



“นิวโป่ง” ย่อประวัติชีวิตสั้นๆ ว่า หลังเรียนจบปริญญาตรี คณะวิศวกรรมศาสตร์ สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบัง ก็ไปต่อปริญญาโทบริหารธุรกิจ (MBA) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ พร้อมกับทำงานในตำแหน่งวิศวกรกับหลายบริษัท ทำแผนผังวิศวกรรมกับหลายบริษัท ทำอยู่ 4 ปี ก็ลาออกไปหางานเป็น

ผู้จัดการโครงการใน Siemens ตอนนั้นเห็นอุตสาหกรรมสื่อสาร “พีตมก” จากนั้นไม่นานก็ออกไปทำ “หัวหวาย” 5 ปี ปัจจุบันก็ยังลงทำงานในตำแหน่งวิศวกร ณ บริษัทสื่อสารรายใหญ่แห่งหนึ่ง “สำหรับพนักงานแห่งหนึ่งที่ต้องมีอาชีพหลัก เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับชีวิต ที่สำคัญคือทำให้ตนเองคงอยู่ในสังคมจะได้ไม่ “จืดจาง” กับคนมากเกินไป และไม่ให้ตนเอง “ว่าง” มากเกินไป”

เริ่มรู้จักการลงทุนในตลาดหุ้นครั้งแรก เมื่อปี 2544 ก่อนเหตุการณ์ 9/11 เพียง 2 เดือนจากการอ่านหนังสือ “หนังสือคิดแตก” ของ “ดร.นิเวศน์ เหมวชิรากร” จุดประกายความอยากรู้เป็นนักลงทุนแนว VI เพราะต้องยอมรับว่าย้อนไปเมื่อ 10 ปีก่อน ไม่เคยมีใครพูดถึงตลาดหุ้นในแง่ที่ว่า “ซื้อหุ้นเมื่อมีการลงทุนในธุรกิจ” ทุกคนจะได้ยินเพียงว่า “ซื้อให้วิ่ง ออกให้วิ่ง หรือ ซื้อเข้า ขายเงิน เป็นค่ากับข้าว”

หลักการลงทุนของ อธิป คือ “ลงทุนในหลักทรัพย์ ไม่ใช่ลงทุนในดัชนี” ดังนั้นนักลงทุนที่ดีต้อง “อดทน” ให้เงิน และ “อดทนให้ทาน” เพื่อให้ถึงเป้าหมายที่ตั้งไว้ “ไม่ว่าดัชนีจะปรับขึ้นไปไกลแค่ไหน หุ้นที่เราเลือกไว้ราคาจะขยับไปขนาดไหน เราต้องพิจารณาพื้นฐานของหลักทรัพย์นั้นๆ ประกอบเสมอ ไม่ใช่เห็นหุ้นขึ้นก็ขาย พอลงก็ซื้อถ้าคุณเล่นอย่างนั้นคุณจะไม่ได้อะไร สังเกตดีดีนักลงทุนกลุ่มที่นั่นมีพอร์ต 90% จะขาดทุนเพราะเขา “action” มากไป”

หลักการลงทุนที่ดีของ VI 1. ความเชื่อแบบนักธุรกิจ คือมีความเชื่อมั่นในหลักทรัพย์ที่ลงทุน และถือให้แน่น 2. มีพื้นฐานการทำธุรกิจ เพื่อนำมาอ่านพื้นฐานของหลักทรัพย์ โดยเฉพาะ value หรือมูลค่าที่แท้จริง เปรียบเทียบกับศักยภาพในการทำกำไรว่าเหมาะสมที่จะซื้อเพื่อการลงทุนหรือไม่ และ 3. มีความสามารถในการคำนวณ

ความเชื่อของ VI 1. การซื้อหุ้นเท่ากับการซื้อกิจการของบริษัท นั่นๆ ดังนั้น ต้องดูให้ครบทั้งความสามารถในการทำกำไร คุณภาพของสินค้าบริการ และผู้นำบริษัทต้องเก่ง 2. ต้องเปรียบเทียบมูลค่าพื้นฐานของกิจการ กับราคา ณ ปัจจุบันได้ว่าถูก หรือแพง กฎการซื้อ-ขายของ VI 1. ซื้อที่ราคา under value และขายที่ราคา over value 2. ขายเมื่อพื้นฐานหลักทรัพย์เปลี่ยนแปลง หรือจุดพื้นฐานผิด และ 3. เจอหุ้นใหม่ที่มี upside ที่สูงกว่า

อธิป มองภาพตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่ายังมีทิศทางที่ดีต่อไปจนถึงปี 2558 เนื่องจากดัชนีสามารถผ่าน dnop test อย่างหนักมาแล้วช่วงปลายปี 2556 ต่อเนื่องมาจนถึงช่วงกลางปี 2557 โดยดัชนีลงลึกไปถึง 1.200 จุดแต่สามารถดีดกลับมาร้อยชาติ P/E

# “อดทน” ไปให้ถึงเป้าหมาย



อธิป กิรติพิชญ์

“ถ้ารับพบเบ็ดเตล็ดที่ตัวเองอยากได้ เพื่อลองดูค่าเพิ่มกับบริษัท ที่ค่ากับคือที่ที่ตนเองคงอยู่ในสังคมได้ไม่ “จืดจาง” กับคนมากเกินไป และไม่ให้ตนเอง “ว่าง” มากเกินไป”

18 เท่า ดัชนี 1,600 จุดได้ภายใน 4 เดือน ขณะที่ภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศไทย และเศรษฐกิจโลกก็ทยอยฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง

“ผมยังมองภาพการลงทุนในหุ้นไทยดีอยู่มาก และโดยส่วนตัวเป็นคนที่ชอบลงทุนในประเทศ ไม่ชอบออกไปลงทุนนอกประเทศ ระยะเวลาที่จริงที่ดัชนีหุ้นยังโย้ และดัชนีหุ้นยังทรงที่ยังมี P/E ถูกกว่าตลาดหุ้นไทยอยู่มาก แต่การลงทุนในตลาดหุ้นไทยเรายังสามารถไม่พึ่ง Opportunity Day ได้ ยังมีโอกาสจากบริษัทที่เราลงทุนส่งมาให้อ่าน มันคุ้มใจกว่าเยอะ”

คำแนะนำในการเลือกหุ้นเข้าลงทุน “นิวโป่ง” เน้นให้พิจารณา 5 ปัจจัยหลัก คือ 1. วิเคราะห์ธุรกิจ เน้นดูความศักยภาพของธุรกิจ หุดข้อแม้อันผู้บริโภค รู้จัก 2. วิเคราะห์อุตสาหกรรม ดูเชิงศักยภาพการแข่งขันเป็นหลัก 3. วิเคราะห์กิจการเชิงคุณภาพ ด้วยการพิจารณาผลการดำเนินงานในอดีต เขาเติบโตได้กี่ปีอะไร 4. วิเคราะห์กิจการเชิงปริมาณ ด้วยการสำรวจงบการเงิน ขยolds ทำไรเวลาทุน และข้อสุดท้าย 5. ดูความสามารถของผู้บริหาร เขาต้องอธิบายความเป็นตัวต้นของบริษัทได้อย่างดี “ที่สำคัญที่สุดก่อนซื้อต้องหมั่นถามตัวเองว่า “โลหรือเปล่า” ที่ผมมักใช้เวลาดูหุ้นก่อนตัดสินใจซื้อนั่นคือหมั่นถามเพราะสัดส่วนการถือหุ้นอยู่ในรูปเปอร์เซ็นต์มากกว่าเงินสด”

พร้อมกันนี้ก็ได้แสดงทรรศนะเกี่ยวกับหุ้นแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม



กรรมโดยมองว่าหุ้นกลุ่ม “ประกันชีวิต” และกลุ่ม “โรงพยาบาล” เป็น 2 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ดีที่สุด เนื่องจากลักษณะการประกอบธุรกิจอยู่เหนือภาวะปัญหาเหตุการณ์ไม่ว่าจะเป็นวิกฤติการณ์การเมือง ภัยธรรมชาติ หรือวิกฤติเศรษฐกิจ “ไม่ว่าจะเกิดอะไรขึ้นก็ต้องป่วย คนก็ต้องออม และการออมในรูปแบบกรมธรรม์เป็นอะไรก็ได้ ประโยชน์สูงสุด อีกประการหนึ่งคือสังคมไทยกำลังก้าวเข้าสู่ “สังคมผู้สูงอายุ” ซึ่งก็แน่นอนว่าทั้งโรงพยาบาล และประกันชีวิตย่อมต้องเป็นที่ต้องการ เสียค่าที่ที่กลุ่มประกันชีวิตในตลาดหุ้นมีน้อยมาก

หุ้นกลุ่มที่สามารถโตไปกับเศรษฐกิจไทยได้ คือ กลุ่มท่องเที่ยว และโรงแรม รองลงมาคือหุ้นกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง และกลุ่มวัสดุก่อสร้าง ส่วนหุ้นกลุ่มที่ “นิวโป่ง” ชอบมากที่สุดคือหุ้นในกลุ่มสื่อสาร ด้วยความที่คลุกคลีในแวดวงสื่อสารมานานกว่า 17 ปี ทำให้รู้จักพื้นฐาน และลักษณะการดำเนินงานธุรกิจเป็นอย่างดี ส่วนหุ้นที่น่าสนใจเมื่อประเทศไทยเข้าสู่ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน หรือ AEC คือหุ้นกลุ่มค้าปลีก เพราะการค้าปลีกนั้นยังสามารถขยายสาขาออกไปได้มาก แต่หุ้น ยอดขายก็ขยายตัวตามมากกว่าตัว “ผมมองว่าค้าปลีกนั้นสามารถขยายได้ง่าย เคลื่อนไหวได้อย่างรวดเร็วเสริมกันร้านก็สามารถกระจายสินค้า สร้างผลกำไรได้อย่างต่อเนื่อง และการขยายสาขาแล้วค้าปลีกนั้นสามารถทำได้ง่าย คล่องตัว ลงทุนน้อย และเงื่อนไขเกี่ยวกับการสร้างห้างสรรพสินค้า เพราะห้างสรรพสินค้าเป็นอาคารกรรม ต้องดำรงอยู่และมีการใหม่อย่างต่อเนื่องเพื่อให้ “ติด” อยู่ในกระแสตลอดเวลา”

ลักษณะการจำกัดพอร์ตของ “นิวโป่ง” แบ่งเป็น 2 ลักษณะคือ 1. พอร์ตเพื่อการออม เป็นพอร์ตที่ซื้อสะสมหุ้นพื้นฐานดีอย่างต่อเนื่อง โดยไม่มีการขาย พอร์ตนี้ตั้งเป้าที่อายุ 60 ปี และ 2. พอร์ตเพื่อการลงทุน เป็นพอร์ตที่สามารถตั้งซื้อ-ขายได้ ทั้ง 2 พอร์ตเปิดกับ บล. ทีทีบี โดยแบ่งซื้อหุ้นพอร์ตละ 5 หลักทรัพย์เท่านั้น โดยพอร์ตเพื่อการออมผมจะส่งเงินจ่ายซื้อหุ้น ณ ราคาเท่าไร โดยซื้อสะสมทุกเดือนไม่มีการขาย ลักษณะการเลือกลงทุนในหุ้นที่ราคาเหมาะสม มีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ คือผมพร้อม “ติดหุ้น” อย่างสบายใจ ไม่มีความเครียด ณ ปัจจุบันพอร์ตเพื่อการออมผมแต่ลดอยู่ เพราะจนถึงปัจจุบันราคาหุ้นขนาดกลางถึงขนาดใหญ่ราคาไม่มีการเคลื่อนไหวเลย ส่วนพอร์ตเพื่อการลงทุนก็เช่นกัน ผมเลือกลงทุนในหุ้น 5 หลักทรัพย์ แต่พอร์ตนี้ซื้อ-ขายเปลี่ยนตัวเข้าลงทุนได้ตามความเหมาะสม พอร์ตนี้ผมจะลดอายุเฉลี่ย 20%

“นิวโป่ง” มุมมอง IPO ว่าเป็นการซื้อความเสี่ยง และเป็นทางเลือกตามกระแส ทั้งนี้ การลงทุนในหุ้น IPO ที่ปลอดภัยคือนักลงทุนต้องสามารถค้นประวัติบริษัทดังกล่าวโดยข้อมูลที่มากกว่าไม่ของกราด้านธุรกิจได้ลึกกว่า 5 ปี แสดงว่าบริษัทนั้นๆ มีความมั่นคงในการดำเนินงานธุรกิจ และมีแนวโน้มจะสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้อย่างยั่งยืน “การนำบริษัทเข้ามาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือตลาด กสอ. สิ่งทีนักลงทุนควรคำนึงมากกว่าการลงทุนครั้งแรก คือ ความยั่งยืนในการเข้ามาเป็นบริษัทจดทะเบียน ซึ่งหมายถึงศักยภาพในการทำธุรกิจและศักยภาพในการทำกำไรของบริษัท ต่อรับกับราคาหุ้นที่ปรับขึ้นในหุ้นไปเอง ดังนั้น คำแนะนำของผม คือ ถ้ามีโอกาสให้ IPO แล้วพร้อมที่จะลงทุนก็เอาแล้วขายทันทีที่ได้กำไร”

อดทน ไปให้ถึงเป้าหมาย. ASTV ผู้จัดการรายวัน. 23 ตุลาคม 2557, หน้า 22.

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้