

คู่มือนักลงทุนสัมพันธ์

บริษัท ยูโร ครีเอชันส์ จำกัด (มหาชน)

เวอร์ชัน 1.0.0

บทบาทและความรับผิดชอบของนักลงทุนสัมพันธ์

กิจกรรมนักลงทุนสัมพันธ์มีความสำคัญอย่างยิ่งต่อบริษัทจดทะเบียนนักลงทุนทุกประเภทและตลาดทุน ในบทนี้จะอธิบายถึงบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของนักลงทุนสัมพันธ์รวมถึงความสำคัญของนักลงทุนสัมพันธ์ที่มีต่อบริษัทจดทะเบียน

1. สื่อสารกับกลุ่มเป้าหมาย

นักลงทุนสัมพันธ์เป็นตัวแทนในการสื่อสารกับทั้งผู้ถือหุ้น นักลงทุนสถาบัน นักลงทุนรายบุคคล บริษัทหลักทรัพย์ ผู้สื่อข่าว และประชาชนทั่วไปที่สนใจในหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ที่ต้องการข้อมูลและนักลงทุนแต่ละประเภทยังอาจมีความแตกต่างกัน ขึ้นอยู่กับความต้องการและวัตถุประสงค์ของผู้ใช้ ทั้งนี้ในการสื่อสารกับบุคคลแต่ละกลุ่ม แม้ว่าสาระสำคัญของข้อมูลจะเหมือนกันแต่นักลงทุนสัมพันธ์ต้องรู้จักวิธีการ รูปแบบ และปริมาณข้อมูลที่น่าเสนอ เช่น โดยทั่วไปนักวิเคราะห์และนักลงทุนสถาบันมักจะต้องการข้อมูลผลประกอบการของบริษัทในรายละเอียดเชิงลึกสำหรับทำแบบจำลองทางการเงิน (Financial Model) เพื่อนำมาวิเคราะห์ประมาณการงบการเงิน รวมถึงประเมินมูลค่าหุ้นในขณะที่นักลงทุนรายย่อยและผู้สื่อข่าวมักต้องการข้อมูลสรุปในภาพรวมและการวิเคราะห์แบบกว้างๆ นักลงทุนสัมพันธ์สามารถสื่อสารผ่านช่องทางและวิธีการที่หลากหลาย เช่น การจัดประชุมนักวิเคราะห์และการพบปะกับนักลงทุนสถาบัน ซึ่งการให้ข้อมูลหรือการเปิดเผยข้อมูลจะต้องทำอย่างสม่ำเสมอ ครบถ้วน ถูกต้องทันต่อสถานการณ์ เป็นข้อเท็จจริงทั้งเชิงบวกและลบ ทั้งนี้การเปิดเผยข้อมูลที่สมบูรณ์จะช่วยให้ประมาณการและความคาดหวังของนักวิเคราะห์และนักลงทุนต่อผลประกอบการของบริษัททั้งปัจจุบันและในอนาคตมีความถูกต้องและใกล้เคียงกับความจริงมากขึ้น

นอกจากนี้การเปิดเผยข้อมูลต้องดำเนินการอย่างทั่วถึงและเป็นธรรมแม้ว่าความต้องการข้อมูลของกลุ่มคนแต่ละกลุ่มอาจแตกต่างกัน โดยนักลงทุนสัมพันธ์สามารถให้ข้อมูลที่ละเอียดขึ้นแก่ผู้ใช้ข้อมูลได้เพื่อขยายความในประเด็นที่บริษัทได้เคยเปิดเผยไปแล้ว ดังนั้น นักลงทุนสัมพันธ์จะต้องมีความรู้ความเข้าใจอย่างดีในข้อมูลที่จะเปิดเผย และต้องรู้ว่าข้อมูลอะไรบ้างที่สามารถเปิดเผยไปยังบุคคลภายนอกได้ อย่างไรก็ดีข้อมูลที่เปิดเผยไม่ว่าจะเป็นเรื่องแผนการดำเนินงาน งบประมาณ และแผนการดำเนินงานในอนาคตนั้น จะต้องได้รับอนุญาตจากผู้บริหารระดับสูง หรือผู้รับผิดชอบงานนักลงทุนสัมพันธ์และต้องเป็นไปตามนโยบายการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทด้วย รวมถึงเป็นการเปิดเผยข้อมูลที่สอดคล้องกับกฎ ระเบียบ ข้อบังคับของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์

2. สะท้อนความเห็นจากคนนอกสู่ผู้บริหาร

นักลงทุนสัมพันธ์ใช้วิธีการสื่อสารแบบ การสื่อสารสองทาง (Two-Way Communication) นอกจากการให้ข้อเท็จจริงแล้ว นักลงทุนสัมพันธ์ยังต้องทำหน้าที่เป็นสื่อกลางในการรับฟังความคิดเห็นและข้อเสนอแนะจากบุคคลที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับบริษัทและนำเสนอให้แก่ผู้บริหารและคณะกรรมการบริษัทรับทราบ นักวิเคราะห์และนักลงทุนมีโอกาสรู้จักบริษัทจดทะเบียนทั่วโลกและมีฐานข้อมูลที่ดีทำให้การพบปะกันเป็นประโยชน์กับทั้ง 2 ฝ่าย

ทั้งนี้ การรับมุมมอง ความคิด และข้อเสนอแนะดีๆ จากบุคคลต่างๆ ไม่ได้จำกัดอยู่เฉพาะข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทโดยตรง เช่น กลยุทธ์ หรือ โครงสร้างธุรกิจของบริษัทเท่านั้น แต่ยังรวมถึงมุมมองที่มีต่อภาวะอุตสาหกรรมและภาวะเศรษฐกิจ ทำให้สามารถนำมาวิเคราะห์และใช้ประกอบการตัดสินใจและกำหนดกลยุทธ์ของบริษัทได้อีกด้วย

3. มีส่วนร่วมในกระบวนการกำหนดกลยุทธ์ของบริษัท

เพื่อให้กิจกรรมนักลงทุนสัมพันธ์ดำเนินการได้อย่างมีประสิทธิภาพ นักลงทุนสัมพันธ์ควรจะมีบทบาทในการปฏิบัติงานอย่างใกล้ชิดรวมกับผู้บริหารระดับสูงหรือเป็นส่วนหนึ่งในคณะผู้บริหารระดับสูงของบริษัท เพราะนอกจาก

จะสามารถให้ความเห็นที่ได้รับมาจากมุมมองของบุคคลต่างๆ แล้ว ยังทำให้เข้าใจถึงทิศทาง นโยบาย วิสัยทัศน์ทางธุรกิจ และผลการดำเนินงานของบริษัทได้เป็นอย่างดีซึ่งจะช่วยให้สามารถตอบข้อซักถามของนักลงทุนและนักวิเคราะห์ได้อย่างชัดเจนมากยิ่งขึ้น ทำให้การดำเนินกิจกรรมของนักลงทุนสัมพันธ์มีความน่าเชื่อถือมากขึ้น

4. รายงานข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนและข้อมูลที่สำคัญของตลาดทุนให้ผู้บริหารระดับสูง

นักลงทุนสัมพันธ์ควรจัดเตรียมข้อมูล ให้คำแนะนำ รวบรวมและเก็บรักษาข้อมูลข่าวสารต่างๆ ทั้งหมดของบริษัทที่ได้เผยแพร่สู่สาธารณชนและข้อมูลในระหว่างการประชุมกับนักวิเคราะห์หลักทรัพย์หรือการประชุมทางโทรศัพท์ให้แก่ผู้ที่ทำหน้าที่เป็น "โฆษก" ประจำบริษัท (Spokesperson) และคณะผู้บริหารระดับสูง เพื่อป้องกันการเปิดเผยข้อมูลที่ผิดพลาดหรือไม่ถูกต้องได้ สิ่งที่สำคัญ คือบุคคลดังกล่าวจะต้องให้ข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกัน ดังนั้น บริษัทจึงควรกำหนดนโยบายการเปิดเผยข้อมูล (Disclosure Policy) ให้ชัดเจน นอกจากนี้ นักลงทุนสัมพันธ์ยังมีหน้าที่รวบรวมข้อมูลข่าวสารต่างๆ เช่น ข้อมูลข่าวสารในตลาดทุน ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท ฐานข้อมูลของผู้ถือหุ้นและนักลงทุนของบริษัท ความคิดเห็นของนักลงทุนที่มีต่อบริษัท ข้อมูลข่าวเกี่ยวกับบริษัทตามสื่อต่างๆ ข้อมูลเกี่ยวกับคู่แข่งของบริษัท และงานวิจัยหรือบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจและกำหนดนโยบายของบริษัท

5. ดูแลนักลงทุน

เนื่องจากนักลงทุนแต่ละกลุ่มมีความต้องการที่แตกต่างกัน นักลงทุนสัมพันธ์จึงควรใช้ฐานข้อมูลด้านนักลงทุนวิเคราะห์ว่านักลงทุนมีพฤติกรรมการลงทุนเป็นอย่างไร เพราะเหตุใดจึงให้ความสนใจบริษัท เพื่อกำหนดกลยุทธ์การบริหารจัดการดูแล และสื่อสารได้อย่างมีประสิทธิภาพมากที่สุด

6. สร้างความน่าเชื่อถือให้แก่บริษัท

ความน่าเชื่อถือเป็นหัวใจของงานนักลงทุนสัมพันธ์และเป็นรากฐานสำคัญของความสำเร็จในองค์กร นักลงทุนสัมพันธ์สามารถสร้างความน่าเชื่อถือให้แก่บริษัทของตนได้โดยการรายงานข้อมูลที่เป็นจริง ถูกต้อง ครบถ้วนและมีการเปิดเผยข้อมูลที่ต่อเนื่องอย่างเป็นระบบ

รู้จักบริษัท - เข้าใจนักลงทุน

ในการวางแผนการทำงาน นักลงทุนสัมพันธ์จะต้องรู้จักบริษัทให้ลึกซึ้งและรอบด้าน และต้องเข้าใจความต้องการของนักลงทุนเสียก่อน เพราะเมื่อรู้จักตัวบริษัทเป็นอย่างดีและเข้าใจนักลงทุนจะทำให้การวางแผนการดำเนินกิจกรรมนักลงทุนสัมพันธ์มีความเหมาะสมและไปถึงเป้าหมายที่วางไว้

➢ บริษัทมีจุดเด่นอย่างไร

นักลงทุนสัมพันธ์จะต้องรู้จักบริษัททุกมุมและเข้าใจธุรกิจแบบทะลุปรุโปร่ง โดยที่ต้องรู้จักและเข้าใจให้มากที่สุด คือ จุดแข็งของบริษัทอยู่ตรงไหน หากนำยอดขายของทุกบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกันมาเรียงลำดับ นักลงทุนสัมพันธ์ต้องบอกให้ได้ว่า บริษัทยืนอยู่ในลำดับที่เท่าไรและมีสัดส่วนทางการตลาดอยู่เท่าไร อยู่ในตำแหน่งของ “ผู้นำตลาด” หรือ “ผู้ตาม” เพราะส่วนแบ่งทางการตลาดจะเป็นคำถามแรกๆ ที่นักลงทุนสัมพันธ์จะต้องตอบคำถาม ถัดมาคือผลประกอบการของบริษัทเป็นอย่างไร มีกำไรมากน้อยแค่ไหน อยู่ในเกณฑ์ดีหรือไม่ และมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องหรือไม่ นอกจากนี้ยังต้องรู้ด้วยว่าที่มาของผลประกอบการที่ดีมาจากส่วนใดของธุรกิจจากนั้นจึงเป็นคำตอบเรื่อง “โอกาสในการเติบโต” ของบริษัทจะเป็นอย่างไรในอนาคต

อย่างไรก็ตาม หากจะให้ครบทุกมุมมองนักลงทุนสัมพันธ์ไม่ควรจะรู้จักเฉพาะจุดแข็งและโอกาสในอนาคตของบริษัทเท่านั้น แต่ยังคงควรจะต้องรู้จักจุดอ่อนของบริษัทและอุปสรรคในการดำเนินธุรกิจเอาไว้ด้วย นอกจากนี้ นักลงทุนสัมพันธ์ยังต้องรู้ด้วยว่าสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของบริษัทมีมากน้อยเพียงใด เพราะสภาพคล่องจะเป็นเส้นแบ่งระดับนักลงทุน โดยหากปริมาณหุ้นในตลาดหลักทรัพย์มีไม่มาก จะไม่เป็นที่สนใจของนักลงทุนสถาบัน โดยเฉพาะจากต่างประเทศ

➢ ใครคือผู้ถือหุ้น

การรู้จักผู้ถือหุ้นจะทำให้การสื่อสารและการสร้างความสัมพันธ์มีประสิทธิภาพมากขึ้น นอกจากนี้การรู้จักผู้ถือหุ้นยังช่วยให้คาดเดาพฤติกรรมกรรมการซื้อขายหุ้นของบริษัทได้ด้วย เพราะนักลงทุนในแต่ละกลุ่มจะมีรูปแบบในการลงทุนต่างกัน บางกลุ่มอาจถือหุ้นระยะยาว แต่บางกลุ่มถือหุ้นระยะสั้นวิธีในการรู้ว่าใครคือผู้ถือหุ้นไม่ใช่เรื่องยาก เพราะมีการเปิดเผยโครงสร้างผู้ถือหุ้นที่ได้จากการปิดสมุดทะเบียนของบริษัท นักลงทุนสัมพันธ์ควรนำมาพิจารณาว่ามีผู้ถือหุ้นกลุ่มใดบ้าง และสัดส่วนระหว่างนักลงทุนรายบุคคลและนักลงทุนสถาบันเป็นอย่างไร แต่ผู้ถือหุ้นบางกลุ่ม เช่น นักลงทุนต่างชาติอาจจะดูยาก เพราะไม่ได้มาถือหุ้นโดยตรงแต่เป็นการถือผ่านอามินี เช่น CHASE NOMINEES LIMITED, HSBC (SINGAPORE) NOMINEES PTE LTD หรือ NORTRUST NOMINEES LTD. นอกจากนี้ยังมีการถือ NVDR ผ่านบริษัทไทยเอ็นวีดีอาร์จำกัด ซึ่งจัดตั้งขึ้นเพื่อให้ นักลงทุนต่างชาติทั้งนักลงทุนรายบุคคลและนักลงทุนสถาบันสามารถลงทุนหุ้นไทยได้โดยไม่ต้องซื้อจำกัดเรื่องการถือครองหลักทรัพย์ (Foreign Limit) แต่นักลงทุนไทยก็สามารถซื้อ NVDR ได้เช่นกัน ทั้งนี้การลงทุนผ่าน NVDR จะได้รับประโยชน์อื่นๆ เหมือนผู้ถือหุ้น แต่ไม่มีสิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมของบริษัท

เมื่อได้โครงสร้างของผู้ถือหุ้นมาแล้ว นักลงทุนสัมพันธ์จะต้องพิจารณาว่า โครงสร้างดังกล่าวมีความเหมาะสมกับบริษัทหรือไม่ เพราะหากโครงสร้างผู้ถือหุ้น ไม่เหมาะสมกับบริษัทแล้วอาจจะสร้างปัญหาตามมาได้ เช่น ราคาหุ้นอาจจะมีความผันผวนมาก หากมีนักลงทุนรายย่อยที่ขอลงทุนระยะสั้นจำนวนมาก หรือหากบริษัทมีจำนวนหุ้น

ที่ซื้อขายในตลาดไม่มากและยังไปกระจุกอยู่ในมือนักลงทุนกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งมากเกินไปอาจทำให้เกิดปัญหาสภาพคล่องได้นอกจากนี้การประเมินความเหมาะสมของโครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัท ยังอาจทำให้บริษัทสามารถรับมือกับการเข้ามาถือหุ้นแบบไม่เป็นมิตรได้ทันทั่วทั้งที่ การทำความเข้าใจและเข้าใจธรรมชาติของผู้ถือหุ้นในแต่ละกลุ่ม จะช่วยให้นักลงทุนสัมพันธ์สามารถวางแผนการดำเนินกิจกรรมนักลงทุนสัมพันธ์ได้อย่างเหมาะสมยิ่งขึ้น

➤ **กำหนดกลุ่มนักลงทุนเป้าหมาย**

นักลงทุนมีหลายกลุ่ม แต่ละกลุ่มมีพฤติกรรมที่แตกต่างกันและต้องการข้อมูลต่างกัน นักลงทุนสัมพันธ์สามารถกำหนด “นักลงทุนที่เป็นกลุ่มเป้าหมาย” และออกไปสื่อสารกับนักลงทุนกลุ่มนั้นได้ การกำหนดกลุ่มนักลงทุนเป้าหมายจะช่วยให้การทำงานของนักลงทุนสัมพันธ์มีประสิทธิภาพมากขึ้นด้วยต้นทุนที่ต่ำลง หากเป็นนักลงทุนสัมพันธ์เพียงคนเดียวในบริษัทที่มีสัดส่วนของนักลงทุนรายย่อยจำนวนมาก การติดต่อสื่อสารกับนักลงทุนให้ได้ครบถ้วนอาจทำได้ยาก แต่หากบริษัทมีสัดส่วนของนักลงทุนสถาบันมากกว่ารายย่อยจะทำให้การสื่อสารทำได้ง่ายมากขึ้น เพราะนักลงทุนสัมพันธ์อาจไม่ต้องพบปะกับกลุ่มคนจำนวนมากก็สามารถครอบคลุมนักลงทุนได้ครบถ้วนแล้ว เพราะฉะนั้นหากเป็นบริษัทที่มีกำลังคนจำกัดอาจจะต้องจัดลำดับในการสื่อสาร โดยให้ความสำคัญกับนักลงทุนที่เป็นกลุ่มเป้าหมายก่อน นอกจากนี้การกำหนดกลุ่มนักลงทุนเป้าหมายยังอาจช่วยให้ราคาหุ้นสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของบริษัทได้มากขึ้นด้วย โดยเฉพาะการกำหนดนักลงทุนเป้าหมายที่เหมาะสมกับลักษณะหุ้นของบริษัท เช่น หากหุ้นของบริษัทเป็นหุ้นคุณค่า นักลงทุนสัมพันธ์ควรจะไปหว่าน “นักลงทุนหุ้นคุณค่า” แทนที่จะมองหานักลงทุนกลุ่มอื่นๆ ที่อาจจะไม่สนใจหุ้นในลักษณะนี้ เมื่อกำหนดกลุ่มนักลงทุนเป้าหมายไว้แล้ว นักลงทุนสัมพันธ์จะได้ออกไปสื่อสารและกำหนดรูปแบบกิจกรรมนักลงทุนสัมพันธ์ที่เหมาะสมและให้ข้อมูลที่ตรงกับความต้องการของนักลงทุน

การเปิดเผยข้อมูล

การเปิดเผยข้อมูลให้กับผู้ถือหุ้น นักลงทุน และสาธารณชน เป็นหนึ่งในหน้าที่การเป็นบริษัทจดทะเบียน โดยข้อมูลที่เปิดเผยออกไปนั้นจะต้องถูกต้องครบถ้วน ทันเวลา และเท่าเทียมกัน เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน ดังนั้น ก่อนที่จะสื่อสารข้อมูลใดๆ ออกจากบริษัท นักลงทุนสัมพันธ์จะต้องรู้และคำนึงถึงข้อกำหนดในการเปิดเผยข้อมูลตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นสำคัญ

■ บทบาทของผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนในการเปิดเผยสารสนเทศ

ผู้บริหารควรตระหนักถึงความสำคัญของการเปิดเผยสารสนเทศ ซึ่งมีหรืออาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน หรือต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้น โดยทำการเปิดเผยสารสนเทศดังกล่าวต่อสาธารณชนผ่านทางระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯเป็นหลัก ทั้งนี้เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับสารสนเทศที่ถูกต้อง เพียงพอ ทันเวลา และเท่าเทียมกัน ซึ่งถือเป็นเครื่องมือที่สำคัญอย่างหนึ่งในการสร้างความน่าเชื่อถือและเพิ่มมูลค่าให้กิจการ

ผู้บริหารมีหน้าที่ต้องรับผิดชอบต่อความถูกต้อง ตรงต่อความเป็นจริง ครบถ้วน และเป็นปัจจุบันของข้อมูลโดยกำหนดนโยบายและวิธีการเปิดเผยสารสนเทศเป็นลายลักษณ์อักษรเพื่อใช้เป็นแนวปฏิบัติ นอกจากนี้ผู้บริหารควรแสดงให้เห็นงานที่ทราบว่าการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้องเป็นเรื่องสำคัญ รวมทั้งผู้บริหารยังต้องสามารถติดตามการปฏิบัติงานของพนักงานผู้รับผิดชอบ ซึ่งพนักงานก็จะเพิ่มความระมัดระวังในการทำหน้าที่และเป็นการป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลภายใน และการรั่วไหลของสารสนเทศทั้งภายในและภายนอกองค์กรด้วย

ผู้บริหารควรให้ความสำคัญกับนโยบายและโครงสร้างของการกำกับดูแลกิจการที่ดีซึ่งจะมีส่วนสำคัญในการส่งเสริมให้เกิดมาตรฐานด้านคุณภาพในระดับสูงของการเปิดเผยสารสนเทศและสร้างความโปร่งใสแก่องค์กรอันจะเป็นการสร้าง ความเชื่อมั่นและความน่าเชื่อถือของนักลงทุนต่อบริษัท

นอกจากนี้ ผู้บริหารพึงงดเว้นการให้ความเห็นเกี่ยวกับราคาหลักทรัพย์ของบริษัทตนเอง ไม่ว่าจะเป็นแบบลายลักษณ์อักษร หรือด้วยวาจากก็ตาม เนื่องจากสารสนเทศนี้มีความอ่อนไหวต่อการเคลื่อนไหวของราคาและผู้บริหารถือเป็นบุคคลภายใน การให้ความเห็นดังกล่าวอาจจะเป็นการขึ้นราคาและขาดความเป็นกลาง โดยให้เป็นบทบาทหน้าที่ของนักวิเคราะห์ที่จะให้ข้อมูลแก่ผู้ลงทุน หากจำเป็นที่จะต้องตอบคำถาม ผู้บริหารสามารถให้ข้อเท็จจริงในหลักการว่าราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจะสะท้อนตามผลการดำเนินงานของบริษัท โดยอาจให้ข้อมูลที่เป็นค่าสถิติซึ่งเป็นข้อมูลพื้นฐานของบริษัทและอ้างอิงแหล่งที่มา เช่น ค่า P/E, P/BV เป็นต้น โดยมีข้อควรระวัง คือ ค่า P/E ที่ใช้ควรเป็น E ในอดีต เนื่องจาก E ในอนาคตอาจสะท้อนกลับเป็นราคาหุ้นได้ โดยอาจใช้แหล่งข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์เป็นแหล่งอ้างอิงได้ อย่างไรก็ตาม การเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต้องทำด้วยความระมัดระวังและไม่มีความเห็นของตน

หลักการในการเปิดเผยข้อมูล

ตลาดหลักทรัพย์ฯ มี “ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียน” โดยกำหนดแนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนเป็น 2 ประเภท คือ **เปิดเผยได้** และ **ห้ามเปิดเผย**

✚ ข้อมูลที่เปิดเผยได้

ข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนสามารถเปิดเผยสู่สาธารณะได้จะแบ่งออกเป็น 3 ประเภท คือ

1. สารสนเทศที่ต้องเปิดเผย

แบ่งออกเป็น 2 ประเภทใหญ่ได้แก่

1.1 สารสนเทศที่รายงานตามรอบระยะเวลาบัญชี

ได้แก่ งบการเงินรายไตรมาสและประจำปี แบบแสดงรายการประจำปี (56-1 One report)

ข้อควรระวัง: ไม่ควรเปิดเผยงบการเงินรายปี / รายไตรมาสที่ใกล้ถึงเวลานำส่งตลาดหลักทรัพย์ฯ ในระยะอันใกล้

1.2 สารสนเทศที่รายงานตามเหตุการณ์

เป็นการรายงานเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการตัดสินใจของนักลงทุนหรือมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้น เช่น การเพิ่มทุน การจ่ายหรือไม่จ่ายเงินปันผล การควบรวมกิจการ และการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยต้องพิจารณาถึงประเภทของระยะเวลาในการเปิดเผยคือ ทำในทันทีทันเวลา หรือรอเวลาอันสมควรเนื่องจากบริษัทยังไม่สามารถเปิดเผยหากเหตุการณ์นั้นยังไม่มี

ข้อควรระวัง: เหตุการณ์สำคัญต่างๆ เช่น การได้มาหรือจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัท การประกาศจ่ายหรือไม่จ่ายเงินปันผล การเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ ฯลฯ ที่ยังไม่ได้ข้อสรุป/ยุติ/หรือมีรายละเอียดยังไม่เพียงพอ ไม่ให้เปิดเผยข้อมูลดังกล่าว

ข้อยุติ

2. สารสนเทศที่ควรเปิดเผย

ในบางกรณีผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนควรให้สารสนเทศโดยมีบทบาทในเชิงรุก กล่าวคือเมื่อบริษัทพบว่ามีข่าวลือ ข่าวคลาดเคลื่อนเกี่ยวกับบริษัท หรือมีการอ้างอิงข้อมูลไม่ถูกต้อง บริษัทจะต้องทำการชี้แจงข้อเท็จจริงโดยทันทีโดยไม่จำเป็นต้องรอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ สอบถามก่อน อย่างไรก็ตามบริษัทต้องละเว้นการเปิดเผยสารสนเทศที่เกินจริงหรือเกินความจำเป็นโดยไม่มีเหตุผลสนับสนุนและอาจทำให้เข้าใจว่าเป็นความพยายามหรือมีแรงจูงใจที่จะให้มีผลต่อราคาหลักทรัพย์แต่ควรเปิดเผยข้อมูลที่มีความถูกต้อง เพียงพอ ทันเวลา และโดยเท่าเทียมกัน ดังนี้

2.1 การชี้แจงต่อข่าวลือ ข่าวคลาดเคลื่อน

หากปรากฏข่าวเกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนในสื่อใด ๆ ซึ่งเป็นเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญแต่ยังไม่ได้แจ้งผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ และอาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท ไม่ว่าจะทางด้านบวกหรือลบ โดยมีการแพร่กระจายของข่าวในวงกว้าง บริษัทควรชี้แจงข้อเท็จจริงผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยทันที โดยไม่ควรเลือกชี้แจงเฉพาะข่าวที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัททางด้านลบ (ในความเป็นจริงควรเปิดเผยในทุกกรณี ไม่ว่าจะทางด้านบวกหรือลบ)

แนวทางที่อาจนำไปใช้ปฏิบัติในการชี้แจง:

- ชี้แจงตามข้อเท็จจริงเท่าที่บริษัททราบหรือดำเนินการอยู่ หากมีเงื่อนไขอื่นใดที่สำคัญควรระบุอย่างชัดเจน เช่น ".....ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับมติคณะกรรมการของบริษัท/ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นว่าจะอนุมัติหรือไม่อนุมัติ....."
- หากมีกรณีที่ระบุเงื่อนไขไว้ในสัญญาว่าคู่สัญญาจะต้องเก็บรักษาข้อมูลไว้เป็นความลับ บริษัทจดทะเบียนต้องระมัดระวังในสัญญาด้วยว่าจะสามารถเปิดเผยได้ในกรณีที่บริษัทมีความจำเป็นต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ

2.2 การชี้แจงต่อบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทที่มีการอ้างอิงข้อมูลไม่ถูกต้อง

โดยปกติ บริษัทจดทะเบียนไม่จำเป็นต้องแสดงความเห็นต่อ บทวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทเอง ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลเกี่ยวกับการคาดการณ์ในอนาคต หรือตัวเลขประมาณการ หรือความเห็นของนักวิเคราะห์ โดยผู้บริหารสามารถปฏิเสธการให้ความเห็นหากได้รับการร้องขอเว้นแต่ในกรณีที่มีการอ้างอิงข้อมูลไม่ถูกต้องกับที่บริษัทได้เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือมีการตีความ หรือแปลความหมายไม่ถูกต้องอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจดทะเบียนควรปฏิบัติเชิงรุกโดยชี้แจงข้อเท็จจริงไปยังบริษัทที่จัดทำบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ไม่ถูกต้องเพื่อให้แก้ไขให้ถูกต้องโดยทันที ซึ่งหากบทวิเคราะห์ดังกล่าวไม่ได้รับการแก้ไขบริษัทจดทะเบียนอาจแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้เกิดความเข้าใจที่ถูกต้องโดยทันที

2.3 การประกาศข่าวจากบุคคลที่สาม

การประกาศข่าวจากหน่วยงานต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นจากหน่วยงานรัฐบาล หน่วยงานกำกับดูแลในอุตสาหกรรมต่างๆ อาจมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัท หากผลของประกาศดังกล่าวเป็นที่คาดว่า จะมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนให้บริษัทเปิดเผยความเห็นต่อผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นโดยทันที

3. สารสนเทศที่เลือกเปิดเผย

ข้อมูลบางอย่างตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุญาตให้เป็นดุลยพินิจของบริษัทให้สามารถเลือกที่จะเปิดเผยหรือไม่ก็ได้ เพียงแต่เมื่อเลือกที่จะเปิดเผยแล้วจะต้องรับผิดชอบต่อความถูกต้องและเปิดเผยด้วยความระมัดระวังได้แก่ข้อมูลต่อไปนี้

3.1 ประมาณการงบการเงินรายปี

โดยปกติ บริษัทจดทะเบียนไม่จำเป็นต้องเปิดเผยประมาณการงบการเงินรายไตรมาสหรือรายปีต่อสาธารณชนเพราะเป็นข้อมูลเพื่อการวางแผนและการบริหารงานภายใน หากบริษัทเลือกที่จะเปิดเผย บริษัทจะต้องจัดทำประมาณการด้วยความระมัดระวังโดยมีข้อสมมติฐานที่สมเหตุสมผลและอยู่บนพื้นฐานของข้อมูลที่เป็นจริง ไม่เช่นนั้นบริษัทอาจมีความเสี่ยงต่อการให้ข้อมูลที่ไม่ถูกต้องและอาจเป็นการชี้นำราคาหุ้นได้ นอกจากนี้บริษัทจะต้องมีภาระหน้าที่ติดตามการเปลี่ยนแปลงที่มีผลต่อประมาณการด้วย หากบริษัทเห็นว่าการเปิดเผยประมาณการงบการเงินรายปีจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของแต่ละบริษัท โดยการเปิดเผยจะต้องเป็นไปภายใต้เงื่อนไขที่กำหนด ดังนี้

- 1) ต้องเปิดเผยผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์เป็นหลัก โดยให้แจ้งก่อนหรือพร้อมกับสื่อช่องทางอื่น ๆ เพื่อความเท่าเทียมกัน
- 2) ประมาณการทั้งปีที่มีข้อมูลขั้นต่ำเกี่ยวกับรายได้ ค่าใช้จ่าย และกำไร รวมทั้งสมมติฐานที่สมเหตุสมผลของตัวเลขอย่างครบถ้วนทั้งด้านบวกและด้านลบ และต้องได้รับการสอบทานจากคณะกรรมการหรือฝ่ายจัดการของบริษัทแล้ว
- 3) เปิดเผยอย่างสม่ำเสมอทุกปี ปีละครั้ง ในช่วงก่อนหรือภายในวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น
- 4) ในกรณีมีเหตุการณ์หรือสมมติฐานที่เปลี่ยนไปส่งผลให้การคาดการณ์ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญทั้งด้านบวกและลบ โดยเฉพาะผลกระทบในทางลบให้บริษัทชี้แจงผลกระทบต่อประมาณการงบการเงินที่บริษัทจัดทำขึ้นเพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนให้ผู้ลงทุนทราบทั่วกันในพื้นที่เพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบ

ทั้งนี้ หากบริษัทได้เปิดเผยประมาณการงบการเงินผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ แล้ว ก็สามารถให้ข้อมูล

ต่อสื่อช่องทางอื่น ๆ โดยระบุตัวเลขในงบการเงินที่ได้เปิดเผยไว้แล้ว แต่หากบริษัทไม่ได้เปิดเผยประมาณการไว้กับตลาดหลักทรัพย์ จะสามารถให้ข้อมูลได้เพียงรายได้หรือยอดขายเท่านั้น

ข้อควรระวัง:

บริษัทต้องไม่เปิดเผยงบการเงินหรือคาดการณ์รายได้/ กำไรในแต่ละไตรมาส แม้ว่าจะได้ประมาณการไว้ก็ตามเนื่องจาก

- บริษัทจดทะเบียนจะต้องเปิดเผยข้อมูลเป็นรายไตรมาส ตามรอบระยะเวลาบัญชีอยู่แล้ว
- เป็นข้อมูลระยะสั้นและข้อเท็จจริงบางส่วนได้เกิดขึ้นแล้ว
- ข้อมูลอาจคลาดเคลื่อนจากข้อเท็จจริงและการเปิดเผยข้อมูล หลายครั้งสร้างความสับสนให้กับผู้ลงทุน

3.2 การคาดการณ์ระยะไกล

การคาดการณ์ระยะไกลสามารถเปิดเผยได้โดยไม่ต้องแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แก่ ทิศทางหรือแนวโน้มของอุตสาหกรรม ตัวเลขเชิงปริมาณที่ไม่ใช่จำนวนเงิน เช่น จำนวนสินค้าที่ขาย เป็นต้น หรือการคาดการณ์ที่มีระยะเวลามากกว่า 6 เดือน เช่น แนวโน้มการเพิ่มทุน/การจ่ายเงินปันผล/การควบรวม

ข้อควรระวัง: ไม่ควรเปิดเผยยอดขายที่เป็นจำนวนเงิน และการคาดการณ์ใน ระยะใกล้ (น้อยกว่า 6 เดือน)

เป็นต้น

✚ ข้อมูลที่ห้ามเปิดเผย

ข้อมูลที่ห้ามเปิดเผยเด็ดขาดคือข้อมูลที่จะส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นของบริษัท อาทิเช่น

1. ประเมินการงบการเงินหรือคาดการณ์รายได้/กำไรในแต่ละไตรมาสที่ใกล้กำหนดเปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ
2. การให้ความเห็นที่เป็นการขึ้นราคาหุ้นของบริษัท
3. การคาดการณ์ในระยะใกล้ (น้อยกว่า 6 เดือน) เช่น แนวโน้มการเพิ่มทุน การจ่ายหรือไม่จ่ายเงินปันผล และการควบรวมกิจการ

อย่างไรก็ตาม นักลงทุนสัมพันธ์สามารถให้ข้อมูลที่เป็นค่าสถิติ เช่น ค่า P/E (แต่มีข้อควรระวัง คือ ค่า P/E ที่ใช้ควรเป็น E อดีต เนื่องจาก E ในอนาคตอาจจะย้อนกลับ เป็นราคาหุ้นได้) หรือ P/BV ได้โดยควรอ้างอิงถึงแหล่งที่มาของข้อมูลเสมอ

สรุปเกณฑ์สำคัญตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์

การเปิดเผยข้อมูลตามเหตุการณ์เป็นการรายงานเมื่อมีเหตุการณ์สำคัญที่จำเป็นต้องการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท เพื่อให้การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์มีสภาพคล่อง มีความยุติธรรม และเป็นไปอย่างมีระเบียบ รวมทั้งเพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับสารสนเทศอย่างเท่าเทียมกัน ตลาดหลักทรัพย์จึงกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนมีหน้าที่เปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญ และจำเป็นต้องการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนให้ผู้ลงทุนทราบ ดังนี้

■ ประเภทสารสนเทศและระยะเวลาเปิดเผยข้อมูล

การรายงานสารสนเทศตามเหตุการณ์แบ่งเป็น 3 ประเภท ตามความสำคัญเร่งด่วนของสารสนเทศที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ดังนี้

ประเภทข้อมูล	ระยะเวลาเปิดเผย
1. ข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทหรือข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทต่อการตัดสินใจลงทุน หรือต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้น	ทันที
2. ข้อมูลที่ไม่ส่งผลกระทบโดยตรง แต่ควรเผยแพร่ให้ผู้ลงทุนทราบ	ภายใน 3 วันทำการ
3. ข้อมูลที่ตลาดหลักทรัพย์ต้องรวบรวมไว้เป็นหลักฐานอ้างอิง	7 วันทำการ/ภายใน 14 วัน

ตัวอย่างของสารสนเทศที่ต้องเปิดเผยทันที

- กำหนดวันประชุมผู้ถือหุ้น
- วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นเพื่อสิทธิใด ๆ (Record Date) / วันปิดสมุดทะเบียน (Book Closing) (แจ้งล่วงหน้า 14 วัน ก่อนวัน Record Date / วันปิดสมุดทะเบียน)
- (Book Closing))
- การได้มา/จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์รายการที่เกี่ยวข้องกัน
- การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนในบริษัทอื่นซึ่งเป็นผลให้บริษัทอื่นนั้นมีสภาพหรือสิ้นสภาพในการเป็นบริษัทย่อย
- การเพิ่มทุน/การลดทุน การออกหลักทรัพย์ใหม่
- การซื้อหุ้นคืน/การจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืน
- การจ่าย/ไม่จ่ายปันผล
- การได้มาหรือสูญเสียทางการค้าที่สำคัญ
- การให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลหรือนิติบุคคลอื่น
- การผิดนัดชำระหนี้สถาบันการเงิน หรือผิดนัดชำระหนี้ หรือไม่สามารถ ปฏิบัติตามภาระผูกพันตามนิติกรรมเกี่ยวกับการออกตราสารหนี้
- กรรมการผู้จัดการลาออก / คณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการตรวจสอบลาออกทั้งคณะ
- เปลี่ยนแปลงผู้จัดการหรือตำแหน่งเทียบเท่าที่เรียกชื่ออย่างอื่น หรือมี การเปลี่ยนแปลงกรรมการเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมด
- ถูกศาลสั่งพิทักษ์ทรัพย์ หรือมีเหตุอื่นใดที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน
- ยื่นขอฟื้นฟูกิจการต่อศาลล้มละลาย และเมื่อมีการดำเนินการใด ๆ หรือมีความคืบหน้าที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการ

■ **ลักษณะสารสนเทศที่เปิดเผย**

ครบถ้วน ถูกต้อง ชัดเจนและเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน ควรหลีกเลี่ยง

- การปิดบังข้อเท็จจริงในทางไม่ดี
- การเสนอสิ่งที่ไม่แน่นอนว่าเป็นสิ่งที่แน่นอน
- การใช้ภาษาเชิงส่งเสริมทำให้ตื่นเต้น

แนวทางในการเปิดเผยข้อมูล

✚ ข้อมูลที่ได้เปิดเผยสู่สาธารณชนแล้ว

ข้อมูลที่ได้มีการเปิดเผยสู่สาธารณชนแล้วบริษัทสามารถที่จะตอบคำถามหรือให้ข้อมูลเพิ่มเติมแก่ผู้ที่สนใจเป็นการส่วนตัวหรือเฉพาะกลุ่มได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทควรจะตอบคำถามหรือให้ข้อมูลเพิ่มเติมแก่นักลงทุนหรือผู้ที่สนใจอย่างเท่าเทียมกันโดยไม่เลือกกลุ่ม ตัวอย่างเช่น หากบริษัทให้ข้อมูลเพิ่มเติมแก่นักวิเคราะห์หลักทรัพย์หรือผู้บริหารกองทุน บริษัทควรที่จะให้ข้อมูลดังกล่าวต่อผู้สื่อข่าวหรือนักลงทุนรายบุคคลด้วยเช่นกัน นอกจากนี้ บริษัทไม่ควรที่จะให้ข้อมูลในลักษณะของการประมาณการหรือการคาดคะเนเหตุการณ์ล่วงหน้า ไม่ว่าจะเป็นด้วยวาจาหรือเอกสารสิ่งพิมพ์ก่อนที่จะมีการออกเอกสารข่าวสู่สาธารณชนอย่างเป็นทางการ

✚ การเปิดเผยข้อมูลที่แตกต่างกัน

การเปิดเผยข้อมูลที่แตกต่างกันในที่นี้คือ การให้ข้อมูลรายละเอียดในระดับที่แตกต่างกัน ซึ่งขึ้นอยู่กับวัตถุประสงค์ของผู้ใช้ข้อมูล เช่น โดยทั่วไปนักวิเคราะห์หลักทรัพย์และนักลงทุนสถาบันมักจะต้องการข้อมูลของบริษัทในรายละเอียดเชิงลึกมากกว่านักลงทุนรายบุคคลและผู้สื่อข่าวที่มักจะต้องการข้อมูลแบบกว้างๆ เป็นต้น กรณีนี้บริษัทสามารถให้ข้อมูลเชิงลึกแก่ผู้ที่ต้องการตามวัตถุประสงค์ของการนำไปใช้ได้แต่ควรจะใช้ความระมัดระวังอย่างมากในการให้ข้อมูลลักษณะนี้เพราะอาจเกิดการเข้าใจผิดว่าบริษัทเลือกที่จะให้ข้อมูลและตอบคำถามเชิงลึกแต่เฉพาะกลุ่มนักวิเคราะห์หลักทรัพย์และนักลงทุนสถาบัน แต่ปฏิเสธที่จะให้ข้อมูลลักษณะเดียวกันต่อผู้สื่อข่าวหรือนักลงทุน

✚ การส่งหรืออ้างถึงบทวิเคราะห์หลักทรัพย์

บริษัทจดทะเบียนควรใช้ความระมัดระวังในการส่งหรืออ้างถึงบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัท ในทางปฏิบัติการจัดส่งบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทไปยังบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ผู้จัดการกองทุนหรือนักลงทุนทั่วไป อาจมีความเสี่ยงในแง่กฎหมาย เนื่องจากการส่งบทวิเคราะห์ของนักวิเคราะห์หลักทรัพย์หรือสำนักวิจัยไปยังบุคคลที่สาม บริษัทจะต้องได้รับอนุญาตจากนักวิเคราะห์หลักทรัพย์หรือสำนักวิจัยนั้นๆ ก่อน โดยเฉพาะอย่างยิ่งการส่งบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีการชี้แนะ หรือ บอกถึงผลประโยชน์ที่ดีหรือการประมาณการผลประโยชน์ในแง่บวกอาจเป็นหลักฐานผูกมัดในกรณีที่บริษัทหรือนักวิเคราะห์หลักทรัพย์หรือสำนักวิจัยร่วมกันโฆษณาชวนเชื่อให้ซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งเมื่อนักลงทุนเกิดความเสียหายจากการลงทุน นักลงทุนอาจจะตีความว่าบริษัทและนักวิเคราะห์หลักทรัพย์หรือสำนักวิจัยร่วมมือกันให้ข้อมูลเท็จแก่นักลงทุน อย่างไรก็ตามหากบริษัทประสงค์ที่จะส่งบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ให้แก่นักลงทุนโดยไม่ได้รับการอนุญาตจากนักวิเคราะห์หลักทรัพย์นั้นแล้ว บริษัทควรระบุให้ชัดเจนว่าการจัดส่งบทวิเคราะห์ดังกล่าวให้เพื่อประกอบการพิจารณาเท่านั้น มิได้รับรองรายละเอียดในรายงานหรือชักชวนให้ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท แต่อย่างใด

ในกรณีที่บริษัทประสงค์บทวิเคราะห์ที่มีลักษณะแนะนำให้ซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทให้แก่นักลงทุนเท่านั้น หากต่อมา นักวิเคราะห์หลักทรัพย์มีการเปลี่ยนแปลงบทวิเคราะห์เป็นแนะนำให้ขายหลักทรัพย์ บริษัทก็ควรที่จะส่งบทวิเคราะห์ดังกล่าวให้แก่นักลงทุนเช่นกันเพื่อหลีกเลี่ยงข้อครหาที่อาจเกิดขึ้นได้

นอกจากนี้บริษัทควรหลีกเลี่ยงการให้บทวิเคราะห์แก่นักลงทุนโดยตรง โดยอาจใช้เอกสารข่าว (New Release) หรือเว็บไซต์เป็นช่องทางในการเปิดเผยรายชื่อนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่ติดตามและจัดทำบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทให้นักลงทุนทราบ เพื่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

การจัดการกับข่าวลือ

ในกรณีที่ เป็นข่าวลือหรือข่าวสารอื่นที่ไม่เป็นจริงซึ่งมีสารสนเทศที่ผิดพลาดและได้เผยแพร่ให้ประชาชนทราบแล้ว บริษัทต้องออกประกาศปฏิเสธข่าวลือหรือข่าวสารนั้น พร้อมทั้งแถลงให้ทราบถึงข้อเท็จจริงที่เพียงพอเพื่อให้ ความกระจ่างต่อข่าวลือส่วนที่ทำให้เกิดการเข้าใจผิด ในกรณีที่ เป็นข่าวลือหรือข่าวสารที่มีสารสนเทศที่ถูกต้อง บริษัทต้องเผยแพร่ให้ประชาชนทราบถึงข้อเท็จจริง ซึ่งทั้งสองกรณีนี้บริษัทจดทะเบียนควรเผยแพร่ประกาศหรือ คำแถลงนั้นๆ ให้ประชาชนทราบตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดโดยกรณีที่ เป็นข่าวลือหรือข่าวสารที่ไม่ เป็นจริง บริษัทต้องประกาศให้กลุ่มเฉพาะซึ่งเป็นผู้แจกข่าวนั้นรับทราบด้วย นอกเหนือจากเผยแพร่ให้ประชาชน ทราบ ตัวอย่างเช่น กรณีที่เป็นบทความหนังสือพิมพ์ที่ลงข่าวผิดให้บริษัทส่งสำเนาประกาศให้แก่บรรณาธิการ สายการเงินของหนังสือพิมพ์นั้นหรือกรณีที่ เป็นรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์ผิดพลาด ให้บริษัทส่งสำเนาให้แก่ บริษัทสมาชิกที่รับผิดชอบการออกรายงานนั้น สำหรับกรณีที่ เป็นข่าวลือหรือข่าวสารการคาดคะเนยอดขาย กำไร หรือข้อมูลอื่นในอนาคต หากการคาดคะเนดังกล่าวตั้งอยู่บนสมมุติฐานของสารสนเทศที่ผิดพลาด หรือกล่าวถึง แหล่งอ้างอิงของบริษัทผิดพลาดบริษัทต้องดำเนินการเช่นเดียวกับกรณีของข่าวลือหรือข่าวสารที่ไม่เป็นจริง นอกจากนี้ หากข่าวลือหรือข่าวสารมีการคาดคะเนซึ่งผิดพลาดอย่างเห็นได้ชัด บริษัทต้องชี้แจงผู้ที่ออกข่าวนั้น และสื่อสารผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ ด้วย

ช่วงเวลาไม่ให้ข่าว

หลายบริษัทตั้งใจที่จะไม่เผยแพร่ข่าวสารหรือข้อมูลต่อสาธารณชนในช่วงก่อนที่จะมีการประกาศผลการ ดำเนินงาน ซึ่งในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทจะไม่มีกรให้ข้อมูลหรือตอบคำถามใดๆ เกี่ยวกับผลประกอบการต่อ สาธารณชน จนกว่าจะมีข้อมูลหรือแน่ใจได้ว่าผลประกอบการของบริษัทเป็นอย่างไร ทั้งนี้บริษัทอาจจะพิจารณา ระยะเวลาของการเก็บตัวไม่ให้ข่าวในลักษณะที่มีความสม่ำเสมอ เช่น ไม่พบกับนักวิเคราะห์ 2 สัปดาห์ หรือ 1 เดือน ก่อนการเปิดเผยข้อมูลผลประกอบการในทุกไตรมาส หรือไม่รับนัดในช่วงหลังได้รับงบการเงินจากผู้สอบ บัญชีไปจนถึงวันที่คณะกรรมการบริษัทอนุมัติงบการเงิน เป็นต้น

การให้ข้อมูลต่อผู้สื่อข่าวเฉพาะราย

บริษัทควรหลีกเลี่ยงการให้ข้อมูลข่าวสารที่กำลังจะเปิดเผยต่อสาธารณชนหรือสื่อมวลชนรายใดรายหนึ่งก่อนเป็น พิเศษ บางบริษัทมีการให้ข้อมูลข่าวสารสำคัญแก่ผู้สื่อข่าวหรือสื่อมวลชนเฉพาะราย ก่อนที่จะมีการเปิดเผย ข้อมูลต่อสาธารณชนอย่างสมบูรณ์ โดยคิดว่าผู้สื่อข่าวหรือสื่อมวลชนดังกล่าวจะเก็บรักษาข้อมูลไว้จนกว่าจะมี

การแถลงข่าวหรือเปิดเผยข้อมูลอย่างเป็นทางการ กรณีดังกล่าวอาจทำให้ข้อมูลข่าวสารมีการรั่วไหลก่อนเวลาที่บริษัทต้องการให้มีการเปิดเผยดังนั้น เพื่อความถูกต้องเท่าเทียมกันและเป็นธรรมบริษัทควรเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณชน ผู้สื่อข่าวสื่อมวลชนต่างๆ และผู้ที่ต้องการข้อมูลทุกกลุ่มพร้อมๆ กัน นอกจากนี้การให้ข้อมูลข่าวสารต่อสื่อมวลชนไม่พร้อมกัน อาจทำให้เกิดปัญหาเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างสื่อมวลชนกับบริษัทขึ้นได้

สำหรับแนวทางในการเผยแพร่ข่าวสารต่อประชาชนอย่างทั่วถึงนั้นบริษัทควรใช้นโยบายเปิดกว้างในการติดต่อกับนักวิเคราะห์หลักทรัพย์สื่อมวลชน ผู้ถือหุ้น และบุคคลอื่นๆ อย่างไรก็ตามบริษัทต้องไม่เปิดเผยพัฒนาการที่สำคัญแก่นักวิเคราะห์ผู้ถือหุ้น หรือบุคคลอื่น เป็นการเฉพาะรายหรือเลือกเฉพาะบางราย เว้นแต่ว่าบริษัทได้มีการเปิดเผยและเผยแพร่สารสนเทศนั้นต่อประชาชนอย่างทั่วถึงแล้ว ในกรณีสารสนเทศที่สำคัญได้ถูกเปิดเผยอย่างไม่ได้ตั้งใจในขณะที่มีการประชุมกับนักวิเคราะห์หรือคนอื่นๆ บริษัทต้องเผยแพร่สารสนเทศนั้นทันที

การแก้ไขปรับปรุงข้อมูลให้ถูกต้องอยู่เสมอ

ถ้าหากพบว่าข้อมูลของบริษัทที่ได้เผยแพร่สู่สาธารณชนไปแล้วไม่ถูกต้อง บริษัทมีหน้าที่ที่จะต้องรีบดำเนินการแก้ไขข้อมูลดังกล่าวให้ถูกต้องโดยเร็วที่สุดเท่าที่จะทำได้ ซึ่งควรจะต้องกระทำโดยทันทีเมื่อบริษัทได้ข้อมูลใหม่ที่ต้อง

ตัวอย่างการเปิดเผยสารสนเทศ

๔ การจ่ายเงินปันผล

บริษัทสามารถให้ข้อมูลในลักษณะเป็นนโยบายตามที่เคยแจ้งไว้กับตลาดหลักทรัพย์ได้ หรืออ้างอิงถึงผลประกอบการโดยรวมแต่ควรเลี่ยงการให้ข้อมูลที่เป็นการคาดการณ์โดยระบุตัวเลข หรือ % ที่เทียบเคียงกับตัวเลขเงินปันผลของปีก่อนซึ่งสามารถคำนวณกลับเป็นตัวเลขเงินปันผลของปีปัจจุบันได้ หรือการเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่ยังไม่ได้ข้อสรุปที่ชัดเจนและผ่านขั้นตอนการพิจารณาของคณะกรรมการบริษัทเนื่องจากข้อมูลดังกล่าวสามารถสะท้อนถึงสถานะของบริษัทในปัจจุบันได้ทันที

หากมีความจำเป็นต้องตอบคำถาม บริษัทสามารถให้ข้อมูลในลักษณะเป็นแนวโน้มที่เป็นบวกหรือลบ โดยอ้างอิงภาวะเศรษฐกิจหรือการขยายตัวของภาคธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับบริษัทได้ เนื่องจากเป็นข้อมูลที่เป็นข้อเท็จจริงที่รับทราบโดยทั่วกันอยู่แล้ว แต่ควรระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเพียงการคาดการณ์และยังมีปัจจัยเสี่ยงที่อาจทำให้การคาดการณ์นั้นคลาดเคลื่อนได้

คำถาม	สำหรับผลประกอบการปีที่ผ่านมา บริษัทจะจ่ายเงินปันผลในอัตราเท่าไร
ตัวอย่างคำตอบที่ควรตอบ	➔ “บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่า 50% อยู่แล้ว ทุกปี และมีแนวโน้มที่จะจ่ายต่อไปในอนาคตเช่นกัน ซึ่งสำหรับปีนี้ จะจ่ายเป็นสัดส่วนเท่าไรนั้น ที่ผ่านมาประกอบกันด้วย ก็ต้องพิจารณาผลการดำเนินงานของทั้งปี” เหตุผล: ให้ข้อมูลในลักษณะเป็นนโยบายตามที่เคยแจ้งไว้กับตลาดหลักทรัพย์ได้ ➔ “ผลการดำเนินงานของบริษัทที่เพิ่มขึ้นมากกว่าปีก่อนๆ เนื่องจากปีที่ผ่านมาบริษัทได้รับรายได้พิเศษเสริมขึ้นมา จึงคาดว่าจะสามารถจ่ายปันผลได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อน แต่ทั้งนี้ต้องเข้าที่ประชุมของคณะกรรมการของบริษัทเสียก่อนจึงจะสามารถสรุปได้ ภายใต้นโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่า 30%” เหตุผล: ให้ข้อมูลในลักษณะอ้างอิงถึงผลประกอบการโดยรวมได้
ตัวอย่างคำตอบที่ไม่ควรตอบ	➔ “บริษัทจะจัดให้มีการประชุมเรื่องการจ่ายเงินปันผลประจำปีในวันที่ 30 มิ.ย. 2548 โดยคาดว่าจะจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 5 บาท” เหตุผล: ต้องไม่ให้ข้อมูลที่เป็นการคาดการณ์โดยระบุตัวเลข ➔ “บริษัทกำลังอยู่ในขั้นตอนการศึกษาว่าจะพิจารณาจ่ายเงินปันผลในรูปแบบอื่นแทนเงินสดซึ่งจะจ่ายในรูปแบบใดยังไม่ได้ข้อสรุปที่แน่นอน” เหตุผล: ต้องไม่ให้ข้อมูลที่เป็นการเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่ยังไม่ได้ข้อสรุปที่ชัดเจนและผ่านขั้นตอนการพิจารณาของคณะกรรมการบริษัท

๔ การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

การคาดการณ์จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลนั้นขึ้นอยู่กับประวัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ดังนี้

- 1.) กรณีที่มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลอย่างสม่ำเสมอ บริษัทสามารถให้ข้อมูลในลักษณะเป็นนโยบายตามที่เคยแจ้งไว้กับตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ แต่ต้องไม่ระบุตัวเลขหรือบอกกล่าวข้อมูลที่ยังไม่ได้ข้อสรุปที่ชัดเจนและผ่านขั้นตอนการพิจารณาของคณะกรรมการบริษัท
- 2.) กรณีไม่เคยมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลมาก่อนและคาดว่าจะจ่ายเป็นครั้งแรก บริษัทต้องไม่ให้ข้อมูลการคาดการณ์เกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล เนื่องจากเป็นนโยบายใหม่ที่ต้องขออนุมัติจากคณะกรรมการ จึงควรรอมติให้ชัดเจนก่อน หากมีความจำเป็นต้องตอบคำถามให้บริษัทอ้างอิงข้อมูลที่ เป็นข้อเท็จจริงที่รับทราบโดยทั่วกันอยู่แล้วแต่ควรระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเพียงการคาดการณ์ และยังมีปัจจัยเสี่ยงที่อาจทำให้การคาดการณ์นั้นคลาดเคลื่อนได้

คำถาม	จากผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นมากกว่าปีก่อน ๆ ในปีนี้บริษัทคาดว่าจะมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้หรือไม่และถ้าได้จะจ่ายได้ในอัตราเท่าไร
ตัวอย่างคำตอบที่ควรตอบ	➔ "บริษัทเตรียมที่จะมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลตามนโยบายในการปันผลปีละ 2 ครั้ง แต่ไม่สามารถระบุได้ว่าจ่ายมากน้อยเพียงใด" เหตุผล: ให้ข้อมูลในลักษณะเป็นนโยบายตามที่เคยแจ้งไว้กับ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ ➔ "บริษัทคาดว่าจะมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้เหมือนกับที่เคยจ่ายมาตลอดซึ่งจะจ่ายในอัตราเท่าไรนั้นกำลังอยู่ในขั้นตอนของการพิจารณา" เหตุผล: ให้ข้อมูลได้ภายใต้การจ่ายปันผลระหว่างกาลที่ผ่านมาอย่างสม่ำเสมอ
ตัวอย่างคำตอบที่ไม่ควรตอบ	➔ "บริษัทคาดว่าจะมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้เป็นครั้งแรกซึ่งอยู่ระหว่างการพิจารณาในฝ่ายบริหาร" เหตุผล: ต้องไม่ให้ข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากต้องให้คณะกรรมการกำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลมาก่อน ➔ "บริษัทคาดว่าจะมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไม่ต่ำกว่า 0.20 บาทต่อหุ้น หรือประมาณ 70% ของกำไรสุทธิ" เหตุผล: ต้องไม่ให้ข้อมูลที่เป็นการคาดการณ์โดยระบุตัวเลข

๔ เหตุการณ์สำคัญอื่น เช่น การเพิ่มทุน การลดทุน การแตกพาร์ การออก warrant และการควบรวมกิจการ เป็นต้น

บริษัทต้องไม่ให้ข้อมูลในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์โดยระบุ ตัวเลข จำนวน สัดส่วนและชื่อผู้ที่กำลังจะควบรวมด้วย และควรเลี่ยงการให้ข้อมูลที่เป็นคาดการณ์ในระยะใกล้ (น้อยกว่า 6 เดือน) ที่ยังไม่ได้ข้อสรุปที่ชัดเจนและผ่านขั้นตอนการพิจารณาของคณะกรรมการบริษัท เนื่องจากจะมีหรืออาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ยกเว้นตัวเลขที่ไม่มีผลกระทบต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เช่น การลดทุนชำระ แล้วโดยการลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (Par) การแตกพาร์ เป็นต้น

หากจำเป็นต้องตอบคำถาม บริษัทสามารถให้ข้อมูลที่เป็นภาพรวมหรือการคาดการณ์ในระยะไกล (มากกว่า 6 เดือน) หรือให้ข้อมูลในลักษณะเป็นแนวโน้มที่เป็นบวกหรือลบ แต่ควรระบุให้ชัดว่าเป็นเพียงการคาดการณ์และยังมีปัจจัยเสี่ยงที่อาจทำให้การคาดการณ์นั้นคลาดเคลื่อนได้

คำถาม	บริษัทมีแผนจะเพิ่มทุนหรือไม่ หากมีการเพิ่มทุนจริง จะเพิ่มในสัดส่วนเท่าไร
ตัวอย่างคำตอบที่ควรตอบ	➔ "บริษัทมีแผนจะเพิ่มทุน เนื่องจากจำเป็นต้องขยายกิจการเพื่อรองรับโครงการการผลิตที่เพิ่มขึ้น ซึ่งน่าจะสามารถดำเนินการในปี 2549 ที่จะถึงนี้ (ซึ่งขณะนี้คือเดือน พ.ค. 2549)" เหตุผล: ให้ข้อมูลที่เป็นคาดการณ์ในระยะไกลได้ (มากกว่า 6 เดือน) ➔ "การจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อขยายกำลังการผลิตนั้นอยู่ระหว่างการพิจารณาของบริษัทเป็นขั้นสุดท้าย ซึ่งหากมีการตัดสินใจดำเนินโครงการแล้วแหล่งเงินทุนอาจมาจากแหล่งเงินกู้หรือจากเงินกู้ผสมกับการเพิ่มทุนก็ได้" เหตุผล: ให้ข้อมูลในลักษณะเป็นแนวโน้มที่เป็นบวกหรือลบ แต่ควรระบุให้ชัดว่าเป็นเพียงการคาดการณ์
ตัวอย่างคำตอบที่ไม่ควรตอบ	➔ "บริษัทมีแผนจะเพิ่มทุนจดทะเบียนอย่างน้อย 4,000 ล้านบาท ภายในปีหน้า" เหตุผล: ต้องไม่ให้ข้อมูลในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์ โดยระบุตัวเลขและขนาดของรายการ 4,000 ล้านบาท ถือเป็นสารสนเทศที่มีนัยสำคัญแม้ว่าจะเป็นการคาดการณ์ที่มากกว่า 6 เดือนก็ตาม ➔ "บริษัทมีแผนจะเพิ่มทุนจดทะเบียน ภายในไตรมาสนี้" เหตุผล: ต้องไม่ให้ข้อมูลที่เป็นคาดการณ์ในระยะใกล้ (น้อยกว่า 6 เดือน) แม้ว่าจะไม่ได้ให้ข้อมูลในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์โดยระบุเป็นตัวเลขก็ตาม

คำถาม	บริษัทมีแผนจะลดทุนหรือไม่ หากมีการลดทุนจริงจะลดในสัดส่วนเท่าไร
ตัวอย่างคำตอบที่ควรตอบ	➔ "บริษัทจะพิจารณาเรื่องการลดทุนโดยการลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (พาร์) ซึ่งจะไม่กระทบต่อจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมที่ถืออยู่" เหตุผล: ให้ข้อมูลได้ เนื่องจากการลดทุนโดยการลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ ในทางบัญชีจะไม่กระทบกับส่วนของผู้ถือหุ้น
ตัวอย่างคำตอบที่ไม่ควรตอบ	➔ "บริษัทคาดว่าจะมีการลดทุนชำระแล้วจาก 1,000 ล้านบาท เป็น 500 ล้านบาท ภายในปีหน้า"

	เหตุผล: ต้องไม่ให้ข้อมูลในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์โดยระบุตัวเลข เนื่องจากยังไม่มี ความชัดเจนว่าจะลดจำนวนหุ้นหรือลดมูลค่าหุ้นของกิจการก็ได้ ➔ "บริษัทคาดว่าจะมีการลดทุนชำระแล้ว ภายในไตรมาสนี้" เหตุผล: ต้องไม่ให้ข้อมูลที่เป็น การคาดการณ์ในระยะใกล้ (น้อยกว่า 6 เดือน)
--	--

คำถาม	บริษัทมีแผนจะแตกพาร์หุ้นสามัญหรือไม่
ตัวอย่างคำตอบที่ควรตอบ	➔ "บริษัทมีแผนจะแตกพาร์ ซึ่งน่าจะ สามารถดำเนินการในปี 2570 ที่จะถึงนี้ (ซึ่งขณะนี้คือ เดือน พ.ค. 2570)" เหตุผล: ให้ข้อมูลที่เป็น การคาดการณ์ในระยะใกล้ได้ (มากกว่า 6 เดือน)
ตัวอย่างคำตอบที่ไม่ควรตอบ	➔ "บริษัทมีแผนจะแตกพาร์ จาก 10 บาท เป็น 5 บาท ภายใน ไตรมาสนี้" เหตุผล: ต้องไม่ให้ข้อมูลที่เป็น การคาดการณ์ในระยะใกล้

คำถาม	บริษัทจะมีการลงทุนในโครงการใหม่หรือไม่ และจะหาแหล่งเงินทุนจากแหล่งใด
ตัวอย่างคำตอบที่ควรตอบ	➔ "บริษัทมีโครงการลงทุนก่อสร้างคลังสินค้าและโครงการลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ขนาดใหญ่ คาดว่าโครงการจะแล้วเสร็จภายในปีนี้ บริษัทคาดว่าเงินลงทุนในโครงการดังกล่าวประมาณ 30 ล้านบาท โดยมีแหล่งเงินทุนจากเงินที่บริษัทได้จากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้น" เหตุผล: ให้ข้อมูลที่เป็นภาพรวมหรือแนวโน้มได้ ➔ บริษัทตั้งเป้าหมายขยายธุรกิจครบวงจรด้วยการเข้าซื้อกิจการในธุรกิจต่างๆ ขณะที่ มีกระแสเงินสดเพียงพอที่จะดำเนินการ เหตุผล: ให้ข้อมูลที่เป็นภาพรวมหรือแนวโน้มได้
ตัวอย่างคำตอบที่ไม่ควรตอบ	➔ "บริษัทมีโครงการลงทุนก่อสร้างคลังสินค้าและโครงการลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ขนาดใหญ่ คาดว่าโครงการจะแล้วเสร็จภายในปีนี้ บริษัทคาดว่าเงินลงทุนในโครงการดังกล่าวประมาณ 30 ล้านบาท โดยมีแหล่งเงินทุนจากเงินที่บริษัทได้จากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้นและคาดว่าจะผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) ดังกล่าว จะมีประมาณ 12 – 15%" เหตุผล: ต้องไม่ให้ข้อมูลในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์โดยระบุผลตอบแทนเฉลี่ยของโครงการที่กำลังจะลงทุนด้วย เพราะอาจทราบถึงมูลค่าของกิจการที่จะส่งผลกระทบต่อราคาหุ้น

ตัวอย่างการเปิดเผยสารสนเทศที่ควรเปิดเผย

ในบางกรณีผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนควรให้สารสนเทศโดยมีบทบาทในเชิงรุก กล่าวคือเมื่อบริษัทพบว่า มีข่าวลือ ข่าวคลาดเคลื่อนเกี่ยวกับบริษัท หรือมีการอ้างอิงข้อมูลที่ไม่ถูกต้อง บริษัทจะต้องทำการชี้แจงข้อเท็จจริงโดยทันที โดยไม่จำเป็นต้องรอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ สอบถามก่อน อย่างไรก็ตาม บริษัทต้องละเว้นการเปิดเผยสารสนเทศที่เกินจริง หรือเกินความจำเป็นโดยไม่มีเหตุผลสนับสนุนและอาจทำให้เข้าใจว่าเป็นความพยายามที่จะให้มีผลต่อราคาหลักทรัพย์แต่ควรเปิดเผยข้อมูลที่มีความถูกต้อง เพียงพอ ทันเวลา และโดยเท่าเทียมกัน ดังนี้

✚ การชี้แจงต่อข่าวลือ ข่าวตลาดเคลื่อนไหว

หากปรากฏข่าวเกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนในสื่อใดๆ ซึ่งเป็นเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญแต่ยังไม่ได้แจ้งผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ และอาจมีผลกระทบต่อการทำงานของบริษัท ไม่ว่าจะทางด้านบวกหรือลบ โดยมีการแพร่กระจายในวงกว้าง บริษัทควรชี้แจงข้อเท็จจริงผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยทันทีพร้อมทั้งระบุแหล่งข่าวที่มีข่าวลือดังกล่าว ให้ชัดเจน

ข่าวลือ ตลาดเคลื่อนไหว	บริษัทอาจถูก Take Over โดยการนำ Tender Offer ที่ราคา 120 บาท" (ซึ่งขณะนี้ราคาตลาดอยู่ที่ 70 บาท)
ตัวอย่างคำชี้แจง	บริษัทไม่ได้มีการเจรจาเรื่อง Tender Offer ตามที่ปรากฏข่าวในหนังสือพิมพ์ A ฉบับวันที่ DD/MM/YY แต่อย่างใด

ข่าวลือ ตลาดเคลื่อนไหว	บริษัทมีแผนออก warrant ชุดที่ 2
ตัวอย่างคำชี้แจง	บริษัทขอปฏิเสธข่าวลือในหนังสือพิมพ์ A ฉบับวันที่ DD/MM/YY ว่ามีได้มีแผนการออก warrant ชุดที่ 2 แต่อย่างใด

ข่าวลือ ตลาดเคลื่อนไหว	บริษัทเตรียมเข้าซื้อกิจการของบริษัท B โดยจะใช้วิธีแลกหุ้นมูลค่า 600 - 650 ล้านบาท พร้อมออก warrant ให้บริษัท B
ตัวอย่างคำชี้แจง	บริษัทขอชี้แจงข้อมูลเพิ่มเติมว่าอยู่ระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ยังต้องรอการศึกษาข้อมูลและสรุปผลจากที่ปรึกษาทางการเงินและให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติเสียก่อน

4 การชี้แจงต่อบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทที่มีการอ้างอิงข้อมูลไม่ถูกต้อง

ผู้บริหารสามารถปฏิเสธการให้ความเห็นหากได้รับการร้องขอ เว้นแต่ในกรณีที่มีการอ้างอิงข้อมูลไม่ถูกต้องกับที่บริษัทได้เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือมีการตีความหรือแปลความหมายไม่ถูกต้องอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจดทะเบียนควรปฏิบัติเชิงรุกโดยชี้แจงข้อเท็จจริงไปยังบริษัทที่จัดทำบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ไม่ถูกต้องเพื่อให้แก้ไขให้ถูกต้องทันที ซึ่งหากไม่ได้รับการแก้ไขตามที่ร้องขอบริษัทอาจแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้เกิดความเข้าใจที่ถูกต้องโดยทันที

ตัวอย่างการให้ความเห็น	ตามที่บริษัทได้รับผลกระทบจากคลื่นสึนามิและมีนักวิเคราะห์ บล A ได้ ให้ความเห็นเกี่ยวกับบริษัทว่าจะได้รับผลกระทบต่อกำไรสุทธิที่จะลดลงอย่างมากเป็นจำนวนเงิน XXX บาท บริษัทขอชี้แจงว่าบริษัทไม่ได้รับผลกระทบรุนแรงอย่างที่บทวิเคราะห์กล่าวถึง เนื่องจากยังมีธุรกิจโรงแรมที่ไม่ได้รับผลกระทบตามที่เป็นข่าว เหตุผล: ให้ชี้แจงข้อมูลที่ถูกต้องได้
------------------------	--

4 การประกาศข่าวจากบุคคลที่สามชี้แจงต่อบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทที่มีการอ้างอิงข้อมูลไม่ถูกต้อง

หากบริษัทจดทะเบียนได้รับผลกระทบจากการประกาศข่าวของบุคคลที่สาม บริษัทสามารถชี้แจงข้อมูลที่ถูกต้องผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ โดยให้ข้อมูลในลักษณะอ้างอิงข้อเท็จจริง

ข่าวจากบุคคลที่สาม	จากการที่รัฐบาลได้ประกาศอย่างเป็นทางการว่าประเทศไทยได้เกิดโรคระบาดใช้หวัดนกขึ้นที่จังหวัดสุพรรณบุรี ซึ่งผู้นำเข้าเนื้อไก่จากไทยได้ให้ความสำคัญเป็นอย่างมากทำให้มีการระงับการส่งออกผลิตภัณฑ์เนื้อไก่ทั้งหมดของไทยเป็นการชั่วคราว ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคตของบริษัท
ตัวอย่างคำชี้แจง	ปัจจุบันบริษัทมีรายได้จากการส่งออกทั้งทางตรงและทางอ้อมคิดเป็นร้อยละ 35 ของรายได้สำหรับระยะเวลาที่มีผลกระทบนั้นขณะนี้คงประเมินไม่ได้ ในขั้นต้นบริษัทคาดว่าจะได้รับผลกระทบในช่วง 1 – 3 เดือน ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับผลการเจรจาระหว่างภาครัฐและประเทศผู้นำเข้าเนื้อไก่จากไทย หากมีความคืบหน้าบริษัทจะแจ้งรายละเอียดให้ผู้ลงทุนทราบต่อไป

ข่าวจากบุคคลที่สาม	บริษัทจะถูกปิดกิจการชั่วคราวเพื่อป้องกันโรคระบาดใช้หวัดนก
ตัวอย่างคำชี้แจง	บริษัทยังไม่ได้รับหนังสือแจ้งการปิดกิจการชั่วคราวอย่างเป็นทางการหรือแม้แต่ด้วยวาจากก็ตามจากหน่วยงานใดๆ ของรัฐบาล

๔ ประเมินการงบการเงินรายปี

โดยปกติบริษัทจดทะเบียนไม่จำเป็นต้องเปิดเผยประมาณการงบการเงินรายไตรมาสหรือรายปีต่อสาธารณชน เพราะเป็นข้อมูลเพื่อการวางแผนและการบริหารงานภายใน หากบริษัทเปิดเผยอาจมีความเสี่ยงต่อการให้ข้อมูลที่ผิดๆ และไม่ถูกต้อง และอาจเป็นการขึ้นราคาค่าหุ้นได้รวมทั้งเป็นภาระแก่บริษัท แต่หากบริษัทเห็นว่าการเปิดเผยประมาณการงบการเงินรายปีจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน ก็ให้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของแต่ละบริษัทแต่จะต้องเป็นไปภายใต้เงื่อนไขที่กำหนด ทั้งนี้หากบริษัทได้เปิดเผยประมาณการงบการเงินผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วก็สามารถให้ข้อมูลต่อสื่ออื่น โดยระบุตัวเลขในงบการเงินที่ได้เปิดเผยไว้แล้ว แต่หากบริษัทไม่ได้เปิดเผยประมาณการไว้กับตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสามารถให้ข้อมูลได้เพียงรายได้หรือยอดขายเท่านั้น โดยข้อมูลตัวเลขที่สามารถเปิดเผยได้กรณีจำเป็นบริษัทอาจเปิดเผยตัวเลขยอดขายที่เป็นเชิงปริมาณที่มีใช้จำนวนเงิน

คำถาม	บริษัทคาดว่าจะมีผลการดำเนินงานในปีนี้เป็นอย่างไร
ตัวอย่างคำตอบที่ควรตอบ	➔ "ประมาณการงบการเงินที่บริษัทจัดทำเป็นข้อมูลเพื่อการวางแผนและบริหารงานภายในบริษัท อาจมีความคลาดเคลื่อนจากปัจจัยต่างๆ ได้จึงขอสงวนที่จะไม่เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวเพื่อป้องกันความสับสนและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น" เหตุผล: บริษัทสามารถให้ข้อมูลในลักษณะเป็นแนวโน้มที่เป็นบวกหรือลบ โดยอ้างอิงภาวะเศรษฐกิจ หรือการขยายตัวของภาคธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับบริษัทได้ เนื่องจากเป็นข้อมูลที่เป็นข้อเท็จจริงที่รับทราบโดยทั่วกันอยู่แล้ว แต่ควรระบุให้ชัดว่าเป็นเพียงการคาดการณ์และระบุปัจจัยเสี่ยงที่อาจทำให้การคาดการณ์นั้นคลาดเคลื่อนได้ ➔ บริษัทเชื่อว่าผลการดำเนินงานทั้งปีน่าจะมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัว อย่างไรก็ตามก็เป็นเพียงการคาดการณ์ของบริษัท ในเบื้องต้นซึ่งอาจมีการคลาดเคลื่อนได้ หากอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเปลี่ยนแปลงไป เหตุผล: บริษัทสามารถให้ข้อมูลในลักษณะเป็นแนวโน้มที่เป็นบวกหรือลบ โดยอ้างอิงภาวะเศรษฐกิจหรือการขยายตัวของภาคธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับบริษัทได้ เนื่องจากเป็นข้อมูลที่เป็นข้อเท็จจริงที่รับทราบโดยทั่วกันอยู่แล้ว แต่ควรระบุให้ชัดว่าเป็นเพียงการคาดการณ์และระบุปัจจัยเสี่ยงที่อาจทำให้การคาดการณ์นั้นคลาดเคลื่อนได้ ➔ "บริษัทคาดว่าจะกำไรทั้งปีจะเพิ่มขึ้นกว่า 100 % จากปีก่อน ทั้งนี้เป็นไปตามประมาณการผลดำเนินงานของบริษัทที่ได้แจ้งกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ไว้แล้ว" เหตุผล: บริษัทสามารถให้ข้อมูลที่มีการระบุตัวเลขในงบการเงินที่ได้เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ไว้แล้วได้
ตัวอย่างคำตอบที่ไม่ควรตอบ	➔ "บริษัทคาดว่าจะผลการดำเนินงานทั้งปีจะมีรายได้ 1,000 ล้านบาท ค่าใช้จ่าย 500 ล้านบาทและกำไรสุทธิ 500 ล้านบาท ทั้งนี้โดยมีสมมติฐานจากอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศ"

	เหตุผล: อาจมีความเสี่ยงต่อการให้ข้อมูลที่ผิดและไม่ถูกต้องและอาจเป็นการขึ้นราคาหุ้นได้ รวมทั้งเป็นข้อมูลประมาณการงบการเงินที่ยังไม่ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ
--	---

✦ ประเมินการงบการเงินรายไตรมาส

บริษัทต้องไม่ให้ข้อมูลการคาดการณ์เกี่ยวกับกำไร รายได้ หรือ สารสนเทศอื่นที่เกี่ยวกับการดำเนินงานเป็นรายไตรมาสแม้ว่าจะได้ประมาณการไว้แล้วก็ตาม เนื่องจากเป็นข้อมูลในช่วงระยะสั้นใกล้เคียงกับความเป็นจริงและตลาดหลักทรัพย์ฯกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยข้อมูลเป็นรายไตรมาสตามรอบระยะเวลาบัญชีอยู่แล้ว ซึ่งการเปิดเผยตัวเลขเดียวกันหลายครั้งอาจก่อให้เกิดความสับสนของผู้ลงทุนได้

คำถาม	บริษัทคาดว่ารายได้/กำไรในไตรมาสนี้เป็นอย่างไร
ตัวอย่างคำตอบที่ควรตอบ	➔ “ตัวเลขรายได้/กำไรในไตรมาสนี้อยู่ระหว่างการจัดทำ ซึ่งต้องผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีและการพิจารณาของคณะกรรมการ อย่างไรก็ตามบริษัทจะเร่งเปิดเผยข้อมูลผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในทันทีที่เสร็จแล้วเสร็จ” เหตุผล: บริษัทต้องไม่ให้ข้อมูลการคาดการณ์เป็นรายไตรมาส โดยเฉพาะการระบุเป็นตัวเลข
ตัวอย่างคำตอบที่ไม่ควรตอบ	➔ “จากการเปิดเผยกำไรไตรมาส 1 ที่ผ่านมา บริษัทสามารถทำกำไรได้ 100 ล้านบาท ดังนั้นบริษัทจึงคาดว่าเมื่อรวมกับระยะเวลาที่เหลืออีก 9 เดือน ก็น่าจะทำได้ 400 ล้านบาทต่อปีตามประมาณการที่วางไว้” เหตุผล: บริษัทต้องไม่คาดการณ์เป็นรายไตรมาสที่ใกล้ครบกำหนดเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ แม้ว่าจะได้ประมาณการไว้แล้วก็ตาม ➔ “บริษัทคาดว่ากำไรไตรมาสนี้น่าจะอยู่ที่ประมาณ 2,000 ล้านบาท หรือน่าจะสูงกว่า 20% ของกำไรในงวดเดียวกันของปีก่อน” เหตุผล: กำไรรายไตรมาสเป็นข้อมูลที่ใกล้จะต้องเปิดเผยต่อสาธารณชน บริษัทควรหลีกเลี่ยงการให้ข้อมูลดังกล่าวอย่างเคร่งครัดและอาจเป็นการขึ้นราคาหุ้นได้

✚ การคาดการณ์เหตุการณ์สำคัญในอนาคต เช่น ภาวะการแข่งขันของอุตสาหกรรม

หากบริษัทมีการคาดการณ์เกี่ยวกับเหตุการณ์สำคัญในอนาคตที่ อาจเกิดขึ้นหรือไม่ก็ได้ ขึ้นกับปัจจัยในอนาคต ยังมีความไม่แน่นอน หรือ ไม่ชัดเจน บริษัทเลือกเปิดเผยได้อย่างระมัดระวัง โดยไม่ต้องแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่ควรให้ข้อมูลเกี่ยวกับสมมติฐาน และ/หรือที่จำเป็นต้องเปิดเผย และ/หรือปัจจัยเสี่ยงของข้อมูลนั้น ๆ

คำถาม	ภาวะการแข่งขันของอุตสาหกรรมภายในประเทศและในระดับภูมิภาคเป็นอย่างไร
ตัวอย่างคำตอบที่ควรตอบ	➔ “ภาวะการผลิตอุตสาหกรรมของบริษัทมีแนวโน้มดีขึ้นโดยมีปัจจัยสนับสนุน เช่น มาตรการทางด้านการยกเว้นภาษีของภาครัฐ ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยที่มีการปรับลดให้ต่ำลงสำหรับตลาดต่างประเทศ การส่งออกมีแนวโน้มทรงตัวเนื่องจากเศรษฐกิจโลกและประเทศคู่ค้าที่สำคัญอยู่ในภาวะชะลอตัว” เหตุผล: ให้ข้อมูลที่เป็นภาพรวมหรือแนวโน้มได้
ตัวอย่างคำตอบที่ไม่ควรตอบ	➔ “ภาวะการผลิตอุตสาหกรรมของบริษัทมีแนวโน้มดีขึ้นโดยมีปัจจัยสนับสนุน เช่น มาตรการทางด้านการยกเว้นภาษีของภาครัฐ ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยที่มีการปรับลดให้ต่ำลงสำหรับตลาดต่างประเทศ การส่งออกมีแนวโน้มทรงตัวเนื่องจากเศรษฐกิจโลกและประเทศคู่ค้าที่สำคัญอยู่ในภาวะชะลอตัวส่งผลให้บริษัทอาจมีกำไรดีขึ้นประมาณ 50%” เหตุผล: อาจมีความเสี่ยงต่อการให้ข้อมูลที่ไม่ถูกต้องและอาจเป็นการชี้นำราคาหุ้นได้

✚ การให้ความเห็นราคาหลักทรัพย์

ผู้บริหารควรหลีกเลี่ยงการให้ความเห็นเกี่ยวกับราคาหลักทรัพย์ของบริษัทตนเอง แต่หากจำเป็นที่จะต้องตอบคำถาม อาจให้ข้อมูลที่เป็นปัจจัยพื้นฐานของบริษัทที่มีการเปิดเผยไว้แล้ว หรือค่าสถิติทางการเงินของบริษัท เช่น ค่า P/E, P/BV เป็นต้น อย่างไรก็ตามการเปิดเผยดังกล่าวต้องทำด้วยความระมัดระวังโดยไม่ควรเป็นการชี้นำ

คำถาม	บริษัทคิดว่าราคาหลักทรัพย์ของบริษัทในขณะนี้ต่ำเกินไปหรือไม่
ตัวอย่างความเห็นที่ดี	➔ “ราคาหลักทรัพย์ของบริษัทในขณะนี้ปรับตัวลดลงมากคงเป็นไปตามภาวะตลาดโดยรวม แต่อย่างไรก็ตามผลการดำเนินงานของบริษัทยังคงอยู่ในระดับที่น่าพอใจ” เหตุผล: ให้ความเห็นว่าราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจะสะท้อนตามผลการดำเนินงานของบริษัทในปัจจุบัน ➔ “ราคาหลักทรัพย์จะเป็นไปตามกลไกของตลาด ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับหลายปัจจัยที่มากกระทบดังนั้นควรเป็นหน้าที่ของนักวิเคราะห์ที่จะให้ข้อมูลดังกล่าวแก่นักลงทุน” เหตุผล: ให้เป็นบทบาทหน้าที่ของนักวิเคราะห์ที่จะให้ข้อมูลแก่นักลงทุน
ตัวอย่างคำตอบที่ควรตอบ	➔ “ราคาหลักทรัพย์เป็นไปตามภาวะตลาดโดยรวม ทั้งนี้ค่า P/E ของบริษัทอยู่ที่ 5 เท่า แต่ค่า P/E เฉลี่ยของอุตสาหกรรมอยู่ที่ 10 เท่า” เหตุผล: ให้ข้อมูลในลักษณะที่เป็นข้อเท็จจริงเกี่ยวกับค่าสถิติทางการเงินของบริษัทได้

	➔ "บริษัทประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio)" เหตุผล: ให้ข้อมูลที่เป็นภาพรวมหรือแนวโน้มได้
ตัวอย่างคำตอบที่ไม่ควรตอบ	➔ "ราคาหลักทรัพย์ในปัจจุบันน่าจะต่ำเกินไปและอยากซื้อหุ้นคืน แต่ที่ผ่านมายังไม่สามารถดำเนินการได้เพราะติดเงื่อนไขของตลาดหลักทรัพย์" เหตุผล: ต้องไม่ให้ข้อมูลในลักษณะที่เป็นการชี้นำ ➔ "บริษัทประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio) ซึ่งสามารถคำนวณมูลค่าที่แท้จริงของหุ้นได้อยู่ที่ประมาณ 10 บาทต่อหุ้น" เหตุผล: อาจมีความเสี่ยงต่อการให้ข้อมูลที่ไมถูกต้องและอาจเป็นการชี้นำราคาหุ้นได้

การทบทวนและปรับปรุงคู่มือนักลงทุนสัมพันธ์

คู่มือนักลงทุนสัมพันธ์นี้จะดำเนินการแก้ไขเปลี่ยนแปลงตามความเห็นสมควร และเสนอให้คณะกรรมการบริหารพิจารณาอนุมัติต่อไป

แหล่งที่มาของข้อมูลคู่มือนักลงทุนสัมพันธ์

- เอกสารก้าวแรกสู่งานนักลงทุนสัมพันธ์ IR Handbook
<https://setsustainability.com/libraries/453/item/188-ir-handbook>
- เอกสารบทบาทของผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนในการเปิดเผยสารสนเทศ
<https://www.set.or.th/th/listing/listed-company/simplified-regulations/disclosure/disclosure-material-events>
- สรุปเกณฑ์สำคัญ การเปิดเผยตามเหตุการณ์
<https://www.set.or.th/th/listing/listed-company/simplified-regulations/disclosure/disclosure-material-events>

คู่มือนักลงทุนสัมพันธ์ฉบับนี้ได้รับการทบทวนจากที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 9/2568 เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2568 และมีผลบังคับใช้ทันที

(.....*อ.ฐิตาภ งาม*.....)

นางอมรรัตน์ กัมปรี

ประธานกรรมการบริหาร

บริษัท ยูโร ครีเอชันส์ จำกัด (มหาชน)

การจัดการเอกสาร

ชื่อเอกสาร:	คู่มือนักลงทุนสัมพันธ์
ชื่อไฟล์:	คู่มือนักลงทุนสัมพันธ์.docx
ผู้ดูแลเอกสาร:	เลขานุการบริษัท
ผู้อนุมัติเอกสาร:	คณะกรรมการบริหาร

การจัดทำ/แก้ไข

เวอร์ชัน	วันที่จัดทำ/แก้ไข	ผู้จัดทำ	ผู้ทบทวน/อนุมัติ
1.0.0	21 กุมภาพันธ์ 2568 / 26 กุมภาพันธ์ 2568	นักลงทุนสัมพันธ์	คณะกรรมการบริหาร / คณะกรรมการบริษัท
1.0.0	23 กันยายน 2568	นักลงทุนสัมพันธ์	คณะกรรมการบริหาร