

หลักการ “การเปิดเผยข้อมูล” ของบริษัทจดทะเบียน เพื่อความเท่าเทียมกันของผู้ลงทุนทุกกลุ่ม

(เผยแพร่เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2567)

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

*“บริษัทจดทะเบียนมีหน้าที่เปิดเผยข้อมูลที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์หรือต่อการตัดสินใจลงทุน
ในหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นข้อมูลที่มีนัยสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนในทันทีที่สามารถทำได้
(Material Information) โดยเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้อง มีรายละเอียดเพียงพอ ในเวลาที่เหมาะสม
เพื่อให้บุคคลทุกกลุ่มเข้าถึงข้อมูลได้อย่างเท่าเทียมกัน (Fair Disclosure) และในกรณีที่ข้อมูลนั้น
ยังไม่สามารถเปิดเผยได้ บริษัทจดทะเบียนจะต้องมีระบบในการดูแลรักษาข้อมูลนั้นให้จำกัดเฉพาะ
บุคคลที่จำเป็น”*

หนึ่งในหน้าที่ของบริษัทจดทะเบียน คือ การเปิดเผยข้อมูล (Disclosure) เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลอย่างถูกต้อง
ในเวลาที่เหมาะสม และได้รับข้อมูลอย่างเท่าเทียมกัน อันเพื่อให้เกิดความเป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์
ดังนั้น พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ จึงได้มีบทบัญญัติที่กำหนดห้ามมิให้บุคคลใดซึ่งรู้หรือ
ครอบครองข้อมูลภายในกระทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ และเปิดเผยข้อมูลภายในแก่บุคคลอื่น เพื่อให้บริษัท
จดทะเบียน รวมถึงกรรมการและผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนปฏิบัติได้ถูกต้องตามที่กฎหมายกำหนด และ
มั่นใจว่าบริษัทจดทะเบียนจะเปิดเผยข้อมูลแก่บุคคลทุกกลุ่มอย่างเท่าเทียมและมีการดูแลข้อมูลที่มีผลกระทบต่อ
ราคาหลักทรัพย์ที่ยังไม่สามารถเปิดเผยได้เป็นอย่างดี ก.ล.ต. จึงได้มีการกำหนด “แนวปฏิบัติ”^{*} ซึ่งสอดคล้อง
กับหลักการและมาตรฐานสากล โดยรวมถึง การจัดการข้อมูลภายในที่ยังไม่อาจเปิดเผยได้ และการเปิดเผย
ข้อมูลแก่บุคคลเฉพาะกลุ่ม เช่น ผู้ลงทุน หรือ นักวิเคราะห์การลงทุน

สำหรับแนวทางในการจัดการข้อมูลภายในที่ยังไม่อาจเปิดเผยได้ เช่น **เปิดเผยข้อมูลทันทีที่มีความแน่นอน**
สำหรับข้อมูลภายในที่ยังไม่มีผลสรุปหรือมีความไม่แน่นอนสูง เช่น เรื่องที่อยู่ระหว่างการเจรจา บริษัทจดทะเบียน
จึงยังไม่สามารถเปิดเผยข้อมูลนั้นได้ เพราะอาจมีผลต่อการเจรจาหรือต้องได้รับอนุมัติจากหน่วยงานอื่น แต่เมื่อ
สามารถสรุปผลได้หรือมีความแน่นอนแล้วต้องเปิดเผยข้อมูลนั้นทันที และต้อง**มีการรักษาความลับของข้อมูล**
ภายในที่ยังไม่เปิดเผย เพื่อป้องกันมิให้ผู้ใดนำไปแสวงหาประโยชน์ หรือเปิดเผยโดยมิชอบ รวมทั้งกรณี
จำเป็นต้องเปิดเผยแก่ผู้มีหน้าที่เกี่ยวข้อง เช่น ที่ปรึกษากฎหมาย หรือสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
ต้องดำเนินการให้บุคคลที่ทราบข้อมูลรักษาความลับและมีระบบในการรักษาความลับ

สำหรับแนวทางการเปิดเผยข้อมูลแก่บุคคลเฉพาะกลุ่ม เช่น ผู้ลงทุน หรือ นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัท
จดทะเบียนต้องดำเนินการบนหลักการการเปิดเผยข้อมูลที่มีนัยสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุนอย่างเท่าเทียม
กัน ทั้งในด้านเนื้อหาและระยะเวลา ซึ่ง ก.ล.ต. กำหนดแนวปฏิบัติไว้อย่างชัดเจน เช่น ต้องให้ข้อมูลด้วยความ
ระมัดระวังและตอบคำถามที่อยู่ในกรอบข้อมูลที่เตรียมไว้เท่านั้น ไม่ตอบคำถามที่เป็นข้อมูลภายใน หากมีการ
เปิดเผยข้อมูลภายในแก่บุคคลเฉพาะกลุ่ม (ซึ่งถือว่าเป็นการปฏิบัติไม่ถูกต้องตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

แล้ว) บริษัทจดทะเบียนต้องเปิดเผยข้อมูลนั้นผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที เพื่อเป็นการบรรเทาผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น และต้องแจ้งให้ผู้ได้รับข้อมูลทราบถึงหน้าที่ในการรักษาความลับจนกว่าจะมีการเปิดเผยด้วย

นอกจากนี้ ก.ล.ต. ยังกำหนดหลักเกณฑ์ในการปฏิบัติหน้าที่ของ “นักวิเคราะห์การลงทุน” โดยต้องปฏิบัติให้เป็นตามกฎหมายและจรรยาบรรณฯ ที่เกี่ยวข้อง เช่น ต้องปฏิบัติหน้าที่หรือให้บริการด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และต้องปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบและรอบคอบเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ และปฏิบัติต่อผู้ลงทุนทุกรายอย่างเป็นธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ **รวมทั้งไม่กระทำการในลักษณะเอาเปรียบผู้ลงทุนหรือแสวงหาประโยชน์ให้ตนเอง เช่น ไม่ใช้ข้อมูลภายในในการจัดทำบทวิเคราะห์ ไม่นำข้อมูลเกี่ยวกับการวิเคราะห์การลงทุนไปแสวงหาประโยชน์ต่อตนเองหรือบุคคลอื่นก่อนที่จะมีการเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้กับผู้ลงทุน**

ก.ล.ต. จึงขอให้ผู้ลงทุนมั่นใจว่า ก.ล.ต. มีหลักการและแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูล ทั้งกับบริษัทจดทะเบียนและผู้เกี่ยวข้อง เพื่อให้บุคคลทุกกลุ่มเข้าถึงข้อมูลได้อย่างเท่าเทียมกัน และหากเกิดการกระทำที่เข้าข่ายเป็นการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ ไม่ว่าจะป็นใคร หรือความผิดในกรณีใดก็ตาม ก.ล.ต. จะดำเนินการบังคับใช้กฎหมายอย่างเต็มที่

หมายเหตุ :

* แนวปฏิบัติในการเปิดเผยและรักษาข้อมูลลับที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์

https://www.sec.or.th/TH/Documents/CompanyHandbooksandGuidelines/handling_confidential_practice.pdf