

ข้อมูลภายในบริษัทจดทะเบียน ผู้บริหารเปิดเผยอย่างไรไม่ผิดกฎหมาย?

(เผยแพร่เมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2567 ในคอลัมน์ “คุยกับ ก.ล.ต.” นสพ.กรุงเทพธุรกิจ)

โดย นายเอนก อยู่เย็น รองเลขาธิการ และโฆษก
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทุกวันนี้ เพียงแค่เปิดเข้าไปในสื่อสังคมออนไลน์ ก็จะมี “ข้อมูลข่าวสาร” สารพัดเรื่องหลั่งไหลเข้ามาหาเราเป็นจำนวนมาก รวมถึงเรื่องการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ เช่น หุ้น หุ้นกู้ ทองคำและสินทรัพย์ดิจิทัล รวมถึงกลุ่มมีจฉาชีพหลอกลวงให้ลงทุนที่มีวิธีการใหม่ ๆ มาหลอกล่อให้เราติดกับดักอยู่เรื่อย ๆ (ถ้าพบหลอกลวงแบบนี้ให้แจ้งเบาะแสที่ “สายด่วนแจ้งหลอกลวงลงทุน” ของ ก.ล.ต. โทร 1207 กด 22 ได้เลยนะครับ)

สำหรับผู้ลงทุนในหุ้นสามารถติดตามข้อมูลบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่มีผลกระทบต่อราคาและการตัดสินใจลงทุน ซึ่งจะมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเป็นทางการผ่านตลาดหลักทรัพย์ ส่วนคำแนะนำการลงทุนหรือบทวิเคราะห์เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน ขอให้ใช้ข้อมูลจากนักวิเคราะห์ที่ได้รับใบอนุญาตจาก ก.ล.ต. แต่ถ้าเป็นคำแนะนำที่มาจากในรูปแบบ “เขابอกว่า...” หรือ “ได้ยินมาว่า...” ต้องระวังให้มาก ๆ นะครับ โดยเฉพาะที่เขابอกว่าเป็นข้อมูลภายในของบริษัทหรือข้อมูลลับที่ยังไม่ได้เปิดเผยที่ไหนมาก่อน เพราะ “ข้อมูล (ที่อ้างว่า) ลับ” อาจกลายเป็น “ข้อมูลลวง” ก็ได้ และที่สำคัญผู้เปิดเผยข้อมูลภายใน ผู้เผยแพร่ข้อมูลเท็จ อาจเข้าข่ายกระทำความผิดตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ด้วยนะครับ

สำหรับบริษัทจดทะเบียนและผู้เกี่ยวข้องที่สามารถเข้าถึง “ข้อมูลภายใน” หรือ “ข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคาหุ้น” จะจัดการอย่างไรให้แน่ใจว่า ผู้ลงทุนได้รับรู้ข้อมูลอย่างเท่าเทียม

เรื่องนี้ ก.ล.ต. ได้จัดทำ “แนวปฏิบัติในการจัดการข้อมูลลับที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์” ซึ่งมั่นใจว่าผู้เกี่ยวข้อง เช่น ผู้บริหารบริษัท กรรมการ พนักงาน และที่ปรึกษาการลงทุน จะรับทราบแนวปฏิบัตินี้กันเป็นอย่างดีอยู่แล้ว แต่เพื่อให้ผู้อ่านได้ทราบด้วย จึงขอนำมาย้ำกันดัง ๆ ตรงนี้อีกสักครั้งนะครับ และหากสนใจอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมสามารถสแกน QR code ในภาพประกอบเพื่อดาวน์โหลดคู่มือฯ จากเว็บไซต์ ก.ล.ต.

5 หลักการสำคัญของ “แนวปฏิบัติในการจัดการข้อมูลลับที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์” ของบริษัทจดทะเบียน

- 1 มีระบบควบคุมภายในป้องกันข้อมูลลับรั่วไหล
- 2 เก็บรักษารายชื่อ “บุคคลวงใน” ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกรรมลับ
- 3 ตระหนักถึงหน้าที่ในการปฏิบัติตามต่อข้อมูลลับ
- 4 มีข้อตกลงในการรักษาความลับ
- 5 กรณีที่ต้องทดสอบความต้องการของตลาด ควรวางแผนเพื่อดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ และป้องกันการรั่วข้อมูลลับ


สแกน QR code
เพื่ออ่านรายละเอียดเพิ่มเติม



สำหรับข้อมูลที่จะได้รับการพิจารณาว่าเป็น “ข้อมูลภายใน” ที่ห้ามเปิดเผยนั้นจะหมายถึง ข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนหรือบุคคลวงใน ที่ยังไม่ได้เปิดเผยต่อประชาชนเป็นการทั่วไป ซึ่งเป็นสาระสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหรือมูลค่าของหลักทรัพย์ และเป็นข้อมูลที่มีความชัดเจนเพียงพอที่ผู้ลงทุนน่าจะนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน นอกจากนี้ ยังรวมถึงข้อมูลที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนมีหน้าที่ต้องเปิดเผยต่อผู้ลงทุนด้วย ดังนั้น ข้อมูลที่เข้าข่ายเป็น “ข้อมูลภายใน” จะเป็นไปได้หลายประเภท เช่น ผลการดำเนินงาน ไม่ว่าจะเป็นการกำไรหรือขาดทุน รายได้ที่มีลักษณะเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ การเข้าทำสัญญาหรือได้มาซึ่งโครงการขนาดใหญ่ การประกาศจ่ายเงินปันผล การเพิ่มทุนหรือลดทุน และการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ในขณะที่บริษัทจดทะเบียนมีหน้าที่เปิดเผยข้อมูลที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหรือมูลค่าของหลักทรัพย์ทันทีที่สามารถทำได้ โดยการเปิดเผยผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้ผู้ลงทุนทุกคนสามารถเข้าถึงข้อมูลได้อย่างเท่าเทียมกัน แต่หากเป็นข้อมูลที่ยังไม่สามารถเปิดเผยต่อผู้ลงทุนได้ เช่น ยังไม่มีผลสรุปหรือมีความไม่แน่นอนสูง บริษัทจดทะเบียนสามารถจัดการได้ตามแนวทาง 3 ข้อนี้

- 1. เปิดเผยข้อมูลทันทีที่มีความแน่นอน** : สำหรับข้อมูลภายในที่ยังไม่มีผลสรุปหรือมีความไม่แน่นอนสูง เช่น เรื่องที่อยู่ระหว่างการเจรจา บริษัทจดทะเบียนจึงยังไม่สามารถเปิดเผยข้อมูลนั้นได้ เพราะอาจมีผลต่อการเจรจา อย่างไรก็ตาม เมื่อสามารถสรุปผลได้หรือมีความแน่นอนแล้วต้องเปิดเผยข้อมูลนั้นทันที
- 2. มีการรักษาความลับของข้อมูลภายในที่ยังไม่เปิดเผย** : ในระหว่างที่ยังไม่สามารถเปิดเผยข้อมูลได้ บริษัทจดทะเบียนมีหน้าที่ดูแลจัดการรักษาความลับของข้อมูลตามแนวปฏิบัติฯ เพื่อป้องกันมิให้ผู้ใดนำไปแสวงหาประโยชน์ หรือเปิดเผยโดยมิชอบ
- 3. กรณีมีความเสี่ยงที่ข้อมูลจะรั่วไหล** : ในกรณีบริษัทจดทะเบียนประเมินได้ว่า มีความเสี่ยงที่ข้อมูลจะรั่วไหลก่อนที่จะสามารถยืนยันข้อเท็จจริงและผลกระทบที่เกี่ยวข้องได้ บริษัทจดทะเบียนควรเปิดเผยข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับสถานการณ์นั้น โดยให้รายละเอียดเท่าที่จะสามารถระบุได้ อธิบายเหตุผลที่ยังไม่สามารถให้ข้อเท็จจริงที่ครบถ้วน และยืนยันว่าจะเปิดเผยรายละเอียดทันทีที่ทำได้

แต่หากเกิดเหตุที่มีข้อมูลรั่วไหลออกไป ซึ่งอาจเกิดจากการเปิดเผยโดยไม่ได้ตั้งใจ หรือมีข่าวลือ บริษัทจดทะเบียนต้องชี้แจงหรือเปิดเผยข้อมูลตามแนวปฏิบัติฯ และหลังจากนั้นควรมีกระบวนการทบทวนการให้ข้อมูลกับบุคคลเฉพาะกลุ่ม เช่น การจัดกิจกรรมพบผู้ลงทุน เพื่อสอบถามว่ามี การให้ข้อมูลหรือตอบคำถามในส่วนของข้อมูลภายในที่ยังไม่เปิดเผยหรือไม่

ดังนั้น หากท่านเป็น “ผู้เกี่ยวข้อง” ที่รู้ข้อมูลภายในของบริษัทต้องระมัดระวังการให้ข่าว การบอกกล่าวกับบุคคลอื่น และการโพสต์ข้อความในสังคมออนไลน์ โดยเฉพาะข้อมูลนี้อาจส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นหรือขึ้นราคาหุ้นเพราะอาจเป็นการเปิดเผยข้อมูลภายในได้ นอกจากนี้ ผู้ที่ล่วงรู้ “ข้อมูลภายใน” แล้วนำไปใช้ประโยชน์ในทางมิชอบ หรือมีการซื้อขายหลักทรัพย์ก็อาจเข้าข่ายเป็นการกระทำผิดตามกฎหมายได้นะครับ ซึ่งครั้งหน้าเราจะมาคุยเรื่องนี้กัน

มีอีกเรื่องที่ต้องระมัดระวัง คือ หากข้อความที่สื่อสารหรือเผยแพร่ ไม่เป็นจริง หรืออาจทำให้ประชาชนและผู้ลงทุนเข้าใจผิดเกี่ยวกับฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน ราคาซื้อขายหลักทรัพย์ หรือข้อมูลใดที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียน นอกจากจะทำให้บริษัทจดทะเบียนเสียหายและเข้าข่ายเป็นการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์แล้ว ยังมีผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือของบริษัทจดทะเบียนด้วย จึงขอย้ำเตือนผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนและผู้เกี่ยวข้องทุกท่าน มาร่วมกันสร้าง Trust and Confidence ในตลาดทุนไทย และสร้างความเป็นธรรมต่อผู้ลงทุน โดยการให้ข้อมูลที่ครบถ้วน ถูกต้อง ทันต่อเหตุการณ์และไม่ชี้นำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิดกันนะครับ
