาหารสมอง
จับคดี “ข้อมูลภายใน” ให้อยู่หมัด

วีรกร ตรีเศศ
(รวม 4 หน้า)

การทำผิดกฎหมายค้าหุ้นด้วยการบอกข้อมูลลับของบริษัทแก่พรรคพวกตัวเองดังที่เรียกว่า inside information นั้นเกิดขึ้นมานานและเกลื่อนตลาดในหลายประเทศ แต่จับมาลงโทษกันไม่ค่อยได้ จนเมื่อปลายปี 2009 ทางการสหรัฐอเมริกาได้จับผู้ต้องหารายยักษ์ในรอบ 20 ปีอย่างมีหลักฐานแน่นอนจนไม่น่าจะรอดอย่างน่าสนใจ

การจับครั้งนี้เป็นข่าวดังไปทั่วโลก เพราะผู้ที่ถูกจับคือ นาย Raj Rajaratnam (RR) มหาเศรษฐีสองสัญชาติอเมริกันและศรีลังกา RR มีการศึกษาดีมากแต่ดูเหมือนจะใช้โอกาสการศึกษาไปในทางคดโกงและเอาเปรียบคนอื่น

RR เป็นชาวทมิฬในศรีลังกา ปัจจุบันอายุ 52 ปี จบปริญญาตรีจาก University of Sussex ในอังกฤษ และจบ M.B.A. จาก Wharton School of The University of Pennsylvania ในปี 1983 นิตยสาร Forbes จัดลำดับเขาเป็นคนอเมริกันที่รวยอันดับ 236 ด้วยสินทรัพย์สุทธิประมาณ 1,800 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (63,000 ล้านบาท) ในปี 2009 เขานับเป็นคนที่เกิดในศรีลังกาที่รวยที่สุดในโลก

เหตุที่เขารวยอย่างน่ากลัวเช่นนี้ได้เพราะเขาเป็นผู้จัดการกองทุนที่เรียกว่า Hedge Fund และเป็นผู้ก่อตั้ง Galleon Group (Galleon เป็นชื่อของเรือเดินทะเลขนาดใหญ่ระหว่างศตวรรษที่ 16 และ 18 ในยุโรป) ซึ่งเป็นกลุ่มบริษัทจัดการ Hedge Fund ที่ใหญ่แห่งหนึ่งของโลก

Hedge Fund ก็คือกองทุนเพื่อลงทุนในกิจการต่าง ๆ โดยนักลงทุนที่ได้รับการคัดเลือกแล้ว “ลงขัน” กัน และเอาเงินไปประกอบธุรกิจกรรมการเงินและลงทุนในหุ้นของกิจการทั่วโลก ผลตอบแทนของกองทุนก็คือราคาหุ้นที่เพิ่มสูงขึ้นจากตอนซื้อครั้งแรก เงินปันผลจากกิจการทั้งหลายที่กองทุนถือหุ้น ผลตอบแทนจากการเก็งกำไรค่าเงิน ฯลฯ

Hedge Fund ของ RR ในปี 2008 มีมูลค่าสุทธิสูงถึง 7,000 ล้านดอลลาร์ ผู้จัดการกองทุนก็รวยตามมูลค่ากองทุนไปด้วยเนื่องจากได้รับผลตอบแทนใน 2 ลักษณะคือจาก Management Fee (ค่าธรรมเนียมจัดการ) โดยเรียกเก็บระหว่าง 2 ถึง 20% (มาตรฐานคือ 2%) ของ Net Asset Value

(มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน) ต่อปี และ Performance Fee (ค่าธรรมเนียมจากผลงาน) ซึ่งเรียกเก็บ 20% ของกำไรของกองทุน

เมื่อโครงสร้างแรงจูงใจเป็นเช่นนี้และมูลค่าสุทธิสูงถึง 7,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ RR จะไม่รวยอย่างน่าเกลียดได้อย่างไร และจะไม่พยายามทุกวิถีทางเพื่อเพิ่มมูลค่าของกองทุนและเพิ่มกำไรของกองทุนได้อย่างไร

RR เริ่มทำงานในธนาคารชั้นนำ ต่อด้วยงานวิจัยในบริษัท Hi-Tech ตามด้วยงานในวาณิชธนกิจ (Investment Banker) ที่บริษัท Needham & Co. ในฐานะนักวิเคราะห์ในปี 1985 ในปี 1991 เมื่ออายุได้ 34 ปี ก็เป็นประธานกรรมการ และจัดตั้ง Hedge Fund ขึ้นในปี 1992 ต่อมาเขาแยกมาตั้งบริษัทเองและตั้ง Hedge Fund ที่มีชื่อว่า Galleon

RR บริจาคเงินให้การเมืองอเมริกันรวมนับแสนเหรียญและบริจาคให้โอบามาตอนแข่งขันเป็นประธานาธิบดีเกือบแสนเหรียญ นอกจากนี้บริจาคให้องค์กรกุศลกว่า 20 ล้านดอลลาร์ในรอบ 5 ปีที่ผ่านมา

รายการบริจาคที่อื้อฉาวและไม่เปิดเผยก็คือการบริจาคเงินนับล้าน ๆ เหรียญให้กลุ่ม LTTE หรือ Tamil Tigers ตลอดเวลาหลายปีที่มีการสู้รบกับฝ่ายรัฐบาลศรีลังกา (กลุ่มกบฏที่แบ่งแยกดินแดนในศรีลังกา ซึ่งถูกปราบไปเรียบร้อยแล้วอย่างทารุณในปี 2009)

สิ่งที่ทำให้ RR จบเห่โดยการปราบของทางการสหรัฐก็คือมีค่าให้การพาดพิงมาถึงเขามาเป็นเวลาหลายปีว่าร่ำรวยจากการได้รับ “ข้อมูลภายใน” จากหลายบริษัท (เช่นจะรวมบริษัท มีการเพิ่มทุน รู้ว่ากำไรของบริษัทสูงกว่าปกติก่อนประกาศ ฯลฯ) จนทำให้เขาไปซื้อหุ้นไว้ก่อนในกรณีที่มีทางโน้มน้าวราคาหุ้นจะสูงขึ้น และรีบขายหุ้นในกรณีตรงกันข้าม

ทีมอัยการ FBI และทนายความจาก SEC (Securities and Exchange Commission องค์กรผู้รับผิดชอบโดยตรงในการกระทำผิดกฎหมายค้าหลักทรัพย์) ร่วมมือกันวางแผน “จับผิด” ผู้ร่วมมือกับ RR ก่อน จากนั้นก็บังคับให้ยอมเป็น “สาย” แลกกับโทษที่ลดลง เมื่อทำอย่างนี้ไปที่ละคนก็มีการพาดพิงถึงคนมากขึ้น หลักฐานก็พอกพูนขึ้นจากการขออนุมัติศาลดักฟังโทรศัพท์คนที่เกี่ยวข้อง พร้อมกับบังคับให้ “สาย” โทรไปหา RR และคนอื่น ๆ ให้พูดเพื่อมัดตัวให้แน่นเข้า แอบทำอยู่ 3-4 ปี จนในที่สุดก็ตัดสินใจจับ RR เพราะข่าวเริ่มรั่วว่าเพื่อนร่วมมือกันหาเงินหลายคนได้กลายเป็น “สาย” ให้ทางการ เมื่อ RR ซื้อตัวเครื่องบินจะไปลอนดอน ทางการก็จับก่อนเดินทางหนึ่งวัน

วิธีการ “จับผิด” ก็เริ่มจากตรวจเอกสารนับล้าน ๆ แผ่นที่ RR ยอมยื่นให้ทางการนับแต่ปี 2007 เมื่อค้นดูอย่างละเอียดและบางบันทึกก็ไปพบข้อความที่เครือข่ายส่งถึง RR โดยบอกว่า

อย่าเพิ่งซื้อหุ้นตัวนี้ จะขอฟังคำแนะนำจากอีกคนก่อน เมื่อคนส่งข้อความนั้นเผชิญหน้ากับทางการก็ สารภาพและยอมร่วมมือเป็น “สาย” ให้แต่โดยดี วิธีการนี้ทำให้ห้วงรัศคอบ RR นึกเข้าทุก ๆ ที่เพราะ พรรคพวกกลัวติดคุกยาวมากกว่าถูกกันด่าว่าทรยศเพื่อน

บริษัทที่ทำให้กองทุนของ RR ได้กำไรนับล้าน ๆ เหรียญต่อครั้งมีตั้งแต่ Intel/ Hilton Hotel/ Google/ IBM/ Akamai Technologies ฯลฯ เครือข่ายหลักของ RR ส่วนใหญ่คือคน อินเดียวในหลากหลายธุรกิจไฮเทคและคนที่มีความคุ้นเคยสัมพันธ์เป็นส่วนตัวแบบเครือข่ายหรือแบบมี บุญคุณกันตามธรรมเนียมเอเชีย

ตัวละครแต่ละตัวที่ให้ข้อมูลลับมีวงสังคมที่กว้างขวางในอุตสาหกรรมต่าง ๆ เพื่อแสวงหา ข้อมูลเหล่านี้ที่มีได้เป็นสาธารณะ การได้ “ข้อมูลภายใน” เป็นพิเศษที่คนอื่นไม่รู้ ทำให้เกิดความไม่ เป็นธรรมและไม่เสมอหน้า จนอาจนำไปสู่การซื้อฉลที่กว้างขวางได้ ดังนั้นการให้ “ข้อมูลภายใน” ของ บริษัทแก่บางคนจึงผิดกฎหมายอย่างเป็นทางการ

อย่างไรก็ดีการลงโทษคดี “ข้อมูลภายใน” นั้นทำได้ยาก เพราะถึงแม้จะพิสูจน์ได้ว่าการ แอบให้ “ข้อมูลภายใน” จริงแต่ก็ต้องพิสูจน์ให้ได้ว่า “ข้อมูลภายใน” อันเป็นฉบับนั้นสำคัญพอที่จะส่งผล กระทบต่อราคาหุ้นได้ด้วย

ผู้ร้ายส่วนใหญ่ในเรื่องนี้เป็นคนเอเชียอย่างน่าเอาใจปัดคลุมหัว แต่หากมองไปอีกฝั่งคือ ทางการสหรัฐแล้ว ตัวละครสำคัญตัวหนึ่งที่กำลังเป็นพระเอกเพราะกัดไม่ปล่อยในคดีแบบนี้มาแล้ว หลายคดีและเป็นคนที่สื่อกล่าวขวัญถึงกันมากก็คือ B.J. Kang ผู้เป็น FBI อเมริกันเชื้อชาติเกาหลี อย่างนี้ก็พอคุ้มหน้าชาวเอเชียไว้ได้บ้างกระมัง

การเป็นคนเลวมิได้ถูกผูกขาดโดยเชื้อชาติหรือสัญชาติหรือพื้นฐานการศึกษา ใน Wall Street หรือวงการเงินใหญ่ของโลกเองก็มีการทำผิดกฎหมายในเรื่อง “ข้อมูลภายใน” กันอยู่ไม่น้อย หลายรายกำลังถูกจับตามอง เข้าใจว่าจะมีการกวาดล้างครั้งใหญ่อีก กลุ่ม Galleon นี้คงเคยชินกับการทำผิดกฎหมายบ่อย ๆ จนรู้สึกชะล่าใจและในที่สุดก็พลาดท่าจนได้

สิ่งชั่วร้ายที่สุดของการกระทำที่ไม่ดีก็คือความคุ้นเคยกับมันจนเคยชินและรู้สึกว่าสิ่งที่ กระทำเหล่านั้นมิได้เลวหรือผิดอะไรนักหนา จุดเปลี่ยนของความรู้สึกนี้เป็นเรื่องน่ากลัวอย่างยิ่งสำหรับ มนุษย์ทุกคน

เครื่องเคียงอาหารสมอง

มีหนังสือใหม่เล่มหนึ่งที่เพิ่งวางตลาด คาดกันว่าจะทำเงินได้ไม่น้อยถึงแม้คนเขียนจะ เป็นเพียงคนแอฟริกันซีกุค ยากจนอยู่ในสลัม เป็นเพียงหัวใจที่มฟูตบอดในสลัมของเมือง Nairobi

ประเทศ Kenya อย่างไม่มีอะไรน่าสนใจมากมายเลย แต่สิ่งที่จะทำให้หนังสือเล่มนี้ขายดีก็คือนามสกุลของผู้เขียนซึ่งได้แก่ Obama

George Obama เขียนหนังสือชื่อ Obama's Memoir (เขียนร่วมกับ Damien Lewis) เขามีสิทธิ์ใช้ชื่อ Obama ก็เพราะเขาเป็นน้องชายร่วมพ่อกับประธานาธิบดี Obama

พ่อของประธานาธิบดีมีภรรยา 4 คนก่อนเสียชีวิตด้วยอุบัติเหตุในปี 1982 คนแรกคือ Kezia โดยแต่งงานใน Kenya ก่อนมาเรียนที่สหรัฐอเมริกาและพบแม่ของประธานาธิบดีซึ่งเป็นภรรยาคนที่สอง ภรรยาคนที่สามคือ Ruth Nidsand และภรรยาคนที่สี่คือ Jael

George เป็นลูกคนเล็กสุดของพ่อประธานาธิบดี Obama เขามีอายุเพียง 6 เดือนเมื่อพ่อตาย ตอนเด็กได้รับการเลี้ยงดูมาดี มีการศึกษา มีพ่อเลี้ยงเป็นคนฝรั่งเศส แต่เมื่อโตขึ้นก็เกเรจนถูกตัดหางต้องอยู่ในสลัม เคยติดคุกด้วย ข้อหาปล้น เมื่อออกมาจากคุกก็ดีขึ้น ตั้ง Huruma Centre Football Club ขึ้นอย่างจน ๆ

เขาเป็นที่รู้จักเมื่อตอน Obama หาเสียงเป็นประธานาธิบดี สื่อยุโรปตีข่าวว่าเขาเป็น Obama ที่ยากจนสุดและอายุที่จะบอกว่าเป็น Obama ซึ่งต่างจากพี่น้องร่วมพ่อคนอื่น ๆ ที่มีทั้งจบปริญญาเอกจากเยอรมัน เป็นนักธุรกิจเป็นเรื่องเป็นราว เรียนจบ MBA จากอเมริกา ฯลฯ George บอกว่าเขาภูมิใจที่อยู่ในสลัมอย่างแตกต่างจากพี่น้องทั้งหมดและทำทีมฟุตบอลโดยได้เงินบริจาค เพราะบารมีชื่อของพี่ชาย

ไผ่ยังแตกกอได้ ทำไมพี่น้องจะต่างกันไม่ได้ เรื่องของเขาแปลกกว่า Obama คนอื่นเอามาก คงต้องตามอ่านเรื่องราวของ George Obama จากหนังสือเล่มนี้กันละครับ



น้ำจิ้มอาหารสมอง

We make ourselves rich by making our wants few.

(Henry David Thoreau นักคิด-นักเขียนคนสำคัญของโลก ค.ศ. 1807-1862)

เราทำให้ตัวเราเองรวยได้ด้วยการทำให้มีความต้องการแต่น้อย

.....