

คอลัมน์ “ก.ล.ต. คู่มือนักลงทุน” ประจำวันที่ 25 มีนาคม 2553

โดย จารุพรรณ อินทรรุ่ง สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

E-mail: info@sec.or.th

บทเรียนจากการไม่อ่านข้อมูลการลงทุน

เรื่องราวดี ๆ ในวันนี้ที่เก็บมาฝากคุณผู้อ่าน เป็นเรื่องจริงจากประสบการณ์ของผู้ลงทุนคุณภาพสองท่านที่ประสบความสำเร็จอย่างงดงามจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ชนิดชนะตลาดกันปีละ 100-200% เคล็ดลับการลงทุนทั้งสองท่านบอกตรงกันว่าอยู่ที่ “อ่าน อ่าน และก็อ่านข้อมูลการลงทุน” ค่ะ ฟัง ๆ แล้วก็เหมือนไม่มีอะไรใหม่ เพราะทุกคนทราบดีว่าการอ่าน และติดตามข้อมูลการลงทุนเป็นสิ่งที่ควรทำ แต่สำหรับคนส่วนใหญ่แล้ว สิ่งที่อยู่กับสิ่งที่ทำมักสวนทางกัน การลงทุนเลยไม่เป็นไปตามเป้าที่วางไว้

สิ่งที่น่าสนใจและสมควรเป็นกรณีศึกษาจากประสบการณ์ของผู้ลงทุนคุณภาพทั้งสองท่านนั้น คือ ในอดีตพวกเขาก็เป็นผู้ลงทุนธรรมดาเหมือนคุณ ๆ ค่ะ ไม่ใช่ยอดมนุษย์เก่งกาจอัจฉริยะมาจากไหน ด้านการศึกษา ก็ไม่ได้จบเรื่องการเงินการลงทุนมาโดยตรง ตัดสินใจซื้อหุ้นที่ก็อาศัย “verb to เคา” บวกความชอบส่วนตัวเป็นหลัก แล้ววันหนึ่ง ผลลัพธ์จากวิธีการแบบนี้ก็ทำให้พวกเขาผิดหวังกันไปมิใช่น้อย

ผิดที่ตัดสินใจบน “ความเชื่อ&ความชอบ”

ผู้ลงทุนท่านแรกเริ่มจากการลงทุนในหุ้นกลุ่มอาหารตัวหนึ่ง เพราะความชอบเนื่องจากเห็นว่า อาหารเป็นปัจจัย 4 ซึ่งอย่างไรคนก็ต้องกินอยู่เรื่อย ๆ เพราะฉะนั้นธุรกิจนี้น่าจะไปได้ดี ต่อมาใช้หัวคนก็เริ่มระบาคแนวโน้มธุรกิจของหุ้นตัวที่เขาลงทุนอยู่เริ่มแยลงจากรายได้ที่ลดลงต่อเนื่องทุกไตรมาส ราคาหุ้นก็ลดลงเรื่อย ๆ เช่นกัน แต่เขายังเชื่อมั่นอยู่ว่าขาดทุนไม่เป็นไร เพราะยังหวังเงินปันผลซึ่งจะจ่ายถึง 50% ของกำไรสุทธิ ในที่สุดกว่าความจริงจะออกมาว่า บริษัทขาดทุน ไม่มีเงินมาจ่ายปันผลผู้ถือหุ้นในปีนั้น ราคาหุ้นก็ร่วงต่ำลงไปมากจนเขาต้องตัดใจขายขาดทุนไปกว่า 30%

บทเรียนครั้งนั้น เขาพบว่า หากเขาอ่านงบการเงินเป็น เขาคงรู้ก่อนแล้วว่าบริษัทมีหนี้สินเยอะ แกรมรายได้ลดลงเรื่อย ๆ ไม่น่าจะมีเงินสดพอที่จะมาจ่ายปันผลผู้ถือหุ้นได้ รวมทั้งยังมีเงินไม่พอในการดำเนินธุรกิจจนต้องเพิ่มทุนด้วย หลังจากนั้น เขาก็เริ่มฝึกฝนตัวเองจนสามารถอ่านงบการเงินได้อย่างคล่องแคล่ว ทำให้สามารถเลือกซื้อหุ้นที่มีคุณภาพดีขึ้น แหล่งข้อมูลสำหรับดาวน์โหลดงบการเงินย้อนหลัง 3 ปีที่เขาชอบดูเป็นพิเศษ อยู่ในแบบ 56-1 (แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี) ดูได้จากเว็บไซต์ ก.ล.ต. www.sec.or.th (ตรงเมนู shortcut ค่ะ)

พลาดตรงไม่ดูความเห็นผู้สอบบัญชี

ส่วนผู้ลงทุนคุณภาพอีกท่านหนึ่งไม่เชิงว่าไม่อ่านข้อมูลการลงทุนค่ะ แต่เหมือนว่าอ่านไม่ครบถ้วนมากกว่า เขาเล่าว่า ตัดสินใจลงทุนในหุ้นกลุ่มธุรกิจอินเทอร์เน็ตเพราะเห็นว่าในงบกำไรขาดทุนมีตัวเลขกำไรที่น่าสนใจมาก ปรากฏว่า ไม่ได้ดูข้อมูลสำคัญ คือ ไม่ได้ดูความเห็นของผู้สอบบัญชีที่แสดงต่อความถูกต้องของ

งบการเงินบริษัทในหน้ารายงานสอบทานงบการเงินค่ะ โดยกรณีนี้ ผู้สอบบัญชีบอกไว้ว่างบการเงินไม่ถูกต้อง ซึ่งเท่ากับเป็นการส่งสัญญาณเตือนผู้ลงทุนให้ระมัดระวังในการใช้ข้อมูลงบการเงินดังกล่าว แต่เพียงเขา “ไม่ได้เปิดรับสัญญาณ” กว่าจะได้ทราบว่าเรื่องราวเป็นมาอย่างไร ก็ตอนที่มิช่าว ก.ล.ต. สั่งแก้ไขงบ และราคาหุ้นลดลงมาจนในที่สุดต้องตัดใจขายขาดทุน หลังจากนั้น เขาตั้งใจไว้เลยคะว่าถ้าจะลงทุนหุ้นตัวไหน จะต้องดูข้อมูลรายละเอียดของบริษัททุกหน้า เพราะเป็นสิ่งที่สำคัญมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่ง หากเป็นงบการเงิน เขาจะพลิกไปที่หน้าความเห็นผู้สอบบัญชีก่อนเข้าไปดูรายละเอียดข้างในคะ

เคล็ดลับความสำเร็จ “ฟังฟังข้อมูลจากการอ่านและวิเคราะห์”

จากความผิดพลาดในอดีตที่ผ่านมาตัวเอง กลายเป็นจุดเปลี่ยนที่ทำให้ผู้ลงทุนทั้งสองท่านกลับมาทบทวนหาสาเหตุและทางแก้ไข โดยให้ความสำคัญกับการอ่านข้อมูลการลงทุนเพิ่มขึ้นมาก เพราะบทเรียนจากการไม่อ่านข้อมูลการลงทุน หรืออ่านไม่ครบถ้วนนั้น พิสูจน์ให้เห็นแล้วว่าทำให้การลงทุนของเขาพลาดเป้าล้มเหลวอย่างไรบ้าง

ก่อนจากกันวันนี้ มีเคล็ดลับการลงทุนที่ทำให้ประสบความสำเร็จจากทั้งสองท่านมาฝากกันคะว่าอย่าเชื่อข่าวลือ อย่าดูเพียงข้อมูลตัวเลขในอดีต อย่าหวังเก่งกำไร แต่ให้ฟังฟังการอ่านข้อมูลการลงทุนให้มากที่สุด ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลจากแบบ 56-1 งบการเงิน รายงานประจำปี ข่าวบริษัทในหนังสือพิมพ์ กฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งติดตามข่าวสารสถานการณ์ต่าง ๆ

สิ่งสำคัญอีกประการหนึ่ง คือ การนำข้อมูลที่อ่านและศึกษามาไปวิเคราะห์แนวโน้มธุรกิจ อย่างหุ้นกลุ่มวัฏจักรที่ผลประกอบการและราคาขึ้นลงเป็นรอบ ๆ เช่น กลุ่มปิโตรเคมี กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ฯลฯ นั้นควรจะเข้าลงทุนเมื่อใด หรือการวิเคราะห์เชื่อมโยงความสัมพันธ์ของธุรกิจกับสถานการณ์รอบตัวได้ เช่น เมื่อเกิดภาวะโลกร้อน บริษัทที่ขายเครื่องปรับอากาศและบริษัทที่ขายแอร์ก็น่าจะได้ประโยชน์ เป็นต้น สิ่งเหล่านี้จะเป็นทักษะที่ช่วยให้คุณประสบความสำเร็จในการลงทุนและเป็นผู้ลงทุนที่ชนะตลาดได้เช่นกัน และถ้าคุณไม่พร้อมที่จะศึกษาและติดตามข้อมูลต่าง ๆ อย่างละเอียดและสม่ำเสมอ ขอแนะนำให้ลงทุนผ่านผู้จัดการกองทุนที่เป็นมืออาชีพจะเหมาะกว่าคะ