

Warrant

สำหรับ Stock Focus ฉบับนี้ นะครับ เพื่อน ๆ เราารู้จัก Warrant กันดีกว่า ใจ้เจ้า Warrant เนี่ยเป็นตัวที่ เค้าว่ากันนักต่อนักว่ามันมีความเสี่ยงสูง แล้วมันก็จริงนะครับเพื่อน ๆ เพราะว่าถ้าเราถือ Warrant เนี่ย ตอนเค้าจ่ายเงินปันผลก็ไม่ได้ ถู้อไปจนครบอายุ ถ้าไม่มีเงินไป Exercise ก็สูญอีก นี่แหละคือความเสี่ยง แล้วก็ข้อเสียเปรียบของ Warrant แต่ว่าทั้งนี้ มันก็แลกมากับข้อได้เปรียบที่ว่า เมื่อราคาหุ้นอ้างอิง (หุ้นตัวแม่) มีราคาเพิ่มขึ้นไป Warrant ก็จะมีราคาเพิ่มขึ้นตามไปด้วย ซึ่งก็มักจะเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่มากกว่า หุ้นแม่ ซึ่งเป็นสัดส่วนตามราคา Exercise ของ Warrant นั้น ๆ ดังนั้น ถ้าประเมินถึงผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ กับความเสี่ยงที่มี แล้วมันคุ้มค่ากับการลงทุน ก็ลงได้ นะครับเพื่อน ๆ แต่ขอให้แนวทางไว้ข้อนี้ครับ ว่าถ้าเราจะลงทุนใน Warrant หุ้นแม่ต้องเป็นกิจการที่กำลังเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สำหรับข้อแนะนำของเรา ห้ามซื้อ Warrant ของกิจการที่กำลังมีขึ้นมีลง หรือ กำลังลดลงอย่างเด็ดขาด

ในส่วนของการเลือกลงทุนใน Warrant นั้นขอให้เพื่อน ๆ เลือกตามหุ้นตัวแม่ ที่มีฐานะการเงิน แข็งแกร่ง ถ้าใครเติบโตดี แนะนำว่าให้เลือก Warrant ของพวก Growth Stock จะดีกว่า แล้วก็ปลอดภัย กว่านะครับ การจะดูว่าจะซื้อ Warrant ตัวไหนดี ก็เหมือนดูหุ้นครับ ดูกิจการ ดู PER ของหุ้นตัวแม่ แล้วก็ดูอนาคต เพื่อน ๆ ที่จะเล่นกับพวก Warrant นี้ เรว่าน่าจะเป็นคนที่ต้องเก่งเรื่องอนาคตกันทีเดียวนะครับ เพราะว่า การซื้อ Warrant เป็นการซื้ออนาคต ไม่ใช่ซื้อปัจจุบันครับ การที่จะทำกำไรจาก Warrant มี ประการเดียว คือ ขาย Warrant ที่ซื้อมา เพื่อให้ได้ Capital Gain ครับ

เขียนมาตั้งนาน ยังไม่ได้บอกเลยว่า Warrant คืออะไร Warrant คือ ใบสำคัญแสดงสิทธิ ครับ แปลว่า เมื่อเพื่อน ๆ ซื้อ Warrant มาแล้ว เพื่อน ๆ ก็มีสิทธิ์ ที่จะนำ Warrant นี้ ไปแลกซื้อ หุ้น หรือหุ้นกู้ หรือ หุ้นบุริมสิทธิ หรือ ตราสารอะไรก็ตามแต่ ที่ Warrant นี้ กำหนดไว้ พูดยังง่าย ๆ เข้าก็คือ เหมือนเป็น Coupon ที่จะเอาไปแลกซื้อสินค้าที่กำหนดไว้นั้นแหละครับ ที่นี้โดยทางทฤษฎีแล้วเนี่ย Warrant จะมีค่า เท่ากับ มูลค่าตลาดของหุ้นแม่ลบด้วยมูลค่า Exercise ของ Warrant นั้น ๆ ในหน่วยเดียวกัน เช่น ถ้า หุ้นตัวแม่ มีราคา 18 บาท แล้ว Warrant มีราคา Exercise 10 บาท อัตรา 1:1 (1 Warrant ซื้อ หุ้นแม่ได้ 1 หุ้น) อย่างนี้ Warrant ก็ควรจะมียุราคาเป็น 8 บาท ครับ อย่างไรก็ตามในการซื้อขายจริงนั้นส่วน ใหญ่แล้วราคาของ Warrant จะไม่เท่ากับราคาทางทฤษฎีหรือครับ มันขึ้นกับภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ อีก หลายอย่าง ซึ่งเราเรียก Warrant ที่มีราคาต่ำกว่าราคาทางทฤษฎีว่า In The Money และเรียก Warrant ที่มีราคาสูงกว่าราคาทางทฤษฎีว่า Out The Money นะครับ

ดังนั้นขอให้เพื่อน ๆ ศึกษาตราสารต่าง ๆ ในการลงทุนให้ดี ๆ นะครับ อย่างที่ฉัน ใช้มันให้เป็น ประโยชน์ ประเมินความเสี่ยงที่มี และ หาวิธีบริหารจัดการความเสี่ยง ทำให้ความเสี่ยงของเราต่ำ แต่มีผลตอบแทน คาดหวังสูง อย่างเอาเงินที่เราหามาได้ อย่างยากลำบาก ไปเสี่ยงมาก แต่ว่าถ้ามีโอกาสทำกำไรอย่างมาก และโอกาส ขาดทุนน้อย ๆ ก็ค่อยเอาไปลง ขออ้ออีกครั้งนึงครับว่า “รู้บ่อยเสี่ยงมาก รู้มากเสี่ยงน้อย” ในตลาดหุ้นมีความเสี่ยง เสมอครับ ความรู้จะทำให้เราหลีกเลี่ยงจากความเสียหายได้ ในความเสี่ยงที่เราได้รับได้นี้มีขุมสมบัติให้เราเข้าไปค้นหา อยู่ครับ หามันให้เจอ แล้วแบ่งส่วนนึงมาเป็นของเรา Warrant นี้ก็เป็นกุญแจดอกนึงสำหรับเปิดหีบสมบัติพวก นี้ เลือกกุญแจให้ดี หาหีบที่จะไขให้เจอ ระวังอย่าให้หีบหนีมือ นะครับ

สิ่งสำคัญในการลงทุนใน Warrant อีกประการหนึ่งคือ อายุของมันครับเพื่อน ๆ Warrant จะมีอายุอยู่ ซึ่งเมื่อ Warrant นั้นหมดอายุแล้ว และเราไม่ได้ใช้สิทธิแปลงสภาพ มันจะกลายเป็นเศษกระดาษทันที ดังนั้น ถ้าเพื่อน ๆ ซื้อ Warrant ลงทุนนะครับ อย่าลืมหาข้อมูลว่า วันแปลงสภาพคือวันไหนบ้าง เมื่อไรหมดอายุ ยิ่งใกล้วันหมดอายุของ Warrant เท่าไร ราคามันมักจะปรับตัวเข้าใกล้กับราคาทางทฤษฎีมากขึ้นเท่านั้น แล้วถ้าเพื่อน ๆ เห็นว่าหุ้นแม่ของ Warrant ที่กำลังใกล้จะถึงวันแปลงสภาพ เป็นหุ้นที่ดี มีอนาคต แล้วก็จ่ายปันผลดี จะไปซื้อ Warrant ที่ In The Money มาแปลงเป็นหุ้นแม่ แล้วถือต่อก็ได้นะครับ แบบนี้เป็นการลงทุนที่เสมือนว่าเราได้ส่วนลดราคาหุ้นครับ แต่โอกาสแบบนี้มีไม่บ่อยนัก พอมีอยู่บ้าง

สรุปว่า Warrant เป็นพืชแห่งความมั่งคั่งที่โตเร็วครับ

แต่ก็เป็นพืชที่ตายได้ง่าย ดังนั้นถ้าจะปลูกต้นไม้แห่งความมั่งคั่งที่เป็น Warrant ก็ต้องดูแลดี ๆ การดูแลที่สำคัญนั้นก็คือ “เพิ่มพูนความรู้และประสบการณ์ เพื่อลดความเสี่ยง”

เพื่อน ๆ ครับ ศัตรูที่สำคัญที่จะทำให้ต้นไม้แห่งความมั่งคั่งของเราได้ก็คือ “ความเสี่ยง” ครับ จงพยายามลดมันลงให้ได้มากที่สุด แล้วต้นไม้แห่งความมั่งคั่งของพวกเราจะเติบโตแข็งแรง ขอ “ความมั่งคั่งอย่างมั่นคง” จงมีแต่เพื่อน ๆ ทุกคน แล้วพบกันใหม่ฉบับหน้าครับ