

แผนกลยุทธ์การลงทุน สอ.วว. ชุดที่ ๒๔

ดร. สรรณพ นาควานิช

ประธานอนุกรรมการลงทุน

และคณะ



วัตถุประสงค์

1. สร้างผลตอบแทน หรือกำไร
2. ควบคุมความเสี่ยงให้ต่ำ ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้
3. บริหารและรักษาสภาพคล่อง

โครงสร้างทางการเงิน (Balance sheet) สอ.วว.

สินทรัพย์ (ทางใช้ไปของเงินทุน)

รายการ	จำนวน (ล้านบาท)	หมายเหตุ
1. ให้สมาชิกกู้	1,096.7	62%
2. เงินฝาก สอ. อื่น	555.1	31%
3. เงินฝากธนาคาร	28.2	(เหลือจริง 10 ลบ.)
4. เงินลงทุน	91	ชสอ. ชสกท.
รวม	1,771	1,773.94

หนี้สินและทุน (แหล่งที่มาของเงินทุน)

รายการ	จำนวน (ล้านบาท)	หมายเหตุ
1. เงินรับฝาก	667.3	38%
2. ทุนเรือนหุ้น	983.6	56%
3. ทุนสำรอง/ทุนสะสมต่าง ๆ	67	
4. กำไร สุทธิ	50.4	
รวม	1,768.3	1,773.94

รายการย่อสินทรัพย์ 30 มิ.ย.67
แสดงเฉพาะส่วนสำคัญ

พ.ร.บ. สหกรณ์/ ประกาศ คพช. / กฎกระทรวง ม.89/2

- มาตรา 62 สหกรณ์อาจฝากหรือลงทุน ดังนี้
- (1) ฝากในชุมนุมสหกรณ์หรือสหกรณ์อื่น
- (2) ฝากในธนาคารหรือสถาบันการเงินที่มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่สหกรณ์
- (3) ชื่อหลักทรัพย์ของรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจ
- (4) ชื่อหุ้นของธนาคารที่มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่สหกรณ์ เช่น ชกส.
- (5) ชื่อหุ้นของชุมนุมสหกรณ์หรือสหกรณ์อื่น
- (6) ชื่อหุ้นของสถาบันที่ประกอบธุรกิจอันทำให้เกิดความสะดวกหรือส่งเสริมความเจริญแก่กิจการของสหกรณ์ โดยได้รับความเห็นชอบจากนายทะเบียนสหกรณ์
- (7) ฝากหรือลงทุนอย่างอื่นตามที่ คพช. กำหนด

ตราสารหนี้ (ได้ดอกเบี้ย) ตราสารทุน (ได้เงินปันผล)

ตราสารหนี้ (ความเสี่ยงต่ำ ผลตอบแทนต่ำ)

- - สอ.ว. เป็นเจ้าหนี้
- - สอ.ว. ได้ดอกเบี้ย
- ประเภทตราสารหนี้
 - - ฝากชงมมสหกรณ์ ข้อ 1
 - - ฝากธนาคาร ข้อ 2
 - - ซื่อหลักทรัพย์ หรือหุ้นกู้เอกชน ข้อ 3

ตราสารทุน (ความเสี่ยงปานกลาง ผลตอบแทนปานกลาง)

- - สอ.ว. เป็นผู้ร่วมทุน
- - สอ.ว. ได้เงินปันผล
- ประเภทตราสารทุน
 - - ซื่อหุ้นธนาคารฯ ข้อ 4 (ธกส.)
 - - ซื่อหุ้นของชงมมสหกรณ์ ข้อ 5
 - - ซื่อหุ้นของสถาบันฯ ข้อ 6 เช่น ธนาคารต่าง ๆ

ประกาศ คพช. เรื่อง ข้อกำหนดการฝากหรือลงทุนอย่างอื่นของ สหกรณ์ 2563 (17 พ.ย.) ข้อ 7

ข้อ 2 ตราสารแสดงสิทธิในหนี้ หมายความว่า ตัวแลกเงิน ตัวสัญญาใช้เงิน หุ้นกู้ที่มีหลักประกัน หุ้นกู้ไม่ค้ำยสิทธิ

ข้อ 3 อาจฝาก หรือลงทุน

- (1) บัตรเงินฝากที่ธนาคารเป็นผู้ออก
- (2) ตัวแลกเงินที่ธนาคารเป็นผู้รับรอง สลากหลังหรือรับอาวัล หรือตัวสัญญาใช้เงินที่ธนาคารเป็นผู้สลากหลังหรือรับอาวัล โดยไม่มีข้อจำกัดความรับผิดชอบ
- (3) ตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่ธนาคารซึ่งไม่ใช่รัฐวิสาหกิจเป็นผู้ออก
- (4) บัตรเงินฝากหรือใบรับฝากเงินที่ออกโดยบริษัทเงินทุนหรือบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ซึ่งสถาบันคุ้มครองเงินฝากประกันการชำระคืนต้นเงินและดอกเบี้ย
- (5) ตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่นิติบุคคลเฉพาะกิจเป็นผู้ออกภายใต้โครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ พ.ศ. 2540 และตราสารแสดงสิทธิในหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ A- ขึ้นไป จากบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประกาศ คพช. เรื่อง ข้อกำหนดการฝากหรือลงทุนอย่างอื่นของ สหกรณ์ 2563 (17 พ.ย.) ข้อ 7

ข้อ 3 อาจฝาก หรือลงทุน

- (6) หุ้่นกู้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ระดับ ตั้งแต่ A- ขึ้นไป จากบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
- (7) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่รัฐวิสาหกิจจัดตั้งขึ้น โดยความเห็นชอบของ ค.ร.ม. และอยู่ในกำกับของคณะกรรมการ กสท.
- (8) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนตามมาตรา 62 แห่ง พ.ร.บ. สหกรณ์ พ.ศ. 2542

ข้อ 4 การนำเงินไปฝากหรือลงทุนตามข้อ 3 (7) รวมกันต้องไม่เกินทุนสำรองของสหกรณ์และต้องผ่านการอนุมัติจากที่ประชุมใหญ่ของสหกรณ์ก่อนจึงจะดำเนินการได้

การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit rating)

- **หุ้นกู้ที่ขาย (1)** ต้องประเมินความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ โดยบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ **(2)** แจ้งต่อสาธารณะ โดยมีการประเมินต่อเนื่องทุกปี จนกว่าหุ้นจะครบอายุ
- บริษัทที่ขึ้นทะเบียนกับ กตต. คือ ทริสเรตติ้ง และ ฟิทช์ไทยแลนด์

การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

(TRIS)

AAA

AA+ AA AA-

A+ A A-

BBB+ BBB BBB-
Investment Grade

BB+ BB BB-

B+ B B-

CCC+ CCC CC C

D Default

กลยุทธ์การลงทุน

- ลงทุนตามกฎหมาย ให้ได้ผลกำไร ไม่น้อยกว่า 1%
- ใช้เงินฝากของสมาชิกไปลงทุน (ใช้แหล่งเงินทุนภายใน) โดยบริหารสภาพคล่อง (เพิ่มดอกเบี้ยเงินฝาก/ไม่จำกัดการถอน)
- ลงทุนเพิ่มในหุ้นกู้ แห่งละไม่เกิน 20 ล้านบาท / ติดตามอันดับความน่าเชื่อถือทุกปี
- เลือกหุ้นกู้ที่ใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันเงินกู้ได้
- กำหนดกรอบการลงทุน / กระจายความเสี่ยงการลงทุน / ติดตามวัฏจักรดอกเบี้ย

กรอบระยะเวลาการลงทุน (เงินฝาก/หุ้น/หุ้นกู้/พันธบัตร) (ช่วยประมาณการรายได้/ใช้วางแผนกลยุทธ์)

- ระยะสั้น **1-2** ปี

เช่น เงินฝากสหกรณ์อื่น 12 เดือน 24 เดือน / หุ้นกู้

- ระยะปานกลาง **3-4** ปี

เช่น เงินฝากสหกรณ์อื่น 36 เดือน 48 เดือน / หุ้นกู้

- ระยะยาว **5-10** ปี

เช่น หุ้น ชสอ./ ชสกท. พันธบัตรรัฐบาล/วิสาหกิจ/ธนาคาร ตั้งแต่ 5 ปี ขึ้นไป

กลยุทธ์การลงทุน - เพิ่มประเภทเงินฝาก

(สมาชิกได้ดอกเบี้ยเพิ่ม/สอ.วว. นำเงินฝากภายในไปลงทุน)

- ระดมทุนจากโครงการเงินฝากออมทรัพย์เพิ่มพูน (อพ.1-2-3)
 - ยังรับเงินฝากได้อีก 22-32% (ปัจจุบัน มี.ย. 67 - จำนวนเงินฝาก 38%- 667 ลบ.)
- ให้ดอกเบี้ยสูง ไม่จำกัดการถอน ไม่เสียภาษี
- อพ.1 ประเภท **12** เดือน ดอกเบี้ย 2.8
- อพ.2 ประเภท **24** เดือน ดอกเบี้ย 3.1
- อพ.3 ประเภท **36** เดือน ดอกเบี้ย 3.3

กลยุทธ์การลงทุน

- โครงการเงินกู้พิเศษ (รายได้จากส่วนต่างดอกเบี้ย) สนองความต้องการที่แท้จริงของสมาชิก
 - ยังให้เงินกู้ได้อีก 8-18% (ปัจจุบัน 62%- 1,096 ลบ.)
 - งดผ่อนชำระยาว ทำให้ จำนวนเงินผ่อนรายงวดน้อยลง เช่น
- เงินกู้บ้าน ดอกเบี้ย **5.5** ใกล้เคียงจากราคาร (ดอกเบี้ยแพงกว่า)
- เงินกู้ยานยนต์ ดอกเบี้ย **5.0**
- เงินกู้พัฒนาอาชีพ ดอกเบี้ย **5.7**
- ดำเนินงานตั้งกองทุนช่วยเหลือผู้ค้าประกัน
 - แหล่งเงินจาก: (1) หัก% เงินกู้ คั้นเมื่อครบ (2) จัดสรรจากกำไร (3) ตั้งจากงบรายจ่ายประจำปี