

แนวปฏิบัติในการจัดการ ข้อมูลลับที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์

Handling confidential,
market-sensitive information:
Principles of good practice

แนวปฏิบัตินี้ใช้กับใคร

สำนักงานได้จัดทำ “แนวปฏิบัติในการจัดการข้อมูลลับที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์” นี้ขึ้น เพื่อเป็นแนวปฏิบัติที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยได้นำสาระสำคัญมาจาก “Handling confidential, market-sensitive information: Principles of good practice” ที่จัดทำโดย Governance Institute of Australia และ Australasian Investor Relations Association (AIRA) ภายใต้ความเห็นชอบของ Governance Institute of Australia

ทั้งนี้ ผู้ประกอบธุรกิจ หรือผู้ให้บริการในตลาดทุน เช่น ที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ที่ปรึกษากฎหมาย หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำข้อมูลลับของบริษัทจดทะเบียน สามารถนำแนวทางนี้ไปปรับใช้ได้ตามความเหมาะสม เว้นแต่มีข้อกำหนดอื่นที่ใช้กับผู้ประกอบธุรกิจนั้นที่เข้มงวดกว่า

แนวปฏิบัตินี้สำคัญอย่างไร

การดำเนินงานของบริษัทที่มีกรรมสิทธิ์ที่กรรมการ ผู้บริหาร และผู้เกี่ยวข้องต้องพิจารณาหรือรับทราบข้อมูลที่อาจมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์และยังไม่สามารถเปิดเผยต่อผู้ลงทุน (“ข้อมูลลับ”) หากไม่มีมาตรการที่ดีในการจัดการข้อมูลดังกล่าว อาจทำให้ข้อมูลลับของบริษัทรั่วไหลทำให้บริษัทเสียหาย หรือถูกนำไปใช้เพื่อประโยชน์ในทางมิชอบ อันเป็นการเอาเปรียบผู้ลงทุน ซึ่งนอกจากจะเป็นความผิดตามกฎหมายแล้ว ยังมีผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือของบริษัทด้วย

ดังนั้น จึงเป็นหน้าที่ของคณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทที่ต้องติดตามดูแลให้บริษัทมีระบบบริหารจัดการข้อมูลลับที่ดีเพื่อป้องกันความเสียหายดังกล่าว

แนวปฏิบัตินี้มีสาระสำคัญอย่างไร

แนวปฏิบัติในการจัดการข้อมูลลับที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์นี้มีหลักการสำคัญ 5 ข้อ ดังนี้

1. บริษัทควรจัดให้มีระบบควบคุมภายในเพื่อป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลลับ
2. บริษัทควรเก็บรักษารายชื่อบุคคลวงในที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมที่อาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์ และยังไม่ได้เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ (“ธุรกรรมลับ”)
3. บริษัทควรดำเนินการให้มั่นใจได้ว่า กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมลับ ตระหนักถึงหน้าที่ของตนในการปฏิบัติต่อข้อมูลลับ
4. บริษัทควรมีข้อตกลงในการรักษาความลับ (confidentiality agreement) กับที่ปรึกษาและผู้ให้บริการอื่น (รวมเรียกว่า “ที่ปรึกษา”) และให้บุคคลดังกล่าวยืนยันว่ามีนโยบายและระบบที่จะปฏิบัติตามข้อตกลงนั้น ก่อนที่จะให้เข้าถึงข้อมูลลับ
5. ในกรณีที่การทำธุรกรรมลับนั้น จำเป็นต้องทดสอบความต้องการของตลาด (sounding the market) เช่น การเพิ่มทุน การเสนอซื้อหลักทรัพย์ บริษัทควรเข้าใจกระบวนการและวางแผน และดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ และป้องกันการใช้ข้อมูลลับ

หลักการข้อ 1

บริษัทควรจัดให้มีระบบควบคุมภายในเพื่อป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลลับ

มีนโยบายหรือแนวปฏิบัติที่ชัดเจน

❖ มีนโยบายเป็นลายลักษณ์อักษรที่ชัดเจนในการกำหนดมาตรฐานพฤติกรรมและกระบวนการในการจัดการข้อมูลลับให้พนักงานทุกคนปฏิบัติ และมีการทบทวนให้เหมาะสมอยู่เสมอ โดยนโยบายดังกล่าวควรสอดคล้องกับนโยบายการสื่อสาร และนโยบายการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทด้วย

❖ มีผู้รับผิดชอบหรือฝ่ายงานที่ทำหน้าที่ติดตามดูแลการปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าว

❖ ปลุกฝังให้เป็นวัฒนธรรมองค์กรผ่านการสื่อสารอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้พนักงานทุกคนตระหนักถึงหน้าที่ในการรักษาความลับของบริษัท ตลอดจนควบคุมเมื่อมีการฝ่าฝืน

❖ จำกัดจำนวนบุคคลที่สามารถเข้าถึงข้อมูลลับให้น้อยที่สุดเท่าที่จำเป็น (need to know basis) มีระบบควบคุมคู่สัญญาและผู้ให้บริการอื่นของบริษัทที่สามารถเข้าถึงระบบของบริษัทได้ และจัดพื้นที่ทำงานพิเศษสำหรับทีมงานที่รับผิดชอบอย่างชัดเจน ซึ่งในบางกรณีอาจเป็นสถานที่นอกที่ทำการของบริษัท

การบริหารจัดการเอกสารและการเข้าถึงข้อมูล

❖ จัดทำเครื่องหมายเพื่อแสดงสถานะว่าเป็นข้อมูลลับเพื่อให้พนักงานที่เกี่ยวข้องตระหนักถึงสถานะของข้อมูล

❖ จัดเก็บสำเนาเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมที่เป็นข้อมูลลับ ไว้อย่างปลอดภัย และทำลายทิ้งเมื่อไม่จำเป็นต้องใช้งาน โดยจำกัดการเข้าถึงข้อมูลโดยให้เฉพาะพนักงานที่ได้รับมอบหมายเท่านั้น

❖ จัดสรรเครื่องพิมพ์ เครื่องโทรสาร เครื่องถ่ายเอกสาร ห้องจัดเก็บข้อมูล และเครื่องมืออื่น แยกต่างหากเป็นการเฉพาะ รวมทั้งต้องมีการขอ รั้วผ่านกรณีการใช้งานโดยบุคคลภายนอกที่ไม่ได้รับมอบหมาย

❖ จัดให้มีการใช้รหัสสำหรับธุรกรรมเพื่อปกปิดลักษณะและ ผู้ที่เกี่ยวข้องในธุรกรรมที่เป็นข้อมูลลับ

❖ เตือนพนักงานไม่ให้อ่านเอกสารที่เป็นข้อมูลลับ หรือพูดคุยหาหรือ เกี่ยวกับเรื่องที่เป็นความลับในที่สาธารณะ

❖ ห้ามพนักงานทำสำเนาเอกสารข้อมูลลับทั้งในรูปแบบสิ่งพิมพ์ หรืออิเล็กทรอนิกส์ และมีมาตรการความปลอดภัยกรณีมีความจำเป็นต้องให้ พนักงานเคลื่อนย้ายหรือเข้าถึงสำเนาข้อมูลลับเมื่ออยู่นอกสถานที่ทำงาน

การควบคุมด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

❖ จัดเก็บข้อมูลลับบนระบบที่มีการควบคุมการเข้าถึงข้อมูล ซึ่งรวมถึง server ภายนอก และระบบคลาวด์ (Cloud) โดยอนุญาตเฉพาะ บุคลากรที่ได้รับมอบหมายเท่านั้น

❖ ตั้งรหัสผ่านสำหรับการเข้าถึงเอกสารต่าง ๆ และจัดให้มีรหัสผ่าน แยกต่างหากเมื่อมีการส่งเอกสารที่เป็นข้อมูลลับผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ รวมทั้งอาจให้เอกสารดังกล่าวมีการเข้ารหัสไว้อีกชั้นหนึ่งด้วย

❖ ตั้งรหัสผ่านสำหรับอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ทั้งหมดที่มีการจัดเก็บข้อมูลลับ อาทิ คอมพิวเตอร์แบบพกพา โทรศัพท์มือถือ รวมทั้งอุปกรณ์และวัสดุจัดเก็บและดึงข้อมูลต่าง ๆ นอกจากนี้ ควรมีการตั้งล๊อคคอตโน้มนัติเมื่อไม่มีการใช้อุปกรณ์ดังกล่าวเป็นระยะเวลาหนึ่ง

❖ ติดตั้งซอฟต์แวร์ที่ทำให้สามารถลบข้อมูลที่อยู่ในคอมพิวเตอร์แบบพกพาหรือโทรศัพท์มือถือได้จากระยะไกล เพื่อป้องกันไม่ให้บุคคลภายนอกเข้าถึงข้อมูลบริษัทได้กรณีที่อุปกรณ์ดังกล่าวสูญหายหรือถูกขโมย

❖ มีระบบควบคุมไม่ให้พนักงานเข้าถึงจดหมายอิเล็กทรอนิกส์ของพนักงานรายอื่น รมั้ตระวังการใช้ PIN สำหรับการประชุมผ่านโทรศัพท์ เช่น PIN สำหรับการประชุมผ่านโทรศัพท์ในเรื่องเกี่ยวกับธุรกรรมที่มีผลกระทบต่ตลาด ควรกำหนดเป็นเฉพาะกรณีและใช้เพียงครั้งเดียวเท่านั้นมิใช่เพื่อวัตถุประสงค์ทั่วไป และบุคคลที่เป็นประธานในที่ประชุมควรใช้ความพยายามอย่างเต็มที่ในการดูแลกระบวนการรักษาความปลอดภัย ทั้งนี้ ผู้เข้าร่วมประชุมควรจำกัดเฉพาะผู้ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นเท่านั้น

❖ มีการทบทวนเป็นประจำ เพื่อให้การจัดเก็บและควบคุมข้อมูลเป็นปัจจุบันและมีความปลอดภัย

การติดต่อกับบุคคลภายนอก

❖ บริษัทควรมีนโยบายที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนครอบคลุมถึงการติดต่อกับสื่อมวลชนและบุคคลภายนอกอื่น เนื่องจากบุคคลเหล่านี้มีแนวโน้มที่จะพยายามติดต่อกับบุคคลที่น่าเชื่อว่ารู้ข้อมูลลับ ดังนั้น การมีนโยบายที่มีผลผูกพันและมีการจัดอบรมอย่างเหมาะสมจะช่วยให้พนักงานสามารถจัดการกับเรื่องดังกล่าวได้

การตรวจสอบและการจัดการการรั่วไหลของข้อมูล

❖ บริษัทควรกำหนดนโยบายการตรวจสอบกรณีที่สงสัยว่ามีข้อมูลรั่วไหล และสื่อสารให้พนักงานตระหนักถึงการนำกระบวนการดังกล่าวมาใช้เมื่อเกิดเหตุ

❖ จัดให้มีนโยบายการชี้เบาะแสเพื่อให้ความสะดวกแก่พนักงานในการรายงานกรณีที่พบว่ามีจัดการข้อมูลลับไม่เหมาะสม

❖ แจ้งข่าวต่อตลาดหลักทรัพย์โดยทันทีหากข้อมูลลับเกิดรั่วไหลและไม่เป็นความลับอีกต่อไป โดยควรเตรียมร่างประกาศข่าวไว้รองรับสถานการณ์ดังกล่าวภายใต้มาตรการบริหารความเสี่ยง

❖ เมื่อมีการรั่วไหลของข้อมูลลับ บริษัทต้องพิจารณาว่าจะดำเนินการตรวจสอบการรั่วไหลของข้อมูลนั้นหรือไม่ ซึ่งอาจรวมถึงการขอให้ที่ปรึกษาจัดการตรวจสอบการรั่วไหลของข้อมูลนั้น โดยระดับของการดำเนินการจะเป็นรูปแบบทางการหรือเข้มข้นเพียงใดจะขึ้นอยู่กับความสำคัญและผลกระทบของการรั่วไหลของข้อมูลเป็นสำคัญ

❖ ควรกำหนดให้มีแนวทางอย่างชัดเจนว่า เมื่อมีการรั่วไหลของข้อมูลหรือเมื่อมีผลการตรวจสอบเกี่ยวกับการรั่วไหลของข้อมูลดังกล่าว ควรแจ้งหรือรายงานไปยังสำนักงาน ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์โดยไม่ชักช้า

❖ เมื่อบริษัทได้ทราบข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ซึ่งวิญญูชนจะพึงคาดได้ว่าอาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อราคาหรือมูลค่าของหลักทรัพย์ บริษัทจะต้องแจ้งข่าวหรือชี้แจงข้อมูลดังกล่าวผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ทันที ไม่ว่าข้อมูลหรือธุรกรรมดังกล่าวจะเสร็จสมบูรณ์แล้วหรือไม่

หลักการข้อ 2

บริษัทควรเก็บรักษารายชื่อบุคคลวงในที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกรรมลับ

บริษัทควรดำเนินการดังต่อไปนี้

❖ จัดทำทะเบียนข้อมูลของบุคคลทั้งภายในและภายนอก (รวมทั้งผู้บริหารและพนักงานในสายงาน) ที่เข้าข่ายเป็น “บุคคลวงใน” ที่สามารถเข้าถึงข้อมูลลับโดยมีรายละเอียดแจ่มแจ้งเป็นรายบุคคลว่ามีความเกี่ยวข้องกับและบทบาทหน้าที่ในการทำธุรกรรมอย่างไร และลดจำนวนคนให้น้อยที่สุด นอกจากนี้ ควรจัดประเภทบุคคลที่เข้าถึงข้อมูลลับในฐานะผู้สนับสนุนงาน อาทิ ผู้ที่มีบทบาทหน้าที่ในการกำกับ การปฏิบัติด้านกฎเกณฑ์หรือกฎหมาย บุคคลที่ช่วยเหลืองานด้านประมวลผล เรียบเรียงแก้ไขข้อมูลเทคโนโลยีสารสนเทศ หรือการจัดพิมพ์ ไว้ตามสถานการณ์ที่อาจจะไม่คาดหวังให้บุคคลเหล่านี้ได้รู้เห็นรายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรม ทั้งนี้ อาจรวมถึงผู้บริหารบางรายที่ไม่มีความเกี่ยวข้องในธุรกรรมนั้นด้วย

❖ กำหนดให้ที่ปรึกษาบางรายหรือทั้งหมดจัดทำรายชื่อบุคคลวงในของตนด้วย และต้องสามารถจัดส่งรายชื่อดังกล่าวให้บริษัทได้ทันทีเมื่อร้องขอ

❖ มีกระบวนการที่จะระบุว่าบุคคลใดเข้ามามีสถานะเป็นบุคคลวงในเมื่อใดและอย่างไรในธุรกรรมสำคัญ โดยบุคคลที่มีสถานะดังกล่าวต้องได้รับการย้ำเตือนเกี่ยวกับความรับผิดชอบของตนเองในแต่ละครั้งที่มีสถานะเป็นบุคคลวงใน

❖ ปรับปรุงรายชื่อบุคคลวงในให้เป็นปัจจุบันเสมอ จนกว่าข้อมูลทั้งหมดเกี่ยวกับธุรกรรมได้เปิดเผยต่อสาธารณะแล้วทั้งของบริษัทและที่ปรึกษา ทั้งนี้ ที่ปรึกษาต้องแจ้งให้บริษัทรับทราบกรณีมีการปรับปรุงข้อมูลด้วย

❖ จัดให้บุคคลวงในของบริษัทได้รับรู้ข้อมูลบุคคลที่ติดต่อดังว่ามีใครบ้างที่อยู่ในรายชื่อบุคคลวงใน ซึ่งรวมถึงบุคคลภายนอกจากบริษัทที่ปรึกษา ที่ได้รับอนุญาตให้เข้าถึงข้อมูลลับ

❖ กรณีที่ที่ปรึกษาจำเป็นต้องว่าจ้างให้บุคคลอื่นให้บริการตนอีกทอดหนึ่ง ซึ่งอาจทำให้ต้องเปิดเผยข้อมูลลับ ที่ปรึกษาจะต้องได้รับความยินยอมล่วงหน้าจากบริษัท และบุคคลที่สามดังกล่าวต้องจัดทำรายชื่อบุคคลวงในด้วย

หลักการข้อ 3

บริษัทควรดำเนินการให้มั่นใจได้ว่ากรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมลับตระหนักถึงหน้าที่ของตนในการปฏิบัติต่อข้อมูลลับ

สัญญาจ้าง

❖ กำหนดหน้าที่ในการรักษาความลับและข้อจำกัดการซื้อขายหลักทรัพย์ไว้ในสัญญาจ้าง และในหนังสือแต่งตั้งกรรมการ หรือข้อตกลงอื่นกับพนักงานทุกรายรวมถึงลูกจ้างชั่วคราว ซึ่งอาจเข้าถึงข้อมูลลับ

❖ กำหนดสิทธิของนายจ้างไว้อย่างชัดเจนในสัญญาจ้างงานเกี่ยวกับการเข้าถึงการสื่อสารทั้งหมดที่มีการบันทึกไว้ รวมถึงจดหมายอิเล็กทรอนิกส์และการบันทึกโทรศัพท์ เพื่อให้สามารถติดตามดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ที่อาจเป็นการใช้ข้อมูลภายในได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยพนักงานยังมีภาระผูกพันในการรักษาความลับของบริษัทต่อไปแม้ว่าสัญญาจ้างจะสิ้นสุด

การจัดอบรมพนักงาน

จัดให้มีการอบรมพนักงานโดยเฉพาะอย่างยิ่งผู้ที่ได้รับอนุญาตให้เข้าถึงข้อมูลลับ ต้องมีการฝึกอบรมที่จะไม่ให้เกิดการเปิดเผยข้อมูลลับในลักษณะที่ไม่ตั้งใจหรือไม่ถูกต้องเหมาะสม นอกจากนี้ ต้องมีการสื่อสารภายในองค์กรเกี่ยวกับหน้าที่ในการรักษาข้อมูลลับอย่างสม่ำเสมอ ให้พนักงานได้ตระหนักถึงผลกระทบของการเปิดเผยข้อมูลลับอย่างไม่เหมาะสม รวมถึงการซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน และความรับผิดทางแพ่งและทางอาญาในระดับบุคคลและระดับบริษัท รวมถึงการจัดปฐมนิเทศพนักงานใหม่ซึ่งอาจต้องปฏิบัติหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลลับ

กรณีพนักงานลาออก

บริษัทควรจัดให้มีการสัมภาษณ์ก่อนออกจากงาน เพื่อให้มีการส่งมอบข้อมูลลับคืนบริษัท และเตือนพนักงานที่ลาออกถึงความรับผิดชอบในการรักษาข้อมูลลับของบริษัทที่ยังคงมีอยู่ต่อไปภายหลังจากออกจากงานแล้ว โดยอาจทำเป็นหนังสือรับทราบไว้ด้วย

การซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทต้องมีนโยบายการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ระบุถึงข้อห้ามตามกฎหมายเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน ซึ่งครอบคลุมกรรมการและผู้บริหารสำคัญ รวมถึงผู้บริหารและพนักงานทุกรายที่อยู่ในรายชื่อบุคคลวงในในแต่ละธุรกิจด้วย

นอกจากนี้ อาจมีมาตรการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ในช่วงระหว่างที่บริษัทเข้าทำธุรกรรมลับและยังไม่ได้เปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณะ เช่น ข้อจำกัดการซื้อขายครอบคลุมถึงหลักทรัพย์ของบริษัทที่บริษัทเข้าทำรายการ และกำหนดระยะเวลาห้ามพนักงานที่ล่วงรู้ข้อมูลลับไม่ให้ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทและหลักทรัพย์ของบริษัทที่เกี่ยวข้อง

กรณีที่คุณสัญญาไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียน บริษัทคุณสัญญาควรมีนโยบายการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานที่อยู่ในรายชื่อบุคคลวงในในการทำธุรกรรม โดยจำกัดการซื้อขายหลักทรัพย์ และ/หรือหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่เป็นคุณสัญญานั้นด้วย

หลักการข้อ 4

บริษัทควรมีข้อตกลงในการรักษาความลับ (confidentiality agreement) กับที่ปรึกษา ก่อนที่จะให้เข้าถึงธุรกรรมลับ และให้บุคคลดังกล่าวยืนยันว่า มีนโยบายและระบบที่จะปฏิบัติตามข้อตกลงนั้น

การหารือเบื้องต้นกับบุคคลที่มีโอกาสเข้ามาเป็นที่ปรึกษา และ/หรือ ผู้ลงทุน

ในการติดต่อกับบุคคลที่มีโอกาสเข้ามาเป็นที่ปรึกษา และ/หรือผู้ลงทุน ซึ่งอาจมีหลายรายขึ้นอยู่กับประเภทธุรกรรม บริษัทควรดำเนินการดังนี้

- (1) บันทึกข้อมูลว่าได้ติดต่อบุคคลรายใดบ้าง และเมื่อใด
- (2) จัดเตรียมเอกสารฉบับย่อเกี่ยวกับความสำคัญของการรักษาความลับสำหรับใช้ตั้งแต่เริ่มต้นการหารือ และ
- (3) เตรียมร่างสัญญารักษาความลับไว้พร้อมใช้งาน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับลักษณะของการหารือ

กระบวนการคัดเลือก

ในกรณีที่บริษัทมีการคัดเลือกที่ปรึกษาสำหรับธุรกรรมที่เป็นข้อมูลลับ ซึ่งจะทำให้ต้องมีการเปิดเผยข้อมูลลับในวงที่กว้างขึ้น ก่อนที่จะมีการเปิดเผยข้อมูลลับใด ๆ บริษัทต้องให้บุคคลที่เข้าร่วมกระบวนการคัดเลือกลงนามใน **ข้อตกลงรักษาความลับ** และกรณีที่มีกิจการวานิชธนกิจเข้าร่วมในกระบวนการคัดเลือก ข้อตกลงดังกล่าวควรมีข้อจำกัดสำหรับหน่วยธุรกิจบางหน่วยของกิจการวานิชธนกิจนั้นเป็นการเฉพาะที่ได้รับอนุญาตให้เข้าถึงข้อมูลลับด้วย และควรจำกัดจำนวนบุคคลที่เชิญให้เข้ากระบวนการคัดเลือกเท่าที่จำเป็น โดยคำนึงถึงการแข่งขันในการคัดเลือกที่ปรึกษาด้วย

การว่าจ้างที่ปรึกษา

การว่าจ้างที่ปรึกษา (อาทิ กิจการพาณิชย์ชนกิจ นักกฎหมาย นักบัญชี ที่ปรึกษาด้านภาษีอากร ผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ที่ปรึกษาด้านการสื่อสารทางการเงิน และที่ปรึกษาด้านนักลงทุนสัมพันธ์) หรือผู้ให้บริการอื่น (อาทิ สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ธนาคารพาณิชย์ นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ นายทะเบียนและโรงพิมพ์) เพื่อช่วยเหลือสนับสนุนการเข้าทำธุรกรรมของบริษัท ซึ่งบริษัทมีความจำเป็นต้องเปิดเผยข้อมูลลับให้กับบุคคลเหล่านั้น บริษัทควรมีแนวทางลดความเสี่ยงที่จะไม่ให้ข้อมูลที่เปิดเผยนั้นถูกนำไปใช้ในทางมิชอบ ไม่ว่าจะโดยจงใจหรือไม่ก็ตาม อย่างน้อยดังนี้

❖ ให้ที่ปรึกษาทุกรายลงนามในข้อตกลงรักษาความลับ เฉพาะธุรกรรมที่กำหนด เว้นแต่มีข้อตกลงแม่บทหรือข้อตกลงอื่นที่กำหนด เกี่ยวกับการรักษาความลับดังกล่าว หรือให้เป็นไปตามการปฏิบัติหน้าที่ตามหลักความรับผิดชอบ ระมัดระวัง และซื่อสัตย์สุจริต

❖ จัดให้มีการลงนามในข้อตกลงรักษาความลับโดยเร็วที่สุด โดยข้อตกลงดังกล่าวควรมีข้อจำกัดเกี่ยวกับการไม่ให้ใช้ข้อมูลลับ จำนวนบุคลากรที่จะอนุญาตให้เข้าถึงข้อมูลลับ และความขัดแย้งทางผลประโยชน์

❖ ในกรณีที่ที่ปรึกษามีการทำธุรกิจทั้งกับภาคเอกชนและภาครัฐ หรือต้องการบริหารจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ อาทิ ระหว่างลูกค้า ต่างรายกัน บริษัทต้องมั่นใจว่าที่ปรึกษาดังกล่าวมีระบบการควบคุมภายใน ที่มีประสิทธิภาพเพียงพอที่จะลดความเสี่ยงกรณีข้อมูลลับของบริษัทรั่วไหล หรือมีการใช้ข้อมูลอย่างไม่เหมาะสมในบริษัทที่ปรึกษา

❖ กำหนดให้ที่ปรึกษาที่ทำสัญญากับบริษัทยืนยันว่าได้ดำเนินการ ให้มีนโยบายและแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการจัดการและการควบคุมข้อมูลลับ ตามข้อกำหนดในข้อตกลงรักษาความลับ

ข้อตกลงแม่บท

บริษัทที่มีการทำธุรกรรมการรวบรวมกิจการหรือการระดมทุน อยู่เสมอ และใช้บริการของกิจการพาณิชย์หรือที่ปรึกษาอื่นเป็นประจำ ควรจัดเตรียมข้อตกลงประเภทข้อตกลงแม่บทไว้ล่วงหน้า ซึ่งมีข้อกำหนดเกี่ยวกับหลักการและแนวปฏิบัติทั่วไปให้ที่ปรึกษานำไปปฏิบัติเมื่อตกลงรับงาน นอกจากนี้ ควรจัดทำสัญญาแนบท้ายสำหรับกรณีการทำธุรกรรมที่มีลักษณะเฉพาะ ซึ่งอาจมีการเจรจาต่อรองกันได้เมื่อมีการทำธุรกรรม

ข้อตกลงแม่บทควรมีข้อกำหนดเกี่ยวกับการรักษาความลับ สำหรับที่ปรึกษาดังต่อไปนี้

- ❖ ปฏิบัติตามหลัก ‘รู้เท่าที่จำเป็น’ โดยต้องจำกัดว่าจะให้บุคคล รายใดของที่ปรึกษาได้รับรู้ข้อมูล
- ❖ จัดเก็บเอกสารและข้อมูลทั้งหมดของบริษัทในลักษณะที่มั่นคง และปลอดภัย และเป็นไปตามภาระผูกพันตามกฎหมาย โดยจะต้องส่งคืนหรือ ทำลายข้อมูลเมื่อบริษัทร้องขอ
- ❖ จัดทำและปรับปรุงรายชื่อบุคคลวงในที่เกี่ยวข้องกับแต่ละกรณี ให้เป็นปัจจุบันตามที่บริษัทกำหนด
- ❖ ดำเนินการและรายงานการตรวจสอบการรั่วไหลของข้อมูล ตามที่บริษัทร้องขอ
- ❖ มีระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการควบคุมที่เหมาะสม ซึ่งรวมถึง server ภายนอก ระบบคลาวด์ คอมพิวเตอร์พกพา โทรศัพท์มือถือ อุปกรณ์คอมพิวเตอร์และเทคโนโลยีใด ๆ สำหรับใช้เก็บและดึงข้อมูล

❖ ห้ามเปิดเผยต่อสาธารณะว่าที่ปรึกษาเป็นผู้ดำเนินการแทนบริษัท ก่อนที่จะได้รับอนุญาตจากบริษัท และห้ามสื่อสารกับบุคคลที่สามเกี่ยวกับบริษัท ก่อนที่จะได้รับอนุญาตเป็นการเฉพาะจากบริษัท

นอกจากนี้ บริษัทสามารถพิจารณาวิธีการนำข้อมูลของบริษัทไปใช้ในฝ่ายงานต่าง ๆ ของที่ปรึกษา และพิจารณากำหนดข้อจำกัดว่าข้อมูลดังกล่าวอาจจะถูกนำไปเปิดเผยอย่างไรโดยที่ปรึกษาภายใต้ข้อตกลงแม่บท

หลักการข้อ 5

ในกรณีที่การทำธุรกรรมลับนั้น จำเป็นต้องทดสอบความต้องการของตลาด (sounding the market) เช่น การเพิ่มทุน การเสนอซื้อหลักทรัพย์ บริษัทควรเข้าใจกระบวนการและวางแผนเพื่อดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ และป้องกันการใช้ข้อมูลลับดังกล่าว

ในกรณีที่บริษัทจำเป็นจะต้องได้รับความเห็นโดยตรงจากตลาดเกี่ยวกับธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับบริษัท อาทิ การทำรายการเพิ่มทุน การควบรวมกิจการ รายการได้มา และธุรกรรมอื่นใด บริษัทต้องให้ความสำคัญกับการรักษาข้อมูลลับมากยิ่งขึ้น และควรมีความเข้าใจและขอรายละเอียดเกี่ยวกับกระบวนการที่ธนาคารหรือที่ปรึกษาของบริษัทจะดำเนินการในกรณีที่มีการทดสอบความต้องการของตลาด รวมทั้งการทำตามขั้นตอนอย่างเป็นทางการ เนื่องจากจะมีความเสี่ยงอย่างมีนัยสำคัญที่มาจาก การมอบหมายความรับผิดชอบให้แก่ที่ปรึกษาในการตัดสินใจเกี่ยวกับการดำเนินการทดสอบตลาด เพราะยิ่งขอบเขตของการทดสอบความต้องการของตลาดกว้างมากขึ้นเท่าไร การควบคุมความเสี่ยงจะทำได้ยากยิ่งขึ้นเท่านั้น

บริษัทควรจะทราบข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

❖ กลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายที่ธนาคารหรือที่ปรึกษาตั้งใจจะติดต่อ และกลุ่มผู้ลงทุนนั้นมีการควบคุมและรักษาข้อมูลลับที่มีผลกระทบต่อตลาดที่เหมาะสมหรือไม่ และจะไม่ใช่ข้อมูลดังกล่าวในการซื้อขายหลักทรัพย์จนกว่าจะมีการเปิดเผยต่อสาธารณะ

❖ ช่วงเวลาในการติดต่อ

❖ การจำกัดเวลาที่ข้อมูลจะเปิดเผยแก่ผู้ลงทุนกลุ่มเป้าหมาย

❖ การจำกัดจำนวนผู้ลงทุนกลุ่มเป้าหมายให้น้อยที่สุด


❖ การพิจารณาว่ามีความจำเป็นที่จะต้องออกหนังสือชี้แจงต่อตลาดหลักทรัพย์เพื่อให้ได้รับทราบข้อมูลกันโดยทั่วไปหรือไม่

บริษัทควรพิจารณาอย่างระมัดระวังเกี่ยวกับข้อเสนอของที่ปรึกษาในการทดสอบความต้องการของตลาด และควรจำกัดขอบเขตการทดสอบกับผู้ลงทุนจำนวนน้อยที่สุดเท่าที่จำเป็น นอกจากนี้ ควรทำการทดสอบในช่วงที่ใกล้กับการประกาศธุรกรรมต่อสาธารณะให้มากที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ ซึ่งช่วงเวลาที่ดีที่สุดคือ หลังจากตลาดหลักทรัพย์ปิดแล้วในวันก่อนวันที่ประกาศการทำธุรกรรม ทั้งนี้ บริษัทอาจร้องขอให้มีการประกาศหยุดพักการซื้อขายเป็นการชั่วคราว เพื่อดำเนินการเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูล





สแกน QR Code เพื่อดาวน์โหลดเอกสารฉบับนี้



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)
333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0 2695 9999 โทรสาร 0 2695 9660
e-mail: info@sec.or.th