



ที่ กษ 1110/8959

กรมส่งเสริมสหกรณ์ เทเวศร์ กทม. 10200

21 สิงหาคม 2543

เรื่อง ตอบข้อหารือการลงทุนของสหกรณ์

เรียน ผู้ว่าราชการจังหวัดทุกจังหวัด

สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. สำเนาหนังสือธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ ธปท. สนส. (11)840/2543

ลงวันที่ 17 เมษายน 2543

2. สำเนาหนังสือสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง ที่ กค 0305/2022 ลงวันที่ 10 กรกฎาคม 2543

ตามประกาศคณะกรรมการพัฒนาการสหกรณ์แห่งชาติ เรื่อง ข้อกำหนดการฝากหรือการลงทุนอย่างอื่นของสหกรณ์ ประกาศ ณ วันที่ 10 มีนาคม 2543 ข้อ 5(1) ถึง (5) ได้กำหนดประเภทของหลักทรัพย์ที่สหกรณ์จะนำไปฝากหรือลงทุนได้ และข้อ 5(6) ได้กำหนดว่า ฝากหรือลงทุนอื่นใด นอกจากที่กำหนดไว้ตาม (1) ถึง (5) โดยได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการพัฒนาการสหกรณ์แห่งชาติก่อน และปรากฏว่ามีสหกรณ์ออมทรัพย์บางแห่งได้ขออนุญาตนำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์ 3 ประเภท ได้แก่ ตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่นิติบุคคลที่มีความมั่นคง ที่รัฐหรือสำนักงานทรัพย์สินส่วนพระมหากษัตริย์ถือหุ้น ตราสารแสดงสิทธิในหนี้ของนิติบุคคลที่มีธนาคารเป็นผู้ออก และหน่วยลงทุนหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ซื้อหุ้น ซึ่งกรมส่งเสริมสหกรณ์ได้ ขอหารือเรื่องการลงทุนดังกล่าวไปยังธนาคารแห่งประเทศไทย และสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง นั้น

บัดนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงานเศรษฐกิจการคลังได้ตอบข้อหารือแล้ว กรมส่งเสริมสหกรณ์เห็นว่าจะเป็นประโยชน์ต่อสหกรณ์ สามารถใช้ประกอบการพิจารณาตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ต่าง ๆ ได้เป็นอย่างดี รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ และให้สหกรณ์จังหวัดแจ้งสหกรณ์ต่าง ๆ ทราบต่อไปด้วย

ขอแสดงความนับถือ

(ลงชื่อ) **วรรณิ รัตนวราหะ**

(นางวรรณิ รัตนวราหะ)

รองอธิบดี รักษาราชการแทน

อธิบดีกรมส่งเสริมสหกรณ์

กองสหกรณ์พาณิชย์และธนกิจ

โทร. (02) 2825853

โทรสาร (02) 2807319

15 เมษายน 2543

เรียน อธิบดีกรมส่งเสริมสหกรณ์

ที่ ธปท. สนส. (11) 840/2543 เรื่อง ตอบข้อหารือการลงทุนของสหกรณ์

ตามที่กรมส่งเสริมสหกรณ์ ได้มีหนังสือถึงธปท. ที่ กษ 1110/3398 ลงวันที่ 22 มีนาคม 2543 ขอรหัสหรือการลงทุนของสหกรณ์เกี่ยวกับประเภทหลักทรัพย์ที่สหกรณ์ขอความเห็นชอบมา ยังคณะกรรมการพัฒนาการสหกรณ์แห่งชาติว่ามีความเหมาะสมหรือไม่ เพียงใด ความละเอียดแจ้งแล้วนั้น

ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ขอเรียนว่า ในฐานะผู้กำกับดูแลสถาบันการเงิน ธปท. มิได้มีข้อกำหนดใด ๆ เกี่ยวกับประเภทหลักทรัพย์ที่สถาบันการเงินจะลงทุนได้ โดยให้อยู่ภายใต้การ ตัดสินใจและนโยบายของสถาบันการเงินแต่ละแห่ง ซึ่งจะพิจารณาผลตอบแทนและความเสี่ยงของตราสาร ตามฐานะและผลการดำเนินงานของผู้ออกตราสารนั้น ๆ อย่างไรก็ดี ธปท. ได้มีข้อกำหนดในการกำกับ ดูแลเกี่ยวกับจำนวนเงินที่สถาบันการเงินจะลงทุนได้ ซึ่งกำหนดไว้เป็นอัตราส่วนกับเงินกองทุนของสถาบัน การเงิน นอกจากนี้ได้รวมความเสี่ยงของตราสารที่ลงทุนไว้ในการคำนวณอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์ และภาวะผูกพัน ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่แสดงฐานะและความมั่นคงของสถาบันการเงินนั้น ๆ ด้วยการกำหนด น้ำหนักความเสี่ยงของตราสารแยกตามประเภทผู้ออก เช่น ตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่กระทรวงการคลัง ค่าประกันเงินต้นและดอกเบี้ยมีน้ำหนักความเสี่ยงร้อยละ 0 ตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่ออกโดยองค์การ ของรัฐหรือรัฐวิสาหกิจมีน้ำหนักความเสี่ยงร้อยละ 20 ตราสารที่ภาคเอกชนเป็นผู้ออกมีน้ำหนักความเสี่ยง ร้อยละ 100 รายละเอียดปรากฏในเอกสารที่แนบมาพร้อมนี้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ อนึ่ง หากกรมส่งเสริมสหกรณ์ต้องการข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับ ข้อกำหนดในการออกตราสารภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ก็สามารถ สอบถามได้ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ขอแสดงความนับถือ

(ลงชื่อ) **ธาริษา วัฒนเกส**

(นางธาริษา วัฒนเกส)

ผู้ช่วยผู้ว่าการ สายนโยบายสถาบันการเงิน

ผู้ว่าการ แทน

สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. หนังสือที่ ธปท. สนส. (11) ว.616/2543 ลงวันที่ 10 มีนาคม 2543

2. หนังสือที่ ธปท. สนส. (11) ว. 618/2543 ลงวันที่ 10 มีนาคม 2543

ฝ่ายนโยบายสถาบันการเงิน

โทร. 583-5836, 283-5876



ที่ กค 0305/2022

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

กระทรวงการคลัง

ถนนพระราม 6 กทม. 10400

10 กรกฎาคม 2543

เรื่อง ขอรื้อหรือการลงทุนของสหกรณ์

เรียน อธิบดีกรมส่งเสริมสหกรณ์

อ้างถึง หนังสือกรมส่งเสริมสหกรณ์ด่วนมากที่ กษ 1110/3399 ลงวันที่ 22 มีนาคม 2543

ตามหนังสือที่อ้างถึง กรมส่งเสริมสหกรณ์ได้ขอรื้อและขอข้อเสนอแนะจากสำนักงานเศรษฐกิจการคลังในการนำเงินของสหกรณ์ไปลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทางการเงิน เนื่องจากการเกิดวิกฤตทางการเงินของประเทศ ได้ส่งผลให้มีปริมาณเงินไหลเข้ามาในระบบของสหกรณ์เป็นจำนวนมากจนเกิดสภาพคล่องส่วนเกินขึ้น หลักทรัพย์ 3 ประเภทข้างต้นได้แก่ ตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่นิติบุคคลที่มีความมั่นคงของรัฐ หรือ สำนักงานทรัพย์สินส่วนพระมหากษัตริย์ถือหุ้ น ตราสารแสดงสิทธิในหนี้ของนิติบุคคลที่มีโชันาคารเป็นผู้ออก หน่วยลงทุนหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้ น นั้น

สำนักงานเศรษฐกิจการคลังพิจารณาแล้ว มีความเห็นดังนี้

1. ปัจจุบันนี้สหกรณ์สามารถนำเงินของสหกรณ์ไปฝาก หรือลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงน้อยได้อยู่แล้ว เช่น ฝากในชุมนุมสหกรณ์หรือสหกรณ์อื่น ฝากในธนาคาร หรือฝากในสถาบันการเงิน ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่สหกรณ์ ซื้อหุ้ นของชุมนุมสหกรณ์หรือสหกรณ์อื่น ซื้อหลักทรัพย์ของรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจ เป็นต้น ตามพระราชบัญญัติสหกรณ์ พ.ศ. 2542

2. หลักทรัพย์ที่สหกรณ์ขอรื้อว่าจะนำเงินไปลงทุนดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าการลงทุนประเภทอื่น ๆ แต่ในขณะเดียวกันก็มีความเสี่ยงสูงด้วย

3. วัตถุประสงค์ของสหกรณ์มุ่งเน้นการส่งเสริมการออมและการให้กู้ยืมเงินเพื่อช่วยเหลือแก่สมาชิกเมื่อมีความจำเป็นโดยสหกรณ์ไม่ได้มุ่งหวังการแสวงหากำไรเหมือนธุรกิจประเภทอื่น ดังนั้น การนำเงินของสหกรณ์ไปลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงเพื่อแสวงหาผลตอบแทนที่สูงเป็นการนำเงินไปใช้ไม่ตรงกับวัตถุประสงค์หลักของสหกรณ์

4. การดำเนินงานของสหกรณ์นั้นไม่มีหน่วยงานที่มีความเชี่ยวชาญพิเศษในการกำกับดูแลด้านการเงินการลงทุนโดยเฉพาะเหมือนกองทุนประเภทอื่น ๆ ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และจากการที่สหกรณ์ในประเทศไทยมีจำนวนมากและมีเครือข่ายโยงใยถึงสังคมชุมชนในระดับภูมิภาค ทำให้การควบคุมดูแลให้ทั่วถึงอาจทำได้ค่อนข้างยาก และหากเกิดปัญหาวิกฤตดังเช่นสถาบันการเงินแล้วอาจจะก่อให้เกิดผลกระทบขึ้นในวงกว้าง

5. การบริหารเงินและการลงทุนของสหกรณ์ดำเนินการโดยผู้จัดการและคณะกรรมการสหกรณ์นั้น ๆ ซึ่งส่วนใหญ่ยังขาดความชำนาญเกี่ยวกับการบริหารการลงทุนและการเงินที่มีความเสี่ยง ซึ่งแตกต่างจากการลงทุนของกองทุนรวมฯ ต่าง ๆ ที่มีการบริหารกองทุนโดยผู้เชี่ยวชาญด้านการเงินและการลงทุนมืออาชีพโดยเฉพาะ ดังนั้นหากสหกรณ์ขาดความรู้ความชำนาญในด้านนี้อาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินโดยรวมของสหกรณ์ได้

6. จากเหตุผลตามข้อ 1-5 สำนักงานเศรษฐกิจการคลังพิจารณาแล้วมีความเห็นโดยรวมว่า การลงทุนในหลักทรัพย์ตามที่สหกรณ์ขอมานั้นยังมีลักษณะที่ไม่เหมาะสม และอาจทำให้การปฏิบัติงานของสหกรณ์ขาดความคล่องตัวและไม่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์หลักของการดำเนินงานของสหกรณ์ได้

จึงเรียนเสนอความเห็นมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(ลงชื่อ) **ศุภรัตน์ ควัฒน์กุล**

(นายศุภรัตน์ ควัฒน์กุล)

ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

กองนโยบายการออมและการลงทุน

โทร 2739020 ต่อ 3653

โทรสาร 2739987