
การประเมินผลการดำเนินงานด้านความมั่นคงทางการเงินของ
สหกรณ์ออมทรัพย์: กรณีศึกษา สหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด
An Evaluation of The Implementation Financial Stability of The Cooperative:
A Case Study of Nakhonsawan Teacher's Saving Cooperative Ltd.

ถนอมจิตร ฉัตรวิไลลักษณ์^{1*} และ พัฒน์ พิสิษฐเกษม²

Thanomjit Chatwilailak^{1*} and Phat Pisitkasem²

คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

Faculty of Economics Kasetsart University

^{*}Corresponding author. E-mail: thanomjit.c@ku.th

Received September 1, 2023; **Revised** October 15, 2023; **Accepted** October 27, 2023

Abstract

The objectives of this research were to: 1) evaluate the trend of financial performance of Nakhonsawan Teachers Savings Cooperative Ltd. between 2012 and 2021. 2) conduct a comparative study of financial performance and the industry average (peer group) in 2021. 3) Exploratory main factors of financial ratios that affect the financial operations of the Nakhonsawan Teachers Savings Cooperative Ltd., by collecting secondary data from annual business reports of Nakhonsawan Teachers Savings Cooperative Ltd., calculating financial ratios according to the CAMEL Analysis concept applied by Cooperative Auditing Department, 17 ratios, analyzing trends, and comparing with industry averages. Component analysis using the Principal Component Analysis (PCA) and Orthogonal rotation using the Varimax method. The results showed that the evaluation of operating trends in financial stability during the period 2012 – 2021 has evaluation results at level 5 (very good 29.41%), level 4 (good 5.88%), and level 3 (satisfied 35.29%). The total cumulative percentage value is 70.59. The evaluation consequence is within a good range. The results of comparing financial ratios for the year 2021 with the industry average are comparable at level 5 (very good, 17.65%), level 4 (good, 11.76%), and level 3 (standards, 23.53%). The total cumulative percentage value is 52.94. Comparison consequences within a standard level. The main factors affecting the financial operations of the Nakhonsawan Teachers Savings Cooperative Ltd. consist of

2 factors: main factor 1, a factor of return on capital and asset turnover, and main factor 2, a factor of business growth rate.

Keywords: CAMEL analysis; Financial ratios; Principal Component Analysis

บทคัดย่อ

การวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อ 1) ประเมินแนวโน้มผลการดำเนินงานด้านการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ครู นครสวรรค์ จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2555 ถึง พ.ศ. 2564 2) ศึกษาเปรียบเทียบผลการดำเนินงานด้านการเงิน และ ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (peer group) ในปี พ.ศ. 2564 และ 3) ค้นหาปัจจัยหลักของอัตราส่วนทางการเงินหลัก ที่ส่งผลต่อการดำเนินงานด้านการเงินของกิจการสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด โดยรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิ จากรายงานกิจการประจำปีของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด คำนวณอัตราส่วนการเงินตามแนวคิด CAMEL Analysis ที่ประยุกต์โดยกรมตรวจบัญชีสหกรณ์ จำนวน 17 อัตราส่วน วิเคราะห์แนวโน้มและเปรียบเทียบกับ ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม การวิเคราะห์องค์ประกอบด้วยวิธี Principal Component Analysis (PCA) และการหมุนแกนแบบ Orthogonal ด้วยวิธี Varimax ผลการวิจัยพบว่า การประเมินผลแนวโน้มการดำเนินงานด้านความมั่นคงทางการเงิน ช่วงปี พ.ศ. 2555 – พ.ศ. 2564 มีผลประเมินในระดับ 5) ดีมาก 29.41% ระดับ 4) ดี 5.88% และระดับ 3) พอใจ 35.29% มีค่าร้อยละสะสมรวม 70.59 ผลประเมินอยู่ในระดับดี ผลการเปรียบเทียบอัตราส่วนการเงิน ปี พ.ศ. 2564 กับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมมีผลเปรียบเทียบในระดับ 5) ดีมาก 17.65% ระดับ 4) ดี 11.76% และระดับ 3) ตามมาตรฐาน 23.53% มีค่าร้อยละสะสมรวม 52.94 ผลเปรียบเทียบอยู่ในระดับตามมาตรฐาน ปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อการดำเนินงาน ด้านการเงินของกิจการสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด ประกอบด้วย 2 ปัจจัยหลัก ได้แก่ ปัจจัยหลักที่ 1 ปัจจัยอัตราผลตอบแทนต่อทุนและการหมุนของสินทรัพย์ และปัจจัยหลักที่ 2 ปัจจัยอัตราการเติบโตของธุรกิจ

คำสำคัญ: การวิเคราะห์ CAMEL; อัตราส่วนการเงิน; การวิเคราะห์องค์ประกอบ

บทนำ

สหกรณ์ออมทรัพย์เป็นสถาบันการเงินที่มีลักษณะการดำเนินงานคล้ายธนาคารพาณิชย์ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งในระบบเศรษฐกิจของประเทศ มีวัตถุประสงค์ในการช่วยเหลือและสนับสนุนการดำเนินชีวิตและความเป็นอยู่ของสมาชิกภายในกลุ่มอาชีพเดียวกัน โดยความสมัครใจ มีความเป็นเจ้าของร่วมกัน ภายใต้ความเชื่อถือน้ำใจและไว้วางใจในระบบการดำเนินงานของสหกรณ์ สหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด ส่งเสริมให้สมาชิกเก็บออมเงินในรูปแบบ ให้บริการรับฝากเงิน การถือหุ้น และเป็นแหล่งเงินให้กู้ยืมสำหรับสมาชิก การดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจของสหกรณ์ ยังต้องพึ่งพาสถาบันการเงินอื่น จากการกู้ยืมเงินมาเป็นทุนหมุนเวียนในการให้บริการด้านสินเชื่อแก่สมาชิก

รายได้ของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ ช่วงปี พ.ศ. 2559 – พ.ศ. 2564 ลดระดับลงมีการหดตัวของรายได้ในปี พ.ศ. 2560 ถึง พ.ศ. 2564 รวมระยะเวลา 5 ปี ร้อยละ 14.19 เนื่องจากปริมาณของเงินให้กู้แก่สมาชิก มีการขยายตัวไม่มากนัก อีกทั้งในช่วงปี พ.ศ. 2562 กระทรวงศึกษาธิการ มีความมุ่งมั่นในการสร้างชีวิตความเป็นอยู่ที่ดีของครูและบุคลากรทางการศึกษา เพื่อให้สามารถปฏิบัติหน้าที่ในการเรียนการสอนได้อย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด ลดข้อกั้งวลในการดำเนินชีวิตประจำวันสามารถดำรงชีวิตอย่างมีคุณภาพ และอย่างน้อยต้องมีเงินคงเหลือเข้าบัญชี

หลังจากหักภาระผูกพันทางการเงินต่อสหกรณ์คงเหลือ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 30 และช่วงปี พ.ศ. 2559 – พ.ศ. 2563 สหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้จากร้อยละ 6 เป็นร้อยละ 5.50 ตามประกาศสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์จำกัด เรื่อง อัตราดอกเบี้ยเงินกู้แก่สมาชิกสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด ซึ่ง จะเห็นได้ว่าการหดตัวลดลงของระดับรายได้ส่วนหนึ่ง มาจากสภาวะผลกระทบของนโยบายของภาครัฐในการหักเก็บ เงินชำระภาระผูกพันที่สมาชิกมีต่อสหกรณ์ และการประกาศลดอัตราดอกเบี้ยของสหกรณ์เพื่อตอบรับนโยบายของ ภาครัฐ

กำไรสุทธิและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในช่วงปี พ.ศ. 2559 – พ.ศ. 2564 พบว่า ระดับของกำไรสุทธิมีระดับ การเปลี่ยนแปลงในอัตราที่ลดลง ในขณะที่ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญมีการเปลี่ยนแปลงที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในปี พ.ศ. 2559 สหกรณ์ไม่สามารถจัดชั้นลูกหนี้ที่คาดว่าจะเก็บหนี้ไม่ได้ ตามเกณฑ์ขาดชำระงวดรายเดือนได้ ส่งผลให้ผู้สอบ บัญชีสหกรณ์ภาครัฐ วินิจฉัยให้สหกรณ์ตั้งประมาณการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เพิ่มขึ้นตามระเบียบนาย ทะเบียนสหกรณ์ว่าด้วยการจัดชั้นลูกหนี้เงินกู้และการเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ พ.ศ. 2544 (Cooperative auditing Department, 2001) การขยายตัวของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในช่วงปี พ.ศ. 2562 ถึง พ.ศ. 2564 ช่วงระยะเวลา 3 ปีนั้น มีผลจากการหักชำระภาระผูกพันที่สมาชิกมีต่อสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ ภายใต้เงื่อนไขเมื่อหักแล้วเงินเดือน คงเหลือของสมาชิกต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 30 และการกำหนดเกณฑ์กำกับการประมาณค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ของภาครัฐทำให้มีจำนวนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นจาก ปี พ.ศ. 2561 ถึงร้อยละ 101.38 ส่งผลให้ในปี พ.ศ. 2561 ธนาคารพาณิชย์ในฐานะเจ้าหนี้ของสหกรณ์ขาดความเชื่อมั่นในความสามารถชำระหนี้ของสหกรณ์ออมทรัพย์ครุ นครสวรรค์ ธนาคารพาณิชย์เรียกคืนเงินต้นพร้อมดอกเบี้ย โดยขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้จากเดิมร้อยละ 3.7 เป็นอัตรา ร้อยละ 5.87 และให้ชำระหนี้ทั้งหมดภายใน 3 เดือน หากเกินกำหนดคิดดอกเบี้ยเงินกู้เพิ่มเป็นอัตราร้อยละ 15 โดยเพิ่มจากเดิม 4.07 เท่า ส่งผลกระทบต่อระดับค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้น ทำให้สหกรณ์ต้องเร่งหาแหล่งเงินกู้ อื่น เพื่อเป็นเงินทุนดำเนินงานทดแทน ส่งผลต่อนโยบายการบริหารงาน และฐานะการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ครุ นครสวรรค์ จำกัด จากผลกระทบที่เกิดขึ้นสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ ได้คำนึงถึงค่านิยมสหกรณ์ (International Cooperation Alliance, n.d.) คณะกรรมการบริหารงาน ต้องกำหนดนโยบาย และกลยุทธ์ ในการดำเนินงานให้ สอดคล้องกับเกณฑ์กำกับและนโยบายจากภาครัฐ รวมถึงการจัดสรรงบประมาณค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพื่อรองรับ ผลกระทบและการดำเนินงานที่เกี่ยวข้อง อีกทั้งยังปัญหาที่เกิดขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นและไว้วางใจ ของสมาชิก หากผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ ตกอยู่ในสภาวะมีความเสี่ยงหรือ ไร้เสถียรภาพ ระดับความน่าเชื่อถือและความไว้วางใจจากสมาชิกก็จะลดลงตามไปด้วย ซึ่งจะส่งผลโดยตรงต่อความ มั่นคงทางการเงินของกิจการสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ และระบบเศรษฐกิจชุมชนของจังหวัดนครสวรรค์ โดยความมั่นคง หมายถึง โอกาสประสบความสำเร็จขององค์กรหรือกิจการในการบริหารงานได้ตามเป้าหมาย ปัจจัยสำคัญ คือการวางแผนงานและปฏิบัติงานด้วยความโปร่งใส มีคุณธรรม มีความรับผิดชอบ มีความเสมอภาค สมาชิกสามารถมีส่วนร่วมแสดงความคิดเห็นในการกำหนดนโยบาย สร้างความศรัทธาแก่สมาชิก สามารถตรวจสอบ ระบบการทำงานและประเมินผลประสิทธิภาพการบริหารงานได้ (Tapaneeyaworrawong, 2017) ทำให้การ ประเมินผลความสามารถในการบริหารงานด้านการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด เป็นเรื่องที่ไม่ สามารถละเลยได้ และต้องแสดงให้เห็นว่า สหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด มีการบริหารด้านการเงิน ที่มีความมั่นคงเข้มแข็ง โปร่งใส ตรวจสอบได้

จากที่กล่าวมาข้างต้น การศึกษาในครั้งนี้จึงให้ความสำคัญต่อการประเมินผลการดำเนินงานด้านความมั่นคงทางการเงิน ของสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด โดยการประยุกต์ใช้แนวคิด CAMEL Analysis ของกรมตรวจบัญชีสหกรณ์ เพื่อให้ทราบถึงผลการดำเนินงาน ซึ่งอาจได้รับผลกระทบจากเกณฑ์กำกับและนโยบายจากภาครัฐ รวมถึงขีดความสามารถในการบริหารจัดการ โดยเป็นครั้งแรกของสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด ที่ได้ทำการศึกษาเปรียบเทียบแนวโน้มผลการดำเนินงานในช่วง 10 ปีย้อนหลัง รวมทั้งการวิเคราะห์องค์ประกอบเชิงสำรวจ (Exploratory Factor Analysis) เพื่อค้นหาอัตราส่วนทางการเงินหลักซึ่งเป็นปัจจัยหลักที่ส่งผลเชิงบวกต่อความมั่นคงทางการเงินของ สหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด ซึ่งผลของการศึกษานี้สามารถใช้เป็นข้อมูลเพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจสำหรับผู้บริหารในการพัฒนาการบริหารงานด้านการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด ให้เกิดประสิทธิภาพที่ดียิ่งขึ้น

วัตถุประสงค์การวิจัย

1. เพื่อประเมินแนวโน้มทิศทางของการดำเนินงานด้านการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2555 ถึง พ.ศ. 2564
2. เพื่อศึกษาเปรียบเทียบผลการดำเนินงานด้านการเงิน ระหว่างสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด และค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (peer group) ในปี พ.ศ. 2564
3. เพื่อค้นหาปัจจัยหลักของอัตราส่วนทางการเงินที่มีผลต่อการดำเนินงานด้านการเงินของกิจการสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด

ขอบเขตการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้ศึกษาแนวโน้มของผลการดำเนินงานในการบริหารงานการเงิน โดยการเก็บข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) จากรายงานกิจการประจำปีในช่วงปี พ.ศ. 2555 – พ.ศ. 2564 เป็นระยะเวลา 10 ปี ตามแนวคิด CAMEL Analysis และศึกษาเปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงิน จำนวน 17 อัตราส่วน ของสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด กับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (peer group) ระดับขนาดใหญ่พิเศษ ในปี พ.ศ. 2564 และการวิเคราะห์องค์ประกอบเชิงสำรวจ (Exploratory Factor Analysis) โดยการวิเคราะห์ตัวประกอบหลัก (Principal Component Analysis) และแกนหมุนแบบมุมฉาก (Orthogonal Rotation) ด้วยวิธี Varimax เพื่อค้นหาและจำแนกตัวประกอบของอัตราส่วนทางการเงิน ที่เป็นปัจจัยหลักและมีผลต่อการดำเนินงานของกิจการ สหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด

ทบทวนวรรณกรรม

CAMEL Ratings เป็นเครื่องมือตรวจสอบทางการเงินที่สร้างขึ้น โดย The U.S. Government's Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) เพื่อพัฒนาระบบการจัดอันดับธนาคารพาณิชย์ ในช่วงปี ค.ศ. 1970 ด้วยย่อ "CAMEL" มี 5 องค์ประกอบเงื่อนไขที่ได้รับการประเมิน คือ 1) C – Capital adequacy : ความเพียงพอ ของเงินกองทุน 2) A – Asset quality : คุณภาพสินทรัพย์ 3) M – Management : การจัดการ 4) E – Earning : รายได้ 5) L – Liquidity : สภาพคล่อง โดยแต่ละองค์ประกอบได้รับการจัดอันดับแบ่งเป็น 5 ระดับ คือ 1 (ดีที่สุด) 2 (พอใจ) 3 (น่าพอใจ)

4 (บกพร่อง) และ 5 (วิกฤติ) (Federal Financial Institutions Examination Council, 1996) เป็นค่าพื้นฐานเพื่อระบุธนาคารที่มีปัญหา ระบบนี้ยังคงเป็นกลไกการให้คะแนนหลักสำหรับประเทศสหรัฐอเมริกา ในการกำกับดูแลธนาคาร (Wei-Kang, Wen-Min & Yu-Han, 2013) แนวทางการวิเคราะห์การเงิน CAMEL สำหรับการวิเคราะห์ทางการเงินของสหกรณ์ ในงานวิจัยนี้ได้ใช้แนวทางของกรมตรวจบัญชีสหกรณ์ ที่ประยุกต์ใช้เป็นเครื่องมือในการวิเคราะห์ภาวะทางการเงินของสหกรณ์ ทั้งในภาคการเกษตรและนอกภาคการเกษตรให้มีมาตรฐานเดียวกัน เพื่อประโยชน์ในเชิงการบริหารจัดการ ซึ่งสถานการณ์ความเสี่ยงสำคัญเพื่อเตือนภัยเฝ้าระวังทางการเงิน ลดความเสี่ยงและป้องกันผลเสียหาย ให้ผู้บริหารสามารถวางแผนรับสถานการณ์ได้ทันเวลา (Cooperative auditing Department, 2005) โดยใช้ 5 องค์ประกอบ 17 อัตราส่วนการเงิน ประกอบด้วย

ด้านที่ 1 ความพอเพียงของเงินทุนต่อความเสี่ยง (Capital Strength) ความเข้มแข็งของเงินทุนในการคุ้มครองและเพียงพอต่อความเสี่ยงต่าง ๆ ที่มีผลกระทบต่อสหกรณ์ โดยเฉพาะด้านธุรกิจการเงิน ซึ่งเกี่ยวข้องกับแหล่งทุนภายในและแหล่งทุนภายนอกจากการก่อหนี้ ประกอบด้วยอัตราส่วนทางการเงิน ดังนี้ 1) อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน(เท่า) 2) อัตราทุนสำรองต่อสินทรัพย์(เท่า) 3) อัตราการเติบโตของทุนของสหกรณ์(%) 4) อัตราการเติบโตของหนี้(%) 5) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน(%)

ด้านที่ 2 คุณภาพสินทรัพย์ (Asset quality) สินทรัพย์ที่ลงทุนถูกนำไปใช้เพื่อก่อให้เกิดรายได้อย่างมีประสิทธิภาพนั้นอยู่ในระดับใด ซึ่งเกี่ยวข้องกับการให้สินเชื่อและการลงทุน ประกอบด้วยอัตราส่วนทางการเงิน ดังนี้ 1) อัตราหมุนของสินทรัพย์ (รอบ) 2) อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%) 3) อัตราการเติบโตของสินทรัพย์

ด้านที่ 3 การบริหารจัดการ (Management Ability) ความสามารถในการบริหารงานการเงินที่มีประสิทธิภาพ ประกอบด้วยอัตราส่วนทางการเงิน ดังนี้ 1) อัตราการเติบโตของธุรกิจ (%)

ด้านที่ 4 การทำกำไร (Earning Sufficiency) ความสามารถในการแข่งขันของสหกรณ์ในธุรกิจที่สหกรณ์ดำเนินอยู่ ประกอบด้วยอัตราส่วนทางการเงิน ดังนี้ 1) อัตรากำไรต่อสมาชิก (บาท) 2) อัตราเงินออมต่อสมาชิก (บาท) 3) อัตราหนี้สินต่อสมาชิก (บาท) 4) อัตราการเติบโตของทุนสำรอง (%) 5) อัตราการเติบโตของทุนสะสมอื่น (%) 6) อัตราการเติบโตของกำไร (%) 7) อัตรากำไรสุทธิ (%)

ด้านที่ 5 สภาพคล่อง (Liquidity) ความเพียงพอต่อความต้องการใช้เงิน ประกอบด้วยอัตราส่วนทางการเงิน ดังนี้ 1) อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า) จากการทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง พบว่า มีการใช้ CAMEL Analysis เป็นเครื่องมือในการวิเคราะห์อัตราส่วนการเงิน ได้แก่ งานวิจัยของ Kitbumrungrot (2016) การศึกษาเรื่อง วิเคราะห์ปัจจัยข้อมูลของอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์ภาคการเกษตรและสหกรณ์นอกภาคการเกษตร ประจำปี 2558 พบว่า มี 4 ปัจจัย คือ 1) ด้านความสามารถในการทำกำไร (ขาดทุน) ประกอบด้วย เงินออมต่อสมาชิก และอัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไร 2) ด้านผลตอบแทน ประกอบด้วย อัตราการเติบโตของทุน ทุนสำรองของสหกรณ์ อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์ และอัตราส่วนทุนหมุนเวียนของสหกรณ์ 3) ด้านสภาพคล่อง ประกอบด้วย อัตราส่วนการชำระหนี้ของสหกรณ์ 4) ด้านประสิทธิภาพ ประกอบด้วย อัตราการเติบโตของธุรกิจ สินทรัพย์ หนี้สิน และทุนสะสมของสหกรณ์ Tapaneeyaworawong (2017) การศึกษาเรื่องวิเคราะห์ปัจจัยความมั่นคงทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ในเขตพื้นที่ภาคเหนือของไทย พบว่า การจำแนกกลุ่มสหกรณ์ออมทรัพย์ที่มีความมั่นคงและไม่มั่นคง พบว่ามี 3 ตัวแปร ประกอบด้วย ตัวแปรในมิติด้านความเพียงพอของเงินทุน คือ อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ และตัวแปรในมิติด้านสภาพคล่อง คือ อัตราการเติบโตของทุนสำรองและอัตราการเติบโตของทุนสะสมอื่น ๆ Srichungprasert and Sanont (2020) การศึกษาเรื่อง การพัฒนามาตรฐานของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงาน

แคนนอน (ประเทศไทย) จำกัด พบว่า อัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์ ช่วงปี 2557 – 2561 มิติที่ 1 อัตราการเติบโตของทุนและประสิทธิภาพในการหาผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำลง มิติที่ 2 สินทรัพย์ที่สร้างรายได้เกิดผลตอบแทนได้กำไรลดลง และอัตราการเติบโตของสินทรัพย์ต่ำ มิติที่ 3 อัตราการเติบโตของธุรกิจต่ำลง มิติที่ 4 อัตราการเติบโตของทุนสำรองและอัตรากำไรสุทธิต่ำลง มิติที่ 6 สมาชิกลาออกสูงขึ้นและอัตราดอกเบี้ยลดลง และเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม พบว่า มิติที่ 1 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน อัตราการเติบโตของทุน และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำกว่าค่าเฉลี่ย มิติที่ 2 อัตราหมุนของสินทรัพย์และอัตราการเติบโตของสินทรัพย์ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย มิติที่ 3 อัตราการเติบโตของธุรกิจต่ำกว่าค่าเฉลี่ย มิติที่ 4 อัตรากำไรต่อสมาชิก เงินออมต่อสมาชิก อัตราการเติบโตของทุนสำรอง และอัตราผลตอบแทนของกำไรสุทธิต่ำกว่าค่าเฉลี่ย และ Rahman and Islam (2018) การศึกษาเรื่อง Use of CAMEL Rating Framework: A Comparative Performance Evaluation of Selected Bangladeshi Private Commercial Banks พบว่า 1) ความเพียงพอของเงินทุนบ่งชี้ถึงความแข็งแกร่งทางการเงินและความมั่นคงทางการเงินของธนาคาร บ่งบอกถึงสุขภาพทางการเงินที่ดี 2) ความเสี่ยงจากการสูญเสียสินเชื่อที่เกิดขึ้นจากการด้อยคุณภาพของสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้คือเงินกู้ที่ผิดนัดหรือใกล้ผิดนัด 3) ประสิทธิภาพการจัดการ มีบทบาทสำคัญในความสำเร็จขององค์กร ที่สามารถตอบสนองต่อสภาพแวดล้อมที่มีการเปลี่ยนแปลงได้อย่างต่อเนื่องและรวดเร็ว 4) ความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของธนาคาร ช่วยให้ธนาคารสามารถดำรงอยู่ในสถานะที่ไม่พึงประสงค์ที่เกิดจากความเสี่ยงที่ธนาคารอาจเผชิญในการดำเนินงาน รายได้ที่ดีมีผลต่อการดำเนินการของธนาคารในปัจจุบันและอนาคต เป็นการเพิ่มฐานทุน เพิ่มความสามารถการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น เพิ่มความสามารถในการรองรับความเสี่ยงและสร้างความมั่นใจในการขยายธุรกิจ 5) การแปลงสินทรัพย์เป็นเงินสดได้อย่างรวดเร็วบ่งชี้ถึงการมีสภาพคล่องทางการเงินที่ดี

CAMEL Analysis เป็นเครื่องมือวิเคราะห์การเงินโดยการนำอัตราส่วนทางการเงิน มาจัดกลุ่มเพื่อประยุกต์ใช้ในการวัดความมั่นคงในการบริหารงานทางการเงินโดยเก็บข้อมูลจากรายงานฐานะทางการเงินของกิจการ สามารถบ่งบอกความมั่นคงและเสถียรภาพขององค์กรได้ โดยใช้ดุลยพินิจและวิจารณ์งานในการใช้งานอย่างเหมาะสมเนื่องจาก CAMEL Analysis เป็นเครื่องมือวิเคราะห์ทางการเงินที่ช่วยให้มองเห็นพัฒนาการจากอดีต เพื่อใช้คาดคะเนแนวโน้มและทิศทางของกิจการในอนาคต

วิธีดำเนินการวิจัย

เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษา

โดยการประยุกต์ใช้ CAMEL Analysis ในมุมมอง 5 ด้าน โดยใช้อัตราส่วนทางการเงินจำนวน 17 อัตราส่วน (Cooperative Auditing Department, 2005) แล้วใช้กระบวนการวิเคราะห์องค์ประกอบหลัก (Principal Component Analysis) สกัดปัจจัยหลักของอัตราส่วนทางการเงิน

การเก็บรวบรวมข้อมูล ข้อมูลที่เก็บรวบรวมเป็นข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) คือ ข้อมูลทางการเงินและข้อมูลที่เกี่ยวข้อง จากรายงานกิจการประจำปีของสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด ในช่วงปี พ.ศ. 2555 – 2564 เป็นระยะเวลา 10 ปี

การวิเคราะห์ข้อมูล สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) ได้แก่ อัตราร้อยละ และค่าเฉลี่ย โดยเก็บข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ในช่วงปี พ.ศ. 2555 – 2564 นำมาคำนวณอัตราส่วนทางการเงินภายใต้แนวคิดการวิเคราะห์ภาวะการเงินของสหกรณ์ CAMEL Analysis แบ่งเป็น 5 ด้าน จำนวน 17 อัตราส่วน โดยแบ่งได้ ดังนี้

1. ศึกษาแนวโน้มของผลการดำเนินงาน ตามแนวคิด CAMEL Analysis โดยเปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงิน ในช่วงปี พ.ศ. 2555 – 2564 กำหนดให้ พ.ศ. 2555 เป็นปีฐานเปรียบเทียบทิศทางของแนวโน้มความแตกต่าง แบ่งออกเป็น 5 ระดับ คือ 5) ดีมาก แนวโน้มในทิศทางเดียวกันมากกว่า ร้อยละ 10 ขึ้นไป 4) ดี แนวโน้มในทิศทางเดียวกัน ไม่เกินร้อยละ 10 3) พอใจ แนวโน้มไม่เปลี่ยนแปลง 2) ไม่น่าพอใจ แนวโน้มในทิศทางตรงกันข้าม ไม่เกินร้อยละ 10 1) ไม่พอใจ แนวโน้มในทิศทางตรงกันข้าม เกินกว่าร้อยละ 10

2. ศึกษาผลการดำเนินงานของสหกรณ์ ในปี พ.ศ. 2564 โดยใช้แนวคิด CAMEL Analysis ดังนี้ วิเคราะห์ อัตราส่วนทางการเงินแล้วนำไปเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (peer group) เปรียบเทียบความแตกต่าง แบ่งออกเป็น 5 ระดับ คือ 5) ดีมาก มีค่ามากกว่า ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ร้อยละ 30 ขึ้นไป 4) ดี ค่ามากกว่า ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ไม่เกินร้อยละ 30 3) ตามมาตรฐาน มีค่าเท่ากับ ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 2) ต่ำกว่ามาตรฐาน มีค่าน้อยกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ไม่เกินร้อยละ 30 1) ต้องปรับปรุง มีค่าน้อยกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ร้อยละ 30 ขึ้นไป

การวิเคราะห์ส่วนประกอบหลัก ของอัตราส่วนทางการเงิน 17 อัตราส่วน ในช่วงปี พ.ศ. 2555 – 2564 มีขั้นตอน ดังนี้ การตรวจสอบความเหมาะสมของความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงิน 17 อัตราส่วน โดยใช้ สถิติ Kaiser–Meyer–Olkin (KMO) และ Bartlett’s Sphericity Test เพื่อตรวจสอบความเหมาะสมของข้อมูลในการ วิเคราะห์ตัวประกอบหลัก ตรวจสอบค่า Person Correlation Coefficient สกัดปัจจัยหลักด้วยการวิเคราะห์ตัวประกอบ หลัก (Principal Component Analysis) และการหมุนแกนปัจจัยรวมให้ตั้งฉากกัน (Orthogonal Rotation) โดยวิธี Varimax

ผลการวิจัย

ผลการวิจัย เรื่อง การประเมินผลการดำเนินงานด้านความมั่นคงทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์: กรณีศึกษา สหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด พบว่า

วัตถุประสงค์ที่ 1 ประเมินแนวโน้มทิศทางของการดำเนินงานด้านการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ครู นครสวรรค์ จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2555 ถึง พ.ศ. 2564 แสดงในตารางที่ 1

ตารางที่ 1 ผลการวิเคราะห์แนวโน้มผลการดำเนินงานด้านการเงิน ของสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2555 ถึง พ.ศ. 2564 โดยใช้ ปี พ.ศ. 2555 เป็นปีฐาน

อัตราส่วนการเงินตามแนวคิด CAMEL Analysis สหกรณ์ออมทรัพย์ นครสวรรค์จำกัด	อัตราส่วน การเงิน ปี พ.ศ. 2555	อัตราการ เปลี่ยนแปลง ปี พ.ศ. 2555 – พ.ศ. 2564	แนวโน้ม อัตราการ เปลี่ยนแปลง เฉลี่ย	ผลการประเมิน
ด้านที่ 1 ความพอเพียงของเงินทุนต่อความเสี่ยง				
X11 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน(เท่า)	1.63	-42.33	-	4.23 3) พอใจ
X12 อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์(เท่า)	0.02	150.00	15.00	5) ดีมาก
X13 อัตราการเติบโตของทุนของสหกรณ์(%)	17.10	-88.19	-	8.82 2) ไม่น่าพอใจ
X14 อัตราการเติบโตของหนี้(%)	21.57	-125.87	-	12.59 5) ดีมาก
X15 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน(%)	7.76	-26.93	-	2.69 3) พอใจ
ด้านที่ 2 คุณภาพของสินทรัพย์				
X21 อัตราการหมุนของสินทรัพย์(รอบ)	0.06	-16.67	-	1.67 3) พอใจ
X22 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์(%)	2.98	-3.69	-	0.37 3) พอใจ
X23 อัตราการเติบโตของสินทรัพย์(%)	19.84	-109.07	-	10.91 1) ไม่พอใจ
ด้านที่ 3 ชัดความสามารถในการบริหาร				
X31 อัตราการเติบโตของธุรกิจ(%)	14.48	-88.12	-	8.81 2) ไม่น่าพอใจ
ด้านที่ 4 การทำกำไร				
X41 กำไรต่อสมาชิก(บาท)	24,485.96	51.55	5.16	4) ดี
X42 เงินออมต่อสมาชิก(บาท)	480,640.21	116.28	11.63	5) ดีมาก
X43 หนี้สินต่อสมาชิก(บาท)	866,629.00	26.95	2.70	3) พอใจ
X44 อัตราการเติบโตของทุนสำรอง(%)	12.34	-50.97	-	5.10 2) ไม่น่าพอใจ
X45 อัตราการเติบโตของทุนสะสมอื่น ๆ (%)	55.35	-113.26	-	11.33 1) ไม่พอใจ
X46 อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ(%)	6.88	144.04	14.40	5) ดีมาก
X47 อัตรากำไรสุทธิ(%)	50.77	8.98	0.90	3) พอใจ
ด้านที่ 5 สภาพคล่อง				
X51 อัตราส่วนทุนหมุนเวียน(%)	0.11	290.91	29.09	5) ดีมาก

จากตารางที่ 1 แสดงให้เห็นว่า สหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด มีอัตราส่วนการเงินโดยเปรียบเทียบระหว่างปี พ.ศ. 2555 ถึง พ.ศ. 2564 โดยใช้ ปี พ.ศ. 2555 เป็นปีฐาน โดยเรียงจากมากไปหาน้อย อันดับที่สูงที่สุดคือระดับ 3) พอใจ จำนวน 6 อัตราส่วน คือ X11 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน, X15 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน, X21 อัตราการหมุนของสินทรัพย์, X22 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์, X43 หนี้สินต่อสมาชิก และ X47 อัตรากำไรสุทธิ รองลงมาคือ ระดับ 5) ดีมาก จำนวน 5 อัตราส่วน คือ X12 อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์, X14 อัตราการเติบโตของหนี้, X42 เงินออมต่อสมาชิก, X46 อัตราการเติบโตของกำไร และ X51 อัตราส่วนทุนหมุนเวียน โดยที่มีอัตราส่วนในระดับ 2) ไม่น่าพอใจ จำนวน 3 อัตราส่วน คือ X13 อัตราการเติบโตของทุนของสหกรณ์, X31 อัตราการเติบโตของธุรกิจ และ X44 อัตราการเติบโตของทุนสำรอง อัตราส่วนในระดับ 1) ไม่พอใจ จำนวน 2 อัตราส่วน คือ X23 อัตรา

การเติบโตของสินทรัพย์ และ X45 อัตราการเติบโตของทุนสะสมอื่นๆ ส่วนอัตราส่วนที่อยู่ในระดับ 4) ดี มีเพียงอัตราส่วนเดียวคือ X41 กำไรต่อสมาชิก

วัตถุประสงค์ที่ 2 ศึกษาเปรียบเทียบผลการดำเนินงานด้านการเงิน ระหว่างสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด และค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (peer group) ในปี พ.ศ. 2564 แสดงในตารางที่ 2

ตารางที่ 2 ผลการวิเคราะห์อัตราส่วนการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด ปี พ.ศ. 2564 ตามแนวคิด CAMEL Analysis เปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (peer group)

อัตราส่วนการเงินตามแนวคิด CAMEL Analysis สหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด		อัตราส่วนการเงิน ปี พ.ศ. 2564	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (peer group)	ร้อยละ	อัตราการเปลี่ยนแปลง	ผลการประเมิน
ด้านที่ 1 ความพอเพียงของเงินทุนต่อความเสี่ยง						
X11	อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน(เท่า)	0.94	1.12	83.59	16.41	4) ดี
X12	อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์(เท่า)	0.05	0.04	116.18	- 16.18	4) ดี
X13	อัตราการเติบโตของทุนของสหกรณ์(%)	2.02	3.33	60.70	39.30	1) ต้องปรับปรุง
X14	อัตราการเติบโตของหนี้(%)	-5.58	0.38	- 1,467.94	1,567.94	5) ดีมาก
X15	อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(%)	5.67	6.54	86.69	13.31	2) ต่ำกว่ามาตรฐาน
ด้านที่ 2 คุณภาพของสินทรัพย์						
X21	อัตราการหมุนของสินทรัพย์(รอบ)	0.05	0.05	103.84	- 3.84	3) ตามมาตรฐาน
X22	อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์(%)	2.87	3.06	93.88	6.12	3) ตามมาตรฐาน
X23	อัตราการเติบโตของสินทรัพย์(%)	-1.80	1.75	- 103.14	203.14	1) ต้องปรับปรุง
ด้านที่ 3 ชีตความสามารถในการบริหาร						
X31	อัตราการเติบโตของธุรกิจ(%)	1.72	- 7.84	- 21.91	121.91	5) ดีมาก
ด้านที่ 4 การทำกำไร						
X41	กำไรต่อสมาชิก(บาท)	37,107.60	30,936.71	119.95	- 19.95	2) ต่ำกว่ามาตรฐาน
X42	เงินออมต่อสมาชิก(บาท)	1,039,516.34	800,475.61	129.86	- 29.86	2) ต่ำกว่ามาตรฐาน
X43	หนี้สินต่อสมาชิก(บาท)	1,100,216.70	700,433.01	157.08	- 57.08	1) ต้องปรับปรุง
X44	อัตราการเติบโตของทุนสำรอง(%)	6.05	7.46	81.15	18.85	2) ต่ำกว่ามาตรฐาน
X45	อัตราการเติบโตของทุนสะสมอื่น ๆ (%)	-7.34	28.10	- 26.13	126.13	1) ต้องปรับปรุง
X46	อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ(%)	16.79	- 0.44	- 3,816.79	3,916.79	5) ดีมาก
X47	อัตรากำไรสุทธิ(%)	55.33	58.48	94.62	5.38	3) ตามมาตรฐาน
ด้านที่ 5 สภาพคล่อง						
X51	อัตราส่วนทุนหมุนเวียน(%)	0.43	0.44	98.61	1.39	3) ตามมาตรฐาน

จากตารางที่ 2 แสดงให้เห็นว่า สหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด มีอัตราส่วนการเงินปี พ.ศ. 2564 โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (peer group) เรียงจากมากไปหาน้อย อันดับที่มีมากที่สุดมี 3 ระดับ ได้แก่ ระดับ 3) ตามมาตรฐาน จำนวน 4 อัตราส่วน คือ X21 อัตราการหมุนของสินทรัพย์, X22 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์, X47 อัตรากำไรสุทธิ และ X51 อัตราส่วนทุนหมุนเวียน อยู่ในระดับ 2) ต่ำกว่ามาตรฐาน จำนวน 4

อัตราส่วน คือ X15 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน, X41 กำไรต่อสมาชิก, X42 เงินออมต่อสมาชิก และ X44 อัตราการเติบโตของทุนสำรอง อยู่ในระดับ 1) ต้องปรับปรุง จำนวน 4 อัตราส่วน คือ X13 อัตราการเติบโตของสหกรณ์, X23 อัตราการเติบโตของสินทรัพย์, X43 หนี้สินต่อสมาชิก และ X45 อัตราการเติบโตของทุนสะสมอื่นๆ โดยที่ อยู่ในระดับ 5) ดีมาก จำนวน 3 อัตราส่วน คือ X14 อัตราการเติบโตของหนี้, X31 อัตราการเติบโตของธุรกิจ และ X46 อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ และอยู่ในระดับ 4) ดี จำนวน 2 อัตราส่วน คือ X11 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน และ X12 อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์

วัตถุประสงค์ที่ 3 ค้นหาปัจจัยหลักของอัตราส่วนทางการเงิน ที่มีผลต่อการดำเนินงานด้านการเงินของกิจการสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด ผู้วิจัยได้ทดสอบความเหมาะสมของข้อมูลเบื้องต้น ด้วยสถิติ KMO and Bartlett's Sphericity Test กำหนดเกณฑ์ในการใช้สถิติ KMO และค่า MSA ไม่ต่ำกว่า 0.6 (Vanichbuncha, 2009) (Pituch & Stevens, 2015) พบว่ามีอัตราส่วนการเงินที่เหมาะสมจำนวน 8 อัตราส่วน ดังแสดงในตารางที่ 3

ตารางที่ 3 ผลการทดสอบความเหมาะสมของข้อมูลเบื้องต้น โดยใช้สถิติ KMO and Bartlett's Sphericity Test

Kaiser–Meyer–Olkin Measure of Sampling Adequacy.		.676
Bartlett's Test of Sphericity	Approx. Chi-Square	92.952
	df	28
	Sig.	.000

จากตารางที่ 3 แสดงผลการทดสอบความเหมาะสมของข้อมูลเบื้องต้น คงเหลืออัตราส่วนการเงินที่เหมาะสมในการวิเคราะห์องค์ประกอบ จำนวน 8 อัตราส่วน ค่า KMO ที่ได้มีค่าเท่ากับ 0.676 และการตรวจสอบเมทริกซ์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของอัตราส่วนการเงินทั้ง 8 อัตราส่วน มีการแจกแจงแบบ Chi-Square (X^2) มีค่าเท่ากับ 92.952 ออกห่างจากศูนย์ โดยมี Sig. เท่ากับ .000 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่าตัวแปรมีส่วนร่วมและสัมพันธ์กันสูง ซึ่งเป็นไปตามข้อตกลงเบื้องต้นของการวิเคราะห์องค์ประกอบ

ตารางที่ 4 ผลการวิเคราะห์องค์ประกอบหลัก (Principle Component Analysis)

องค์ประกอบที่	ค่า Eigen	ร้อยละของความแปรปรวน	ร้อยละของความแปรปรวนสะสม
1	5.827	72.841	72.841
2	1.110	13.869	86.711

จากตารางที่ 4 การวิเคราะห์ตัวประกอบหลัก (PCA) ในการพิจารณาอัตราส่วนการเงินทั้ง 8 เพื่อสร้างองค์ประกอบหลักที่เหมาะสม คำนวณหาค่า Eigen เฉลี่ยเท่ากับ 1 พบว่า ค่า Eigen ที่มีค่ามากกว่า 1 คือ องค์ประกอบที่ 1 และ 2 สามารถอธิบายความแปรปรวนของ องค์ประกอบหลักที่ 1 ได้ $(5.827/8) \times 100$ เท่ากับ 72.841 องค์ประกอบหลักที่ 2 ได้ $(1.110/8) \times 100$ เท่ากับ 13.869 รวมทั้ง 2 องค์ประกอบหลักอธิบายความผันแปรของอัตราส่วนการเงินทั้ง 8 อัตรา ได้ถึงร้อยละ 86.711 จึงสามารถใช้องค์ประกอบหลัก ที่ 1 และ 2 แทน อัตราส่วน

การเงิน 8 อัตราส่วน ที่เป็นตัวแปรเดิมได้ โดยเป็นไปตามเทคนิคการวิเคราะห์ตัวประกอบหลักในการลดจำนวนตัวแปร โดยการสร้างตัวแปรใหม่หรือตัวประกอบหลักมีความแปรปรวนของตัวแปรเดิมมากที่สุด (Vanichbuncha, 2009)

ตารางที่ 5 ผลการหมุนแกนปัจจัยร่วมให้ตั้งฉากกัน (Orthogonal Rotation) ด้วยวิธี Varimax

อัตราส่วนการเงิน	Factor Loading ในแต่ละปัจจัยหลัก	
	ปัจจัยหลักที่ 1	ปัจจัยหลักที่ 2
X15 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(%)	.990	
X21 อัตราการหมุนของสินทรัพย์(รอบ)	.649	
X31 อัตราการเติบโตของธุรกิจ(%)		.776

จากตารางที่ 5 เมื่อหมุนแกนปัจจัยร่วมให้ตั้งฉากกัน (Orthogonal Rotation) ด้วยวิธี Varimax พบว่ามี 2 ปัจจัยหลัก ประกอบด้วย 3 อัตราส่วนการเงิน ที่มีค่า Factor Loading มากกว่า 0.4 (Pituch & Stevens, 2015) คือ ปัจจัยหลักที่ 1 : อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและการหมุนของสินทรัพย์ แสดงด้วย X15 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น, X21 อัตราการหมุนของสินทรัพย์ และ ปัจจัยหลักที่ 2: อัตราการเติบโตของธุรกิจ แสดงด้วย X31 อัตราการเติบโตของธุรกิจ

อภิปรายผล

1. ผลการวิเคราะห์ตามแนวคิด CAMEL Analysis จากข้อมูลอัตราส่วนการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ครู นครสวรรค์ จำกัด โดยการประเมินแนวโน้มของผลการดำเนินงานในช่วงระยะเวลา 10 ปี (พ.ศ. 2555 – พ.ศ. 2564)

ด้านที่ 1 ความพอเพียงของเงินทุนต่อความเสี่ยง ขนาดของการเติบโตของสินทรัพย์ หนี้สินและทุนที่ต่ำ และ ไม่มีความเสี่ยงด้านการเงิน การเติบโตของทุนสหกรณ์มีอัตราที่ลดลงโดยเฉลี่ยร้อยละ 8.82 เป็นผลจากการจำกัด ปริมาณเงินทุนภายในโดยการงดการซื้อหุ้น อีกทั้งลดอัตราการส่งค่าหุ้นรายเดือน ทำให้มีเงินรับฝากไหลเข้าปริมาณ มาก ส่งผลให้มีการชำระหนี้ของสหกรณ์ที่มีต่อสถาบันการเงินภายนอกเพิ่ม ทำให้อัตราการเติบโตของหนี้ของสหกรณ์ ลดลงด้วยโดยเฉลี่ยร้อยละ 12.59 สอดคล้องกับงานวิจัยของ Tapaneeyaworrawong (2017), and Puttaraksa (2018) การเติบโตของสินทรัพย์ หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงที่เพิ่มขึ้น ส่งผลเชิงบวกต่อประสิทธิภาพในการ ใช้เงินทุนเพื่อหาทำกำไรได้สูง

ด้านที่ 2 คุณภาพของสินทรัพย์ จากอัตราการเติบโตของสินทรัพย์ ที่มีการหดตัวโดยเฉลี่ยร้อยละ 10.91 โดย ที่อัตราการหมุนของสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ มีอัตราคงที่ ปัญหาจากลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ในช่วงปี พ.ศ. 2559 – พ.ศ. 2564 ขยายตัวเพิ่มขึ้น ทำให้ต้องตั้งสำรองการด้อยคุณภาพของสินทรัพย์เพื่อป้องกัน ความเสี่ยงและไม่ให้กระทบต่อฐานะการเงินของสหกรณ์ สอดคล้องกับงานวิจัยของ Rahman and Islam (2018) ความเสี่ยงจากการสูญเสียสินเชื่อที่เกิดขึ้นจากการด้อยคุณภาพของสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ คือเงินกู้ที่ผิดนัด หรือใกล้จะผิดนัด และงานวิจัยของ Srichungprasert and Sanont (2020) สินทรัพย์ที่สร้างรายได้เกิด ผลตอบแทนขนาดของกำไรลดลง อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ต่ำ

ด้านที่ 3 ขีดความสามารถในการบริหาร ผลกระทบส่วนหนึ่งมาจากปริมาณการด้อยค่าของคุณภาพสินทรัพย์ ทำให้สหกรณ์กำหนดกลยุทธ์วางแผนรับมือกับความเสี่ยงที่เกิด โดยการปรับโครงสร้างหนี้ การเร่งรัดติดตามหนี้ค้างชำระ สอดคล้องกับงานวิจัยของ Rahman and Islam (2018) ประสิทธิภาพการจัดการมีบทบาทสำคัญในความสำเร็จขององค์กรที่สามารถตอบสนองต่อสภาพแวดล้อม ที่มีการเปลี่ยนแปลงได้อย่างต่อเนื่องและรวดเร็ว และงานวิจัยของ Mallick and Das (2020) การจัดการความเสี่ยงเป็นปัจจัยสำคัญที่อยู่เบื้องหลังของผลการดำเนินงานของธนาคารสหกรณ์เครดิตในเมือง

ด้านที่ 4 การทำกำไร อัตราการเติบโตของทุนสะสมอื่นๆ เป็นอัตราที่มีแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงลดลงมากที่สุดในกลุ่ม สะท้อนถึงการบริหารจัดการแผนงานรายรับและรายจ่ายด้านสวัสดิการของสมาชิกที่มีการขยายตัวและหดตัวในอัตราที่แตกต่างกันในแต่ละปี ในด้านสมาชิก มีแนวโน้มของเงินออมต่อสมาชิกน้อยกว่า หนี้สินต่อสมาชิก ซึ่งทั้ง 2 อัตรา เป็นอัตราที่สะท้อนถึงคุณภาพชีวิตและวินัยทางการเงินของสมาชิก อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิ ถึงแม้ว่าอัตรากำไรสุทธิมีแนวโน้มที่ไม่เปลี่ยนแปลง แต่มีการขยายตัวของอัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ เป็นผลจากการควบคุมต้นทุนรายจ่ายด้านดอกเบี้ยจ่าย การเร่งรัดติดตามหนี้สิน และการหาผลตอบแทนด้านรายได้เพิ่ม สะท้อนถึงประสิทธิภาพการบริหารงานที่ดีของสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด สอดคล้องกับงานวิจัยของ Panggabean and Panggabean (2019) ความสามารถในการทำกำไรและการควบคุมต้นทุนดอกเบี้ยส่งผลเชิงบวกต่อรายได้ ปัจจัยสำคัญที่เป็นตัวบ่งชี้ประสิทธิภาพของธนาคารพาณิชย์ เป็นลำดับแรกคือ ความสามารถในการทำกำไร

ด้านที่ 5 สภาพคล่อง อัตราส่วนทุนหมุนเวียน มีแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงที่เพิ่มขึ้น ผลจากการบริหารจัดการสินทรัพย์หมุนเวียนระยะสั้นเน้นที่คุณภาพของลูกหนี้ระยะสั้นสามารถเรียกเก็บได้เมื่อถึงกำหนดชำระ และหนี้สินหมุนเวียนระยะสั้น ในส่วนของเงินรับฝากจากสมาชิก และเงินกู้ระยะสั้น มีปริมาณไม่มากเกินไป สอดคล้องกับงานวิจัยของ Kitbumrungrat (2016) หากสามารถควบคุม อัตราส่วนการค้างชำระของลูกหนี้ อัตราส่วนทุนหมุนเวียนของสินค้า และ อัตราลูกหนี้ระยะสั้น ให้อยู่ในระดับต่ำจะส่งผลเชิงบวกต่อความมั่นคงทางการเงินของสหกรณ์ งานวิจัยของ Teeyotragoon (2018) อัตราเงินทุนหมุนเวียน และอัตราเงินทุนหมุนเวียนเร็วสูงสุด ส่งผลเชิงบวกต่อสภาพคล่องของสหกรณ์ และงานวิจัยของ Rahman and Islam (2018) ความสามารถเรียกให้ลูกหนี้ชำระหนี้ได้ตามกำหนดมีผลต่อสภาพคล่อง

2. ผลการวิเคราะห์ตามแนวคิด CAMEL Analysis จากข้อมูลอัตราส่วนการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด เปรียบเทียบอัตราส่วนการเงิน ปี พ.ศ. 2564 กับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม

ด้านที่ 1 ความพอเพียงของเงินทุนต่อความเสี่ยง มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอยู่ในระดับดีมาก แสดงถึงสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด ไม่อยู่ในสถานะขาดแคลนเงินทุนหมุนเวียน และไม่มีการก่อหนี้จำนวนมาก เจ้าหนี้มีความเสี่ยงต่ำจากการผิดนัดชำระหนี้ของสหกรณ์ อย่างไรก็ตาม หนี้สินส่วนใหญ่ของสหกรณ์คือเงินรับฝาก ซึ่งสหกรณ์ต้องจ่ายคืนเมื่อสมาชิกทวงถาม สหกรณ์ควรบริหารด้านการรับฝากเงิน โดยเน้นการให้สมาชิกออมเงินมากกว่าการถอนและป้องกันการถอนฝากพร้อมกันของสมาชิก อีกทั้งอัตราส่วนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม จำนวน 2 อัตราส่วน คือ อัตราการเติบโตของทุนสหกรณ์ และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เป็นผลการจัดการซื้อหุ้น อีกทั้งลดอัตราการส่งค่าหุ้นรายเดือน สะท้อนถึงสหกรณ์ไม่มีการขยายตัวของการลงทุนในสินทรัพย์เพิ่ม

ด้านที่ 2 คุณภาพของสินทรัพย์และเมื่อเปรียบเทียบอัตราส่วนการเงิน ปี พ.ศ. 2564 กับ ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม มีอัตราส่วนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม จำนวน 1 อัตราส่วน คือ อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ เป็นผลจากคุณภาพของสินทรัพย์ด้วยค่าของสหกรณ์มีปริมาณมากต้องตั้งสำรองการด้อยคุณภาพของสินทรัพย์เพื่อป้องกันความเสี่ยงและไม่ให้กระทบต่อฐานะการเงินของสหกรณ์

ด้านที่ 3 ชัดความสามารถในการบริหารและเมื่อเปรียบเทียบอัตราส่วนการเงิน ปี พ.ศ. 2564 กับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม อัตราการเติบโตของธุรกิจมีอัตราสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ขณะที่สหกรณ์ไม่มีการขยายตัวของการลงทุนและปัญหาลูกหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ส่งผลให้สหกรณ์กำหนดกลยุทธ์ในการเร่งรัดหนี้สิน การปรับโครงสร้างหนี้ การจัดเก็บดอกเบี้ยค้างชำระเพื่อให้เกิดเป็นรายได้เพิ่ม

ด้านที่ 4 การทำกำไรและเมื่อเปรียบเทียบอัตราส่วนการเงิน ปี พ.ศ. 2564 กับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม อัตราการเติบโตของทุนสะสมอื่น ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม คำนวณเป็นร้อยละ 26.13 แสดงว่ามีการใช้จ่ายเงินทุนสะสมอื่น ๆ สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มสหกรณ์ที่มีขนาดเดียวกัน ถึงแม้ว่าอัตรากำไรสุทธิของสหกรณ์มีค่าไม่แตกต่างกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมมากนัก แต่อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม อยู่ในระดับดีมาก แสดงถึงประสิทธิภาพในการบริหารงานของสหกรณ์ที่สามารถสนองตอบต่อสภาพแวดล้อมได้ดี

ด้านที่ 5 สภาพคล่องและเมื่อเปรียบเทียบอัตราส่วนการเงิน ปี พ.ศ. 2564 กับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม อัตราส่วนทุนหมุนเวียน มีค่าเฉลี่ยเท่ากับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม แสดงถึง สหกรณ์มีสินทรัพย์หมุนเวียนที่มีสภาพคล่องและมีความมั่นคงที่ดี ครอบคลุมเพียงพอต่อภาระความผูกพันทางการเงินจากการก่อหนี้ของสหกรณ์

3. ผลการวิเคราะห์องค์ประกอบเชิงสำรวจ (Exploratory Factor Analysis) ในการสกัดปัจจัยหลักของอัตราส่วนทางการเงิน 17 อัตราส่วน ที่มีผลต่อการดำเนินงานด้านความมั่นคงทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด สามารถสกัดปัจจัยหลักได้ 2 ปัจจัย โดยปัจจัยแรก คือ ปัจจัยอัตราผลตอบแทนต่อทุนและการหมุนของสินทรัพย์ ประกอบด้วย อัตราส่วนการเงิน 2 อัตราส่วน คือ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน และอัตราการหมุนของสินทรัพย์ ปัจจัยหลักที่ 2 คือ ปัจจัยอัตราการเติบโตของธุรกิจ ประกอบด้วยอัตราส่วนการเงิน 1 อัตรา ได้แก่ อัตราการเติบโตของธุรกิจ พบว่า องค์ประกอบที่ได้มีความคล้ายคลึงกับงานวิจัยของ Ngamwattanakul (2018) สกัดปัจจัยอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์เกษตรในจังหวัดเชียงใหม่ ได้ 5 ปัจจัย โดยปัจจัยหลักที่ 3 คือ ปัจจัยด้านอัตราการเติบโตของสหกรณ์ ประกอบด้วย อัตราการเติบโตของหนี้สินทรัพย์และอัตราการเติบโตของธุรกิจ Puttaraksa (2018) การวิเคราะห์องค์ประกอบจากข้อมูลการเงินของสหกรณ์เกษตรในจังหวัดลำปาง ได้ 3 องค์ประกอบ โดยองค์ประกอบแรก คือ 1) องค์ประกอบด้านการเติบโตของสินทรัพย์ หนี้สินและส่วนของทุน ประกอบด้วย อัตราการเติบโตของทุนสหกรณ์, อัตราการเติบโตของสินทรัพย์, อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน และอัตราการเติบโตของหนี้สินทั้งนี้พบว่ามีความแตกต่างกับงานวิจัยของ Gulati and Singh (2019) สกัดองค์ประกอบความมั่นคงของธนาคารพาณิชย์ในประเทศอินเดีย ปัจจัยที่บ่งชี้ความมั่นคง คือ คุณภาพของสินทรัพย์และความสามารถในการทำกำไร Panggabean and Panggabean (2019) สกัดองค์ประกอบประสิทธิภาพด้านการเงินของธนาคารพาณิชย์ในประเทศอินโดนีเซีย ได้ 3 ปัจจัย คือ 1) ความสามารถในการทำกำไร 2) ทุน 3) คุณภาพของทุน คุณภาพของสินทรัพย์ รายได้ค่าธรรมเนียม และสภาพคล่องของสินทรัพย์

สรุป

1. ผลประเมินผลแนวโน้มอัตราส่วนการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด ในภาพรวมช่วงปี พ.ศ. 2555 ถึง พ.ศ. 2564 ตามแนวคิด CAMEL Analysis จำนวน 17 อัตราส่วนการเงิน อยู่ในระดับดี ผลการเปรียบเทียบอัตราส่วนการเงิน โดยใช้ปี พ.ศ. 2555 เป็นปีฐาน มีอัตราส่วนการเงินอยู่ในระดับ 3) พอใจ 4) ดี และ 5) ดีมาก รวม 12 อัตราส่วน คือ อยู่ในระดับ 3) พอใจ มากที่สุด จำนวน 6 อัตราส่วน คือ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน, อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น, อัตราการหมุนของสินทรัพย์, อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์, หนี้สินต่อสมาชิก และ อัตรากำไรสุทธิ รองลงมาคือ ระดับ 5) ดีมาก จำนวน 5 อัตราส่วน คือ อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์, อัตราการเติบโตของหนี้, เงินออมต่อสมาชิก, อัตราการเติบโตของกำไร และ อัตราส่วนทุนหมุนเวียน โดยที่มี 4) ดี มีเพียง อัตราส่วนเดียวคือ กำไรต่อสมาชิก มีอัตราส่วนการเงินอยู่ในระดับ 2) ไม่น่าพอใจ และ 1) ไม่พอใจ รวม 5 อัตราส่วน คือ ในระดับ 1) ไม่พอใจ จำนวน 2 อัตราส่วน คือ อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ และ อัตราการเติบโตของทุนสะสม อื่นๆ อัตราส่วนในระดับ 2) ไม่น่าพอใจ จำนวน 3 อัตราส่วน คือ อัตราการเติบโตของทุนของสหกรณ์, อัตราการเติบโตของธุรกิจ และ อัตราการเติบโตของทุนสำรอง

2. ผลการเปรียบเทียบอัตราส่วนการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด ปี พ.ศ. 2564 กับ ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมตามแนวคิด CAMEL Analysis จำนวน 17 อัตราส่วนการเงิน มีผลการเปรียบเทียบอยู่ในระดับ ตามมาตรฐาน มีอัตราส่วนการเงินอยู่ในระดับ 3) ตามมาตรฐาน 4) ดี และ 5) ดีมาก รวม 9 อัตราส่วน อยู่ในระดับ 3) ตามมาตรฐาน จำนวน 4 อัตราส่วน คือ อัตราการหมุนของสินทรัพย์, อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์, อัตรากำไรสุทธิ และ อัตราส่วนทุนหมุนเวียน อยู่ในระดับ 4) ดี จำนวน 2 อัตราส่วน คือ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน และ อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์ 5) ดีมาก จำนวน 3 อัตราส่วน คือ อัตราการเติบโตของหนี้, อัตราการเติบโตของธุรกิจ และ อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ มีอัตราส่วนการเงินอยู่ในระดับ 2) ต่ำกว่ามาตรฐาน และ 1) ต้องปรับปรุง รวม 8 อัตราส่วน คือ อยู่ในระดับ 2) ต่ำกว่ามาตรฐาน จำนวน 4 อัตราส่วน คือ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น, กำไรต่อสมาชิก, เงินออมต่อสมาชิก และอัตราการเติบโตของทุนสำรอง อยู่ในระดับ 1) ต้องปรับปรุง จำนวน 4 อัตราส่วน คือ อัตราการเติบโตของสหกรณ์, อัตราการเติบโตของสินทรัพย์, หนี้สินต่อสมาชิก และ อัตราการเติบโตของทุนสะสมอื่น ๆ

3. ปัจจัยหลักของอัตราส่วนทางการเงินหลักที่ส่งผลต่อการดำเนินงานด้านการเงินของกิจการสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด มี 2 ปัจจัยหลัก ดังนี้

ปัจจัยหลักที่ 1 ให้ชื่อว่า ปัจจัยอัตราผลตอบแทนต่อทุนและการหมุนของสินทรัพย์ ประกอบด้วยอัตราส่วนการเงิน 2 อัตราส่วน ได้แก่ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราการหมุนของสินทรัพย์

ปัจจัยหลักที่ 2 ให้ชื่อว่า ปัจจัยอัตราการเติบโตของธุรกิจ ประกอบด้วยอัตราส่วนการเงิน 1 อัตรา ได้แก่ อัตราการเติบโตของธุรกิจ

ข้อเสนอแนะ

ข้อเสนอแนะในการนำผลการศึกษาไปใช้

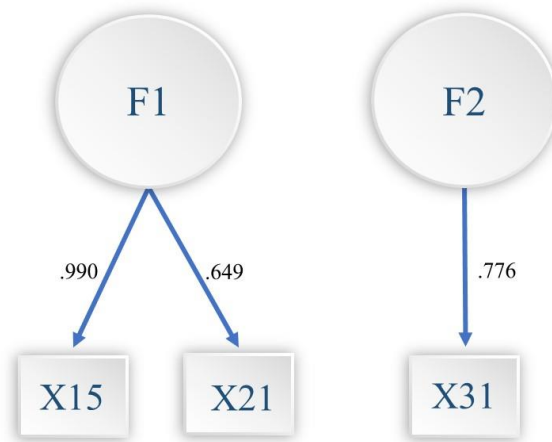
ผู้บริหาร คณะกรรมการดำเนินการสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด ควรนำผลการศึกษาไปใช้ประกอบการกำหนดนโยบาย และวางแผนกำหนดกลยุทธ์ในการบริหารจัดการด้านการเงิน ได้แก่

1. ด้านความพอเพียงของเงินทุนต่อความเสี่ยง จากการที่สหกรณ์ไม่อยู่ในสถานะที่ต้องการเงินลงทุน ไม่มีการก่อหนี้เพิ่ม ไม่เน้นการระดมทุนภายใน สหกรณ์จึงควรให้ความสำคัญต่อการสะสมทุนสำรอง จากการจัดสรรกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น เนื่องจากทุนสำรองเป็นทุนที่ไม่มีภาระผูกพันเป็นส่วนที่ผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นสมาชิกไม่สามารถถอนออกไปได้ และเป็นทุนที่เสริมสร้างความมั่นคงและเสถียรภาพการเงินของกิจการสหกรณ์
2. ด้านคุณภาพของสินทรัพย์ สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของสหกรณ์คือลูกหนี้เงินกู้ ปัญหาคุณภาพลูกหนี้ด้อยค่าไม่สามารถส่งชำระหนี้สหกรณ์ได้ เกิดการค้างชำระและไม่ก่อให้เกิดรายได้ ส่งผลต่อปริมาณการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่เพิ่มขึ้น แลถึงสหกรณ์ยังอาจบริหารจัดการลูกหนี้ยังไม่ดีเพียงพอ
3. ด้านอัตราการเติบโตของธุรกิจ สหกรณ์ต้องพิจารณาถึงคุณภาพของลูกหนี้และความสามารถชำระหนี้ คัดเลือกลูกหนี้ที่ดีเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่จะเกิดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้นปริมาณมากในอนาคต
4. ด้านการทำกำไร สหกรณ์ควรควบคุมระดับของรายจ่ายด้านดอกเบี้ยจ่าย การเร่งรัดติดตามหนี้สิน และการหาผลตอบแทนด้านรายได้เพิ่ม ควรพึงระวังในอัตราหนี้สินต่อสมาชิกที่มีอัตราสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ควรพิจารณาให้สินเชื่อแก่สมาชิกอย่างรอบคอบเหมาะสม เพื่อไม่ให้สมาชิกเป็นผู้มีหนี้สินล้นพ้นตัวและสหกรณ์ไม่สามารถเรียกชำระหนี้ได้ครบถ้วน
5. ด้านสภาพคล่อง หากสหกรณ์มีความจำเป็นต้องกู้ยืมเงินเพื่อมาลงทุน ควรมีแผนบริหารความเสี่ยงสำหรับการดำเนินธุรกิจที่ชัดเจนสามารถส่งคืนเงินกู้ได้อย่างต่อเนื่อง อีกทั้ง สมาชิกและผู้สนใจ ในการมีส่วนร่วมต่อกิจการสหกรณ์ขอชมททรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด สามารถใช้ผลการวิจัยนี้ประกอบการตัดสินใจร่วมลงทุนโดยพิจารณาถึงแนวโน้มของอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและอัตราการเติบโตของธุรกิจในระยะยาวและพิจารณาจากข้อมูลงบการเงินรายปี

ข้อเสนอแนะการวิจัยครั้งต่อไป

1. การศึกษาในครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงสำรวจ เก็บข้อมูลเชิงปริมาณ ซึ่งเป็นข้อมูลทุติยภูมิ ควรมีการศึกษาเพิ่มเติมในประเด็นของ ความพึงพอใจของสมาชิกในการมีส่วนร่วมทางธุรกิจกับสหกรณ์ เพื่อสามารถนำมาใช้ปรับปรุงแผนงานการดำเนินงานของสหกรณ์และเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานของสหกรณ์ได้มากขึ้น
2. ผลของการวิจัยเชิงสำรวจในครั้งนี้ ไม่ได้มุ่งเน้นการยืนยันต่อความเป็นเหตุเป็นผลของตัวแปร การวิจัยครั้งต่อไปอาจพัฒนาให้เป็นงานวิจัยแบบพหุวิธี (Multi Methodology) ระหว่างการวิจัยเชิงคุณภาพและเชิงปริมาณ ในด้านมุมมองของการบริหารจัดการ โดยการรวบรวมข้อคิดเห็นจากการสัมภาษณ์คณะกรรมการดำเนินการ, ผู้ตรวจสอบกิจการ และเจ้าหน้าที่สหกรณ์ โดยใช้แบบสอบถาม และใช้วิธีทางคณิตศาสตร์แทนระดับการตัดสินใจแบบ Fuzzy Delphi Method (FDM) ประเมินตัวชี้วัดด้านคุณภาพด้วย Grey Systems Theory และประเมินตัวชี้วัดด้านปริมาณด้วย Data Envelopment Analysis (DEA) เพื่อให้ได้องค์ความรู้ใหม่เพิ่มเติมด้านอิทธิพลของตัวแปรจากการผสมผสานตัวชี้วัดเชิงคุณภาพและเชิงปริมาณ และประโยชน์ในการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานในการกำหนดนโยบายและแผนงานที่เกี่ยวข้อง

องค์ความรู้ใหม่



ปัจจัยหลักที่มีผลต่อการดำเนินงานด้านความมั่นคงทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด ประกอบด้วย ปัจจัยหลัก 2 ปัจจัย ดังนี้

ปัจจัยแรก คือ ปัจจัยอัตราผลตอบแทนต่อทุน และการหมุนของสินทรัพย์

ปัจจัยหลักที่สอง คือ ปัจจัยอัตราการเติบโตของธุรกิจ

References

Cooperative Auditing Department. (2001). *Regulations of the registrar of cooperatives regarding the quality classification of loan debtors and provision for doubtful debts 2001*.

https://www.cad.go.th/ewt_dl_link.php?nid=44532

Cooperative Auditing Department. (2005). *CAMELS analysis application guide for financial analysis of cooperative and farmer group 2005*.

https://www.cad.go.th/download/camels_apply.pdf

Federal Financial Institutions Examination Council. (1996). *Uniform financial institutions rating system*. https://www.ffiec.gov/press_register.htm.

Gulati, R., & Singh, N. (2019). Analysing bank stability in India: Evidence from 2007/08–2016/17. *Journal of Applied Finance & Banking*, 9(6), 1–7. https://ideas.repec.org/a/spt/apfiba/v9y2019i6f9_6_7.html

International Cooperation Alliance. (n.d.). *Cooperative identity, values & principles*.

<https://www.ica.coop/en/cooperatives/cooperative-identity>

- Kitbumrungrat, K. (2016). An analysis of data financial ratio factors of agricultural cooperatives and non-agricultural cooperatives in 2015. *Veridian E-Journal, Science and Technology Silpakorn University*, 3(6), 29–42.
- Mallick, S., & Das, S. (2020). Association between management capacity and profitability of scheduled urban co-operative banks in India. *Indo-Asian Journal of Finance and Accounting*, 1(1), 45–63.
- Ngamwattanakul, K. (2018). Factor analysis of agricultural cooperative financial ratios in Chiang Mai Province. *Rajabhat Chiang Mai Research Journal*, 18(1), 79–92.
- Panggabean, M. P. H., & Panggabean, S. B. (2019). Key determinants of Indonesia's banks financial performance. *Jurnal Akuntansi dan keuangan*, 21(2), 58–67.
<https://doi.org/10.9744/jak.21.2.58-67>
- Pituch, K. A., & Stevens, J. P. (2015). *Applied multivariate statistics for the social sciences: Analyses with SAS and IBM's SPSS*. (6th ed.). Routledge.
- Puttaraksa, C. (2018). CAMELS analysis and factor analysis from financial information of agricultural cooperatives in Lampang Province. *Journal of Modern Management Science*, 11(1), 70–85.
- Rahman, Z., & Islam, S. (2018). Use of CAMEL rating framework: A comparative performance evaluation of selected Bangladeshi Private Commercial Banks. *International Journal of Economics and Finance*, 10(1), 120–128.
- Srichungprasert, K., & Sanont, R. (2020). Development of cooperative standards of canon's employee (Thailand) saving cooperative limited. *Humanities and Social Science Research Promotion Network Journal*, 3(1), 41–55.
- Tapaneeyaworrawong, P. (2017). A factors analysis of saving cooperatives' financial stability in northern. *Burapha Journal of Business Management*, 6(2), 105–115.
- Teeyotragoon, P. (2018). An analysis of financial health of district agricultural cooperatives in Chiang Rai Province: by using financial indicators. *Journal of Social Academic*, 11(1), 52–62.
- Vanichbuncha, K. (2009). *Multivariate analysis* (4th ed.). Dharmasarn.
- Wei-Kang, W., Wen-Min, L., & Yu-Han, W. (2013). The relationship between bank performance and intellectual capital in east Asia. *Quality & Quantity International Journal of Methodology*, 47(2), 1041–1062.