

HOT ISSUE



● 2/2564 ● 2 พฤศจิกายน 2564

มุมมองของนักวิเคราะห์ที่มีต่อหุ้นที่อยู่ในมาตรการกำกับ การซื้อขายระดับ 3 (T3)"

จากการติดตามภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ สมาคมนักวิเคราะห์ฯ มีข้อสังเกตว่า ที่ผ่านมา มีหลักทรัพย์จำนวนหนึ่งที่มีราคาซื้อขายพุ่งทะยานขึ้นหลายเท่าตัว โดยไม่สอดคล้องกับผลดำเนินงานที่ประกาศแล้ว กระทั่ง ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้ดำเนินมาตรการด้านการซื้อขาย T1 T2 และ T3 ตามลำดับของความไม่สอดคล้องกับผลดำเนินงาน เพื่อป้องกันความเสี่ยงอันอาจเกิดต่อนักลงทุน และระบบโดยรวมของตลาด โดยกลุ่มหุ้นในระดับ T3 เป็นกลุ่มที่ผู้เกี่ยวข้องในตลาดทุนมีความห่วงว่าผู้ลงทุนรายย่อยจะมีข้อมูลสำคัญและข้อมูลจากการวิเคราะห์ทางปัจจัยพื้นฐาน ก่อนที่จะเข้าไปลงทุนหรือไม่

ทางสมาคมนักวิเคราะห์ฯ จึงได้ทำการสำรวจข้อเท็จจริงและความเห็นจากสมาชิกนักวิเคราะห์การลงทุนเกี่ยวกับหุ้นที่อยู่ในกลุ่ม T3 (ณ วันที่ทำการสำรวจ 18 – 21 ต.ค. 2564 โดยได้รับข้อมูลตอบกลับจาก 26 สำนักวิจัย)

ผลการสำรวจ สมาคมฯ พบว่า 81% ของทีมวิจัย ไม่ทำการติดตามหุ้นในรายชื่อ T3 เลย อีก 19% ของทีมวิจัยมีการติดตามข้อมูลข่าวและข้อมูลผลการดำเนินงานที่ประกาศ โดยมี 15% ของทีมวิจัย (4ทีม) ที่มีการตอบคำถามด้วยวาจาต่อ IC และ นักลงทุน เกี่ยวกับมุมมองการลงทุนและความเสี่ยง แต่ไม่มีทีมวิจัยใดเลยที่เขียนบทวิเคราะห์ทางปัจจัยพื้นฐาน หรือ การเขียน Comment ทางปัจจัยพื้นฐานต่อท้ายข่าว

สมาคมฯ ยังได้สอบถามถึงเหตุผลของทีมวิจัยที่ไม่ได้มีการจัดทำบทวิเคราะห์ พบว่า ประกอบด้วยหลายสาเหตุ เรียงลำดับตามที่ตอบมามากที่สุด คือ

1. ไม่มี Demand มาจาก IC และนักลงทุนของบริษัท มีทีมวิจัยที่เลือกตอบข้อนี้ 50%



2. นักวิเคราะห์เห็นว่าระดับราคาแพงเกินไป จนกระทั่ง แผนงานวิสัยทัศน์ใหม่ของบริษัทแสดงก็ไม่สามารถรองรับระดับราคาได้ นักวิเคราะห์ไม่ต้องการเขียน Initial Report โดยการแนะนำชาย มีที่มวิจัยที่เลือกตอบข้อนี้ 42%
3. หุ่นกลุ่มดังกล่าว มีข้อมูลที่เผยแพร่บ่อย และมีที่มวิจัยที่เลือกตอบข้อนี้ 39%
4. หุ่นดังกล่าว ไม่มาให้ข้อมูลใน OPP Day มีที่มวิจัยที่เลือกตอบข้อนี้ 31%
5. นักวิเคราะห์ไม่สามารถติดต่อสัมภาษณ์ หรือขอรับข้อมูลเพิ่มเติม จากบริษัทหุ่น T3 ที่จัดให้เฉพาะนักวิเคราะห์ มีที่มวิจัยที่เลือกตอบข้อนี้ 27%
6. ไม่มั่นใจว่าธุรกิจใหม่ๆ หรือวิสัยทัศน์ใหม่ที่บริษัทหุ่น T3 จะประสบความสำเร็จ มีที่มวิจัยที่เลือกตอบข้อนี้ 19%

คำตอบดังกล่าวจากการ Survey ครั้งนี้ ยืนยันได้ถึงการขาดแคลนเป็นอย่างมากของข้อมูลวิเคราะห์ทางปัจจัยพื้นฐานหุ่นในรายชื่อ T3 ทั้งๆที่หุ่นในกลุ่มนี้ มีผลดำเนินงานที่ประกาศไปแล้วไม่สอดคล้องกับระดับราคาหุ่น ดังนั้นการที่ผู้ลงทุนจะเข้าลงทุนหุ่นในกลุ่ม T3 นี้ จึงจำเป็นต้องมีการประเมินวิสัยทัศน์และต้องวิเคราะห์อนาคตในประเด็นการทำธุรกิจใหม่ๆของบริษัทเหล่านี้ สมาคมฯมองว่าน่าจะเป็นเรื่องยากมากสำหรับผู้ลงทุนรายย่อยโดยทั่วไป ที่จะวิเคราะห์คาดการณ์ได้อย่างมั่นใจ และสมาคมฯเห็นว่าหลักทรัพย์ในกลุ่มรายชื่อนี้ มีความเสี่ยงมากกว่าระดับโดยเฉลี่ยของหลักทรัพย์ปกติในตลาดหลักทรัพย์

เพื่อที่จะสนับสนุนให้เกิดบทวิเคราะห์ทางปัจจัยพื้นฐาน ทางสมาคมฯได้สอบถามที่มวิจัยถึงความต้องการให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ และสมาคมฯสนับสนุนด้านใดบ้าง ได้รับคำตอบว่า ต้องการให้ช่วยประสานงานให้บริษัทกลุ่ม T3 ทำการจัด Analyst meeting โดยมีผู้ตอบประเด็นนี้ถึง 69%

และมีที่มวิจัย 31% ที่ต้องการให้จัด หลักสูตรอบรมเทคนิคในการวิเคราะห์หุ้นที่มีความเสี่ยงสูงเป็นพิเศษแก่นักวิเคราะห์ฯ โดยเชิญนักวิเคราะห์อาวุโสที่มีประสบการณ์เห็นหุ้นที่มีความหวือหวาและเสี่ยงสูงมาหลายสิบปี เป็นผู้บรรยาย

มีที่มวิจัยประมาณ 12% ที่เสนอให้ ตลาดหลักทรัพย์มีมาตรการที่เข้มงวดมากขึ้น ส่วนข้อเสนออื่นๆที่
ที่มวิจัยกล่าวถึงอีก ได้แก่ อยากรให้ทางตลาดบอกถึงหลักเกณฑ์การ ขึ้นเครื่องหมาย T1 - T3 ที่ชัดเจน
มากขึ้น เป็นต้น

หมายเหตุ :

ปัจจุบันหลักทรัพย์ที่อยู่ในมาตรการกำกับการซื้อขายระดับ3 (T3) บริษัทหลักทรัพย์สมาชิกของตลาด
หลักทรัพย์ต้องดำเนินการดังนี้

1. ให้ผู้ลงทุนทุกประเภทที่ต้องการซื้อหลักทรัพย์ ต้องวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ และ
2. บริษัทสมาชิกห้ามนำหลักทรัพย์ ที่อยู่ในรายชื่อ T3 คำนวณเป็นวงเงินในการซื้อขายในทุก
ประเภทบัญชี และ
3. บริษัทสมาชิกห้ามหักลบค่าซื้อและค่าขายหลักทรัพย์ ที่อยู่ในรายชื่อ T3 ในวันเดียวกัน

ข้อมูลเพิ่มเติม: ความหมายของเครื่องหมายท้ายชื่อหุ้น >>

https://www.set.or.th/set/education/html.do?name=decode_strategy_invest_33&innerMenuId=19



SCAN ME