

ที่ สส. 430/2560

บทวิเคราะห์งบการเงิน  
สหกรณ์เคหสถานราชนาวิ จำกัด  
ณ วันที่ 30 กันยายน 2560

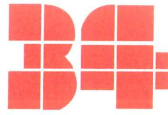
โดย ดร.ธนาถ รัชมาผล\*  
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 8910

ทางสำนักงานเห็นว่าการวิเคราะห์งบการเงินมีความสำคัญต่อสหกรณ์ฯ ที่จะประเมินการบริหารงานของฝ่ายบริหาร พยากรณ์ฐานะการเงินในอนาคตและผลที่จะเกิดขึ้น รวมทั้งเป็นเครื่องมือคัดกรองประกอบการออมเบื้องต้นเพื่อเลือกลงทุนซื้อหุ้นเพิ่มหรือวิเคราะห์ความเสี่ยง จึงได้จัดทำบทวิเคราะห์งบการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 ที่มีการเปรียบเทียบข้อมูลที่สำคัญของสหกรณ์ฯ กับข้อมูลและอัตราส่วนตัวเฉลี่ยของสหกรณ์บริการอื่นทั้งระบบทั่วประเทศที่มีขนาดเดียวกัน ณ ปี 2559 (PEER GROUP 2016) ที่นำข้อมูลพื้นฐานมาจากกรมตรวจบัญชีสหกรณ์ตามรายละเอียดผลการวิเคราะห์ที่ได้เป็นดังนี้

(1) หลักเกณฑ์ที่ใช้ในการจัดขนาดของสหกรณ์เคหสถานราชนาวิ จำกัด

สหกรณ์เคหสถานราชนาวิ จำกัด ได้รับการจัดเป็นสหกรณ์ขนาด “ใหญ่มาก”

* ใหญ่มาก	หมายถึง	คะแนนรวมระหว่าง 9.26 – 12.00
ใหญ่	หมายถึง	คะแนนรวมระหว่าง 6.51 – 9.25
กลาง	หมายถึง	คะแนนรวมระหว่าง 3.76 – 6.50
เล็ก	หมายถึง	คะแนนรวมระหว่าง 1.00 – 3.75



รายการ	คะแนน	สหกรณ์เคหสถาน ราชนาวิ จำกัด	
		จำนวน	คะแนนที่ได้
<b>1. มีสมาชิก (หน่วย:คน)</b>			
มากกว่า 924.00 – 1,639.00	2.50		
มากกว่า 1,640.00 – 2,912.00	2.75		
มากกว่า 2,913.00	3.00	13,399	3.00
<b>2. ทุนดำเนินงานต่อสหกรณ์ (หน่วย:ล้านบาท)</b>			
มากกว่า 60.70 – 259.50	3.33		
มากกว่า 259.50 – 1,110.00	3.67		
มากกว่า 1,110.00	4.00	5,325.75	4.00
<b>3. รายได้ธุรกิจหลัก (หน่วย:ล้านบาท)</b>			
มากกว่า 30.80 – 144.00	4.17		
มากกว่า 144.00 – 672.00	4.58	350.32	4.58
มากกว่า 672.00	5.00		
<b>รวมคะแนนที่ได้</b>	<b>12.00</b>		<b>11.58</b>

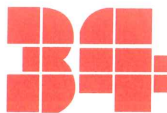
(2) อัตราส่วนที่สำคัญของสหกรณ์บริการเฉลี่ยโดยรวมเปรียบเทียบกับ สหกรณ์เคหสถานราชนาวิ จำกัด

ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินโดยรวมอยู่ในระดับ “ดีมาก”

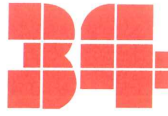
\* ดีมาก หมายถึง ดีกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์อื่นในระดับเดียวกัน

ดี หมายถึง มีค่าเท่ากับหรือใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของสหกรณ์อื่นในระดับเดียวกัน

พอใช้ หมายถึง น้อยกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์อื่นในระดับเดียวกัน



รายการ	หน่วย	อัตราส่วน ของ		อัตราส่วน	สูงกว่า	ใกล้เคียง	น้อยกว่า
		สหกรณ์เคหสถานราชนาวิ	จำกัด				
		ปี 2560	ปี 2559	ปี 2559	โดยรวม	โดยรวม	โดยรวม
<b>1.ด้านความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง</b>							
1.1 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	เท่า	1.98	2.07	1.93		✓	
1.2 อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์	เท่า	0.02	0.02	0.03		✓	
1.3 อัตราการเติบโตของทุนสหกรณ์	ร้อยละ	9.33	8.61	7.76	✓		
1.4 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	10.44	10.31	6.45	✓		
<b>2. ด้านคุณภาพของสินทรัพย์</b>							
2.1 อัตราหมุนของสินทรัพย์	รอบ	0.07	0.07	0.34			✓
2.2 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ร้อยละ	3.46	3.37	1.78	✓		
2.3 อัตราการเติบโตของสินทรัพย์	ร้อยละ	6.21	9.35	(27.66)	✓		
<b>3. ด้านการทำกำไร</b>							
3.1 กำไรต่อสมาชิก	บาท/คน	13,331.79	12,865.42	1,183.06	✓		
3.2 เงินออมต่อสมาชิก	บาท/คน	362,280.81	360,050.26	31,993.83	✓		
3.3 หนี้สินต่อสมาชิก	บาท/คน	365,201.62	343,521.97	35,042.79			✓
3.4 อัตราการเติบโตของทุนสำรอง	ร้อยละ	15.17	18.50	2.86	✓		
3.5 อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ	ร้อยละ	10.36	(4.43)	39.91			✓
3.6 อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	50.99	48.81	5.28	✓		
<b>4. ด้านสภาพคล่อง</b>							
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	เท่า	0.22	0.27	0.73			✓



## 1. ความเพียงพอของเงินลงทุนต่อความเสี่ยง

### 1.1 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน

สหกรณ์ฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนปีปัจจุบัน เท่ากับ 1.98 เท่า ปีก่อน 2.07 เท่า ซึ่งลดลงจากปีก่อน 0.09 เท่า และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 59 (Peer Group) เท่ากับ 1.93 แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ บริหารงานด้านเงินรับฝากและการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ที่อยู่ในระดับที่มีประสิทธิภาพดี เมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวม ซึ่งแสดงให้เห็นว่าสหกรณ์ฯ ยังคงให้ความเชื่อมั่นแก่สมาชิกยังคงได้รับความคุ้มครองสำหรับจำนวนเงินที่นำมาฝากและลงทุนถือหุ้นอยู่กับสหกรณ์ฯ ในระดับที่มีความมั่นคงอยู่”

### 1.2 อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์

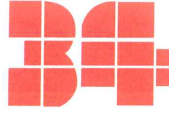
สหกรณ์ฯ มีอัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์ปีปัจจุบัน เท่ากับ 0.02 เท่า ปีก่อน 0.02 เท่า ซึ่งเท่ากับปีก่อน และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 59 (Peer Group) เท่ากับ 0.03 เท่า แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีความสามารถในการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพอยู่ในระดับดี ซึ่งส่งผลต่อการจัดสรรทุนสำรองในระดับที่เหมาะสมและช่วยเสริมสร้างให้สหกรณ์ฯ มีความมั่นคงยิ่งขึ้นไป”

### 1.3 อัตราการเติบโตของทุนสหกรณ์

สหกรณ์ฯ มีอัตราการเติบโตของทุนสหกรณ์ปีปัจจุบัน ร้อยละ 9.33 ปีก่อนร้อยละ 8.61 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 0.72 และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 59 (Peer Group) เท่ากับร้อยละ 7.76 แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีความสามารถในการเพิ่มทุนมากขึ้นจากปีก่อน และมากกว่าอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก อย่างไรก็ตาม สหกรณ์ฯ ควรจัดหากลยุทธ์ต่างๆ เพื่อชักชวนให้บุคลากรมาร่วมเป็นสมาชิก และนำเงินมาออมกับสหกรณ์ฯ ให้มากยิ่งขึ้นในอนาคต เพื่อให้เป็นไปตามเจตนารมณ์ของการจัดตั้งสหกรณ์ฯ”

### 1.4 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน

สหกรณ์ฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุนปีปัจจุบัน ร้อยละ 10.44 ปีก่อน ร้อยละ 10.31 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 0.13 และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 59 (Peer Group) เท่ากับร้อยละ 6.45 แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีประสิทธิภาพในการพัฒนากลยุทธ์และวางแผนการดำเนินงานดีขึ้นกว่าปีก่อน และยังคงสูงกว่าอัตราเฉลี่ยโดยรวมซึ่งถือว่าอยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก อย่างไรก็ตามคณะกรรมการและฝ่ายจัดการยังต้องหาทางเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารงานเพื่อสร้างรายได้และผลตอบแทนต่อส่วนของทุนให้สูงและมั่นคงยิ่งขึ้นไป โดยต้องอยู่บนพื้นฐานที่ว่าจุดมุ่งหมายสูงสุดของสหกรณ์ฯ คือ มอบความเป็นอยู่ที่ดีและความพึงพอใจแก่มวลสมาชิก มิใช่มุ่งแต่หารายได้และผลตอบแทนจากสมาชิกเพียงอย่างเดียว”



## 2. คุณภาพของสินทรัพย์ (Assets Quality)

### 2.1 อัตราการหมุนของสินทรัพย์

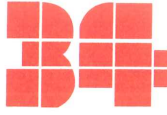
สหกรณ์ฯ มีอัตราหมุนของสินทรัพย์ปีปัจจุบัน 0.07 รอบ ปีก่อน 0.07 รอบ ซึ่งเท่ากับปีก่อน และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 59 (Peer Group) เท่ากับ 0.34 รอบ แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีการหมุนเวียนสินทรัพย์เพื่อก่อให้เกิดรายได้และผลตอบแทนอยู่ในเกณฑ์ที่พอใช้ เมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวม ดังนั้น สหกรณ์ฯ ควรเพิ่มกลยุทธ์ในการสร้างรายได้และผลตอบแทนจากการหมุนเวียนสินทรัพย์ที่มีอยู่ให้มีความรวดเร็วและมีประสิทธิภาพขึ้นต่อไป”

### 2.2 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

สหกรณ์ฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ปีปัจจุบัน ร้อยละ 3.46 ปีก่อนร้อยละ 3.37 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 0.09 และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 59 (Peer Group) เท่ากับร้อยละ 1.78 แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์มากกว่าปีก่อนเล็กน้อย ทั้งนี้ เป็นไปตามสภาพเศรษฐกิจและกลไกของระบบสหกรณ์ฯ ปีปัจจุบัน แต่ยังคงสูงกว่าอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวม ซึ่งถือว่าอยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก แสดงให้เห็นว่าคณะกรรมการมีการบริหารสินทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการยังคงต้องมีวางแผนและติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด รวมถึงต้องพยากรณ์สถานการณ์ที่คาดว่าจะเกิดในอนาคต เพื่อนำมาปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการบริหารงานให้ทันต่อเหตุการณ์ที่อาจจะเปลี่ยนแปลงได้อย่างรวดเร็ว”

### 2.3 อัตราการเติบโตของสินทรัพย์

สหกรณ์ฯ มีอัตราการเติบโตของสินทรัพย์ปีปัจจุบัน ร้อยละ 6.21 ปีก่อนร้อยละ 9.35 ซึ่งลดลงจากปีก่อนถึงร้อยละ 3.14 และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 59 (Peer Group) เท่ากับร้อยละ (27.66) แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีอัตราการเติบโตของสินทรัพย์ปีปัจจุบันน้อยกว่าปีก่อน แต่ยังคงมากกว่าอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมค่อนข้างมาก ซึ่งถือว่าอยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก อย่างไรก็ตามสหกรณ์ฯ ยังต้องมุ่งเน้นกลยุทธ์ที่จะช่วยเสริมสร้างให้มีอัตราการเติบโตของสินทรัพย์ให้เพิ่มขึ้นอย่างยั่งยืน ทั้งนี้เพื่อนำมาซึ่งความมั่นคงต่อสหกรณ์ฯ และเพื่อนำมาใช้ในการดำเนินงานของสหกรณ์ฯ ในอนาคต”



### 3. การทำกำไร (Earnings Sufficiency)

#### 3.1 กำไรต่อสมาชิก

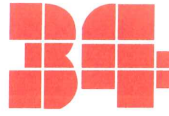
สหกรณ์ฯ มีกำไรต่อสมาชิกปีปัจจุบัน จำนวน 13,331.79 บาทต่อคน ปีก่อนมีกำไรจำนวน 12,865.42 บาทต่อคน ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 466.37 บาทต่อคน และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 59 (Peer Group) เท่ากับจำนวน 1,183.06 บาท แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีประสิทธิภาพในการทำกำไรต่อสมาชิกอยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก และเป็นไปตามขนาดของสหกรณ์ฯ อย่างไรก็ตาม สหกรณ์ฯ ควรมีการวางกลยุทธ์เพื่อเพิ่มกำไรต่อสมาชิกต่อไป ทั้งนี้ ต้องอยู่บนพื้นฐานที่วางจุดมุ่งหมายสูงสุดของสหกรณ์ฯ คือ มอบความเป็นอยู่ที่ดีและความพึงพอใจแก่มวลสมาชิก มิใช่มุ่งแต่หารายได้และผลตอบแทนจากสมาชิกเพียงอย่างเดียว”

#### 3.2 เงินออมต่อสมาชิก

สหกรณ์ฯ มีเงินออมต่อสมาชิก ปีปัจจุบัน มีจำนวน 362,280.81 บาทต่อคน ปีก่อนมีจำนวน 360,050.26 บาทต่อคน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 2,230.55 บาทต่อคน และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 59 (Peer Group) เท่ากับจำนวน 31,993.83 บาทต่อคน แสดงให้เห็นว่า “สมาชิกของสหกรณ์ฯ มีการออมเพิ่มขึ้นจากปีก่อน และยิ่งมากกว่าค่าเฉลี่ยโดยรวม ซึ่งถือว่าดีมากและเป็นไปตามเจตนารมณ์ของสหกรณ์ฯ อย่างไรก็ตาม สหกรณ์ฯ ยังคงต้องจัดทากิจกรรมต่างๆ เช่น กิจกรรมส่งเสริมการออม การปรับเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเงินรับฝากมาให้แก่มวลสมาชิก รวมถึง สหกรณ์ฯ ต้องมีการศึกษาอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย รวมทั้งภาวะเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศด้วย เพื่อที่จะใช้ในการวางแผนและกระตุ้นให้สมาชิกรักในการออมยิ่งขึ้นไป ซึ่งจะทำให้สมาชิกมีความเป็นอยู่และมีความมั่นคงต่อชีวิตที่ยั่งยืนในอนาคต”

#### 3.3 หนี้สินต่อสมาชิก

สหกรณ์ฯ มีหนี้สินต่อสมาชิก ปีปัจจุบันมีจำนวน 365,201.62 บาทต่อคน ปีก่อนมีจำนวน 343,521.97 บาทต่อคน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 21,679.65 บาทต่อคน และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 59 (Peer Group) เท่ากับจำนวน 35,042.79 บาทต่อคน แสดงให้เห็นว่า “หนี้สินต่อสมาชิกปีปัจจุบันมากกว่าปีก่อน ทั้งนี้ยังคงสูงกว่าค่าเฉลี่ยโดยรวมค่อนข้างมาก อย่างไรก็ตาม จุดมุ่งหมายของสหกรณ์ฯ มิได้มุ่งหวังให้สมาชิกก่อหนี้สินมากจนเกินตัว ดังนั้นสหกรณ์ฯ จะต้องรักษาผลประโยชน์ของสมาชิกส่วนใหญ่ โดยอนุมัติการปล่อยเงินกู้ให้แก่สมาชิกอย่างรัดกุม รอบคอบ และเป็นไปตามระเบียบของสหกรณ์ฯ อย่างเคร่งครัด ทั้งนี้เพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดจากลูกหนี้ส่วนน้อยที่ด้อยคุณภาพและไม่สามารถเรียกให้ชำระหนี้ได้ครบถ้วน (NPL)”



### 3.4 อัตราการเติบโตของทุนสำรอง

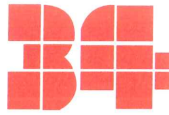
สหกรณ์ฯ มีอัตราการเติบโตของทุนสำรองปีปัจจุบันร้อยละ 15.17 ปีก่อนร้อยละ 18.50 ซึ่งลดลงจากปีก่อนร้อยละ 3.33 และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 59 (Peer Group) เท่ากับร้อยละ 2.86 แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีความสามารถในการเพิ่มทุนสำรองอยู่ในระดับที่ดีมาก เมื่อเทียบกับอัตราค่าเฉลี่ยโดยรวม อย่างไรก็ตาม สหกรณ์ฯ ยังคงต้องมีการวางแผน และ/หรือ กำหนดกลยุทธ์ เพื่อที่จะทำอย่างไรให้ส่วนของทุนสำรองเพิ่มขึ้นอย่างยั่งยืน ทั้งนี้เพื่อให้สหกรณ์ฯ มีทุนสำรองที่มั่นคงยิ่งขึ้นและเป็นการเพิ่มเสถียรภาพและประสิทธิภาพของสหกรณ์ฯ ยิ่งขึ้นไป”

### 3.5 อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ

สหกรณ์ฯ มีอัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ ปีปัจจุบันเติบโตร้อยละ 10.36 ปีก่อนร้อยละ (4.43) ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 14.79 และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 59 (Peer Group) เท่ากับร้อยละ 39.91 แสดงให้เห็นว่า “ในปีปัจจุบัน สหกรณ์ฯ บริหารงานโดยมีอัตราการเติบโตของกำไรสุทธิมากกว่าปีก่อน แต่มีประสิทธิภาพต่ำกว่าอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมค่อนข้างมาก ทั้งนี้ เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจในปีปัจจุบันและกลไกในระบบสหกรณ์ฯ ไม่เอื้ออำนวยต่อการดำเนินงานของสหกรณ์ฯ อีกทั้งคณะกรรมการดำเนินการเน้นการบริหารงานภายใต้วัตถุประสงค์ของระบบเศรษฐกิจพอเพียงเป็นสำคัญ คือการบรรเทาความเดือดร้อนให้แก่สมาชิกเป็นสำคัญ จึงไม่ได้หวังผลกำไรจากการให้สินเชื่อแก่สมาชิก ทำให้อัตราดอกเบี้ยจากการปล่อยสินเชื่อไม่สูงมากนักเมื่อเปรียบเทียบกับสถาบันการเงินอื่น ซึ่งแสดงให้เห็นถึงการบริหารงานอย่างมีจริยธรรมของคณะกรรมการดำเนินงานที่ดีอีกด้วย และอยู่บนพื้นฐานที่วางจุดมุ่งหมายสูงสุดของสหกรณ์ฯ คือ มอบความเป็นอยู่ที่ดีและความพึงพอใจแก่มวลสมาชิก มิใช่มุ่งแต่หารายได้และผลตอบแทนจากสมาชิกเพียงอย่างเดียว”

### 3.6 อัตรากำไรสุทธิ

สหกรณ์ฯ มีอัตรากำไรสุทธิปีปัจจุบันร้อยละ 50.99 ปีก่อนร้อยละ 48.81 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 2.15 และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 59 (Peer Group) เท่ากับร้อยละ 5.28 แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีอัตรากำไรสุทธิสูงกว่าปีก่อนและอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมค่อนข้างมาก ซึ่งแสดงให้เห็นว่าคณะกรรมการดำเนินงานมีความสามารถในการบริหารงานอยู่ในระดับที่ดีมากและมีประสิทธิภาพสูง อย่างไรก็ตาม สหกรณ์ฯ จะต้องมีการวางแผนและ/หรือกำหนดกลยุทธ์เพื่อที่จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้นต่อไป ทั้งนี้ต้องอยู่บนพื้นฐานที่ว่าเป้าหมายสูงสุดของสหกรณ์ฯ มิใช่มุ่งหาผลกำไรสูงสุดเพียงอย่างเดียว หากแต่จะอย่างไรเพื่อที่จะสร้างความเป็นอยู่ที่ดีสู่มวลสมาชิกต่างหากรวมถึงสหกรณ์ฯ ต้องวางแผนรับมือต่อสถานะเศรษฐกิจที่อาจเปลี่ยนแปลงได้อย่างใกล้ชิด เนื่องจากเป็นปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานของสหกรณ์ฯ ค่อนข้างมาก”



#### 4. สภาพคล่อง (Liquidity)

##### อัตราส่วนทุนหมุนเวียน

สหกรณ์ฯ มีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนปีปัจจุบัน 0.22 เท่า ปีก่อน 0.27 เท่า ซึ่งลดลงจากปีก่อนเล็กน้อย และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 59 (Peer Group) เท่ากับ 0.73 เท่า แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีการรักษาสภาพคล่องไว้ได้น้อยกว่าค่าเฉลี่ยโดยรวม ทั้งนี้มีสาเหตุมาจากการลดลงของเงินรับฝากออมทรัพย์จากสมาชิก และการเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ อย่างไรก็ตาม สหกรณ์ฯ ควรมีการกำหนดกลยุทธ์ และ/หรือ วางแผนเพื่อรักษาระดับปริมาณต้นทุนหมุนเวียนและสภาพคล่องอย่างเหมาะสม ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดผลตอบแทนสูงสุดและเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่ทางสหกรณ์ฯ จะต้องรับภาระต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นอีกด้วย”

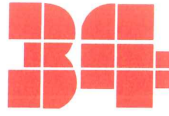
#### 5. สถานะดอกเบี้ยและความเสี่ยงและผลกระทบต่อการทำงานของสหกรณ์ฯ (Risk and Sensitivity)

เศรษฐกิจโลก ยังอยู่ในภาวะน่าเป็นห่วงและโดยรวมยังอยู่ในภาวะซบเซา โดยเฉพาะการค้าขายระหว่างประเทศ นอกจากนี้ความไม่แน่นอนของนโยบายทางเศรษฐกิจสหรัฐส่งผลกระทบต่อการค้าระหว่างประเทศทั่วโลกอย่างมาก นอกจากนี้ปัญหาการเมืองในเอเชียตะวันตกที่ยังไม่คลี่คลาย รวมถึงความผันผวนในค่าเงินเหรียญสหรัฐต่อเงินบาทยังคงอยู่ในระดับสูง ทำให้เศรษฐกิจโลกยังคงน่าเป็นห่วง

เศรษฐกิจไทย ในช่วงปี 2560 มีแนวโน้มขยายตัวชัดเจนมากขึ้น โดยการใช้จ่ายเงินของภาครัฐมีมากขึ้นตามลำดับ ภาคการส่งออกเริ่มฟื้นตัวดีขึ้นเรื่อยๆ ในขณะที่ภาคการท่องเที่ยวยังคงขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนยังไม่ดีเท่าที่คาดหวัง โดยเฉพาะภาคอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจมีความสำคัญอย่างมากต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ

กล่าวโดยสรุปเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวชัดเจนขึ้น แม้ว่าจะต้องเผชิญความไม่แน่นอนจากปัจจัยด้านต่างประเทศทำให้คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายดังกล่าว คงที่มาตลอดที่ร้อยละ 1.5 ตั้งแต่กลางปี 2558 จนถึงวันที่ 27 กันยายน 2560 เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยเฉพาะด้านการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม และคาดการณ์ได้ว่าจะไม่เปลี่ยนแปลงไปอีกระยะหนึ่ง ดังนั้นจึงต้องติดตามสถานการณ์และสถานะดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มผันผวนในกระบวนการสหกรณ์อย่างใกล้ชิดเพื่อนำผลไปพิจารณาปรับเปลี่ยนนโยบายการบริหารงานอย่างเหมาะสมและทันต่อเหตุการณ์ที่ผันแปรไปอย่างรวดเร็ว





**สรุปในภาพรวม** ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ฯ อยู่ในระดับ “ดีมาก” เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมของสหกรณ์ที่มีขนาดใหญ่กว่า 2559 (Peer Group 2016) ที่นำมาวิเคราะห์ โดยสหกรณ์ฯ มีการให้กู้ยืม การรับฝาก และการให้บริการในด้านต่างๆแก่สมาชิกอย่างเหมาะสม มีการควบคุมการปล่อยสินเชื่อแก่สมาชิก โดยพิจารณาจากความสามารถในการชำระหนี้สินของสมาชิกเป็นหลัก มีการกระตุ้นให้สมาชิกรักษารอจนทำให้มีอัตราเงินออมต่อสมาชิกอยู่ในระดับที่ดีมาก นอกจากนี้ยังมีอัตราการเติบโตของสินทรัพย์และอัตราการเติบโตของทุนสำรองอยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก รวมถึงมีผลตอบแทนต่อส่วนของทุนและผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เกณฑ์ที่ดีมาก อีกทั้งมีการคงสภาพคล่องไว้ได้อย่างเหมาะสม และหากพิจารณาอัตราด้านกำไรสุทธิของสหกรณ์ฯ ถือว่าสูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยโดยรวมของสหกรณ์อื่น แต่อย่างไรก็ตามสหกรณ์ฯ มิได้มุ่งเน้นกำไรสูงสุดเป็นที่ตั้ง แต่มุ่งเน้นการให้ผลตอบแทนสูงสุดแก่สมาชิกในปีก่อนหน้าเป็นสำคัญ เพราะมีการเรียกเก็บอัตราดอกเบี้ยเงินจากสมาชิกในอัตราที่ต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยของตลาดโดยทั่วไป และจ่ายดอกเบี้ยเงินรับฝากในอัตราที่สูงจนเป็นที่พึงพอใจของสมาชิก อีกทั้งปัญหาสภาพเศรษฐกิจที่ไม่เอื้ออำนวยต่อการดำเนินงานของสหกรณ์ฯ ทำให้การเติบโตของกำไรสุทธิยังไม่สูงมากเมื่อเทียบกับสหกรณ์แห่งอื่น อย่างไรก็ตามสหกรณ์ฯ ควรป้องกันความเสี่ยงและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นในเรื่องต้นทุนทางการเงิน ปัญหาสภาพคล่อง และรักษาผลกำไรจากการดำเนินงานให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมอันจะนำไปสู่ความผาสุกของมวลสมาชิกอย่างยั่งยืนสืบต่อไป