

How To

🎯 Objective | 📊 Composition | ⭐ Comment

1 Recent Price

- 🎯 เพื่อบอกถึงสถานะปัจจุบันของหลักทรัพย์
- 📊 ชื่อหลักทรัพย์ CG(1-5ดาว) PEหุ้น, Sector, Set, Relative, Set index, Market Capital

2 Price Chart (Monthly)

- 🎯 เพื่อบอกประวัติการเคลื่อนไหวราคา และเหตุการณ์สำคัญ
- 📊 ประวัติการเคลื่อนไหวราคา เหตุการณ์สำคัญ การเปลี่ยนแปลง PAR การจ่ายปันผลเป็นหุ้น, % Share trade
- ⭐ เส้นราคาที่น่ามาสร้างกราฟ เป็นเส้นราคาลดรายเดือน ซึ่งไม่ได้ปรับค่าตามการเปลี่ยนแปลงของ Par หากต้องการดูราคาที่แท้จริง ให้ดูจาก ค่า Min Max Avg. ในช่องด้านล่าง ที่มีป้ายกำกับเป็น Adjusted

1.50	3.37	1.34	1.32	2.04	2.02	1.65	1.47	1.38	2.28	3.08	2.88	2.76	2.44	1.95	High Price (B) (Adjusted)	PRICE (FY)	1 Y	3 Y	YTD	as of 29/08/12
0.18	0.35	0.45	0.54	1.27	1.18	1.00	0.95	0.88	0.97	0.88	0.70	1.81	1.22	1.50	Low Price (B) (Adjusted)	High	1.95	2.76	1.95	
1.10	1.29	0.58	1.30	1.49	1.43	1.17	1.18	1.13	2.17	0.98	2.88	2.10	1.89	1.80	Global 250 (12B)	Low	1.50	1.22	1.50	
6.18	8.04	4.24	4.47	8.59	7.71	2.76	1.22	1.20	1.54	1.44	1.00	2.30	1.80	1.77	Daily Avg Price (B)	Avg	1.90	1.99	1.77	
1988	1989	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012 (6 M)						

3 SAA Thai Consensus

- 🎯 เพื่อบอกความคิดเห็นนักวิเคราะห์ในตลาด
- 📊 ประกอบด้วย จำนวน บล. ที่แนะนำ [Buy, Sell, Hold, Outperform], EPS, P/E, Price, Dividend, และการคำนวณ upside จากค่า Avg, Min Max
- ⭐ พิจารณาว่า นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ มีความเห็นไปในทิศทางใด มี upside มากพอหรือไม่ สอดคล้องกับความเห็นของเราหรือไม่

4 NVDR Outstanding Share

- 🎯 เพื่อบอกการถือครองของนักลงทุนต่างชาติ ผ่าน NVDR
- 📊 ประกอบด้วย Last 30D หมายถึง การถือครองย้อนหลังไป 30 วัน นับจากวันที่รายงาน และ Current หมายถึง การถือครอง ณ วันที่รายงาน หากต้องการดูการถือครองย้อนหลังโดยละเอียด ให้ศึกษาเพิ่มเติมจาก <http://www.set.or.th/nvdr/> (ข้อมูลการซื้อขายเอ็นวีดีอาร์)
- ⭐ นักลงทุนต่างชาติ ค่อนข้างมีอิทธิพลต่อราคาหุ้นในประเทศไทย โดยทั่วไปหากนักลงทุนเพิ่มการถือครองในหุ้น จะพบว่า ราคาหุ้นจะถูกดันขึ้นที่สูง แต่เมื่อลดการถือครองอาจมีปัจจัยบาง ใช้ส่วนนี้เป็นตัวพิจารณาแนวโน้มของหุ้นในระยะสั้นได้

5 YTD Average trading per day

- ◎ เพื่อบอกสภาพคล่องการซื้อขาย
- ▣ ประกอบด้วย Volume(จำนวนหุ้น) และ Value(มูลค่าเป็นตัวเงิน)
- ★ YTD = Year to Date คือ นับจากวันที่ 1 มกราคม จนถึงวันที่รายงานใน as of date dd/mm/yy

6 TOP 8 Major Shareholders

- ◎ เพื่อบอกคุณภาพหุ้น
- ▣ ประกอบด้วยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เรียงตามลำดับจากมากไปน้อย 8 ราย
- ★ พิจารณาว่า ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นใคร ใครเป็นเจ้าของกิจการ และ ใครเป็น Strategic partner ที่จะช่วยเสริมความแข็งแกร่ง โดยทั่วไปหุ้นที่มีสถาบันเข้ามาลงทุน(Institutes support) เช่น ธนาคารต่างประเทศ ประกันชีวิต ประกันสังคม เป็นหุ้นที่มีพื้นฐานดี เพราะตั้งสมมุติฐานจากว่า นักลงทุนสถาบันเป็นผู้เชี่ยวชาญ และมีข้อมูลมากกว่านักลงทุนรายย่อย ทำให้การคัดสรรหุ้นเข้าพอร์ตเป็นหุ้นที่มีคุณภาพ ส่วนนี้จึงใช้เป็นข้อมูลเชิงคุณภาพในการประเมินหุ้นตัวนั้นๆ

7 Company Profile

- ◎ เพื่อบอกข้อมูลพื้นฐานองค์กร
- ▣ อายุกิจการ นโยบายการจ่ายเงินปันผล การถือครองของต่างชาติ
- ★ กิจการที่ก่อตั้งมายาวนาน จะบ่งบอกถึงประสบการณ์ในธุรกิจ
- ★ นโยบายการจ่ายเงินปันผล
- ★ การถือครองจากต่างชาติ หากยังถือครองน้อยเกินไปได้สองทางคือ หุ้นพื้นฐานไม่ดี หรือมองในมุมกลับ เป็นช่องที่ราคาอาจเติบโตขึ้นได้ กรณีหุ้นที่ต่างชาติเข้าคิวรอซื้อ เช่น scc บ่งบอกถึงพื้นฐานที่แข็งแกร่งของหุ้น

8 Capital Structure

- ◎ เพื่อบอกโครงสร้างเงินทุน และ ภาระหนี้สิน
- ▣ หนี้สินระยะยาว (LT Liability) Debenture, Preferred stock เป็นเงินทุนที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย
- ★ หุ้นที่มีภาระหนี้สินมากๆ จะยากลำบากในการภาวะเศรษฐกิจตกต่ำ ให้ดูประกอบกับค่า ROE หุ้นที่มี ROE สูงๆ ให้พิจารณา LT debt / Equity ว่าสูงเกินไปหรือไม่

9 Current Price Ratio

- ◎ สถิติ Hi Lo และค่าเฉลี่ย PE, และผลประกอบการ

9.1 Current Price Ratio

- ▣ สถิติ P/E Hi Lo ย้อนหลัง 3Y, 5Y 10Y
- ★ ใช้เปรียบเทียบค่าปัจจุบัน

9.2 Period Average

- ▣ สถิติ ค่าเฉลี่ยผลประกอบการ ย้อนหลัง 3Y, 5Y, 7Y, 10Y
- ★ ใช้เปรียบเทียบค่าปัจจุบัน

1 0 Financial

- ◎ ผลการดำเนินงานเชิงปริมาณ
- ▣ ส่วนนี้เป็นหัวใจ ให้ตรวจสอบสองแนวทางคือ ความสม่ำเสมอ และ แนวโน้ม
- ★ ใช้เป็นเกณฑ์ในการวิเคราะห์ และ เชื่อมโยงกับส่วนอื่นๆ เชื่อมโยงระหว่างบรรทัด ที่เกี่ยวข้องกัน

1 1 Financial Ratio

- ◎ อัตราส่วนทางการเงิน เพื่อการวิเคราะห์เชิงปริมาณ
- ▣ ประกอบไปด้วย

Liquidity Ratio

- Current Ratio
- Quick Ratio

Leverage Ratio

- D/E Ratio
- Int. Coverage

Profitability Ratio

- Gross Profit Margin
- Net Profit Margin
- Return on Asset ⁺
- Return on Equity ⁺

Activity Ratio

- Accounts Receivable Turnover ⁺
- Average Collection Period ⁺
- Inventory Turnover ⁺
- Average Sale Period ⁺
- Fixed Asset Turnover ⁺
- Total Asset Turnover ⁺

- ★ ผู้ใช้ที่ยังไม่ชำนาญการอ่าน สัดส่วนส่วนทางการเงิน ให้ลองเพิ่มเติมจากตำรา หรือ www.investopedia.com

1 2 Current Position

- ◎ สภาพคล่องในปัจจุบัน
- ▣ สินทรัพย์หมุนเวียน และ หนี้สินหมุนเวียน
- ★ หุ่นที่มีหนี้สินหมุนเวียน สูงๆ ในขณะที่สินทรัพย์หมุนเวียนน้อยกว่ามาก ให้ตรวจสอบโดยละเอียดว่า สภาพคล่องยังดีอยู่หรือไม่ (หุ่นที่ขาดสภาพคล่อง เสี่ยงต่อการล้มละลาย)

1 3 Quarterly Revenues and EPS

- ◎ เพื่อใช้เปรียบเทียบกับรายได้ในปัจจุบัน
- ▣ รายได้ และ EPS รายไตรมาส ย้อนหลัง 6 ปี และ ผลรวมรายได้ในแต่ละปี
- ★ ใช้พิจารณาเทียบกับรายได้ในปัจจุบัน ดีขึ้น หรือ แย่ลง อย่างไร พร้อมทั้งดูความสม่ำเสมอของรายได้

1 4 Growth Rate (14.1 – 14.5)

- ◎ เพื่อบอกอัตราการเติบโต (โปรดดูพื้นฐานในการคำนวณ)
- ▣ YoY Growth Rate อัตราการเติบโตเทียบกับปีต่อปี เช่น 1Q12 เทียบกับ 1Q11
- ▣ QoQ Growth Rate อัตราการเติบโต เทียบไตรมาสกับไตรมาสก่อนหน้า เช่น 1Q12 เทียบกับ 4Q11 เป็นต้น
- ▣ CAGR (Compound Annual Growth Rate) อัตราการเติบโตแบบทบต้น (เป็นการปรับการเติบโตให้เรียบ เพื่อให้ง่ายในการพิจารณา)
- ★ มองหาหุ้นที่มีอัตราการเติบโตที่เหมาะสมในแต่ละธุรกิจ และ มีความสม่ำเสมอการเติบโต

1 5 Revenues and EPS Chart

- ◎ เพื่อตรวจสอบ Seasonal Effect
- ▣ Yearly Revenues, EPS กราฟรายได้รายปี เพื่อตรวจสอบแนวโน้ม
- ▣ Quarterly Revenue กราฟรายได้รายไตรมาส เพื่อตรวจสอบว่า รายได้เป็นฤดูกาลหรือไม่
- ▣ Quarterly EPS กราฟ EPS รายไตรมาส เพื่อตรวจสอบว่า EPS เป็นฤดูกาลหรือไม่
- ★ หุ้นที่มีรายได้เป็นฤดูกาล ต้องให้ความระมัดระวัง ในการคาดการณ์ผลประกอบการในอนาคต หรือ หากรายได้ในแต่ละไตรมาส ไม่เป็นไปตาม ฤดูกาลที่เคยเป็น ต้องตรวจสอบให้ละเอียดว่า เกิดอะไรขึ้นในไตรมาสนั้น ๆ

1 6 Right

- ◎ เพื่อปกป้องลิขสิทธิ์ และการจำกัดความรับผิดชอบ
- ▣ ข้อตกลงในการเผยแพร่ และการจำกัดความรับผิดชอบ

Note: Reading Instruction นี้ เป็นเพียงคำแนะนำเบื้องต้น ซึ่งเบื้องหลังการวิเคราะห์หุ้นรายตัวโดยใช้ Thai value Line Stock Fact Sheet นี้ค่อนข้างละเอียด และมีมุมมองการวิเคราะห์ที่หลากหลายซึ่งคู่มือนี้ ต้องได้รับการปรับปรุงและพัฒนาต่อไป เพื่อใช้เป็นคู่มือในการใช้งานได้อย่างคุ้มค่า

ผู้จัดทำยินดีรับคำแนะนำ ดิชม ผ่านทาง sathitcmu@hotmail.com