

การลงทุนในหลักทรัพย์ (หุ้น) Stock Investment

สมบัติ วรธนรัตน์

คณบดีบริหารธุรกิจ สถาบันเทคโนโลยีไทย-ญี่ปุ่น

การบริหารในชีวิตประจำวันคงหนีไม่พ้นการบริหารเงิน การบริหารงาน คนและเวลาที่มีจำกัด บทความนี้ขอเสนอทางเลือกการบริหารเงินที่มีในวิชาการเงิน คือ หลักการลงทุนที่มีการใช้วิชาการเพื่อการตัดสินใจในการลงทุนในด้านต่างๆ การประเมินมูลค่าการลงทุน ความเสี่ยง ตลอดจนการคาดคะเนผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุน โดยการใช้ข้อมูลเพื่อการประกอบการตัดสินใจลงทุน รวมทั้งการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน และการใช้เครื่องมือทางการเงินในการวิเคราะห์มูลค่าการลงทุน เทคนิคในการวิเคราะห์การลงทุนในตลาดตราสาร และการลงทุนในรูปแบบอื่นๆ ซึ่งการพิจารณาทางเลือกการลงทุนและความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้ วันนี้ผู้เขียนขอเสนอมุมมองทางเลือกหนึ่ง คือ **การลงทุนในหลักทรัพย์ Stock Investment** ที่เหตุผลของการเลือกการลงทุนในหลักทรัพย์ที่นิยมกันมายาวนาน ตั้งแต่ ปี พ.ศ.2518 มีการเปิดการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย SET และมีจำนวนบริษัทเข้ามาระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยในปี พ.ศ.2561 มีจำนวนบริษัทเข้ามาระดมทุน มากกว่า 700 บริษัท เรามาพิจารณาเหตุผลที่น่าจะเข้ามาออมหรือลงทุนในหลักทรัพย์ (หุ้น) กันครับ

1. **ภาวะอัตราดอกเบี้ยเงินฝากภายในประเทศโดยเฉลี่ย มีอัตราต่ำมาก และแนวโน้มต่ำลง** ถ้าพิจารณาเวลาในช่วงปี พ.ศ.

2538-2540 เราอาจจะเคยได้ยินดอกเบี้ยเงินฝากของประเทศไทย สูงถึงอัตราร้อยละ 12 ต่อปี นั่นหมายความว่า ถ้าเรามีเงินฝากธนาคารจำนวน 1 ล้านบาท เราก็จะได้ดอกเบี้ยปีละ 120,000 บาท ประมาณ 10,000 บาท ต่อเดือน ถามว่าสมัยเมื่อ 20 ปีที่แล้ว 10,000 บาท ต่อเดือน นับว่าเป็นเงินจำนวนมาก สามารถดำเนินชีวิตได้สบายๆ จากดอกเบี้ย ในขณะที่ปัจจุบันดอกเบี้ยเงินฝากภายในประเทศอยู่ต่ำกว่าร้อยละ 2 ต่อปี แสดงว่าในเวลานี้ถ้าเรามีเงิน 1 ล้านบาท คุณจะได้ดอกเบี้ย 20,000 บาทต่อปี หรือประมาณเดือนละ 1,667 บาท ซึ่งไม่เพียงพอต่อค่าครองชีพในการดำรงชีวิตในแต่ละวันที่จะต้องมีค่าใช้จ่ายทั้งค่าอาหาร 3 มื้อ และค่ารถโดยสาร ค่าน้ำประปา ค่าไฟฟ้า ค่าโทรศัพท์ ค่าน้ำดื่ม รวมทั้งค่าบริการ INTERNET รายเดือน ซึ่งรวมเป็นจำนวนเงินที่สูงมากกว่า เดือนละ 1,667 บาทอย่างแน่นอน ดังนั้นเราจึงจะต้องประหยัดอย่างมากในการดำรงชีพด้วยผลตอบแทนของดอกเบี้ย นี่เป็นเหตุผลแรกที่ทำให้ไม่คุณต้องพิจารณาทางเลือกการลงทุนจากเงินออมใหม่ โดยถ้าพิจารณาทางเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ในช่วง 5 ปีย้อนหลัง ยังมีผลตอบแทนเฉลี่ยมากกว่า ร้อยละ 17 ต่อปี จากการพิจารณาภาพรวมของราคาดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย SET Index ในปี พ.ศ.2556 ที่ 1,500 จุดมายัง พ.ศ.2561 ที่ 1,800 กว่าจุด

2. **การวางแผนทางการเงินในอนาคต** ถ้าเราพิจารณาถึงความต้องการที่จะมีเงินเก็บเพื่ออนาคตจากผลในข้อที่ 1 ที่มีการออมโดยการฝากสถาบันการเงิน หรือธนาคารที่มีความมั่นคงหรือความ

เสี่ยงต่ำก็จะได้ผลตอบแทนที่ต่ำไปด้วย จึงไม่น่าจะใช้ทางเลือกสำหรับการเก็บเงินอีกต่อไปแล้ว เพราะเงินออมให้ผลตอบแทนที่ต่ำมาก และถ้าเทียบกับอัตราเงินเฟ้อหรือที่เรียกว่าอำนาจของเงินลดลง มากกว่าผลตอบแทนที่ได้จากการฝากธนาคารหรือสถาบันการเงินโดยทั่วไป เราอาจจะขาดทุน แต่ถ้าเรามีความรู้และเข้าใจในการลงทุนในหลักทรัพย์ ที่ได้ผลตอบแทนมากกว่าเงินเฟ้อ เงินออมของคุณในอนาคตก็จะเพิ่มมากขึ้นได้จากการออม และการลงทุนในหุ้น

3. อัตราผลตอบแทนของการลงทุนในหลักทรัพย์ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูง เพราะถ้าพิจารณาจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากพบว่าอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยจะอยู่ที่ ร้อยละไม่เกิน 3 เท่านั้น ซึ่งโดยเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนของการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของต่างประเทศ และทั่วโลก ให้อัตราผลตอบแทนอยู่ที่ร้อยละ 7 ถึง 10 ต่อปี สำหรับอัตราผลตอบแทนของการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทยให้ผลตอบแทนย้อนหลังระยะยาว คือ พิจารณาระหว่างปี พ.ศ.2546-2557 อยู่ที่ร้อยละ 17.31 (ข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)

4. การลงทุนในหลักทรัพย์สามารถทำให้เราสามารถบริหารเวลาได้ดีขึ้นด้วย จากข้อจำกัดที่ทุกคนมีคือ เวลาการใช้ชีวิตบนโลกใบนี้ที่เท่ากันคือ 1 วัน มี 24 ชั่วโมง และอายุขัยโดยเฉลี่ยอยู่ที่ 80 ปี ซึ่งในปัจจุบันเวลาของคุณอยู่ในระบบการศึกษาจนจบปริญญาตรี ที่อายุ 22 ปีหรือจบปริญญาโทอายุ 25 ปี ซึ่งก็จะเหลือเวลาในการทำงานจนวัยเกษียณหรืออายุ 60 ปี ซึ่งเราจะต้องทำงานรวมเป็นระยะเวลา 35 ปี เพื่อเตรียมสะสมทรัพย์เพื่อการใช้เงินต่อในวัยหลังเกษียณอีก 20 ปี ทุกวันนี้เวลาเราทำงานโดยใช้ร่างกาย สมองหรือความรู้ความสามารถเพื่อให้ได้มาซึ่งผลตอบแทนหรือเงินเดือน ซึ่งชีวิตการทำงานเดิมที่ต้องใช้เวลาในการทำงานปกติที่เรียกว่า



แปดโมงเช้าถึงห้าโมงเย็น และการใช้สุขภาพอย่างมากเพื่อการทำงานทั้งในเวลางานปกติ และในปัจจุบันระบบการสื่อสารที่ดีขึ้น อาจจะต้องทำให้คุณต้องทำงานหลังเลิกงาน จากการสั่งงาน และส่งงานผ่านระบบการสื่อสารที่ทันสมัยในปัจจุบัน ที่เรียกว่า Line ตลอดเวลาอีกด้วย คำถามจึงตามมาว่าเวลาการทำงานของคุณจะเหลือเวลาเพื่อครอบครัว และส่วนตัวเท่าไร ดังนั้นเมื่อคุณสามารถได้อิสรภาพทางการเงินจากเงินออมมาเพิ่มมูลค่าด้วยการลงทุนที่มีผลตอบแทนสูงขึ้นก็จะทำให้คุณสามารถลดระยะเวลาการทำงานลงได้ และคุณก็จะได้เวลากลับมาเพื่อใช้ในเรื่องที่เราชอบ และเวลาเพื่อครอบครัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะถ้าเราสามารถลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีการจ่ายปันผลสูง คือ รายได้ที่คุณไม่ต้องทำงานก็มีรายได้ นักลงทุนนายโรเบิร์ต คิโยซากิ กล่าวไว้ว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ที่เข้าใจบริษัทที่เราลงทุน และมีผลการดำเนินงานดี นั่นคือการลงทุนในหลักทรัพย์ที่เราลงทุนที่ก่อให้เกิดรายได้โดยที่คุณไม่ต้องทำงานก็มีรายได้ ตลอดระยะเวลาที่ถือครอง และถ้าวันนี้คุณได้อิสรภาพทางการเงินนั้นมาเร็วขึ้นก็จะทำให้คุณได้เวลาของคุณคืนกลับมามากขึ้น

อ่านต่อฉบับหน้า

TNI เปิดรับ

www.tni.ac.th



admission@tni.ac.th

1771/1 (ระหว่างซอย 37-39) ก.พัฒนาการ แขวง/เขต สอนหลวง กรุงเทพฯ 10250

ปริญญาโท 2561

คณะวิศวกรรมศาสตร์

- สาขาเทคโนโลยีวิศวกรรม (M.Eng.-MET)

คณะเทคโนโลยีสารสนเทศ

- สาขาเทคโนโลยีสารสนเทศ (M.Sc.-MIT)

คณะบริหารธุรกิจ

- สาขาการจัดการอุตสาหกรรมเชิงนวัตกรรม (M.B.A.-IIM)
- สาขาการวางแผนและการจัดการเชิงกลยุทธ์ สำหรับผู้ประกอบการ (M.B.A.-SME)
- สาขาบริหารธุรกิจญี่ปุ่น (M.B.A.-MBJ)



02-763-2600 ต่อ 2651



บัณฑิตวิทยาลัย TNI, ThaiNichi