



เชื่อว่าอย่างอื่น ผมว่าอย่างอื่น คุณว่ายังไง?



มีประธานสหกรณ์แห่งหนึ่งได้นำเงินสหกรณ์ตนไปฝากไว้กับสหกรณ์เล็กๆ แห่งหนึ่งนับพันล้านบาท และจากผลของการนำเงินไปฝากไว้ในสหกรณ์ขนาดเล็กแห่งนั้นเป็นเหตุให้สหกรณ์เล็กๆ เจ้านั้นมีงบการเงินสำแดงว่ามีหนี้สินเหนือทุน

ซึ่งปรากฏการณ์เช่นนี้ย่อมไม่เป็นผลดีต่อสหกรณ์นั้นอย่างแน่นอน เพราะกลายเป็นว่าสหกรณ์อยู่ในฐานะที่มีความเสี่ยงสูง (HIGH RISK) ครั้นเมื่อเรื่องไปปรากฏแก่สมาชิกของสหกรณ์ตนก็กลายเป็นเรื่องวิพากษ์วิจารณ์แบบแพร่กระจาย (TALK OF THE TOWN)

ออกไปอย่างกว้างขวาง ทำนองว่าเหตุใดผู้บริหารสหกรณ์จึงใจใหญ่ใจกล้าขนาดนั้นที่นำเงินก้อนโตไปฝากกับสหกรณ์ที่มีขนาดเล็ก และมีผลการดำเนินการที่ไม่สู้จะโดดเด่นนัก

อย่างไรก็ดีเมื่อเรื่องราวซึกจะกระจายออกไปในทำนองที่ไม่เป็นผลดีต่อคณะกรรมการบริหาร ก็จึงตกเป็นหน้าที่ของท่านผู้นำคือประธานกรรมการต้องออกมาชี้แจงแก้ไขข่าวที่ส่งผลในทางลบต่อสหกรณ์ อีกทั้งจะได้ระงับยับยั้งมิให้สมาชิกสหกรณ์ต้องแตกตื่นตกใจกับข่าวอันไม่สู้ดีนั้น

ท่านประธานได้แถลงให้สมาชิกสหกรณ์ได้เข้าใจว่าเป็นความจริงที่สหกรณ์ได้นำเงินไปฝากไว้กับสหกรณ์ขนาดเล็กนั้นจริง แต่ก็มีได้มีการกระทำไปโดยปราศจากความรับผิดชอบ หรือประมาทเลินเล่อแต่ประการใด เพราะตนเองก็รู้อยู่แล้วว่าการเอาเงินไปฝากไว้กับสหกรณ์ขนาดเล็กย่อม



มีความเสี่ยง(RISK)เป็นธรรมดา แต่ว่าท่านก็ได้หาทางป้องกันความเสี่ยงโดยมีการจัดการความเสี่ยง(RISK MANAGEMENT) อย่างรอบคอบ เพื่อลดความเสี่ยงให้เกิดขึ้นน้อยที่สุดโดยมีกรรมวิธีในการจัดการที่แปลกแหวกแนวไป จากวิธีการแบบเก่าที่เคยทำกันมาโดยท่านได้อธิบายว่า ที่นำเงินไปฝากกับสหกรณ์ขนาดเล็กแห่งนั้นก็เพราะมีเหตุผลว่า

1. ต้องการช่วยสหกรณ์ขนาดเล็กให้มีความสามารถในการดำเนินงานที่เจริญเติบโตต่อไปได้
2. เป็นการร่วมมือ ช่วยเหลือ ซึ่งกันและกันในระหว่างสหกรณ์อันเป็นไปตามหลักการและปรัชญาสหกรณ์
3. สหกรณ์ขนาดเล็กแห่งนั้นมีแผนงานการดำเนินงานที่น่าเชื่อถือได้ว่าจะเป็นไปได้สูงในการสร้างรายได้ให้สูงขึ้นและจะมีผลกำไรมากขึ้น
4. ได้มีการป้องกันและจัดการความเสี่ยงอย่างรอบคอบด้วยการให้สหกรณ์ที่รับฝากเงินจัดหาหลักทรัพย์มาเป็นหลักประกันความเสี่ยง
5. การใช้หลักทรัพย์ประกันเงินฝาก ไม่มีใครที่ไหนเขาทำกัน แต่ผม(ประธาน)ไม่ประมาท จึงได้หาทางป้องกันความเสี่ยงโดยมีหลักทรัพย์ค้ำประกันด้วย
6. การฝากเงินนี้จะได้ผลตอบแทนในอัตราที่สูงกว่าการนำเงินไปหาประโยชน์อื่น ๆ ซึ่งในปัจจุบันการนำเงินไปหาผลประโยชน์ก็ยากนักที่จะมีผลประโยชน์ตอบแทนในอัตราสูงเช่นที่ได้รับนี้
7. การฝากเงินกับสหกรณ์ดังกล่าว ก็มีข้อตกลงร่วมกันว่าจะเป็นการฝากเงินในระยะสั้นเท่านั้น เพราะเข้าใจแล้วว่าสมาชิก

คงจะไม่สบายใจ และไม่ต้องการให้นำเงินของสหกรณ์ไปเสี่ยงมากจนเกินความจำเป็น จากข้อเท็จจริงดังกล่าวก็พอจะประมวลประเด็นที่น่าศึกษาหรือนำสังเกตออกได้เป็น 4 ประการ คือ

1. สหกรณ์มีความเสี่ยงต่ำ เพราะฝากเงินโดยมีหลักทรัพย์มาค้ำประกันเงินฝาก
 2. เป็นการช่วยเหลือกันระหว่างสหกรณ์
 3. เป็นการฝากเงินโดยมีเงื่อนไขตกลงกันแล้วว่าเป็นการฝากระยะสั้น
 4. ผลประโยชน์ที่ได้รับก็คุ้มกับความเสี่ยง(ที่มีหลักประกัน)อยู่แล้ว และระยะนี้ก็ไม่มีการหาผลตอบแทนในวิธีอื่นใดที่ดีกว่า หรือมีผลตอบแทนที่ดีกว่านี้
- พิเคราะห์ดูจากเหตุผลที่ท่านประธานสหกรณ์แถลงมานั้นก็น่ารับฟังได้ว่ามีเหตุผลพอสมควร หากทว่าถ้าจะคิดกันในอีกแง่มุมหนึ่งก็น่าคิดว่า

- ก. การบริหารสหกรณ์นั้นสมาชิกมอบหมายให้ดำเนินงานภายใต้เงื่อนไขของความเสี่ยงที่ต่ำที่สุด
- ข. โดยที่สมาชิกกังวลกับความเสี่ยง สมาชิกจึงมิได้มีเจตนาที่จะให้สหกรณ์(ประธาน)ต้องเสี่ยงโดยไปหาผลตอบแทนสูงสุด
- ค. จริยอยู่การช่วยเหลือกันระหว่างสหกรณ์เป็นเจตนาธรรมที่ดีหากแต่ก็ต้องคำนึงถึงว่าการไป ช่วยเหลือใครนั้นตนก็จะต้องมี“ภูมิคุ้มกัน”ที่ดีพอสมควร
- ง. การฝากเงินโดยมีหลักประกันนั้นฟังดูก็น่าจะอุ่นใจได้ในแง่ของความปลอดภัย แต่ในอีกแง่หนึ่งก็ต้องคิดว่าถ้าสหกรณ์ดี มีเสถียรภาพก็ไม่จำเป็นจะต้องมีหลักประกันเงินฝากแต่ประกันใด

จ. จริยอยู่การฝากเงินที่มีหลักประกัน ไม่มีใครเขาทำกันมาก่อนทั้งนี้ก็เพราะทุกแห่งที่เขาฝากเงินกันเขาก็เลือกฝากกับผู้รับฝากเงินที่มีความมั่นคง มีกิจการหรือการดำเนินงานที่เป็นระบบ มีระเบียบ มีความเรียบร้อยในการดำเนินงาน

ฉ. หลักทรัพย์ที่มีมาค้ำประกันนั้นก็ต้องคำนึงถึงถึงความเสี่ยงในตัวเองเหมือนกันมิใช่ถือว่ามีหลักทรัพย์มาค้ำประกันและประเมินราคาแล้วว่าคุ้มค่างก็พอใจ ทั้งนี้เนื่องจากว่าจะต้องตระหนักอยู่เสมอว่าทรัพย์สินนั้นมันมีความเสี่ยงในด้านของการด้อยค่าหรือเสื่อมค่าลงไปได้เสมอจะวางใจแต่เพียงความคุ้มค่าแค่การมีผลประโยชน์มิได้เพราะมูลค่าการประเมินจะรับรองเฉพาะในเวลาประเมินเท่านั้นมิได้มีการประกันมูลค่าในอนาคต

อย่างไรก็ดีกรณีที่ยกขึ้นมาจากรายให้เห็นประเด็นดังกล่าวก็เป็นเรื่องที่น่าอภิปรายกันต่อไปในอนาคตว่าถ้าสหกรณ์จะมีการดำเนินงานโดยอ้างหลักสหกรณ์แต่มีความเสี่ยงในการเข้าไปให้ความช่วยเหลือแก่สหกรณ์อื่นโดยมีหลักทรัพย์ในการค้ำประกันนั้นถือว่าเป็นการปฏิบัติงานที่รอบคอบอย่างที่กล่าวอ้างแล้วละหรือยังมีข้ออ้างอีกว่าเป็นการฝากเงินในระยะสั้นเพราะมีข้อตกลงกันเป็นที่เข้าใจกันแล้วในแง่นี้ก็มิมีมุมมองในอีกด้านหนึ่งว่าถ้าสหกรณ์นั้นเป็นสหกรณ์ที่น่าจะให้ความช่วยเหลือเพราะมีกิจการที่มีแผนการดำเนินงานในทิศทางที่จะเป็นประโยชน์ในอนาคตอีกทั้งยังอ้างว่ามีผลประโยชน์กลับมาในอัตราที่สูง(HIGH RATE OF RETURN ON INVESTMENT) ดังที่มีความเชื่อมั่นเช่นนั้นก็ไม่ควรรีบไปถอนเงินหรือฝากในระยะสั้น เพราะเมื่อจะช่วยใครก็ควรช่วยให้ตลอด





รอดฝั่ง อย่าช่วยเพียงครึ่งๆกลางๆในกรณีนี้ จะเห็นได้ว่าเหตุผลไม่ค่อยรับกันเท่าไรนัก เพราะเมื่อช่วยให้เขามีเงินไปดำเนินงานที่มีผลตอบแทนดี ก็ควรช่วยให้เขาสามารถมีทุนไปดำเนินงานในระยะยาวให้เงินสามารถทำได้เต็มที่ แต่การณ์กลับไปอ้างว่าเขาไม่แผนงานดีแต่เราก็จะฝากเงินเขาในระยะสั้นเท่านั้น

ผมจึงมีความเห็นว่าในแง่ของตรรกะทางการเงินนั้น (FINANCIAL LOGIC) ดูแล้ว เหตุไม่สมผลดูจะเป็นการช่วยอย่างที่เรียกว่า “กลัวๆกล้าๆ” มากกว่าจึงต้องมีเงื่อนไขว่าจะนำเงินไปฝากก็ต้องมีหลักทรัพย์มาค้ำประกัน ซึ่งรับว่าเป็นของแปลก เป็น

ปรากฏการณ์ที่ไม่เคยมีมาก่อนในวงการเงินและเป็นกรณีศึกษาที่น่าสนใจไม่น้อย แต่หากจะมองในแง่ของการป้องกันความเสี่ยง และในแง่ของการบริหารการเงินที่ จะต้องพยายามให้ได้รับผลตอบแทนมากตามสมควรโดยมีความเสี่ยงต่ำ ผมก็คิดว่าพอจะกล่อมแก้มดำเนินไปได้ มีเหตุผลพอรับได้ฟังได้ครับ

ผมว่าอย่างนี้
ท่านว่ายังไง
ครับ

