

## บทที่ 4

### การวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่

ผู้ศึกษาได้ทำการศึกษาถึงสถานภาพและลักษณะการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ ศึกษาแนวคิดและทฤษฎี CAMELS Analysis หลังจากนั้นจะได้ทำการวิเคราะห์ตามแนวคิดดังกล่าว โดยข้อมูลที่ใช้ในการวิเคราะห์ ได้แก่ งบดุล งบกำไรขาดทุน และหมายเหตุประกอบงบการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ในปี 2547 และ 2548 รวมไปถึงข้อมูลเกี่ยวกับจำนวนสมาชิก ทุนของสหกรณ์ ปริมาณธุรกิจและกำไรสุทธิย้อนหลัง 5 รอบปี เพื่อพยากรณ์แนวโน้มของสหกรณ์

การวิเคราะห์ตามแนวคิดและทฤษฎี CAMELS Analysis สำหรับการศึกษาครั้งนี้ จะใช้ข้อมูลของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ที่มีทุนดำเนินงานตั้งแต่ 100 ล้านบาทและดำเนินธุรกิจมาแล้วไม่น้อยกว่า 5 รอบปีบัญชีซึ่งมีจำนวน 8 สหกรณ์ ได้แก่

สหกรณ์ออมทรัพย์ข้าราชการกระทรวงศึกษาธิการเชียงใหม่ จำกัด

สหกรณ์ออมทรัพย์ครูเชียงใหม่ จำกัด

สหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ จำกัด

สหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยแม่โจ้ จำกัด

สหกรณ์ออมทรัพย์สาธารณสุขเชียงใหม่ จำกัด

สหกรณ์ออมทรัพย์ค่ายสมเด็จพระบรมราชชนนี จำกัด

สหกรณ์ออมทรัพย์ตำรวจเชียงใหม่ จำกัด

สหกรณ์ออมทรัพย์มณฑลทหารบกที่ 33 จำกัด

#### ขั้นตอนการศึกษาและวิธีการวิเคราะห์

1. วิเคราะห์โครงสร้างการเงินเป็นรายสหกรณ์

2. วิเคราะห์ค่าเฉลี่ยโครงสร้างการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ เพื่อดู

ผลการดำเนินงานและสถานการณ์ความเสี่ยงทางการเงินโดยรวมของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ และนำมาเปรียบเทียบกับอัตราส่วนมาตรฐานเชิงปริมาณ (Peer Group) ของสหกรณ์ออมทรัพย์ เพื่อวัดผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่

วิธีการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน ตามทฤษฎีและแนวคิด CAMELS Analysis ดังนี้

อัตราส่วนวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง ( Capital Strength )

อัตราส่วนวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์ ( Asset Quality )

อัตราส่วนวิเคราะห์ขีดความสามารถในการบริหาร ( Management Capability )

อัตราส่วนวิเคราะห์การทำกำไร ( Earning Sufficiency )

อัตราส่วนวิเคราะห์สภาพคล่อง ( Liquidity )

### วิเคราะห์โครงสร้างการเงินเป็นรายสหกรณ์

การวิเคราะห์โครงสร้างการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ ตามแนวคิดและทฤษฎี CAMELS Analysis ผู้ศึกษาได้ทำการวิเคราะห์อัตราส่วน (Ratio Analysis) จากข้อมูลทางการเงินของแต่ละสหกรณ์ และได้้นำผลการวิเคราะห์ที่แสดงในตาราง โดยการวิเคราะห์จะประกอบ ด้วยอัตราส่วนความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง อัตราส่วนคุณภาพของสินทรัพย์ อัตราส่วนความสามารถในการบริหาร อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรและอัตราส่วนสภาพคล่องทางการเงิน ดังรายละเอียดต่อไปนี้

#### 1. สหกรณ์ออมทรัพย์ข้าราชการกระทรวงศึกษาธิการเชียงใหม่ จำกัด

จากข้อมูลงบการเงินของสหกรณ์ในภาคผนวกหน้า 96 ถึง 98 สามารถนำมาวิเคราะห์ตามแนวคิดและทฤษฎี CAMELS Analysis ได้ดังนี้

##### 1.1 การวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง ( Capital Strength )

ตารางที่ 1 แสดงผลการวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยงจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ข้าราชการกระทรวงศึกษาธิการเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตราหนี้สินต่อทุน	เท่า	0.45
อัตราทุนสำรองต่อสินทรัพย์	เท่า	0.05
อัตรากาเรเติบโตทุนของสหกรณ์	ร้อยละ	17.42
อัตรากาเรเติบโตของหนี้	ร้อยละ	15.54
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน	ร้อยละ	7.30

จากตารางที่ 1 การวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยงของสหกรณ์ พบว่า สหกรณ์มีทุนดำเนินงานทั้งสิ้น 513.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีบัญชีก่อน 73.98 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 17.42 ทุนดำเนินงานส่วนใหญ่มาจากแหล่งภายในของสหกรณ์ร้อยละ 68.87 ประกอบด้วย ทุนเรือนหุ้นร้อยละ 57.50 ทุนสำรองและทุนสะสมร้อยละ 11.37 และจากแหล่งภายนอกอีกร้อยละ 31.13 ประกอบด้วยเงินรับฝากร้อยละ 19.45 เงินกู้ยืมร้อยละ 11.03 และอื่นๆ ร้อยละ 0.65 เมื่อพิจารณาโครงสร้างของสินทรัพย์ สหกรณ์นำทุนดำเนินงานส่วนใหญ่ไปลงทุนในลูกหนี้เงินกู้มากที่สุด ร้อยละ 97.84

เงินทุนของสหกรณ์นำไปใช้ดำเนินงานก่อให้เกิดผลตอบแทนต่อส่วนของทุนร้อยละ 7.30 ด้านการเติบโตของทุนของสหกรณ์และหนี้ มีอัตราการขยายตัวของทุนของสหกรณ์เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.42 หนี้สินขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.54 เงินทุนของสหกรณ์มีความเข้มแข็ง เนื่องจากสัดส่วนหนี้สินต่อทุนของสหกรณ์เท่ากับ 0.45 เท่า แสดงถึงทุนของสหกรณ์สามารถคุ้มครองหนี้สินได้เพียงพอและสหกรณ์ยังมีทุนสำรองต่อสินทรัพย์ทั้งสิ้น 0.05 เท่า

## 1.2 การวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์ ( Asset Quality )

ตารางที่ 2 แสดงผลการวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์จำแนกตามอัตราส่วน ของสหกรณ์ออมทรัพย์ข้าราชการกระทรวงศึกษาธิการเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนคุณภาพของสินทรัพย์	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตรามูลของสินทรัพย์	รอบ	0.07
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ร้อยละ	5.01
อัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์	ร้อยละ	16.83

จากตารางที่ 2 การวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์ของสหกรณ์ พบว่าสหกรณ์มีการขยายตัวของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.83 สหกรณ์ลงทุนไปกับลูกหนี้เงินกู้มากที่สุดร้อยละ 97.84 ของเงินทุนดำเนินงานทั้งสิ้น และมีลูกหนี้เงินกู้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ร้อยละ 0.11

การใช้สินทรัพย์ในการดำเนินงานก่อให้เกิดรายได้ 0.07 รอบ ส่งผลให้การดำเนินงานมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ร้อยละ 5.01 แสดงถึงการบริหารสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูง

### 1.3 การวิเคราะห์ความสามารถในการบริหาร ( Management Ability )

ตารางที่ 3 แสดงผลการวิเคราะห์ความสามารถในการบริหารจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ข้าราชการกระทรวงศึกษาธิการเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนความสามารถในการบริหาร	หน่วย	ผลการวิเคราะห์เพิ่มขึ้น (ลดลง)
อัตรการเติบโตของธุรกิจ	ร้อยละ	9.54
แนวโน้มปีหน้าของสมาชิก	ร้อยละ	9.85
แนวโน้มปีหน้าของทุนสหกรณ์	ร้อยละ	13.28
แนวโน้มปีหน้าของปริมาณธุรกิจ	ร้อยละ	23.47
แนวโน้มปีหน้าของกำไร	ร้อยละ	10.17

จากตารางที่ 3 การวิเคราะห์ความสามารถในการบริหาร เมื่อจัดขนาดตามเกณฑ์ของสหกรณ์ถือเป็นสหกรณ์ขนาดใหญ่ สหกรณ์มีโครงสร้างธุรกิจ 2 ด้าน มูลค่ารวมทั้งสิ้น 463.80 ล้านบาทต่อปี หรือ 38.65 ล้านบาทต่อเดือน ประกอบด้วยธุรกิจให้เงินกู้ยืมมีมูลค่าธุรกิจมากที่สุดร้อยละ 78.47 (เฉลี่ยเดือนละ 30.33 ล้านบาท) รองลงมาธุรกิจรับฝากเงินร้อยละ 21.53 (เฉลี่ยเดือนละ 8.32 ล้านบาท) และมีแนวโน้มคาดว่าในปี 2549 จะมีจำนวนสมาชิกเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.85 ทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.28 ปริมาณธุรกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.47 และกำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.17

โดยรวมการดำเนินธุรกิจของสหกรณ์ปี 2548 พบว่าสมาชิกให้ความสำคัญกับธุรกิจให้เงินกู้ยืมมากที่สุดคิดเป็นมูลค่ารวม 363.93 ล้านบาทต่อปี หรือร้อยละ 78.47 เกินครึ่งหนึ่งของมูลค่าธุรกิจรวมทุกด้านของสหกรณ์ การเติบโตของธุรกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.54 แสดงถึงประสิทธิภาพในการบริหารงานของฝ่ายจัดการที่สามารถตอบสนองต่อความต้องการของสมาชิก ดังนั้น ฝ่ายจัดการควรมีการเตรียมความพร้อมในการบริหารจัดการ เพื่อรักษาระดับของผลการดำเนินงานไม่ให้ลดลง

#### 1.4 การวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร (Earning Sufficiency)

ตารางที่ 4 แสดงผลการวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไรจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ข้าราชการกระทรวงศึกษาธิการเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตรากำไรต่อสมาชิก	บาท	11,078.50
อัตราเงินออมต่อสมาชิก	บาท	183,276.47
อัตราหนี้สินต่อสมาชิก	บาท	233,016.68
อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	ร้อยละ	28.19
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	22.88
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	(19.60)
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	12.72
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	71.84

จากตารางที่ 4 การวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ถือว่าประสบผลสำเร็จ สหกรณ์มีรายได้ 33.25 ล้านบาท ค่าใช้จ่าย 9.37 ล้านบาท ก่อให้เกิดกำไรสุทธิจำนวน 23.88 ล้านบาท อัตรากำไรขยายตัวของกำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.72 มีกำไรเฉลี่ยต่อสมาชิก 11,078.50 บาทต่อคน มีอัตรากำไรสุทธির้อยละ 71.84 ส่งผลให้มีการเติบโตของทุนสำรองเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.88 และทุนสะสมอื่นลดลงร้อยละ 19.60 เนื่องจากสหกรณ์จัดสรรทุนสะสมอื่นไปใช้ประโยชน์

โดยรวมปี 2548 สหกรณ์จะมีความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้น แต่เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบสัดส่วนปริมาณเงินออมกับหนี้สินของสมาชิกแล้วมีข้อน่าสังเกตถึงความไม่สมดุลกันสมาชิกมีเงินออมเฉลี่ย 183,276.47 บาทต่อคน แต่มีหนี้สินเฉลี่ย 233,016.68 บาทต่อคน ประกอบกับการขยายตัวของเงินกู้ยืมของสมาชิกเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นการสะท้อนถึงกำลังความสามารถในการชำระหนี้ของสมาชิกในอนาคตที่อาจส่งผลกระทบต่อการบริหารงานของสหกรณ์

### 1.5 การวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงิน ( Liquidity )

ตารางที่ 5 แสดงผลการวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงินจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ข้าราชการกระทรวงศึกษาธิการเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนสภาพคล่องทางการเงิน	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	เท่า	0.69
อัตรากู้หนี้ระยะสั้นที่ชำระได้ตามกำหนด	ร้อยละ	99.20

จากตารางที่ 5 การวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงิน พิจารณาจากอัตราส่วนทุนหมุนเวียน เท่ากับ 0.69 เท่า สหกรณ์มีสินทรัพย์หมุนเวียนน้อยกว่าหนี้สินหมุนเวียน ด้านหนี้สินหมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นเงินรับฝากจากสมาชิก

อย่างไรก็ตามสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้เงินกู้ระยะสั้น ดังนั้นสภาพคล่องทางการเงินจึงขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพในการบริหารลูกหนี้เงินกู้ระยะสั้นเป็นสำคัญ สหกรณ์มีลูกหนี้เงินกู้ระยะสั้นที่ชำระหนี้ได้ตามกำหนดคิดเป็นร้อยละ 99.20 ของลูกหนี้ทั้งสิ้น

จะเห็นได้ว่าสหกรณ์อาจเกิดการขาดสภาพคล่องได้ หากเกิดปัญหาจากการดำเนินงาน เช่น มีการถอนเงินฝากมากกว่าปกติ หรือลูกหนี้ระยะสั้นไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด

## 2. สหกรณ์ออมทรัพย์ครูเชียงใหม่ จำกัด

จากข้อมูลงบการเงินของสหกรณ์ในภาคผนวกหน้า 99 ถึง 102 สามารถนำมาวิเคราะห์ตามแนวคิดและทฤษฎี CAMELS Analysis ได้ดังนี้

### 2.1 การวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง ( Capital Strength )

ตารางที่ 6 แสดงผลการวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยงจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตราหนี้สินต่อทุน	เท่า	0.54
อัตราทุนสำรองต่อสินทรัพย์	เท่า	0.09
อัตรการเติบโตของสหกรณ์	ร้อยละ	11.85
อัตรการเติบโตของหนี้	ร้อยละ	(4.18)
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน	ร้อยละ	6.48

จากตารางที่ 6 การวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยงของสหกรณ์ พบว่าสหกรณ์มีทุนดำเนินงานทั้งสิ้น 4,118.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีบัญชีก่อน 221.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.85 ทุนดำเนินงานส่วนใหญ่มาจากแหล่งภายในของสหกรณ์ร้อยละ 65.08 ประกอบด้วยทุนเรือนหุ้นร้อยละ 51.84 ทุนสำรองและทุนสะสมร้อยละ 13.24 และจากแหล่งภายนอกอีกร้อยละ 34.92 ประกอบด้วยเงินรับฝากร้อยละ 33.38 เงินกู้ยืมร้อยละ 1.22 และอื่นๆ ร้อยละ 0.32 ทั้งนี้เมื่อพิจารณาโครงสร้างของสินทรัพย์ สหกรณ์นำทุนดำเนินงานส่วนใหญ่ไปลงทุนในลูกหนี้เงินกู้มากที่สุด ร้อยละ 96.70

เงินทุนของสหกรณ์นำไปใช้ดำเนินงานก่อให้เกิดผลตอบแทนต่อส่วนของทุนร้อยละ 6.48 ด้านการเติบโตของทุนมีอัตรการขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.85 เงินทุนของสหกรณ์มีความเข้มแข็งและพอเพียงต่อความเสี่ยง เนื่องจากมีหนี้สินต่อทุนของสหกรณ์ 0.54 เท่า แสดงถึงทุนของสหกรณ์สามารถคุ้มครองหนี้สินได้เพียงพอและสหกรณ์ยังมีทุนสำรองต่อสินทรัพย์ทั้งสิ้น 0.09 เท่า

## 2.2 การวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์ ( Asset Quality )

ตารางที่ 7 แสดงผลการวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์จำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนคุณภาพของสินทรัพย์	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตราหมุนของสินทรัพย์	รอบ	0.06
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ร้อยละ	4.10
อัตรากาเรตบ โดของสินทรัพย์	ร้อยละ	5.67

จากตารางที่ 7 การวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์ของสหกรณ์ พบว่าสหกรณ์มีการขยายตัวของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.67 สหกรณ์ลงทุนไปกับลูกหนี้เงินกู้มากที่สุดร้อยละ 96.70 ของเงินทุนดำเนินงานทั้งสิ้น และมีลูกหนี้เงินกู้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ร้อยละ 0.05

การใช้สินทรัพย์ในการดำเนินงานก่อให้เกิดรายได้ 0.06 รอบ ส่งผลให้การดำเนินงานมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ร้อยละ 4.10 แสดงถึงการบริหารสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ

## 2.3 การวิเคราะห์ความสามารถในการบริหาร ( Management Ability )

ตารางที่ 8 แสดงผลการวิเคราะห์ความสามารถในการบริหารจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนความสามารถในการบริหาร	หน่วย	ผลการวิเคราะห์เพิ่มขึ้น (ลดลง)
อัตรากาเรตบ โดของธุรกิจ	ร้อยละ	1.70
แนวโน้มปีหน้าของสมาชิก	ร้อยละ	1.15
แนวโน้มปีหน้าของทุนสหกรณ์	ร้อยละ	6.76
แนวโน้มปีหน้าของธุรกิจ	ร้อยละ	(0.04)
แนวโน้มปีหน้าของกำไร	ร้อยละ	(4.18)



จากตารางที่ 8 การวิเคราะห์ความสามารถในการบริหาร เมื่อจัดขนาดตามเกณฑ์ของ สหกรณ์ถือเป็นสหกรณ์ขนาดใหญ่มาก สหกรณ์มีโครงสร้างธุรกิจ 2 ด้าน มูลค่ารวมทั้งสิ้น 3,990.25 ล้านบาทต่อปี หรือ 332.52 ล้านบาทต่อเดือน ประกอบด้วยธุรกิจให้เงินกู้ยืมมีมูลค่าธุรกิจมากที่สุด ร้อยละ 65.54 (เฉลี่ยเดือนละ 217.92 ล้านบาท) รองลงมาธุรกิจรับฝากเงินร้อยละ 34.46 (เฉลี่ยเดือนละ 114.60 ล้านบาท) และมีแนวโน้มคาดว่าจะในปี 2549 จะมีจำนวนสมาชิกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.15 ทูน เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.76 ส่วนแนวโน้มธุรกิจและกำไรปรับลดลงร้อยละ 0.04 และ 4.18 ตามลำดับ

ภาพโดยรวมการดำเนินธุรกิจของสหกรณ์ปี 2548 พบว่าสมาชิกให้ความสำคัญกับธุรกิจให้เงินกู้ยืมมากที่สุดคิดเป็นมูลค่ารวม 2,615.11 ล้านบาทต่อปี หรือร้อยละ 65.54 เกินครึ่งหนึ่งของมูลค่าธุรกิจรวมทุกด้านของสหกรณ์ การเติบโตของธุรกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.70 ดังนั้น ฝ่ายจัดการควรมีการเตรียมความพร้อมในการบริหารจัดการธุรกิจให้สมดุลและเหมาะสมเพื่อรักษาระดับของผลการดำเนินงานไม่ให้ลดลง

## 2.4 การวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร (Earning Sufficiency )

ตารางที่ 9 แสดงผลการวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไรจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์นครเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตรากำไรต่อสมาชิก	บาท	11,989.79
อัตราเงินออมต่อสมาชิก	บาท	255,961.44
อัตราหนี้สินต่อสมาชิก	บาท	290,425.43
อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	ร้อยละ	32.97
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	44.12
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	9.26
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	5.29
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	67.13

จากตารางที่ 9 การวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ถือว่าประสบความสำเร็จ สหกรณ์มีรายได้ 245.19 ล้านบาท ค่าใช้จ่าย 80.76 ล้านบาท ก่อให้เกิดกำไรสุทธิจำนวน 164.43 ล้านบาท อัตราการขยายตัวของกำไรสุทธิร้อยละ 5.29 มีกำไรเฉลี่ยต่อสมาชิก 11,989.79 บาทต่อคน มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 67.13 ส่งผลให้มีการเติบโตของทุนสำรองเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.12 และทุนสะสมอื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.26

แม้โดยรวม ปี 2548 สหกรณ์จะมีความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้น แต่เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบสัดส่วนปริมาณเงินออมกับหนี้สินของสมาชิกแล้วมีข้อน่าสังเกตถึงความไม่สมดุลกัน สมาชิกมีเงินออมเฉลี่ย 255,961.44 บาทต่อคน แต่มีหนี้สินเฉลี่ย 290,425.43 บาทต่อคน ประกอบกับการขยายตัวของเงินกู้ยืมของสมาชิกเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นการสะท้อนถึงกำลังความสามารถในการชำระหนี้ของสมาชิกในอนาคตที่อาจส่งผลกระทบต่อการบริหารงานของสหกรณ์

## 2.5 การวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงิน ( Liquidity )

ตารางที่ 10 แสดงผลการวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงินจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนสภาพคล่องทางการเงิน	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	เท่า	0.41
อัตราลูกหนี้ระยะสั้นที่ชำระได้ตามกำหนด	ร้อยละ	99.60

จากตารางที่ 10 การวิเคราะห์ความสภาพคล่องทางการเงิน พิจารณาจากอัตราส่วนทุนหมุนเวียน เท่ากับ 0.41 เท่า สหกรณ์มีสินทรัพย์หมุนเวียนน้อยกว่าหนี้สินหมุนเวียน ด้านหนี้สินหมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นเงินรับฝากจากสมาชิก

อย่างไรก็ตามสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้เงินกู้ระยะสั้น ดังนั้นสภาพคล่องทางการเงินจึงขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพในการบริหารลูกหนี้เงินกู้ระยะสั้นเป็นสำคัญ ซึ่งสหกรณ์มีลูกหนี้เงินกู้ระยะสั้นที่ชำระหนี้ได้ตามกำหนดคิดเป็นร้อยละ 99.60 ของลูกหนี้ทั้งสิ้น

จะเห็นได้ว่าสหกรณ์อาจเกิดการขาดสภาพคล่องได้ หากเกิดปัญหาจากการดำเนินงาน เช่น มีการถอนเงินฝากมากกว่าปกติ หรือลูกหนี้ระยะสั้นไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด

### 3. สหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ จำกัด

จากข้อมูลงบการเงินของสหกรณ์ในภาคผนวกหน้า 103 ถึง 106 สามารถนำมาวิเคราะห์ตามแนวคิดและทฤษฎี CAMELS Analysis ได้ดังนี้

#### 3.1 การวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง ( Capital Strength )

ตารางที่ 11 แสดงผลการวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยงจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตราหนี้สินต่อทุน	เท่า	1.62
อัตราทุนสำรองต่อสินทรัพย์	เท่า	0.05
อัตรการเติบโตของสหกรณ์	ร้อยละ	10.11
อัตรการเติบโตของหนี้	ร้อยละ	15.37
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน	ร้อยละ	7.21

จากตารางที่ 11 การวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยงของสหกรณ์ พบว่าสหกรณ์มีทุนดำเนินงานทั้งสิ้น 3,540.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีบัญชีก่อน 415.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.11 ทุนดำเนินงานส่วนใหญ่มาจากแหล่งภายนอกของสหกรณ์ร้อยละ 61.84 ประกอบด้วยเงินรับฝากร้อยละ 61.49 เงินกู้ยืมร้อยละ 0.02 และอื่น ๆ ร้อยละ 0.33 และจากแหล่งภายในของสหกรณ์ร้อยละ 38.16 ประกอบด้วยทุนเรือนหุ้นร้อยละ 27.96 ทุนสำรองและทุนสะสมร้อยละ 10.20 เมื่อพิจารณาโครงสร้างของแหล่งเงินทุนภายนอกส่วนใหญ่เป็นเงินรับฝากจากสมาชิกซึ่งสหกรณ์ได้นำไปลงทุนในลูกหนี้เงินกู้มากที่สุดคิดเป็นร้อยละ 90.06

เงินทุนของสหกรณ์นำไปใช้ดำเนินงานก่อให้เกิดผลตอบแทนต่อส่วนของทุนร้อยละ 7.21 ด้านการเติบโตของทุนและหนี้ มีอัตรการขยายตัวของทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.11 และหนี้สินขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.37 หากพิจารณาความเข้มแข็งและเพียงพอต่อความเสี่ยงของเงินทุนนับว่าเสี่ยงเนื่องจากมีหนี้สินทั้งสินต่อทุนของสหกรณ์สูงถึง 1.62 เท่า หากแต่มีทุนสำรองต่อสินทรัพย์ทั้งสิ้น 0.05 เท่า อย่างไรก็ตามหนี้สินส่วนใหญ่ของสหกรณ์เป็นเงินรับฝากจากสมาชิกร้อยละ 99.44 ของหนี้ทั้งหมด สหกรณ์จึงควรบริหารจัดการเงินรับฝากจากสมาชิกให้มีประสิทธิภาพ

### 3.2 การวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์ ( Asset Quality )

ตารางที่ 12 แสดงผลการวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์จำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนคุณภาพของสินทรัพย์	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตราหมุนของสินทรัพย์	รอบ	0.05
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ร้อยละ	2.79
อัตรากาเรตโตของสินทรัพย์	ร้อยละ	13.31

จากตารางที่ 12 การวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์ของสหกรณ์ พบว่าสหกรณ์มีการขยายตัวของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.31 สหกรณ์ลงทุนไปกับลูกหนี้เงินกู้มากที่สุดร้อยละ 90.06 ของเงินทุนดำเนินงานทั้งสิ้น ซึ่งสหกรณ์ไม่มีลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

การใช้สินทรัพย์ในการดำเนินงานก่อให้เกิดรายได้ 0.05 รอบ ส่งผลให้การดำเนินงานของสหกรณ์มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ร้อยละ 2.79 แสดงถึงการบริหารสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพสามารถสร้างผลตอบแทนกลับคืนสหกรณ์

### 3.3 การวิเคราะห์ความสามารถในการบริหาร ( Management Ability )

ตารางที่ 13 แสดงผลการวิเคราะห์ความสามารถในการบริหารจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนความสามารถในการบริหาร	หน่วย	ผลการวิเคราะห์เพิ่มขึ้น (ลดลง)
อัตรากาเรตโตของธุรกิจ	ร้อยละ	18.51
แนวโน้มปีหน้าของสมาชิก	ร้อยละ	0.28
แนวโน้มปีหน้าของทุนสหกรณ์	ร้อยละ	7.74
แนวโน้มปีหน้าของธุรกิจ	ร้อยละ	20.65
แนวโน้มปีหน้าของกำไร	ร้อยละ	6.08

จากตารางที่ 13 การวิเคราะห์ความสามารถในการบริหาร เมื่อจัดขนาดตามเกณฑ์ของ สหกรณ์ถือเป็นสหกรณ์ขนาดใหญ่มาก สหกรณ์มีโครงสร้างธุรกิจ 2 ด้าน มูลค่ารวมทั้งสิ้น 3,898.82 ล้านบาทต่อปี หรือ 324.90 ล้านบาทต่อเดือน ประกอบด้วยธุรกิจรับฝากเงินมีมูลค่าธุรกิจมากที่สุด ร้อยละ 55.84 (เฉลี่ยเดือนละ 181.44 ล้านบาท) รองลงมาธุรกิจให้เงินกู้ยืมร้อยละ 44.16 (เฉลี่ยเดือนละ 143.46 ล้านบาท) และมีแนวโน้มคาดว่าในปี 2549 จะมีจำนวนสมาชิกเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.28 ทุน เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.74 ปริมาณธุรกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.65 และกำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.08

ภาพโดยรวมการดำเนินธุรกิจของสหกรณ์ปี 2548 พบว่าสมาชิกให้ความสำคัญกับธุรกิจรับฝากเงินมากที่สุดคิดเป็นมูลค่ารวม 2,177.28 ล้านบาทต่อปี หรือร้อยละ 55.84 เกินครึ่งหนึ่งของ มูลค่าธุรกิจรวมทุกด้านของสหกรณ์ การเติบโตของธุรกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.51 แสดงให้เห็นถึง ประสิทธิภาพในการบริหารงานของฝ่ายจัดการที่สามารถตอบสนองต่อความต้องการของสมาชิก ดังนั้น ฝ่ายจัดการควรมีการเตรียมความพร้อมในการบริหารจัดการ เพื่อรักษาระดับของผลการดำเนินงาน

### 3.4 การวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร (Earning Sufficiency )

ตารางที่ 14 แสดงผลการวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไรจำแนกตามอัตราส่วน ของสหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตรากำไรต่อสมาชิก	บาท	12,484.67
อัตราเงินออมต่อสมาชิก	บาท	425,300.02
อัตราหนี้สินต่อสมาชิก	บาท	428,204.57
อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	ร้อยละ	39.15
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	16.88
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	4.45
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	10.10
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	60.95

จากตารางที่ 14 การวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ ถือว่าประสบผลสำเร็จ สหกรณ์มีรายได้ 152.68 ล้านบาท ค่าใช้จ่าย 59.71 ล้านบาท ก่อให้เกิดกำไรสุทธิจำนวน 92.97 ล้านบาท อัตราการขยายตัวของกำไรสุทธิร้อยละ 10.10 มีกำไรเฉลี่ยต่อสมาชิก 12,484.67 บาทต่อคน มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 60.95 ส่งผลให้มีการเติบโตของทุนสำรองเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.88 และทุนสะสมอื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.45

โดยรวมปี 2548 สหกรณ์จะมีความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้น เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบกับสัดส่วนปริมาณเงินออมกับหนี้สินของสมาชิกแล้วมีข้อน่าสังเกตถึงความไม่สมดุลกันสมาชิกมีเงินออมเฉลี่ยเท่ากับ 425,300.02 บาทต่อคน แต่มีหนี้สินเฉลี่ยเท่ากับ 428,204.57 บาทต่อคน ประกอบกับการขยายตัวของเงินกู้ยืมของสมาชิกเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นการสะท้อนถึงกำลังความสามารถในการชำระหนี้ของสมาชิกในอนาคตที่อาจส่งผลกระทบต่อการบริหารงานของสหกรณ์

### 3.5 การวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงิน ( Liquidity )

ตารางที่ 15 แสดงผลการวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงินจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนสภาพคล่องทางการเงิน	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	เท่า	0.56
อัตราลูกหนี้ระยะสั้นที่ชำระได้ตามกำหนด	ร้อยละ	99.99

จากตารางที่ 15 การวิเคราะห์ความสภาพคล่องทางการเงิน พิจารณาจากอัตราส่วนทุนหมุนเวียน เท่ากับ 0.56 เท่า สหกรณ์มีสินทรัพย์หมุนเวียนน้อยกว่าหนี้สินหมุนเวียน ด้านหนี้สินหมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นเงินรับฝากจากสมาชิก

อย่างไรก็ตามสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้เงินกู้ระยะสั้น ดังนั้นสภาพคล่องทางการเงินจึงขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพในการบริหารลูกหนี้เงินกู้ระยะสั้นเป็นสำคัญ

สหกรณ์ควรระมัดระวังในด้านการบริหารเงินรับฝากจากสมาชิก และลูกหนี้เงินกู้ กรณีมีการถอนเงินฝากมากกว่าปกติ หรือลูกหนี้ระยะสั้นไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด อาจก่อให้เกิดการขาดสภาพคล่อง

#### 4. สหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยแม่โจ้ จำกัด

จากข้อมูลงบการเงินของสหกรณ์ในภาคผนวกหน้า 107 ถึง 109 สามารถนำมาวิเคราะห์ตามแนวคิดและทฤษฎี CAMELS Analysis ได้ดังนี้

##### 4.1 การวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง ( Capital Strength )

ตารางที่ 16 แสดงผลการวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยงจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยแม่โจ้ จำกัด

อัตราส่วนความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตราหนี้สินต่อทุน	เท่า	0.92
อัตราทุนสำรองต่อสินทรัพย์	เท่า	0.02
อัตรากาเรตบ โดทุนของสหกรณ์	ร้อยละ	14.51
อัตรากาเรตบ โดของหนี้	ร้อยละ	12.98
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน	ร้อยละ	6.93

จากตารางที่ 16 การวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยงของสหกรณ์ พบว่าสหกรณ์มีทุนดำเนินงานทั้งสิ้น 162.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีบัญชีก่อน 19.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.51 ทุนดำเนินงานส่วนใหญ่มาจากแหล่งภายในของสหกรณ์ร้อยละ 52.13 ประกอบด้วย ทุนเรือนหุ้นร้อยละ 46.26 ทุนสำรองและทุนสะสมร้อยละ 5.87 และจากแหล่งภายนอกอีกร้อยละ 47.87 ประกอบด้วยเงินรับฝากร้อยละ 47.32 และอื่นๆ ร้อยละ 0.55 ทั้งนี้เมื่อพิจารณาโครงสร้างของสินทรัพย์สหกรณ์นำทุนดำเนินงานส่วนใหญ่ไปลงทุนในลูกหนี้เงินกู้มากที่สุดร้อยละ 93.15

เงินทุนของสหกรณ์นำไปใช้ดำเนินงานก่อให้เกิดผลตอบแทนต่อส่วนของทุนร้อยละ 6.93 ด้านการเติบโตของทุนของสหกรณ์และหนี้ มีอัตรากาเรตบ โดของทุนของสหกรณ์เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.51 หนี้สินขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.98 เงินทุนของสหกรณ์มีความเข้มแข็งและพอเพียงต่อความเสี่ยง เนื่องจากมีหนี้สินต่อทุนของสหกรณ์ 0.92 เท่า แสดงถึงทุนของสหกรณ์สามารถคุ้มครองหนี้สินได้เพียงพอและสหกรณ์ยังมีทุนสำรองต่อสินทรัพย์ทั้งสิ้น 0.02 เท่า

#### 4.2 การวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์ ( Asset Quality )

ตารางที่ 17 แสดงผลการวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์จำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยแม่โจ้ จำกัด

อัตราส่วนคุณภาพของสินทรัพย์	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตราหมุนของสินทรัพย์	รอบ	0.06
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ร้อยละ	3.60
อัตราการเติบโตของสินทรัพย์	ร้อยละ	13.77

จากตารางที่ 17 การวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์ของสหกรณ์ พบว่าสหกรณ์มีการขยายตัวของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.77 สหกรณ์ลงทุนไปกับลูกหนี้เงินกู้มากที่สุดร้อยละ 93.15 ของเงินทุนดำเนินงานทั้งสิ้น ซึ่งสหกรณ์ไม่มีลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

การใช้สินทรัพย์ในการดำเนินงานก่อให้เกิดรายได้ 0.06 รอบ ส่งผลให้การดำเนินงานมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ร้อยละ 3.60 แสดงถึงการบริหารสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพสามารถสร้างผลตอบแทนกลับคืนสหกรณ์

#### 4.3 การวิเคราะห์ความสามารถในการบริหาร ( Management Ability )

ตารางที่ 18 แสดงผลการวิเคราะห์ความสามารถในการบริหารจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยแม่โจ้ จำกัด

อัตราส่วนความสามารถในการบริหาร	หน่วย	ผลการวิเคราะห์เพิ่มขึ้น (ลดลง)
อัตราการเติบโตของธุรกิจ	ร้อยละ	(9.70)
แนวโน้มปีหน้าของสมาชิก	ร้อยละ	2.94
แนวโน้มปีหน้าของทุนสหกรณ์	ร้อยละ	22.81
แนวโน้มปีหน้าของธุรกิจ	ร้อยละ	8.82
แนวโน้มปีหน้าของกำไร	ร้อยละ	11.09



จากตารางที่ 18 การวิเคราะห์ความสามารถในการบริหาร เมื่อจัดขนาดตามเกณฑ์ของ สหกรณ์ถือเป็นสหกรณ์ขนาดใหญ่ สหกรณ์มีโครงสร้างธุรกิจ 2 ด้าน มูลค่ารวมทั้งสิ้น 154.45 ล้านบาทต่อปี หรือ 12.87 ล้านบาทต่อเดือน ประกอบด้วยธุรกิจให้เงินกู้ยืมมีมูลค่าธุรกิจมากที่สุดร้อยละ 50.13 (เฉลี่ยเดือนละ 6.45 ล้านบาท) รองลงมาธุรกิจรับฝากเงินร้อยละ 49.87 (เฉลี่ยเดือนละ 6.42 ล้านบาท) สหกรณ์มีอัตราการเติบโตของธุรกิจลดลงร้อยละ 9.70 เนื่องจากเงินกู้ยืมจากสมาชิกลดลง และมีแนวโน้มคาดว่าในปี 2549 จะมีจำนวนสมาชิกเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.94 ทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.81 ปริมาณธุรกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.82 และกำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.09

ภาพโดยรวมการดำเนินงานธุรกิจของสหกรณ์ปี 2548 พบว่าสมาชิกให้ความสำคัญกับธุรกิจให้เงินกู้ยืมมากที่สุดคิดเป็นมูลค่ารวม 77.42 ล้านบาทต่อปี หรือร้อยละ 50.13 เกินครึ่งหนึ่งของมูลค่าธุรกิจรวมทุกด้านของสหกรณ์ ดังนั้น ฝ่ายจัดการควรมีการเตรียมความพร้อมในการบริหารจัดการ เพื่อรักษาระดับของผลการดำเนินงานไม่ให้ลดลง

#### 4.4 การวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร (Earning Sufficiency )

ตารางที่ 19 แสดงผลการวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไรจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยแม่โจ้ จำกัด

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตรากำไรต่อสมาชิก	บาท	8,754.51
อัตราเงินออมต่อสมาชิก	บาท	242,180.80
อัตราหนี้สินต่อสมาชิก	บาท	241,053.51
อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	ร้อยละ	19.57
อัตราการเติบโตของทุนสำรอง	ร้อยละ	18.75
อัตราการเติบโตของทุนสะสมอื่น	ร้อยละ	(4.51)
อัตราการเติบโตของกำไร	ร้อยละ	4.89
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	60.34

จากตารางที่ 19 การวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ ถือว่าประสบความสำเร็จ สหกรณ์มีรายได้ 9.13 ล้านบาท ค่าใช้จ่าย 3.63 ล้านบาท ก่อให้เกิดกำไรสุทธิ จำนวน 5.50 ล้านบาท อัตราการขยายตัวของกำไรสุทธิร้อยละ 4.89 มีกำไรเฉลี่ยต่อสมาชิก 8,754.51 บาทต่อคน มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 60.34 ส่งผลให้มีการเติบโตของทุนสำรองเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.75 และทุนสะสมอื่นลดลงร้อยละ 4.51 เนื่องมาจากการจัดสรรทุนสะสมอื่นไปใช้ประโยชน์แก่สหกรณ์

ในปี 2548 สหกรณ์มีความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้น เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบสัดส่วน ปริมาณเงินออมกับหนี้สินของสมาชิกโดยเฉลี่ยทั้งสหกรณ์พบว่า สมาชิกมีเงินออมเฉลี่ยต่อคนสูงกว่าเงินกู้เฉลี่ยต่อคน ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 242,180.80 บาท และ 241,053.51 บาท ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าอัตราส่วนนั้นสะท้อนถึงการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพ โดยคำนึงถึงวัตถุประสงค์ของสหกรณ์ที่ต้องการให้สมาชิกออมโดยการฝากเงินไว้กับสหกรณ์

#### 4.5 การวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงิน ( Liquidity )

ตารางที่ 20 แสดงผลการวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงินจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยแม่โจ้ จำกัด

อัตราส่วนสภาพคล่องทางการเงิน	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	เท่า	0.53
อัตราลูกหนี้ระยะสั้นที่ชำระได้ตามกำหนด	ร้อยละ	100.00

จากตารางที่ 20 การวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงิน พิจารณาจากอัตราส่วนทุนหมุนเวียน เท่ากับ 0.53 เท่า สหกรณ์มีสินทรัพย์หมุนเวียนน้อยกว่าหนี้สินหมุนเวียน ด้านหนี้สินหมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นเงินรับฝากจากสมาชิก

อย่างไรก็ตามสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้เงินกู้ระยะสั้น ดังนั้น สภาพคล่องทางการเงินจึงขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพในการบริหารลูกหนี้เงินกู้ระยะสั้นเป็นสำคัญ

สหกรณ์ควรระมัดระวังในด้านการบริหารลูกหนี้เงินกู้ และเงินรับฝากจากสมาชิก กรณีมีลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด หรือมีการถอนเงินฝากมากกว่าปกติ อาจก่อให้เกิดการขาดสภาพคล่อง

## 5. สหกรณ์ออมทรัพย์สาธารณสุขเชียงใหม่ จำกัด

จากข้อมูลงบการเงินของสหกรณ์ในภาคผนวกหน้า 110 ถึง 113 สามารถนำมาวิเคราะห์ตามแนวคิดและทฤษฎี CAMELS Analysis ได้ดังนี้

### 5.1 การวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง ( Capital Strength )

ตารางที่ 21 แสดงผลการวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยงจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์สาธารณสุขเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตราหนี้สินต่อทุน	เท่า	0.32
อัตราทุนสำรองต่อสินทรัพย์	เท่า	0.05
อัตรากำไรเติบโตของสหกรณ์	ร้อยละ	17.37
อัตรากำไรเติบโตของหนี้	ร้อยละ	(10.27)
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน	ร้อยละ	7.15

จากตารางที่ 21 การวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยงของสหกรณ์ พบว่าสหกรณ์มีทุนดำเนินงานทั้งสิ้น 773.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีบัญชีก่อน 65.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.37 ทุนดำเนินงานส่วนใหญ่มาจากแหล่งภายในของสหกรณ์ร้อยละ 75.89 ประกอบด้วย ทุนเรือนหุ้นร้อยละ 65.06 ทุนสำรองและทุนสะสมร้อยละ 10.83 และจากแหล่งภายนอกอีกร้อยละ 24.11 ประกอบด้วยเงินรับฝากร้อยละ 22.06 เงินกู้ยืมร้อยละ 1.17 และอื่นๆ ร้อยละ 0.88 ทั้งนี้เมื่อพิจารณาโครงสร้างของสินทรัพย์ สหกรณ์นำทุนดำเนินงานส่วนใหญ่ไปลงทุนในลูกหนี้เงินกู้มากที่สุดร้อยละ 94.17

เงินทุนของสหกรณ์นำไปใช้ดำเนินงานก่อให้เกิดผลตอบแทนต่อทุนร้อยละ 7.15 ด้านการเติบโตของทุนของสหกรณ์มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.37 แต่หนี้มีอัตราส่วนที่ลดลงร้อยละ 10.27 เงินทุนของสหกรณ์มีความเข้มแข็งและพอเพียงต่อความเสี่ยง เนื่องจากมีหนี้สินต่อทุนของสหกรณ์ 0.32 เท่า แสดงถึงทุนของสหกรณ์สามารถคุ้มครองหนี้สินได้เพียงพอและสหกรณ์ยังมีทุนสำรองต่อสินทรัพย์ทั้งสิ้น 0.05 เท่า

### 5.2 การวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์ ( Asset Quality )

ตารางที่ 22 แสดงผลการวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์จำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์สาธารณสุขเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนคุณภาพของสินทรัพย์	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตราหมุนของสินทรัพย์	รอบ	0.07
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ร้อยละ	5.24
อัตรากาเรตโตของสินทรัพย์	ร้อยละ	9.25

จากตารางที่-22 การวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์ของสหกรณ์ พบว่าสหกรณ์มีการขยายตัวของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.25 สหกรณ์ลงทุนไปกับลูกหนี้เงินกู้มากที่สุดร้อยละ 94.17 ของเงินทุนดำเนินงานทั้งสิ้น และมีลูกหนี้เงินกู้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ร้อยละ 0.16

การใช้สินทรัพย์ในการดำเนินงานก่อให้เกิดรายได้ 0.07 รอบ ส่งผลให้การดำเนินงานมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ร้อยละ 5.24 แสดงถึงการบริหารสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพสามารถสร้างผลตอบแทนกลับคืนสหกรณ์

### 5.3 การวิเคราะห์ความสามารถในการบริหาร ( Management Ability )

ตารางที่ 23 แสดงผลการวิเคราะห์ความสามารถในการบริหารจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์สาธารณสุขเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนความสามารถในการบริหาร	หน่วย	ผลการวิเคราะห์เพิ่มขึ้น (ลดลง)
อัตรากาเรตโตของธุรกิจ	ร้อยละ	10.35
แนวโน้มปีหน้าของสมาชิก	ร้อยละ	4.61
แนวโน้มปีหน้าของทุนสหกรณ์	ร้อยละ	16.47
แนวโน้มปีหน้าของธุรกิจ	ร้อยละ	6.22
แนวโน้มปีหน้าของกำไร	ร้อยละ	3.80

จากตารางที่ 23 การวิเคราะห์ความสามารถในการบริหาร เมื่อจัดขนาดตามเกณฑ์ของ สหกรณ์ถือเป็นสหกรณ์ขนาดใหญ่มาก สหกรณ์มีโครงสร้างธุรกิจ 2 ด้าน มูลค่ารวมทั้งสิ้น 723.89 ล้านบาทต่อปี หรือ 60.32 ล้านบาทต่อเดือน ประกอบด้วยธุรกิจให้เงินกู้ยืมมีมูลค่าธุรกิจมากที่สุด ร้อยละ 76.42 (เฉลี่ยเดือนละ 46.09 ล้านบาท) รองลงมาธุรกิจรับฝากเงินร้อยละ 23.58 (เฉลี่ยเดือน ละ 14.22 ล้านบาท) และมีแนวโน้มคาดว่าในปี 2549 จะมีจำนวนสมาชิกเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.61 ทุน เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.47 ปริมาณธุรกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.22 และกำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.80

ภาพโดยรวมการดำเนินธุรกิจของสหกรณ์ปี 2548 พบว่าสมาชิกให้ความสำคัญกับธุรกิจให้ เงินกู้ยืมมากที่สุดคิดเป็นมูลค่ารวม 553.19 ล้านบาทต่อปี หรือร้อยละ 76.42 เกินครึ่งหนึ่งของมูลค่า ธุรกิจรวมทุกด้านของสหกรณ์ การเติบโตของธุรกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.35 แสดงให้เห็นถึง ประสิทธิภาพในการบริหารของฝ่ายจัดการที่สามารถตอบสนองต่อความต้องการของสมาชิก ดังนั้น ฝ่ายจัดการควรมีการเตรียมความพร้อมในการบริหารจัดการ เพื่อรักษาระดับของผลการดำเนินงาน

#### 5.4 การวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร (Earning Sufficiency )

ตารางที่ 24 แสดงผลการวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไรจำแนกตามอัตราส่วน ของสหกรณ์ออมทรัพย์สาธารณสุขเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตรากำไรต่อสมาชิก	บาท	8,078.24
อัตราเงินออมต่อสมาชิก	บาท	140,139.64
อัตราหนี้สินต่อสมาชิก	บาท	151,461.20
อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	ร้อยละ	24.90
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	12.40
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	8.55
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	15.04
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	75.77

จากตารางที่ 24 การวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ ถือว่าประสบผลสำเร็จ สหกรณ์มีรายได้ 51.62 ล้านบาท ค่าใช้จ่าย 12.77 ล้านบาท ก่อให้เกิดกำไรสุทธิจำนวน 38.85 ล้านบาท อัตราการขยายตัวของกำไรสุทธิร้อยละ 15.04 มีกำไรเฉลี่ยต่อสมาชิก 8,078.24 บาทต่อคน มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 75.77 ส่งผลให้มีการเติบโตของทุนสำรองเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.40 และทุนสะสมอื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.55

แม้โดยรวม ปี 2548 สหกรณ์จะมีความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้น แต่เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบสัดส่วนปริมาณเงินออมกับหนี้สินของสมาชิกแล้วมีข้อน่าสังเกตถึงความไม่สมดุลกัน สมาชิกมีเงินออมเฉลี่ย 140,139.64 บาทต่อคน แต่มีหนี้สินเฉลี่ย 151,461.20 บาทต่อคน ประกอบกับการขยายตัวของเงินกู้ยืมของสมาชิกเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นการสะท้อนถึงกำลังความสามารถในการชำระหนี้ของสมาชิกในอนาคตที่อาจส่งผลกระทบต่อการบริหารงานของสหกรณ์

#### 5.5 การวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงิน ( Liquidity )

ตารางที่ 25 แสดงผลการวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงินจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์สาธารณสุขเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนสภาพคล่องทางการเงิน	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	เท่า	0.93
อัตราลูกหนี้ระยะสั้นที่ชำระได้ตามกำหนด	ร้อยละ	99.12

จากตารางที่ 25 การวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงิน พิจารณาจากอัตราส่วนทุนหมุนเวียน เท่ากับ 0.93 เท่า สหกรณ์มีสินทรัพย์หมุนเวียนน้อยกว่าหนี้สินหมุนเวียน ด้านหนี้สินหมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นเงินรับฝากจากสมาชิก

อย่างไรก็ตามสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้เงินกู้ระยะสั้น ดังนั้น สภาพคล่องทางการเงินจึงขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพในการบริหารลูกหนี้เงินกู้ระยะสั้นเป็นสำคัญ ซึ่งสหกรณ์มีลูกหนี้เงินกู้ระยะสั้นที่ชำระหนี้ได้ตามกำหนดคิดเป็นร้อยละ 99.12 ของลูกหนี้ทั้งสิ้น

จะเห็นได้ว่าสหกรณ์อาจเกิดการขาดสภาพคล่องได้ หากเกิดปัญหาจากการดำเนินงาน เช่น มีการถอนเงินฝากมากกว่าปกติ หรือลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด

## 6. สหกรณ์ออมทรัพย์ค่ายสมเด็จพระบรมราชชนนี จำกัด

จากข้อมูลงบการเงินของสหกรณ์ในภาคผนวกหน้า 114 ถึง 115 สามารถนำมาวิเคราะห์ตามแนวคิดและทฤษฎี CAMELS Analysis ได้ดังนี้

### 6.1 การวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง ( Capital Strength )

ตารางที่ 26 แสดงผลการวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยงจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ค่ายสมเด็จพระบรมราชชนนี จำกัด

อัตราส่วนความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตราหนี้สินต่อทุน	เท่า	0.18
อัตราทุนสำรองต่อสินทรัพย์	เท่า	0.08
อัตรากาเรตเติบโตของสหกรณ์	ร้อยละ	2.04
อัตรากาเรตเติบโตของหนี้	ร้อยละ	(32.28)
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน	ร้อยละ	5.40

จากตารางที่ 26 การวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยงของสหกรณ์ พบว่าสหกรณ์มีทุนดำเนินงานทั้งสิ้น 259.76 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีบัญชีก่อน 14.39 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นร้อยละ 5.25 ทุนดำเนินงานส่วนใหญ่มาจากแหล่งภายในของสหกรณ์ร้อยละ 84.82 ประกอบด้วยทุนเรือนหุ้นร้อยละ 72.21 ทุนสำรองและทุนสะสมร้อยละ 12.61 และจากแหล่งภายนอกอีกร้อยละ 15.18 ประกอบด้วยเงินรับฝากร้อยละ 10.02 เงินกู้ยืมร้อยละ 4.73 และอื่นๆ ร้อยละ 0.44 ทั้งนี้เมื่อพิจารณาโครงสร้างของสินทรัพย์ สหกรณ์นำทุนดำเนินงานส่วนใหญ่ไปลงทุนในลูกหนี้เงินกู้มากที่สุดร้อยละ 96.94

เงินทุนของสหกรณ์นำไปใช้ดำเนินงานก่อให้เกิดผลตอบแทนต่อทุนร้อยละ 5.40 ด้านการเติบโตของทุนของสหกรณ์มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.04 แต่หนี้สินมีอัตราส่วนที่ลดลงเท่ากับร้อยละ 32.28 เงินทุนของสหกรณ์มีความเข้มแข็งและพอเพียงต่อความเสี่ยง เนื่องจากมีหนี้สินต่อทุนของสหกรณ์ 0.18 เท่า แสดงถึงทุนของสหกรณ์สามารถคุ้มครองหนี้สินได้เพียงพอและสหกรณ์ยังมีทุนสำรองต่อสินทรัพย์ทั้งสิ้น 0.08 เท่า

## 6.2 การวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์ ( Asset Quality )

ตารางที่ 27 แสดงผลการวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์จำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ค่ายสมเด็จพระบรมราชชนนี จำกัด

อัตราส่วนคุณภาพของสินทรัพย์	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตราหมุนของสินทรัพย์	รอบ	0.06
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ร้อยละ	4.41
อัตรการเติบโตของสินทรัพย์	ร้อยละ	(5.25)

จากตารางที่ 27 การวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์ของสหกรณ์ พบว่าสินทรัพย์ของสหกรณ์มีอัตรการเติบโตที่ลดลงร้อยละ 5.25 ทุนดำเนินงานส่วนใหญ่ของสหกรณ์ลงทุนไปกับลูกหนี้เงินกู้มากที่สุดร้อยละ 96.94 ซึ่งสหกรณ์ไม่มีลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

การใช้สินทรัพย์ในการดำเนินงานก่อให้เกิดรายได้ 0.06 รอบ ส่งผลให้การดำเนินงานของสหกรณ์มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ร้อยละ 4.41 การบริหารงานของสหกรณ์มีประสิทธิภาพสามารถสร้างผลตอบแทนกลับคืนแก่สหกรณ์

## 6.3 การวิเคราะห์ความสามารถในการบริหาร ( Management Ability )

ตารางที่ 28 แสดงผลการวิเคราะห์ความสามารถในการบริหารจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ค่ายสมเด็จพระบรมราชชนนี จำกัด

อัตราส่วนความสามารถในการบริหาร	หน่วย	ผลการวิเคราะห์เพิ่มขึ้น (ลดลง)
อัตรการเติบโตของธุรกิจ	ร้อยละ	0.69
แนวโน้มปีหน้าของสมาชิก	ร้อยละ	(2.35)
แนวโน้มปีหน้าของทุนสหกรณ์	ร้อยละ	15.73
แนวโน้มปีหน้าของธุรกิจ	ร้อยละ	3.88
แนวโน้มปีหน้าของกำไร	ร้อยละ	0.03



จากตารางที่ 28 การวิเคราะห์ความสามารถในการบริหาร เมื่อจัดขนาดตามเกณฑ์ของ สหกรณ์ถือเป็นสหกรณ์ขนาดใหญ่ สหกรณ์มีโครงสร้างธุรกิจ 2 ด้าน มูลค่ารวมทั้งสิ้น 211.86 ล้านบาทต่อปี หรือ 17.65 ล้านบาทต่อเดือน ประกอบด้วยธุรกิจให้เงินกู้ยืมมีมูลค่าธุรกิจมากที่สุดร้อยละ 87.72 (เฉลี่ยเดือนละ 15.48 ล้านบาท) รองลงมาธุรกิจรับฝากเงินร้อยละ 12.28 (เฉลี่ยเดือนละ 2.17 ล้านบาท) และมีแนวโน้มคาดว่าจะในปี 2549 จำนวนสมาชิกมีอัตราลดลงร้อยละ 2.35 ทุนเพิ่มขึ้น ร้อยละ 15.73 ปริมาณธุรกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.88 และกำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.03

ภาพโดยรวมการดำเนินธุรกิจของสหกรณ์ปี 2548 พบว่าสมาชิกให้ความสำคัญกับธุรกิจให้เงินกู้ยืมมากที่สุดคิดเป็นมูลค่ารวม 185.84 ล้านบาทต่อปี หรือร้อยละ 87.72 เกินครึ่งหนึ่งของมูลค่า ธุรกิจรวมทุกด้านของสหกรณ์ การเติบโตของธุรกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.69 ดังนั้น ฝ่ายจัดการควรมีการเตรียมความพร้อมในการบริหารจัดการเพื่อสร้างความก้าวหน้าและเพิ่มระดับผลการดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพ

#### 6.4 การวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร (Earning Sufficiency )

ตารางที่ 29 แสดงผลการวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไรจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ค่ายสมเด็จพระบรมราชชนนี จำกัด

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตรากำไรต่อสมาชิก	บาท	8,298.34
อัตราเงินออมต่อสมาชิก	บาท	150,414.49
อัตรานี้สินต่อสมาชิก	บาท	177,329.90
อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	ร้อยละ	22.81
อัตรากำไรสุทธิต่อทุนสำรอง	ร้อยละ	6.72
อัตรากำไรสุทธิต่อทุนสะสมอื่น	ร้อยละ	1.95
อัตรากำไรสุทธิต่อกำไร	ร้อยละ	(4.43)
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	77.26

จากตารางที่ 29 การวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ ถือว่าประสบผลสำเร็จ สหกรณ์มีรายได้ 15.26 ล้านบาท ค่าใช้จ่าย 3.48 ล้านบาท ก่อให้เกิดกำไรสุทธิจำนวน 11.78 ล้านบาท กำไรของสหกรณ์มีอัตราลดลงร้อยละ 4.43 มีกำไรเฉลี่ยต่อสมาชิก 8,298.34 บาทต่อคน มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 77.26 ส่งผลให้มีการเติบโตของทุนสำรองเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.72 และทุนสะสมอื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.95

แม้โดยรวม ปี 2548 สหกรณ์จะมีกำไรแต่เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบสัดส่วนปริมาณเงินออมกับหนี้สินของสมาชิกแล้วมีข้อน่าสังเกตถึงความไม่สมดุลกันสมาชิกมีเงินออมเฉลี่ย 150,414.49 บาทต่อคน แต่มีหนี้สินเฉลี่ย 177,329.90 บาทต่อคน ซึ่งเป็นการสะท้อนถึงกำลังความสามารถในการชำระหนี้ของสมาชิกในอนาคตที่อาจส่งผลกระทบต่อการบริหารงานของสหกรณ์

#### 6.5 การวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงิน ( Liquidity )

ตารางที่ 30 แสดงผลการวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงินจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ค่ายสมเด็จพระบรมราชชนนี จำกัด

อัตราส่วนสภาพคล่องทางการเงิน	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	เท่า	1.69
อัตราลูกหนี้ระยะสั้นที่ชำระได้ตามกำหนด	ร้อยละ	100

จากตารางที่ 30 การวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงิน พิจารณาจากอัตราส่วนทุนหมุนเวียน เท่ากับ 1.69 เท่า สหกรณ์มีสินทรัพย์หมุนเวียนมากกว่าหนี้สินหมุนเวียน แสดงถึงการมีสภาพคล่องทางการเงินที่สูงมาก

อย่างไรก็ตามสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้เงินกู้ระยะสั้น ดังนั้นสภาพคล่องทางการเงินจึงขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพในการบริหารลูกหนี้เงินกู้ระยะสั้นเป็นสำคัญ

จะเห็นได้ว่าสหกรณ์อาจเกิดการขาดสภาพคล่องได้ หากเกิดปัญหาจากการดำเนินงาน เช่น ลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนดหรือมีการถอนเงินฝากมากกว่าปกติ สหกรณ์ควรระมัดระวังในด้านการบริหารลูกหนี้เงินกู้ กรณีมีลูกหนี้เงินกู้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด อาจก่อให้เกิดการขาดสภาพคล่อง

## 7. สหกรณ์ออมทรัพย์ตำรวจเชียงใหม่ จำกัด

จากข้อมูลงบการเงินของสหกรณ์ในภาคผนวกหน้า 116 ถึง 117 สามารถนำมาวิเคราะห์ตามแนวคิดและทฤษฎี CAMELS Analysis ได้ดังนี้

### 7.1 การวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง ( Capital Strength )

ตารางที่ 31 แสดงผลการวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยงจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ตำรวจเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตราหนี้สินต่อทุน	เท่า	0.54
อัตราทุนสำรองต่อสินทรัพย์	เท่า	0.04
อัตรากาเรเติบโตทุนของสหกรณ์	ร้อยละ	9.71
อัตรากาเรเติบโตของหนี้	ร้อยละ	44.33
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน	ร้อยละ	10.24

จากตารางที่ 31 การวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยงของสหกรณ์ พบว่าสหกรณ์มีทุนดำเนินงานทั้งสิ้น 1,056.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีบัญชีก่อน 174.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.71 ทุนดำเนินงานส่วนใหญ่มาจากแหล่งภายในของสหกรณ์ร้อยละ 65.14 ประกอบด้วยทุนเรือนหุ้นร้อยละ 54.15 ทุนสำรองและทุนสะสมร้อยละ 10.99 และจากแหล่งภายนอกอีกร้อยละ 34.86 ประกอบด้วยเงินรับฝากร้อยละ 22.98 เงินกู้ยืมร้อยละ 11.53 และอื่นๆ ร้อยละ 0.35 ทั้งนี้เมื่อพิจารณาโครงสร้างของสินทรัพย์ สหกรณ์นำทุนดำเนินงานส่วนใหญ่ไปลงทุนในลูกหนี้เงินกู้มากที่สุดร้อยละ 99.71

เงินทุนของสหกรณ์นำไปใช้ดำเนินงานก่อให้เกิดผลตอบแทนต่อทุนร้อยละ 10.24 ด้านการเติบโตของทุนของสหกรณ์และหนี้สิน มีอัตรากาเรขยายตัวของทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.71 หนี้สินขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.33 เงินทุนของสหกรณ์มีความเข้มแข็งและพอเพียงต่อความเสี่ยงเนื่องจากมีหนี้สินต่อทุนของสหกรณ์ 0.54 เท่า แสดงถึงทุนของสหกรณ์สามารถคุ้มครองหนี้สินได้เพียงพอและสหกรณ์ยังมีทุนสำรองต่อสินทรัพย์ทั้งสิ้น 0.04 เท่า

## 7.2 การวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์ ( Asset Quality )

ตารางที่ 32 แสดงผลการวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์จำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ตำรวจเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนคุณภาพของสินทรัพย์	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตรามูลของสินทรัพย์	รอบ	0.09
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ร้อยละ	6.95
อัตรการเติบโตของสินทรัพย์	ร้อยละ	19.72

จากตารางที่ 32 การวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์ของสหกรณ์ พบว่าสหกรณ์มีการขยายตัวของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.72 สหกรณ์ลงทุนไปกับลูกหนี้เงินกู้มากที่สุดร้อยละ 99.71 ของเงินทุนดำเนินงานทั้งสิ้น และมีลูกหนี้เงินกู้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ร้อยละ 0.03

การใช้สินทรัพย์ในการดำเนินงานก่อให้เกิดรายได้ 0.09 รอบ ส่งผลให้การดำเนินงานของสหกรณ์มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ร้อยละ 6.95 แสดงถึงการบริหารสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูง

## 7.3 การวิเคราะห์ความสามารถในการบริหาร ( Management Ability )

ตารางที่ 33 แสดงผลการวิเคราะห์ความสามารถในการบริหารจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ตำรวจเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนความสามารถในการบริหาร	หน่วย	ผลการวิเคราะห์เพิ่มขึ้น (ลดลง)
อัตรการเติบโตของธุรกิจ	ร้อยละ	77.88
แนวโน้มปีหน้าของสมาชิก	ร้อยละ	2.09
แนวโน้มปีหน้าของทุนสหกรณ์	ร้อยละ	6.69
แนวโน้มปีหน้าของธุรกิจ	ร้อยละ	3.61
แนวโน้มปีหน้าของกำไร	ร้อยละ	4.78

จากตารางที่ 33 การวิเคราะห์ความสามารถในการบริหาร เมื่อจัดขนาดตามเกณฑ์ของ สหกรณ์ถือเป็นสหกรณ์ขนาดใหญ่มาก สหกรณ์มีโครงสร้างธุรกิจ 2 ด้าน มูลค่ารวมทั้งสิ้น 1,546.84 ล้านบาทต่อปี หรือ 128.90 ล้านบาทต่อเดือน ประกอบด้วยธุรกิจให้เงินกู้ยืมมีมูลค่าธุรกิจมากที่สุด ร้อยละ 84.30 (เฉลี่ยเดือนละ 108.66 ล้านบาท) รองลงมาธุรกิจรับฝากเงินร้อยละ 15.70 (เฉลี่ยเดือนละ 20.24 ล้านบาท) และมีแนวโน้มคาดว่าในปี 2549 จะมีจำนวนสมาชิกเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.09 ทุน เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.69 ปริมาณธุรกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.61 และกำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.78

ภาพโดยรวมการดำเนินธุรกิจของสหกรณ์ปี 2548 พบว่าสมาชิกให้ความสำคัญกับธุรกิจให้เงินกู้ยืมมากที่สุดคิดเป็นมูลค่ารวม 1,303.96 ล้านบาทต่อปี หรือร้อยละ 84.30 เกินครึ่งหนึ่งของมูลค่าธุรกิจรวมทุกด้านของสหกรณ์ การเติบโตของธุรกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 77.88 แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการบริหารงานของฝ่ายจัดการที่สามารถตอบสนองต่อความต้องการของสมาชิก ดังนั้น ฝ่ายจัดการควรมีการเตรียมความพร้อมในการบริหารจัดการ เพื่อรักษาระดับของผลการดำเนินงาน

#### 7.4 การวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร (Earning Sufficiency)

ตารางที่ 34 แสดงผลการวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไรจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ตำรวจเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตรากำไรต่อสมาชิก	บาท	15,516.34
อัตราเงินออมต่อสมาชิก	บาท	187,738.88
อัตรานี้สินต่อสมาชิก	บาท	242,702.62
อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	ร้อยละ	20.25
อัตรากำไรเติบโตของทุนสำรอง	ร้อยละ	7.01
อัตรากำไรเติบโตของทุนสะสมอื่น	ร้อยละ	(13.87)
อัตรากำไรเติบโตของกำไร	ร้อยละ	12.10
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	79.79

จากตารางที่ 34 การวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ ถือว่าประสบผลสำเร็จ สหกรณ์มีรายได้ 84.46 ล้านบาท ค่าใช้จ่าย 17.09 ล้านบาท ก่อให้เกิดกำไรสุทธิจำนวน 67.37 ล้านบาท อัตราการขยายตัวของกำไรสุทธิร้อยละ 12.10 มีกำไรเฉลี่ยต่อสมาชิก 15,516.34 บาทต่อคน มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 79.79 ส่งผลให้มีการเติบโตของทุนสำรองเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.01 และทุนสะสมอื่นลดลงร้อยละ 13.87 เนื่องมาจากการจัดสรรทุนสะสมอื่นไปใช้ประโยชน์

โดยรวม ปี 2548 สหกรณ์มีความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้นแต่เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบสัดส่วนปริมาณเงินออกกับหนี้สินของสมาชิกแล้วมีข้อน่าสังเกตถึงความไม่สมดุลกันสมาชิกมีเงินออมเฉลี่ย 187,738.88 บาทต่อคน แต่มีหนี้สินเฉลี่ย 242,702.62 บาทต่อคน ประกอบกับการขยายตัวของเงินกู้ยืมของสมาชิกเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นการสะท้อนถึงกำลังความสามารถในการชำระหนี้ของสมาชิกในอนาคตที่อาจส่งผลกระทบต่อการบริหารงานของสหกรณ์

#### 7.5 การวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงิน ( Liquidity )

ตารางที่ 35 แสดงผลการวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงินจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ตำรวจเชียงใหม่ จำกัด

อัตราส่วนสภาพคล่องทางการเงิน	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	เท่า	0.51
อัตราลูกหนี้ระยะสั้นที่ชำระได้ตามกำหนด	ร้อยละ	99.78

จากตารางที่ 35 การวิเคราะห์ความสภาพคล่องทางการเงิน พิจารณาจากอัตราส่วนทุนหมุนเวียน เท่ากับ 0.51 เท่า สหกรณ์มีสินทรัพย์หมุนเวียนน้อยกว่าหนี้สินหมุนเวียนด้านหนี้สินหมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นเงินรับฝากจากสมาชิก

อย่างไรก็ตามสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้เงินกู้ระยะสั้น ดังนั้นสภาพคล่องทางการเงินจึงขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพในการบริหารลูกหนี้เงินกู้ระยะสั้นเป็นสำคัญ ซึ่งสหกรณ์มีลูกหนี้เงินกู้ระยะสั้นที่ชำระหนี้ได้ตามกำหนดคิดเป็นร้อยละ 99.78 ของลูกหนี้ทั้งสิ้น

สหกรณ์ควรระมัดระวังในด้านการบริหารเงินรับฝากจากสมาชิก และลูกหนี้เงินกู้ กรณีมีการถอนเงินฝากมากกว่าปกติ หรือลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด อาจก่อให้เกิดการขาดสภาพคล่อง

## 8. สหกรณ์ออมทรัพย์มณฑลทหารบกที่ 33 จำกัด

จากข้อมูลงบการเงินของสหกรณ์ในภาคผนวกหน้า 118 ถึง 120 สามารถนำมาวิเคราะห์ตามแนวคิดและทฤษฎี CAMELS Analysis ได้ดังนี้

### 8.1 การวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง ( Capital Strength )

ตารางที่ 36 แสดงผลการวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยงจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์มณฑลทหารบกที่ 33 จำกัด

อัตราส่วนความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตราหนี้สินต่อทุน	เท่า	0.01
อัตราทุนสำรองต่อสินทรัพย์	เท่า	0.05
อัตรากาเรือบโตทุนของสหกรณ์	ร้อยละ	6.92
อัตรากาเรือบโตของหนี้	ร้อยละ	(49.76)
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน	ร้อยละ	6.16

จากตารางที่ 36 การวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยงของสหกรณ์ พบว่าสหกรณ์มีทุนดำเนินงานทั้งสิ้น 138.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีบัญชีก่อน 10.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.92 ทุนดำเนินงานส่วนใหญ่มาจากแหล่งภายในของสหกรณ์ร้อยละ 98.76 ประกอบด้วย ทุนเรือนหุ้นร้อยละ 87.30 ทุนสำรองและทุนสะสมร้อยละ 11.46 และจากแหล่งภายนอกอีกร้อยละ 1.24 ประกอบด้วยเงินรับฝากร้อยละ 0.87 และอื่นๆ ร้อยละ 0.37 ทั้งนี้เมื่อพิจารณาโครงสร้างของสินทรัพย์สหกรณ์นำทุนดำเนินงานส่วนใหญ่ไปลงทุนในลูกหนี้เงินกู้มากที่สุดร้อยละ 94.66

เงินทุนของสหกรณ์นำไปใช้ดำเนินงานก่อให้เกิดผลตอบแทนต่อทุนของสหกรณ์ร้อยละ 6.16 ด้านการเติบโตของทุนมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.92 แต่หนี้สินมีอัตราลดลงร้อยละ 49.76 เงินทุนของสหกรณ์มีความเข้มแข็งและพอเพียงต่อความเสี่ยงอย่างมาก เนื่องจากมีหนี้สินต่อทุนของสหกรณ์ 0.01 เท่า แสดงถึงทุนของสหกรณ์สามารถคุ้มครองหนี้สินได้เพียงพอและสหกรณ์ยังมีทุนสำรองต่อสินทรัพย์ทั้งสิ้น 0.05 เท่า

## 8.2 การวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์ ( Asset Quality )

ตารางที่ 37 แสดงผลการวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์จำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์มณฑลทหารบกที่ 33 จำกัด

อัตราส่วนคุณภาพของสินทรัพย์	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตรามูลของสินทรัพย์	รอบ	0.07
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ร้อยละ	6.12
อัตรากาเรเติบโตของสินทรัพย์	ร้อยละ	8.32

จากตารางที่ 37 การวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์ของสหกรณ์ พบว่าสหกรณ์มีการขยายตัวของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.32 สหกรณ์ลงทุนไปกับลูกหนี้เงินกู้มากที่สุดร้อยละ 94.66 ของเงินทุนดำเนินงานทั้งสิ้น และมีลูกหนี้เงินกู้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ร้อยละ 1.05

การใช้สินทรัพย์ในการดำเนินงานก่อให้เกิดรายได้ 0.07 รอบ ส่งผลให้การดำเนินงานมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ร้อยละ 6.12 แสดงถึงการบริหารสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพสามารถสร้างผลตอบแทนกลับคือสหกรณ์

## 8.3 การวิเคราะห์ความสามารถในการบริหาร ( Management Ability )

ตารางที่ 38 แสดงผลการวิเคราะห์ความสามารถในการบริหารจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์มณฑลทหารบกที่ 33 จำกัด

อัตราส่วนความสามารถในการบริหาร	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตรากาเรเติบโตของธุรกิจ	ร้อยละ	(78.76)
แนวโน้มปีหน้าของสมาชิก	ร้อยละ	(2.46)
แนวโน้มปีหน้าของทุนสหกรณ์	ร้อยละ	8.42
แนวโน้มปีหน้าของธุรกิจ	ร้อยละ	18.84
แนวโน้มปีหน้าของกำไร	ร้อยละ	1.68



จากตารางที่ 38 การวิเคราะห์ความสามารถในการบริหาร เมื่อจัดขนาดตามเกณฑ์ของสหกรณ์ถือเป็นสหกรณ์ขนาดใหญ่ สหกรณ์มีโครงสร้างธุรกิจ 2 ด้าน มูลค่ารวมทั้งสิ้น 89.91 ล้านบาทต่อปี หรือ 7.49 ล้านบาทต่อเดือน ประกอบด้วยธุรกิจให้เงินกู้ยืมมีมูลค่าธุรกิจมากที่สุดร้อยละ 98.67 (เฉลี่ยเดือนละ 7.39 ล้านบาท) รองลงมาธุรกิจรับฝากเงินร้อยละ 1.33 (เฉลี่ยเดือนละ 0.10 ล้านบาท) และมีแนวโน้มคาดว่าจะในปี 2549 จำนวนสมาชิกมีอัตราการลดลงร้อยละ 2.46 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.42 ปริมาณธุรกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.84 และกำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.68

ภาพโดยรวมการดำเนินธุรกิจของสหกรณ์ปี 2548 พบว่าสมาชิกให้ความสำคัญกับธุรกิจให้เงินกู้ยืมมากที่สุดคิดเป็นมูลค่ารวม 88.71 ล้านบาทต่อปี หรือร้อยละ 98.67 เกินครึ่งหนึ่งของมูลค่าธุรกิจรวมทุกด้านของสหกรณ์ การเติบโตของธุรกิจมีสัดส่วนที่ลดลงร้อยละ 78.76 ดังนั้น ฝ่ายจัดการควรบริหารจัดการธุรกิจให้สมดุลและเหมาะสมกับความต้องการของสมาชิก เพื่อเป็นการสร้างรายได้ของสมาชิกสหกรณ์

#### 8.4 การวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร (Earning Sufficiency )

ตารางที่ 39 แสดงผลการวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไรจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์มณฑลทหารบกที่ 33 จำกัด

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตรากำไรต่อสมาชิก	บาท	5,177.08
อัตราเงินออมต่อสมาชิก	บาท	77,562.34
อัตราหนี้สินต่อสมาชิก	บาท	83,274.52
อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	ร้อยละ	10.72
อัตรากำไรเติบโตของทุนสำรอง	ร้อยละ	11.32
อัตรากำไรเติบโตของทุนสะสมอื่น	ร้อยละ	(0.53)
อัตรากำไรเติบโตของกำไร	ร้อยละ	10.24
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	89.32

จากตารางที่ 39 การวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ ถือว่าประสบผลสำเร็จ สหกรณ์มีรายได้ 9.11 ล้านบาท ค่าใช้จ่าย 0.97 ล้านบาท ก่อให้เกิดกำไรสุทธิ จำนวน 8.13 ล้านบาท อัตราการขยายตัวของกำไรสุทธิร้อยละ 10.24 มีกำไรเฉลี่ยต่อสมาชิก 5,177.08 บาทต่อคน มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 89.32 ส่งผลให้มีการเติบโตของทุนสำรองเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.32 และทุนสะสมอื่นลดลงร้อยละ 0.53 เนื่องมาจากการจัดสรรทุนสะสมอื่นไปใช้ตามวัตถุประสงค์ของสหกรณ์

โดยรวม ปี 2548 สหกรณ์มีความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้นแต่เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบสัดส่วนปริมาณเงินออมกับหนี้สินของสมาชิกแล้วมีข้อน่าสังเกตถึงความไม่สมดุลกันสมาชิกมีเงินออมเฉลี่ย 77,562.34 บาทต่อคน แต่มีหนี้สินเฉลี่ย 83,274.52 บาทต่อคน ประกอบกับการขยายตัวของเงินกู้ยืมของสมาชิกเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นการสะท้อนถึงกำลังความสามารถในการชำระหนี้ของสมาชิกในอนาคตที่อาจส่งผลกระทบต่อการบริหารงานของสหกรณ์

#### 8.5 การวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงิน ( Liquidity )

ตารางที่ 40 แสดงผลการวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงินจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์มณฑลทหารบกที่ 33 จำกัด

อัตราส่วนสภาพคล่องทางการเงิน	หน่วย	ผลการวิเคราะห์
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	เท่า	35.85
อัตราลูกหนี้ระยะสั้นที่ชำระได้ตามกำหนด	ร้อยละ	96.47

จากตารางที่ 40 การวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงิน พิจารณาจากอัตราส่วนทุนหมุนเวียน เท่ากับ 35.85 เท่า สหกรณ์มีสินทรัพย์หมุนเวียนมากกว่าหนี้สินหมุนเวียนสูงมาก ซึ่งสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่ของสหกรณ์เป็นลูกหนี้เงินกู้ระยะสั้น รองลงมาเป็นเงินสดและเงินฝากธนาคาร

สินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้เงินกู้ระยะสั้น สหกรณ์ควรบริหารลูกหนี้เงินกู้ให้เกิดประสิทธิภาพเพื่อผลตอบแทนของสหกรณ์ ซึ่งสหกรณ์มีลูกหนี้เงินกู้ระยะสั้นที่ชำระหนี้ได้ตามกำหนดคิดเป็นร้อยละ 96.47 ของลูกหนี้ทั้งสิ้น

จะเห็นได้ว่าสหกรณ์มีสภาพคล่องสูงมากเนื่องจาก สหกรณ์มีได้จัดหาแหล่งเงินทุนจากภายนอก แหล่งเงินทุนส่วนใหญ่มาจากทุนของสหกรณ์ทำให้มีความเข้มแข็งทางด้านเงินทุนสูง

## วิเคราะห์ค่าเฉลี่ยโครงสร้างการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่

หลังจากได้ทำการวิเคราะห์โครงสร้างการเงินของแต่ละสหกรณ์แล้ว ต่อจากนี้จะนำข้อมูลทางการเงินทั้ง 8 สหกรณ์มาทำการคำนวณหาค่าเฉลี่ยและทำการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยโดยรวมของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ เพื่อให้ทราบผลการดำเนินงานและสถานการณ์ความเสี่ยง และนำค่าเฉลี่ยดังกล่าวมาเปรียบเทียบกับอัตราส่วนมาตรฐานเชิงปริมาณ (Peer Group) ที่จัดทำขึ้นโดยกรมตรวจบัญชีสหกรณ์ประจำปี 2548 (ส่วนวิจัยและพัฒนาสารสนเทศทางการเงิน สำนักเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร กรมตรวจบัญชีสหกรณ์, 2549 : หน้า 20) เพื่อให้ทราบภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่เทียบกับค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ในกลุ่มเดียวกัน

จากข้อมูลทางการเงินของทั้ง 8 สหกรณ์ เมื่อนำมารวมกันแล้วทำการหาค่าเฉลี่ยและนำไปวิเคราะห์อัตราส่วน (Ratio Analysis) หลังจากได้ผลการวิเคราะห์เป็นค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่สามารถแสดงผลการวิเคราะห์ดังกล่าวเปรียบเทียบกับอัตราส่วนสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย (Peer Group) ดังต่อไปนี้

### 1 ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง ( Capital Strength )

ตารางที่ 41 แสดงผลการวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยงจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่เปรียบเทียบกับอัตราส่วนมาตรฐาน (Peer Group)

รายการ	หน่วย	อัตราส่วนสหกรณ์ ออมทรัพย์เฉลี่ย ในจังหวัดเชียงใหม่	อัตราส่วนสหกรณ์ ออมทรัพย์เฉลี่ย โดยรวม (Peer Group)
มิติที่ 1 ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง			
1.1 อัตราหนี้สินต่อทุน	เท่า	0.73	0.85
1.2 อัตราทุนสำรองต่อสินทรัพย์	เท่า	0.07	0.05
1.3 อัตราการเติบโตทุนของสหกรณ์	ร้อยละ	11.56	11.64
1.4 อัตราการเติบโตของหนี้	ร้อยละ	8.00	14.68
1.5 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	7.14	7.03

จากตารางที่ 41 สามารถวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง ได้ดังนี้

### 1.1 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน

สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.73 เท่า อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย (Peer Group) โดยรวมปี 2548 ซึ่งเป็นกลุ่มเทียบเคียงของสหกรณ์ออมทรัพย์ เท่ากับ 0.85 วิเคราะห์ได้ว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนต่ำกว่ากลุ่มเทียบเคียง 0.12 เท่า แสดงให้เห็นว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีความสามารถในการชำระหนี้ เจ้าหนี้ของสหกรณ์มีความเสี่ยงต่ำ แต่อย่างไรก็ตาม สหกรณ์ควรรักษาระดับการก่อหนี้ให้อยู่ในระดับที่ไม่สูงไปกว่านี้

### 1.2 อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์

สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ มีอัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์เท่ากับ 0.07 เท่า อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์ของสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย (Peer Group) โดยรวมปี 2548 ซึ่งเป็นกลุ่มเทียบเคียงของสหกรณ์ออมทรัพย์ เท่ากับ 0.05 เท่า ซึ่งมีจำนวนต่ำกว่า 0.02 เท่า แสดงให้เห็นว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีความสามารถในการบริหารงานที่ส่งผลต่อการเพิ่มทุนสำรองส่งผลให้สหกรณ์มีความเข้มแข็งด้านเงินทุน

### 1.3 อัตราส่วนการเติบโตของสหกรณ์

สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ มีอัตราการเติบโตของสหกรณ์เท่ากับ ร้อยละ 11.56 อัตราการเติบโตของทุนของสหกรณ์ของสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย (Peer Group) โดยรวมปี 2548 ซึ่งเป็นกลุ่มเทียบเคียงของสหกรณ์ออมทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 11.64 เท่า ซึ่งมีจำนวนสูงกว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ ร้อยละ 0.08 แสดงว่าสมาชิกของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ให้ความสนใจในงานสหกรณ์ต่ำกว่ากลุ่มเทียบเคียงส่งผลต่อความสามารถในการเพิ่มทุนของสหกรณ์

### 1.4 อัตราส่วนการเติบโตของหนี้

สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ มีอัตราการเติบโตของหนี้ เท่ากับร้อยละ 8.00 อัตราการเติบโตของหนี้ของสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย (Peer Group) โดยรวมปี 2548 ซึ่งเป็นกลุ่มเทียบเคียงของสหกรณ์ออมทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 14.68 ซึ่งมีจำนวนสูงกว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ เท่ากับร้อยละ 6.68 แสดงว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีการจัดหาเงินทุนจากภายนอกไม่มาก เนื่องจากสามารถจัดหาเงินทุนได้จากภายใน

### 1.5 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนลงทุน

สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนลงทุน เท่ากับ ร้อยละ 7.14 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนลงทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย (Peer Group) โดยรวม ปี 2548 ซึ่งเป็นกลุ่มเทียบเคียงของสหกรณ์ออมทรัพย์เท่ากับร้อยละ 7.03 ซึ่งมีจำนวนต่ำกว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ เท่ากับร้อยละ 0.11 แสดงว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีการบริหารงานที่มีผลกำไรดี มีประสิทธิภาพเพราะให้ผลตอบแทนแก่สมาชิกสูงกว่าค่าเฉลี่ย

### 2 การวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์ ( Asset Quality )

ตารางที่ 42 แสดงผลการวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์จำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่เปรียบเทียบกับอัตราส่วนมาตรฐาน (Peer Group)

รายการ	หน่วย	อัตราส่วนสหกรณ์ ออมทรัพย์เฉลี่ย ในจังหวัดเชียงใหม่	อัตราส่วนสหกรณ์ ออมทรัพย์เฉลี่ย โดยรวม (Peer Group)
มิตที่ 2 คุณภาพของสินทรัพย์			
2.1 อัตราหมุนของสินทรัพย์	รอบ	0.06	0.05
2.2 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ร้อยละ	4.10	3.84
2.3 อัตราการเติบโตของสินทรัพย์	ร้อยละ	10.07	13.01

จากตารางที่ 42 สามารถวิเคราะห์คุณภาพของสินทรัพย์ ได้ดังนี้

#### 2.1 อัตราหมุนของสินทรัพย์

สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ มีอัตราหมุนของสินทรัพย์เท่ากับ 0.06 รอบ อัตราหมุนของสินทรัพย์ของสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย (Peer Group) โดยรวมปี 2548 ซึ่งเป็นกลุ่มเทียบเคียงของสหกรณ์ออมทรัพย์ เท่ากับ 0.05 รอบ วิเคราะห์ได้ว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีอัตราหมุนของสินทรัพย์สูงกว่ากลุ่มเทียบเคียง 0.01 รอบ แสดงว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีการใช้สินทรัพย์สร้างรายได้ได้สูงกว่ากลุ่มเทียบเคียงแสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ที่มีคุณภาพ

## 2.2 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ ร้อยละ 4.10 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ของสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย (Peer Group) โดยรวมปี 2548 ซึ่งเป็นกลุ่มเทียบเคียงของสหกรณ์ออมทรัพย์ ร้อยละ 3.84 วิเคราะห์ได้ว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์สูงกว่ากลุ่มเทียบเคียง ร้อยละ 0.24 แสดงให้เห็นว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่สามารถใช้สินทรัพย์สร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ อย่างไรก็ตามสหกรณ์ควรบริหารจัดการลูกหนี้ซึ่งเป็นสินทรัพย์ส่วนใหญ่ให้มีประสิทธิภาพเป็นสำคัญเพื่อให้มีอัตราผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น

## 2.3 อัตราการเติบโตของสินทรัพย์

สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ มีอัตราการเติบโตของสินทรัพย์ ร้อยละ 10.07 อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ของสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย (Peer Group) โดยรวมปี 2548 ซึ่งเป็นกลุ่มเทียบเคียงของสหกรณ์ออมทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 13.01 ซึ่งมีจำนวนสูงกว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ เท่ากับร้อยละ 2.94 แสดงว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ยังต้องระดมเงินทุนเพื่อขยายสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สูงขึ้น แต่อย่างไรก็ตามการขยายการเติบโตของสินทรัพย์ควรพิจารณาอัตราการเติบโตของหนี้ อัตราการเติบโตของทุนของสหกรณ์และอัตราส่วนหนี้สินต่อสหกรณ์เพื่อป้องกันปัญหาการขาดสภาพคล่อง

## 3 การวิเคราะห์ความสามารถในการบริหาร ( Management Ability )

ตารางที่ 43 แสดงผลการวิเคราะห์ความสามารถในการบริหารจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่เปรียบเทียบกับอัตราส่วนมาตรฐาน (Peer Group)

รายการ	หน่วย	อัตราส่วนสหกรณ์ ออมทรัพย์เฉลี่ย ในจังหวัดเชียงใหม่	อัตราส่วนสหกรณ์ ออมทรัพย์เฉลี่ย โดยรวม (Peer Group)
มิติที่ 3 ความสามารถในการบริหาร			
3.1 อัตราการเติบโตของธุรกิจ	ร้อยละ	11.16	9.92
แนวโน้มปีหน้าของสมาชิก	ร้อยละ	1.59	-
แนวโน้มปีหน้าของทุนสหกรณ์	ร้อยละ	8.63	-
แนวโน้มปีหน้าของธุรกิจ	ร้อยละ	6.94	-
แนวโน้มปีหน้าของกำไร	ร้อยละ	0.94	-

จากตารางที่ 43 สามารถวิเคราะห์ความสามารถในการบริหาร ได้ดังนี้

### 3.1 อัตราการเติบโตของธุรกิจ

สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ มีอัตราการเติบโตของธุรกิจ ร้อยละ 11.16 อัตราการเติบโตของธุรกิจของสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย (Peer Group) โดยรวมปี 2548 ซึ่งเป็นกลุ่มเทียบเคียงของสหกรณ์ออมทรัพย์ ร้อยละ 9.92 ซึ่งมีจำนวนต่ำกว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ ร้อยละ 1.24 แสดงว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีความสามารถในการบริหารจัดการสามารถให้บริการสมาชิกได้ดีกว่าสหกรณ์ออมทรัพย์โดยเฉลี่ย อย่างไรก็ตามการเติบโตของธุรกิจที่เพิ่มขึ้นควรพิจารณาอัตราเงินออมต่อสมาชิกเปรียบเทียบกับอัตราหนี้สินต่อสมาชิกด้วย

แนวโน้มคาดว่าในปี 2549 สหกรณ์จะมีจำนวนสมาชิกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.59 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.63 ปริมาณธุรกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.94 และกำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.94

## 4 ความสามารถในการทำกำไร (Earning Sufficiency)

ตารางที่ 44 แสดงผลการวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไรจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่เปรียบเทียบกับอัตราส่วนมาตรฐาน (Peer Group)

รายการ	หน่วย	อัตราส่วนสหกรณ์ ออมทรัพย์เฉลี่ย ในจังหวัดเชียงใหม่	อัตราส่วนสหกรณ์ ออมทรัพย์เฉลี่ย โดยรวม (Peer Group)
มิตที่ 4 ความสามารถในการทำกำไร			
4.1 อัตรากำไรต่อสมาชิก	บาท	11,442.06	10,315.47
4.2 อัตราเงินออมต่อสมาชิก	บาท	250,753.56	216,733.37
4.3 อัตราหนี้สินต่อสมาชิก	บาท	276,830.51	238,024.90
4.4 อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหัก ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	ร้อยละ	31.00	28.91
4.5 อัตราการเติบโตของทุนสำรอง	ร้อยละ	28.90	9.36
4.6 อัตราการเติบโตของทุนสะสมอื่น	ร้อยละ	1.70	9.87
4.7 อัตราการเติบโตของกำไร	ร้อยละ	8.49	5.00
4.8 อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	68.83	72.20

จากตารางที่ 44 สามารถวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร ได้ดังนี้

#### 4.1 อัตรากำไรต่อสมาชิก

สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีกำไรต่อสมาชิกเท่ากับ 11,442.06 บาท กำไรต่อสมาชิกของสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย (Peer Group) โดยรวมปี 2548 ซึ่งเป็นกลุ่มเทียบเคียงของสหกรณ์ออมทรัพย์เท่ากับ 10,315.47 บาท ซึ่งมีจำนวนต่ำกว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ แสดงว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีการสร้างรายได้เพื่อตอบแทนแก่สมาชิกในอัตราที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ สหกรณ์ควรรักษาระดับผลกำไรที่มีคุณภาพไว้

#### 4.2 อัตราเงินออมต่อสมาชิก

สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีเงินออมต่อสมาชิกเท่ากับ 250,753.56 บาท เงินออมต่อสมาชิกของสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย (Peer Group) โดยรวมปี 2548 ซึ่งเป็นกลุ่มเทียบเคียงของสหกรณ์ออมทรัพย์เท่ากับ 216,733.37 บาท ซึ่งมีจำนวนต่ำกว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ แสดงว่าสมาชิกของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ให้ความสำคัญกับการออมเงินสูง ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ย อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาหนี้สินต่อสมาชิกพบว่าสมาชิกมีหนี้สินมากกว่าเงินออม สหกรณ์จึงควรเร่งรัดให้สมาชิกออมเงินผ่านระบบสหกรณ์มากขึ้น

#### 4.3 อัตราหนี้สินต่อสมาชิก

สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีหนี้สินต่อสมาชิกเท่ากับ 276,830.51 บาท หนี้สินต่อสมาชิกของสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย (Peer Group) โดยรวมปี 2548 ซึ่งเป็นกลุ่มเทียบเคียงของสหกรณ์ออมทรัพย์เท่ากับ 238,024.90 บาท ซึ่งมีจำนวนต่ำกว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ แสดงว่าสมาชิกของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีหนี้สินสูงกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ สหกรณ์ควรพิจารณาคุณภาพของลูกหนี้และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่จะเกิดลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

#### 4.4 อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีอัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน ร้อยละ 31.00 อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย (Peer Group) โดยรวมปี 2548 ซึ่งเป็นกลุ่มเทียบเคียงของสหกรณ์ออมทรัพย์ ร้อยละ 28.91 ซึ่งมีจำนวนต่ำกว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ ร้อยละ 2.09 แสดงว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ควรปรับปรุงการดำเนินงาน โดยการควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงานให้ส่วนที่สามารถควบคุมได้โดยอาศัยหลักการประหยัดและคุ้มค่า



#### 4.5 อัตราการเติบโตของทุนสำรอง

สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีอัตราการเติบโตของทุนสำรอง ร้อยละ 28.90 อัตราการเติบโตของทุนสำรองของสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย (Peer Group) โดยรวมปี 2548 ซึ่งเป็นกลุ่มเทียบเคียงของสหกรณ์ออมทรัพย์ ร้อยละ 9.36 ซึ่งมีจำนวนต่ำกว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ ร้อยละ 19.54 แสดงว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่สามารถบริหารงานมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นส่งผลถึงการเติบโตของทุนสำรอง

#### 4.6 อัตราการเติบโตของทุนสะสมอื่น

สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีอัตราการเติบโตของทุนสะสมอื่น ร้อยละ 1.70 อัตราการเติบโตของทุนสะสมอื่นของสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย (Peer Group) โดยรวม ปี 2548 ซึ่งเป็นกลุ่มเทียบเคียงของสหกรณ์ออมทรัพย์ ร้อยละ 9.87 ซึ่งมีจำนวนสูงกว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ ร้อยละ 8.17 แสดงให้เห็นว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีการใช้ทุนสะสมอื่นเพื่องานสหกรณ์ ซึ่งตรงข้ามกับค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ที่มีการเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามสหกรณ์ควรคำนึงถึงความเหมาะสมทุกครั้งที่ใช้จ่ายทุนสะสมอื่น

#### 4.7 อัตราการเติบโตของกำไร

สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีอัตราการเติบโตของกำไร ร้อยละ 8.49 อัตราการเติบโตของกำไรของสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย (Peer Group) โดยรวมปี 2548 ซึ่งเป็นกลุ่มเทียบเคียงของสหกรณ์ออมทรัพย์ ร้อยละ 5.00 ซึ่งมีจำนวนต่ำกว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ ร้อยละ 3.49 แสดงถึงการเติบโตของผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่

#### 4.8 อัตรากำไรสุทธิ

สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 68.83 อัตรากำไรสุทธิของสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย (Peer Group) โดยรวมปี 2548 ซึ่งเป็นกลุ่มเทียบเคียงของสหกรณ์ออมทรัพย์ ร้อยละ 72.20 ซึ่งมีจำนวนสูงกว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ ร้อยละ 3.37 แสดงว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ควรปรับปรุงการบริหารงาน โดยการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานให้มีอัตราที่ลดลง ซึ่งจะมีผลต่ออัตรากำไรที่มีคุณภาพสูงขึ้น

## 5 การวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงิน ( Liquidity )

ตารางที่ 45 แสดงผลการวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงินจำแนกตามอัตราส่วนของสหกรณ์  
ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่เปรียบเทียบกับอัตราส่วนมาตรฐาน (Peer Group)

รายการ	หน่วย	อัตราส่วนสหกรณ์ ออมทรัพย์เฉลี่ย ในจังหวัดเชียงใหม่	อัตราส่วนสหกรณ์ ออมทรัพย์เฉลี่ย โดยรวม (Peer Group)
มิตีที่ 5 สภาพคล่องทางการเงิน			
5.1 อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	เท่า	0.56	0.57
5.2 อัตราลูกหนี้ระยะสั้นที่ชำระได้ตามกำหนด	ร้อยละ	99.73	91.53

จากตารางที่ 45 สามารถวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงิน ได้ดังนี้

### 5.1 อัตราส่วนทุนหมุนเวียน

สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเท่ากับ 0.56 เท่า อัตราส่วนทุนหมุนเวียนของสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย (Peer Group) ปี 2548 ซึ่งเป็นกลุ่มเทียบเคียงของสหกรณ์ออมทรัพย์เท่ากับ 0.57 เท่า มีจำนวนสูงกว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่เท่ากับ 0.01 เท่า สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีสภาพคล่องใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ย แต่อย่างไรก็ตามควรพิจารณาองค์ประกอบของสินทรัพย์หมุนเวียนของสหกรณ์ว่ามีสภาพคล่องจริงหรือไม่ เช่น ลูกหนี้เงินกู้ระยะสั้นควรมีการบริหารลูกหนี้ที่ดีเพื่อลดปัญหาการขาดสภาพคล่องของสหกรณ์

### 5.2 อัตราลูกหนี้ระยะสั้นที่ชำระได้ตามกำหนด

สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีอัตราลูกหนี้ระยะสั้นที่ชำระได้ตามกำหนด ร้อยละ 99.73 อัตราลูกหนี้ระยะสั้นที่ชำระได้ตามกำหนดของสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย (Peer Group) โดยรวมปี 2548 ซึ่งเป็นกลุ่มเทียบเคียงของสหกรณ์ออมทรัพย์ ร้อยละ 91.53 ซึ่งมีจำนวนต่ำกว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ ร้อยละ 8.20 แสดงว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีการจัดเก็บหนี้ที่มีประสิทธิภาพ โดยรวมดีกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์

All rights reserved

เมื่อได้ทำการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยโดยรวมเปรียบเทียบกับอัตราส่วนมาตรฐานเชิงปริมาณ (Peer Group) ตามแต่ละมิติแล้ว หลังจากนั้นสามารถรายงานภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ได้ ดังนี้

### รายงานวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่

**มิติที่ 1 ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง** สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ มีทุนดำเนินงาน 10,564 ล้านบาท แยกเป็นแหล่งทุนภายในร้อยละ 57.77 และทุนภายนอกร้อยละ 42.23 หากพิจารณาถึงความเข้มแข็งและเพียงพอต่อความเสี่ยงของเงินทุน นับว่าไม่เสี่ยง เนื่องจากมีหนี้สินทั้งสิ้นต่อทุนของสหกรณ์ 0.73 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยโดยรวมของสหกรณ์ออมทรัพย์และมีทุนสำรองต่อสินทรัพย์ทั้งสิ้น 0.07 เท่า มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 7.14

**มิติที่ 2 คุณภาพของสินทรัพย์** เงินทุนดำเนินงานส่วนใหญ่ลงทุนไปกับการให้สินเชื่อแก่สมาชิกมากที่สุดจำนวน 9,991 ล้านบาท หรือร้อยละ 94.57 ของสินทรัพย์ทั้งสิ้น มีหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ร้อยละ 0.05 ของหนี้ถึงกำหนดชำระต่ำกว่าค่าเฉลี่ยโดยรวม และมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ร้อยละ 4.10 สูงกว่าค่าเฉลี่ยโดยรวม เมื่อเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยสินทรัพย์ใช้อย่างมีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ตามสินทรัพย์ส่วนใหญ่ของสหกรณ์เป็นลูกหนี้เงินกู้ สหกรณ์ควรบริหารจัดการลูกหนี้ให้มีประสิทธิภาพเป็นสำคัญเพื่อให้มีอัตราผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น

**มิติที่ 3 ความสามารถในการบริหาร** สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ ดำเนินธุรกิจให้บริการสมาชิก 2 ด้าน มีมูลค่ารวม 11,079 ล้านบาทต่อปี หรือ 923.32 ล้านบาทต่อเดือน ประกอบด้วยธุรกิจให้เงินกู้ยืมมีมูลค่าสูงสุด 6,909 ล้านบาท รองลงมาธุรกิจรับฝากเงิน 4,170 ล้านบาท ภาพโดยรวมการให้บริการสมาชิกจะให้ความสำคัญกับธุรกิจให้เงินกู้ยืมมากที่สุดถึงร้อยละ 62.36 ของมูลค่าธุรกิจรวมทุกด้าน โดยใช้บริการด้านนี้เฉลี่ย 575.81 ล้านบาทต่อเดือน

แนวโน้มปี 2549 คาดว่าเศรษฐกิจของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่จะสามารถเดินหน้าต่อไปได้ต่อเนื่องจากปี 2548 เมื่อพิจารณาข้อมูลจำนวนสมาชิก ทุนของสหกรณ์ ปริมาณธุรกิจและกำไร พบว่าส่วนใหญ่ยังมีการเติบโต ดังนี้

- จำนวนสมาชิก จะมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.59
- ทุนของสหกรณ์ จะมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.63
- ปริมาณธุรกิจ จะมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.94
- กำไร จะมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.94

มติที่ 4 ความสามารถในการทำกำไร ปี 2548 สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ถือว่าประสบความสำเร็จมีผลกำไรรวมเป็นเงิน 412.95 ล้านบาท มีรายได้รวมเฉลี่ยต่อสมาชิก 16,644.41 บาทต่อคน ค่าใช้จ่ายรวมเฉลี่ยต่อสมาชิก 5,202.35 บาทต่อคนและมีกำไรเฉลี่ยต่อสมาชิก 11,442.06 บาทต่อคน แม้โดยรวมสหกรณ์จะมีความสามารถทำกำไรได้ แต่หากพิจารณาเปรียบเทียบสัดส่วนของเงินออมเฉลี่ยเท่ากับ 250,753.56 บาทต่อคน กับหนี้สินเฉลี่ย 276,830.51 บาทต่อคน มีความไม่สมดุลกันเงินอมน้อยกว่าหนี้สินประกอบกับในรอบปีมีอัตราการกู้ยืมเงินของสมาชิกเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นการสะท้อนถึงกำลังความสามารถชำระหนี้ของสมาชิกในอนาคตที่อาจส่งผลกระทบต่อการบริหารงานของสหกรณ์

มติที่ 5 สภาพคล่องทางการเงิน สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่มีสภาพคล่องค่อนข้างต่ำ คือ มีสัดส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนน้อยกว่าหนี้สินหมุนเวียนในอัตราที่ 0.56 เท่า แต่อย่างไรก็ตามสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ ดังนั้นการแปรสภาพเป็นเงินสดจึงขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพในการบริหารลูกหนี้เป็นสำคัญ ซึ่งสหกรณ์มีลูกหนี้เงินกู้ระยะสั้นที่ชำระหนี้ได้ตามกำหนด คิดเป็นร้อยละ 99.73 ของลูกหนี้ที่ถึงกำหนดชำระทั้งสิ้น

มติที่ 6 ผลกระทบของธุรกิจ ปี 2548 มีปัจจัยเสี่ยงเข้ามาอย่างต่อเนื่อง ทั้งอัตราดอกเบี้ย การเมือง การปฏิรูปการปกครอง ความไม่สงบใน 3 จังหวัดภาคใต้ ภัยแล้ง ภัยธรรมชาติ เหล่านี้ล้วนส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวมของสหกรณ์ออมทรัพย์ ทั้งการลงทุน การบริโภค และภาระการผ่อนชำระหนี้ของสมาชิก จึงเป็นสิ่งที่ต้องเฝ้าระมัดระวัง และติดตามดูแลสถานการณ์อย่างใกล้ชิด พร้อมกับความพยายามในการสร้างวินัยทางการเงิน