



นโยบายด้านการเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศ

การเปิดเผยข้อมูลของบริษัทยึดถือหลักความเป็นธรรม โปร่งใส ตรวจสอบได้ตามหลักบรรษัทภิบาลมาอย่างต่อเนื่อง คณะกรรมการบริษัทจึงได้กำหนดนโยบายการเปิดเผยข้อมูลขึ้น เพื่อให้ผู้ถือหุ้น นักลงทุน สาธารณชน และผู้มีส่วนได้เสียต่างๆ มั่นใจได้ว่าการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทมีความถูกต้อง ชัดเจน สอดคล้องกับกฎหมาย และเป็นไปอย่างเท่าเทียมกัน

หลักการทั่วไป¹

บริษัทจะดำเนินการเปิดเผยข้อมูลที่มีนัยสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนในทันทีที่สามารถทำได้ โดยเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้อง มีรายละเอียดเพียงพอ ในเวลาที่เหมาะสม ผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้บุคคลทุกกลุ่มเข้าถึงข้อมูลได้อย่างเท่าเทียมกัน และในกรณีที่ข้อมูลดังกล่าวเป็นข้อมูลภายใน ซึ่งอยู่ในช่วงเวลาที่ยังไม่สามารถเปิดเผยได้ บริษัทได้จัดให้มีระบบในการกำกับดูแลรักษาข้อมูลนั้นให้จำกัดเฉพาะบุคคลที่จำเป็นต้องรู้ข้อมูลภายในดังกล่าวเท่านั้น

ขอบเขตของนโยบาย

นโยบายการเปิดเผยข้อมูลนี้ใช้บังคับกับการให้ข้อมูลต่างๆ ของบริษัท ทั้งข้อมูลทางการเงินและข้อมูลอื่นๆ ผ่านช่องทางต่างๆ ได้แก่ การให้ข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษร การให้ข้อมูลด้วยวาจา หรือผ่านทางโทรศัพท์ การประชุมทางวิดีโอทัศน์ ซีเดียมีเดีย อินเทอร์เน็ตหรือสื่อดิจิทัล การแถลงข้อมูลให้กับผู้สื่อข่าวหรือนักลงทุน ตลอดจนการให้ข้อมูลต่างๆ ผ่านช่องทางที่หน่วยงานรัฐ หรือบุคคลอื่นจัดไว้สำหรับให้บุคคลทั่วไปสามารถรับรู้ข้อมูลได้

มาตรฐานการเปิดเผยข้อมูล

1. การเปิดเผยข้อมูลสำคัญที่ยังไม่ได้เปิดเผยสู่สาธารณะ บริษัทจะทำการเปิดเผยอย่างระมัดระวัง ถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา พร้อมทั้งดำเนินการให้แน่ใจว่าผู้ถือหุ้น หรือนักลงทุนได้รับข้อมูลต่างๆ อย่างเพียงพอ เท่าเทียมกัน และสามารถเข้าถึงข้อมูลได้ง่าย โดยเปิดเผยผ่านเว็บไซต์ของบริษัท อีกทั้งคำนึงถึงช่วงเวลาที่จะเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวด้วย
2. การเปิดเผยข้อมูลที่เป็นการคาดการณ์เกี่ยวกับสถานะ ทิศทางการดำเนินธุรกิจ รวมถึงผลประกอบการในอนาคตของบริษัท บริษัทจะทำการเปิดเผยด้วยความระมัดระวัง พร้อมทั้งอธิบายถึงเงื่อนไข หรือสมมติฐานที่ใช้ประกอบการคาดการณ์นั้น

¹ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ แนวปฏิบัติในการเปิดเผยและรักษาข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์, 1



3. การเปิดเผยข้อมูลสำคัญที่ได้เปิดเผยสู่สาธารณะแล้ว บริษัทจะทำการเปิดเผยอย่างชัดเจน ครบถ้วน โดยไม่ก่อให้เกิดความสับสน นอกจากนี้ บริษัทได้ให้ข้อมูลเพิ่มเติมด้วยความชัดเจน สอดคล้อง และไม่ทำให้เกิดความเข้าใจผิดเกี่ยวกับข้อมูลดังกล่าว
4. การเปิดเผยข้อมูลอื่นๆ ที่ไม่ใช่ข้อมูลสำคัญ บริษัทจะทำการเปิดเผยบนพื้นฐานของความเป็นจริง และไม่มีเจตนาให้ผู้อื่นสำคัญผิดในข้อเท็จจริงเกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน ราคาหลักทรัพย์ หรือเปิดเผยในทำนองที่อาจทำให้บุคคลอื่นเข้าใจราคาหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นหรือลดลง
5. การเปิดเผยข้อมูลที่อาจทำให้บริษัทได้รับผลกระทบเชิงธุรกิจหรือการแข่งขัน บริษัทจะใช้ความระมัดระวังเป็นพิเศษ ทั้งข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับต้นทุนในการประกอบธุรกิจ หรือส่วนแบ่งทางการตลาด

ความหมายของคำว่า “ข้อมูลสำคัญ”

ข้อมูลสำคัญ หมายถึง ข้อมูลต่างๆ เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท ที่หากมีการเปิดเผยโดยวิธีการที่ไม่เหมาะสมแล้ว อาจก่อให้เกิดผลกระทบที่มีนัยสำคัญต่อความสามารถในการดำเนินธุรกิจของบริษัท หรือราคาหลักทรัพย์ รวมถึงอาจมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจในการลงทุน ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลการเงิน การลงทุน หรือความลับทางการค้า เช่น

1. งบการเงิน ได้แก่ งบดุล งบกำไรขาดทุน งบกระแสเงินสด งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น หมายเหตุประกอบงบการเงิน และการเปลี่ยนแปลงนโยบายทางบัญชีที่สำคัญ
2. ข้อมูลเกี่ยวกับการควบรวมบริษัท การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งบริษัทร่วม/บริษัทย่อยที่สำคัญ และอาจมีผลกระทบหรือเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางธุรกิจของบริษัท
3. ข้อมูลเกี่ยวกับการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์หรือโครงการลงทุนที่มีมูลค่ามีนัยสำคัญ
4. ข้อมูลเกี่ยวกับการจ่าย หรืองดจ่ายเงินปันผล หรือการเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท
5. ข้อมูลเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือผู้บริหารสำคัญ
6. ข้อมูลเกี่ยวกับข้อพิพาททางกฎหมายที่สำคัญของบริษัท
7. ข้อมูลเกี่ยวกับการให้บริการ หรือหยุดการให้บริการที่สำคัญของบริษัท
8. ข้อมูลเกี่ยวกับนโยบาย หรือกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของบริษัท
9. ข้อมูลการคาดการณ์เกี่ยวกับสถานะ ทิศทางการดำเนินธุรกิจ รวมถึงผลประกอบการในอนาคตของบริษัท โดยเฉพาะข้อมูลผลกำไรหรือขาดทุน
10. ข้อมูลอื่นๆ เกี่ยวกับบริษัทที่เห็นว่าอาจมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ หรือมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจในการลงทุน



ข้อมูลภายใน²

บริษัทห้ามมิให้เปิดเผยข้อมูลภายในแก่บุคคลใด ก่อนเปิดเผยแก่ผู้ลงทุนทั่วไป เว้นแต่กรณีจำเป็น ข้อมูลภายใน หมายถึง ข้อมูลที่ยังมิได้มีการเปิดเผยต่อประชาชนเป็นการทั่วไป ซึ่งเป็นสาระสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหรือมูลค่าของหลักทรัพย์ หรือการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลดังกล่าวรวมถึง ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือผู้บริหารสำคัญของบริษัทจดทะเบียน และเป็น ข้อมูลที่มีความชัดเจนพอสมควรที่ผู้ลงทุนทั่วไปน่าจะใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน

อย่างไรก็ดี มิใช่ว่าข้อมูลที่มีนัยสำคัญที่ยังมิได้เปิดเผยผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทั้งหมด จะถือเป็นข้อมูลภายใน เนื่องจากในบางกรณี ข้อมูลที่จัดว่ามีนัยสำคัญที่ยังมิได้เปิดเผย อาจมิได้มีผลกระทบต่อราคา หรือการตัดสินใจของผู้ลงทุน หรือข้อมูลนี้อาจมีผลกระทบต่อราคาหุ้น มิใช่ข้อมูลจากแหล่งภายในบริษัท แต่เกิดจากปัจจัยภายนอกบริษัท ไม่ว่าจะเป็น ข้อมูลเกี่ยวกับสภาพตลาด หรืออุตสาหกรรม

การพิจารณานัยสำคัญของข้อมูลไม่อาจกำหนดเป็นระดับตัวเลขหรือสัดส่วนที่แน่นอนเพื่อใช้สำหรับทุกกรณี โดยนัยสำคัญดังกล่าวขึ้นอยู่กับผลกระทบหรือความสำคัญของข้อมูล โดยมีปัจจัยหลายประการที่ต้องนำมาพิจารณาประกอบด้วย ไม่ว่าจะเป็น ขนาดของบริษัทจดทะเบียน พัฒนาการของเรื่อง ความน่าเชื่อถือของข้อมูล สภาพตลาดที่เกี่ยวข้องกับบริษัทหรือหมวดอุตสาหกรรมนั้น รวมทั้งโอกาสที่ผู้ลงทุนน่าจะใช้ข้อมูลดังกล่าว

บุคคลผู้มีสิทธิในการเปิดเผยข้อมูลสำคัญที่ยังไม่ได้เปิดเผยสู่สาธารณะ

บริษัทกำหนดให้บุคคลต่อไปนี้เท่านั้นเป็นผู้มีสิทธิในการตอบข้อซักถามหรือให้ข้อมูลสำคัญต่างๆ ที่ยังไม่ได้เปิดเผยสู่สาธารณะ ได้แก่

1. ประธานกรรมการบริหาร
2. กรรมการผู้จัดการ
3. บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากบุคคลตาม 1 หรือ 2 (เฉพาะเรื่องที่ได้รับมอบหมาย)

ช่วงเวลาการเปิดเผยข้อมูลสำคัญ

บริษัทมีนโยบายอย่างเคร่งครัดที่จะระมัดระวังข้อมูลสำคัญหรือข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องมิให้มีการเผยแพร่สู่สาธารณะก่อนวันที่บริษัทกำหนดให้มีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญ โดยเฉพาะในช่วงเวลา 2 สัปดาห์ก่อนหน้านั้น

ทั้งนี้ พนักงานทุกคนไม่ได้รับอนุญาตให้เปิดเผยข้อมูลสำคัญที่ยังไม่ได้เปิดเผยสู่สาธารณะไม่ว่าใน ช่วงเวลาใดๆ เว้นแต่ได้รับมอบหมายจากประธานกรรมการบริหารหรือกรรมการผู้จัดการ

² สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ แนวปฏิบัติในการเปิดเผยและรักษาข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์, 2



การจัดการข้อมูลภายในที่ยังไม่อาจเปิดเผยได้³

1. กรณีที่อาจชะลอการเปิดเผย

ในกรณีที่บริษัทมีข้อมูลภายในซึ่งอยู่ในช่วงเวลาที่ยังไม่สามารถเปิดเผยได้ ด้วยเหตุที่ยังไม่อาจสรุปผลได้ หรือมีความไม่แน่นอนสูง บริษัทจะติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด และเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยทันทีที่สามารถสรุปผลได้ หรือมีความแน่นอนแล้ว ตัวอย่างเช่น

- ก. เรื่องที่อยู่ระหว่างการเจรจา หรือการเปิดเผยอาจกระทบต่อผลการเจรจา
- ข. เรื่องที่ต้องได้รับอนุมัติจากองค์กรหรือบุคคลอื่น และการเปิดเผยในระหว่างการขออนุมัติ อาจส่งผลกระทบต่อในลักษณะที่อาจทำให้ผู้ลงทุนเกิดความเข้าใจที่คลาดเคลื่อน

2. การรักษาความลับของข้อมูลภายในที่ยังไม่เปิดเผย

ในระหว่างที่ยังไม่สามารถ หรือยังมีได้เปิดเผยข้อมูลภายใน บริษัทได้ดำเนินการดูแลจัดการรักษาความลับของข้อมูลดังกล่าว เพื่อป้องกันมิให้ผู้ใดนำไปแสวงหาประโยชน์ หรือเปิดเผยโดยมิชอบ

3. การเปิดเผยข้อมูลกรณีมีความเสี่ยงที่ข้อมูลจะรั่วไหล

ในกรณีเกิดเหตุการณ์ความเสี่ยงที่ข้อมูลภายในจะเกิดการรั่วไหลก่อนที่จะสามารถยืนยันข้อเท็จจริง และผลกระทบที่เกี่ยวข้องได้ บริษัทจะทำการเปิดเผยข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับสถานการณ์นั้น โดยมีข้อมูลดังนี้

- ก. รายละเอียดของเรื่องเท่าที่จะสามารถระบุได้
 - ข. อธิบายเหตุผลที่ยังไม่สามารถให้ข้อเท็จจริงที่ครบถ้วนได้
 - ค. แสดงความรับผิดชอบของบริษัทที่จะเปิดเผยรายละเอียดของข้อมูลในโอกาสแรกที่กระทำได้
- หากบริษัทไม่สามารถเปิดเผยข้อมูลเบื้องต้นดังกล่าวผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือเห็นว่าไม่ควรดำเนินการดังกล่าว บริษัทจะทำการหารือกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และอาจขอให้มีการหยุดพักการซื้อขายหลักทรัพย์ชั่วคราวตามความเหมาะสม

4. กรณีจำเป็นต้องเปิดเผยข้อมูลแก่ผู้ที่มีหน้าที่เกี่ยวข้อง

ในกรณีจำเป็นต้องเปิดเผยข้อมูลภายในแก่ผู้ที่มีหน้าที่เกี่ยวข้อง โดยที่ยังมิได้เปิดเผยข้อมูลนั้นผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทจะดำเนินการเพื่อให้มั่นใจว่า ผู้รับข้อมูลทราบถึงหน้าที่ และมีระบบในการรักษาความลับของข้อมูล เพื่อป้องกันการนำข้อมูลนั้นไปใช้ หรือเปิดเผยต่อบุคคลอื่น

5. การดำเนินการกรณีเกิดข่าวลือ ข้อมูลรั่วไหล และ/หรือ มีการเปิดเผยโดยมิได้ตั้งใจ

บริษัทได้จัดให้มีกระบวนการรับมือกับกรณีที่เกิดข่าวลือ การรั่วไหลของข้อมูล และการเปิดเผยข้อมูลโดยมิได้ตั้งใจ หากข่าวลือหรือข้อมูลที่มีการรั่วไหลหรือถูกเปิดเผยไปโดยมิได้ตั้งใจเป็นข้อมูลภายใน บริษัทจะทำการชี้แจงหรือเปิดเผยผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามแนวทางที่กำหนดไว้ ทั้งนี้ แม้ว่ากรณี

³ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ แนวปฏิบัติในการเปิดเผยและรักษาข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์, 3



ดังกล่าวจะไม่ใช้ประเด็นเกี่ยวกับข้อมูลภายใน บริษัทก็จะทำการเปิดเผยข้อมูลบนเว็บไซต์เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบด้วย

บริษัทได้จัดให้มีกระบวนการทบทวนภายหลังจากการให้ข้อมูลแก่บุคคลเฉพาะกลุ่ม เพื่อสอบถามว่ามี การให้ข้อมูลภายในโดยมิได้ตั้งใจหรือไม่ ไม่ว่าจะเป็น กรณีที่บริษัทจดทะเบียนมีการพบผู้ลงทุนในการจัด กิจกรรม Opportunity day หรือในช่วงเวลาหลังการประกาศงบการเงินรายไตรมาส และมีการตอบคำถามโดยเปิดเผยข้อมูลภายใน หากเกิดกรณีดังกล่าว บริษัทจะเปิดเผยข้อมูลผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยทันที และจากนั้นจึงเผยแพร่ข้อมูลบนเว็บไซต์ของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทจะทำการเปิดเผยเอกสารที่ได้ใช้ในการให้ ข้อมูลแก่บุคคลเฉพาะกลุ่มผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงเผยแพร่ข้อมูลบนเว็บไซต์ของบริษัทด้วย

การเปิดเผยข้อมูลแก่บุคคลเฉพาะกลุ่ม⁴

บริษัทมีจุดมุ่งหมายในการสื่อสารและสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องอื่น ผ่านช่องทางต่างๆ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อทั้งบริษัทและบุคคลเหล่านั้น โดยการดำเนินการดังกล่าวอยู่บนหลักการที่ บริษัทเปิดเผยข้อมูลที่มีนัยสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุนอย่างเท่าเทียมกัน ทั้งในด้านเนื้อหา และระยะเวลา ดังนี้

1. การจัดเตรียมข้อมูล

บริษัทได้จัดเตรียมข้อมูลที่จะใช้ในการพบปะบุคคลเฉพาะกลุ่มไว้ล่วงหน้า โดยมีการตรวจสอบแล้วว่า ข้อมูลที่จะใช้นั้นไม่มีข้อมูลภายใน หรือหากมีข้อมูลภายในที่ยังไม่ได้เปิดเผย บริษัทจะพิจารณาความเหมาะสม ตามกระบวนการว่า จะเปิดเผยข้อมูลนั้นต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยก่อนการพบปะบุคคลเฉพาะกลุ่ม หรือเก็บรักษาเป็นข้อมูลลับต่อไป เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่ถูกต้อง เพียงพอ ในเวลาอันควร และในขณะเดียวกัน ก็ไม่เป็นการเปิดเผยข้อมูลที่เร็วเกินไปในระหว่างที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง เพราะอาจทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิดได้

2. การเปิดเผยข้อมูลภายในแก่บุคคลเฉพาะกลุ่ม

บริษัทจะเปิดเผยข้อมูลภายในแก่บุคคลเฉพาะกลุ่มไม่ได้ หากมีการเปิดเผยข้อมูลภายในแก่บุคคล เฉพาะกลุ่มไม่ว่าด้วยเหตุใด บริษัทจะต้องแจ้งให้ผู้ที่ได้รับข้อมูลนั้นทราบถึงหน้าที่ในการรักษาความลับของ ข้อมูลจนกว่าจะมีการเปิดเผยด้วย รวมทั้งเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทันที

บริษัทจะใช้ความระมัดระวังอย่างยิ่งในการตอบคำถามที่อยู่นอกกรอบการนำเสนอข้อมูลที่กำหนดไว้ โดยใช้แนวทางดังนี้

- ก. ให้เฉพาะข้อมูลที่ได้เปิดเผยผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตอบคำถามจากข้อมูลดังกล่าวเท่านั้น

⁴ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ แนวปฏิบัติในการเปิดเผยและรักษาข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์, 4



- ข. หากมีคำถามที่ทำให้บริษัทต้องตอบโดยเป็นข้อมูลภายใน บริษัทจะต้องไม่ตอบคำถามเหล่านั้น แต่อาจจดประเด็นคำถามดังกล่าวไว้ และหากพิจารณาแล้วเห็นว่า ข้อมูลภายในตามคำถามดังกล่าวอยู่ในวิสัยที่เปิดเผยได้ หรือเห็นว่าเป็นประโยชน์และประสงค์จะตอบคำถามนั้น ให้บริษัทเปิดเผยข้อมูลผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อให้สาธารณชนทั่วไปได้ทราบก่อน

การให้ความเห็นต่อการประมาณการทางการเงินของนักวิเคราะห์ ให้จำกัดเฉพาะประเด็นเกี่ยวกับความคลาดเคลื่อนของข้อเท็จจริงและสมมติฐานเท่านั้น รวมถึงหลีกเลี่ยงการตอบคำถามที่อาจชี้แนะว่าประมาณการของบริษัทหรือของตลาดไม่ถูกต้อง นอกจากนี้ ในการบริหารจัดการเกี่ยวกับการคาดการณ์รายได้ให้ใช้ข้อมูลที่มีการเปิดเผยอย่างต่อเนื่อง เพื่อระบุว่ารายได้ที่คาดการณ์น่าจะอยู่ในช่วงใด และหากมีการเปลี่ยนแปลงการคาดการณ์รายได้ จะต้องเปิดเผยผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยก่อนที่จะให้ข้อมูลแก่บุคคลภายนอก

การดำเนินการกรณีที่มีข้อสงสัยเกี่ยวกับนโยบาย

กรณีที่มีข้อสงสัยเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลให้ปรึกษาผู้บังคับบัญชา หรือเลขานุการบริษัท ทั้งนี้ การไม่ปฏิบัติตามนโยบายการเปิดเผยข้อมูลนี้เป็นการกระทำที่ฝ่าฝืนจรรยาบรรณบริษัท

แนวปฏิบัติเพิ่มเติม⁵

บริษัทจึงได้ยึดหลักตาม “นโยบายการใช้ข้อมูลภายใน” เพื่อให้มีระบบในการบริหารจัดการข้อมูลภายในที่มีประสิทธิภาพ ช่วยลดความเสี่ยงในเรื่องการรั่วไหลหรือการใช้ข้อมูลในทางมิชอบ การดำเนินงานของบริษัทที่มีกรณีที่กรรมการ ผู้บริหาร และผู้เกี่ยวข้องต้องพิจารณาหรือรับทราบข้อมูลที่อาจมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ และยังไม่สามารถเปิดเผยต่อผู้ลงทุนได้ หากไม่มีมาตรการที่ดีในการจัดการข้อมูลดังกล่าว อาจทำให้ข้อมูลลับของบริษัทรั่วไหล ทำให้บริษัทเสียหาย หรือถูกนำไปใช้เพื่อประโยชน์ในทางมิชอบ อันเป็นการเอาเปรียบผู้ลงทุน ซึ่งนอกจากจะเป็นความผิดตามกฎหมายแล้ว ยังมีผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือของบริษัทด้วย

⁵ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, แนวปฏิบัติในการเปิดเผยและรักษาข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์, 5