

พัฒนาการลงทุน



...สมบัติ นราวุฒิชัย
เลขาธิการ
สมาคมนักวิเคราะห์

ข้อคิดจากกรณีโอเวน

ไมเคิล โอเวน เป็นนักฟุตบอลของอังกฤษระดับสุดยอดตำนานคนหนึ่งของโลก เคยเป็นสุดยอดขวัญใจของอังกฤษ และของคนไทยที่มีแฟนหงส์แดง (ลิเวอร์พูล) นับล้านคนในประเทศไทย

โอเวน โด่งดังมานานมาก ตั้งตั้งแต่ช่วงวัยรุ่น แฟนบอลที่ตามข่าวฟุตบอลมาเกิน 5 ปี น่าจะรู้จักเขาดี ส่วนคนที่ตามข่าวมาสัก 10 ปี จะรู้จักผลงานสุดยอดของโอเวนชนิดติดตาตรึงใจในสไตล์ศูนย์หน้าเร็วจัดยิงคม ไม่ทุ้งล้มกะเอาลูกโทษทำเดียว (ขอแหวโรนัลโดหน่อย) ผลงาน 13 ปี ในแวดวงฟุตบอลอาชีพ นับจากปี 1996 เคยสร้างปรากฏการณ์สำคัญ เช่น ช่วงที่อยู่กับลิเวอร์พูล ทีมบอลช็อกโลกของอังกฤษ ยิงประตูได้ถึง 158 ประตูจากการลงสนาม 296 นัด เฉลี่ยนัดละ 0.53 ประตู ซึ่งถือว่าสูงมาก, เคยยิง 2 ประตูใน 7 นาทีสุดท้ายพลิกเอาชนะ อาร์เซนอล 2-1 คว่ำถ้วยเอฟเอคัพ

ในนามทีมชาติอังกฤษ โอเวน เคยทำแฮตทริก (ยิง 3 ลูกในนัดเดียว) ถล่มทีมเยอรมันที่ถือเป็นทีมที่เหนียวและแข็งแกร่งสุดๆ รายหนึ่งของโลก

โอเวน เคยได้รางวัลนักฟุตบอลยอดเยี่ยมของยุโรป (บัลลงดอร์) เมื่อปี 2001, ก่อนโรนัลดีญ (เหยียนน้อย), ก่อนคริสเตียโน โรนัลโด นักบอลคนสำคัญสุดของแมนเชสเตอร์ ยูไนเต็ด

แล้วชีวิตก็หักเหจากทีมลิเวอร์พูล ย้ายไปสู่อิทรของทีมของสเปน เรอัล มาดริด ซึ่งเป็นทีมที่ชื่อนักบอลที่ดังที่สุดไปอยู่รวมกัน ทั้งเหยียนใหญ่-โรนัลโด, เบคแฮม, ซิตาน, ฟิโก ช่วงนั้นโอเวนถูกมองเป็นตัวสำรองบ่อย ทำให้กระแสโอเวนซาลง มา จนที่สุด ขอย้ายไปอยู่กับนิวคาสเซิล (ยอดทีมโปรดของนายกฯ อภิสิทธิ์) ขว้างขาลง ยิ่งในช่วงฤดู 2008/2009 เปลี่ยนผู้จัดการทีมสุดจุ๊ด ทีมนิวคาสเซิลก็ละเทะลงไป ไม่เหลือเค้าเดิม กระทั่งตกชั้นไปในที่สุด โอเวนก็เหมือนจะถูกแฟนบอลลืมหายไปแล้ว

แต่ต้นเดือนก.ค.ปีนี้เป็นต้นมาโอเวนกลับมาเป็นข่าวใหญ่ในวงการฟุตบอลอังกฤษและวงการฟุตบอลของโลกที่ตื่นตะลึงกับการที่สุดยอดผู้จัดการทีมฟุตบอลคนหนึ่งของโลกคือ เซอร์ อเล็กซ์ เฟอร์กูสัน ของทีมบอลช็อกโลก แมนเชสเตอร์ ยูไนเต็ด (แมนฯ ยูไนเต็ด) ขวานโอเวนไปอยู่ด้วย

โอเวนตกลงทันที เนื่องจากโอเวนเพิ่งหมดสัญญาผูกพันกับทีมนิวคาสเซิล และอยากย้ายทีมไปอยู่กับทีมที่เขาจะมีโอกาสแสดงแสนยานุภาพเท่าได้ถนัดนี้กว่าเดิม

ข่าวนี้ทำให้แฟนฯ ของหงส์แดง ของแมนฯ ยูไนเต็ด ของโอเวนเอง (เช่นผมเอง สมบัติ นราวุฒิชัย) พุดถึงเรื่องนี้นักสนั่นเมือง เพราะ 2 ทีมนี้ถือเป็นผู้แข่งขันที่สำคัญที่สุดต่อกันมาช้านานแล้ว และต่างก็มีผลงานในอดีตจนถึงปัจจุบันแจ่มแจ้วที่สุดยากที่ใครจะมาลูบคม ถ้าเป็นทางธุรกิจก็คือ โค้ชที่พัดกับเป็ปชื่ออย่างสุลaimanตลอด

แฟนหงส์แดงบางคนย่ะที่อดีตศูนย์หน้าระดับตำนานของลิเวอร์พูลย้ายไปซบคู่แข่งรายสำคัญที่สุดคือ ปีศาจแดง แมนฯ ยูไนเต็ด แต่บางคนก็เห็นใจ และก็เสียตายเป็นว่าทำไมลิเวอร์พูลไม่รับโอเวนกลับเข้าทีม บางคนก็วิเคราะห์ว่าอะไรทำให้เซอร์อเล็กซ์ตัดสินใจเช่นนั้น

ผมคิดว่าวิเคราะห์ตามไปด้วย ตามประสาคนชอบดูและตามข่าวฟุตบอลอังกฤษและฟุตบอลโลกและเพื่อให้เป็นประโยชน์กับแวดวงตลาดทุนที่ผมเกี่ยวข้องอยู่ ผมว่า กรณีไมเคิล โอเวน มีมุมมองที่เป็นข้อคิดดีๆ หลายข้อ ที่เอามาให้เป็นประโยชน์ในแวดวงธุรกิจและการลงทุน เช่น

■ ข้อแรก เหมือนหุ้นที่เป็นวัฏจักร (Cyclical Stock) ช่วง 5-10 ปีก่อนชีวิตโอเวนพุ่งทะยาน เหมือนหุ้นพลังงานปิโตรเคมี หรือเดินเรือตอนขาขึ้น จากนั้นสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนไป การขาดเจ็บ ผสมกับการที่ทีมนิวคาสเซิลเกิดภาวะอ่อนยวบ ไม่มีปัญญาซื้อนักเตะชั้นดี หนักซ้ำเปลี่ยนตัวผู้จัดการทีม ยิบ ผลก็คือความเชื่อมั่นในหุ้นโอเวนก็ไหลพรวดต่ำดั่งอย่างเหลือเชื่อ เหมือนช่วงที่ราคาน้ำมันและปิโตรเคมีทรุดลง 70% ยังงังงัน

กระนั้นโอเวนก็จ่ายปันผลได้หนักถึง 10 ประตูดังฤดูกาล 2008/2009 ทั้งที่ลงสนามแค่ 20 กว่านัด แต่ก็ไม่พอที่จะช่วยให้นิวคาสเซิลคึกคักขึ้นได้

โอเวนอยู่กับนิวคาสเซิลถึงวันที่สัญญาทำงานครบอายุพอดี จึงค่อยพุดคุยกับทีมฟุตบอลอื่นๆ รวมถึงลิเวอร์พูลทีมเก่าของเขาด้วยราคาตัวที่ถูกลงมากแต่ราฟา ผู้จัดการทีมลิเวอร์พูลปฏิเสธไม่รับโอเวนให้กลับมาร่วมทีม อ้างว่ามีผู้เล่นเพียงพอแล้ว หวังว่าคนที่ย่ะโอเวนอยู่คงรู้แน่ครึ่ว่า ควรวไปดาราฟาแทน เพราะทำให้โอเวนต้องเบนเข็มไปหาทีมอื่นที่ดีที่สุด

เซอร์ อเล็กซ์ เฟอร์กูสัน ได้เอื้อมมือมารับโอเวน อย่างไม่คาดฝัน โดยมองตรงข้ามกับราฟา เลยครึบ ท่านเซอร์มองเห็นแสนยานุภาพของโอเวนว่า มีประสบการณ์ยาวนาน มีความสามารถในการถล่มประตูสูง ขนาดเล่นอยู่ทีมที่มีปัญหาไม่พร้อมสารพัดยังยิงได้ 10 ประตู

หลังจากนั้น ข่าวสารเกี่ยวกับโอเวนไหลมาให้อ่านเกือบทุกวัน ช่วงเดินสายเตะกระชับมิตร โอเวนยิงได้ 4 ประตูใน 4 นัดสะทอนให้เห็นถึงสายตาแหลมคมของท่านเซอร์

■ ข้อสอง ทีมฟุตบอลก็เหมือนบริษัทต้องมีดีทั้งทีม มีนักบอลเก่งๆ อยู่ในทุกหน้าที่ ลำพังถ้าเก่งโคตรอยู่แค่คนสองคน แต่ส่วนคนอื่นอ่อนยวบแบบที่นิวคาสเซิล ก็ไปไม่รอด

จำนวนนักเตะสำรองก็ต้องมากพอกับปริมาณงานด้วย ไม่งั้นนักเตะกรอบหมด

■ ข้อสาม ทีมจะดีได้ต้องมีผู้จัดการที่วางแผนการเล่นเก่ง แก่เกมเก่ง วางระบบ วางตัวนักบอล ฯลฯ ถ้าเป็นหุ้นบริษัทจดทะเบียน ก็ควรมี MD เก่งๆ เป็นผู้นำในหมวดธุรกิจนั้นๆ

ตัวอย่างนี้ เห็นได้ชัดที่นิวคาสเซิล ทีมที่เคยใหญ่กลายเป็นหม่นน้อยทันทีที่เซสซี ก็พอเห็นได้บ้าง ตอนมูรินโญ ผู้จัดการที่เคยนำเซสซียิ่งใหญ่ ถูกปลดไป แม้เซสซีจะไม่ถึงกับอ่อนยวบ แต่ก็ลดมาอยู่อันดับ 3

■ ข้อสี่ ผมอยากให้ บล. เหมือนเซอร์ อเล็กซ์ เฟอร์กูสัน เห็นคุณค่านักวิเคราะห์เหมือนโอเวน

นักวิเคราะห์หลายคนทำงานมา 5 ปี 10 ปี แต่พอตลาดหุ้น 2 ปีหลังตกต่ำ จำนวนนักวิเคราะห์ในบางทีมเริ่มถูกลดหายไป

หนักกว่านั้นในปี 2555 กำหนดการเปิดเสรีราคา จะไม่มีข้อกำหนดให้โบรกเกอร์ต้องมีนักวิเคราะห์ คงทำให้จำนวนนักวิเคราะห์หายไปอีกหลายสิบคน ผมอยากเห็นมีท่านเซอร์ อเล็กซ์ ในวงการหุ้นที่สังเกตเห็นคุณค่าของโอเวน ผมคิดว่าขั้นต่ำให้นักวิเคราะห์ปัจจุบันไว้สัก 3 คน (ไม่ได้ขอ 7-8 คน

ตามค่าเฉลี่ยของทีมอื่น) คำนวณแล้วค่าใช้จ่ายไม่เกิน 0.01% ของมูลค่าซื้อขายหุ้น

บล. ทีไม่เหลือนักวิเคราะห์ สภาพจะเหมือนทีมบอลที่ไม่มีดาวยิงประจำทีม ผมเชื่อว่า ลูกค้าหรือแฟนคลับของทีม คงเข้าใจกับคุณภาพทีม และย้ายไปเชียร์ทีม บล.อื่นแน่นอน ○