

แนวทางพิจารณาการกระทำในลักษณะที่มิได้เป็นการเอาเปรียบบุคคลอื่น



กรณีเป็นการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือเข้าผูกพันตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในทิศทางตรงข้ามกับผลกระทบของข้อมูลภายใน

ตัวอย่าง



บริษัทมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน แต่ผู้ล่วงรู้ข้อมูลดังกล่าวเข้าไปซื้อหุ้นของบริษัท

บริษัทมีการประชุมที่จ่ายเงินปันผลพิเศษ แต่ผู้ล่วงรู้ข้อมูลดังกล่าวขายหุ้นของบริษัทไป

อย่างไรก็ดี ต้องระมัดระวังกรณีบริษัทมีข้อมูลภายในหลายเรื่อง ที่อาจเกิดผลกระทบทั้งเชิงบวกและเชิงลบ หากผู้ล่วงรู้ข้อมูลภายในซื้อหรือขายหลักทรัพย์ก็อาจถูกพิจารณาว่าเป็นการซื้อขายในลักษณะที่เอาเปรียบบุคคลอื่นได้



กรณีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือเข้าผูกพันตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เนื่องจากการปฏิบัติตามภาระผูกพัน สิทธิ หรือข้อกำหนดในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือในการเข้าผูกพันตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ ซึ่งการผูกพัน สิทธิ หรือข้อกำหนดดังกล่าวมีขึ้นก่อนที่บุคคลนั้นจะรู้หรือครอบครองข้อมูลภายใน

ตัวอย่าง



บริษัทมีการเพิ่มทุนโดยให้สิทธิกับผู้ถือหุ้นเดิมจองซื้อหุ้น และผู้ล่วงรู้ข้อมูลภายในใช้สิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนตามสัดส่วนที่ตนเองได้ในฐานะผู้ถือหุ้นเดิม

ผู้ล่วงรู้ข้อมูลภายในถูกบังคับขายหุ้นจากบริษัทหลักทรัพย์ (force sell) เนื่องจากหุ้นดังกล่าวเป็นหลักประกันในการกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (margin loan) และหลักประกันไม่เพียงพอตามข้อกำหนดของสัญญา โดยผู้ล่วงรู้ข้อมูลภายในไม่ได้สั่งให้ขายหุ้นดังกล่าว

✗ ไม่รวม

ถึงการใช้สิทธิในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่บุคคลทั่วไปไม่พึงกระทำ การปฏิบัติตามภาระผูกพัน หรือข้อกำหนดที่บุคคลนั้นมีได้มีส่วนในการตัดสินใจหรือสั่งให้ดำเนินการ

- ✗ การใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนซึ่งราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนสูงกว่าราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- ✗ การใช้สิทธิ warrant ที่มีลักษณะ out of the money ซึ่งราคาใช้สิทธิสูงกว่าราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่กลับใช้สิทธิจาก warrant ดังกล่าวในการซื้อหุ้น