

interview
merger

disclosure

performance
projection

capital increase split par



บทบาท

ของผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน
ในการเปิดเผยสารสนเทศ

บทบาทของผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน ในการเปิดเผยสารสนเทศ



ผู้บริหาร ควรตระหนักถึงความสำคัญของการเปิดเผยสารสนเทศ ซึ่งมีหรืออาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัท หรือต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน หรือต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้น โดยทำการเปิดเผยสารสนเทศดังกล่าวต่อสาธารณชนผ่านทางระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นหลัก ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับสารสนเทศที่ถูกต้องเพียงพอ ทันเวลา และเท่าเทียมกัน ซึ่งถือเป็นเครื่องมือที่สำคัญอย่างหนึ่งในการสร้างความน่าเชื่อถือและเพิ่มมูลค่าให้กิจการ

ผู้บริหาร มีหน้าที่ต้องรับผิดชอบต่อความถูกต้อง ตรงต่อความเป็นจริง ครบถ้วน และเป็นปัจจุบันของข้อมูล โดยกำหนดนโยบายและวิธีการเปิดเผยสารสนเทศเป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อใช้เป็นแนวปฏิบัติ นอกจากนี้ ผู้บริหารควรแสดงให้พนักงานทราบว่า การเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้องเป็นเรื่องสำคัญ รวมทั้งผู้บริหารยังต้องสามารถติดตามการปฏิบัติงานของพนักงานผู้รับผิดชอบ ซึ่งพนักงานก็จะเพิ่มความระมัดระวังในการทำหน้าที่ และเป็นการป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลภายใน และการรั่วไหลของสารสนเทศทั้งภายในและภายนอกองค์กรด้วย

ผู้บริหาร ควรให้ความสำคัญกับนโยบายและโครงสร้างของการกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งจะมีส่วนสำคัญในการส่งเสริมให้เกิดมาตรฐานด้านคุณภาพในระดับสูงของการเปิดเผยสารสนเทศ และสร้างความโปร่งใสแก่องค์กร อันจะเป็นการสร้างเชื่อมั่นและความน่าเชื่อถือของนักลงทุนต่อบริษัท

Financial
statement

performance

merger

disclosure

interview

turnover
dividend

unasu
การให้สารสนเทศ
ของบริษัทจดทะเบียน

บทสรุปสารสนเทศ ที่บริษัทจดทะเบียนสามารถให้ข้อมูลได้

เปิดเผยได้

1. สารสนเทศที่ต้องเปิดเผย

งบการเงินรายปี/รายไตรมาสดำรงรอบระยะเวลาที่กำหนด
ที่ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว

* ข้อควรระวัง *

ไม่ควรเปิดเผยงบการเงินรายปี / รายไตรมาสที่ใกล้ลงเวลานำส่ง
ตลาดหลักทรัพย์ฯ ในระยะอันใกล้

เหตุการณ์สำคัญต่างๆ เช่น การได้มาหรือจำหน่ายทรัพย์สินของ
บริษัท การประกาศจ่ายหรือไม่จ่ายเงินปันผล การเปลี่ยนแปลง
มูลค่าที่ตราไว้ ฯลฯ ที่ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว

* ข้อควรระวัง *

เหตุการณ์สำคัญต่างๆ เช่น การได้มาหรือจำหน่ายทรัพย์สินของ
บริษัท การประกาศจ่ายหรือไม่จ่ายเงินปันผล การเปลี่ยนแปลงมูลค่า
ที่ตราไว้ ฯลฯ แต่ยังไม่ได้ข้อสรุป/ยุติ/มีรายละเอียดยังไม่เพียงพอ
/จัดทำขึ้นเพื่อใช้ภายในบริษัท/กฎหมายกำหนดไว้ ไม่ให้เปิดเผย



2. สาธยายทศกัณฐ์เปิดเผย

- ชี้แจงต่อข่าวลือ ข่าวคลาดเคลื่อนตามข้อเท็จจริงเท่าที่บริษัททราบหรือดำเนินการอยู่ หากมีเงื่อนไขอื่นใดที่สำคัญ ควรระบุอย่างชัดเจน เช่น “...ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับมติคณะกรรมการของบริษัท/ที่ประชุมผู้ถือหุ้นว่าจะอนุมัติหรือไม่อนุมัติ...”
- ชี้แจงข้อเท็จจริงไปยังบริษัทที่จัดทำทวีตระงับหลักทรัพย์ ไม่ถูกต้องเพื่อให้แก้ไขให้ถูกต้องโดยทันที ซึ่งหากไม่ได้รับการแก้ไข บริษัทจดทะเบียนอาจแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้เกิดความเข้าใจที่ถูกต้อง
- ให้ความเห็นเมื่อพบว่า ผลของการประกาศข่าวจากบุคคลที่สาม มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัท

* ข้อควรระวัง *

ไม่ควรเลือกชี้แจงเฉพาะข่าวที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัททางดานลบ (ในความเป็นจริงควรเปิดเผยในทุกกรณี ไม่ว่าจะทางดานบวกหรือลบ)



3. สารสนเทศที่เลือกเปิดเผยได้

ประมาณการงบการเงินรายปี ที่เปิดเผยผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ ก่อนหรือพร้อมกับสื่ออื่นๆ

* ข้อควรระวัง *

ไม่ควรเปิดเผยประมาณการงบการเงินรายปี กรณียังไม่ได้เปิดเผยผ่านระบบตลาดหลักทรัพย์ฯ

กรณีไม่ได้เปิดเผยประมาณการไว้กับตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถให้ข้อมูลได้เพียงรายได้เท่านั้น

* ข้อควรระวัง *

ไม่ควรเปิดเผยข้อมูลอื่นที่สามารถคำนวณเป็นตัวเลขกำไรใด

- ยอดขายที่เป็นตัวเลขเชิงปริมาณ (ที่มีค่าใช้จ่าย)
- การคาดการณ์ในระยะไกล (มากกว่า 6 เดือน) เช่น แนวโน้มการเพิ่มทุน/การจ่ายเงินปันผล/ควมรวม
- การคาดการณ์ทิศทางหรือแนวโน้มของอุตสาหกรรม

* ข้อควรระวัง *

ไม่ควรเปิดเผยยอดขายที่เป็นจำนวนเงิน และการคาดการณ์ในระยะใกล้ (น้อยกว่า 6 เดือน)



บทสรุปสารสนเทศที่บริษัทจดทะเบียน ไม่สามารถให้ข้อมูลได้

เปิดเผยไม่ได้ ❌

ประมาณการงบการเงินหรือคาดการณ์รายได้/กำไร ในแต่ละไตรมาส หรือที่ใกล้จะครบกำหนดเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งที่ได้เปิดเผยประมาณการไว้ และไม่ได้เปิดเผยประมาณการไว้ก็ตาม

การคาดการณ์กำไรขั้นต้น กรณียังไม่ได้เปิดเผยผ่านระบบตลาดหลักทรัพย์ฯ

การคาดการณ์ในระยะใกล้ (น้อยกว่า 6 เดือน) เช่น แนวโน้มการเพิ่มทุน/การจ่ายเงินปันผล/ควมรวม

การให้ความเห็นของคุณ โดยเป็นการขึ้นำราคา

ข้อแนะนำ

การให้ข้อมูลที่เป็นค่าสถิติและอ้างอิงแหล่งที่มา เช่น ค่า P/E, P/BV เป็นต้น สามารถเปิดเผยได้ แต่มีข้อควรระวัง คือ ค่า P/E ที่ใช้ควรเป็น E อดีต เนื่องจาก E ในอนาคตอาจสะท้อนกลับเป็นราคาหุ้นได้



Financial
statement

performance

merger

disclosure

interview

rumor
dividend

unaşu
การให้สารสนเทศ
ของบริษัทจดทะเบียน



สารสนเทศที่ควรเปิดเผย

ในบางกรณีผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนควรให้สารสนเทศโดยมีบทบาทในเชิงรุก กล่าวคือ เมื่อบริษัทพบว่ามีข่าวลือ ข่าวคลาดเคลื่อนเกี่ยวกับบริษัท หรือมีการอ้างอิงข้อมูลไม่ถูกต้อง บริษัทจะต้องทำการชี้แจงข้อเท็จจริงโดยทันที โดยไม่จำเป็นต้องรอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ สอบถามก่อน อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี บริษัทต้องละเว้นการเปิดเผยสารสนเทศที่เกินจริงหรือเกินความจำเป็น โดยไม่มีเหตุผลสนับสนุน และอาจทำให้เข้าใจว่าเป็นความพยายามหรือมีแรงจูงใจที่จะให้มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ แต่ควรเปิดเผยข้อมูลที่มีความถูกต้อง เพียงพอ ทันเวลา และโดยเท่าเทียมกัน ดังนี้

1) การชี้แจงต่อข่าวลือ ข่าวคลาดเคลื่อน

หากปรากฏข่าวเกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนในสื่อใดๆ ซึ่งเป็นเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญ แต่ยังไม่ได้แจ้งผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ และอาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท ไม่ว่าจะทางด้านบวกหรือลบ โดยมีการแพร่กระจายของข่าวในวงกว้าง บริษัทควรชี้แจงข้อเท็จจริงผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยทันที

แนวทางที่อาจนำไปใช้ปฏิบัติในการชี้แจง

- ชี้แจงตามข้อเท็จจริงเท่าที่บริษัททราบหรือดำเนินการอยู่ หากมีเงื่อนไขอื่นใดที่สำคัญ ควรระบุอย่างชัดเจน เช่น
"...ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับคณะกรรมการของบริษัท/
ที่ประชุมผู้ถือหุ้นว่าจะอนุมัติหรือไม่อนุมัติ..."
- หากมีกรณีที่ระบุเงื่อนไขไว้ในสัญญาว่าคู่สัญญาจะต้องเก็บรักษาข้อมูลไว้เป็นความลับ บริษัทจดทะเบียนต้องระบุข้อยกเว้นไว้ในสัญญานั้นด้วยว่า จะสามารถเปิดเผยได้ในกรณีที่บริษัทมีความจำเป็นต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ

2) การชี้แจงต่อทนายความหลักทรัพย์ของบริษัท ที่มีการอ้างอิงข้อมูลไม่ถูกต้อง

โดยปกติ บริษัทจดทะเบียนไม่จำเป็นต้องแสดงความเห็นต่อบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทเอง ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลเกี่ยวกับการคาดการณ์ในอนาคต หรือตัวเลขประมาณการ หรือความเห็นของนักวิเคราะห์ โดยผู้บริหารสามารถปฏิเสธการให้ความเห็น หากได้รับการร้องขอ เว้นแต่ในกรณีที่มีการอ้างอิงข้อมูลไม่ถูกต้องกับที่บริษัทได้เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือมีการตีความ หรือแปลความหมายไม่ถูกต้องอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจดทะเบียนควรปฏิบัติเชิงรุก โดยชี้แจงข้อเท็จจริงไปยังบริษัทที่จัดทำบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ไม่ถูกต้อง เพื่อให้แก้ไขให้ถูกต้องโดยทันที ซึ่งหากบทวิเคราะห์ดังกล่าวไม่ได้รับการแก้ไข บริษัทจดทะเบียนอาจแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้เกิดความเข้าใจที่ถูกต้องโดยทันที

3) การประกาศข่าวจากบุคคลที่สาม

การประกาศข่าวจากหน่วยงานต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นจากหน่วยงานรัฐบาล หน่วยงานกำกับดูแลในอุตสาหกรรมต่างๆ อาจมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัท หากผลของประกาศดังกล่าวเป็นที่คาดว่า จะมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจของบริษัทจดทะเบียน ให้บริษัทเปิดเผยความเห็นต่อผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นโดยทันที



interview

disclosure

financial
statement

dividend

projection
rumor

split par

แนวทางปฏิบัติ

ในการเปิดเผยสารสนเทศ

- สารสนเทศที่เลือกเปิดเผยได้



สารสนเทศที่เลือกเปิดเผยได้

1) ประมาณการงบการเงิน

โดยปกติ บริษัทจดทะเบียนไม่จำเป็นต้องเปิดเผยประมาณการงบการเงินรายไตรมาสหรือรายปีต่อสาธารณชน เพราะเป็นข้อมูลเพื่อการวางแผนและการบริหารงานภายใน หากบริษัทเลือกที่จะเปิดเผย บริษัทจะต้องจัดทำประมาณการด้วยความระมัดระวัง โดยมีข้อสมมติฐานที่สมเหตุสมผล และบนพื้นฐานของข้อมูลที่เป็นจริง ไม่เช่นนั้นบริษัทอาจมีความเสี่ยงต่อการให้ข้อมูลที่ผิดๆ และอาจเป็นการขึ้นราคาหุ้นได้ นอกจากนี้ บริษัทจะต้องมีภาระหน้าที่ติดตามการเปลี่ยนแปลงที่มีผลต่อประมาณการด้วย หากบริษัทเห็นว่า การเปิดเผยประมาณการงบการเงินรายปี จะเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของแต่ละบริษัท โดยการเปิดเผยจะต้องเป็นไปภายใต้เงื่อนไขที่กำหนด ดังนี้

- ☑ ต้องเปิดเผยผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นหลัก โดยให้แจ้งก่อนหรือพร้อมกับสื่อช่องทางอื่นๆ เพื่อความเท่าเทียมกัน
- ☑ ประมาณการทั้งปีที่มีข้อมูลขั้นต่ำเกี่ยวกับรายได้ ค่าใช้จ่าย และกำไรรวมทั้งสมมติฐานที่สมเหตุสมผลของตัวเลขอย่างครบถ้วน ทั้งด้านบวกและด้านลบ และได้รับการสอบทานจากคณะกรรมการหรือฝ่ายจัดการของบริษัทแล้ว
- ☑ เปิดเผยอย่างสม่ำเสมอทุกปี ปีละครั้ง ในช่วงก่อนหรือภายในวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น
- ☑ ในกรณีมีเหตุการณ์หรือสมมติฐานที่เปลี่ยนไป ส่งผลให้การคาดการณ์ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญทั้งด้านบวกและลบ โดยเฉพาะผลกระทบในทางลบ ให้บริษัทชี้แจงผลกระทบต่อประมาณการงบการเงินที่บริษัทจัดทำขึ้น เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนให้ผู้ลงทุนทราบทั่วกันในทันที เพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบในทันที

ทั้งนี้ หากบริษัทได้เปิดเผยประมาณการงบการเงินผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว ก็สามารถให้ข้อมูลต่อสื่อช่องทางอื่นๆ โดยระบุตัวเลขในงบการเงินที่ได้เปิดเผยไว้แล้ว แต่หากบริษัทไม่ได้เปิดเผยประมาณการไว้กับตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสามารถให้ข้อมูลได้เพียงรายได้ หรือยอดขายเท่านั้น

ข้อควรระวัง

บริษัทต้องไม่เปิดเผยงบการเงินหรือคาดการณ์รายได้/กำไรในแต่ละไตรมาส แม้ว่าจะได้ประมาณการไว้ก็ตาม เนื่องจาก

- บริษัทจดทะเบียนจะต้องเปิดเผยข้อมูลเป็นรายไตรมาสตามรอบระยะเวลาบัญชีอยู่แล้ว
- เป็นข้อมูลระยะสั้นและข้อเท็จจริงบางส่วนได้เกิดขึ้นแล้ว
- ข้อมูลอาจคลาดเคลื่อนจากข้อเท็จจริงและการเปิดเผยข้อมูลหลายครั้งสร้างความสับสนให้กับผู้ลงทุน

ข้อมูลตัวเลขที่สามารถเปิดเผยได้ กรณีจำเป็นบริษัทอาจเปิดเผยตัวเลขยอดขายที่เป็นเชิงปริมาณที่มีจำนวนเงิน ตัวอย่างเช่น

"ในปีนี้เป็นบริษัทเชื่อว่าจะมียอดขายหน่วยเครื่องโทรทัศน์เคลื่อนที่ได้ประมาณ 1.2-1.3 ล้านเครื่อง ซึ่งตรงตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ โดยในช่วงครึ่งปีแรก บริษัททำยอดขายได้ 5.7 แสนเครื่อง และในช่วงไตรมาส 3-4 /2548 คาดว่าจะมียอดขายประมาณ 6 แสนกว่าเครื่อง"



นอกจากนั้น บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (MD&A) ของบริษัท เป็นช่องทางหนึ่งที่บริษัทอาจใช้เปิดเผยข้อมูลในอนาคตของบริษัทได้

การให้ข้อมูลแก่นักวิเคราะห์เพื่อจัดทำ Preview Report บริษัทควรให้ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับภาพรวมของธุรกิจ ที่มาของตัวเลขต่างๆ ยอดขาย ในเชิงปริมาณที่ไม่ใช่จำนวนเงิน และแนวโน้มของอุตสาหกรรม โดยบริษัทต้องไม่เปิดเผยตัวเลขกำไรสุทธิ หรือข้อมูลอื่นๆ ที่ทำให้สามารถคำนวณตัวเลขกำไรสุทธิได้ ทั้งนี้ บริษัทจดทะเบียนควรให้ความรู้เกี่ยวกับภาวะอุตสาหกรรมและธุรกิจของบริษัทแก่นักวิเคราะห์ เพื่อให้เกิดความเข้าใจในการดำเนินงานของบริษัทมากขึ้น แทนการให้ความสำคัญกับการให้ตัวเลขในงบการเงิน โดยสามารถใช้ข้อมูลภาวะอุตสาหกรรมจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) หรือรายงานประจำปี (แบบ 56-2) ได้ เพื่อให้ นักวิเคราะห์สามารถนำข้อมูลไปใช้วิเคราะห์ภาวะอุตสาหกรรมประกอบการจัดทำประมาณการ ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนได้ดียิ่งขึ้น นอกจากนี้บริษัทต้องคำนึงถึงการเข้าถึงข้อมูลของบริษัทโดยเท่าเทียมกัน โดยต้องหลีกเลี่ยงการให้ข้อมูลพิเศษที่ยังไม่เปิดเผยต่อประชาชนทั่วไปผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ แก่นักวิเคราะห์หรือนักข่าวเฉพาะกลุ่ม เพราะอาจเกิดความไม่เสมอภาคกันในการรับรู้ข้อมูล อันจะเกิดประโยชน์ต่อบุคคลเฉพาะกลุ่ม หากเลี่ยงไม่ได้ ให้รีบเปิดเผยข้อมูลผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนที่มีการให้ข้อมูลพิเศษที่ยังไม่เปิดเผย เพื่อคงหลักการของการเปิดเผยอย่างทั่วถึงและโดยเท่าเทียมกัน

2) การคาดการณ์เกี่ยวกับเหตุการณ์สำคัญในอนาคต

หากบริษัทมีการคาดการณ์เกี่ยวกับเหตุการณ์สำคัญในอนาคตที่อาจเกิดขึ้นหรือไม่ก็ได้ ขึ้นกับปัจจัยในอนาคต ยังมีความไม่แน่นอน หรือไม่ชัดเจน บริษัทเลือกเปิดเผยได้อย่างระมัดระวัง โดยไม่ต้องแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่ควรให้ข้อมูลเกี่ยวกับสมมติฐาน และ/หรือที่จำเป็นต้องเปิดเผย และ/หรือปัจจัยเสี่ยงของข้อมูลนั้นๆ ดังนี้

1) ภาพรวมหรือแนวโน้มการคาดการณ์ในระยะไกล (มากกว่า 6 เดือน)

เช่น การตั้งเป้าหมายยอดขายให้กับพนักงานขาย ตัวเลขเพื่อใช้ประเมินผลงานของผู้บริหาร แนวโน้มในการเพิ่มทุน/ลดทุน แนวโน้มการจ่ายเงินปันผล โอกาสในการควบรวมกิจการ เป็นต้น ทั้งนี้บริษัทควรหลีกเลี่ยงการให้สารสนเทศสำคัญที่เป็นการคาดการณ์ในระยะไกล (น้อยกว่า 6 เดือน) เนื่องจากอาจมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์โดยทันที

2) การคาดการณ์ทิศทางหรือแนวโน้มของอุตสาหกรรม บริษัทสามารถคาดการณ์แนวโน้มหรือทิศทางของอุตสาหกรรมโดยรวมได้

เช่น “การที่รัฐบาลหันมาใช้ Event มากขึ้นน่าจะทำให้อุตสาหกรรมเติบโตอย่างต่อเนื่องได้ โดยภาพรวมอุตสาหกรรมมีการเติบโตเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 20%-30% ซึ่งในสวนของบริษัทเองก็มีอัตราการเติบโตที่ใกล้เคียงอุตสาหกรรมเช่นกัน”

“แนวโน้มของอุตสาหกรรมวัสดุก่อสร้างในครึ่งปีหลังของปีนี้ น่าจะมีอัตราการเติบโตที่ลดลง เนื่องจากการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจในประเทศ รวมทั้งผลกระทบจากภาวะดอกเบี้ยซึ่งอยู่ในช่วงขาขึ้น ทำให้บ้านระดับสูงชะลอตัวลดลง ในขณะที่เดียวกันผู้ประกอบการบ้านจัดสรรหลายแห่งได้มีการปรับกลยุทธ์การสร้างบ้านใหม่ โดยหันมาสร้างบ้านในระดับกลางและล่างมากขึ้น ซึ่งก็อาจจะทำให้ความต้องการวัสดุก่อสร้างลดลงตามไปด้วย”

นอกจากนี้ ผู้บริหารพึงงดเว้นการให้ความเห็นเกี่ยวกับราคา
หลักทรัพย์ของบริษัทตนเอง ไม่ว่าจะเป็นแบบลายลักษณ์อักษร หรือด้วย
วาจาก็ตาม

เนื่องจากสารสนเทศนี้มีความอ่อนไหวต่อการเคลื่อนไหวของ
ราคามาก และผู้บริหารถือเป็นบุคคลภายในการให้ความเห็นดังกล่าว
อาจจะเป็นการขึ้นราคาและขาดความเป็นกลาง โดยให้เป็นบทบาท
หน้าที่ของนักวิเคราะห์ที่จะให้ข้อมูลแก่ผู้ลงทุน หากจำเป็นที่จะต้อง
ตอบคำถามผู้บริหารสามารถให้ข้อเท็จจริงในหลักการว่าราคาหลักทรัพย์
ของบริษัทจะสะท้อนตามผลการดำเนินงานของบริษัท โดยอาจให้ข้อมูลที่
เป็นค่าสถิติซึ่งเป็นข้อมูลพื้นฐานของบริษัทและอ้างอิงแหล่งที่มา เช่น
ค่า P/E, P/BV เป็นต้น โดยมีข้อควรระวัง คือ ค่า P/E ที่ใช้ควรเป็น E
ในอดีต เนื่องจาก E ในอนาคตอาจสะท้อนกลับเป็นราคาหุ้นได้ โดยอาจ
ใช้แหล่งข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์เป็นแหล่งอ้างอิงได้ อย่างไรก็ตาม
การเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต้องทำด้วยความระมัดระวัง และไม่มี
ความเห็นของตน





A word cloud of financial terms in English and Thai. The terms are arranged in a circular pattern. The largest word is 'capital increase', followed by 'disclosure', 'stock price', 'dividend', 'financial statement', and 'disclosure'.

financial
statement
capital
increase
disclosure
disclosure
stock price
dividend

ตัวอย่าง
การเปิดเผยสารสนเทศ



ตัวอย่างการเปิดเผยสารสนเทศ ตามเหตุการณ์สำคัญ

• การจ่ายเงินปันผล

บริษัทสามารถให้ข้อมูลในลักษณะเป็นนโยบายตามที่เคยแจ้งไว้กับตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ หรืออ้างอิงถึงผลประกอบการโดยรวม แต่ควรเลี่ยงการให้ข้อมูลที่เป็นการคาดการณ์โดยระบุตัวเลข หรือ % ที่เทียบเคียงกับตัวเลขเงินปันผลของปีก่อน ซึ่งสามารถคำนวณกลับเป็นตัวเลขเงินปันผลของปีปัจจุบันได้ หรือการเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่ยังไม่ได้ข้อสรุปที่ชัดเจนและผ่านขั้นตอนการพิจารณาของคณะกรรมการบริษัท เนื่องจากข้อมูลดังกล่าวสามารถสะท้อนถึงสถานะของบริษัทในปัจจุบันได้ทันที

หากมีความจำเป็นต้องตอบคำถาม บริษัทสามารถให้ข้อมูลในลักษณะเป็นแนวโน้มที่เป็นบวกหรือลบ โดยอ้างอิงภาวะเศรษฐกิจ หรือการขยายตัวของภาคธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับบริษัทได้ เนื่องจากเป็นข้อมูลที่เป็นข้อเท็จจริงที่รับทราบโดยทั่วกันอยู่แล้ว แต่ควรระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเพียงการคาดการณ์ และยังมีปัจจัยเสี่ยงที่อาจทำให้การคาดการณ์นั้นคลาดเคลื่อนได้





สำหรับผลประกอบการปีที่ผ่านมา บริษัทจะจ่ายเงินปันผลในอัตราเท่าไร

ตัวอย่างคำตอบ



“บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่า 50% อยู่แล้วทุกปี และแนวโน้มที่จะจ่ายต่อไปในอนาคตเช่นกัน ซึ่งสำหรับปีนี้ จะจ่ายเป็นสัดส่วนเท่าไรนั้น ก็ต้องพิจารณาผลการดำเนินงานของทั้งปีที่ผ่านมาประกอบกันด้วย”

เหตุผล : ให้ข้อมูลในลักษณะเป็นนโยบายตามที่เคยแจ้งไว้กับตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้

ตัวอย่างคำตอบ



“ผลการดำเนินงานของบริษัทที่เพิ่มขึ้นมากกว่าปีก่อน ๆ เนื่องจากปีที่ผ่านมาบริษัทได้รับรายได้พิเศษเสริมขึ้นมา จึงคาดว่าจะสามารถจ่ายปันผลได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อน แต่ทั้งนี้ต้องเข้าที่ประชุมของคณะกรรมการของบริษัทเสียก่อน จึงจะสามารถสรุปได้ ภายใต้นโยบายการจ่ายปันผลไม่ต่ำกว่า 30%”

เหตุผล : ให้ข้อมูลในลักษณะอ้างอิงถึงผลประกอบการโดยรวมได้

ตัวอย่างคำตอบ



“บริษัทจะจัดให้มีการประชุมเรื่องการจ่ายเงินปันผลประจำปีในวันที่ 30 มิ.ย. 2548 โดยคาดว่าจะจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 5 บาท”

เหตุผล : ต้องไม่ให้ข้อมูลที่เป็นการค้าการณียุทธวิธี

ตัวอย่างคำตอบ



“บริษัทกำลังอยู่ในขั้นตอนการศึกษาว่าจะพิจารณาจ่ายเงินปันผลในรูปแบบอื่นแทนเงินสด ซึ่งจะจ่ายในรูปแบบใดยังไม่ได้ข้อสรุปที่แน่นอน”

เหตุผล : ต้องไม่ให้ข้อมูลที่เป็นการเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่ยังไม่ได้ข้อสรุปที่ชัดเจนผ่านขั้นตอนการพิจารณาของคณะกรรมการบริษัท

• การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

การคาดการณ์จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลนั้น ขึ้นอยู่กับประวัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ดังนี้

→ กรณีมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลอย่างสม่ำเสมอ บริษัทสามารถให้ข้อมูลในลักษณะเป็นนโยบายตามที่เคยแจ้งไว้กับตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ แต่ต้องไม่ระบุตัวเลข หรือบอกกล่าวข้อมูลที่ยังไม่ได้ข้อสรุปที่ชัดเจน และผ่านขั้นตอนการพิจารณาของคณะกรรมการบริษัท

→ กรณีไม่เคยมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลมาก่อน และคาดว่าจะจ่ายเป็นครั้งแรก บริษัทต้องไม่ให้ข้อมูลการคาดการณ์เกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล เนื่องจากเป็นนโยบายใหม่ที่ต้องขออนุมัติจากคณะกรรมการ จึงควรรอมติให้ชัดเจนก่อน หากมีความจำเป็นต้องตอบคำถาม ให้บริษัทอ้างอิงข้อมูลที่เป็นข้อเท็จจริงที่รับทราบโดยทั่วกันอยู่แล้ว แต่ควรระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเพียงการคาดการณ์ และยังมีปัจจัยเสี่ยงที่อาจทำให้การคาดการณ์นั้นคลาดเคลื่อนได้





จากผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นมากกว่าปีก่อน ๆ ในปีนี้บริษัทคาดว่าจะมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้หรือไม่ และถ้าได้จะจ่ายได้ในอัตราเท่าไร

ตัวอย่างคำตอบ



"บริษัทเตรียมที่จะมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ตามนโยบายในการปันผลปีละ 2 ครั้ง แต่ไม่สามารถระบุได้ว่าจ่ายมากน้อยเพียงใด"

เหตุฉะฉาน : ให้ข้อมูลในลักษณะเป็นนโยบายตามที่เคยแจ้งไว้กับตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้

ตัวอย่างคำตอบ



"บริษัทคาดว่าจะมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ เหมือนกับที่เคยจ่ายมาตลอด ซึ่งจะจ่ายในอัตราเท่าไรนั้นกำลังอยู่ในขั้นตอนของการพิจารณา"

เหตุฉะฉาน : ให้ข้อมูลได้ภายใต้การจ่ายปันผลระหว่างกาลที่ผ่านมาอย่างสม่ำเสมอ

ตัวอย่างคำตอบ



"บริษัทคาดว่าจะมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้เป็นครั้งแรก ซึ่งอยู่ระหว่างการพิจารณาในฝ่ายบริหาร"

เหตุฉะฉาน : ต้องไม่ให้ข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากต้องให้คณะกรรมการกำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลมาก่อน

ตัวอย่างคำตอบ



"บริษัทคาดว่าจะมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไม่ต่ำกว่า 0.20 บาทต่อหุ้น หรือประมาณ 70% ของกำไรสุทธิ"

เหตุฉะฉาน : ต้องไม่ให้ข้อมูลที่เป็นการคาดการณ์โดยระบุตัวเลข

- เหตุการณ์สำคัญอื่น เช่น การเพิ่มทุน การสละทุน การแตกพาร์ การออก warrant และการควบรวมกิจการ เป็นต้น

บริษัทต้องไม่ให้ข้อมูลในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์โดยระบุตัวเลข จำนวน สัดส่วน และชื่อผู้ที่กำลังจะควมรวมด้วย และควรเลี่ยงการให้ข้อมูลที่เป็นการคาดการณ์ในระยะใกล้ (น้อยกว่า 6 เดือน) ที่ยังไม่ได้ข้อสรุปที่ชัดเจนและผ่านขั้นตอนการพิจารณาของคณะกรรมการบริษัท เนื่องจากจะมีหรืออาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ยกเว้นตัวเลขที่ไม่มีผลกระทบต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เช่น การลดทุนชำระแล้วโดยการลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (Par) การแตกพาร์ เป็นต้น

หากจำเป็นต้องตอบคำถาม บริษัทสามารถให้ข้อมูลที่เป็นภาพรวมหรือการคาดการณ์ในระยะไกล (มากกว่า 6 เดือน) หรือให้ข้อมูลในลักษณะเป็นแนวโน้มที่เป็นบวกหรือลบ แต่ควรระบุให้ชัดว่าเป็นเพียงการคาดการณ์ และยังมีปัจจัยเสี่ยงที่อาจทำให้การคาดการณ์นั้นคลาดเคลื่อนได้





บริษัทมีแผนจะ **เพิ่มทุน** หรือไม่
หากมีการเพิ่มทุนจริง จะเพิ่มในสัดส่วนเท่าไร

ตัวอย่างคำตอบ



"บริษัทมีแผนจะเพิ่มทุน เนื่องจากจำเป็นต้องขยายกิจการเพื่อรองรับโครงการ การผลิตที่เพิ่มขึ้น ซึ่งน่าจะสามารถดำเนินการในปี 49 ที่จะถึงนี้ (ซึ่งขณะนี้คือ เดือน พ.ค. 48)"

Insqua : ให้ข้อมูลที่เป็นการคาดการณ์ในระยะไกลได้ (มากกว่า 6 เดือน)

ตัวอย่างคำตอบ



"การจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อขยายกำลังการผลิตนั้น อยู่ระหว่างการพิจารณาของบริษัทเป็นขั้นสุดท้าย ซึ่งหากมีการตัดสินใจดำเนินโครงการแล้ว แหล่งเงินทอนอาจมาจากแหล่งเงินกู้ หรือจากเงินกู้ผสมกับการเพิ่มทุนก็ได้"

Insqua : ให้ข้อมูลในลักษณะเป็นแนวโน้มที่เป็นบวกหรือลบ แต่ควรระบุให้ชัดว่าเป็นเพียงการคาดการณ์

ตัวอย่างคำตอบ



"บริษัทมีแผนจะเพิ่มทุนจดทะเบียนอย่างน้อย 4,000 ล้านบาท ภายในปีหน้า"

Insqua : ต้องไม่ให้ข้อมูลในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์ โดยระบุตัวเลข และขนาดของรายการ 4,000 ล้านบาท ถือเป็นสารสนเทศที่มีนัยสำคัญ แม้ว่าจะเป็นการคาดการณ์ที่มากกว่า 6 เดือนก็ตาม

ตัวอย่างคำตอบ



"บริษัทมีแผนจะเพิ่มทุนจดทะเบียน ภายในไตรมาสนี้"

Insqua : ต้องไม่ให้ข้อมูลที่เป็นการคาดการณ์ในระยะใกล้ (น้อยกว่า 6 เดือน) แม้ว่าจะไม่ให้ข้อมูลในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์โดยระบุเป็นตัวเลขก็ตาม



บริษัทมีแผนจะ **ลดทุน** หรือไม่ หากมีการลดทุนจริงจะลดในสัดส่วนเท่าไร

ตัวอย่างคำตอบ



"บริษัทจะพิจารณาเรื่องการลดทุนโดยการลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (พาร์) ซึ่งจะไม่กระทบต่อจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมที่ถืออยู่"

เหตุฉะฉาน : ให้ข้อมูลได้ เนื่องจากการลดทุนโดยการลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ในทางบัญชีจะไม่กระทบกับส่วนของผู้ถือหุ้น

ตัวอย่างคำตอบ



"บริษัทคาดว่าจะมีการลดทุนชำระแล้วจาก 1,000 ล้านบาท เป็น 500 ล้านบาท ภายในปีหน้า"

เหตุฉะฉาน : ต้องไม่ให้ข้อมูลในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์โดยระบุตัวเลข เนื่องจากยังไม่มีความชัดเจนว่าจะลดจำนวนหุ้นหรือลดมูลค่าหุ้นของกิจการก็ได้

ตัวอย่างคำตอบ



"บริษัทคาดว่าจะมีการลดทุนชำระแล้ว ภายในไตรมาสนี้"

เหตุฉะฉาน : ต้องไม่ให้ข้อมูลที่เป็นการคาดการณ์ในระยะใกล้



บริษัทมีแผนจะ **แตกพาร์** หรือไม่

ตัวอย่างคำตอบ



"บริษัทมีแผนจะแตกพาร์ ซึ่งน่าจะสามารถดำเนินการในปี 49 ที่จะถึงนี้ (ซึ่งขณะนี้คือ เดือนพ.ค. 48)"

เหตุฉะฉาน : ให้ข้อมูลที่เป็นการคาดการณ์ในระยะไกล (มากกว่า 6 เดือน) ได้

ตัวอย่างคำตอบ



"บริษัทมีแผนจะแตกพาร์ จาก 10 บาท เป็น 5 บาท ภายในไตรมาสนี้"

เหตุฉะฉาน : ต้องไม่ให้ข้อมูลที่เป็นการคาดการณ์ในระยะใกล้



บริษัทมีแผนการออก warrant จริงหรือไม่ อย่างไร

ตัวอย่างคำตอบ



"บริษัทมีแผนจะเพิ่มทุนในปี 49 ที่จะถึงนี้ โดยจะออก warrant ให้กับผู้ถือหุ้นเดิม แต่ทั้งนี้อยู่ระหว่างศึกษาแนวทางดังกล่าว" (ขณะนี้ คือ เดือนพ.ค. 48)

เควทวา : ให้ข้อมูลที่เป็นการคาดการณ์ในระยะไกล (มากกว่า 6 เดือน) ได้

ตัวอย่างคำตอบ



"บริษัทมีแผนที่จะออก warrant ไม่เกิน 1,000 ล้านบาท ในช่วงกลางปีหน้า"

เควทวา : ต้องไม่ให้ข้อมูลในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์ โดยระบุตัวเลข และขนาดของรายการ 1,000 ล้านบาท ถือเป็นสารสนเทศที่มีนัยสำคัญ แม้ว่าจะเป็นการคาดการณ์ที่มากกว่า 6 เดือนก็ตาม

ตัวอย่างคำตอบ



"บริษัทมีแผนที่จะแจก warrant ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และประธาน กรรมการ และกรรมการผู้จัดการของบริษัท ภายในไตรมาสนี้"

เควทวา : ต้องไม่ให้ข้อมูลที่ยังไม่ได้ข้อสรุปที่ชัดเจนและผ่าน ขั้นตอนการพิจารณาของคณะกรรมการบริษัท

ตัวอย่างคำตอบ



"บริษัทมีแผนที่จะแจก warrant ให้แก่คณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท ในรูปของ ESOP ภายในไตรมาสนี้"

เควทวา : ต้องไม่ให้ข้อมูลที่ยังไม่ได้ข้อสรุปที่ชัดเจนและผ่าน ขั้นตอนการพิจารณาของคณะกรรมการบริษัท



บริษัทมีแผนการจะ **ควรวมกิจการ** จริงหรือไม่ อย่างไร

ตัวอย่างคำตอบ



"บริษัทมีแนวโน้มที่จะควรวมกิจการ แต่ขณะนี้อยู่ระหว่างกระบวนการเจรจา และศึกษาบริษัทที่จะเข้าไปควรวม ซึ่งอาจจะทราบชัดเจนในกลางปีหน้า"

เหตุฉะ : ให้ข้อมูลที่เป็นการคาดการณ์ในระยะใกล้ (มากกว่า 6 เดือน) และสามารถให้ข้อมูลที่เป็นภาพรวมหรือแนวโน้มได้

ตัวอย่างคำตอบ



"แผนการนี้เป็นเพียงการควรวมกิจการตามนโยบายของรัฐที่ต้องการเพิ่มความแข็งแกร่งให้กับบริษัท ซึ่งจะเป็นไปได้มากน้อยเพียงใด ต้องศึกษาให้ชัดเจนอีกที"

เหตุฉะ : ให้ข้อมูลที่เป็นภาพรวมหรือแนวโน้มได้

ตัวอย่างคำตอบ



"ขณะนี้บริษัทอยู่ระหว่างศึกษาแนวทางการเพิ่มมูลค่าของกิจการ โดยการรวมกิจการกับพันธมิตรทางธุรกิจ"

เหตุฉะ : ให้ข้อมูลที่เป็นภาพรวมหรือแนวโน้มได้

ตัวอย่างคำตอบ



"บริษัทกำลังศึกษาแนวทางการเพิ่มมูลค่าของกิจการซึ่งรวมถึงอาจจะมีการรวมกิจการระหว่าง บริษัท A และบริษัท B ด้วยในกลางปีหน้า"

เหตุฉะ : ต้องไม่ให้ข้อมูลในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์โดยระบุชื่อผู้ที่กำลังจะควรวมด้วย เพราะอาจทราบถึงมูลค่าของกิจการที่ควรวมและจะส่งผลกระทบต่อชัดเจน

ตัวอย่างคำตอบ



"บริษัทกำลังศึกษาแนวทางการเพิ่มมูลค่าของกิจการ ซึ่งรวมถึงอาจจะมีการรวมกิจการกับพันธมิตรภายในไตรมาสนี้"

เหตุฉะ : ต้องไม่ให้ข้อมูลที่เป็นการคาดการณ์ในระยะใกล้



บริษัทจะมีการ **ลงทุนในโครงการใหม่** หรือไม่ และจะหาแหล่งเงินทุนจากแหล่งใด

ตัวอย่างคำตอบ



"บริษัทมีโครงการลงทุนก่อสร้างคลังสินค้าและโครงการลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ขนาดใหญ่ คาดว่าโครงการจะแล้วเสร็จภายในปีนี้ บริษัทคาดว่าเงินลงทุนในโครงการดังกล่าวประมาณ 30 ล้านบาท โดยมีแหล่งเงินทุนจากเงินที่บริษัทได้จากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้"

หมายเหตุ : ให้ข้อมูลที่เป็นภาพรวมหรือแนวโน้มได้

ตัวอย่างคำตอบ



"บริษัทตั้งเป้าหมายขยายธุรกิจครบวงจร ด้วยการเข้าซื้อกิจการในธุรกิจต่าง ๆ ณะที่มีกระแสเงินสดเพียงพอที่จะดำเนินการ"

หมายเหตุ : ให้ข้อมูลที่เป็นภาพรวมหรือแนวโน้มได้

ตัวอย่างคำตอบ



"บริษัทมีโครงการลงทุนก่อสร้างคลังสินค้าและโครงการลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ขนาดใหญ่ คาดว่าโครงการจะแล้วเสร็จภายในปีนี้ บริษัทคาดว่าเงินลงทุนในโครงการดังกล่าวประมาณ 30 ล้านบาท โดยมีแหล่งเงินทุนจากเงินที่บริษัทได้จากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้ และคาดว่าผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) ดังกล่าวจะมีประมาณ 12 - 15%"

หมายเหตุ : ต้องไม่ให้ข้อมูลในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์โดยระบุผลตอบแทนเฉลี่ยของโครงการที่กำลังจะลงทุนด้วย เพราะอาจทราบถึงมูลค่าของกิจการที่จะส่งผลกระทบต่อราคาหุ้น



ตัวอย่างสารสนเทศที่ควรเปิดเผย

ในบางกรณีผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนควรให้สารสนเทศโดยมีบทบาทในเชิงรุก กล่าวคือเมื่อบริษัทพบว่ามีความเสี่ยง ข่าวคลาดเคลื่อนเกี่ยวกับบริษัท หรือมีการอ้างอิงข้อมูลที่ไม่ถูกต้อง บริษัทจะต้องทำการชี้แจงข้อเท็จจริงโดยทันที โดยไม่จำเป็นต้องรอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ สอบถามก่อน อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี บริษัทต้องละเว้นการเปิดเผยสารสนเทศที่เกินจริง หรือเกินความจำเป็น โดยไม่มีเหตุผลสนับสนุน และอาจทำให้เข้าใจว่าเป็นความพยายามที่จะให้มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ แต่ควรเปิดเผยข้อมูลที่มีความถูกต้อง เพียงพอ ทันเวลา และโดยเท่าเทียมกัน ดังนี้



1 การชี้แจงต่อข่าวลือ ข่าวตลาดเคลื่อนไหว

หากปรากฏข่าวเกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนในสื่อใดๆ ซึ่งเป็นเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญ แต่ยังไม่ได้แจ้งผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ และอาจมีผลกระทบต่อการทำงานของบริษัท ไม่ว่าจะทางด้านบวกหรือลบ โดยมีการแพร่กระจายในวงกว้าง บริษัทควรชี้แจงข้อเท็จจริงผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยทันที พร้อมทั้งระบุแหล่งข่าวที่มีข่าวลือดังกล่าวให้ชัดเจน

ข่าวลือ ข่าวตลาดเคลื่อนไหว

“บริษัทอาจถูก Take Over โดยการทำ Tender Offer ที่ราคา 120 บาท”
(ซึ่งขณะนี้ราคาตลาดอยู่ที่ 70 บาท)

คำชี้แจง : “บริษัทไม่ได้มีการเจรจาเรื่อง Tender Offer ตามที่ปรากฏข่าวในหนังสือพิมพ์ A ฉบับวันที่ DD/MM/YY แต่อย่างใด”

ข่าวลือ ข่าวตลาดเคลื่อนไหว

บริษัทมีแผนออก warrant ชุดที่ 2

คำชี้แจง : “บริษัทขอปฏิเสธข่าวลือในหนังสือพิมพ์ A ฉบับวันที่ DD/MM/YY ว่า มิได้มีแผนการออก warrant ชุดที่ 2 แต่อย่างใด”

ข่าวลือ ข่าวตลาดเคลื่อนไหว

บริษัทเตรียมเข้าซื้อกิจการของบริษัท B โดยจะใช้วิธีแลกหุ้นมูลค่า 600-650 ลานบาท พร้อมออก warrant ให้บริษัท B

คำชี้แจง : “บริษัทขอชี้แจงข้อมูลเพิ่มเติมว่าอยู่ระหว่างการศึกษาคความเป็นได้ ยังต้องรอการศึกษาข้อมูลและสรุปผลจากที่ปรึกษาทางการเงิน และให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติเสียก่อน”

2 การชี้แจงต่อทวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัท ที่มีการอ้างอิงข้อมูลไม่ถูกต้อง

ผู้บริหารสามารถปฏิเสธการให้ความเห็น หากได้รับการร้องขอ
เว้นแต่ในกรณีที่มีการอ้างอิงข้อมูลไม่ถูกต้องกับที่บริษัทได้เปิดเผยต่อ
ตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือมีการตีความ หรือแปลความหมายไม่ถูกต้องอย่าง
มีนัยสำคัญ บริษัทจดทะเบียนควรปฏิบัติเชิงรุก โดยชี้แจงข้อเท็จจริง
ไปยังบริษัทที่จัดทำทวิเคราะห์หลักทรัพย์ไม่ถูกต้อง เพื่อให้แก้ไขให้
ถูกต้องทันที ซึ่งหากไม่ได้รับการแก้ไขตามที่ร้องขอ บริษัทอาจแจ้งต่อ
ตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้เกิดความเข้าใจที่ถูกต้องโดยทันที

ตัวอย่างการให้ความเห็น

“ตามที่บริษัทได้รับผลกระทบจากคลื่นสึนามิ และมณีทวีเคราะห์ บล..... ได้
ให้ความเห็นเกี่ยวกับบริษัทว่า จะได้รับผลกระทบต่อกำไรสุทธิที่จะลดลง
อย่างมากเป็นจำนวนเงินบาท บริษัทขอชี้แจงว่าบริษัทไม่ได้รับผลกระทบ
รุนแรงอย่างที่ทวิเคราะห์กล่าวถึง เนื่องจากยังมีธุรกิจโรงแรมที่ไม่ได้รับ
ผลกระทบตามที่เป็นข่าว”

เหตุฉะฉาน : ให้ชี้แจงข้อมูลที่ไม่ถูกต้องได้



3 การประกาศข่าวจากบุคคลที่สาม

หากบริษัทจดทะเบียนได้รับผลกระทบจากการประกาศข่าวของบุคคลที่สาม บริษัทสามารถชี้แจงข้อมูลที่ถูกต้องผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ โดยให้ข้อมูลในลักษณะอ้างอิงข้อเท็จจริง

ข่าวจากบุคคลที่สาม

“จากการที่รัฐบาลได้ประกาศอย่างเป็นทางการว่าประเทศไทยได้เกิดโรคระบาดไข้หวัดนกขึ้นที่จังหวัดสุพรรณบุรี ซึ่งผู้นำเข้าเนื้อไก่จากไทยได้ให้ความสำคัญเป็นอย่างมาก ทำให้มีการระงับการส่งออกผลิตภัณฑ์เนื้อไก่ทั้งหมดของไทยเป็นการชั่วคราว ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคตของบริษัท”

คำชี้แจง : “ปัจจุบันบริษัทมีรายได้จากการส่งออกทั้งทางตรงและทางอ้อมคิดเป็นร้อยละ 35 ของรายได้ สำหรับระยะเวลาที่มีผลกระทบนั้น ขณะนี้คงประเมินไม่ได้ ในขั้นต้นบริษัทฯคาดว่าคงได้รับผลกระทบในช่วง 1-3 เดือน ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับผลการเจรจาระหว่างภาครัฐและประเทศผู้นำเข้าเนื้อไก่จากไทย หากมีความคืบหน้าบริษัทจะแจ้งรายละเอียดให้ผู้ลงทุนทราบต่อไป”

ข่าวจากบุคคลที่สาม

“บริษัทจะถูกปิดกิจการชั่วคราว เพื่อป้องกันโรคระบาดไข้หวัดนก”

คำชี้แจง : “บริษัทยังไม่ได้รับหนังสือแจ้งการปิดกิจการชั่วคราวอย่างเป็นทางการ หรือแม้แต่ด้วยวาจากก็ตาม จากหน่วยงานใดๆ ของรัฐบาล”



ตัวอย่างสารสนเทศที่เลือกเปิดเผยได้

• ประมาณการงบการเงินรายปี

โดยปกติ บริษัทจดทะเบียนไม่จำเป็นต้องเปิดเผยประมาณการงบการเงินรายไตรมาสหรือรายปีต่อสาธารณชน เพราะเป็นข้อมูลเพื่อการวางแผนและการบริหารงานภายใน หากบริษัทเปิดเผย อาจมีความเสี่ยงต่อการให้ข้อมูลที่ไม่ถูกต้อง และอาจเป็นการขึ้นราคาค่าหุ้นได้รวมทั้งเป็นภาระแก่บริษัท แต่หากบริษัทเห็นว่าการเปิดเผยประมาณการงบการเงินรายปี จะเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน ก็ให้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของแต่ละบริษัท แต่จะต้องเป็นไปภายใต้เงื่อนไขที่กำหนด

ทั้งนี้หากบริษัทได้เปิดเผยประมาณการงบการเงินผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว ก็สามารถให้ข้อมูลต่อสื่ออื่น โดยระบุตัวเลขในงบการเงินที่ได้เปิดเผยไว้แล้ว แต่หากบริษัทไม่ได้เปิดเผยประมาณการไว้กับตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสามารถให้ข้อมูลได้เพียงรายได้หรือยอดขายเท่านั้น โดยข้อมูลตัวเลขที่สามารถเปิดเผยได้ กรณีจำเป็นบริษัทอาจเปิดเผยตัวเลขยอดขายที่เป็นเชิงปริมาณที่มีใช้จำนวนเงิน



บริษัทคาดว่าจะมีผลการดำเนินงานในปีนี้เป็นอย่างไร

ตัวอย่างคำตอบ



“ประมาณการงบการเงินที่บริษัทจัดทำเป็นข้อมูลเพื่อการวางแผนและบริหารงานภายในบริษัท อาจมีความคลาดเคลื่อนจากปัจจัยต่างๆ ได้ จึงขอสงวนที่จะไม่เปิดเผยข้อมูลดังกล่าว เพื่อป้องกันความสับสนและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น”

หมายเหตุ : บริษัทสามารถให้ข้อมูลในลักษณะเป็นแนวโน้มที่เป็นบวกหรือลบ โดยอ้างอิงภาวะเศรษฐกิจ หรือการขยายตัวของภาคธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับบริษัทได้ เนื่องจากเป็นข้อมูลที่เป็นข้อเท็จจริงที่รับทราบโดยทั่วกันอยู่แล้ว แต่ควรระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเพียงการคาดการณ์ และระบุปัจจัยเสี่ยงที่อาจทำให้การคาดการณ์นั้นคลาดเคลื่อนได้

ตัวอย่างคำตอบ



“บริษัทเชื่อว่าผลการดำเนินงานทั้งปีน่าจะมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น จากปีก่อน เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัว อย่างไรก็ตามก็เป็นเพียงการคาดการณ์ของบริษัทในเบื้องต้น ซึ่งอาจมีการคลาดเคลื่อนได้ หากอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเปลี่ยนแปลงไป”

ikqwa : บริษัทสามารถให้ข้อมูลในลักษณะเป็นแนวโน้มที่เป็นบวกหรือลบ โดยอ้างอิงภาวะเศรษฐกิจ หรือการขยายตัวของภาคธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับบริษัทได้ เนื่องจากเป็นข้อมูลที่เป็นข้อเท็จจริงที่รับทราบโดยทั่วกันอยู่แล้ว แต่ควรระบุให้ชัดว่าเป็นเพียงการคาดการณ์ และระบุปัจจัยเสี่ยงที่อาจทำให้การคาดการณ์นั้นคลาดเคลื่อนได้

ตัวอย่างคำตอบ



“บริษัทคาดว่าจะกำไรทั้งปีจะเพิ่มขึ้นกว่า 100 % จากปีก่อน ทั้งนี้เป็นไปตามประมาณการผลดำเนินงานของบริษัทที่ได้แจ้งกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ไว้แล้ว”

ikqwa : บริษัทสามารถให้ข้อมูลที่มีการระบุตัวเลขในงบการเงินที่ได้เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ไว้แล้วได้

ตัวอย่างคำตอบ



“บริษัทคาดว่าผลการดำเนินงานทั้งปี จะมีรายได้ 1,000 ล้านบาท ค่าใช้จ่าย 500 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 500 ล้านบาท ทั้งนี้โดยมีสมมติฐานจากอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศ”

ikqwa : อาจมีความเสี่ยงต่อการให้ข้อมูลที่ไม่ถูกต้อง และอาจเป็นการขึ้นาราคาหุ้นได้ รวมทั้งเป็นข้อมูลประมาณการงบการเงินที่ยังไม่ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ

• ประมาณการงบการเงินรายไตรมาส

บริษัทต้องไม่ให้ข้อมูลการคาดการณ์เกี่ยวกับกำไร รายได้ หรือสารสนเทศอื่นที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานเป็นรายไตรมาส แม้ว่าจะได้ประมาณการไว้แล้วก็ตาม เนื่องจากเป็นข้อมูลในช่วงระยะสั้น โกลด์คิงกับความเป็นจริง และตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยข้อมูลเป็นรายไตรมาสตามรอบระยะเวลาบัญชีอยู่แล้ว ซึ่งการเปิดเผยตัวเลขเดียวกันหลายครั้งอาจก่อให้เกิดความสับสนของผู้ลงทุนได้



บริษัทคาดว่ารายได้ / กำไรในไตรมาสนี้เป็นอย่างไร

ตัวอย่างคำตอบ



“ตัวเลขรายได้/กำไรในไตรมาสนี้อยู่ระหว่างการจัดทำ ซึ่งต้องผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีและการพิจารณาของคณะกรรมการอย่างไรก็ดี บริษัทจะเร่งเปิดเผยข้อมูลผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในทันทีที่แล้วเสร็จ”

เหตุผล : บริษัทต้องไม่ให้ข้อมูลการคาดการณ์เป็นรายไตรมาส โดยเฉพาะระบุเป็นตัวเลข

ตัวอย่างคำตอบ



“จากการเปิดเผยกำไรไตรมาส 1 ที่ผ่านมา บริษัทสามารถทำกำไรได้ 100 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทจึงคาดว่าเมื่อรวมกับระยะเวลาที่เหลืออีก 9 เดือน ก็จะทำกำไรได้ 400 ล้านบาทต่อปี ตามประมาณการที่วางไว้”

เหตุผล : บริษัทต้องไม่คาดการณ์เป็นรายไตรมาสที่ใกล้ครบกำหนดเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ แม้ว่าจะได้ประมาณการไว้แล้วก็ตาม

ตัวอย่างคำตอบ



“บริษัทคาดว่ากำไรไตรมาสนี้ น่าจะอยู่ที่ประมาณ 2,000 ล้านบาท หรือน่าจะสูงกว่า 20% ของกำไรในงวดเดียวกันของปีก่อน”

เหตุผล : กำไรรายไตรมาสเป็นข้อมูลที่ใกล้จะต้องเปิดเผยต่อสาธารณชน บริษัทควรหลีกเลี่ยงการให้ข้อมูลดังกล่าวอย่างเคร่งครัด และอาจเป็นการชี้นำราคาหุ้นได้

- การคาดการณ์เหตุการณ์สำคัญในอนาคต เช่น ภาวะการแข่งขันของอุตสาหกรรม เป็นต้น

หากบริษัทมีการคาดการณ์เกี่ยวกับเหตุการณ์สำคัญในอนาคตที่อาจเกิดขึ้นหรือไม่ก็ได้ ขึ้นกับปัจจัยในอนาคต ยังมีความไม่แน่นอน หรือไม่ชัดเจน บริษัทเลือกเปิดเผยได้อย่างระมัดระวัง โดยไม่ต้องแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่ควรให้ข้อมูลเกี่ยวกับสมมติฐาน และ/หรือที่จำเป็นต้องเปิดเผย และ/หรือปัจจัยเสี่ยงของข้อมูลนั้นๆ



ภาวะการแข่งขันของอุตสาหกรรมภายในประเทศและในระดับภูมิภาคเป็นอย่างไร

ตัวอย่างคำตอบ



"ภาวะการผลิตอุตสาหกรรมของบริษัทมีแนวโน้มดีขึ้นโดยมีปัจจัยสนับสนุน เช่น มาตรการทางด้านการยกเว้นภาษีของภาครัฐ ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยที่มีการปรับลดให้ต่ำลงสำหรับตลาดต่างประเทศ การส่งออกมีแนวโน้มทรงตัว เนื่องจากเศรษฐกิจโลกและประเทศคู่ค้าที่สำคัญอยู่ในภาวะชะลอตัว"

หมายเหตุ : ให้ข้อมูลที่เป็นภาพรวมหรือแนวโน้มได้

ตัวอย่างคำตอบ



"ภาวะการผลิตอุตสาหกรรมของบริษัทมีแนวโน้มดีขึ้นโดยมีปัจจัยสนับสนุน เช่น มาตรการทางด้านการยกเว้นภาษีของภาครัฐ ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยที่มีการปรับลดให้ต่ำลง สำหรับตลาดต่างประเทศ การส่งออกมีแนวโน้มทรงตัว เนื่องจากเศรษฐกิจโลกและประเทศคู่ค้าที่สำคัญอยู่ในภาวะชะลอตัว ส่งผลให้บริษัทอาจกำไรดีขึ้นประมาณ 50%"

หมายเหตุ : อาจมีความเสี่ยงต่อการให้ข้อมูลที่ไม่ถูกต้อง และอาจเป็นการขึ้นนำราคาหุ้นได้

• การให้ความเห็นราคาหลักทรัพย์

ผู้บริหารควรหลีกเลี่ยงการให้ความเห็นเกี่ยวกับราคาหลักทรัพย์ของบริษัทตนเอง แต่หากจำเป็นที่จะต้องตอบคำถาม อาจให้ข้อมูลที่เป็นปัจจัยพื้นฐานของบริษัทที่มีการเปิดเผยไว้แล้ว หรือค่าสถิติทางการเงินของบริษัท เช่น ค่า P/E, P/BV เป็นต้น อย่างไรก็ตาม การเปิดเผยดังกล่าวต้องทำด้วยความระมัดระวัง โดยไม่ควรเป็นการชี้นำ



บริษัทคิดว่าราคาหลักทรัพย์ของบริษัทในขณะนี้ต่ำเกินไปหรือไม่

ตัวอย่างการให้ความเห็น



“ราคาหลักทรัพย์ของบริษัทในขณะนี้ ที่ปรับตัวลดลงมากคงเป็นไปตามภาวะตลาดโดยรวม แต่อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานของบริษัทยังคงอยู่ในระดับที่น่าพอใจ”

หมายเหตุ : ให้ความเห็นว่าราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจะสะท้อนตามผลการดำเนินงานของบริษัทในปัจจุบัน

ตัวอย่างการให้ความเห็น



“ราคาหลักทรัพย์จะเป็นไปตามกาลไกลของตลาด ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับหลายปัจจัยที่มากกระทบตังนั้นควรเป็นหน้าที่ของนักวิเคราะห์ที่จะให้ข้อมูลดังกล่าวแก่นักลงทุน”

หมายเหตุ : ให้เป็นบทบาทหน้าที่ของนักวิเคราะห์ที่จะให้ข้อมูลแก่นักลงทุน

ตัวอย่างคำตอบ



“ราคาหลักทรัพย์เป็นไปตามภาวะตลาดโดยรวม ทั้งนี้ค่า P/E ของบริษัทอยู่ที่ 5 เท่า แต่ค่า P/E เฉลี่ยของอุตสาหกรรมอยู่ที่ 10 เท่า”

หมายเหตุ : ให้ข้อมูลในลักษณะที่เป็นข้อเท็จจริงเกี่ยวกับค่าสถิติทางการเงินของบริษัทได้

ตัวอย่างคำตอบ



“บริษัทประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio)”

หมายเหตุ : ให้ข้อมูลที่เป็นภาพรวมหรือแนวโน้มได้

ตัวอย่างคำตอบ



"ราคาหลักทรัพย์ขณะนี้ยังคงปรับตัวสูงขึ้นได้อีกมาก"

เหตุผล : ต้องไม่ให้ข้อมูลในลักษณะที่เป็นการชี้นำ

ตัวอย่างคำตอบ



"ราคาหลักทรัพย์ในปัจจุบันน่าจะต่ำเกินไปและอยากซื้อหุ้นคืน แต่ที่ผ่านมายังไม่สามารถดำเนินการได้ เพราะติดเงื่อนไขของตลาดหลักทรัพย์ฯ"

เหตุผล : ต้องไม่ให้ข้อมูลในลักษณะที่เป็นการชี้นำ

ตัวอย่างคำตอบ



"บริษัทประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio) ซึ่งสามารถคำนวณมูลค่าที่แท้จริงของหุ้นได้อยู่ที่ประมาณ 10 บาทต่อหุ้น"

เหตุผล : อาจมีความเสี่ยงต่อการให้ข้อมูลที่ผิดถูกต้อง และอาจเป็นการชี้นำราคาหุ้นได้