

ทุนสีเทาในเงามืด: การศึกษาพลวัตอาชญากรรมองค์กรข้ามชาติ ของกลุ่มทุนจีนสีเทาในบริบทสังคมไทย*

GREY CAPITAL IN THE SHADOWS: A STUDY OF THE DYNAMICS OF TRANSNATIONAL ORGANIZED CRIME INVOLVING GREY CHINESE CAPITAL IN THE CONTEXT OF THAI SOCIETY

จักรพงษ์ ใจดี¹ และ สุนนทิพย์ จิตสว่าง²

Jakapong Jaidee¹ and Sumonthip Chitsawang²

¹⁻²หลักสูตรปริญญาศิลปศาสตรดุษฎีบัณฑิต สาขาวิชาอาชญาวิทยาและงานยุติธรรม
ภาควิชาสังคมวิทยาและมานุษยวิทยา คณะรัฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

¹⁻²Doctor of Philosophy Program in Criminology and Criminal Justice, Department of Sociology and
Anthropology, Faculty of Political Science, Chulalongkorn University, Thailand

Corresponding Author's Email: 6681003824@student.chula.ac.th

วันที่รับบทความ : 4 พฤษภาคม 2569; วันแก้ไขบทความ 5 พฤษภาคม 2569; วันที่ตอบรับบทความ : 7 พฤษภาคม 2569

Received 4 May 2026; Revised 5 May 2026; Accepted 7 May 2026

บทคัดย่อ

บทความวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อ 1) ศึกษาพลวัตและรูปแบบในการประกอบ
อาชญากรรมของกลุ่มทุนจีนสีเทาในประเทศไทย 2) ศึกษาสาเหตุในการประกอบอาชญากรรม
ของกลุ่มทุนจีนสีเทาในประเทศไทย และ 3) เสนอแนวทางในการแก้ไขปัญหาการประกอบ
อาชญากรรมของกลุ่มทุนจีนสีเทาในประเทศไทย การวิจัยครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงคุณภาพ เก็บ
รวบรวมข้อมูลจากการวิจัยเอกสารและการสัมภาษณ์เชิงลึกผู้ให้ข้อมูลสำคัญ จำนวน 16 คน
ประกอบด้วย เจ้าหน้าที่ตำรวจ เจ้าหน้าที่ตำรวจตรวจคนเข้าเมือง เจ้าหน้าที่ตำรวจตระเวน

Citation:



* จักรพงษ์ ใจดี และ สุนนทิพย์ จิตสว่าง. (2569). ทุนสีเทาในเงามืด: การศึกษาพลวัตอาชญากรรมองค์กรข้ามชาติ
ของกลุ่มทุนจีนสีเทาในบริบทสังคมไทย. วารสารสหศาสตร์การพัฒนาสังคม, 4(3), 1353-1367.

Jakapong Jaidee and Sumonthip Chitsawang. (2026). Grey Capital In The Shadows: A Study Of The
Dynamics Of Transnational Organized Crime Involving Grey Chinese Capital In The Context Of Thai Society.
Journal of Interdisciplinary Social Development, 4(3), 1353-1367.;

DOI: <https://doi.org/10.>

Website: <https://so12.tci-thaijo.org/index.php/JISDIADP/>

ชายแดน เจ้าหน้าที่สำนักงานป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน เจ้าหน้าที่กรมการปกครอง ล่ามและนักแปลเอกสารนิติกรรมสัญญา และร้านค้าชาวจีนในพื้นที่ศึกษา วิเคราะห์ข้อมูลโดยการวิเคราะห์เชิงเนื้อหา

ผลการวิจัย พบว่า 1) กลุ่มทุนจีนสีเทาในประเทศไทยมีลักษณะเป็นเครือข่าย อาชญากรรมองค์กรข้ามชาติที่ซับซ้อนและปรับตัวได้สูง โดยใช้ธุรกิจถูกกฎหมาย ผู้ถือหุ้นแทน บัญชีม้า ระบบการเงินดิจิทัล และพื้นที่ชายแดนเป็นกลไกในการอำพราง เคลื่อนย้าย และฟอกเงิน 2) สาเหตุสำคัญเกิดจากช่องว่างของกฎหมาย การกำกับดูแลทุนต่างชาติที่ยังไม่รัดกุม การทำงานแบบแยกส่วนของหน่วยงานรัฐ ความก้าวหน้าของเทคโนโลยี และความสัมพันธ์เชิงอุปถัมภ์ในระดับพื้นที่ และ 3) แนวทางแก้ไขปัญหาคควรใช้มาตรการเชิงระบบ โดยเชื่อมโยงฐานข้อมูลรัฐ ตรวจสอบผู้ได้รับประโยชน์ที่แท้จริง กำกับธุรกรรมทางการเงินและสินทรัพย์ดิจิทัล คัดกรองความเสี่ยงด้านการเข้าเมือง และเสริมสร้างความร่วมมือระหว่างประเทศ

คำสำคัญ: ทุนจีนสีเทา, อาชญากรรมองค์กรข้ามชาติ, อาชญากรรมทางเศรษฐกิจ, การฟอกเงิน

Abstract

This research aimed to 1) examine the dynamics and patterns of crime committed by grey Chinese capital groups in Thailand, 2) investigate the causes of such crime, and 3) propose approaches to addressing crime committed by grey Chinese capital groups in Thailand. This study employed a qualitative research design. Data were collected through documentary research and in-depth interviews with 16 key informants, including police officers, immigration police officers, border patrol police officers, officials from the Anti-Money Laundering Office, officials from the Department of Provincial Administration, interpreters and translators of legal transaction documents, and Chinese shop operators in the study areas. The data were analyzed using content analysis.

The findings revealed that 1) grey Chinese capital groups in Thailand operated as complex and highly adaptive transnational organized crime networks, using legal businesses, nominee shareholders, mule accounts, digital financial systems, and border areas as mechanisms to conceal, transfer, and

launder illicit proceeds; 2) the major causes of such crime included legal loopholes, insufficient foreign capital regulation, fragmented state agency operations, technological advancement, and patronage relationships at the local level; and 3) effective solutions should rely on systemic measures, including integrated state databases, verification of beneficial ownership, regulation of financial transactions and digital assets, immigration risk screening, and strengthened international cooperation.

Keywords: Grey Chinese Capital, Transnational Organized Crime, Economic Crime, Money Laundering

บทนำ

การขยายตัวของทุนจีนในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ในช่วงทศวรรษที่ผ่านมา มิได้จำกัดอยู่เพียงการลงทุน การค้า และการเคลื่อนย้ายแรงงานที่ถูกต้องตามกฎหมายเท่านั้น หากแต่ปรากฏทุนบางส่วนที่เคลื่อนตัวอยู่ในพื้นที่สีเทาระหว่างเศรษฐกิจในระบบกับเศรษฐกิจนอกระบบ โดยอาศัยความพรุนของสถาบันรัฐ ช่องว่างของกฎหมาย ความไม่ชัดเจนระหว่างกิจกรรมถูกกฎหมายกับกิจกรรมผิดกฎหมาย ตลอดจนความสัมพันธ์เชิงอุปถัมภ์ระหว่างภาคธุรกิจ ผู้มีอิทธิพล และเจ้าหน้าที่รัฐบางส่วน (Raymond, 2024) ปรากฏการณ์ดังกล่าวปรากฏเด่นชัดในรูปของศูนย์หลอกลวงออนไลน์ คาสโนขายแดน การค้ามนุษย์ การบังคับใช้แรงงาน การฟอกเงิน และการใช้สินทรัพย์ดิจิทัลในการเคลื่อนย้ายเงินทุน โดยเฉพาะในเมียนมา กัมพูชา ลาว และฟิลิปปินส์ ซึ่งศูนย์ปฏิบัติการหลอกลวงออนไลน์ได้พัฒนาไปสู่ “เศรษฐกิจแบบคอมพิวเตอร์” ที่เชื่อมโยงทุนจีน กลุ่มอาชญากรรมข้ามชาติ และผู้มีอิทธิพลทางการเมืองในประเทศปลายทางเข้าด้วยกันอย่างซับซ้อน (Franceschini et al., 2023; Peng, 2024; Luong, 2025) ขณะเดียวกัน รายงานของ Global Initiative Against Transnational Organized Crime (2025) และงานศึกษาของ Lazarus et al. (2026) ยังชี้ให้เห็นว่า เครือข่ายหลอกลวงออนไลน์ในกลุ่มน้ำโขงมีโครงสร้างหลายชั้น ตั้งแต่ผู้วางกลยุทธ์ ผู้จัดการระดับกลาง ผู้ควบคุมพื้นที่ ไปจนถึงกลุ่มอำนาจท้องถิ่นที่ทำหน้าที่คุ้มครองหรืออำนวยความสะดวกแก่กิจกรรมผิดกฎหมาย

เมื่อพิจารณาในบริบทของประเทศไทย ปรากฏการณ์ “ทุนจีนสีเทา” ได้กลายเป็นปัญหาที่เชื่อมโยงโดยตรงกับพื้นที่เมือง พื้นที่เศรษฐกิจ และพื้นที่ชายแดน โดยเฉพาะพื้นที่ที่มี

ความหนาแน่นของกิจกรรมทางธุรกิจ การท่องเที่ยว การเคลื่อนย้ายของคนต่างชาติ และธุรกรรมทางการเงิน เช่น ย่านธุรกิจในกรุงเทพมหานคร เมืองท่องเที่ยวสำคัญ พื้นที่ชายแดน และพื้นที่ที่มีชุมชนธุรกิจชาวจีนหนาแน่น กลุ่มทุนดังกล่าวมิได้ดำรงอยู่ในฐานะอาชญากรรมเฉพาะรายหรือความผิดของปัจเจกบุคคลเท่านั้น หากแต่มีลักษณะเป็นเครือข่ายอาชญากรรมองค์กรข้ามชาติที่ฝังตัวอยู่ในระบบเศรษฐกิจ สังคม และการเมืองของไทย ผ่านกิจกรรมที่ทับซ้อนระหว่างธุรกิจถูกกฎหมายกับธุรกิจผิดกฎหมาย เช่น บริษัทนอมินี สถาบันเท็งอสังหาริมทรัพย์ การพนัน ยาเสพติด การฟอกเงิน การค้ามนุษย์ และเครือข่ายหลอกลวงออนไลน์ (Boonkong & O'Connor, 2022; Ngamkham, 2022) การดำเนินธุรกิจโดยใช้บุคคลสัญชาติไทยเป็นผู้ถือหุ้นแทนหรือผู้ถือกรรมสิทธิ์แทน จึงกลายเป็นช่องทางสำคัญในการหลีกเลี่ยงข้อจำกัดทางกฎหมายตามพระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว พ.ศ. 2542 และเปิดโอกาสให้ทุนต่างชาติบางส่วนเข้าถึงสิทธิประโยชน์ที่กฎหมายกำหนดไว้สำหรับคนไทย (Press Release, 2022)

สภาพปัญหาดังกล่าวมีความรุนแรงมากขึ้นเมื่อกลุ่มทุนสีเทาสามารถใช้เทคโนโลยีดิจิทัล ระบบการเงินออนไลน์ บัญชีม้า สินทรัพย์ดิจิทัล และแพลตฟอร์มสื่อสารแบบปิด เป็นกลไกในการอำพรางตัวตน เคลื่อนย้ายเงิน และลดความเสี่ยงจากการตรวจสอบของรัฐ ขณะเดียวกัน ระบบการกำกับดูแลของไทยยังเผชิญข้อจำกัดหลายประการ ได้แก่ การตรวจสอบผู้ได้รับประโยชน์ที่แท้จริงของนิติบุคคลยังไม่เข้มแข็ง การเชื่อมโยงฐานข้อมูลระหว่างหน่วยงานยังไม่เป็นเอกภาพ การติดตามเส้นทางการเงินข้ามพรมแดนทำได้ยาก และการบังคับใช้กฎหมายยังมักดำเนินการเป็นรายกรณีมากกว่าการวิเคราะห์เชิงเครือข่ายทั้งระบบ กรณีคตินายตู้ห่าวและการเปิดโปงเครือข่ายทุนจีนสีเทาหลายกรณี สะท้อนให้เห็นความเชื่อมโยงระหว่างนักธุรกิจเชื้อสายจีน เครือข่ายอาชญากรรม เจ้าหน้าที่รัฐ นักการเมือง และโครงสร้างอำนาจแบบอุปถัมภ์ในสังคมไทย (Thai PBS World's Political Desk, 2023; ไทยพีบีเอส, 2566a; ไทยพีบีเอส, 2566b) ความสัมพันธ์ดังกล่าวทำให้เส้นแบ่งระหว่างผลประโยชน์สาธารณะกับผลประโยชน์ส่วนตนพร่าเลือน และเอื้อให้กลุ่มทุนสีเทาสามารถดำรงอยู่และปรับตัวได้อย่างต่อเนื่อง (Raymond, 2024; Levi & Soudijn, 2020; Ho et al., 2025)

ด้วยเหตุนี้ การศึกษาเรื่อง “ทุนสีเทาในเงามืด: การศึกษาพลวัตอาชญากรรมองค์กรข้ามชาติของกลุ่มทุนจีนสีเทาในบริบทสังคมไทย” จึงมีความสำคัญต่อการทำความเข้าใจอาชญากรรมข้ามชาติรูปแบบใหม่ที่มีได้แยกตัวอยู่นอกระบบเศรษฐกิจ หากแต่ฝังตัวอยู่ภายในโครงสร้างธุรกิจ การเงิน เทคโนโลยี พื้นที่ และความสัมพันธ์เชิงอำนาจของสังคมไทย การศึกษา

นี้จึงมุ่งอธิบายพลวัต รูปแบบ และสาเหตุที่เอื้อให้กลุ่มทุนจีนสีเทาสามารถดำรงอยู่และขยายตัว รวมทั้งเสนอแนวทางแก้ไขปัญหาดังกล่าวโดยมองทุนสีเทาเป็น “เครือข่ายอาชญากรรมเชิงระบบ” ที่ต้องจัดการผ่านการบูรณาการฐานข้อมูลระหว่างหน่วยงาน การตรวจสอบผู้ได้รับประโยชน์ที่แท้จริง การติดตามเส้นทางการเงิน การกำกับทุนต่างชาติบนฐานความเสี่ยง และความร่วมมือระหว่างประเทศ ผลการศึกษาจะเป็นประโยชน์ต่อการกำหนดนโยบาย มาตรการป้องกัน และแนวทางบังคับใช้กฎหมายที่สามารถตรวจจับจรรยาบรรณของกลุ่มทุนจีนสีเทาได้อย่างเป็นรูปธรรมและสอดคล้องกับบริบทของสังคมไทย

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาพลวัตและรูปแบบในการประกอบอาชญากรรมของกลุ่มทุนจีนสีเทาในประเทศไทย
2. เพื่อศึกษาสาเหตุในการประกอบอาชญากรรมของกลุ่มทุนจีนสีเทาในประเทศไทย
3. เพื่อเสนอแนวทางในการแก้ไขปัญหาการประกอบอาชญากรรมของกลุ่มทุนจีนสีเทาในประเทศไทย

วิธีดำเนินการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงคุณภาพ โดยใช้การวิจัยเชิงเอกสารร่วมกับการสัมภาษณ์เชิงลึก เพื่อศึกษาและอธิบายพลวัต รูปแบบ และเงื่อนไขเชิงโครงสร้างของอาชญากรรมองค์กรข้ามชาติของกลุ่มทุนจีนสีเทาในบริบทสังคมไทย ผู้วิจัยได้ดำเนินการวิจัยตามขั้นตอนสำคัญ ดังนี้

1. แหล่งข้อมูล ที่ใช้ในการวิจัยแบ่งออกเป็น 2 ประเภท ได้แก่

1.1 แหล่งข้อมูลเอกสาร ประกอบด้วย หนังสือ บทความวิชาการ งานวิจัย เอกสารกฎหมาย รายงานของหน่วยงานภาครัฐ องค์กรระหว่างประเทศ รายงานข่าวเชิงสืบสวน และกรณีศึกษาที่เกี่ยวข้องกับอาชญากรรมองค์กรข้ามชาติ อาชญากรรมทางเศรษฐกิจ การฟอกเงิน ธุรกิจบังหน้า ผู้ถือหุ้นแทน และกลุ่มทุนจีนสีเทาในประเทศไทยและภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

1.2 ผู้ให้ข้อมูลสำคัญ จำนวน 16 คน ได้มาโดยการเลือกแบบเจาะจง ประกอบด้วย เจ้าหน้าที่ตำรวจ เจ้าหน้าที่ตำรวจตรวจคนเข้าเมือง เจ้าหน้าที่ตำรวจตระเวนชายแดน

เจ้าหน้าที่สำนักงานป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน เจ้าหน้าที่กรมการปกครอง ล่ามและนักแปลเอกสารนิติกรรมสัญญา และร้านค้าชาวจีนในพื้นที่ศึกษา

2. เครื่องมือที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูล

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย คือ แบบสัมภาษณ์กึ่งโครงสร้าง ซึ่งผู้วิจัยพัฒนาขึ้นจากการทบทวนวรรณกรรม แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง โดยกำหนดประเด็นคำถามให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของการวิจัย ครอบคลุมประเด็นเกี่ยวกับรูปแบบและพลวัตของกลุ่มทุนจีนสีเทา เจาะลึกที่เอื้อต่อการเกิดอาชญากรรมองค์กรข้ามชาติ ช่องว่างของกฎหมายและระบบกำกับดูแล ตลอดจนแนวทางในการป้องกันและแก้ไขปัญหา

แบบสัมภาษณ์ดังกล่าวจัดทำทั้งภาษาไทยและภาษาจีน เพื่อให้เหมาะสมกับกลุ่มผู้ให้ข้อมูล โดยเฉพาะกลุ่มร้านค้าชาวจีน ทั้งนี้ ผู้วิจัยได้นำแนวคำถามสัมภาษณ์ให้ผู้ทรงคุณวุฒิตรวจสอบความถูกต้อง ความชัดเจน ความครอบคลุมของเนื้อหา และความเหมาะสมทางจริยธรรมการวิจัย รวมทั้งให้ผู้เชี่ยวชาญด้านภาษาจีนตรวจสอบและแปลกลับ เพื่อให้เกิดความถูกต้องตรงกันของความหมายก่อนนำไปใช้เก็บรวบรวมข้อมูลจริง

3. วิธีการรวบรวมข้อมูล ผู้วิจัยดำเนินการรวบรวมข้อมูลเป็น 2 ขั้นตอนหลัก ได้แก่

3.1 การรวบรวมข้อมูลจากเอกสาร โดยศึกษาข้อมูลจากเอกสารทางวิชาการ กฎหมาย รายงานของหน่วยงานรัฐ องค์กรระหว่างประเทศ รายงานข่าว และกรณีศึกษาที่เกี่ยวข้อง เพื่อนำมาใช้เป็นฐานในการกำหนดกรอบแนวคิดการวิจัย สร้างเครื่องมือวิจัย และใช้ประกอบการตีความข้อมูลจากการสัมภาษณ์

3.2 การเก็บข้อมูลภาคสนามด้วยการสัมภาษณ์เชิงลึก ผู้วิจัยดำเนินการประสานงานกับหน่วยงานและผู้ให้ข้อมูลสำคัญตามเกณฑ์ที่กำหนด พร้อมทั้งชี้แจงวัตถุประสงค์ของการวิจัย ขั้นตอนการเก็บข้อมูล สิทธิของผู้ให้ข้อมูล การรักษาความลับ และการไม่เปิดเผยตัวตน ก่อนดำเนินการสัมภาษณ์ โดยการเข้าร่วมการวิจัยเป็นไปด้วยความสมัครใจ ผู้ให้ข้อมูลสามารถปฏิเสธการตอบคำถามบางข้อหรือถอนตัวจากการวิจัยได้ตลอดเวลา ทั้งนี้ การสัมภาษณ์ใช้เวลาประมาณ 45-60 นาทีต่อราย และในกรณีที่ผู้ให้ข้อมูลยินยอม ผู้วิจัยได้บันทึกเสียงเพื่อความถูกต้องของข้อมูล หากไม่ประสงค์ให้บันทึกเสียง ผู้วิจัยใช้การจดบันทึกภาคสนามแทน

4. การวิเคราะห์ข้อมูล ข้อมูลที่ได้จากเอกสารและการสัมภาษณ์เชิงลึกถูกนำมาจัดหมวดหมู่ตามประเด็นการวิจัย จากนั้นวิเคราะห์ด้วยการวิเคราะห์เชิงเนื้อหา โดยพิจารณาความหมายของข้อมูล ประเด็นร่วม ความแตกต่าง รูปแบบที่ปรากฏซ้ำ และความสัมพันธ์เชิงโครงสร้างระหว่างบุคคล นิติบุคคล ธุรกิจ เส้นทางการเงิน เทคโนโลยี พื้นที่ และกลไกการบังคับ

ใช้กฎหมาย เพื่อนำไปสู่การสังเคราะห์ข้อค้นพบเกี่ยวกับพลวัต สาเหตุ และแนวทางแก้ไขปัญหากลุ่มทุนจีนสีเทาในประเทศไทย ทั้งนี้ ผู้วิจัยใช้การตรวจสอบข้อมูลจากหลายแหล่ง เพื่อเพิ่มความน่าเชื่อถือของผลการวิจัยและลดอคติจากแหล่งข้อมูลใดแหล่งข้อมูลหนึ่ง

5. ข้อจำกัดของการวิจัย เนื่องจากประเด็นการวิจัยเกี่ยวข้องกับอาชญากรรมข้ามชาติ หน่วยงานบังคับใช้กฎหมาย เครือข่ายธุรกิจสีเทา และข้อมูลที่มีความอ่อนไหว ผู้วิจัยจึงให้ความสำคัญกับหลักจริยธรรมการวิจัย โดยใช้เฉพาะข้อมูลที่ผู้ให้ข้อมูลยินยอมเปิดเผย ไม่ใช้ข้อมูลลับทางราชการหรือข้อมูลที่อาจกระทบต่อความปลอดภัยของบุคคลและหน่วยงาน นอกจากนี้ ข้อมูลที่ได้จะถูกนำเสนอในภาพรวมเชิงวิชาการ โดยไม่เปิดเผยชื่อ ตำแหน่ง หรือข้อมูลที่สามารถระบุตัวตนของผู้ให้ข้อมูลได้ เพื่อคุ้มครองสิทธิ ความปลอดภัย และความเป็นส่วนตัวของผู้ให้ข้อมูลอย่างเคร่งครัด

ผลการวิจัย

1. ผลการศึกษาพลวัตและรูปแบบในการประกอบอาชญากรรมของกลุ่มทุนจีนสีเทาในประเทศไทย พบว่า กลุ่มทุนจีนสีเทาในประเทศไทยมีลักษณะเป็นเครือข่ายอาชญากรรมองค์กรข้ามชาติที่มีความซับซ้อน ยืดหยุ่น และปรับตัวได้สูง มิได้ดำเนินการในลักษณะการกระทำผิดเฉพาะราย หากแต่เป็นเครือข่ายที่เชื่อมโยงทุน บุคคล ธุรกิจ เทคโนโลยี เส้นทางทางการเงิน และช่องว่างของระบบกฎหมายเข้าด้วยกันอย่างเป็นระบบ โดยมีการแบ่งบทบาทหน้าที่ตั้งแต่ผู้ลงทุน ผู้สั่งการ ผู้จัดการเครือข่าย ผู้ถือหุ้นแทน ผู้เปิดบัญชีม้า ผู้ฟอกเงิน ตลอดจนผู้เอื้อประโยชน์ในพื้นที่

รูปแบบสำคัญของการประกอบอาชญากรรม ได้แก่ การใช้ธุรกิจถูกกฎหมายเป็นฉากบังหน้า เช่น ร้านอาหาร สถานบันเทิง ธุรกิจท่องเที่ยว อสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจบริการ เพื่ออำพรางแหล่งที่มาของเงินทุนและฟอกเงิน การใช้นอมินีและนิติบุคคลไทยเพื่อหลีกเลี่ยงข้อจำกัดทางกฎหมาย การใช้บัญชีม้าและระบบการเงินดิจิทัลในการเคลื่อนย้ายและซ่อนเร้นเงินที่ได้จากอาชญากรรม ตลอดจนการใช้แพลตฟอร์มออนไลน์ แอปพลิเคชันสื่อสารแบบปิด และสินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อประสานงาน หลอกลวง และลดความเสี่ยงจากการถูกตรวจจับ

นอกจากนี้ กลุ่มทุนจีนสีเทายังใช้ระบบเข้า-ออกประเทศ วีซ่า และพื้นที่ชายแดนเป็นกลไกสนับสนุนการเคลื่อนย้ายบุคคล ทุน เอกสาร และเครือข่ายปฏิบัติการข้ามพรมแดน ขณะเดียวกันยังมีการฝังตัวในพื้นที่เมือง พื้นที่เศรษฐกิจ และชุมชนธุรกิจ โดยอาศัยเครือข่าย

ความสัมพันธ์ ระบบอุปถัมภ์ และผู้มีอิทธิพลในพื้นที่ เพื่อสร้างความชอบธรรม ลดแรงเสียดทานจากการตรวจสอบ และทำให้กิจกรรมผิดกฎหมายกลมกลืนกับกิจกรรมทางเศรษฐกิจปกติ ลักษณะดังกล่าวสะท้อนว่าอาชญากรรมของกลุ่มทุนจีนสีเทาเป็นกระบวนการต่อเนื่องแบบต้นน้ำ กลางน้ำ และปลายน้ำ ตั้งแต่การจัดเตรียมทรัพยากร การดำเนินกิจกรรมผิดกฎหมาย ไปจนถึงการฟอกและแปรสภาพผลประโยชน์เข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ

2. ผลศึกษาสาเหตุในการประกอบอาชญากรรมของกลุ่มทุนจีนสีเทาในประเทศไทยพบว่า สาเหตุของการประกอบอาชญากรรมของกลุ่มทุนจีนสีเทาในประเทศไทยมิได้เกิดจากปัจจัยใดปัจจัยหนึ่งเพียงลำพัง แต่เป็นผลจากการซ้อนทับกันของปัจจัยเชิงโครงสร้าง เศรษฐกิจ กฎหมาย เทคโนโลยี สังคม และข้อจำกัดของระบบบังคับใช้กฎหมาย โดยปัจจัยสำคัญประการแรก คือ โครงสร้างเศรษฐกิจไทยที่เปิดกว้างและพึ่งพาทุนต่างชาติ การท่องเที่ยว และการลงทุนจากต่างประเทศ ทำให้ทุนต่างชาติสามารถเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจไทยได้สะดวก หากขาดระบบคัดกรองที่มีประสิทธิภาพยอมเปิดช่องให้ทุนที่มีความเสี่ยงหรือมีที่มาไม่ชัดเจนแฝงตัวเข้ามาได้

ประการต่อมา คือ ช่องว่างของกฎหมายและข้อจำกัดในการกำกับดูแลทุนต่างชาติ โดยเฉพาะการตรวจสอบผู้ได้รับประโยชน์ที่แท้จริง การใช้นอมินี การจดทะเบียนนิติบุคคลไทย และการใช้ธุรกิจบังหน้า ซึ่งทำให้การบังคับใช้กฎหมายไม่สามารถเข้าถึงผู้ควบคุมหรือผู้ได้รับผลประโยชน์ที่แท้จริงได้อย่างมีประสิทธิภาพ อีกทั้งการทำงานของหน่วยงานรัฐยังมีลักษณะแยกส่วน ข้อมูลด้านนิติบุคคล เส้นทางทางการเงิน การเข้า-ออกประเทศ สถานะบุคคล และข้อมูลคดีอาญากระจายอยู่หลายหน่วยงาน ส่งผลให้การมองเห็นภาพรวมของเครือข่ายอาชญากรรมทำได้จำกัด

นอกจากนี้ เทคโนโลยีดิจิทัลและระบบการเงินออนไลน์ยังเป็นปัจจัยเร่งให้กลุ่มทุนจีนสีเทาสามารถประกอบอาชญากรรมได้รวดเร็วและตรวจสอบยากขึ้น โดยใช้แพลตฟอร์มออนไลน์ บัญชีม้า e-Wallet สินทรัพย์ดิจิทัล และการโอนเงินหลายทอดเพื่อปกปิดเส้นทางเงิน ขณะเดียวกันพื้นที่เมือง พื้นที่เศรษฐกิจ และพื้นที่ชายแดนยังเป็นเงื่อนไขเชิงพื้นที่ที่เอื้อต่อการแฝงตัว การเคลื่อนย้าย และการขยายเครือข่าย ประกอบกับความสัมพันธ์เชิงอุปถัมภ์และการแทรกซึมในระดับท้องถิ่น ทำให้กลุ่มทุนจีนสีเทาสามารถเข้าถึงข้อมูล ทรัพยากร และกลไกอำนวยความสะดวกบางประการได้

แรงจูงใจทางเศรษฐกิจและผลตอบแทนสูงจากอาชญากรรมเป็นอีกสาเหตุสำคัญที่ผลักดันให้เครือข่ายดังกล่าวดำรงอยู่และขยายตัว เนื่องจากกิจกรรมผิดกฎหมาย เช่น การพนันออนไลน์ การหลอกลวงออนไลน์ การฟอกเงิน และธุรกิจผิดกฎหมาย สามารถสร้างรายได้จำนวนมากในระยะเวลาอันสั้น ขณะเดียวกันข้อจำกัดของความร่วมมือระหว่างประเทศและ

ความเปราะบางของประชาชนที่ถูกใช้เป็นบัญชีม้า นอมินี หรือเครื่องมือของเครือข่าย ยิ่งทำให้ปัญหาดังกล่าวมีความซับซ้อนและยากต่อการจัดการ

3. แนวทางในการแก้ไขปัญหการประกอบอาชญากรรมของกลุ่มทุนจีนสีเทาในประเทศไทย ผลการวิจัยพบว่า การแก้ไขปัญหการประกอบอาชญากรรมของกลุ่มทุนจีนสีเทาในประเทศไทยไม่สามารถดำเนินการด้วยมาตรการเฉพาะหน้าหรือการจับกุมผู้กระทำความผิดรายบุคคลเพียงอย่างเดียว แต่จำเป็นต้องใช้มาตรการเชิงระบบที่ครอบคลุมทั้งการป้องกัน การตรวจจับ การปราบปราม การตัดวงจรทางการเงิน และการลดเงื่อนไขเชิงโครงสร้างที่เอื้อต่อการดำรงอยู่ของเครือข่ายอาชญากรรม

แนวทางสำคัญ ได้แก่ การยกระดับระบบคัดกรองและกำกับดูแลทุนต่างชาติ โดยตรวจสอบแหล่งที่มาของเงินทุน โครงสร้างผู้ถือหุ้น ผู้มีอำนาจควบคุมกิจการ และผู้ได้รับประโยชน์ที่แท้จริง โดยเฉพาะในธุรกิจที่มีความเสี่ยงสูง เช่น สถานบันเทิง ธุรกิจท่องเที่ยว อสังหาริมทรัพย์ ธุรกิจบริการ และแพลตฟอร์มออนไลน์ ควบคู่กับการปรับปรุงกฎหมายและมาตรการบังคับใช้เกี่ยวกับนอมินี นิติบุคคลบังหน้า การฟอกเงิน และการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าวให้สามารถเข้าถึงผู้ควบคุมเครือข่ายและผู้ได้รับผลประโยชน์ที่แท้จริงได้มากขึ้น

อีกแนวทางหนึ่ง คือ การบูรณาการฐานข้อมูลและการทำงานระหว่างหน่วยงานรัฐ ได้แก่ ตำรวจ สำนักงานตรวจคนเข้าเมือง สำนักงานป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กรมที่ดิน หน่วยงานด้านภาษี และหน่วยงานด้านความมั่นคง เพื่อให้สามารถวิเคราะห์ความเชื่อมโยงระหว่างบุคคล นิติบุคคล เส้นทางเงิน ทรัพย์สิน การเดินทาง และกิจกรรมผิดกฎหมายได้อย่างเป็นระบบ นอกจากนี้ ควรยกระดับศักยภาพด้านการสืบสวนดิจิทัล การติดตามธุรกรรมออนไลน์ การตรวจสอบบัญชีม้า e-Wallet และสินทรัพย์ดิจิทัล เพื่อให้ทันต่อรูปแบบอาชญากรรมที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว

ในเชิงพื้นที่ ควรเพิ่มความเข้มงวดในการตรวจสอบพื้นที่เสี่ยง ทั้งพื้นที่เมือง พื้นที่เศรษฐกิจ พื้นที่ท่องเที่ยว และพื้นที่ชายแดน โดยเชื่อมโยงข้อมูลด้านธุรกิจ การเข้าเมือง การเงิน และความมั่นคงเข้าด้วยกัน ขณะเดียวกันควรเสริมสร้างความร่วมมือระหว่างประเทศ ในด้านการแลกเปลี่ยนข้อมูลข่าวกรอง การสืบสวนร่วม การติดตามเส้นทางการเงิน การอายัดทรัพย์สิน และการดำเนินคดีข้ามพรมแดน เพื่อจัดการกับเครือข่ายที่มีฐานปฏิบัติการและผลประโยชน์กระจายอยู่หลายประเทศ

ท้ายที่สุด การแก้ไขปัญหาคควรให้ความสำคัญกับการลดความเปราะบางของประชาชน โดยสร้างความรู้เท่าทันเกี่ยวกับบัญชีม้า นอมีนี ภัยหลอกลวงออนไลน์ และการถูกใช้เป็นเครื่องมือของเครือข่ายอาชญากรรม รวมทั้งพัฒนากลไกคุ้มครองผู้เสียหายและผู้ให้ข้อมูล เพื่อให้การป้องกันและปราบปรามกลุ่มทุนจีนสีเทาเป็นไปอย่างรอบด้าน ยั่งยืน และไม่จำกัดอยู่เพียงการดำเนินคดีเฉพาะราย แต่สามารถตรวจจับวงจรของเครือข่ายอาชญากรรมองค์กรข้ามชาติได้อย่างแท้จริง

อภิปรายผล

1. กลุ่มทุนจีนสีเทาในประเทศไทยมีลักษณะเป็นเครือข่ายอาชญากรรมองค์กรข้ามชาติที่มีความซับซ้อน ยืดหยุ่น และปรับตัวได้สูง โดยใช้ธุรกิจถูกกฎหมาย ผู้ถือหุ้นแทน บัญชีม้า ระบบการเงินดิจิทัล และพื้นที่ชายแดนเป็นกลไกสำคัญในการอำพรางและเคลื่อนย้ายผลประโยชน์จากอาชญากรรม ทั้งนี้อาจเนื่องจากอาชญากรรมของกลุ่มทุนจีนสีเทาไม่ได้ดำเนินการในลักษณะเฉพาะราย แต่มีการจัดโครงสร้างเครือข่ายอย่างเป็นระบบ แบ่งบทบาทหน้าที่ระหว่างผู้ลงทุน ผู้ควบคุม ผู้ประสานงาน ผู้ถือหุ้นแทน ผู้เปิดบัญชี และผู้สนับสนุนในพื้นที่ ทำให้สามารถลดความเสี่ยงจากการตรวจสอบและปรับเปลี่ยนรูปแบบการดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง ข้อค้นพบดังกล่าวสอดคล้องกับ Albanese (2025) ที่พบว่า องค์กรอาชญากรรมมีความสัมพันธ์กับโครงสร้างทางเศรษฐกิจและการทุจริตที่เอื้อให้เครือข่ายอาชญากรรมสามารถดำรงอยู่ได้ และยังสอดคล้องกับ Raymond (2024) ที่ชี้ว่า ทุนจีนสีเทาในประเทศไทยมีลักษณะฝังตัวอยู่ในระบบเศรษฐกิจผ่านธุรกิจบังหน้า ผู้ถือหุ้นแทน และความสัมพันธ์เชิงอุปถัมภ์ จนทำให้เส้นแบ่งระหว่างกิจกรรมถูกกฎหมายกับผิดกฎหมายพร่าเลือนลง

2. สาเหตุในการประกอบอาชญากรรมของกลุ่มทุนจีนสีเทาเกิดจากการซ้อนทับของปัจจัยหลายด้าน ได้แก่ ช่องว่างของกฎหมาย การกำกับดูแลทุนต่างชาติที่ยังไม่รัดกุม การทำงานแบบแยกส่วนของหน่วยงานรัฐ เทคโนโลยีดิจิทัล ระบบการเงินออนไลน์ ผลตอบแทนสูงจากอาชญากรรม และความสัมพันธ์เชิงอุปถัมภ์ในระดับพื้นที่ ทั้งนี้อาจเนื่องจากประเทศไทยมีโครงสร้างเศรษฐกิจที่เปิดรับทุน การลงทุน และการเคลื่อนย้ายของคนต่างชาติ ขณะที่กลไกการตรวจสอบผู้ได้รับประโยชน์ที่แท้จริง การเชื่อมโยงฐานข้อมูลรัฐ และการติดตามเส้นทางการเงินยังไม่สามารถรองรับอาชญากรรมข้ามชาติที่มีความซับซ้อนสูงได้อย่างเพียงพอ ส่งผลให้เครือข่ายทุนสีเทาสามารถใช้ช่องว่างดังกล่าวเป็นโอกาสในการแฝงตัวและขยายกิจกรรมผิด

กฎหมาย ข้อค้นพบนี้สอดคล้องกับ Cornish และ Clarke (1986) ที่อธิบายว่า ผู้กระทำผิดมักตัดสินใจกระทำความผิดเมื่อประเมินแล้วว่าผลประโยชน์ที่ได้รับสูงกว่าความเสี่ยงในการถูกจับกุม และยังสอดคล้องกับ Cohen และ Felson (1979) ที่เสนอว่า อาชญากรรมเกิดขึ้นได้ง่ายเมื่อมีผู้กระทำผิดที่มีแรงจูงใจ มีเป้าหมายที่เหมาะสม และขาดกลไกคุ้มกันที่มีประสิทธิภาพ

3. แนวทางในการแก้ไขปัญหาการประกอบอาชญากรรมของกลุ่มทุนจีนสีเทาควรเป็นมาตรการเชิงระบบ ไม่ใช่การดำเนินการเฉพาะรายหรือการปราบปรามปลายทางเท่านั้น โดยต้องครอบคลุมการคัดกรองทุนต่างชาติ การตรวจสอบผู้ได้รับประโยชน์ที่แท้จริง การเชื่อมโยงฐานข้อมูลรัฐ การติดตามเส้นทางการเงิน การควบคุมบัญชีม้าและสินทรัพย์ดิจิทัล การยึดอายัดทรัพย์สิน และความร่วมมือระหว่างประเทศ ทั้งนี้เนื่องจากอาชญากรรมของกลุ่มทุนจีนสีเทามีลักษณะเป็นห่วงโซ่ที่เชื่อมโยงตั้งแต่ต้นน้ำ กลางน้ำ และปลายน้ำ กล่าวคือ มีทั้งการจัดตั้งธุรกิจบังหน้า การดำเนินกิจกรรมผิดกฎหมาย การเคลื่อนย้ายเงิน และการฟอกเงินเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจปกติ หากมาตรการของรัฐมุ่งดำเนินคดีกับผู้ปฏิบัติการระดับล่างเพียงอย่างเดียว ย่อมไม่สามารถตัดวงจรของเครือข่ายได้อย่างแท้จริง ข้อค้นพบดังกล่าวสอดคล้องกับ Levi และ Soudijn (2020) ที่เสนอว่า การจัดการอาชญากรรมทางเศรษฐกิจและการฟอกเงินต้องมุ่งติดตามเส้นทางการเงิน ผู้ได้รับประโยชน์ที่แท้จริง และโครงสร้างสนับสนุนที่อยู่เบื้องหลัง มากกว่าการดำเนินคดีกับผู้เกี่ยวข้องระดับล่างเท่านั้น และยังสอดคล้องกับ Global Initiative Against Transnational Organized Crime (2025) ที่ชี้ว่า การรับมือกับเครือข่ายอาชญากรรมข้ามชาติในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้จำเป็นต้องอาศัยการแลกเปลี่ยนข้อมูล ข่าวกองทุนทางการเงิน การสืบสวนร่วม และความร่วมมือระหว่างประเทศอย่างต่อเนื่อง

องค์ความรู้ใหม่

องค์ความรู้ใหม่จากการวิจัยนี้ คือ กรอบการอธิบายทุนจีนสีเทาในฐานะระบบอาชญากรรมเศรษฐกิจข้ามชาติแบบฝังตัว ซึ่งชี้ให้เห็นว่า ทุนสีเทาไม่ได้ดำรงอยู่ในรูปของการกระทำความผิดเฉพาะราย หากแต่เป็นระบบความสัมพันธ์ที่เชื่อมโยงทุน อำนาจ กลไกรัฐ ธุรกิจ และเทคโนโลยีเข้าด้วยกันอย่างซับซ้อน องค์ความรู้นี้ทำให้การทำความเข้าใจทุนสีเทาต้องเปลี่ยนจากการมอง “ผู้กระทำผิด” ไปสู่การมอง “โครงสร้างเครือข่ายและวงจรผลประโยชน์” ที่เอื้อให้อาชญากรรมดำรงอยู่และขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง

สรุป/ข้อเสนอแนะ

การวิจัยครั้งนี้ ชี้ให้เห็นว่า กลุ่มทุนจีนสีเทาในประเทศไทยมีลักษณะเป็นเครือข่าย อาชญากรรมองค์กรข้ามชาติที่ฝังตัวอยู่ในระบบเศรษฐกิจ สังคม และพื้นที่เชิงยุทธศาสตร์ของ ไทย โดยอาศัยธุรกิจกฎหมาย ผู้ถือหุ้นแทน บัญชีม้า ระบบการเงินดิจิทัล และพื้นที่ชายแดน เป็นกลไกในการอำพราง เคลื่อนย้าย และฟอกเงินจากกิจกรรมผิดกฎหมาย สาเหตุสำคัญเกิด จากช่องว่างของกฎหมาย การกำกับดูแลทุนต่างชาติที่ยังไม่รัดกุม การทำงานแบบแยกส่วนของ หน่วยงานรัฐ ความก้าวหน้าของเทคโนโลยี และความสัมพันธ์เชิงอุปถัมภ์ในระดับพื้นที่ ดังนั้น การแก้ไขปัญหาจึงต้องดำเนินการในเชิงระบบ โดยมุ่งตรวจสอบผู้ได้รับประโยชน์ที่แท้จริง เชื่อมโยงฐานข้อมูลรัฐ ติดตามเส้นทางการเงิน ควบคุมธุรกรรมดิจิทัล และเสริมสร้างความ ร่วมมือระหว่างประเทศ เพื่อให้สามารถตรวจจับอาชญากรรมได้ตั้งแต่ต้นน้ำ กลางน้ำ และ ปลายน้ำ ทั้งนี้ ผู้วิจัยมีข้อเสนอแนะ ดังต่อไปนี้ **ข้อเสนอแนะในการนำผลการวิจัยไปใช้** 1) จัดตั้งกลไกบูรณาการข้อมูลทุนสีเทาและอาชญากรรมเศรษฐกิจข้ามชาติ รัฐควรกำหนดกลไก กลางในการเชื่อมโยงข้อมูลระหว่างหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ สำนักงานตำรวจแห่งชาติ สำนักงานตรวจคนเข้าเมือง สำนักงานป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน กรมพัฒนาธุรกิจ การค้า กรมการปกครอง กรมที่ดิน หน่วยงานด้านภาษี และสถาบันการเงิน เพื่อใช้ตรวจสอบ ความเชื่อมโยงระหว่างบุคคล นิติบุคคล ผู้ถือหุ้น เส้นทางการเงิน ทรัพย์สิน สถานะการพำนัก และประวัติคดียังเป็นระบบ 2) กำหนดมาตรการตรวจสอบธุรกิจเสี่ยงและผู้ได้รับประโยชน์ที่ แท้จริง รัฐควรกำหนดมาตรการตรวจสอบธุรกิจที่มีความเสี่ยงต่อการถูกใช้เป็นฉากบังหน้า เช่น ธุรกิจท่องเที่ยว สถานบันเทิง อสังหาริมทรัพย์ ธุรกิจบริการ แพลตฟอร์มออนไลน์ และกิจการที่ มีธุรกรรมเงินสดหรือธุรกรรมดิจิทัลจำนวนมาก โดยให้ความสำคัญกับการตรวจสอบโครงสร้างผู้ ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นแทน ผู้ควบคุมกิจการจริง แหล่งที่มาของเงินทุน และผู้ได้รับประโยชน์ที่แท้จริง 3) พัฒนาระบบติดตามเส้นทางการเงินและตรวจจับบัญชีม้าเชิงรุก หน่วยงานที่เกี่ยวข้องควรพัฒนา ระบบเฝ้าระวังธุรกรรมทางการเงิน บัญชีม้า e-Wallet สินทรัพย์ดิจิทัล และการโอนเงินข้าม พรมแดน โดยใช้การวิเคราะห์ข้อมูลและการวิเคราะห์เครือข่าย เพื่อให้สามารถอายัดบัญชี ติดตาม ทรัพย์สิน และดำเนินคดีกับผู้ควบคุมหรือผู้ได้รับประโยชน์ที่แท้จริงได้อย่างรวดเร็ว ไม่จำกัดอยู่ เพียงผู้ปฏิบัติการระดับล่าง **ข้อเสนอแนะในการทำวิจัยครั้งต่อไป** 1) การศึกษาเปรียบเทียบ รูปแบบทุนสีเทาและอาชญากรรมเศรษฐกิจข้ามชาติในประเทศไทยกับประเทศในภูมิภาคอาเซียน 2) การฟอกเงินผ่านสินทรัพย์ดิจิทัลและแพลตฟอร์มออนไลน์ของเครือข่ายอาชญากรรมข้าม

ชาติในประเทศไทย 3) บทบาทของผู้ถือหุ้นแทนไทยในการอำพรางผู้ได้รับประโยชน์ที่แท้จริงของกลุ่มทุนต่างชาติสี่เทา 4) การพัฒนาแบบจำลองประเมินความเสี่ยงทุนสี่เทาในธุรกิจนิติบุคคลต่างชาติในประเทศไทย

เอกสารอ้างอิง

- ไทยพีบีเอส. (2566a). ผบช.สตร.รับตำรวจ ตม. 110 นาย เอี่ยวทำวีซ่าปลอมให้กลุ่มทุน
สาธารณรัฐประชาชนจีน. เรียกใช้เมื่อ 18 มีนาคม 2569 จาก <https://www.thaipbs.or.th/news/content/324279>
- ไทยพีบีเอส. (2566b). “ทุนจีนสี่เทา” คุณคาม ลูกกลม กินรวบ ปราบเท่าไร...ก็ไม่หมด?
เรียกใช้เมื่อ 18 มีนาคม 2569 จาก <https://www.thaipbs.or.th/now/content/83>
- Albanese, J. S. (2025). Corruption as the cause, not the effect, of organized crime?
A review and assessment of cases across the world. *Journal of Economic
Criminology*, 7, 100137.
- Boonkong, C., & O'Connor, P. (2022). Cash is still king in Thailand with a cashless
society not on the cards here anytime soon. *Thai Examiner*. Retrieved
October 20, 2025, from <https://www.thaiexaminer.com/thai-news-foreigners/2022/05/01/cash-stillking-people-reject-app-payments/>
- Ceccagno, A., & Thunø, M. (2022). Digitized diaspora governance during the COVID-
19 pandemic: China's diaspora mobilization and Chinese migrant
responses in Italy. *Global Networks*. Advance online publication.
<https://doi.org/10.1111/glob.12389>
- Chen, W. (2022). Harden the hardline, soften the softline: Unravelling China's
qiaoling-centred diaspora governance in Laos. *The China Quarterly*, 250,
397–416.
- Clarke, R. V. (1983). Situational crime prevention: Its theoretical basis and practical
scope. *Crime and Justice*, 4, 225–256.
- Felson, M. (1987). Routine activities and crime prevention in the developing
metropolis. *Criminology*, 25(4), 911–931.

- Franceschini, I., Li, L., & Bo, M. (2023). Compound capitalism: A political economy of Southeast Asia's online scam operations. *Critical Asian Studies*, 55(4), 575–603.
- Global Initiative Against Transnational Organized Crime. (2025). Compound crime: Cyber scam operations in Southeast Asia. Retrieved December 1, 2025, from <https://globalinitiative.net/wp-content/uploads/2025/05/GI-TOC-Compound-crime-Cyber-scam-operations-in-Southeast-Asia-May2025.pdf>
- Ho, S., Gong, X., & Freeman, C. P. (2025). China's interventions in 'gray special economic zones' in Southeast Asia's borderlands. *Journal of Contemporary China*. Advance online publication. <https://doi.org/10.1080/10670564.2025.2484205>
- Lazarus, S., Chiang, M., Dimitrova, R. S., Thu, T. T., & Essien, E. (2025). What do we know about human trafficking and scam compounds in Southeast Asia (2020–2025)? A qualitative meta-synthesis of coercive deviant enterprises. *Deviant Behavior*. Advance online publication. <https://doi.org/10.1080/01639625.2025.2604138>
- Levi, M., & Soudijn, M. (2020). Understanding the laundering of organized crime money. *Crime and Justice*, 49(1), 579–631.
- Luong, H. T. (2025). "Simple job, high salary": Unveiling the complexity of scam-forced criminality in Southeast Asia. *Humanities and Social Sciences Communications*, 12, Article 1305.
- Ngamkham, W. (2022). Tuhao nominee grilled. *Bangkok Post*. Retrieved October 20, 2025, from <https://www.bangkokpost.com/thailand/general/2454465/tuhao-nominee-grilled>
- Peng, X. (2024). Playing with fire: How engagement with illicit economies shapes the survival and resilience of ethnic armed organisations in the China–Myanmar borderlands. *China Perspectives*, 138, 9–20.
- Press Release. (2022). Business Governance Division. Retrieved October 20, 2025, from https://www.dbd.go.th/news_view.php?nid=469423193

- Raymond, G. V. (2024). Explaining 'grey capital': The sociology of transnational Chinese companies and crime in Thailand. *Journal of Contemporary China*, 34(152), 350–365.
- Thai PBS World's Political Desk. (2023). China's triads and corrupt Thai cops undermined national security. Thai PBS World. Retrieved October 20, 2025, from <https://www.thaipbsworld.com/chinas-triads-and-corrupt-thai-cops-underminednational-security/>
- Thunø, M., & Wang, Y. (2024). China's smart diaspora governance: Extraterritorial social control through digital platforms. *China Information*, 54(1), 48-72.
- Zhang, X., Dumitrica, D., & Jansz, J. (2024). Mapping Chinese digital nationalism: A literature review. *International Journal of Communication*, 18, 1891–1912. <https://ijoc.org/index.php/ijoc/article/view/20767/4545>