

สรุปสื่อวีดิโอเพื่อสื่อสารเรื่อง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ฉบับใหม่

วีดิโอถาม-ตอบ “ไขข้อข้องใจ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ฉบับที่ 5” จำนวน 7 ตอน

● ตอน จุดเริ่มต้นของการแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ (<https://youtu.be/iGcsVO80tKQ>)

คุณรพี สุจริตกุล เลขาธิการสำนักงาน ก.ล.ต. กล่าวว่า ที่มาของการแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อเป็นการคุ้มครองให้แก่ผู้ลงทุนจากข้อมูลข่าวสารที่เป็นเท็จ และไม่ให้นักลงทุนถูกเอาเปรียบจากการใช้ข้อมูลภายในที่มีผลกระทบต่อราคา และยังไม่มีการเปิดเผยใดๆ เนื่องจากแต่เดิมนั้น หากผู้ที่ล่วงรู้ได้นำข้อมูลภายในไปใช้ในลักษณะที่ไม่ก่อให้เกิดผลประโยชน์แก่ตนเอง จะไม่มีฐานความผิด และผู้ที่นำไปใช้ก็จะไม่มีผิดไปด้วย ซึ่งเป็นการเอาเปรียบนักลงทุนทั่วไป

สำหรับกรรมการและผู้บริหารนั้น จะทราบคืออยู่แล้วว่า ข้อมูลใดมีความสำคัญและยังไม่มีการเปิดเผย แต่หากเกิดกรณีข้อมูลหลุด ก็ให้เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

กรณีการออกสื่อ แถลงข่าว ประชุมนักวิเคราะห์ หรือ Road Show ก็ยังสามารถดำเนินกิจกรรมได้ตามปกติ เพียงแค่พิจารณาว่าข้อมูลนั้นมีความสำคัญหรือไม่และเปิดเผยหรือไม่

อีกส่วนหนึ่งที่ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ได้เปลี่ยนแปลง คือ การให้ข้อมูลที่เป็นเท็จ ซึ่งส่งผลกระทบต่อตัดสินใจของนักลงทุน และราคาของหลักทรัพย์นั้นๆ

สำหรับเรื่องบทลงโทษนั้น ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงมากนัก ส่วนที่เปลี่ยนแปลงจริงๆ คือ กระบวนการพิจารณา เช่น ปกติแล้ว กรณี Insider Trading หรือ ปั่นหุ้น จะใช้กระบวนการพิจารณาคดีอาญา แต่ได้เพิ่มกระบวนการพิจารณาคดีทางแพ่งเข้ามา โดยสำนักงาน ก.ล.ต. สามารถเป็นผู้ฟ้องร้องได้ เพื่อเพิ่มความยุติธรรมและให้เกิดความโปร่งใสมากยิ่งขึ้น

● ตอน การเปิดเผยข้อมูลผ่านตลาดหลักทรัพย์ (<https://youtu.be/WkhtxSFH4II>)

คุณศักรินทร์ ร่มรังษี ผู้ช่วยเลขาธิการสำนักงาน ก.ล.ต. กล่าวว่า ข้อมูลภายในซึ่งมีผลกระทบต่อราคา จะต้องมีการเปิดเผยให้รับรู้เป็นการทั่วไปอย่างเท่าเทียมกัน ผ่านทางช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือหากเป็นข้อมูลที่พิจารณาแล้วว่าไม่เข้าข่ายตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ก็ให้เปิดเผยผ่านเว็บไซต์ของบริษัทที่ได้มาตรฐาน โดยมีเงื่อนไขการเปิดเผยข้อมูลผ่านเว็บไซต์ ดังนี้

1. แจ้งนโยบายบริษัทที่จะมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญผ่านเว็บไซต์ และปฏิบัติตามนโยบายอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ
2. ผู้ลงทุนเข้าถึงและเห็นข้อมูลในเว็บไซต์บริษัทได้ง่าย สะดวก (ไม่ต้องสมัครสมาชิก)
3. เปิดเผยข้อมูลผ่านช่องทางอื่นพร้อมกับทางเว็บไซต์บริษัท
4. ไม่เปิดเผยข้อมูลสำคัญในช่วงเวลาที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการซื้อขายหลักทรัพย์
5. มีระบบรักษาความปลอดภัยในการนำเข้าและเปลี่ยนแปลงข้อมูล

หากเป็นข้อมูลภายในที่บริษัทยังไม่ต้องการเปิดเผย อาจมาจากอยู่ระหว่างการเจรจา Deal ก็สามารถทำได้ แต่หากเกิดกรณีข้อมูลรั่วไหล จะต้องเปิดเผยผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที ตามเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น ไม่เช่นนั้น จะเกิดความไม่เท่าเทียมในการรับข้อมูลได้

บริษัทจะต้องทำสัญญาการเก็บรักษาข้อมูลกับผู้ที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับข้อมูลภายใน (Insider) ซึ่งได้แก่

- ก. กรรมการ/ผู้บริหาร/ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทจดทะเบียน
- ข. พนักงานของบริษัทจดทะเบียน/ลูกจ้างบริษัทที่รับผิดชอบข้อมูล
- ค. บุคคลที่เกี่ยวข้องกับข้อมูล เช่น ที่ปรึกษากฎหมาย ที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้สอบบัญชี
- ง. บุคลากรผู้ปฏิบัติงานในหน่วยงานรัฐ/ก.ล.ต./ต.ล.ท./ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์/ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งสามารถรู้ข้อมูลจากการทำหน้าที่
- จ. นิติบุคคลตามข้อ (ก)-(ง) มีอำนาจควบคุม

ทั้งนี้ ทางสำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำแนวปฏิบัติในการจัดการข้อมูลลับที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ให้แก่บริษัท (สามารถดูได้จาก www.sec.or.th) ซึ่งสรุปได้ดังนี้

1. มีระบบควบคุมภายใน ป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลลับ
2. เก็บรักษารายชื่อบุคคลวงในที่มีส่วนเกี่ยวข้อง
3. ให้กรรมการ ผู้บริหาร แลพนักงานที่เกี่ยวข้องตระหนักถึงหน้าที่ในการปฏิบัติต่อข้อมูลลับ
4. ก่อนให้ที่ปรึกษา/ผู้ให้บริการอื่นเข้าถึงข้อมูลลับ ควรมีข้อตกลงในการรักษาความลับ
5. ถ้าจำเป็นต้องทดสอบความต้องการของตลาด เช่น การเพิ่มทุน บริษัทควรดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ และป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลลับ

สำหรับ Presentation ที่ใช้ใน Analyst Meeting นั้น สามารถสื่อสารได้ปกติ แต่ต้องไม่ระบุถึงข้อมูลภายใน หากต้องการใช้ข้อมูลภายในในสื่อนี้ ให้บริษัทเปิดเผยข้อมูลผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ก่อน รวมถึงให้ Post Presentation ที่ใช้ใน Analyst ไว้บนเว็บไซต์บริษัทด้วย

● **ตอน ข้อมูลภายในคืออะไร** (<https://youtu.be/BG6vVMrdu8>)

คุณศักรินทร์ ร่วมรังษี ผู้ช่วยเลขาธิการสำนักงาน ก.ล.ต. กล่าวว่า ความหมายของข้อมูลภายในยังคงเหมือนเดิม โดยมีองค์ประกอบของข้อมูลภายใน ดังนี้

1. ข้อมูลสำคัญที่มีผลกระทบต่อราคาหรือการตัดสินใจลงทุน (ทั้งการซื้อและขายหลักทรัพย์)
2. ข้อมูลที่ยังไม่เปิดเผยต่อประชาชนเป็นการทั่วไป ผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือเว็บไซต์ของบริษัทที่มีมาตรฐานในการเข้าถึง

ตัวอย่างข้อมูลที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ (เป็นไปตาม List ในเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ฯ)

- การเพิ่มทุน
- การลดทุน
- ควบรวมกิจการ
- การจ่ายเงินปันผล
- การได้หรือเสียไปของสัญญาทางการค้าที่สำคัญ
- การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นใหญ่

แนวปฏิบัติในการจัดการข้อมูลลับที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์

1. มีระบบควบคุมภายใน ป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลลับ (หากมีการรั่วไหลของข้อมูล ให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยข้อมูลตามเหตุการณ์และข้อเท็จจริงที่เกิดขึ้นผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ)
2. เก็บรักษารายชื่อบุคคลวงในที่มีส่วนเกี่ยวข้อง
3. ให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานที่เกี่ยวข้อง ตระหนักถึงหน้าที่ในการปฏิบัติต่อข้อมูลลับ
4. ก่อนให้ที่ปรึกษา/ผู้ให้บริการอื่นเข้าถึงข้อมูลลับ ควรมีข้อตกลงในการรักษาความลับ
5. ถ้าจำเป็นต้องทดสอบความต้องการของตลาด เช่น การเพิ่มทุน บริษัทควรดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ และป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลลับ

● **ตอน กรรมการ ผู้บริหาร ต้องทำอะไรในช่วงที่มีข้อมูลภายใน** (<https://youtu.be/18uvL15GTKk>)

คุณศักรินทร์ ร่วมรังษี ผู้ช่วยเลขาธิการสำนักงาน ก.ล.ต. กล่าวว่า การปฏิบัติตัวของกรรมการและผู้บริหารในช่วงที่มีข้อมูลภายในเกิดขึ้น ควรหยุดการซื้อขายหลักทรัพย์ของตนเองในช่วงเวลาดังกล่าว และไม่ควรรนำข้อมูลภายในไปบอกกล่าวต่อบุคคลอื่น ไม่ว่าจะมมีผลประโยชน์ตอบกลับหรือไม่ก็ตาม โดยใช้หลักในการเปิดเผยเฉพาะบุคคลที่จำเป็นต้องรู้เท่านั้น

ลักษณะความผิดในเรื่องข้อมูลภายใน

กฎหมายเดิม	กฎหมายใหม่
<ul style="list-style-type: none"> - ซื้อขายหลักทรัพย์ - ชักชวนให้ซื้อขาย - เปิดเผยโดยได้ประโยชน์ตอบแทน 	<ul style="list-style-type: none"> - ซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้า - เปิดเผยโดยรู้/ควรรู้ว่าผู้รับข้อมูลอาจนำไปใช้ซื้อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ - หากมีการซื้อขายหลักทรัพย์ขึ้นในช่วงที่มีข้อมูลภายใน จะใช้หลักในการสันนิษฐานว่า กรรมการและผู้บริหารรู้ข้อมูลภายใน ซึ่งจะมีความผิดตามกฎหมาย แต่เป็นการสันนิษฐานที่สามารถมีข้อหักล้างได้ โดยการให้กรรมการและผู้บริหารพิสูจน์และชี้แจงรายการเหล่านั้นว่า เป็นการซื้อขายหลักทรัพย์บนการตัดสินใจของตนเอง ไม่เกี่ยวข้องข้อมูลภายใน

ข้อแนะนำการดูแลข้อมูลลับที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์

1. ทำความเข้าใจกับผู้บริหารว่า อะไรคือข้อมูลภายในที่ต้องระวัง
2. มอบหมายให้มีคนรับผิดชอบในการเปิดเผยข้อมูล เช่น ผู้บริหารระดับสูง หรือ Investor Relations (IR)

หากมีข้อมูลภายในของบริษัทถูกเปิดเผยต่อสาธารณชน โดยสื่อมวลชน และบริษัทยังไม่ได้เปิดเผยข้อมูลดังกล่าว ซึ่งอาจจะเป็นการรั่วไหลหรือการคาดการณ์ของสื่อเอง จึงจะต้องทำการพิสูจน์ว่าข้อมูลภายในนั้นมาจากทางใดหรือบุคคลใด (เป็นผู้กระทำความผิด) และสื่อมวลชนคนนั้นก็อาจจะมีความผิดด้วย โดยจะไม่ถือเป็นความผิดของบริษัท กรรมการ หรือผู้บริหาร

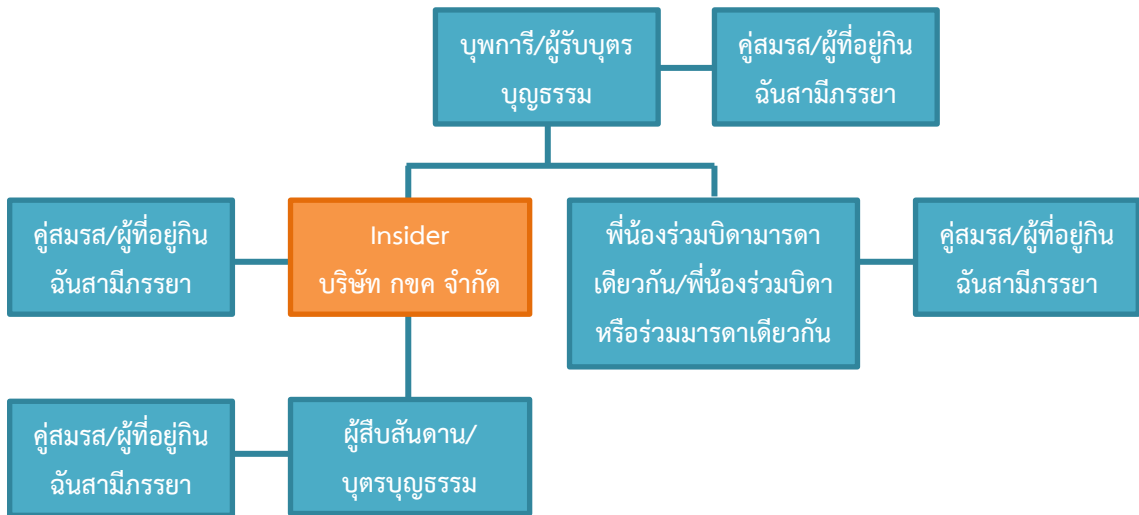
● **ตอน บุคคลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลภายใน** (<https://youtu.be/oLDXksUld-4>)

คุณศักรินทร์ ร่วมรังษี ผู้ช่วยเลขาธิการสำนักงาน ก.ล.ต. กล่าวว่า พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ฉบับใหม่ได้ขยายกลุ่มผู้กระทำความผิดในเรื่องข้อมูลภายใน นอกเหนือจากกรรมการและผู้บริหาร ได้แก่

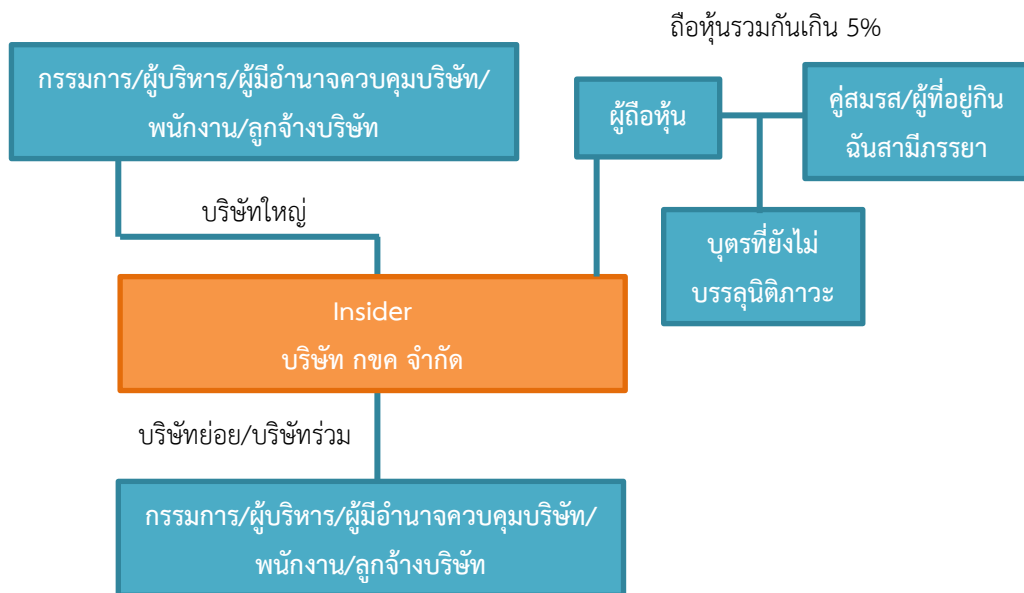
กฎหมายเดิม	กฎหมายใหม่
<ul style="list-style-type: none"> - Insider 	<ul style="list-style-type: none"> - บุคคลซึ่งรู้หรือครอบครองข้อมูลภายใน - ผู้รับข้อมูล (Tippee)

พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ฉบับใหม่ กรรมการและผู้บริหารจะถูกสันนิษฐานว่าเป็นบุคคลที่ล่วงรู้ข้อมูลภายในทันที และได้เพิ่มลักษณะความผิดเกี่ยวกับข้อมูลภายใน (เดิมจะกล่าวโทษเฉพาะกรณีซื้อขายหลักทรัพย์) คือ หากกรรมการหรือผู้บริหารได้มีการบอกกล่าวข้อมูลภายในไปยังบุคคลใกล้ชิดหรือบุคคลอื่นที่มีแนวโน้มจะนำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ของตนเอง กรรมการหรือผู้บริหารท่านนั้น จะมีความผิดทันที

บุคคลใกล้ชิดกับ Insider (ภาคครอบครัว)



บุคคลใกล้ชิดกับ Insider (ภาคธุรกิจ)



หากเป็นการบอกกล่าวต่อเพื่อน และเพื่อนนำข้อมูลภายในที่ได้ขึ้นไปซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อนคนนั้นก็มีความผิดด้วย และสำหรับกรณีการ Post ใน Website หรือ Social Media รวมถึงการ Share ข้อมูลภายในนั้นๆ ก็มีความผิดด้วย รวมถึงต้องระมัดระวังการนำไปใช้ประโยชน์

● **ตอน การประมาณการของบริษัทจดทะเบียน (<https://youtu.be/Mi2DMfDMAXM>)**

คุณศักรินทร์ ร่วมรังษี ผู้ช่วยเลขาธิการสำนักงาน ก.ล.ต. กล่าวว่า หากบริษัทมีการประมาณการประกอบการจากการอ้างอิงข้อมูลภายนอก จะต้องใช้ข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือและมีมาตรฐานตามประเภทธุรกิจนั้น หากบริษัทนำข้อมูลดังกล่าวมาใช้แล้ว และเกิดความผิดพลาดของข้อมูลที่มาจากการอ้างอิงดังกล่าวซึ่งไม่ใช่เจตนาของบริษัท บริษัทจะไม่มีผิดใดๆ เช่น ข้อมูลอัตราเงินเฟ้อ อัตราดอกเบี้ย สภาวะเศรษฐกิจ เป็นต้น

หากบริษัทประมาณการประกอบการผิดพลาด อันเนื่องมาจากการคาดการณ์ของผู้บริหารหรือสถานการณ์ปัจจุบัน ถือว่าไม่เป็นความผิด หากบริษัทได้ใช้ข้อมูลที่ถูกต้องทั้งด้านดีและด้านลบครบถ้วนแล้ว ไม่ได้เลือกเพียงด้านใดด้านหนึ่ง

• ตอน เรื่องอื่นๆ : การรายงาน / Nominee (<https://youtu.be/pbzFiyeUyB8>)

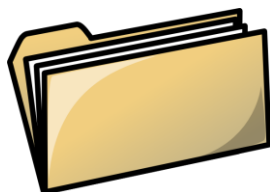
คุณศกรินทร์ ร่วมรังษี ผู้ช่วยเลขาธิการสำนักงาน ก.ล.ต. กล่าวว่า พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ได้มีการขยายขอบเขตการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ ได้แก่

1. ขยายขอบเขตหลักทรัพย์ที่ต้องรายงาน เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับหุ้น
2. ขยายขอบเขตบุคคลที่ต้องรายงาน รวมผู้ที่อยู่ในฉันทนสามภรรยา
3. บริษัทที่ตนเองหรือคู่สมรสถือหุ้นเกิน 30%

ความผิดด้านการใช้บัญชี Nominee



ยอมให้คนอื่นใช้บัญชี



บัญชีหลักทรัพย์/บัญชีธนาคาร
ที่ใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์

ผิด



ใช้บัญชีปกปิดตัวตน

เพื่อกระทำความผิดในกลุ่มการกระทำความ
ไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์