

Thai Value Line "Reading Instruction"

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 เป็นเส้นราคาเฉลี่ยรายเดือน ซึ่งไม่ได้ปรับค่าตามการเปลี่ยนแปลงของ Par ราคา Min Max Avg. ในช่องด้านล่าง ที่มีป้ายกำกับเป็น **Adjusted** เป็นราคาปรับปรุงการแตก PAR

1.50	3.37	1.34	1.32	2.04	2.02	1.65	1.47	1.36	2.26	3.06	2.86	2.76	2.44	1.95	High Price (B) (adjusted)	PRICE (FY)	1 Y	3 Y	YTD	as of 28/08/12
0.18	0.35	0.45	0.54	1.27	1.18	1.00	0.85	0.88	0.97	0.66	0.70	1.81	1.22	1.50	Low Price (B) (adjusted)	High	1.95	2.76	1.95	
1.10	1.28	0.54	1.30	1.40	1.43	1.12	1.18	1.16	2.12	0.94	2.66	2.10	1.49	1.80	Closed 28/8/12 (B)	Low	1.50	1.22	1.50	
5.90	9.29	4.29	4.21	8.59	7.78	2.59	1.22	1.20	1.50	1.49	1.60	2.30	1.90	1.77	Daily Avg Price (B)	Avg	1.90	1.99	1.77	
1998	1999	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(มูลค่าเป็นตัวเลข)
- ⭐ YTD = Year to Date คือ นับจากวันที่ 1 มกราคม จนถึงวันที่รายงานใน as of date dd/mm/yy

6 TOP Major Shareholders

- ◎ เพื่อบอกคุณภาพหุ้น
- ▣ ประกอบด้วยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เรียงตามลำดับจากมากไปน้อย หรือ การจัดกลุ่มผู้ถือหุ้น
- ★ พิจารณาว่า ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นใคร ใครเป็นเจ้าของกิจการ และ ใครเป็น Strategic partner ที่จะช่วยเสริมความแข็งแกร่ง โดยทั่วไปหุ้นที่มีสถาบันเข้ามาลงทุน(Institutes support) เช่น ธนาคารต่างประเทศ ประกันชีวิต ประกันสังคม เป็นหุ้นที่มีพื้นฐานดี เพราะตั้งสมมุติฐานจากว่า นักลงทุนสถาบันเป็นผู้เชี่ยวชาญ และมีข้อมูลมากกว่านักลงทุนรายย่อย ทำให้การคัดสรรหุ้นเข้าพอร์ตเป็นหุ้นที่มีคุณภาพ ส่วนนี้จึงใช้เป็นข้อมูลเชิงคุณภาพในการประเมินหุ้นตัวนั้นๆ สอดคล้องกับการเลือกหุ้นตามวิธี CANSLIM (www.investopedia.com) แต่หุ้นที่สถาบันถือมากๆ อาจมีความผันผวนของราคาสูง

7 Company Profile

- ◎ เพื่อบอกข้อมูลพื้นฐานองค์กร
- ▣ อายุกิจการ นโยบายการจ่ายเงินปันผล การถือครองของต่างชาติ
- ★ กิจการที่ก่อตั้งมายาวนาน จะบ่งบอกถึงประสบการณ์ในธุรกิจ
- ★ นโยบายการจ่ายเงินปันผล
- ★ การถือครองจากต่างชาติ หากยังถือครองน้อยเกินไปได้สองทางคือ หุ้นพื้นฐานไม่ดี หรือมองในมุมกลับเป็นช่องที่ราคาอาจเติบโตขึ้นได้ กรณีหุ้นที่ต่างชาติเข้าซื้อหรือซื้อ เช่นบางเวลา หุ้น scc มีนักลงทุนต่างชาติเข้าซื้อ เป็นการบ่งบอกถึงพื้นฐานที่แข็งแกร่งของหุ้น

7.1 Business

- ▣ ข้อมูลสรุปเชิงคุณภาพของกิจการ
- ★ เพื่อให้ทราบว่า กิจการนี้ประกอบกิจการใด สินค้าและบริการประเภทใด มีรายได้มาจากทางใด แปรพันธ์ของสินค้า เป็นที่รู้จักในตลาดมากน้อยเพียงใด เพื่อใช้พิจารณาความได้เปรียบในการแข่งขัน

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
- ★ หุ้นที่ออกหุ้นกู้ (Debenture) ได้เอง แสดงถึง เครดิตที่ดีในตลาด เป็นการได้มาซึ่งเงินทุนที่มีต้นทุนต่ำกว่าการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

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 แนวโน้ม และ ความผิดปกติ ที่ต้องค้นหาคำตอบในเชิงลึก
- ★ 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) มี cash conversion cycle เป็นอย่างไร

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 อัตราการเติบโตเทียบปีต่อปี เช่น 1Q12 เทียบกับ 1Q11
- ▣ QoQ Growth Rate อัตราการเติบโต เทียบไตรมาสกับไตรมาสก่อนหน้า เช่น 1Q12 เทียบกับ 4Q11 เป็นต้น
- ▣ CAGR (Compound Annual Growth Rate) อัตราการเติบโตแบบทบต้น (เป็นการปรับการเติบโตให้เรียบ เพื่อให้ง่ายในการพิจารณา และสามารถนำไปเปรียบเทียบกับหุ้นตัวอื่นๆ ได้
- ★ มองหาหุ้นที่มีอัตราการเติบโตที่เหมาะสมในแต่ละธุรกิจ และ มีความสม่ำเสมอการเติบโต หรือมีแนวโน้มเติบโตในอนาคต

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 หรือหากรายได้ในแต่ละไตรมาส ไม่เป็นไปตาม ฤดูกาลที่เคยเป็น ต้องตรวจสอบให้ละเอียดว่า เกิดอะไรขึ้นในไตรมาสนั้น ๆ

1 6 Right

- ◎ เพื่อบ่งบอกลิขสิทธิ์ของผู้จัดทำ และ การจำกัดความรับผิดชอบ
- ▣ ข้อตกลงในการเผยแพร่ และ การจำกัดความรับผิดชอบ

Note:

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

ผู้จัดทำยินดีรับคำแนะนำ ดิชม ผ่านทาง tvalueline@gmail.com

คำอธิบายตัวอักษรย่อ

ตัวย่อ	คำเต็ม	ความหมาย
30 D	30 Day	30 วัน
Ann'l	Annual	รายปี
Avg	Average	ค่าเฉลี่ย
BPS, BVPS	Book Value Per Share	มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น
CAGR	Compound Annual Growth Rate	อัตราการเติบโตแบบทบต้น
CG	Corporate Governances	ระดับความมีธรรมาภิบาล ของกิจการ 1 แย่ที่สุด 5 ดีที่สุด
D/E	Debt to Equity	หนี้สิน ต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้น
DIV'D YLD	Dividend Yield	ร้อยละเงินปันผลตอบแทน=(เงินปันผล / ราคาตลาด)x100
EPS	Earning Per share	กำไรต่อหุ้น
LT	Long Term	ระยะยาว เช่น LT Liability คือ หนี้สินระยะยาว
mill	million	ล้าน เช่น mill sh หมายถึง ล้านหุ้น
MKT CAP	Market Capitalization	มูลค่าตลาด
NPAT	Net Profit After Tax	กำไรสุทธิ
P/E	Price to Earning	ราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ
P/E REL to SET	Price to Earning Relative to SET	P/E หุ้นตัวนั้น เทียบ ด้วย P/E ของ SET
QoQ	Quarter on Quarter	เป็นการเปรียบเทียบ ไตรมาสปัจจุบัน กับ ไตรมาสก่อนหน้า เช่น ต้องการดูการเติบโตของ EPS ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2012 ต้องทำการเปรียบเทียบกับ ไตรมาสที่ 4 ของปี 2011
Sh , Shs, Shr	Share, Shares	จำนวนหุ้น
Y, Yr	Year	ปี
YoY	Year on Year	เป็นการเปรียบเทียบ ปีปัจจุบัน กับปีก่อนหน้า เช่น ต้องการดูการเติบโตของ EPS ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2012 ต้องทำการเปรียบเทียบกับ ไตรมาสที่ 1 ของปี 2011
YTD	Year to Date	นับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม จนถึงวันที่รายงาน