

## การประเมินภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ และสหกรณ์เครดิตยูเนียน ในเขตภาคเหนือตอนบน โดยเทคนิค CAMELS Analysis

### The Evaluation of Economic and Financial Stability of Saving Cooperative and Credit Union Cooperative in the Upper Northern Region by Using Camels Analysis

เบญจมาภรณ์ ฤกษ์วิชานนท์<sup>1\*</sup>, รัชเนีย บังเมฆ<sup>2</sup>, ชัยยศ สัมฤทธิสกุล<sup>3</sup> และอรุณี ยศบุตร<sup>4</sup>

Benchamaphon Roekwichanan<sup>1\*</sup>, Ratchaneeya Bangmek<sup>2</sup>, Chaiyot Sumritsakun<sup>3</sup>  
and Arunee Yodbutr<sup>4</sup>

<sup>1</sup> นักศึกษาระดับบัณฑิตศึกษา หลักสูตรบัญชีมหาบัณฑิต

<sup>2</sup> ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ประจำสาขาวิชาการบัญชี คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยแม่โจ้

<sup>3</sup> รองศาสตราจารย์ ประจำสาขาวิชาการบัญชี คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยแม่โจ้

<sup>4</sup> ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ประจำสาขาวิชาการบัญชี คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยแม่โจ้

<sup>1</sup> Master of Accountancy Program, Faculty of Business, Maejo University

<sup>2</sup> Assistant Professor of Accountancy Program, Faculty of Business, Maejo University

<sup>3</sup> Associate Professor of Accountancy Program, Faculty of Business, Maejo University

<sup>4</sup> Assistant Professor of Accountancy Program, Faculty of Business, Maejo University

\* E-mail: Benjamaphon.cpa@gmail.com

*Received October 1, 2024 Revised May 6, 2025 Accepted December 28, 2025*

## บทคัดย่อ

งานวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาการใช้ทฤษฎีและแนวคิด CAMELS Analysis ในการประเมินภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียน และวิเคราะห์เปรียบเทียบภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียนในเขตภาคเหนือตอนบน โดยใช้ข้อมูลitudinal ของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียน ระหว่างปี พ.ศ. 2563-2565 จำนวน 515 แห่ง ใช้การวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนา และทดสอบหาความแตกต่างด้วยค่าที ผลการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจของสหกรณ์ออมทรัพย์เมื่อเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยทางการเงินของกลุ่ม พบว่า ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง คุณภาพของสินทรัพย์ ความสามารถในการบริหารจัดการ ความสามารถในการทำกำไร และสภาพคล่อง อยู่ในเกณฑ์ที่ดี ส่วนสหกรณ์เครดิตยูเนียนเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยทางการเงินของกลุ่ม มีความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง การทำกำไรอยู่ในเกณฑ์ไม่น่าพอใจ ในด้านคุณภาพของสินทรัพย์ ชัดความสามารถในการทำกำไร และสภาพคล่อง อยู่ในเกณฑ์ดี ผลการวิเคราะห์ในภาพรวมของทั้งสองสหกรณ์มีแนวโน้มอยู่ใน

เกณฑ์ดี จากการทดสอบความแตกต่างของภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของทั้งสองสหกรณ์จากอัตราส่วนทางการเงินจำนวน 5 มิติ จำนวน 18 อัตราส่วนพบว่า มีค่า 13 อัตราส่วนแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ คือยอมรับสมมติฐานการวิจัยว่าภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยนมีความแตกต่างกัน

**คำสำคัญ:** ภาวะเศรษฐกิจทางการเงิน, สหกรณ์ออมทรัพย์, สหกรณ์เครดิตยูเนี่ยน

## Abstract

This research aimed to investigate the application of the CAMELS Analysis framework in assessing the economic and financial stability of saving cooperative and credit union cooperative. It further sought to compare the financial conditions of saving cooperative and credit union cooperative in the Upper Northern region of Thailand using secondary data from these institutions between 2020 and 2022 among of sample is 515 area. Descriptive statistical analysis and t-tests were employed to analyze the data. The results revealed that, compared to the group's financial averages, savings cooperatives exhibited satisfactory levels of capital adequacy, asset quality, management efficiency, profitability, and liquidity. In contrast, credit union cooperatives demonstrated inadequate capital adequacy and profitability when benchmarked against the group averages. However, their asset quality, earnings capacity, and liquidity were deemed satisfactory. Overall, both types of cooperatives exhibited a generally positive trend. A comparative analysis of 18 financial ratios across the five dimensions of the CAMELS framework indicated significant differences between saving cooperative and credit union cooperative for 13 of these ratios. This finding supports the research hypothesis that the economic and financial stability of saving cooperative and credit union cooperative differs significantly.

**Keyword:** Economic and Financial Stability, Saving Cooperatives, Credit Union Cooperatives

## บทนำ

สหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยน ถือเป็นอีกสถาบันการเงินหนึ่งที่มีความมั่นคงสูง และเป็นที่ยอมรับในสังคมว่าเป็นสถาบันการเงินที่ส่งเสริมให้ประชากรในระดับรากฐานมีคุณภาพชีวิตที่ดีด้วยวิธีการสหกรณ์ ปัจจุบัน

สหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยนมีขนาดใหญ่ขึ้น ในภาพรวมประเทศไทยมีสหกรณ์ออมทรัพย์ทั้งหมดจำนวน 1,475 แห่ง มีสมาชิกจำนวน 3,142,169 ราย มีปริมาณธุรกิจเท่ากับ 1,853,178.87 ล้านบาท จำนวนสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยนมีจำนวน 612 แห่ง มีสมาชิกประมาณ 788,789 ราย มีปริมาณธุรกิจเท่ากับ 45,235.29

ล้านบาท (กรมส่งเสริมสหกรณ์ ศูนย์เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร, 2565) ทั้งนี้สหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยนมีการขยายตัวอย่างรวดเร็ว และมีความสำคัญต่อระบบสถาบันการเงินไทยมาก โดยสหกรณ์ออมทรัพย์มีขนาดสินทรัพย์ใหญ่เป็นลำดับที่ 3 รองจากธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินเฉพาะกิจ อีกทั้งยังเป็นแหล่งเงินทุนแก่ภาคประชาชนถึงร้อยละ 15.30 ของสินเชื่อครัวเรือนทั้งหมด ซึ่งนับวันบทบาทของสหกรณ์ออมทรัพย์ยิ่งจะมีมากขึ้นเรื่อย ๆ (กันตภณศรีชาติ และคณะ, 2559)

ปัจจุบันองค์กรธุรกิจต้องเผชิญกับสภาวะปัญหาทางเศรษฐกิจ การแข่งขันในด้านการค้า การลงทุนจากต่างประเทศที่กำลังทวีความรุนแรง ส่งผลให้กลุ่มธุรกิจภายในประเทศต่างได้รับผลกระทบ ธุรกิจหรือองค์กรที่จะสามารถอยู่รอดและดำเนินธุรกิจต่อไปได้อย่างมีประสิทธิภาพ ต้องปรับเปลี่ยนระบบการบริหารงานและการบริการให้ทันต่อสภาพการแข่งขันที่เปลี่ยนแปลงไป กรอบกับในช่วงที่ผ่านมา มีเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของธุรกิจสหกรณ์อยู่หลายเหตุการณ์ เช่น เกิดเหตุการณ์ที่สมาชิกของสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยนคลองจั่น ไม่สามารถถอนเงินของตนเองได้ และจำยืมเงินให้กับสมาชิกได้ สาเหตุส่วนหนึ่งเกิดจากการดำเนินธุรกิจโดยการหาผลตอบแทนผิดวัตถุประสงค์ของสหกรณ์ จึงทำให้เกิดความเสียหาย และมีการยกยอกเงินของประธานสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยนคลองจั่น และมีการตกแต่งบัญชี (Earnings Management) จนกระทบต่อฐานะทางการเงินของสหกรณ์ดังกล่าว อีกทั้งยังเชื่อมโยงไปยังสหกรณ์อื่นที่มีการทำธุรกรรมด้านการเงินระหว่างกันกับสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยนคลองจั่นอีกกว่า 76 แห่ง สร้างความเสียหายเป็นมูลค่ากว่า

หมื่นล้าน (ไทยรัฐออนไลน์, 2562) นอกจากนี้เหตุการณ์การทุจริตใน สหกรณ์ออมทรัพย์ตำรวจพัทลุง จำกัด มีการตรวจพบหลักฐานการทุจริตจากการจ่ายเช็ค จำนวน 1,504 ฉบับ ซึ่งพบว่ามี การนำเงินออกจากสหกรณ์ฯ จำนวน 979,717,879 บาท ทำให้เกิดความเสียหายประมาณ 1,500 ล้านบาท (ไทยรัฐออนไลน์, 2565) ปัญหาดังกล่าวส่วนหนึ่งเกิดอาจเกิดจากการขาดข้อมูลเชิงลึกในการประเมินภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์

อย่างไรก็ดี เป็นที่รู้กันว่าในระบบธนาคารหรือในบริษัทจดทะเบียนความเสียหายจากกรณีเช่นเดียวกันนี้มีสูงกว่าในระบบสหกรณ์มาก เพียงแต่ด้วยระบบข้อมูลเปิดของสหกรณ์ สังคมจึงได้รับรู้ข้อมูลการทุจริตในระบบสหกรณ์แพร่หลายกว่าภาคธนาคารหรือบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งในระบบธนาคารและบริษัทจดทะเบียนนั้น จะมีระบบการควบคุมภายในทั้งในมิติของการป้องกันการค้นพบ และการแก้ไขที่เป็นรูปธรรมกว่า ดังนั้นแม้จะมีความเสียหายจากกรณีทุจริตไม่ต่างจากระบบสหกรณ์แต่กลับยังได้รับความเชื่อถือที่มากกว่า ด้วยเหตุนี้แนวคิดการบริหารแนวใหม่ที่อาศัยระบบข้อมูลและสารสนเทศที่ดี เพื่อให้ธุรกิจได้ล่วงรู้ข้อมูล เพื่อการวางแผน การกำหนดกลยุทธ์ และทิศทางของธุรกิจ ข้อมูลสารสนเทศจึงได้รับการกล่าวถึง และมีแนวโน้มที่จะนำมาใช้กับระบบสหกรณ์ เพราะระบบการควบคุมที่ดีย่อมเป็นหัวใจสำคัญของธุรกิจสามารถตอบสนองต่อความต้องการใช้ ซึ่งเป็นปัจจัยที่สำคัญต่อความอยู่รอดไม่ว่าจะเป็นภาครัฐบาล หรือภาคเอกชน ต่างต้องปรับเปลี่ยนกระบวนการทัศน์ในการบริหาร รวมถึงสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยนที่มีการบริหารและดำเนินงานเหมือนธุรกิจอื่น ๆ

ทั่วไป จึงต้องมีการเปลี่ยนแปลงตัวเองเพื่อความอยู่รอดในสภาพเศรษฐกิจปัจจุบัน

กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ เป็นหน่วยงานที่กำกับดูแลสหกรณ์และกลุ่มเกษตรกร ได้ทำการติดตามกระแสความเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจตลอดเวลา ได้นำนวัตกรรมทางการเงินสำหรับประเมินสถานะทางการเงินและเพื่อเฝ้าระวังทางการเงินของสหกรณ์และกลุ่มเกษตรกร ได้นำแนวคิดและทฤษฎี CAMELS Analysis มาใช้เป็นเครื่องมือเพื่อวิเคราะห์สถานการณ์ความเสี่ยงทางการเงิน และเป็นตัวชี้วัดให้แก่สหกรณ์และกลุ่มเกษตรกร ทฤษฎี CAMELS Analysis เป็นที่นิยมและนำมาใช้ในการประเมินภาวะเศรษฐกิจทางการเงินอย่างแพร่หลายไม่ว่าจะเป็นกลุ่มสหกรณ์หรือบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และในปัจจุบันกรมตรวจบัญชีสหกรณ์ได้กำหนดให้ผู้สอบบัญชีสหกรณ์ต้องทำการวิเคราะห์ตามแนวคิดและทฤษฎี CAMELS Analysis และรายงานผลการวิเคราะห์ให้กรมตรวจบัญชีสหกรณ์และสหกรณ์ ดังกล่าวได้ทราบ

ดังนั้น การวิจัยนี้จึงมุ่งศึกษาการประเมินภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียน โดยใช้แนวคิดและทฤษฎี CAMELS Analysis ในการวิเคราะห์สหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียนในเขตพื้นที่ภาคเหนือตอนบน จำนวน 8 จังหวัด ได้แก่ จังหวัดเชียงราย จังหวัดเชียงใหม่ จังหวัดน่าน จังหวัดพะเยา จังหวัดแพร่ จังหวัดแม่ฮ่องสอน จังหวัดลำปาง และจังหวัดลำพูน เพื่อประเมินสถานการณ์ความเสี่ยงทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียนในเขตพื้นที่ภาคเหนือตอนบน ซึ่งผลการศึกษาจะเป็นประโยชน์ แก่สมาชิกสหกรณ์ หน่วยงานที่กำกับ

ดูแลใช้เป็นแนวทางในการศึกษาสุขภาพทางการเงินของสหกรณ์ได้

## วัตถุประสงค์

1. เพื่อศึกษาการใช้ทฤษฎีและแนวคิด CAMELS Analysis ในการประเมินภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียน
2. เพื่อนำทฤษฎีและแนวคิด CAMELS Analysis มาประยุกต์ใช้ในการประเมินภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียน
3. เพื่อวิเคราะห์เปรียบเทียบภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียน

## วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง

### 1. บริบทของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียน

พระราชบัญญัติสหกรณ์ พ.ศ. 2542 และแก้ไขเพิ่มเติม พ.ศ. 2553 มาตรา 4 กำหนดนิยามคำว่า สหกรณ์ คือ คณะบุคคลซึ่งรวมกันดำเนินกิจการเพื่อประโยชน์ทางเศรษฐกิจและสังคม โดยช่วยตนเองและช่วยเหลือซึ่งกันและกัน และได้จดทะเบียนตามพระราชบัญญัตินี้

สหกรณ์เป็นองค์กรที่มีบทบาทสำคัญต่อระบบเศรษฐกิจและสังคมของประเทศ จัดตั้งขึ้นโดยกลุ่มบุคคลที่ประกอบอาชีพเดียวกัน หรือมีถิ่นฐานอยู่ใกล้เคียงกัน หรืออยู่ในหน่วยงานเดียวกัน การดำเนินงานของสหกรณ์จะแตกต่างกันไปตามสภาพของแต่ละท้องถิ่น และลักษณะการประกอบอาชีพ มีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างความกินดีอยู่ดีให้แก่บรรดาสมาชิก โดยวิธีช่วยเหลือตนเอง และ

ช่วยเหลือซึ่งกันและกัน ตามหลักการและวิธีการ สหกรณ์

## 2. แนวคิดเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจทางการเงิน

การประเมินภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ หมายถึง การนำเครื่องมือทางการเงิน CAMELS Analysis มาประยุกต์ใช้ร่วมกับการประเมินโครงสร้างธุรกิจของสหกรณ์ เพื่อสร้างมาตรฐานในการประเมินภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์และสะท้อนให้เห็นผลการบริหารจัดการของสหกรณ์ ตลอดจนเป็นสัญญาณเตือนภัยสถานการณ์ความเสี่ยงที่สำคัญ ผลการประเมินภาวะเศรษฐกิจทางการเงิน ช่วยทำให้ผู้บริหารสหกรณ์เฝ้าระวังความเสี่ยงทางการเงินและหามาตรการในการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นมuncul มูลค่า (2564) ให้ความหมายของการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทางการเงิน หมายถึง เครื่องมือที่ใช้วัดประสิทธิผลการดำเนินงาน ซึ่งแนวคิดดังกล่าว ประกอบด้วยมุมมอง 6 มิติ ของ CAMELS Analysis ที่ได้กำหนดไว้ บัณฑิตา ไคร้ไท้ง (2561) ให้ความหมายของการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทางการเงิน คือ การวิเคราะห์ทางการเงิน เพื่อวัดฐานะทางการเงิน ประสิทธิภาพ ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ ซึ่งเป็นข้อมูลที่บ่งชี้สถานการณ์ความเสี่ยงทางการเงินให้กับสหกรณ์

## 3. แนวคิดเกี่ยวกับอัตราส่วนทางการเงิน CAMELS ANALYSIS

กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ได้ประยุกต์ใช้ CAMELS Analysis ในการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์และกลุ่มเกษตรกรให้เป็นระบบและเป็นมาตรฐานเดียวกัน เป็นการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทางการเงินและเป็นการสร้างสัญญาณเตือนภัยเพื่อเฝ้าระวังทางการเงินใน

มุมมอง 6 มิติ ของ CAMELS มีรายละเอียด ดังนี้

มิติที่ 1 C - Capital Strength: ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง เป็นการวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง ซึ่งเป็นการวิเคราะห์แหล่งเงินทุนที่สามารถรองรับหรือป้องกันผลกระทบจากความเสียหายทางด้านธุรกิจ และการเงินที่เกิดขึ้นกับสหกรณ์ โดยเงินทุนดำเนินงานของสหกรณ์ ประกอบด้วย ทุนเรือนหุ้น ทุนสำรอง ทุนสะสมตามระเบียบข้อบังคับ กำไรสุทธิ และการจัดหาเงินทุนในรูปแบบของการก่อหนี้สินผูกพัน

มิติที่ 2 A - Asset Quality: คุณภาพของสินทรัพย์ เป็นการวิเคราะห์ว่าสินทรัพย์ที่ลงทุนได้ก่อให้เกิดรายได้แก่สหกรณ์อย่างไร และได้ถูกใช้ไปอย่างมีประสิทธิภาพหรือไม่

มิติที่ 3 M - Management Capability: การบริหารจัดการเป็นการวิเคราะห์ถึงความสามารถของฝ่ายบริหารในการวางแผนกลยุทธ์และจัดโครงสร้างองค์กรในการนำพาองค์กรให้บรรลุวัตถุประสงค์ของกิจการอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล ท่ามกลางสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจและสังคมที่กิจการเผชิญอยู่

มิติที่ 4 E - Earning Sufficiency: การทำกำไร เป็นการวิเคราะห์ถึงความเหมาะสมของการทำกำไรของสหกรณ์ในธุรกิจที่สหกรณ์ดำเนินอยู่ ซึ่งจะประกอบไปด้วยการรักษาอัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานให้ต่ำและเพิ่มอัตรากำไรสุทธิให้มากที่สุด รวมทั้งวิเคราะห์ถึงคุณภาพและแนวโน้มของกำไรในอนาคตของสหกรณ์

มิติที่ 5 L - Liquidity: สภาพคล่อง เป็นการวิเคราะห์ถึงความเพียงพอต่อความต้องการใช้เงินเป็นการพิจารณาความเพียงพอของเงินสดหรือ

สินทรัพย์ที่มีสภาพใกล้เคียงเงินสด รวมถึงสินทรัพย์อื่นที่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย

มิติที่ 6 S - Sensitivity: ผลกระทบต่อธุรกิจ เป็นการวิเคราะห์ถึง ปัจจัยเสี่ยงที่มีผลกระทบในแง่ลบต่อธุรกิจ โดยปัจจัยเสี่ยงสามารถพิจารณาจากปัจจัยแวดล้อมสหกรณ์ ซึ่งสาเหตุการเกิดปัจจัยเสี่ยง อาจมาจากภาครัฐหรือจากสถานการณ์ทั่วไป ภาวะวิกฤตภัยธรรมชาติ ที่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจ (กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ ส่วนวิจัยและพัฒนาสารสนเทศทางการเงิน, 2548)

#### 4. แนวคิดเกี่ยวกับการวิเคราะห์งบการเงินและการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

การวิเคราะห์งบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินเป็นวิธีการในการประเมินผลการดำเนินงานของกิจการจากงบการเงินของกิจการ โดยการวิเคราะห์งบการเงินมีวัตถุประสงค์เพื่อค้นหาข้อเท็จจริงเกี่ยวกับฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของกิจการที่ได้ดำเนินงานมาในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชี พร้อมทั้งนำข้อมูลข้อเท็จจริงดังกล่าวมาใช้ประกอบการตัดสินใจในการดำเนินงาน ปราณีต ตปนิยรรวงค์ (2560)

#### 5. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

รณกร สุภจินต์ (2557) ได้ทำการศึกษาแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยแม่โจ้ จำกัด ปีทางบัญชี 2552-2556 โดยมุ่งเน้นเพื่อศึกษาการใช้ CAMELS Analysis ในการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทางการเงินและประเมินผลสถานการณ์ความเสี่ยงของสหกรณ์เปรียบเทียบกับอัตราส่วนสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย (Peer Group) และวิเคราะห์แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจทางการเงินและประเมินผลสถานการณ์ความเสี่ยงของสหกรณ์ปีทางบัญชี

2552-2556 พบว่าความเสี่ยงของเงินทุนต่อความเสี่ยง คุณภาพของสินทรัพย์ ความสามารถในการบริหารจัดการ ความสามารถในการทำกำไรอยู่ในเกณฑ์ที่ดี ส่วนสภาพคล่องทางการเงิน อยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจ โดยสหกรณ์มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อกำไร และอัตราส่วนทุนหมุนเวียนอยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจ นอกจากนี้ผลกระทบต่อธุรกิจยังพบว่าสหกรณ์มีความเสี่ยงในการดำเนินงานอันเนื่องมาจากปัจจัยต่อไปนี้ 1) คู่แข่งขันทั้งสถาบันการเงินและสหกรณ์อื่น 2) การกำหนดอัตราดอกเบี้ยเป็นผลกระทบตามภาวะตลาดการเงิน และ 3) ด้านกฎหมายสหกรณ์มีสถานการณ์เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอด

เรวดี ศิลาแก้ว (2555) ได้ทำการศึกษาต้นแบบสหกรณ์การเกษตรในการบริหารสหกรณ์ โดยใช้ข้อมูลทางบัญชี โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์ประสิทธิภาพในการบริหารงานของสหกรณ์การเกษตร โดยใช้แนวคิดและทฤษฎี CAMELS Analysis ในมุมมอง 6 มิติ ผลการศึกษาพบว่า ข้อมูลทางบัญชีสามารถนำมาทำการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินในแต่ละมิติได้ มีทั้งสิ้น 10 อัตราส่วน สามารถบ่งบอกถึงขีดความสามารถในการบริหารงานของสหกรณ์ ความสามารถในการทำกำไร การบริหารเงินทุนและสินทรัพย์ รวมถึงสภาพคล่องของสหกรณ์ได้ และจากการเรียงลำดับสหกรณ์จากค่าเฉลี่ยอัตราส่วนทางการเงิน สามารถแบ่งกลุ่มสหกรณ์ออกได้เป็น 3 กลุ่ม ที่มีประสิทธิภาพในการบริหารงานแตกต่างกัน

ณิชภา เกตุอินทร์ (2563) ได้ทำการศึกษาเรื่อง คุณภาพสินทรัพย์ส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูในเขตพื้นที่ภาคกลางของประเทศไทย จำนวน 34 สหกรณ์

เก็บรวบรวมข้อมูลระหว่างปี 2560-2562 มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาคุณภาพสินทรัพย์ส่งผลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ครู ซึ่งประกอบด้วยอัตราส่วนตาม CAMELS Analysis มิติที่ 2 คุณภาพสินทรัพย์ ผลการวิจัยพบว่า อัตราการหมุนของสินทรัพย์ และอัตราส่วนทุนของสหกรณ์ต่อสินทรัพย์ส่งผลกับความสามารถในการใช้สินทรัพย์ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ในขณะที่ อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ อัตราส่วนทุนของสหกรณ์ต่อสินทรัพย์ อัตราการค้างชำระของลูกหนี้ อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องส่งผลกับความสามารถในการทำกำไร อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ และอัตราการเติบโตของสินทรัพย์ อัตราส่วนทุนของสหกรณ์ต่อสินทรัพย์ อัตราส่วนสินทรัพย์ สภาพคล่อง ส่งผลกับความสามารถในการให้ผลตอบแทน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

ฉนิภาวรรณ ชุ่มวงศ์ (2564) ได้ทำการศึกษาเรื่อง การพยากรณ์ความล้มเหลวทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียน โดยใช้ข้อมูลสถิติภูมิ ระหว่างปี พ.ศ. 2558-2561 จำนวน 797 แห่ง ใช้การวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงพรรณนา และพัฒนาตัวแบบขึ้นมาใหม่จากอัตราส่วนทางการเงินของ CAMELS Analysis ด้วยวิธีจำแนกประเภท โดยพบว่าอัตราส่วนทางการเงิน ได้แก่ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน อัตราหมุนของสินทรัพย์ อัตราเงินออมต่อสมาชิก อัตราการเติบโตของทุนสำรอง อัตรากำไรสุทธิ และอัตราส่วนทุนหมุนเวียน แต่ละตัวสามารถพยากรณ์ความล้มเหลวทางการเงินของสหกรณ์ได้ ค่าความถูกต้องเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 85.38 อัตราส่วนที่สามารถบ่งชี้ปัญหาทางการเงินส่วนใหญ่มาจาก อัตราส่วนกำไรสะสมต่อสินทรัพย์รวม

และอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีต่อสินทรัพย์รวม

มงคล มูลคำ (2564) ได้ทำการศึกษาการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทางการเงินที่ส่งผลต่อผลตอบแทนจากการดำเนินงานของสหกรณ์ในประเทศไทย โดยเก็บข้อมูลจากรายงานผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของสหกรณ์แต่ละประเภท และการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2550-2563 โดยใช้การวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณในการทดสอบสมมติฐาน ผลการวิจัยพบว่า อัตราหมุนของสินทรัพย์ส่งผลเชิงบวกต่ออัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน และอัตรากำไรจ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานส่งผลเชิงลบต่ออัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ แสดงให้เห็นว่าหากสหกรณ์มีการใช้สินทรัพย์ดำเนินงานก่อให้เกิดรายได้สูง ตลอดจนลดต้นทุนค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็นลง จะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุนสูงขึ้น และเมื่อพิจารณาขนาดของสหกรณ์ที่วัดด้วยสินทรัพย์รวมรวมด้วย จะพบว่า อัตราการเติบโตของธุรกิจส่งผลเชิงบวกต่ออัตรากำไรสุทธิอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ แสดงให้เห็นว่า หากสหกรณ์ที่มีขนาดสินทรัพย์รวมมากและมีการเติบโตของธุรกิจสูง จะส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิสูงขึ้นด้วย

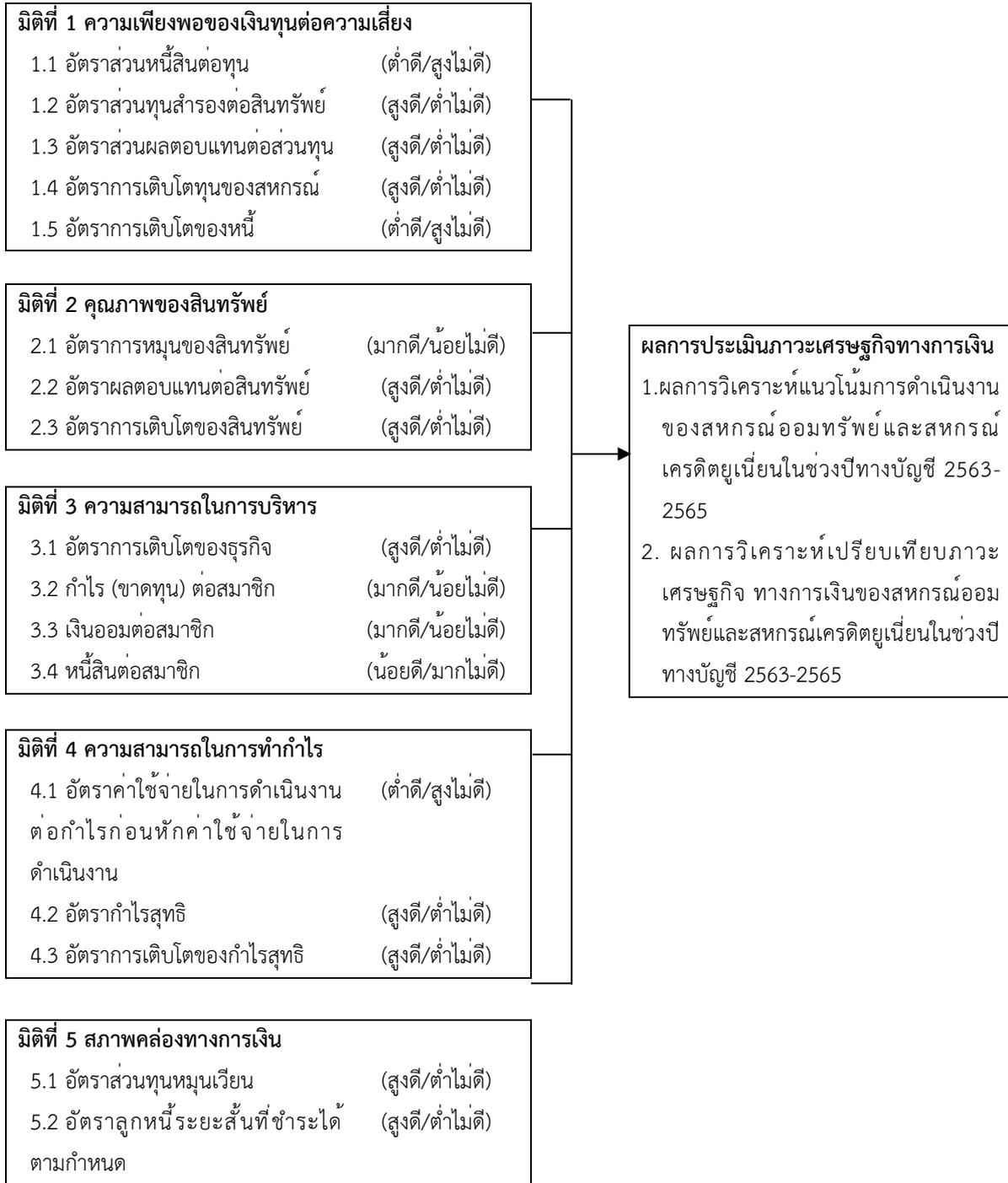
เบญญา เหล็งปก และกิตติกร สุนทรานุรักษ์ (2565) ได้ทำการศึกษาเรื่อง การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด โดยเปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ (peer group) และเพื่อศึกษาแนวโน้มผลการดำเนินงานสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2560 - 2564 ผลการวิจัยแสดงให้เห็นว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ครู

นครปฐม จำกัด มีผลการดำเนินงานอยู่ในระดับไม่น่าพอใจ จำนวน 8 อัตราส่วน รองลงมาคือ อัตราส่วนทางการเงินอยู่ในระดับดี จำนวน 7 อัตราส่วน อยู่ในระดับน่าพอใจ จำนวน 1 อัตราส่วน และอยู่ในระดับดีมาก จำนวน 2 อัตราส่วน นอกจากนี้ พบว่าอัตราส่วนทางการเงิน จำนวน 14 อัตราส่วนมีแนวโน้มผลการดำเนินงาน อยู่ในระดับที่น่าพอใจ และอยู่ในระดับดีมาก จำนวน 2 อัตราส่วน อยู่ในระดับน่าพอใจและระดับดีอย่างละอัตราส่วน

ลักษณะมีงามมีศรี และนาตยา แพ่งศรีสาร (2561) ได้ทำการศึกษาเรื่อง การวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ วัดฤประสงค์เพื่อศึกษาภาวะเศรษฐกิจทางการเงิน ตามมุมมอง 6 มิติจากแนวคิดและทฤษฎีการวิเคราะห์ CAMELS Analysis ของสหกรณ์ออมทรัพย์ และเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของกลุ่มสหกรณ์ขนาดใหญ่ ผลการวิจัย มิติที่ 1 ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง พบว่าสหกรณ์มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนและอัตราเติบโตของหนี้ที่สูงขึ้น มีอัตราการเติบโตของทุนลดลง และเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์แล้วยังอยู่ในเกณฑ์ที่มีความเสี่ยง นอกนั้นพบว่ามิติที่ 4 การทำกำไร มีหนี้สินต่อสมาชิกสูงขึ้น พร้อมกับมีอัตราเติบโตของทุนสำรองที่ลดลง อีกทั้งยังมีค่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ และมิติที่ 5 สภาพคล่อง พบว่าสหกรณ์มีสภาพคล่องทางการเงินต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ และอัตราการหมุนเวียนของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานยังมีสภาพคล่องทางการเงินต่ำกว่าปีก่อน แสดงให้เห็นว่าทั้ง 3 มิตินี้มีผลการดำเนินงานที่มีความเสี่ยง ส่วนมิติที่ 2 คุณภาพของสินทรัพย์ พบว่าอยู่ในเกณฑ์ที่ดี มิติที่ 3 ชีตความสามารถในการบริหาร

พบว่าสหกรณ์มีอัตราเติบโตของธุรกิจสูงขึ้น และสูงกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ และมิติที่ 6 ผลกระทบต่อธุรกิจมีความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอก โดยเฉพาะจากด้านอัตราดอกเบี้ยของสถาบันการเงิน

ผลการวิเคราะห์ประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์  
ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียน ในช่วงปีทางบัญชี  
2563-2565 โดยเทคนิค CAMELS Analysis



ภาพที่ 1 กรอบแนวคิดงานวิจัย

## สมมติฐานในงานวิจัย

H1: ภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของ สหกรณ์ออมทรัพย์และภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์เครดิตยูเนียน มีความแตกต่างกัน

## วิธีดำเนินการวิจัย

### 1. ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากรที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้ได้แก่ สหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียนในเขตพื้นที่ภาคเหนือตอนบน จำนวน 8 จังหวัด ได้แก่ จังหวัดเชียงราย จังหวัดเชียงใหม่ จังหวัดน่าน จังหวัดพะเยา จังหวัดแพร่ จังหวัดแม่ฮ่องสอน จังหวัดลำปาง และจังหวัดลำพูน ใช้ข้อมูลปีบัญชี 2563-2565 รวมจำนวน 515 แห่ง ดังต่อไปนี้ (กรมตรวจบัญชีสหกรณ์, 2566)

ปี	สหกรณ์ ออมทรัพย์	สหกรณ์ เครดิตยูเนียน	รวม
2563	73 แห่ง	110 แห่ง	183 แห่ง
2564	73 แห่ง	100 แห่ง	173 แห่ง
2565	70 แห่ง	89 แห่ง	159 แห่ง

### 2. การวิเคราะห์ข้อมูลและการวัดค่าตัวแปร

การวิจัยนี้ได้ค้นคว้าในลักษณะวิจัยเชิงวิเคราะห์ (Analysis Studies) เพื่อทำการรวบรวมข้อมูลและวิเคราะห์ โดยใช้แนวคิดตามทฤษฎี CAMELS Analysis ในมุมมอง 5 มิติ จำนวน 18 อัตราส่วน โดยมีขั้นตอนการวิเคราะห์ ดังนี้

2.1 วิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินของ สหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียน ในช่วงปี พ.ศ. 2563-2565 จากข้อมูลทุติยภูมิ ดังกล่าว นำมาทำการวิเคราะห์ข้อมูลตามแนวคิดตามทฤษฎี CAMELS Analysis ในมุมมอง 5 มิติ

จำนวน 18 อัตราส่วน ได้แก่ ด้านความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง (Capital Strength) ด้านคุณภาพของสินทรัพย์ (Assets Quality) ด้านความสามารถในการบริหาร (Management Capability) ด้านความสามารถในการทำกำไร (Earnings Sufficiency) และด้านสภาพคล่องทางการเงิน (Liquidity Ratios)

2.2 การศึกษาแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียนโดยการเปรียบเทียบแนวโน้ม ในช่วงปี พ.ศ. 2563-2565

2.3 สถิติที่ใช้ในการทดสอบสมมติฐาน เปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่าง 2 กลุ่ม โดยการทดสอบค่า T-test เพื่อใช้ทดสอบสมมติฐาน

## ผลการศึกษา

### 1. การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา

จากตารางที่ 1 ในการทดสอบสถิติเชิงพรรณนาของกลุ่มตัวอย่างสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียนจะเห็นว่า ในมิติที่ 1 ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง และมิติที่ 5 สภาพคล่องของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียนมีค่าเฉลี่ยที่ใกล้เคียงกัน สหกรณ์ทั้งสองมีความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยงและมีเงินทุนหมุนเวียนในการชำระหนี้ระยะสั้นได้ ในมิติที่ 2 คุณภาพของสินทรัพย์ สหกรณ์เครดิตยูเนียนมีค่าเฉลี่ยอัตราการหมุนของสินทรัพย์ที่สูงกว่านั้น หมายความว่าสหกรณ์เครดิตยูเนียนมีการบริหารสินทรัพย์เพื่อให้เกิดประโยชน์ได้ดีกว่า ในมิติที่ 3 ชีตความสามารถในการบริหาร พบว่า สหกรณ์ออมทรัพย์มีค่าเฉลี่ยอัตราการเติมโตของธุรกิจสูงกว่า

สหกรณ์เครดิตยูเนียน ในมิติที่ 4 การทำกำไร พบว่าสหกรณ์ออมทรัพย์มีค่าเฉลี่ยโดยรวมที่สูงกว่าสหกรณ์เครดิตยูเนียนนั้นหมายความว่าสหกรณ์ออมทรัพย์มีการบริการจัดการองค์กรเพื่อทำกำไรได้ดีกว่า จะเห็นได้ว่าสหกรณ์ออมทรัพย์มีค่าเฉลี่ยของอัตรากำไรจ่ายดำเนินงานที่ต่ำ และมีค่าเฉลี่ย

ของอัตรากำไรสุทธิที่สูงกว่าสหกรณ์เครดิตยูเนียน แต่ทั้งนี้ การทดสอบดังกล่าวเป็นการทดสอบภาพรวมในรอบระยะเวลา 3 ปี อาจต้องวิเคราะห์ปัจจัยด้านอื่น ๆ เพื่อเติมเพื่อให้ได้ผลที่ชัดเจนยิ่งขึ้น

**ตารางที่ 1** แสดงผลการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียนในเขตพื้นที่สหกรณ์ที่ 7

รายการ	สหกรณ์ออมทรัพย์			สหกรณ์เครดิตยูเนียน		
	N	Mean	S.D.	N	Mean	S.D.
<b>มิติที่ 1 ความเพียงพอเงินทุนต่อความเสี่ยง</b>						
อัตรานี้สินต่อทุน	216	0.36	0.17	299	0.44	0.62
อัตรากำไรต่อสินทรัพย์	216	0.05	0.03	299	0.06	0.05
อัตรากำไรเติบโตของสหกรณ์	216	5.06	9.32	299	4.30	9.46
อัตรากำไรเติบโตของหนี้	216	6.09	26.04	299	6.40	37.12
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	216	3.95	2.16	299	1.15	7.02
<b>มิติที่ 2 คุณภาพของสินทรัพย์</b>						
อัตราหนี้สินของสินทรัพย์	216	6.01	1.10	299	13.59	31.66
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	216	3.95	2.16	299	1.51	26.57
อัตรากำไรเติบโตของสินทรัพย์	216	4.96	8.67	299	3.71	13.05
<b>มิติที่ 3 ชัดความสามารถในการบริหาร</b>						
อัตรากำไรเติบโตของธุรกิจ	216	4.96	7.89	299	1.79	36.55
<b>มิติที่ 4 การทำกำไร</b>						
อัตรากำไรต่อสมาชิก	216	26,997.41	24,028.68	299	1,577.01	7,669.33
อัตราเงินออมต่อสมาชิก	216	492,322.21	351,184.10	299	47,523.46	49,052.74
อัตรานี้สินต่อสมาชิก	216	596,348.52	483,205.33	299	39,549.60	54,757.84
อัตรากำไรจ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	216	23.18	26.36	299	53.96	108.10
อัตรากำไรเติบโตของทุนสำรอง	216	11.20	12.00	299	4.89	23.88
อัตรากำไรเติบโตของทุนสะสมอื่น	216	16.83	72.46	299	5.61	18.06
อัตรากำไรเติบโตของกำไร	216	5.55	21.38	299	(6.25)	661.60
อัตรากำไรสุทธิ	216	65.37	54.22	299	25.63	280.59
<b>มิติที่ 5 สภาพคล่อง</b>						
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	216	2.73	6.48	299	3.66	6.84

## 2. ผลการศึกษาภาวะเศรษฐกิจทางการเงิน

จากผลการประเมินภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยน ในปี 2563-2565 ได้นำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อประเมินภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยนในช่วงปี พ.ศ. 2563-2565 ตามลำดับต่อไปนี้

จากตารางที่ 2 การวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยน ในช่วงปี พ.ศ. 2563-2565 ตามเทคนิค CAMELS Analysis โดยนำผลการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยนเปรียบเทียบกับผลการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยนเฉลี่ย (Peer Group) ปี พ.ศ. 2565 เนื่องจากในปี 2565 เป็นค่าเฉลี่ยที่มีข้อมูลเป็นปัจจุบันและมีความครบถ้วนของข้อมูลและได้ให้คำนิยามในการวิเคราะห์ไว้ (รณรงค์ สุภจินต์, 2557) ดังนี้ ระดับดีมาก หมายถึง อัตราส่วนทางการเงินมีค่ามากกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์มากกว่าร้อยละ 30 ขึ้นไป ระดับดี หมายถึง อัตราส่วนทางการเงินมีค่าเท่ากับค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ไม่เกินร้อยละ 30 ระดับน่าพอใจ หมายถึง อัตราส่วนทางการเงินมีค่าเท่ากับค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ ระดับไม่น่าพอใจ หมายถึง อัตราส่วนทางการเงินมีค่าน้อยกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ พบว่า อัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์เทียบกับข้อมูลและอัตราส่วนเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์โดยรวม ปี 2565 อยู่ในเกณฑ์ดีมาก จำนวน 7 อัตราส่วน ได้แก่ อัตราหนี้สินต่อทุน อัตราหมุนของสินทรัพย์ อัตราการเติบโตของธุรกิจ อัตราการเติบโตของทุนสำรอง อัตราการเติบโตของกำไร และ

ของทุนสะสมอื่น อัตราการเติบโตของกำไร และอัตราส่วนทุนหมุนเวียน อยู่ในเกณฑ์ดี จำนวน 7 อัตราส่วน ได้แก่ อัตราทุนสำรองต่อสินทรัพย์ อัตราการเติบโตของสหกรณ์ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ อัตรากำไรต่อสมาชิก อัตราหนี้สินต่อสมาชิก และอัตรากำไรสุทธิ อยู่ในเกณฑ์ไม่น่าพอใจ จำนวน 4 อัตราส่วน ได้แก่ อัตราการเติบโตของหนี้ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน อัตราเงินออมต่อสมาชิก และอัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

ผลการวิเคราะห์ในตารางที่ 2 แสดงว่า อัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยนเทียบกับข้อมูลและอัตราส่วนเฉลี่ยของสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยนโดยรวม ปี 2565 อยู่ในเกณฑ์ดีมาก จำนวน 8 อัตราส่วน ได้แก่ อัตราหนี้สินต่อทุน อัตราทุนสำรองต่อสินทรัพย์ อัตราหมุนของสินทรัพย์ อัตราการเติบโตของธุรกิจ อัตราหนี้สินต่อสมาชิก อัตราการเติบโตของทุนสะสมอื่น อัตราการเติบโตของกำไรและอัตราส่วนทุนหมุนเวียน อยู่ในเกณฑ์ดี จำนวน 2 อัตราส่วน ได้แก่ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ อัตรากำไรสุทธิ อยู่ในเกณฑ์ไม่น่าพอใจ จำนวน 8 อัตราส่วน อัตราการเติบโตของสหกรณ์ อัตราการเติบโตของหนี้ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ อัตรากำไรต่อสมาชิก อัตราเงินออมต่อสมาชิก อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน และอัตราการเติบโตของทุนสำรอง

ตารางที่ 2 แสดงผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียนในเขตพื้นที่สหกรณ์ที่ 7

รายการ	หน่วย	สหกรณ์เครดิตยูเนียน			สหกรณ์ออมทรัพย์		
		ค่าเฉลี่ย ของสหกรณ์	**ค่าเฉลี่ย Peer Group	ความหมาย	ค่าเฉลี่ย ของสหกรณ์	***ค่าเฉลี่ย Peer Group	ความหมาย
<b>มิติที่ 1 ความเพียงพอเงินทุนต่อความเสี่ยง</b>							
1.1 อัตราหนี้สินต่อทุน	เท่า	0.46	0.95	ดีมาก	0.36	1.06	ดีมาก
1.2 อัตราทุนสำรองต่อ สินทรัพย์	เท่า	0.06	0.04	ดีมาก	0.05	0.04	ดี
1.3 อัตราการเติบโตของ สหกรณ์	ร้อยละ	4.20	4.66	ไม่น่าพอใจ	5.07	4.15	ดี
1.4 อัตราการเติบโตของหนี้	ร้อยละ	6.43	6.52	ไม่น่าพอใจ	6.10	5.27	ไม่น่าพอใจ
1.5 อัตราผลตอบแทนต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	2.37	4.79	ไม่น่าพอใจ	3.95	6.41	ไม่น่าพอใจ
<b>มิติที่ 2 คุณภาพของสินทรัพย์</b>							
2.1 อัตราหมุนของสินทรัพย์	รอบ	9.30	0.07	ดีมาก	6.06	0.05	ดีมาก
2.2 อัตราผลตอบแทนต่อ สินทรัพย์	ร้อยละ	2.56	2.47	ดี	3.99	3.11	ดี
2.3 อัตราการเติบโตของ สินทรัพย์	ร้อยละ	4.09	5.56	ไม่น่าพอใจ	4.96	4.73	ดี
<b>มิติที่ 3 ชีตความสามารถในการบริหาร</b>							
3.1 อัตราการเติบโตของธุรกิจ	ร้อยละ	2.50	(3.90)	ดีมาก	4.79	2.33	ดีมาก
<b>มิติที่ 4 การทำกำไร</b>							
4.1 อัตรากำไรต่อสมาชิก	บาท	1,645.08	1,927.84	ไม่น่าพอใจ	27,014.75	27,811.96	ดี
4.2 อัตราเงินออมต่อสมาชิก	บาท	48,730.94	67,944.99	ไม่น่าพอใจ	492,719.16	730,226.19	ไม่น่าพอใจ
4.3 อัตราหนี้สินต่อสมาชิก	บาท	39,809.52	57,751.05	ดีมาก	596,775.46	623,480.51	ดี
4.4 อัตราค่าใช้จ่าย ดำเนินงานต่อกำไรก่อนหัก ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	ร้อยละ	51.07	49.04	ไม่น่าพอใจ	23.12	13.85	ไม่น่าพอใจ
4.5 อัตราการเติบโตของทุน สำรอง	ร้อยละ	6.78	7.41	ไม่น่าพอใจ	11.18	7.38	ดีมาก
4.6 อัตราการเติบโตของทุน สะสมอื่น	ร้อยละ	6.01	3.18	ดีมาก	16.80	(12.15)	ดีมาก
4.7 อัตราการเติบโตของกำไร	ร้อยละ	5.38	3.52	ดีมาก	5.58	2.93	ดีมาก
4.8 อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	36.54	33.52	ดี	65.39	60.71	ดี
<b>มิติที่ 5 สภาพคล่อง</b>							
5.1 อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	เท่า	3.63	1.09	ดีมาก	2.74	0.46	ดีมาก

หมายเหตุ \* อัตราส่วนลูกหนี้ระยะสั้นที่ชำระตามกำหนดในมิติที่ 5 ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากมีข้อมูลไม่เพียงพอ

\*\* ข้อมูลและอัตราส่วนเฉลี่ยของสหกรณ์เครดิตยูเนียนโดยรวม ปี 2565

\*\*\* ข้อมูลและอัตราส่วนเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์โดยรวม ปี 2565

ตารางที่ 3 แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียนในช่วงปี พ.ศ. 2563-2565

อัตราส่วน	กลุ่มสหกรณ์	หน่วย	2563	2564	2565	แนวโน้ม
กลุ่มตัวอย่าง	1	แห่ง	73	73	70	
	2	แห่ง	110	100	89	
<b>มิติที่ 1 ความเพียงพอเงินทุนต่อความเสี่ยง</b>						
อัตราหนี้สินต่อทุน	1	เท่า	0.36	0.37	0.36	น่าพอใจ
	2	เท่า	0.42	0.50	0.47	ไม่น่าพอใจ
อัตราทุนสำรองต่อสินทรัพย์	1	เท่า	0.05	0.05	0.05	น่าพอใจ
	2	เท่า	0.06	0.06	0.06	น่าพอใจ
อัตรากำไรสุทธิของสหกรณ์	1	ร้อยละ	5.60	4.40	5.20	ไม่น่าพอใจ
	2	ร้อยละ	4.20	4.30	4.11	ไม่น่าพอใจ
อัตรากำไรสุทธิของหนี้	1	ร้อยละ	6.51	5.07	6.73	ไม่น่าพอใจ
	2	ร้อยละ	7.39	6.14	5.77	ดีมาก
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1	ร้อยละ	4.23	3.68	3.95	ไม่น่าพอใจ
	2	ร้อยละ	2.30	2.35	2.45	ดี
<b>มิติที่ 2 คุณภาพของสินทรัพย์</b>						
อัตราหมุนของสินทรัพย์	1	รอบ	6.37	5.96	5.84	ไม่น่าพอใจ
	2	รอบ	8.25	11.59	8.06	ไม่น่าพอใจ
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	1	ร้อยละ	4.34	3.68	3.95	ไม่น่าพอใจ
	2	ร้อยละ	2.30	2.94	2.45	ดี
อัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์	1	ร้อยละ	4.95	4.73	5.20	ดี
	2	ร้อยละ	4.09	4.63	3.54	ไม่น่าพอใจ
<b>มิติที่ 3 ชัดความสามารถในการบริหาร</b>						
อัตรากำไรสุทธิของธุรกิจ	1	ร้อยละ	4.95	4.16	5.27	ดี
	2	ร้อยละ	2.43	2.58	2.49	ดี
<b>มิติที่ 4 การทำกำไร</b>						
อัตรากำไรต่อสมาชิก	1	บาท	26,464.13	26,317.13	28,262.98	ดี
	2	บาท	2,324.61	1,034.70	1,575.93	ไม่น่าพอใจ
อัตราเงินออมต่อสมาชิก	1	บาท	471,510.88	485,347.23	521,299.36	ดีมาก
	2	บาท	47,731.22	47,199.90	51,261.69	ดี
อัตราหนี้สินต่อสมาชิก	1	บาท	581,293.15	581,518.14	627,515.09	ไม่น่าพอใจ
	2	บาท	43,018.81	36,871.27	39,538.48	ดี
อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	1	ร้อยละ	21.98	28.31	19.08	ดีมาก
	2	ร้อยละ	68.14	41.25	43.83	ดีมาก
อัตรากำไรสุทธิของทุนสำรอง	1	ร้อยละ	10.99	12.30	10.26	ไม่น่าพอใจ
	2	ร้อยละ	6.28	6.59	7.48	ดีมาก
อัตรากำไรสุทธิของทุนสะสมอื่น	1	ร้อยละ	14.59	21.61	14.20	ไม่น่าพอใจ

อัตราส่วน	กลุ่ม สหกรณ์	หน่วย	2563	2564	2565	แนวโน้ม
	2	ร้อยละ	6.34	5.56	6.13	ไม่น่าพอใจ
อัตรากำไรสุทธิ	1	ร้อยละ	4.75	4.25	7.73	ดีมาก
	2	ร้อยละ	5.59	4.62	5.94	ดี
อัตรากำไรสุทธิ	1	ร้อยละ	70.2	58.61	67.37	ไม่น่าพอใจ
	2	ร้อยละ	36.59	35.78	37.24	ดี
<b>มิติที่ 5 สภาพคล่อง</b>						
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	1	เท่า	2.35	2.9	2.96	ดีมาก
	2	เท่า	3.78	3.53	3.59	ไม่น่าพอใจ

จากตารางที่ 3 แสดงผลการวิเคราะห์แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียนในช่วงปี พ.ศ. 2563-2565 กำหนดให้ปี พ.ศ. 2563 เป็นปีฐานเพื่อใช้วิเคราะห์แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจทางการเงิน โดยกำหนดให้สหกรณ์ออมทรัพย์คือกลุ่มสหกรณ์ 1 และสหกรณ์เครดิตยูเนียนคือกลุ่มสหกรณ์ 2 เพื่อแสดงข้อมูลในตาราง โดยการศึกษาแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจทางการเงินได้แบ่งการประเมินออกเป็น 4 ระดับ ดังนี้ ระดับดีมาก เท่ากับ อัตราส่วนทางการเงินของในกลุ่มที่ศึกษามีแนวโน้มในทิศทางเดียวกันมากกว่าร้อยละ 10 ขึ้นไป ระดับดี เท่ากับ อัตราส่วนทางการเงินของในกลุ่มที่ศึกษามีแนวโน้มในทิศทางเดียวกันไม่เกินร้อยละ 10 ระดับน่าพอใจ เท่ากับอัตราส่วนทางการเงินของในกลุ่มที่ศึกษามีแนวโน้มไม่เปลี่ยนแปลง และระดับไม่น่าพอใจ เท่ากับอัตราส่วนทางการเงินของในกลุ่มที่ศึกษามีแนวโน้มทิศทางตรงกันข้าม (รณกร สุภจินต์, 2557)

ผลการวิเคราะห์ตีความได้ว่าแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ในช่วงปี พ.ศ. 2563-2565 ในด้านความเสี่ยงของเงินทุนต่อความเสี่ยงสหกรณ์มีความเข้มแข็งของ

เงินทุน ส่วนใหญ่เงินทุนในการดำเนินงานเกิดจากทุนเรือนหุ้น ทุนสำรอง ทุนสะสมตามระเบียบข้อบังคับ และกำไรสุทธิ ในด้านความเสี่ยงของการชำระหนี้สหกรณ์มีอัตราหนี้สินต่อทุนซึ่งมีหนี้้น้อยกว่าทุนของสหกรณ์ สามารถรองรับหนี้ได้ด้วยตนเอง ถึงแม้ว่าอัตรากำไรสุทธิของหนี้มีแนวโน้มเพิ่มเล็กน้อยแต่ในภาพรวมสหกรณ์ยังมีความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง ในด้านคุณภาพสินทรัพย์สหกรณ์มีแนวโน้มการเติบโตของสินทรัพย์ในปริมาณที่สูงขึ้นแสดงให้เห็นว่าสหกรณ์มีการลงทุนในสินทรัพย์มากขึ้น แต่สินทรัพย์ที่ลงทุนไปนั้นยังนำไปสร้างรายได้และการให้ผลตอบแทนได้น้อยลง แสดงให้เห็นว่าการลงทุนในสินทรัพย์เกินความต้องการซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องทางการเงินของสหกรณ์ได้ ในด้านขีดความสามารถในการบริหารสหกรณ์มีแนวโน้มการเติบโตของปริมาณธุรกิจที่เพิ่มขึ้นทุกปี แสดงให้เห็นถึงความสามารถของฝ่ายบริหารในการวางกลยุทธ์และจัดโครงสร้างองค์กรอย่างมีประสิทธิภาพซึ่งมีผลต่อสภาพคล่อง และการทำกำไรของสหกรณ์ในอนาคตในด้านของการทำกำไรมีแนวโน้มการทำกำไรอยู่ที่พอใช้ เนื่องจากสหกรณ์มีอัตรากำไรสุทธิที่มีแนวโน้มลดลงเล็กน้อย สหกรณ์ควรวางแผน

ควบคุมรายจ่ายให้มีประสิทธิภาพวินัยทางการเงิน จะส่งผลต่อรายได้ ซึ่งระบบสหกรณ์มีได้มุ่งเน้น กำไรเป็นหลัก หากแต่มุ่งเน้นสมาชิกเป็นหลักโดย จะเห็นได้ว่าแนวโน้มอัตรากำไรลดลงแต่อัตรากำไร ต่อสมาชิกและอัตรารายเงินต่อสมาชิกมีแนวโน้มที่ เพิ่มขึ้น ในด้านสภาพคล่องหรือความเพียงพอ ต่อความต้องการใช้เงิน สหกรณ์มีแนวโน้มอัตรากำไร หมุนเวียนเพิ่มขึ้นทุกปี แสดงให้เห็นว่าสหกรณ์มี ความเพียงพอของสินทรัพย์ในการแปลงสภาพเป็น เงินสด และความเพียงพอของสภาพคล่องต่อความ ต้องการใช้เงิน ถือว่าสหกรณ์มีสภาพคล่องดี

แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของ สหกรณ์เครดิตยูเนียนในช่วงปี พ.ศ. 2563-2565 ในด้านความเพียงพอเงินทุนต่อความเสี่ยงสหกรณ์ เครดิตยูเนียน ต้องให้ความระมัดระวังในการก่อหนี้ เนื่องจากว่าในช่วงสามปีที่ผ่านมาสหกรณ์มี แนวโน้มอัตรารายส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในทางกลับกันการเติบโตของหนี้มี แนวโน้มลดลงซึ่งถือว่ามีมิติที่ดีแสดงให้เห็นว่า สหกรณ์อาจมีการควบคุมการก่อหนี้ ในด้านความ แข็งแรงของเงินทุนสหกรณ์มีอัตรารายส่วนทุนสำรอง ต่อสินทรัพย์ในระดับคงที่แสดงให้เห็นว่าสหกรณ์ยังมี การตั้งทุนสำรองทุกปีเพื่อรองรับความเพียงพอ ของเงินทุน ในด้านคุณภาพสินทรัพย์สหกรณ์มี แนวโน้มการเติบโตของสินทรัพย์ในปริมาณที่ลดลง สหกรณ์ยังนำสินทรัพย์ที่มีอยู่ก่อให้เกิดรายได้ใน อัตรากำไรลดลงเมื่อพิจารณาอัตรากำไรของ สหกรณ์พบว่าแนวโน้มลดลงจากปีก่อนแต่ สินทรัพย์ที่มีอยู่ในสหกรณ์ยังถือเป็นสินทรัพย์ที่มี คุณภาพสามารถสร้างรายได้และผลตอบแทนให้กับ สหกรณ์ได้สังเกตได้จากอัตราผลตอบแทนต่อ สินทรัพย์ที่มีแนวโน้มสูงขึ้นทุกปี ในด้านขีด ความสามารถในการบริหาร สหกรณ์มีแนวโน้มการ

เติบโตของปริมาณธุรกิจที่เพิ่มขึ้นทุกปีแสดงให้เห็น ถึงความสามารถของฝ่ายบริหารในการวางกลยุทธ์ และจัดโครงสร้างองค์กรอย่างมีประสิทธิภาพซึ่งมี ผลต่อสภาพคล่อง และการทำกำไรของสหกรณ์ใน อนาคต ในด้านของการทำกำไร สหกรณ์มี ความสามารถในการทำกำไรได้ดีสังเกตได้จาก อัตรากำไรสุทธิที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น และอัตรากำไร เติบโตของกำไรก็มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเช่นกัน แต่หาก พิจารณาอัตรากำไรต่อสมาชิกพบว่าแนวโน้มที่ ลดลงจากปีก่อน แต่สมาชิกก็ยังให้ความสนใจต่อ การออมจะเห็นว่าอัตรารายเงินต่อสมาชิกมี แนวโน้มเพิ่มขึ้น เช่นเดียวกับอัตรานี้สินต่อ สมาชิกก็มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเช่นกัน สหกรณ์ควร กำกับการก่อหนี้ของสมาชิกเพื่อลดปัญหาการเกิด หนี้สูญในอนาคต และสหกรณ์ควรเฝ้าระวังเรื่อง ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินการและรายได้ให้มีความ สัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันด้วย ในด้าน สภาพคล่องสหกรณ์มีอัตรารายส่วนทุนหมุนเวียนมี แนวโน้มลดลงจากปีก่อน แต่ก็ยังถือว่าอยู่ในระดับ ที่ดีเนื่องจากว่าสหกรณ์มีเงินทุนหมุนเวียนมากกว่า หนี้สินหมุนเวียน สหกรณ์ยังมีความเพียงพอของ สินทรัพย์ในการแปลงสภาพเป็นเงินสด ความ เพียงพอของสภาพคล่องต่อความต้องการใช้เงิน ถือว่าสหกรณ์มีสภาพคล่องดี

### 3. ผลการทดสอบสมมติฐานการวิจัย

ตารางที่ 4 แสดงผลการทดสอบสมมติฐาน งานวิจัยโดยใช้สถิติในการวิเคราะห์ คือค่าสถิติ Independent t-test ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 โดยใช้ค่าเฉลี่ยของกลุ่มสหกรณ์ในปี 2563-2565 เพื่อให้เห็นภาพรวมของสหกรณ์แต่ละกลุ่ม พบว่า มิติที่ 1 ความเพียงพอเงินทุนต่อความเสี่ยง อัตรารายส่วนที่มีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ น้อย กว่า 0.05 ได้แก่ อัตรานี้สินต่อทุน อัตรากำไร

สำรวจต่อสินทรัพย์ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของ  
ทุน มิติที่ 2 คุณภาพของสินทรัพย์ อัตราส่วนที่มี  
ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับน้อยกว่า 0.05  
ได้แก่ อัตราหมุนของสินทรัพย์ อัตราผลตอบแทน  
ต่อสินทรัพย์ มิติที่ 3 ชัดความสามารถในการ  
บริหาร อัตราส่วนที่มีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่  
ระดับน้อยกว่า 0.05 อัตราการเติบโตของธุรกิจ มิติ  
ที่ 4 การทำกำไร อัตราส่วนที่มีนัยสำคัญทางสถิติ

อัตรากำไรต่อสมาชิก อัตราหนี้สินต่อสมาชิก  
อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหัก  
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน อัตราการเติบโตของทุนสะสม  
อื่น อัตราการเติบโตของกำไร นั้นหมายความว่า  
อัตราส่วนดังกล่าวยอมรับสมมติฐาน H1: ภาวะ  
เศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และ  
ภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์เครดิตยู  
เนียนมีความแตกต่างกันอย่างมีระดับนัยสำคัญที่ 0.05

ตารางที่ 4 แสดงค่าความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยู  
เนียน แบบสถิติทดสอบหาความแตกต่างค่าที (T-Test)

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ค่าเฉลี่ย สหกรณ์ออมทรัพย์	ค่าเฉลี่ยสหกรณ์ เครดิตยูเนียน	t-state	p-value
จำนวนกลุ่มตัวอย่าง		216	216		
<b>มิติที่ 1 ความเพียงพอเงินทุนต่อความเสี่ยง</b>					
อัตราหนี้สินต่อทุน	เท่า	0.36	0.46	-1.908	*0.000
อัตราทุนสำรองต่อสินทรัพย์	เท่า	0.05	0.06	-4.568	*0.000
อัตราการเติบโตของสหกรณ์	ร้อยละ	5.07	4.20	0.306	0.738
อัตราการเติบโตของหนี้	ร้อยละ	6.10	6.43	-1.112	0.114
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน	ร้อยละ	3.95	2.37	-1.098	*0.001
<b>มิติที่ 2 คุณภาพของสินทรัพย์</b>					
อัตราหมุนของสินทรัพย์	รอบ	6.06	9.30	-4.149	*0.000
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ร้อยละ	3.99	2.56	-1.174	*0.001
อัตราการเติบโตของสินทรัพย์	ร้อยละ	4.96	4.09	-1.028	0.173
<b>มิติที่ 3 ชัดความสามารถในการบริหาร</b>					
อัตราการเติบโตของธุรกิจ	ร้อยละ	4.79	2.50	-1.876	*0.002
<b>มิติที่ 4 การทำกำไร</b>					
อัตรากำไรต่อสมาชิก	บาท	27,014.75	1,645.08	14.785	*0.000
อัตราเงินออมต่อสมาชิก	บาท	492,719.16	48,730.94	18.485	*0.000
อัตราหนี้สินต่อสมาชิก	บาท	596,775.46	39,809.52	16.981	*0.000
อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อ กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	ร้อยละ	23.12	51.07	-11.176	*0.009
อัตราการเติบโตของทุนสำรอง	ร้อยละ	11.18	6.78	0.950	0.095
อัตราการเติบโตของทุนสะสมอื่น	ร้อยละ	16.80	6.01	3.365	*0.000

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ค่าเฉลี่ย สหกรณ์ออมทรัพย์	ค่าเฉลี่ยสหกรณ์ เครดิตยูเนียน	t-state	p-value
อัตรการเติบโตของกำไร	ร้อยละ	5.58	5.38	-4.425	*0.000
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	65.39	36.54	3.315	*0.000
<b>มิตินี้ 5 สภาพคล่อง</b>					
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	เท่า	2.74	3.63	-1.554	0.859

หมายเหตุ \* อัตราส่วนลูกหนี้ระยะสั้นที่ชำระตามกำหนดในมิตินี้ 5 ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากมีข้อมูลไม่เพียงพอ

\*\* มีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

## อภิปรายผล

การประเมินภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียนในเขตภาคเหนือตอนบนโดยเทคนิค CAMELS Analysis การวิเคราะห์ข้อมูลในช่วง พ.ศ. 2563-2565

**มิตินี้ 1** ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง ถือว่าสหกรณ์มีความเสี่ยงอยู่ในเกณฑ์ต่ำมาก เนื่องจากมีหนี้สินทั้งสิ้นต่อทุนของสหกรณ์เท่ากับ 0.36 เท่า แสดงให้เห็นว่าสหกรณ์มีทุนเพียงพอต่อการชำระหนี้ และเงินทุนส่วนใหญ่ได้มาจากแหล่งเงินทุนภายใน แสดงถึงความเข้มแข็งและเพียงพอต่อความเสี่ยงของเงินทุนสหกรณ์อยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก ไม่สอดคล้องกันกับงานวิจัย บัณฑิตา ไคร์ไท้ง (2561) ที่พบว่า สหกรณ์มีความเสี่ยงเนื่องจากมีหนี้สินต่อทุนของสหกรณ์เฉลี่ยสูงถึง 3.06 เท่า เมื่อพิจารณาความเข้มแข็งสหกรณ์มีอัตราทุนสำรองต่อสินทรัพย์ และการเติบโตของสหกรณ์ในระดับที่ดีกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ โดยรวม ปี 2565 แต่อย่างไรก็ตามสหกรณ์มีอัตราการเติบโตของหนี้เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเนื่องจากสมาชิกมีการฝากเงินกับสหกรณ์ในจำนวนที่สูงขึ้น ซึ่งเงินรับฝากจากสมาชิกจัดอยู่ในกลุ่มหนี้สินจึงส่งผลให้

อัตรการเติบโตของหนี้สินเพิ่มขึ้น ในด้านการให้ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มลดลง แสดงให้เห็นว่าสหกรณ์นำเงินลงทุนของสมาชิกไปสร้างรายได้ยังไม่ดีมากพอ

**มิตินี้ 2** คุณภาพของสินทรัพย์สรุปผลการศึกษาได้ว่าสหกรณ์มีการหมุนเวียนของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้เท่ากับ 6.06 รอบ ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ร้อยละ 3.99 และการเติบโตของสินทรัพย์ในอัตราร้อยละ 4.96 ซึ่งมีค่าสูงกว่าอัตราส่วนเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ โดยรวม ปี 2565 สอดคล้องกับการศึกษางานวิจัย รนกร ศุภจินต์ (2557) ที่พบว่า สหกรณ์ออมทรัพย์มีอัตราส่วนในด้านคุณภาพสินทรัพย์สูงกว่าค่าเฉลี่ย แสดงว่ามีการใช้สินทรัพย์สร้างรายได้สูงการบริหารสินทรัพย์ที่คุณภาพอยู่ในเกณฑ์ที่ดี

**มิตินี้ 3** ความสามารถในการบริหารสรุปผลการศึกษาได้ว่าสหกรณ์มีความสามารถในการบริหารงานอยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจมาก แสดงให้เห็นว่าการบริหารงานของสหกรณ์มีการวางกลยุทธ์ และจัดโครงสร้างองค์กรในการนำพาองค์กรให้บรรลุวัตถุประสงค์ของกิจการอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล ท่ามกลางสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจและสังคมที่สหกรณ์เผชิญอยู่ ไม่สอดคล้องกับงานวิจัย รนกร ศุภจินต์ (2557) พบว่า อัตรการเติบโตของธุรกิจ สหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยแม่

โจ้ จำกัด มีอัตราการเติบโตของธุรกิจ ต่ำกว่าสหกรณ์ ออมทรัพย์เฉลี่ย และงานวิจัยของบัณฑิตา ไคร้โห่ง (2561) พบว่า อัตราการเติบโตเฉลี่ยของธุรกิจ ต่ำกว่ากลุ่มเทียบเคียงเฉลี่ย

**มิตินี้ 4** ความสามารถในการทำกำไร สหกรณ์ออมทรัพย์มีความสามารถในการบริหาร กำไรเมื่อเปรียบเทียบกับข้อมูลและอัตราส่วนเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ถือว่ามึระดับที่ต่ำกว่าเกณฑ์ อยู่ในระดับที่ไม่น่าพอใจ สอดคล้องกับงานวิจัยของ บัณฑิตา ไคร้โห่ง (2561) พบว่า อัตราส่วนกำไรต่อ สมาชิกอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ย หากพิจารณา หนี้สินต่อสมาชิก สหกรณ์ออมทรัพย์มีหนี้สินต่อ สมาชิกอยู่ในระดับที่ดี นั้นหมายความว่า สมาชิก สหกรณ์ออมทรัพย์มีคุณภาพชีวิตที่ดี มีวินัยทาง การเงินหรือการจัดการทางการเงินที่ดี ชัดแย้งกับ งานวิจัยรณกร ศุภจินต์ (2557) พบว่า สหกรณ์ออม ทรัพย์มหาวิทยาลัยแม่โจ้ จำกัด มีหนี้สินต่อสมาชิก สูงกว่าสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย หากพิจารณาอัตรา การเติบโตของทุนสำรอง การเติบโตของทุนสะสม อื่น อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ อัตรากำไรสุทธิ สหกรณ์ ออมทรัพย์ในเขตสหกรณ์ พื้นที่ 7 มีความสามารถในการทำกำไรอย่างมีประสิทธิภาพ

**มิตินี้ 5** สภาพคล่องทางการเงิน สหกรณ์ ออมทรัพย์มีสภาพคล่องทางการเงินอยู่ในเกณฑ์ที่ดี มาก กล่าวคือ สหกรณ์มีสัดส่วนของสินทรัพย์ หมุนเวียนสูงกว่าหนี้สินหมุนเวียน ถือว่ามีสภาพ คล่องดี หรือมีความเพียงพอต่อความต้องการใช้ เงิน อย่างไรก็ตามต้องพิจารณาตัวสินทรัพย์ หมุนเวียนที่สามารถแปลงเป็นเงินสดได้เร็วด้วย ไม่ สอดคล้องกับงานวิจัยของ รณกร ศุภจินต์ (2557) พบว่า สหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยแม่โจ้ จำกัด มีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนต่ำกว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ เฉลี่ย เช่นเดียวางงานวิจัยของ บัณฑิตา ไคร้โห่ง

(2561) พบว่า สหกรณ์นิคมพร้าว จำกัด ขาดสภาพ คล่องทางการเงินเนื่องจากมีอัตราส่วนทุน หมุนเวียนต่ำกว่าอัตราส่วนเทียบเคียงภาวะ เศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์เครดิตยูเนียนใน เขตภาคเหนือตอนบน

**มิตินี้ 1** ความเพียงพอของเงินทุนต่อความ เสี่ยง ถือว่าสหกรณ์มีความเสี่ยงอยู่ในเกณฑ์ต่ำ แสดงให้เห็นว่าสหกรณ์มีทุนเพียงพอต่อการชำระ หนี้ และเงินทุนส่วนใหญ่ได้มาจากแหล่งเงินทุน ภายใน แสดงถึงความเข้มแข็งและเพียงพอต่อ ความเสี่ยงของเงินทุนสหกรณ์อยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก ไม่สอดคล้องกับงานวิจัย บัณฑิตา ไคร้โห่ง (2561) พบว่า สหกรณ์มีความเสี่ยงเนื่องจากมีหนี้สินต่อทุน ของสหกรณ์เฉลี่ยสูงถึง 3.06 เท่า เมื่อพิจารณา ความเข้มแข็งสหกรณ์มี อัตราทุนสำรองต่อ สินทรัพย์ อยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก และมีอัตราการ เติบโตของทุนของสหกรณ์ อัตราการเติบโตของหนี้ และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน อยู่ในเกณฑ์ ไม่น่าพอใจ เหตุผลเพราะภาพรวมของสหกรณ์ เครดิตยูเนียนนิยมระดมเงินทุนด้วยทุนเรือนหุ้น สมาชิกมากกว่าการระดมหนี้(เงินฝาก) จึงส่งผลให้ มีอัตราผลตอบแทนต่อเจ้าของต่ำแต่ข้อด้อยนี้กลับ สร้างจุดเด่นเพราะสหกรณ์มีหุ้นมาก เงินฝาก (หนี้ น้อย) จึงเป็นสหกรณ์ที่มีความมั่นคงสูง ผู้บริหารจึงต้องเลือกว่าจะดำเนินนโยบายมั่นคง มาก แต่กำไรพอเหมาะพอควร หรือมั่นคงน้อย ระดมเงินฝากเยอะๆ แทนการระดมหุ้น อัตราส่วน ผลตอบแทนต่อส่วนของทุนก็จะสูงทันที

**มิตินี้ 2** คุณภาพของสินทรัพย์ อัตราการ หมุนของสินทรัพย์สหกรณ์มีการหมุนเวียนของ สินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้เท่ากับ 9.30 รอบ ซึ่งมี ค่าสูงกว่าอัตราส่วนเฉลี่ยของสหกรณ์เครดิตยูเนียน โดยรวม ปี 2565 สอดคล้องกับการศึกษางานวิจัย

รณกร ศุภจินต์ (2557) พบว่า สหกรณ์ออมทรัพย์ มหาวิทยาลัยแม่โจ้ จำกัด มีอัตราหมุนของสินทรัพย์สูงกว่าค่าเฉลี่ยแสดงว่ามีการใช้สินทรัพย์สร้างรายได้สูงการบริหารสินทรัพย์ที่คุณภาพอยู่ในเกณฑ์ที่ดี ส่งผลทำให้ดำเนินงานได้รับผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ร้อยละ 2.56 หากพิจารณาการเติบโตของสินทรัพย์พบว่า มีอัตราร้อยละ 4.09 แสดงว่าสหกรณ์มีการเติบโตของสินทรัพย์อยู่ในระดับต่ำ

**มิติที่ 3** ความสามารถในการบริหาร ถือว่าสหกรณ์มีความสามารถในการบริหารงานอยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจมาก แสดงให้เห็นว่าการบริหารงานของสหกรณ์เครดิตยูเนียนมีการวางกลยุทธ์ และจัดโครงสร้างองค์กรในการนำพาองค์กรให้บรรลุวัตถุประสงค์ของกิจการอย่างมีประสิทธิภาพ และประสิทธิผล ท่ามกลางสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจและสังคมที่สหกรณ์เผชิญอยู่สอดคล้องกับงานวิจัย รณกร ศุภจินต์ (2557) พบว่า อัตราการเติบโตของธุรกิจ สหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยแม่โจ้ จำกัด มีอัตราการเติบโตของธุรกิจ ต่ำกว่าสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย และงานวิจัยของบัณฑิตา ไคร้ไท้ (2561) พบว่า อัตราการเติบโตเฉลี่ยของธุรกิจ ต่ำกว่ากลุ่มเทียบเคียงเฉลี่ย

**มิติที่ 4** ความสามารถในการทำกำไร มีว่าอัตรากำไรต่อสมาชิก และอัตราเงินออมต่อสมาชิก อยู่ในเกณฑ์ไม่น่าพอใจ สอดคล้องกับงานวิจัยของบัณฑิตา ไคร้ไท้ (2561) พบว่า อัตราส่วนกำไรต่อสมาชิกอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ย หากพิจารณาหนี้สินต่อสมาชิก สหกรณ์มีหนี้สินต่อสมาชิกอยู่ในระดับที่ดีมาก นั้นหมายความว่า สมาชิกสหกรณ์เครดิตยูเนียนมีคุณภาพชีวิตที่ดี มีวิจัยทางการเงินหรือการจัดการทางการเงินที่ดี หากพิจารณาอัตราการเติบโตของทุนสำรองพบว่า มีอัตราการเติบโต

ของทุนสำรองในระดับไม่น่าพอใจ ส่วนการเติบโตของทุนสะสมอื่น และการเติบโตของกำไรสุทธิพบว่า สหกรณ์ออมทรัพย์จัดอยู่ในระดับที่ดีมาก ส่วนอัตรากำไรสุทธิอยู่ในระดับที่ดี นั้นหมายความว่าสหกรณ์เครดิตยูเนียนในเขตสหกรณ์พื้นที่ 7 มีความสามารถในการทำกำไรอย่างมีประสิทธิภาพ ชัดแย้งกับงานวิจัย รณกร ศุภจินต์ (2557) พบว่า อัตรากำไรสุทธิ สหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยแม่โจ้ จำกัด มีค่าต่ำกว่าสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ย แสดงว่ามีประสิทธิภาพในการบริหารงานอยู่ในเกณฑ์ไม่น่าพอใจ

**มิติที่ 5** สภาพคล่องทางการเงิน สหกรณ์มีสภาพคล่องทางการเงินอยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก กล่าวคือ สหกรณ์มีสัดส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนสูงกว่าหนี้สินหมุนเวียน โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 3.63 บาท ต่อหนี้สินหมุนเวียน 1 บาท ถือว่ามีสภาพคล่องดี หรือมีความเพียงพอต่อความต้องการใช้เงิน อย่างไรก็ตามต้องพิจารณาตัวสินทรัพย์หมุนเวียนที่สามารถแปลงเป็นเงินสดได้เร็วด้วย งานวิจัยของบัณฑิตา ไคร้ไท้ (2561) พบว่า อัตราส่วนทุนหมุนเวียนของสหกรณ์ มีค่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ย สะท้อนให้เห็นว่าสหกรณ์มีการนำสินทรัพย์ไปลงทุนมากเกินไปจนขาดสภาพคล่องทางการเงิน

จากการเปรียบเทียบภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียน สามารถอธิบายได้ว่า สหกรณ์ทั้ง 2 กลุ่ม มีลักษณะการดำเนินงานที่คล้าย ๆ กัน แต่มีบริบทบางประการที่อาจแตกต่างกันไปบ้างเนื่องจากว่าสหกรณ์ออมทรัพย์เป็นสหกรณ์ที่ก่อตั้งขึ้นจากบุคคลที่มีเงินเดือนและค่าจ้างซึ่งมีอาชีพในหน่วยงานหรือสถานประกอบการเดียวกัน หรืออาศัยอยู่ในชุมชนเดียวกันซึ่งสมาชิกสามารถสะสม

เงินค่าหุ้นเป็นรายเดือนและชำระหนี้โดยมีหน่วยงานต้นสังกัดทำการหักเงินเพื่อนำส่งให้กับสหกรณ์ออมทรัพย์ ทั้งนี้เพื่อป้องกันการเก็บหนี้ไม่ได้หรือการติดตามหนี้ที่ยาก ส่วนสหกรณ์เครดิตยูเนียน เป็นสหกรณ์อเนกประสงค์ ตั้งขึ้นโดยความสมัครใจของสมาชิกที่อยู่ในวงสัมพันธ์เดียวกัน เช่น อาศัยในชุมชนเดียวกัน ประกอบอาชีพเดียวกัน หรือในสถานที่เดียวกันหรือมีกิจกรรมร่วมกันเพื่อการรู้จักช่วยเหลือตนเองอย่างต่อเนื่อง ดังนั้น ในการสะสมหุ้น การนำฝาก หรือการหักเงินรายเดือน ก็มีความเป็นไปได้ยาก ดังนั้นอาจมีความเสี่ยงในเรื่องการของการติดตามหนี้มากกว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ได้ ซึ่งจากการทดสอบค่าทางสถิติ เพื่อประเมินภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์เครดิตยูเนียน จากอัตราส่วนทางการเงินจำนวน 5 มิติ จำนวน 18 อัตราส่วนพบว่า ค่า Sig. มีอัตราส่วนจำนวน 13 อัตราส่วน คือยอมรับว่าภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์เครดิตยูเนียนมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติได้แก่ อัตราหนี้สินต่อทุน อัตราทุนสำรองต่อสินทรัพย์ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราหมุนของสินทรัพย์ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ อัตราการเติบโตของธุรกิจ อัตรากำไรต่อสมาชิก อัตราเงินออมต่อสมาชิก อัตราหนี้สินต่อสมาชิก อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน อัตราการเติบโตของทุนสะสมอื่น อัตราการเติบโตของกำไร ดีความได้ว่า ภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์เครดิตยูเนียนมีความแตกต่างกัน

## ข้อเสนอแนะ

1. จากผลการศึกษาพบว่าอัตราส่วนทางการเงินตามเทคนิค CAMELS Analysis สามารถประเมินภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียนได้ เพื่อในการส่งเสริมความมั่นคงทางการเงินของสหกรณ์เห็นควรให้หน่วยงานในกำกับดูแล ผู้บริหารควรติดตามอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวให้อยู่ในเกณฑ์มาตรฐาน หากพบว่าสหกรณ์ใดที่มีค่าคะแนนต่ำหน่วยงานที่เกี่ยวข้องควรเร่งติดตามเพื่อป้องกันความเสียหายหรือผลกระทบที่จะตามมาสู่ผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย

2. การวิจัยครั้งนี้ได้ ประเมินภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียนในเขตภาคเหนือโดยใช้เทคนิค CAMELS Analysis สำหรับผู้ที่สนใจต้องการประเมินภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์อื่น สามารถนำเทคนิค CAMELS Analysis ไปใช้ในการประเมินเพื่อประกอบการตัดสินใจได้นอกจากนี้ควรนำเอาปัจจัยอื่น ๆ มาประเมินด้วย เช่น ภาวะเศรษฐกิจทางการเมือง สถานการณ์ของสหกรณ์ในปัจจุบัน เป็นต้น เพื่อสนับสนุนการประเมินภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ได้ดียิ่งขึ้น

## เอกสารอ้างอิง

กรมส่งเสริมสหกรณ์ ศูนย์เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร. (2565). สืบค้น 9 กรกฎาคม 2567. จาก <https://itc.office.cpd.go.th/?view=article&id=327:information-coop-2566&catid=187:cooperative-2566>.

- กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ ส่วนวิจัยและพัฒนา  
สารสนเทศทางการเงิน.(2548). *คู่มือการ  
ประยุกต์ใช้ camels analysis วิเคราะห์  
ภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์  
และกลุ่มเกษตรกร*. กรุงเทพฯ: กรมตรวจ  
บัญชีสหกรณ์.
- กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ ส่วนวิจัยและพัฒนา  
สารสนเทศทางการเงิน. (2566). สืบค้น  
1 กรกฎาคม 2567 . จาก [https://  
www.cad.go.th/download/cad\\_  
recordinfo2023/ dec\\_2023.htm](https://www.cad.go.th/download/cad_recordinfo2023/dec_2023.htm).
- กันตภณ ศรีชาติ, รัฐศาสตร์ หนูดำ และศิริวรรณ  
อัครวงศ์เสถียร. (2559). *บทบาทสหกรณ์  
ออมทรัพย์ต่อเสถียรภาพระบบการเงิน*.  
สืบค้น 10 กรกฎาคม 2567, จาก  
[https://www.bot.or.th/th/  
research-  
and-publications/articles-and-publica  
tions/articles/Article\\_20Dec2016.html](https://www.bot.or.th/th/research-and-publications/articles-and-publications/articles/Article_20Dec2016.html)
- ณิชภา เกตุอินทร์. (2563). *คุณภาพสินทรัพย์  
ส่งผลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของ  
สหกรณ์ออมทรัพย์ครูในเขตพื้นที่ภาค  
กลางของประเทศไทย*. (การศึกษาค้นคว้า  
อิสระปริญญาโท). มหาวิทยาลัยศรีปทุม.
- ณีภาวรรณ ชุ่มวงศ์ (2564). *การพยากรณ์ความ  
ล้มเหลวทางการเงินของสหกรณ์ออม  
ทรัพย์และสหกรณ์เครดิตยูเนียน ในเขต  
สหกรณ์พื้นที่ 7*. (การค้นคว้าแบบอิสระ  
ปริญญาโท). มหาวิทยาลัยแม่โจ้.
- ไทยรัฐออนไลน์. (2562). *ศาลฎีกายืนจำคุก 7 ปี  
"ศุภชัย" ยักยอก "22 ล้าน" คดีสหกรณ์  
คลองจั่น*. สืบค้น 15 สิงหาคม 2567. จาก  
[https://www.thairath.co.th/  
news/local/bangkok/ 1642200](https://www.thairath.co.th/news/local/bangkok/1642200).
- ไทยรัฐออนไลน์. (2565). *คดีโกงสหกรณ์ตำรวจ  
พัทลุงใกล้จบ จับเพิ่ม 4 คน ยึดทรัพย์อีก  
62 ล้าน*. สืบค้น 15 กุมภาพันธ์ 2566,  
จาก [https://www.thairath.co.th/  
news/crime/2656795](https://www.thairath.co.th/news/crime/2656795)
- บัณฑิตา ไคร้โห่ง. (2561). *การวิเคราะห์ภาวะ  
เศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์นิคม  
พร้าว จำกัด*. (วิทยานิพนธ์ปริญญาโท).  
มหาวิทยาลัยแม่โจ้.
- เบญญา เหลืองปก และกิตติกร สุนทรานุรักษ์.  
(2565). *การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน  
ของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม  
จำกัด*. ใน *การประชุมวิชาการระดับชาติ  
ครั้งที่ 14 มหาวิทยาลัยราชภัฏนครปฐม*.  
7-8 กรกฎาคม 2565 ณ มหาวิทยาลัย  
ราชภัฏนครปฐม.
- ปราณีต ตปนียวรงค์. (2560). *วิเคราะห์ปัจจัย  
ความมั่นคงทางการเงินของสหกรณ์ออม  
ทรัพย์ในเขตพื้นที่ภาคเหนือของไทย*.  
*วารสารการจัดการธุรกิจ มหาวิทยาลัย  
บูรพา*, 6(2), 105-118.
- พระราชบัญญัติสหกรณ์ พ.ศ. 2542. (2542). *ราช  
กิจจานุเบกษา*. เล่ม 116 ตอนที่ 30 ก,1-  
52.

มงคล มุลคำ. (2564). การวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจ  
ทางการเงินที่ส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนจาก  
การดำเนินงานของสหกรณ์ในประเทศไทย.  
ไทย. (การค้นคว้าอิสระปริญญาโท).  
มหาวิทยาลัยศรีปทุม.

รณกร สุภจินต์. (2557). แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจ  
ทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์  
มหาวิทยาลัยแม่โจ้ จำกัดปีทางบัญชี  
2552-2556. (รายงานผลการวิจัย).  
มหาวิทยาลัยแม่โจ้.

เรวดี ศีลาแก้ว. (2555). ต้นแบบสหกรณ์  
การเกษตรในการบริหารสหกรณ์โดยใช้  
ข้อมูลทางบัญชี. (การศึกษาค้นคว้าด้วย  
ตนเองปริญญาโท). มหาวิทยาลัยพะเยา.

ลักษมี งามมีศรี และนาตยา แพ่งศรีสาร. (2561).  
การวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทางการเงิน  
ของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์  
จำกัด. วารสารวิทยาลัยโลจิสติกส์และ  
ซัพพลายเชน, 4(1), 31-45.

