

บันทึก

เรื่อง การลงทุนในหลักทรัพย์ที่คณะกรรมการพัฒนาการสหกรณ์แห่งชาติ (คพช.) เห็นชอบ สาระสำคัญ

1. สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง มีความเห็นเรื่องการลงทุนของสหกรณ์ ในตราสารแสดงสิทธิ์ในหนี้ของนิติบุคคลที่มีความมั่นคงของรัฐหรือที่สำนักงานทรัพย์สินส่วนพระมหากษัตริย์ถือหุ้น ตราสารแสดงสิทธิ์ในหนี้ของนิติบุคคลผู้มีโชธนาคารเป็นผู้ออกหน่วยลงทุน หรือใบสำคัญแสดงสิทธิ์ที่จะซื้อหุ้น ดังนี้

- ปัจจุบันนี้สหกรณ์สามารถนำเงินของสหกรณ์ไปฝากหรือลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงน้อยได้อยู่แล้ว เช่น ฝากให้ชุมนุมสหกรณ์หรือสหกรณ์อื่น ฝากในธนาคาร หรือฝากในสถาบันการเงินที่มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่สหกรณ์ ซื้อหุ้นของชุมนุมสหกรณ์หรือสหกรณ์อื่น ซื้อหลักทรัพย์ของรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจ เป็นต้น ตามพระราชบัญญัติสหกรณ์ พ.ศ. 2542
- หลักทรัพย์ที่สหกรณ์ขอหรือหาว่าจะนำเงินไปลงทุนดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าการลงทุนประเภทอื่น ๆ แต่ในขณะเดียวกันก็มีความเสี่ยงสูงด้วย
- วัตถุประสงค์ของสหกรณ์ มุ่งเน้นการส่งเสริมการออมให้กู้ยืมเงินเพื่อช่วยเหลือแก่สมาชิกเมื่อมีความจำเป็น โดยสหกรณ์ไม่ได้มุ่งหวังการแสวงหากำไรเหมือนธุรกิจประเภทอื่น ดังนั้น การนำเงินของสหกรณ์ไปลงในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงเพื่อแสวงหาผลตอบแทนที่สูงเป็นการนำเงินไปใช้ไม่ตรงกับวัตถุประสงค์หลักของสหกรณ์
- การดำเนินงานของสหกรณ์นั้นไม่มีหน่วยงานที่มีความเชี่ยวชาญพิเศษในการกำกับดูแลด้านการเงินการลงทุนโดยเฉพาะเหมือนกองทุนประเภทอื่น ๆ ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และจากการที่สหกรณ์ในประเทศไทยมีจำนวนมากและมีเครือข่ายโยงใยถึงสังคมชุมชนในระดับภูมิภาค ทำให้การควบคุมดูแลให้ทั่วถึงอาจทำได้ค่อนข้างยากและหากเกิดปัญหาวิกฤตดังเช่นสถาบันการเงินแล้วอาจจะก่อให้เกิดผลกระทบขึ้นในวงกว้าง
- การบริหารเงินและการลงทุนของสหกรณ์ดำเนินการโดยผู้จัดการและคณะกรรมการสหกรณ์นั้น ๆ ซึ่งส่วนใหญ่ยังขาดความชำนาญเกี่ยวกับการบริหารการลงทุนและการเงินที่มีความเสี่ยง ซึ่งแตกต่างจากการลงทุนของกองทุนรวมฯ ต่าง ๆ ที่มีการบริหารกองทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ

ด้านการเงินการลงทุนมืออาชีพโดยเฉพาะ ดังนั้น หากสหกรณ์ขาดความรู้ความชำนาญในด้านนี้อาจ ส่งผลต่อฐานะการเงินโดยรวมของสหกรณ์ได้

2. ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ 32/2544

เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ ประกาศ ณ วันที่ 19 ตุลาคม พ.ศ. 2544
ข้อ 14(6) กำหนดให้หุ้นกู้ต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

3. บริษัทที่เป็นสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ จำกัด

- บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด
- บริษัท ฟิทช์ เรทติ้ง (ประเทศไทย) จำกัด

สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิต ตามระดับความสามารถของผู้ออกตราสารหนี้ในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นของตราสารหนี้ระยะยาว จำนวน 8 อันดับ โดยเริ่มจาก AAA ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด จนถึง D ซึ่งเป็นระดับต่ำสุด แต่ละสัญลักษณ์มีความหมาย ดังนี้

AAA	อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินในเกณฑ์สูงสุด ความเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจจะส่งผลกระทบต่อหนี้้น้อยมาก
AA	มีความเสี่ยงต่ำมาก มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากความเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจมากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
A	มีความเสี่ยงในระดับต่ำ มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากความเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจมากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
BBB	มีความเสี่ยงและมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ปานกลาง ความผันผวนที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจ อาจมีผลให้ความสามารถ ในการชำระหนี้ลดลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
BB	มีความเสี่ยงในระดับสูง มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจค่อนข้างชัดเจน มีปัจจัยที่คุ้มครองเจ้าหนี้ต่ำกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

และคืน

B มีความเสี่ยงใน ระดับสูงมาก มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ย

เงินต้นในเกณฑ์ต่ำ และอาจจะหมดความสามารถในการชำระหนี้ได้
ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจและเศรษฐกิจ

C มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด เพราะความสามารถในการ
ชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ
เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอย่างมาก การเปลี่ยนแปลงของเงื่อนไขต่าง ๆ
จะส่งผลกระทบต่ออย่างมาก

D เป็นระดับที่อยู่ในสถานะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่
สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด

ระดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (++) หรือ (-) ต่อท้าย เพื่อจำแนก
ความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

4. หุ้นสามัญเป็นตราสารทุน มีความเสี่ยงสูงไม่เหมาะกับการลงทุนของสหกรณ์

5. ตราสารการเงินอื่นของบริษัท สหกรณ์สามารถลงทุนได้ตามประกาศของ
คณะกรรมการพัฒนาการสหกรณ์แห่งชาติ เรื่อง ข้อกำหนดการฝากหรือการลงทุนอย่างอื่นของสหกรณ์
ประกาศ ณ วันที่ 10 มีนาคม พ.ศ. 2543 ข้อ 5 (2) คือ

- ตัวแลกเงินที่ธนาคารเป็นผู้รับรอง สลากหลัง หรือรับอาวัล
- ตัวสัญญาใช้เงินที่ธนาคารเป็นผู้สลักหลัง หรืออาวัล โดยไม่มีข้อจำกัดความ
รับผิดชอบ
