

ทำไม สอ.ม.อ. ต้องจำกัดการส่งหุ้นรายเดือนของสมาชิก?

การออกระเบียบ ว่าด้วย เรื่องการถือหุ้นรายเดือนของสมาชิก พ.ศ.2563 เป็นการจำกัดการถือหุ้นรายเดือนของสมาชิก เพื่อปรับโครงสร้างทางการเงินของ สอ.ม.อ. ซึ่งเดิมมีนโยบายกำหนดให้ สอ.ม.อ.มีทุนเรือนหุ้นระหว่าง 19-21% ของสินทรัพย์รวม เป็น ไม่เกิน 15-18% ของสินทรัพย์รวม เนื่องจากนโยบายเดิม ทำให้สัดส่วนหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว จากปี 2553 สอ.ม.อ. มีทุนเรือนหุ้นเพียง 2,422 ล้านบาท จนถึง สิ้นปี 2562 สอ.ม.อ.มีทุนเรือนหุ้นสูงถึง 6,216 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นกว่า 4,000 ล้านบาท คิดเป็น 20.76%

ตลอดระยะเวลา 10 ปี ที่ผ่านมา สอ.ม.อ.จ่ายปันผลให้กับผู้ถือหุ้นไม่ต่ำกว่า 6% ในขณะที่แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและดอกเบี้ยเงินกู้ในตลาดการเงิน ปรับลดลงมาอย่างต่อเนื่อง ดอกเบี้ยเงินกู้เหลือไม่ถึง 6% ซึ่งแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยจะปรับลดลงไปอีก ดังนั้นเงินลงทุนที่ สอ.ม.อ. จะไปลงทุนเพื่อให้เกิดรายได้มาก ๆ ก็จะไม่สามารถทำได้ เนื่องจากผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ยของเงินลงทุนก็มีอัตราที่ต่ำมาก แนวโน้มการหารายได้ไม่เพียงพอต่อการนำมาจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นในอัตราที่สูง ถ้าหากยังคงให้สมาชิกถือหุ้นได้อย่างตามระเบียบและหลักเกณฑ์เดิม โดยไม่จำกัดอัตราการถือหุ้นของสมาชิกลง

ถึงแม้ สอ.ม.อ. จะใช้มาตรการจำกัดเพดานการถือหุ้นของสมาชิกแบบนี้ ก็ไม่สามารถควบคุมให้อยู่ในอัตราที่กำหนดได้ทันที ต้องใช้เวลาไม่น้อยกว่า 10 ปี จึงจะทำให้อัตราส่วนทุนเรือนหุ้นอยู่ในระดับ 15-18% ของสินทรัพย์รวม จะมีสมาชิกได้รับผลกระทบจากมาตรการนี้ ประมาณ 1,900 คน คิดเป็น 15% ของสมาชิก ทั้งหมด ที่จะต้องปรับลดการถือหุ้นรายเดือนลง จากที่ถือหุ้นรายเดือนสูงกว่า 5-7 พันบาท เหลือไม่เกิน 5-7 พันบาท ต่อเดือน (ขึ้นอยู่กับยอดรวมของมูลค่าหุ้นเรือนหุ้นว่าเกินหรือไม่เกิน 2 ล้านบาท) สำหรับสมาชิกส่วนใหญ่ 80% หรือประมาณ 10,800 คน เป็นกลุ่มที่ถือหุ้นในอัตราเกณฑ์ขั้นต่ำที่สหกรณ์กำหนดคือ 250-1,000 บาท หรือมากกว่า 1 พันบาท แต่ไม่เกิน 5 พันบาทอยู่แล้ว