

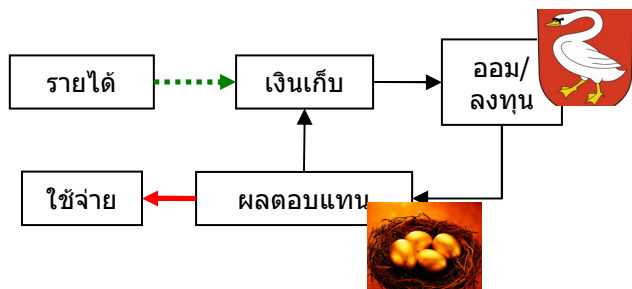
TRADING CONCEPT ตอน เรื่องของ (ไข่) ห่าน (2)

สวัสดีครับท่านนักลงทุน วันนี้เป็นวันสุดท้ายของการกินเจรอบแรกแล้วนะครับ ท่านนักลงทุนหลายๆ ท่าน คงอึ้งมูญกันหน้าตูดนะครับ อาหารเจบางที่แบ่งเยอะนะครับ ฟันช่วงนี้แล้ว อย่าลืมออกกำลังเรียกความฟิตกลับคืนกันสักหน่อย

ส่วนใครที่ยังไม่ได้ทานหรือรอบนี้ผิดพลาดเจแตกไป ปีนี้มีอุปสรรคพิเศษให้แก่ตัวครับ เพราะมีเดือน 9 ถึงสองครั้ง (ตามปฏิทินจีน) ทำให้มีการกินเจ 2 รอบด้วย (คล้ายกับปฏิทินไทยที่บางปีเป็นอธิกมาสคือมีเดือน 8 สองหนเหมือนกัน) ยังไงปลายเดือนนี้มาอึ้งมูญกันอีกรอบครับ



กลับมาเรื่อง **Trading Wizard** ของเรากันต่อครับ กลยุทธ์ที่จารย์ดีเล่าไว้เมื่อฉบับที่แล้วสอดคล้องกับเทศกาลพอดีครับหวังว่าท่านนักลงทุนที่ถือศีลกินเจ จะไม่ผลิผลลามกินเนื้อห่าน แต่เก็บห่านไว้ออกไข่ทองคำแทนนะครับ



สร้างฟาร์มห่านง่าย ๆ ใครก็ทำได้

หากจะพูดถึงแนวคิดนี้ การจะนำไปใช้ได้ประสบความสำเร็จอย่างสูง อาจต้องอาศัยประสบการณ์ คือมีการอ่านงบวิเคราะห์ธุรกิจ ได้ไม่มากก็น้อย คราวนี้ **เพื่อให้ให้นักลงทุนมือใหม่หรือใคร ๆ ก็ตามที่ยากเริ่มออมหุ้นผ่านทองคำ ทำได้แบบง่าย ๆ** จารย์ดี เลยลองมากำหนดเงื่อนไขที่จับต้องได้มากขึ้น เอาแบบมีเกณฑ์ที่ชัด ๆ ไปเลย แล้วมาดูผลกัน (แน่นอนว่า การวิเคราะห์ด้วยประสบการณ์ มีโอกาสได้รับผลลัพธ์ที่ดีกว่าครับ เพียงแต่วิธีที่จะนำเสนอมีรูปแบบง่าย ๆ เป็นแนวทางสำหรับผู้เริ่มต้นครับ)

จากเกณฑ์ที่คุยกันไว้ในฉบับที่แล้ว จารย์ดีขอสรุปมาเป็นเงื่อนไขในการเลือกหุ้นผ่านทองคำดังนี้

- 1) ห่านต้องโต
 - เลือกเฉพาะบริษัทที่มีกำไร และมีค่า ROE ไม่ต่ำกว่า 20% ตลอด 3 ปี ล่าสุด
 - เพื่อไม่ให้มีการซื้อขายบ่อยครั้งเกินไปและสามารถปฏิบัติได้จริง จารย์ดีจะยึดจากค่า ROE ของงบรายปี (มค.-ธค.) โดยการเลือกจะทำ ณ สิ้นเดือนมีนาคมของปีถัดไป (ให้แน่ใจว่าบอกหมดแล้ว)
- 2) ห่านต้องออกไข่
 - นำหุ้นที่ได้ในข้อ 1) มากรองเอาเฉพาะบริษัทที่มีการจ่ายปันผล ตลอด 3 ปี ล่าสุด
- 3) ไข่ฟองใหญ่เมื่อเทียบกับขนาดตัวห่าน
 - นำหุ้นที่ได้ในข้อ 2) มาจัดลำดับ ตาม Dividend Yield ของปีล่าสุด แบ่งเงินลงทุนเป็น 10 ส่วน ลงทุนในหุ้น 10 ลำดับแรก
- 4) การซื้อขายปีละครั้ง
 - ซื้อในวันแรกของเดือนเมษายน แล้วถือไปขายวันสุดท้ายของเดือนมีนาคมในปีถัดไป จากนั้น เริ่มทำข้อ 1) ใหม่
 - พอเขียนวิธีชัด ๆ แบบนี้ออกมา เชื่อว่าต่อให้เป็นมือใหม่ขนาดไหน หรือไม่ได้จบการเงินมา ก็น่าจะทำตามได้ไม่ยากครับ

ผลประกอบการของฟาร์มห่านทองคำ

ได้วิธีการที่ชัดเจนแล้ว อัยการอ้อฯ ไปดูผลลัพธ์กันเลย จากข้อมูล 12 ปี คือตั้งแต่ปี 2002-2013 งานนี้จารย์ดี ตาลายเลยครับ ต้องมานั่งจัดลำดับ แล้วเลือก พร้อมทั้งติดตามการจ่ายปันผล การเพิ่มลดพาร์ การแจกหุ้นปันผล แต่พอได้เห็นผลลัพธ์ออกมา บอกได้คำเดียวครับว่า **คุ้มค่าเหนื่อยที่ลงมือทดสอบกลยุทธ์นี้จริง ๆ** สำหรับท่านนักลงทุน ก็ไม่ต้องเหนื่อยครับดูผลลัพธ์ ได้เลย

จารย์ดีสมมติให้มีเงินเริ่มต้น 1 ล้านบาท ณ คราวนี้ ลองมาดูขั้นตอนให้ชัด ๆ อีกทีครับเผื่อใครยังมึน ๆ อยู่

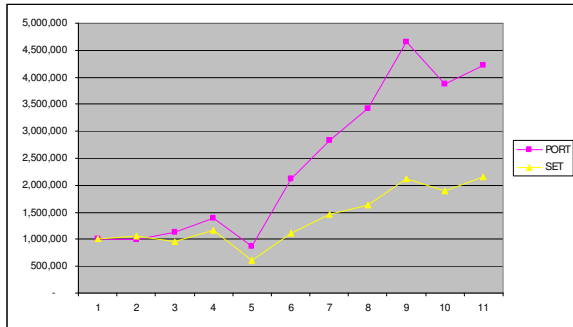
- ณ เดือนมีนาคม 2005 เราก็เลือกหุ้นที่มีค่า ROE ของงบสิ้นปี 2002 2003 และ 2004 มากกว่า 20% ตลอดทั้ง 3 ปี จากข้อมูลที่มี จารย์ดีหามาได้ 23 ตัว (ขอไม่แจกแจงรายละเอียดนะครับว่ามีตัวไหนบ้าง)

- ดูการจ่ายปันผลย้อนหลังในช่วง มค.-ธค. ปี 2002 2003 และ 2004 เลือกมาเฉพาะหุ้นที่จ่ายปันผลทั้ง 3 ปี ถึงขั้นนี้คัดมาเหลือ 18 ตัว

- เรียงลำดับ หุ้นทั้ง 18 ตัว ตาม Dividend Yield ของปี 2004 เลือกลงทุน 10 อันดับบน โดยซื้อในวันที่ 1 เมย. 2005

เสร็จแล้วก็ไม่ต้องทำอะไรต่อครับ นอนรอรับปันผล แล้วค่อยขายวันที่ 31 มีค. 2006 พร้อมกับทำการตรวจสอบงบรอบใหม่ เพื่อหาหุ้นชุดใหม่อีกครั้ง

ผลลัพธ์ที่ได้เป็นไปดังกราฟด้านล่างครับ



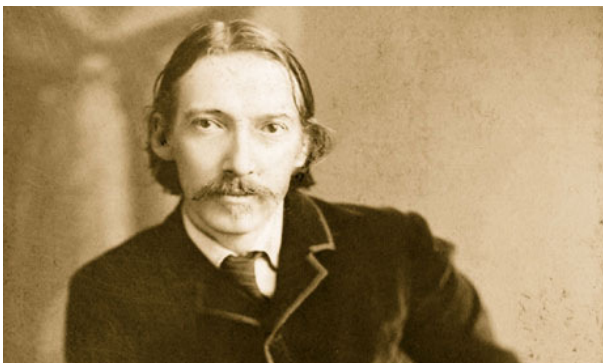
จารย์ดีพล็อตเทียบกับดัชนี พบว่า เมื่อเวลาผ่านไป 10 ปี ดัชนี โตขึ้นราว 2 เท่า แต่พอร์ตของฟาร์มทานของค่าโตขึ้น 4 เท่า เทียบกับความพยายามหรือแรงที่ใช้ในการลงทุนปีละครั้งแล้วคุ้มค่ามาก

จารย์ดีเคยได้อินนักลงทุนที่เพิ่งเรียนจบใหม่บางท่านบอกว่า เงินยังน้อย ขอเก็งกำไรดีกว่า เพราะถ้ามาสร้างฟาร์มทานกลัวว่าใช่ทองคำจะไม่พอใช้จ่าย

ความคิดนี้ผิดนัดครับ จากตัวอย่าง ถ้าต้องการใช้เงินเดือนละ 5 หมื่นบาท หรือ **ตกปีละ 6 แสนบาท** หากใช่ทองคำที่เป็นปันผลมี Dividend Yield ชัก 5% จากเงินตั้งต้น 1 ล้านบาท ในปี 2005 ก็จะมีเงินปันผล เพียง 5 หมื่นบาทซึ่งไม่พอใช้

แต่เชื่อไหมครับว่า แม้นักลงทุนท่านนี้จะไม่นำรายได้ใหม่จากการทำงานมาเก็บเพิ่มเลย ด้วยวงจรการเงินที่เคยเล่าไปฉบับที่แล้ว ณ ปี 2013 (9 ปีให้หลัง) นักลงทุนท่านนี้จะได้ปันผลถึง 255,802 บาท ต่อปี แล้วครับ

คำคมเขียนหุ้น



โรเบิร์ต สตีเวนสัน (Robert L. Stevenson)

เพิ่มประสิทธิภาพของฟาร์มทาน

จากผลการทดสอบ คงเห็นแล้วว่าแนวคิดนี้ไม่เลวเลย แต่ทำตามด้วยเงินนอ้งง่าย ๆ เพียงไม่นานก็แทบจะบรรลุเป้าหมายหรือเป็นไททางการเงินได้แล้ว นอกจากนี้จารย์ดีมีเกร็ดเล็กน้อยมาเพิ่มเติม เพื่อให้ฟาร์มทานของท่านมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้นครับ

1. ออมเร็ว ออมเพิ่ม

การสร้างฟาร์มยิ่งเร็วยิ่งดี และนอกจากรอดแต่ใช่ทองคำแล้ว หากแบ่งรายได้จากการทำงานมาซื้อหุ้นเพิ่มอยู่เสมอ จะยิ่งช่วยให้ถึงเป้าหมายไวครับ

2. ตกแต่งฟาร์มอยู่เสมอ

จากตัวอย่าง เพื่อให้ง่ายจึงอิงแบบปีละครั้ง นักลงทุนอาจปรับพอร์ตให้บ่อยขึ้น โดยดูจากงบทุกครึ่งปี หรือรายไตรมาสก็ได้ เพื่อให้ในฟาร์มมีหุ้นที่แข็งแกร่งสมบูรณ์ตลอดเวลา

ทั้งหมดที่ทำ อย่าใส่ใจเรื่องกำไรจากราคาจะครับ ให้มองที่ใช่ทองคำเป็นหลัก ดั้งนั้น หากมีหุ้นในฟาร์ม 2 พันธุ์ ซึ่งให้ใช่ทองคำพอ ๆ กัน แต่บังเอิญในตลาดกำลังนิยมพันธุ์แรกจนราคาแพงกว่าพันธุ์ที่สองมาก นักลงทุนก็สามารถนำพันธุ์แรกที่มีไปขายแล้วนำเงินมาซื้อหุ้นพันธุ์ที่สองซึ่งราคาถูกกว่าแทน แบบนี้ในฟาร์มจะได้ทำนวมเยอะขึ้น และทำให้มีใช่ทองคำมากขึ้นอีกด้วยครับ (ใช้ PE, PBV, Dividend Yield ดูประกอบครับ)

หากเราลงทุนด้วยแนวคิดแบบนี้ ไม่มีคำว่าขาดทุนหรือล้มละลายแน่นอนครับ (ตราบริษัทโต มีกำไร และจ่ายปันผลเราไม่มีวันหมดตัว) จะต่างกันก็แค่เพียง จะถึงเป้าหมายความเป็นไท ได้ไวแค่ไหน ซึ่งขึ้นอยู่กับ ความเร็วในการเริ่มสร้างฟาร์ม ขนาดของการออมเพิ่ม และความสามารถในการตกแต่งฟาร์ม ซึ่งแต่ละคนต่างกันออกไปครับ...จารย์ดี

**“อย่าตัดสินแต่ละวันด้วยดอกผล
ที่คุณเก็บเกี่ยวได้ แต่จงตัดสิน
ด้วยเมล็ดพันธุ์ที่คุณหว่าน”**

“Don't judge each day by the harvest that you reap but by the seeds that you plant.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นภาระยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประการการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้วัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน