

คอลัมน์ ร่วมคิด-ชวนคุยกับ ก.ล.ต.

ประจำวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2552

โดย สำนักงาน ก.ล.ต.

info@sec.or.th

How to...สู่การเป็นผู้ลงทุนยุคใหม่

ในสภาพแวดล้อมที่ตลาดทุนทั่วโลก รวมทั้งตลาดทุนไทยต้องปรับตัวกันอย่างรวดเร็วเพื่อให้สอดคล้องกับกระแสความเปลี่ยนแปลงต่างๆ ในภาวะการเงินโลก ผู้ลงทุนซึ่งเป็นพลังสำคัญในการขับเคลื่อนตลาดก็หลีกเลี่ยงไม่ได้ที่จะต้องมีการเตรียมความพร้อมของตนเอง เพื่อให้สามารถก้าวตามพัฒนาการของตลาดทุนที่เปลี่ยนแปลงไปได้อย่างทันทั่วถึงและสามารถลงทุนได้ด้วยความมั่นใจ ในครั้งนี้ ร่วมคิด-ชวนคุย กับ ก.ล.ต. จึงขอนำข้อคิดและเคล็ดลับดีๆ ในการเตรียมตัวเป็นผู้ลงทุนยุคใหม่ที่รอบรู้และก้าวทันพัฒนาการของตลาดทุนมาฝากกัน

เกาะติดสถานการณ์

สำหรับเคล็ดลับอย่างแรก นอกจากหลักการพื้นฐานที่ผู้ลงทุนควรต้องรู้จักตนเอง เพื่อพิจารณาความเหมาะสมในการลงทุนตามระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และทำความเข้าใจกับตราสารทางการเงินที่นับวันจะเพิ่มความหลากหลายและซับซ้อนมากขึ้นแล้ว สิ่งสำคัญอีกประการหนึ่งก็คือ ต้องมีความรอบรู้ และติดตามสถานการณ์การลงทุนอย่างต่อเนื่อง โดยมีการพิจารณาข้อมูลต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนให้รอบคอบ ทั้งก่อนการตัดสินใจลงทุน และเมื่อเข้าไปเป็นผู้ลงทุนเต็มตัวแล้ว

โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ในอนาคต ก.ล.ต. จะมีการลดบทบาทการเป็นผู้ใช้ดุลยพินิจตัดสินใจเกี่ยวกับความเหมาะสมของสินค้าในตลาดทุนแทนผู้ลงทุน (merit - based) และเปลี่ยนไปเป็นให้ความสำคัญกับการเปิดเผยข้อมูล (disclosure - based) มากขึ้น โดยดูแลให้ผู้ประกอบธุรกิจมีการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน เพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน ซึ่งผู้ลงทุนไม่ว่าจะลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ กองทุนรวม หรือสินค้าอื่นๆ ก็จะต้องทำการบ้านมากขึ้น โดยพิจารณาข้อมูลที่เปิดเผยเหล่านี้ให้ถี่ถ้วนเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน

ยกตัวอย่างเช่น ในกรณีของการลงทุนในหุ้น ก.ล.ต. มีการกำหนดให้บริษัทที่ออกและเสนอขายหุ้นต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัท ความเสี่ยงของบริษัท ผลประกอบการของบริษัท ฯลฯ ให้ครบถ้วน ถูกต้อง และเพียงพอ ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถวิเคราะห์ข้อมูลของบริษัทเองได้ โดยแหล่งข้อมูลที่ผู้ลงทุนจะนำมาใช้พิจารณา ได้แก่ หนังสือชี้ชวน แบบรายงานต่างๆ เช่น แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ที่บริษัทจดทะเบียนจะเปิดเผยข้อมูลการประกอบธุรกิจและผลการดำเนินงานในรอบปีที่ผ่านมาของบริษัท แบบรายงานการได้มาและจำหน่ายหลักทรัพย์ (แบบ 246-2) ของผู้ลงทุนเพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถติดตามการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงอำนาจในการบริหารบริษัท รวมถึงการพิจารณาข้อมูลผลประกอบการและงบการเงินของบริษัท ซึ่งปรากฏในรายงานประจำปีที่บริษัทจะส่งให้ผู้ถือหุ้นทุกราย เป็นต้น (แบบรายงานเหล่านี้และงบการเงินของบริษัท หาได้จาก www.sec.or.th) ผู้ลงทุนในหุ้นก็ควรศึกษาข้อมูลเหล่านี้ให้ดี

สำหรับข้อมูลอื่นๆ ที่แนะนำให้ติดตามอย่างสม่ำเสมอ ก็คือข่าวสารต่างๆ ในแวดวงตลาดทุนทั้งหลาย ไม่ว่าจะเป็นข่าว ก.ล.ต. (ติดตามได้จาก www.sec.or.th) ข่าวตลาดหลักทรัพย์ (www.set.or.th) หรือบริษัท ในเครือของตลาดหลักทรัพย์ เช่น ตลาดอนุพันธ์ (TFEX) ตลาดตราสารหนี้ (BEX) สมาคมต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น หรือข่าวตามหน้าหนังสือพิมพ์ ซึ่งจะช่วยให้คุณทราบความเป็นไปของตลาดทุน และกิจการที่เราเข้าไป ลงทุน และสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การลงทุนในแต่ละขณะได้อย่างมีประสิทธิภาพและทันทั่วทั้งหากมีปัจจัย มากระทบ ซึ่งจะช่วยให้การลงทุนของท่านเกิดประโยชน์สูงสุดนั่นเอง

อย่างไรก็ดี มีข้อเตือนใจอยู่ว่าในการบริโภคข่าวสารนั้น ผู้ลงทุนควรตรวจสอบข้อเท็จจริงให้ดีก่อน ไม่หลงเชื่อข่าวลือหรือตัดสินใจซื้อขายตามกระแสโดยไม่มีเหตุผลสนับสนุน เพราะการทำแบบนี้มักเป็นเรื่องที่ อันตรายเกินไป และยากที่จะทำให้ผู้ลงทุนจะประสบความสำเร็จในการลงทุนได้

เชี่ยวชาญเรื่องสิทธิ

นอกเหนือจากการติดตามสถานการณ์การลงทุนอย่างสม่ำเสมอแล้ว ผู้ลงทุนยุคใหม่จะต้องไม่ลืม ใส่ใจเรื่องสิทธิของผู้ลงทุน ซึ่งเปรียบเสมือนดาบอาญาสิทธิ์ที่กฎหมายมอบให้เพื่อคุ้มครองผู้ลงทุน โดยปัจจุบัน พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด ได้ให้สิทธิแก่ผู้ลงทุนไว้หลายประการ เช่น ในการเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน ก็จะมีสิทธิในการได้รับข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่ตนเองถือหุ้น สิทธิ ในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อใช้สิทธิออกเสียงลงมติในเรื่องสำคัญต่างๆ ของบริษัท เช่น การรับรองงบ การเงิน การจ่ายเงินปันผล การแต่งตั้งกรรมการบริษัท รวมไปถึงวาระที่เกี่ยวกับการควบคุมกิจการ หรือการทำ รายการที่เกี่ยวข้องกัน เป็นต้น นอกจากนี้ ผู้ลงทุนยังได้รับสิทธิตามกฎหมายในการปกป้องตัวเองโดยการฟ้องร้องคดีในกรณีที่กรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทไปทำอะไรโดยมิชอบ ซึ่งส่งผลให้เกิดความเสียหายแก่ บริษัทหรือตัวผู้ถือหุ้นเองอีกด้วย

สำหรับผู้ที่ลงทุนในสินค้าทางการเงินประเภทอื่นๆ เช่น กองทุนรวม ก็ต้องไม่ลืมดูแลรักษาสิทธิของตน ในฐานะผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เช่น สิทธิในการได้รับข้อมูลสำคัญ (ข้อมูลความเสี่ยง รายงานผลประกอบการกองทุน รวม) ด้วยเช่นกัน

ดังนั้น เมื่อกฎหมายได้ให้สิทธิต่างๆ แก่ผู้ลงทุนอย่างเต็มที่ เราในฐานะผู้ลงทุนไม่ว่าจะมีสัดส่วนของ สิทธิอยู่มากหรือน้อยเพียงใดก็ต้องใช้สิทธิที่มีอยู่ให้คุ้มค่า เพื่อปกป้องประโยชน์ของเราเอง

ปิดช่องกลโกง

ในยุคที่มีการพัฒนาสินค้าใหม่ๆ ที่มีความซับซ้อนในตลาดทุนมากขึ้นอย่างเช่นในปัจจุบันนี้ ผู้ลงทุนต้องสามารถรู้เท่าทันกลโกงต่างๆ ในตลาดทุนด้วย เนื่องจากบรรดามิจฉาชีพต่างก็ได้มีการ ปรับเปลี่ยนรูปแบบและกลวิธีในการหลอกลวงที่สลับซับซ้อนและแยบยลมากขึ้น โดยเฉพาะในปัจจุบัน กลโกงที่กำลังเป็นที่แพร่หลาย ได้แก่ การหลอกให้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากบริษัทที่ไม่ได้รับ อนุญาตจาก ก.ล.ต. ซึ่งเรามักจะพบเห็นกันในหน้าหนังสือพิมพ์อยู่บ่อยครั้ง ไม่ว่าจะเป็นการหลอกให้ลงทุน ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีสินค้าอ้างอิงเป็นน้ำมันดิบ ทองคำ หรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งการที่ผู้ลงทุนจะปิดช่องกลโกงและไม่หลงเป็นเหยื่อของบรรดามิจฉาชีพเหล่านี้ ผู้ลงทุนควรตรวจสอบ ก่อนว่าบริษัทที่ได้เชิญชวนให้เราไปลงทุนนั้นได้รับอนุญาตจากทางการหรือไม่ (ตรวจสอบได้ที่

www.sec.or.th) ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่าจะได้รับความคุ้มครองตามกฎหมาย และดูให้แน่ใจว่าสินค้าที่มี
คนมาชวนให้ซื้อ เป็นสินค้าที่ได้รับอนุญาตจากทางการแล้ว ซึ่งปัจจุบันสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขาย
อยู่ในตลาดอย่างถูกกฎหมาย มีสินค้าอ้างอิงที่เป็นสินทรัพย์ทางการเงินมีเพียง 2 ประเภท คือ หุ้น (Single
Stock Futures) และดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET50 Index Futures, SET50 Index Options) และล่าสุดที่จะ
เปิดให้ทำการซื้อขายอย่างเป็นทางการในวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2552 นี้ คือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีสินค้า
อ้างอิงเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งได้แก่ ทองคำ (Gold Futures)

นอกจากกลไกที่กล่าวข้างต้นแล้ว ยังมีการกระทำอื่นๆ อีกหลากหลายรูปแบบที่เป็นการเอาเปรียบต่อ
ผู้ลงทุน เช่น การฉ้อโกงโดยผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน การใช้ข้อมูลภายในของผู้บริหาร และกรรมการบริษัท
จดทะเบียน หรือการปั่นหุ้น เป็นต้นฯลฯ ซึ่งถ้าหากผู้ลงทุนรู้เท่าทัน คอยติดตามข้อมูล และมีการระมัดระวัง
ตัวเองไว้ ก็จะสามารถหลีกเลี่ยงพฤติกรรมเหล่านี้ได้

สุดท้ายนี้ อย่าลืมเคล็ดลับ 3 ประการ เกาะติดสถานการณ์...เชี่ยวชาญเรื่องสิทธิ...ปิดช่องกลโกง เพื่อ
นำมาใช้เป็นคัมภีร์ในการลงทุนที่จะช่วยให้ท่านเป็นผู้ลงทุนยุคใหม่ที่รอบรู้และก้าวทันพัฒนาการตลาดทุน
ของตลาดทุนอยู่เสมอ แล้วพบกันใหม่ในวันจันทร์หน้า