

การวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด

ลักขมี งามมีศรี¹ และ นาทยา แพ่งศรีสาร²

บทคัดย่อ

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาภาวะเศรษฐกิจทางการเงินตามมุมมอง 6 มิติ จากแนวคิดและทฤษฎีการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด และเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของกลุ่มสหกรณ์ออมทรัพย์ที่มีขนาดใหญ่มาก เป็นการวิจัยเชิงวิเคราะห์ ใช้ข้อมูลทุติยภูมิจากงบการเงิน รายงานกิจการประจำปี และการวิเคราะห์กลุ่มเทียบกับอัตราส่วนสำคัญของสหกรณ์เฉลี่ย กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัย ได้แก่ สหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด และใช้วิธีการเก็บข้อมูลแบบเจาะจง

ผลการวิจัยเมื่อพิจารณาในมุมมอง 6 มิติ ได้แก่ มิติที่ 1 ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง พบว่าสหกรณ์มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนและอัตราเติบโตของหนี้ที่สูงขึ้น มีอัตราการเติบโตของทุนลดลง และเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์แล้วยังอยู่ในเกณฑ์ที่มีความเสี่ยง นอกนั้นยังพบว่ามิติที่ 4 การทำกำไร มีหนี้สินต่อสมาชิกสูงขึ้น พร้อมกับมีอัตราเติบโตของทุนสำรองที่ลดลง อีกทั้งยังมีค่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ และมิติที่ 5 สภาพคล่อง พบว่าสหกรณ์มีสภาพคล่องทางการเงินต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ และอัตราการหมุนเวียนของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานยังมีสภาพคล่องทางการเงินต่ำกว่าปีก่อน แสดงให้เห็นว่าทั้ง 3 มิตินี้มีผลการดำเนินงานที่มีความเสี่ยง ส่วนมิติที่ 2 คุณภาพของสินทรัพย์ พบว่าอยู่ในเกณฑ์ที่ดี มิติที่ 3 ชีตความสามารถในการบริหาร พบว่าสหกรณ์มีอัตราเติบโตของธุรกิจสูงขึ้น และสูงกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ สุดท้าย มิติที่ 6 ผลกระทบต่อธุรกิจมีความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอก โดยเฉพาะจากด้านอัตราดอกเบี้ยของสถาบันการเงิน

คำสำคัญ: วิธีการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย; ภาวะทางการเงิน ; สหกรณ์ออมทรัพย์ครู

¹ สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ คณะวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยราชภัฏนครสวรรค์
398 หมู่ที่ 9 ถนนสวรรค์วิถี ตำบลนครสวรรค์ตก อำเภอเมือง จังหวัดนครสวรรค์ 60000
อีเมล: luxlex@hotmail.com

ANALYSIS OF THE FINANCIAL ECONOMY OF THE NAKHONSAWAN TEACHER SAVING COOPERATIVE LTD.

Laksamee Ngammeeesri¹ and Nataya Peangsisarn²

Abstract

This research aims to study the financial economy of the Nakhonsawan Teacher Saving Cooperative Ltd. using CAMELS analysis in 6 dimensions, compared to the average of the saving cooperative are huge. analyzes using secondary data from the financial statements, the annual report and peer group analysis with average ratios of cooperatives. samples used in the research were cooperative teacher Nakhonsawan limited to purposive sampling.

The result of the study shown as follows, for the capital strength, Saving Cooperative has a debt to equity ratio and the rate of growth of the debt of higher, the growth rate of capital decreases and compared with the average savings cooperatives remained at risk. It also found that fourth dimension earning sufficiency were in debt to members increased along with the growth of reserves less and it has a lower than average savings cooperatives and fifth dimension liquidity were cooperative with liquidity lower than the average of the savings cooperatives and the current rate of cash flow from operations is a financial liquidity lower than last year. This shows that the three-dimensional effect operations at risk. The second dimensional assets quality that remained good. For management capability of the cooperative have higher rates of growth. The final dimension impact on business risk from external factor, the interest rate of financial institution.

Keywords: CAMELS Analysis, Financial analysis, Teacher Saving Cooperative

¹ Department of Economics, Faculty of Management Science, Nakhon Sawan Rajabhat University
398 Moo 9 Sawan Withi Rd. Tambol Nakhon Sawan Tok, Mueang District, Nakhon Sawan 60000
E-mail: luxlex@hotmail.com

บทนำ

สหกรณ์เป็นองค์กรที่เกิดจากการรวมตัวของบุคคลที่มีจุดมุ่งหมายเดียวกัน อาชีพเดียวกันหรือมีถิ่นฐานอยู่ใกล้เคียงกัน รวมตัวกันจัดตั้งขึ้นและจดทะเบียนต่อนายทะเบียนสหกรณ์ สถานะเป็นนิติบุคคล เพื่อส่งเสริมความมั่นคงทางเศรษฐกิจและสังคมของสมาชิกทั้งหลาย ภายใต้หลักการช่วยตนเองและพึ่งพา ช่วยเหลือซึ่งกันและกัน (กรมตรวจบัญชีสหกรณ์, 2552, หน้า 14) ยกย่องได้และความเป็นอยู่ของสมาชิกด้วยกัน วิธีการของสหกรณ์จึงเป็นที่ยอมรับเป็นสากลในการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคม รัฐบาลในหลายประเทศ โดยเฉพาะประเทศที่กำลังพัฒนาได้ใช้สหกรณ์เป็นเครื่องมือในการดำเนินนโยบายพัฒนาประเทศ สำหรับประเทศไทย ตามบทบัญญัติรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย พ.ศ. 2550 มาตรา 84 บัญญัติว่า รัฐต้องดำเนินการตามแนวนโยบายด้านเศรษฐกิจ ข้อ (9) ส่งเสริม สนับสนุน และคุ้มครองระบบสหกรณ์ให้เป็นอิสระ และการรวมกลุ่มการประกอบอาชีพหรือวิชาชีพตลอดทั้งการรวมกลุ่มของประชาชนเพื่อดำเนินกิจการด้านเศรษฐกิจ ดังนั้นสหกรณ์จึงเป็นองค์กรหนึ่งที่มีบทบาท มีความสำคัญในการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมของประเทศ ช่วยแก้ปัญหาในการประกอบอาชีพ ช่วยยกระดับความเป็นอยู่ของประชาชนให้ดีขึ้น ซึ่งภาครัฐใช้สหกรณ์เป็นตัวจักรที่สำคัญตั้งแต่แผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ฉบับที่ 1 ระยะที่ 2 พ.ศ. 2507-2509 ส่วนที่ 2 บทที่ 6 ด้านการพัฒนาการเกษตรและการสหกรณ์

สหกรณ์ออมทรัพย์เป็นสหกรณ์ประเภทออมทรัพย์ ซึ่งเป็น 1 ใน 6 ประเภทตามพระราชบัญญัติสหกรณ์ พ.ศ. 2511 มีสถานะเป็นนิติบุคคลตามกฎหมายสหกรณ์ และกระทรวงการคลังได้ประกาศให้สหกรณ์ออมทรัพย์คิดดอกเบี้ยเงินกู้ยืมได้เช่นเดียวกับสถาบันการเงิน ตามประกาศกระทรวงการคลัง เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2526 โดยสมาชิกแต่ละคนออมรายได้ฝากไว้กับสหกรณ์เป็นประจำสม่ำเสมอ

ในลักษณะการถือหุ้นและฝากเงิน นอกจากนั้น หากสมาชิกประสบความเดือดร้อนเกี่ยวกับการเงินก็สามารถช่วยเหลือได้โดยการให้กู้ยืม ซึ่งอัตราดอกเบี้ยจะต่ำกว่าสถาบันการเงินอื่น สมาชิกสหกรณ์ทั้งหมดจะเป็นผู้ที่อยู่ในหน่วยงานเดียวกันและมีเงินเดือนประจำด้วย จากเหตุผลดังกล่าว ทำให้สหกรณ์ออมทรัพย์เติบโตอย่างรวดเร็ว มีการก่อตั้งสหกรณ์เพิ่มขึ้นเรื่อยๆ ปริมาณความต้องการทางการเงินของสมาชิกไม่ว่าจะเป็นการออมทรัพย์หรือการกู้ยืมเงินมีจำนวนมากขึ้น มีการบริการและสวัสดิการที่ขยายออกไป และภาครัฐให้ความสำคัญกับสหกรณ์ออมทรัพย์มากขึ้น เพราะสหกรณ์ออมทรัพย์ไม่ใช่แค่เป็นสวัสดิการด้านการเงินแก่สมาชิก แต่ยังเป็นสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคาร ตามประกาศกระทรวงการคลัง เรื่องการกำหนดสถาบันการเงิน และอัตราสูงสุดของดอกเบี้ยที่สถาบันการเงินอาจได้จากผู้กู้ยืม (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2526 ดังนั้น ผู้บริหารสหกรณ์ออมทรัพย์ในปัจจุบันจึงต้องบริหารใน ลักษณะการบริหารที่เหมือนกับสถาบันการเงินประเภทธนาคารมากขึ้น ต้องเป็นนักวางแผน นักวิเคราะห์ทางการเงิน มีองค์ความรู้ในการบริหารจัดการ ควบคู่ไปกับการบริหารโดยยึดหลักการ วิธีการ อุดมการณ์ของสหกรณ์อย่างมั่นคง แต่สหกรณ์มักมีปัญหาการดำเนินงานหลายด้าน โดยเฉพาะความอ่อนแอในเชิงธุรกิจ ที่ต้องเผชิญกับการแข่งขัน การค้าเสรี และส่วนใหญ่สหกรณ์ยังขาดผู้บริหารมืออาชีพที่มีความรู้ ความสามารถในการบริหารการเงินอย่างแท้จริง เนื่องจากผู้บริหารของสหกรณ์ส่วนมากจะเป็นข้าราชการ ทำให้นวัตกรรมในองค์กรของรัฐมาใช้ จึงทำให้ความคล่องตัว รวมทั้งการดำเนินงานของสหกรณ์อยู่ในกรอบที่จำกัดของระเบียบ ที่อาจล่าช้า ไม่ทันต่อกระแสการเปลี่ยนแปลงและภาวะการแข่งขัน (อรรถพงศ์ พิระเชื้อ, 2554, หน้า 4-5)

ด้วยเหตุผลดังกล่าว ผู้วิจัยจึงสนใจที่จะศึกษาการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์

ออมทรัพย์ครุฑนครสวรรค์ จำกัด ซึ่งเป็นสหกรณ์ออมทรัพย์ที่มีจำนวนสมาชิกมากที่สุด เมื่อเทียบกับสหกรณ์ออมทรัพย์และสหกรณ์ประเภทอื่นในจังหวัดนครสวรรค์ ที่มีจำนวนสหกรณ์ทั้งหมด 118 แห่ง (สำนักงานสหกรณ์จังหวัดนครสวรรค์, 2559) จึงจำเป็นต้องมีข้อมูลทางการเงินที่เพียงพอต่อการตัดสินใจของสมาชิกและวางแผนดำเนินงาน โดยใช้วิธีการวิเคราะห์แคมลส์ (CAMELS Analysis) ซึ่งเป็นวิธีการที่ใช้วัดภาวะทางการเงินและประสิทธิภาพในการบริหารที่สถาบันการเงินโดยเฉพาะสหกรณ์ในประเทศไทย สหรัฐอเมริกานิยมนำมาใช้ (พรพรพล พรหมมาศ และผุสดี บุญรอด, 2557, หน้า 903-904; Gilbert, Meyer, & Vaughan, 2002, p.8) เป็นการวิเคราะห์ถึงสภาพในปัจจุบันของสหกรณ์และพยากรณ์ถึงสภาพในอนาคต ตามมุมมอง 6 มิติ เพื่อจะช่วยให้เห็นถึงแนวโน้มของผลการดำเนินงานในแต่ละปีของสหกรณ์ และสามารถนำข้อมูลที่ได้จากการวิเคราะห์ไปกำหนดทิศทางการดำเนินงานของสหกรณ์ต่อไปได้

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

เพื่อศึกษาภาวะเศรษฐกิจทางการเงินตามมุมมอง 6 มิติ จากแนวคิดและทฤษฎีการวิเคราะห์แคมลส์ (CAMELS Analysis) ของสหกรณ์ออมทรัพย์ครุฑนครสวรรค์ จำกัด และเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของกลุ่มสหกรณ์ออมทรัพย์ ที่มีขนาดใหญ่

นิยามศัพท์

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ มีคำนิยามศัพท์ที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

สหกรณ์ออมทรัพย์ หมายถึง สถาบันการเงินประเภทหนึ่งที่ได้รับการจดทะเบียนตามพระราชบัญญัติสหกรณ์ พ.ศ. 2542 เป็นนิติบุคคลประเภทสหกรณ์ออมทรัพย์ให้บริการสมาชิกในการรับฝากเงิน และให้กู้ยืมเงิน ซึ่งสหกรณ์ออมทรัพย์ครุฑนครสวรรค์ จำกัด เป็นสหกรณ์ที่ใช้ในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้

การวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ หมายถึง การค้นหาความสัมพันธ์ของส่วนต่าง ๆ จากงบการเงิน เพื่อศึกษาว่ามีความสัมพันธ์เกี่ยวเนื่องกันอย่างไรต่อผลการดำเนินงานทางการเงินของสหกรณ์

การวิเคราะห์แคมลส์ หมายถึง รายงานทางบัญชีที่ปรากฏในงบการเงินของสหกรณ์ ที่ถูกนำมาหาความสัมพันธ์ระหว่างกัน เพื่อประเมินประสิทธิภาพการดำเนินงานทางการเงินของสหกรณ์ ตามมุมมอง 6 มิติ ได้แก่ มิติที่ 1 ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง มิติที่ 2 คุณภาพของสินทรัพย์ มิติที่ 3 ชัดความสามารถในการบริหาร มิติที่ 4 การทำกำไร มิติที่ 5 สภาพคล่อง และมิติที่ 6 ผลกระทบต่อธุรกิจ

ค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ หมายถึง ผลการประเมินประสิทธิภาพการดำเนินงานทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ทั้งหมดในประเทศไทย ที่รวบรวมโดยกรมส่งเสริมสหกรณ์ กระทรวงเกษตรและสหกรณ์

ขอบเขตของการวิจัย

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ กำหนดขอบเขตการศึกษา ดังนี้

1. ขอบเขตเนื้อหา ใช้แนวคิดและทฤษฎีการวิเคราะห์แคมลส์ (CAMELS Analysis) ในการวิเคราะห์ภาวะทางการเงิน เพื่อเตือนภัยและเฝ้าระวังภาวะทางการเงิน ในมุมมอง 6 มิติ ได้แก่ มิติที่ 1 ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง มิติที่ 2 คุณภาพของสินทรัพย์ มิติที่ 3 ชัดความสามารถในการบริหาร มิติที่ 4 การทำกำไร มิติที่ 5 สภาพคล่อง และมิติที่ 6 ผลกระทบต่อธุรกิจ

2. ขอบเขตเวลา ทำการศึกษาค้นคว้าข้อมูลทางการเงิน ปี พ.ศ. 2557 และ 2558 ที่สหกรณ์ออมทรัพย์ครุฑนครสวรรค์ จำกัด และกรมตรวจสอบบัญชีสหกรณ์ได้รวบรวมข้อมูลไว้

3. ขอบเขตพื้นที่ ศึกษาเฉพาะสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด และกรมตรวจสอบบัญชีสหกรณ์ที่ได้ทำการรวบรวมข้อมูลไว้ และมีการบันทึกข้อมูลไว้ในระบบฐานข้อมูลเรียบร้อยแล้ว

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับการวิจัย

ผลของการศึกษาวิจัย จะเป็นประโยชน์ทั้งในด้านวิชาการและการนำไปใช้ ดังนี้

1. การศึกษาวิจัยนี้เป็นการพัฒนาให้เกิดความรู้ความเข้าใจ ทราบลักษณะของอัตราส่วนทางการเงินที่จะเป็นประโยชน์ต่อผู้ที่สนใจศึกษาวิจัยลึกลงไปในรายละเอียดของแต่ละส่วนทางการเงิน

2. ผลการวิเคราะห์ทางการเงิน สามารถใช้เป็นตัวพิจารณาเบื้องต้น ที่จะประโยชน์ต่อผู้ที่เกี่ยวข้อง โดยเฉพาะฝ่ายบริหารของสหกรณ์ที่อาจจะได้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะเกิดจากการเตือนภัยหรือภาวะยุ่งยากของสหกรณ์ เพื่อที่จะได้พิจารณาพัฒนา ปรับปรุงการดำเนินงานของสหกรณ์ได้

3. สมาชิกของสหกรณ์ ได้พัฒนาและเพิ่มพูนองค์ความรู้ สามารถนำผลของการศึกษาวิจัยนี้มาพิจารณาประกอบการตัดสินใจ ในการทำธุรกรรมกับสหกรณ์ออมทรัพย์ ที่จะช่วยลดความเสี่ยงส่วนบุคคลได้

แนวคิดทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ในการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้ประมวลแนวคิด ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

งบการเงิน เป็นรายงานทางบัญชีที่นักบัญชีจัดทำขึ้นเมื่อครบรอบระยะเวลาบัญชี เพื่อให้ทราบฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบระยะเวลาที่ผ่านมา หรือในรอบปีที่ผ่านมา บริษัทจะจัดทำงบการเงินอย่างน้อยปีละครั้ง ประกอบด้วยข้อมูลต่าง ๆ เกี่ยวกับกิจกรรมต่าง ๆ ของบริษัทที่เกิดขึ้นในรอบระยะเวลาบัญชี (ฐิตาภรณ์ สินเจริญรัตน์, 2554, หน้า 39-40) ซึ่งงบการเงินจะช่วยให้การตัดสินใจ

เชิงเศรษฐกิจ เพื่อแสดงถึงการดำเนินงานในด้านต่าง ๆ ของบริษัทว่ามีความสามารถดีกว่าแผนที่วางไว้หรือไม่ หรือดีขึ้น แย่ลง และเห็นแนวโน้มในอนาคตผ่านเครื่องมือการวิเคราะห์งบการเงิน ซึ่งเป็นเครื่องมือที่จะช่วยในการวิเคราะห์และตีความงบการเงินได้ชัดเจนมากขึ้น (วันเพ็ญ วศินารมณ, 2556, หน้า 16)

การวิเคราะห์งบการเงิน หมายถึง กระบวนการประเมินผลการดำเนินงานของกิจการโดยพิจารณาจากงบการเงิน เพื่อค้นหาข้อเท็จจริงเกี่ยวกับฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของกิจการ ผ่านการวิเคราะห์ด้วยเครื่องมือต่าง ๆ พร้อมทั้งนำข้อเท็จจริงที่ได้มาประกอบการตัดสินใจทางการเงิน ส่วนวิธีการวิเคราะห์งบการเงินจะมีหลายแบบ เช่น การวิเคราะห์ตามแนวดิ่งหรือแนวนอน การวิเคราะห์ตามแนวนอน และการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน โดยเฉพาะวิธีการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน เป็นวิธีที่ยอมรับและใช้กันอย่างแพร่หลายในการวิเคราะห์งบการเงิน เพื่อช่วยปรับปรุงการการบริหารสถาบันการเงินให้มีประสิทธิภาพและมีความมั่นคงทางด้านการเงิน (Gibson, 2007; Misra & Aspal, 2013, p.37) ซึ่งผลที่ได้จากการวิเคราะห์งบการเงินต้องนำมาแปลความหมายและประเมินผลการวิเคราะห์ที่จะทำให้ได้ทราบข้อเท็จจริงในการดำเนินงานขององค์กรได้อย่างชัดเจน (Guenther, 2005; Radebaugh & Gray, 2002)

สหกรณ์จัดได้ว่าเป็นสถาบันการเงินประเภทหนึ่ง ที่มีวัตถุประสงค์ในการรับฝากเงินและให้ผลตอบแทนในรูปของดอกเบี้ยในอัตราใกล้เคียงกับธนาคารพาณิชย์ และให้กู้ยืมเงินได้เมื่อเกิดความจำเป็น ซึ่ง วรกร แซ่มเมืองปัก (2554, หน้า 45) ได้ศึกษาและรวบรวมข้อมูลเฉพาะอัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับสหกรณ์ออมทรัพย์ ได้แก่ (1) กลุ่มอัตราส่วนทางการเงินที่เรียกว่าคาเมลส์ (CAMELS) (2) กลุ่มอัตราส่วนทางการเงินที่เรียกว่าเพิร์ลส์ (PEARLS) และ (3) อัตราส่วนทางการเงินของ

สหกรณ์ออมทรัพย์ในประเทศไทย และ พรราชพล พรหมมาศ (2556) ได้ศึกษาและรวบรวมเครื่องมือวัดผลทางการเงินของสถาบันการเงิน ด้วยวิธีการวิเคราะห์งบการเงิน ได้แก่ (1) วิธีการ PATROL (2) วิธีการ ORAP (3) วิธีการวิเคราะห์คาเมลส์ (CAMELS Analysis) (4) วิธีการวิเคราะห์เพิร์ล (PEARLS Analysis) ซึ่งจากการศึกษาและรวบรวมวิธีการวิเคราะห์งบการเงินของทั้ง 2 รายดังกล่าวนี้ จะพบว่าเครื่องมือวัดการดำเนินงานทางการเงินของสหกรณ์ที่นำมาใช้ตรงกัน คือ วิธีการวิเคราะห์คาเมลส์ กับวิธีการวิเคราะห์เพิร์ล แต่ผู้ศึกษาทั้ง 2 รายนี้ได้นำวิธีการวิเคราะห์คาเมลส์มาศึกษาใช้วิเคราะห์การดำเนินงานทางการเงินของสหกรณ์ เพราะวิธีการเพิร์ลนั้นเป็นวิธีการที่ใช้วัดสถานภาพทางการเงินของกลุ่มเครดิตยูเนียน และกรมตรวจบัญชีสหกรณ์ กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ ซึ่งมีการกิจสำคัญในการกำกับดูแลและเสริมสร้างความเข้มแข็งทางการเงินให้กับสหกรณ์ ได้มีการทบทวนตัววัดผลการดำเนินงานทางการเงินทั้งวิธีการของคาเมลส์ และเพิร์ล เพื่อเป็นทางเลือกในการใช้เป็น เครื่องมือทางการเงิน สุดท้ายได้ข้อสรุปว่าวิธีการของคาเมลส์ให้ความเข้าใจและเหมาะสมกับสหกรณ์ อีกทั้งเป็นตัววัดที่แพร่หลายมายาวนาน เพราะมีความอิสระคล่องตัวในการใช้สูตรทางการเงิน มาปรับใช้ได้อย่างหลากหลาย ในขณะที่เดียวกันก็ครอบคลุมมุมมองทั้งในแง่การบริหารการเงินและการบริหารงานแบบเบ็ดเสร็จ ซึ่งถือได้ว่าเป็นระยะเริ่มต้นของการวางรากฐานการพัฒนาเครื่องมือทางการเงินสู่การสร้างระบบสัญญาณเตือนภัยล่วงหน้า (Early Warning System) และเป็นเครื่องมือการจัดอันดับเครดิต (Credit Rating) ให้กับสหกรณ์ในอนาคต (กรมตรวจบัญชีสหกรณ์, 2549)

วิธีการวิเคราะห์ทางการเงินคาเมลส์ (CAMELS Analysis) เป็นเครื่องมือวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์และประสิทธิภาพในการบริหารที่สถาบันการเงินในประเทศสหรัฐอเมริกาใช้เพื่อชี้

สถานการณ์ความเสี่ยงที่สำคัญและจำเป็นต้องเตือนภัยทางการเงินให้แก่สหกรณ์ภายในเวลาที่เหมาะสม เป็นตัว ส่งสัญญาณเตือนภัยให้ผู้บริหารสหกรณ์ได้ทราบ ภาวะเศรษฐกิจของสหกรณ์ให้สามารถวางแผนงานเพื่อรับสถานการณ์ได้ทันเวลา รวมถึงสามารถนำไปใช้ประโยชน์ในการปรับปรุงประสิทธิภาพการบริหารงานของสหกรณ์ เสนอผลการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจพร้อมให้ข้อเสนอแนะเพื่อการเฝ้าระวังทางการเงินของสหกรณ์ลดความเสี่ยงและป้องกันมิให้เกิดผลเสียหาย และสามารถสร้างตัวชี้วัดที่เป็นมาตรฐานอย่างเป็นรูปธรรมสำหรับสหกรณ์และกลุ่มเกษตรกร (กรมตรวจบัญชีสหกรณ์, 2549, หน้า 2) วิธีการวิเคราะห์คาเมลส์จะพิจารณาในมิติ 6 มิติ ได้แก่ มิติที่ 1 ด้านความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง (Capital adequacy : C) มิติที่ 2 คุณภาพของสินทรัพย์ (Asset quality : A) มิติที่ 3 ชัดความสามารถในการบริหารคุณภาพการบริหาร (Management capability : M) มิติที่ 4 ความสามารถในการทำกำไร (Earnings ability : E) มิติที่ 5 สภาพคล่อง (Liquidity position : L) มิติที่ 6 ผลกระทบต่อธุรกิจ (Sensitivity : S) (Ferrouhi, 2014, pp. 622-623) และผลการวิเคราะห์คาเมลส์สามารถนำไปเทียบเคียงกับข้อมูลและอัตราส่วนสำคัญของสหกรณ์เฉลี่ย (Peer Groups) หรือวิเคราะห์กลุ่มเทียบเคียง (Peer Group Analysis) เพื่อการตีความหมายข้อมูลจากงบการเงินให้มองเห็นภาพของฐานะการเงินและโครงสร้างการเงินว่ามีจุดอ่อนและจุดแข็งทางการเงินอย่างไร เป็นแนวทางประกอบการตัดสินใจทางการเงินและการบริหารงานของสหกรณ์เอง รวมทั้งการให้ข้อเสนอแนะต่าง ๆ จากผู้ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ สมาชิก ผู้บริหาร เจ้าหน้าที่ และผู้สอบบัญชี (กรมตรวจบัญชีสหกรณ์, 2559)

พรรัตน์ ลีนัยม (2553) ศึกษาโครงสร้างทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์อมรินทร์วิสุทจักัด และวิเคราะห์งบการเงิน โดยใช้วิธีการวิเคราะห์คาเมลส์ ร่วมกับการวิเคราะห์ประสิทธิภาพการบริหารการเงิน

ของสหกรณ์ออมทรัพย์ โดยเปรียบเทียบกับอัตราส่วนทางการเงินต่าง ๆ ของสหกรณ์ที่ศึกษา กับอัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ในภาคเอกชนในประเทศไทย ข้อมูลที่ใช้เป็นข้อมูลทุติยภูมิจากงบการเงิน ระหว่างปี พ.ศ. 2549 ถึง 2552 พบว่า แหล่งเงินทุนหลักที่เข้ามาจากภายในของสหกรณ์เอง มีการก่อหนี้สินจากภายนอกมีปริมาณน้อยมาก ความสามารถในการบริหาร พบว่า การเพิ่มปริมาณธุรกิจและสมาชิกส่วนประสิทธิภาพการทำการกำไรของสหกรณ์ที่ศึกษายังค่อนข้างต่ำ และมีความเสี่ยงในเรื่องของสภาพคล่องน้อยมาก

พรพรพล พรหมมาศ (2556) ศึกษาการวิเคราะห์ภาวะทางการเงินของสหกรณ์และกลุ่มเกษตรกรโดยประยุกต์ใช้วิธีการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย 6 มิติ ร่วมกับการหาความสัมพันธ์และการแบ่งประเภทข้อมูลในการสร้างแบบจำลองการวิเคราะห์ภาวะทางการเงิน จากข้อมูลทางการเงินของสหกรณ์ตั้งแต่ ปีงบประมาณ 2552-2556 เพื่อให้สหกรณ์สามารถรู้ถึงสภาพทางการเงินของตนเอง และยังสามารถเทียบเคียงกับสหกรณ์อื่น ๆ ผ่านข้อมูลและอัตราส่วนสำคัญของสหกรณ์ ผลการวิจัย พบว่า ความสัมพันธ์ที่ได้มีค่าความเชื่อมั่นมากกว่า .95 และจากการทดสอบความถูกต้องของ แบบจำลองแบบไขว้ 10 ส่วนพบว่าแบบจำลองการวิเคราะห์ภาวะทางการเงินที่สร้างขึ้นมีความแม่นยำถึงร้อยละ 98.71 ดังนั้นสามารถสรุปได้ว่าการวิเคราะห์ภาวะทางการเงินของสหกรณ์โดยประยุกต์ใช้วิธีการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย 6 มิติ สามารถวิเคราะห์ภาวะทางการเงินของสหกรณ์ได้อย่างถูกต้องและมีประสิทธิภาพ

วิภารัตน์ สอนวิสัย (2554) ทำการประเมินผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ครุระนอง จำกัด ในช่วงปี พ.ศ. 2549-2553 โดยการประยุกต์ใช้วิธีการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย 6 มิติ ร่วมกับข้อมูลและอัตราส่วนสำคัญของสหกรณ์เฉลี่ย ผลที่ได้ คือ ช่วยให้ผู้ที่เกี่ยวข้องกับสหกรณ์เห็นถึงแนวโน้มผลดำเนินงานใน

แต่ละปีของสหกรณ์ และสามารถนำเอาข้อมูลที่ได้จากการวิเคราะห์ไปกำหนดทิศทางของสหกรณ์ต่อไปได้ และเรวดี ศิลาแก้ว (2555) ศึกษาต้นแบบสหกรณ์การเกษตรในการบริหารสหกรณ์โดยใช้ข้อมูลทางบัญชี โดยใช้แนวคิดและทฤษฎีคามาเลสในมุมมอง 6 มิติ พบว่า ข้อมูลทางบัญชีสามารถนำมาทำการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินในแต่ละมิติได้ สามารถบ่งบอกถึงขีดความสามารถในการบริหารงานของสหกรณ์ ความสามารถในการทำการกำไร การบริหารเงินทุน และสินทรัพย์ รวมถึงสภาพคล่องของสหกรณ์ได้

Kabir and Dey (2012) ใช้วิธีการวิเคราะห์คามาเลสมาประยุกต์ใช้กับธนาคาร เพื่อเปรียบเทียบสถานภาพทางการเงินของธนาคาร 2 แห่ง คือ ธนาคาร IFIC และ ธนาคาร EXIM โดยต้องการทราบว่าธนาคารทั้ง 2 แห่งนี้มีประสิทธิภาพทางการเงินเป็นอย่างไรตามหลักของหลักการวิเคราะห์คามาเลส พร้อมกับ Prasad & Ravinder (2012) นำวิธีการวิเคราะห์คามาเลสมาวิเคราะห์และวัดผลการดำเนินงานของธนาคารในอินเดีย 20 แห่ง และทำการเรียงลำดับธนาคารที่มีผลการดำเนินงานดีที่สุดจากมากไปน้อย และ Ferrouhi (2014) ได้ใช้วิธีการของคามาเลส ในการวิเคราะห์ประสิทธิภาพของสถาบันการเงินรายใหญ่ของโมร็อกโกในช่วงปี 2544 - 2554 เพื่อจัดอันดับประสิทธิภาพการดำเนินงานของธนาคารทั้ง 6 มิติ

วิธีดำเนินการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้เป็นการศึกษาในลักษณะการวิจัยเชิงวิเคราะห์ (Analysis Studies) เพื่อทำการรวบรวมข้อมูลและวิเคราะห์ตามแนวคิดและทฤษฎีคามาเลส โดยกำหนดวิธีการดำเนินการวิจัย ดังนี้

1. ประชากรและกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัย ได้แก่ สหกรณ์ออมทรัพย์ครุระนอง จำกัด เป็นการเลือกแบบเจาะจง

2. เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย ได้แก่ ข้อมูลสารสนเทศทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ครุ

นครสวรรค์ จำกัด และกรมตรวจบัญชีสหกรณ์

3. การวิเคราะห์ข้อมูล วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล ดังนี้

3.1 เริ่มจากการวิเคราะห์ขนาดของสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด ว่าจัดเป็นสหกรณ์ออมทรัพย์ที่มีขนาดใหญ่ ตามเกณฑ์ตัวแปรที่ใช้วิเคราะห์ขนาดสหกรณ์ ซึ่งกำหนดไว้ 3 ตัวแปร และตามน้ำหนัก ได้แก่ ด้านสมาชิก น้ำหนัก 3 ทุนดำเนินงาน น้ำหนัก 4 และรายได้ธุรกิจ น้ำหนัก 5 (กรมตรวจบัญชีสหกรณ์, 2559) ดังนั้น การวิเคราะห์ขนาดของสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด พบว่าสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด มีคะแนนรวม 12 ถูกจัดให้เป็นสหกรณ์ขนาดใหญ่มาก

3.2 นำข้อมูลจากงบการเงินและรายงานประจำปีของออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด ในปี พ.ศ. 2557 และ 2558 มาทำการวิเคราะห์ตามแนวคิดและทฤษฎีของคามลส์ ตามมุมมอง 6 มิติ

3.3 ผลลัพธ์ที่ได้จากทั้ง 6 มิติ นำมาแปลความหมาย โดยอ่านค่าผลลัพธ์ที่คำนวณได้เทียบเคียง

กับผลลัพธ์ในอดีตที่ผ่านมา

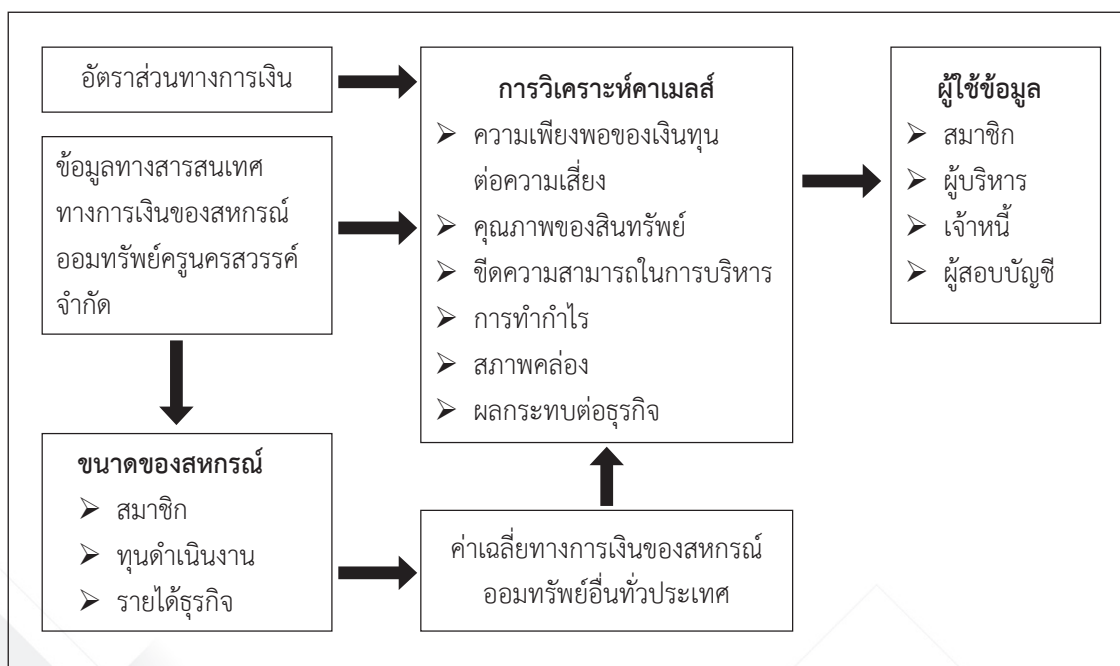
3.4 นำผลลัพธ์จากที่คำนวณได้มาเทียบเคียงกับค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์อื่นทั้งระบบทั่วประเทศที่มีขนาดเดียวกัน ในปี 2558 (peer group 2515) ที่นำข้อมูลมาจากกรมตรวจบัญชีสหกรณ์ โดยมีเกณฑ์วัดผลการวิเคราะห์ในระดับต่าง ๆ ได้แก่ ระดับดีมาก ระดับดี ระดับพอใช้ ดังต่อไปนี้ (ศิลป์ชัย รักษาพล, 2554)

ดีมาก หมายถึง ดีกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ในระดับเดียวกัน

ดี หมายถึง มีค่าเท่ากับหรือใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ในระดับเดียวกัน

พอใช้ หมายถึง น้อยกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ในระดับเดียวกัน

ขั้นตอนการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์นครสวรรค์ จำกัด แสดงได้ดังภาพ 1



ภาพ 1 ขั้นตอนการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์

สรุปผลการวิจัย

ผลการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน สามารถสรุปผลตามมิติต่าง ๆ ได้ดังนี้

มิติที่ 1 ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง

(1) อัตราหนี้สินต่อทุน สหกรณ์ออมทรัพย์ครู นครสวรรค์ จำกัด มีอัตราหนี้สินต่อทุนปี 2557 เท่ากับ 1.40 เท่า ปี 2558 เท่ากับ 1.50 เท่า แสดงว่าสหกรณ์มีสภาพหนี้สินสูงกว่าเดิม และค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ปี 2558 เท่ากับ 1.17 เท่า แสดงว่าสหกรณ์มีสภาพหนี้สินสูงกว่าค่าเฉลี่ย จัดอยู่ในเกณฑ์พอใช้

(2) อัตราทุนสำรองต่อสินทรัพย์ สหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด มีอัตราทุนสำรองต่อสินทรัพย์ ในปี 2557 กับปี 2558 เท่ากัน คือเท่ากับ 0.03 เท่า และค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ปี 2558 เท่ากับ 0.04 เท่า แสดงว่าสหกรณ์มีความเข้มแข็งของเงินทุนใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ย จัดอยู่ในเกณฑ์ดี

(3) อัตราการเติบโตของทุนสหกรณ์ สหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด ในปี 2557 มีค่าร้อยละ 12.64 โดยปี 2558 มีค่าร้อยละ 4.53 แสดงถึงการเติบโตของทุนสหกรณ์มีอัตราลดลง และค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ปี 2558 ที่มีค่าร้อยละ 9.84 สหกรณ์มีอัตราการเติบโตต่ำกว่าค่าเฉลี่ย จัดอยู่ในเกณฑ์พอใช้

(4) อัตราเติบโตของหนี้ สหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด ปี 2557 มีเท่ากับร้อยละ 1.99 โดยปี 2558 มีค่าร้อยละ 11.98 สหกรณ์มีการเติบโตของหนี้สูงขึ้น และค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ปี 2558 มีค่าร้อยละ 7.94 แสดงว่าสหกรณ์มีการจัดหาเงินทุนจากภายนอกมากกว่าค่าเฉลี่ย จัดอยู่ในเกณฑ์พอใช้

(5) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น สหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด ปี 2557 มีค่าร้อยละ 5.96 ปี 2558 มีค่าร้อยละ 6.49 สหกรณ์มีการบริหารผลตอบแทนแก่สมาชิกได้ดีขึ้น และค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ปี 2558 มีค่าร้อยละ 7.20 แสดง

ว่าสหกรณ์มีผลตอบแทนส่วนผู้ถือหุ้นต่ำกว่าค่าเฉลี่ย จัดอยู่ในเกณฑ์พอใช้

มิติที่ 2 คุณภาพของสินทรัพย์

(1) อัตราลูกหนี้ค้างชำระ สหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด ในปี 2557 มีค่าร้อยละ 0.14 ปี 2558 มีค่าร้อยละ 0.12 สหกรณ์มีหนี้ที่ค้างชำระไม่ได้ตามกำหนดลดลง และค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ปี 2558 มีค่าร้อยละ 2.21 สหกรณ์มีการบริหารการจัดเก็บหนี้จากลูกหนี้ได้ดีกว่าค่าเฉลี่ย จัดอยู่ในเกณฑ์ดีมาก

(2) อัตราหมุนของสินทรัพย์ สหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด ในปี 2557 มีค่า 0.06 รอบ ปี 2558 มีค่า 0.06 เท่ากัน และค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ปี 2558 มีค่า 0.05 รอบ สหกรณ์มีการใช้สินทรัพย์สร้างรายได้ได้ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ย จัดอยู่ในเกณฑ์ดี

(3) อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ สหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด ในปี 2557 มีค่าร้อยละ 2.41 ปี 2558 มีค่าร้อยละ 2.64 สหกรณ์ใช้สินทรัพย์ในการก่อให้เกิดกำไรจากการดำเนินงานมากกว่าปีก่อน และค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ปี 2558 ที่มีค่าร้อยละ 3.30 สหกรณ์มีอัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย จัดอยู่ในเกณฑ์พอใช้

(4) อัตราเติบโตของสินทรัพย์ สหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด ในปี 2557 มีค่าร้อยละ 5.81 ปี 2558 มีค่าร้อยละ 8.15 สหกรณ์มีอัตราเติบโตของสินทรัพย์สูงขึ้น และค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ปี 2558 มีค่าร้อยละ 8.80 สหกรณ์มีอัตราเติบโตของสินทรัพย์ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย จัดอยู่ในเกณฑ์พอใช้

มิติที่ 3 ชีตความสามารถในการบริหาร

อัตราการเติบโตของธุรกิจ สหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด ในปี 2557 มีค่าร้อยละ -18.77 ปี 2558 มีค่าร้อยละ 6.63 สหกรณ์มีอัตราเติบโตของ

ธุรกิจสูงขึ้น และค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ปี 2558 มีค่าร้อยละ 2.63 สหกรณ์มีอัตราเติบโตของธุรกิจสูงกว่าค่าเฉลี่ย จัดอยู่ในเกณฑ์ดีมาก

มิติที่ 4 การทำกำไร

(1) กำไรต่อสมาชิก สหกรณ์ออมทรัพย์ครู นครสวรรค์ จำกัด ในปี 2557 มีค่าเท่ากับ 24,289.89 บาท/คน ปี 2558 เท่ากับ 29,215.23 บาท/คน สหกรณ์มีการสร้างรายได้เพื่อตอบแทนแก่สมาชิกในอัตราที่สูงขึ้น และค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ปี 2558 มีค่าเท่ากับ 22,932.89 บาท/คน สหกรณ์สามารถสร้างรายได้เพื่อตอบแทนสมาชิกได้ดีกว่าค่าเฉลี่ย จัดอยู่ในเกณฑ์ดีมาก

(2) เงินออมต่อสมาชิก สหกรณ์ออมทรัพย์ครู นครสวรรค์ จำกัด ในปี 2557 มีค่าเท่ากับ 557,775.34 บาท/คน ปี 2558 เท่ากับ 601,256.85 บาท/คน สมาชิกของสหกรณ์ให้ความสำคัญกับการออมเงินสูงขึ้น และค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ปี 2558 มีค่าเท่ากับ 496,994.75 บาท/คน สหกรณ์มีการออมเงินสูงกว่าค่าเฉลี่ย จัดอยู่ในเกณฑ์ดีมาก

(3) หนี้สินต่อสมาชิก สหกรณ์ออมทรัพย์ครู นครสวรรค์ จำกัด ในปี 2557 มีค่าเท่ากับ 179,980.54 บาท/คน ปี 2558 เท่ากับ 201,981.35 บาท/คน และค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ปี 2558 ที่มีค่าเท่ากับ 496,994.75 บาท/คน สหกรณ์มีหนี้สินต่ำกว่าค่าเฉลี่ย จัดอยู่ในเกณฑ์ดีมาก

(4) อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน สหกรณ์ออมทรัพย์ครู นครสวรรค์ จำกัด ในปี 2557 มีค่าเท่ากับ ร้อยละ 24.74 ปี 2558 มีค่าร้อยละ 12.93 สหกรณ์มีการควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงานได้ดี และค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ปี 2558 มีค่าร้อยละ 15.34 สหกรณ์สามารถควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงานได้ดีกว่าค่าเฉลี่ย จัดอยู่ในเกณฑ์ดีมาก

(5) อัตราเติบโตของทุนสำรอง สหกรณ์ออมทรัพย์ครู นครสวรรค์ จำกัด ในปี 2557 มีค่าร้อยละ

12.01 บาท/คน ปี 2558 เท่ากับ 9.22 สหกรณ์มีประสิทธิภาพในการบริหารทุนสำรองได้ต่ำกว่าปีก่อน และค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ปี 2558 มีค่าร้อยละ 10.62 สหกรณ์มีประสิทธิภาพในการบริหารทุนสำรองได้ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย จัดอยู่ในเกณฑ์พอใช้

(6) อัตราเติบโตของทุนสะสมอื่น สหกรณ์ออมทรัพย์ครู นครสวรรค์ จำกัด ในปี 2557 มีค่าเท่ากับ -12.91 บาท/คน ปี 2558 เท่ากับ 17.83 สหกรณ์มีประสิทธิภาพในการบริหารทุนสะสมอื่นได้ดีกว่าปีก่อน และค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ปี 2558 มีค่าร้อยละ 11.84 สหกรณ์มีประสิทธิภาพในการบริหารทุนสะสมอื่นได้ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย จัดอยู่ในเกณฑ์พอใช้

(7) อัตราเติบโตของกำไร สหกรณ์ออมทรัพย์ครู นครสวรรค์ จำกัด ในปี 2557 มีค่าเท่ากับ -12.84 บาท/คน ปี 2558 เท่ากับ 17.83 สหกรณ์มีอัตราการเติบโตของกำไรได้สูงกว่าปีก่อน และเมื่อเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ปี 2558 มีค่าร้อยละ 8.46 สหกรณ์มีอัตราเติบโตของกำไร สูงกว่าค่าเฉลี่ย จัดอยู่ในเกณฑ์ดีมาก

(8) อัตรากำไรสุทธิ สหกรณ์ออมทรัพย์ครู นครสวรรค์ จำกัด ในปี 2557 มีค่าเท่ากับ 41.86 บาท/คน ปี 2558 เท่ากับ 47.33 สหกรณ์มีอัตราการเติบโตของกำไรสุทธิได้สูงกว่าปีก่อน และค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ปี 2558 ที่มีค่าร้อยละ 53.99 สหกรณ์มีอัตราเติบโตของกำไรสุทธิได้ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย จัดอยู่ในเกณฑ์พอใช้

มิติที่ 5 สภาพคล่อง

(1) อัตราส่วนทุนหมุนเวียน สหกรณ์ออมทรัพย์ครู นครสวรรค์ จำกัด ปี 2557 มีค่าเท่ากับ 0.20 เท่า ปี 2558 เท่ากับ 0.28 เท่า สหกรณ์มีสภาพคล่องที่สูงขึ้น และค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ปี 2558 มีค่าเท่ากับ 0.35 สหกรณ์มีสภาพคล่องทางการเงินต่ำกว่าค่าเฉลี่ยจัดอยู่ในเกณฑ์พอใช้

(2) อัตราการหมุนเวียนของกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน สหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด ปี 2557 มีค่าเท่ากับ 0.0004 เท่า ปี 2558 เท่ากับ 0.003 สหกรณ์มีสภาพคล่องทางการเงินต่ำกว่าปีก่อน

ดำเนินงานทางการเงิน พบว่า ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง มีอัตราการเติบโตของทุนลดลง การทำกำไร พบว่าในด้านหนี้สินต่อสมาชิกสูงขึ้น พร้อมกับมีอัตราเติบโตของทุนสำรองที่น้อยลงและสหกรณ์มีสภาพคล่องทางการเงินต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ความเสี่ยงที่สำคัญจากปัจจัยภายนอก ได้แก่ อัตราดอกเบี้ย

มิติที่ 6 ผลกระทบต่อธุรกิจ

ความเสี่ยงที่อาจเกิดความเสียหายจากการ

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน สามารถสรุปได้ดังตาราง 1

ตาราง 1

อัตราส่วนของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัดเปรียบเทียบกับอัตราส่วนของค่าเฉลี่ยสหกรณ์ออมทรัพย์

รายการ	หน่วย	อัตราส่วนของ สหกรณ์ออมทรัพย์ ครูนครสวรรค์ จำกัด		อัตราส่วนของ ค่าเฉลี่ยสหกรณ์ ออมทรัพย์ ขนาดใหญ่มาก		ดี	พอใช้
		ปี 2557	ปี 2558	ปี 2558	ปี 2558		
1. ด้านความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง							
1.1 อัตราหนี้สินต่อทุน	เท่า	1.40	1.50	1.17			✓
1.2 อัตราทุนสำรองต่อสินทรัพย์	เท่า	0.03	0.03	0.04		✓	
1.3 อัตราการเติบโตของทุนสหกรณ์	ร้อยละ	12.64	4.53	9.84			✓
1.4 อัตราเติบโตของหนี้	ร้อยละ	1.99	11.98	7.94			✓
1.5 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน	ร้อยละ	5.96	6.49	7.20			✓
2. ด้านคุณภาพของสินทรัพย์							
2.1 อัตราลูกหนี้ค้างชำระ	ร้อยละ	0.14	0.12	2.21	✓		
2.2 อัตราหมุนของสินทรัพย์	รอบ	0.06	0.06	0.05		✓	
2.3 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ร้อยละ	2.41	2.64	3.30			✓
2.4 อัตราเติบโตของสินทรัพย์	ร้อยละ	5.81	8.15	8.80			✓
3. ชัดความสามารถในการบริหาร							
อัตราการเติบโตของธุรกิจ	ร้อยละ	2.10	4.02	2.63	✓		
4. ด้านการทำกำไร							
4.1 กำไรต่อสมาชิก	บาท/คน	24,289.89	29,215.23	22,932.89	✓		
4.2 เงินออมต่อสมาชิก	บาท/คน	557,775.34	601,256.85	496,994.75	✓		
4.3 หนี้สินต่อสมาชิก	บาท/คน	179,980.54	201,981.35	560,674.82	✓		
4.4 อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไร ก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	ร้อยละ	24.74	12.93	15.34	✓		

ตาราง 1 (ต่อ)

รายการ	หน่วย	อัตราส่วนของ สหกรณ์ออมทรัพย์ ครูนครสวรรค์ จำกัด		อัตราส่วนของ ค่าเฉลี่ยสหกรณ์ ออมทรัพย์ ขนาดใหญ่มาก		ดี พอใช้
		ปี 2557	ปี 2558	ปี 2558	ดีมาก	
4.5 อัตราเติบโตของทุนสำรอง	ร้อยละ	12.01	9.22	10.62		✓
4.6 อัตราเติบโตของทุนสะสมอื่น	ร้อยละ	-12.91	6.47	11.84		✓
4.7 อัตราเติบโตของกำไร	ร้อยละ	-12.84	17.83	8.46	✓	
4.8 อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	41.86	47.33	53.99		✓
5. ด้านสภาพคล่อง						
5.1 อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	เท่า	0.20	0.28	0.35		✓
5.2 อัตราการหมุนเวียนของกระแส เงินสดจากการดำเนินงาน	เท่า	0.004	0.003	n/a		

อภิปรายผล

จากการศึกษาภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด ที่มีขนาดของสหกรณ์ในระดับใหญ่มาก เปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ทั่วประเทศ สามารถอภิปรายผลได้ ดังนี้

สหกรณ์มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนและอัตราเติบโตของหนี้ที่สูงขึ้น มีอัตราการเติบโตของทุนลดลง และเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์แล้ว อยู่ในเกณฑ์ที่มีความเสี่ยง สอดคล้องกับเสาวลักษณ์ วิชัยดิษฐ์ (2549) พบว่า ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง ยังมีทุนไม่เพียงพอ ทุนเรือนหุ้นและทุนสำรองยังมีค่าต่ำกว่ามาตรฐาน มีการใช้แหล่งเงินทุนภายนอกมากกว่าแหล่งเงินทุนภายใน ทำให้ผลตอบแทนที่เกิดขึ้นลดลงจากเดิม เนื่องจากต้องชำระดอกเบี้ยจากการกู้ยืมจากแหล่งภายนอก ถือว่าสหกรณ์ยังไม่สามารถสร้างรายได้จากการลงทุนได้มากนัก จึงถือว่ามีความเสี่ยงอยู่ในด้านของเงินทุน อีกทั้งสหกรณ์ยังมีสภาพคล่องทางการเงินต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ และอัตราการหมุนเวียน

ของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานยังมีสภาพคล่องทางการเงินต่ำกว่าปีก่อน สอดคล้องกับพรรรัตน์ ลิ้นยม (2553) สหกรณ์ออมทรัพย์ยังมีความเสี่ยงในเรื่องสภาพคล่องสูงมาก และในมิติการทำกำไร พบว่าในด้านหนี้สินต่อสมาชิกสูงขึ้น พร้อมกับมีอัตราเติบโตของทุนสำรองที่น้อยลง อีกทั้งยังมีค่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ แต่มีกำไรต่อสมาชิก เงินออมต่อสมาชิก อัตราเติบโตของกำไร อัตรากำไรสุทธิ อยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจเพราะมีอัตราที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย ในขณะที่การศึกษาของ เสาวลักษณ์ วิชัยดิษฐ์ (2549) และวิภารัตน์ สอนวิสัย (2554) ยังอยู่ในเกณฑ์ที่ต้องปรับปรุงทั้งหมด เพราะไม่สามารถควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงานได้ จึงส่งผลกระทบต่อกำไรของสหกรณ์

คุณภาพของสินทรัพย์ของสหกรณ์อยู่ในเกณฑ์ที่ดีเมื่อเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ แต่มีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ไม่ถึง 1 รอบ สอดคล้องกับวิภารัตน์ สอนวิสัย (2554) มีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ 0.07 รอบ ซึ่งไม่ถึง 1 รอบเช่นกัน แต่ สหกรณ์มีการบริหารจัดการเก็บหนี้จากลูกหนี้ได้ดีกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ และ

สหกรณ์มีอัตราเติบโตของธุรกิจสูงขึ้น สอดคล้องกับ วิจารณ์ สอนวิสัย (2554) อีกทั้งสหกรณ์ยังมีอัตราเติบโตของธุรกิจสูงกว่าค่าเฉลี่ย อยู่ในเกณฑ์ที่ดีเช่นเดียวกับคุณภาพของสินทรัพย์

มิติด้านผลกระทบต่อธุรกิจ สหกรณ์มีความเสี่ยงที่สำคัญจากปัจจัยภายนอก ได้แก่ ด้านอัตราดอกเบี้ย สอดคล้องกับวิจารณ์ สอนวิสัย (2554) พบว่าความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของสถาบันการเงินเป็นความเสี่ยงที่สหกรณ์ออมทรัพย์ได้รับ

ข้อเสนอแนะ

ผู้วิจัยมีข้อเสนอแนะโดยแบ่งเป็นการนำผลการวิจัยไปใช้และในการวิจัยครั้งต่อไป ดังนี้

ข้อเสนอแนะในการนำผลการวิจัยไปใช้

1. สหกรณ์สามารถนำเครื่องมือทางการเงินคาเมลส์ ในมุมมอง 6 มิติ วิเคราะห์ข้อมูลของสหกรณ์ เพื่อให้ทราบถึงแนวโน้มในการดำเนินธุรกิจว่าควรจะดำเนินไปในทิศทางใด โดยเฉพาะด้านมิติที่ 1 ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง มิติที่ 4 การทำ

กำไร และมิติที่ 5 สภาพคล่อง เพราะเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ด้วยกันแล้วอยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจ

2. การให้ความรู้กับสมาชิก โดยควรมีการสร้างจิตสำนึกในการออมให้กับสมาชิก เพราะจากการศึกษาจะพบว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครสวรรค์ จำกัด จัดหาเงินทุนจากการกู้ยืมจากแหล่งภายนอกมากกว่าจากแหล่งภายในสหกรณ์เอง

ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งต่อไป

1. วิเคราะห์แนวโน้มทางการเงินของปีในอนาคต เพื่อดูถึงภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ ควรเป็นในทิศทางใด เพื่อจะได้ประเมินสถานการณ์ความเสี่ยงและเตือนภัยทางการเงินของสหกรณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตและสามารถตั้งรับกับภาวะเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นได้ทัน

2. นำเครื่องมือทางการเงินคาเมลส์ ในมุมมอง 6 มิติ มาวิเคราะห์ข้อมูลเฉพาะของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูในแต่ละแห่ง แล้วจัดอันดับของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูต้นแบบที่มีการบริหารที่มีประสิทธิภาพที่สุด

เอกสารอ้างอิง

- กรมส่งเสริมสหกรณ์. (2559). **สำนักนายทะเบียนและกฎหมาย ใน สหกรณ์ออมทรัพย์**. ค้นจาก <http://webhost.cpd.go.th/rlo/saving.html>
- กรมตรวจบัญชีสหกรณ์. (2549). **คู่มือการประยุกต์ใช้ CAMELS ANALYSIS วิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์และกลุ่มเกษตรกร**. กรุงเทพฯ : แอร์บอร์น พรินต์.
- _____. (2555). **รายงานผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสหกรณ์ออมทรัพย์ ประจำปี 2555**, กรุงเทพฯ : บอร์น ทุ ปี พลลิขชิง.
- _____. (2552). **ภาวะเศรษฐกิจสหกรณ์และกลุ่มเกษตรกรไทย ปี 2551**. กรุงเทพฯ : ตะวันออก.
- _____. (2559). **ข้อมูลและอัตราส่วนที่สำคัญของสหกรณ์ ใน เกณฑ์ชี้วัดทางการเงิน**. ค้นจาก <http://www.cad.go.th/ewtadmin/ewt/statistic/download/Peergroup>
- พรหมพล พรหมมาศ และผุสดี บุญรอด (2014). **การวิเคราะห์ภาวะทางการเงินของสหกรณ์โดย ประยุกต์ใช้วิธีการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและแสดงผลในรูปแบบธุรกิจอัจฉริยะ**. The Tenth National Conference on Computing and Information Technology. pp.902-907
- พรหมพล พรหมมาศ (2556) **การวิเคราะห์ภาวะทางการเงินของสหกรณ์และกลุ่มเกษตรกร โดย ประยุกต์ใช้วิธีการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและแสดงผลในรูปแบบธุรกิจอัจฉริยะ**. สารนิพนธ์ วิทยาศาสตร์มหาบัณฑิต ภาควิชาเทคโนโลยีสารสนเทศ คณะเทคโนโลยีสารสนเทศ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้าพระนครเหนือ.
- พรรัตน์ ลีนัยม (2553). **การวิเคราะห์การเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์อมรินทร์วิสุข จำกัด**. ศิลปะศาสตรมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- รังสรรค์ ปิติปัญญา.(2557). **สหกรณ์ออมทรัพย์ : เครื่องมือพัฒนาเศรษฐกิจและสังคม**. กรุงเทพฯ : อักษรสยามการพิมพ์.
- เรวดี ศิลาก้าว.(2555). **ต้นแบบสหกรณ์การเกษตรในการบริหารสหกรณ์โดยใช้ข้อมูลทางบัญชี**. บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยพะเยา.
- ลักขมี งามมีศรี. (2556). **เอกสารประกอบการสอนรายวิชา การเงินธุรกิจ**. (พิมพ์ครั้งที่ 2) นครสวรรค์ : คณะวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยราชภัฏนครสวรรค์
- วรกร แซ่มเมืองปัก. (2554). **การพัฒนาแบบจำลองสำหรับทำนายความสามารถในการชำระหนี้ของสหกรณ์ออมทรัพย์**. ดุษฎีนิพนธ์ ปรัชญาดุสิตบัณฑิตทางสังคมศาสตร์ สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง
- วิภารัตน์ สอนวิสัย. (2554). **การประเมินผลการดำเนินงานของสหกรณ์ : กรณีศึกษา สหกรณ์ออมทรัพย์ครูระนอง**. บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคล.
- เสาวลักษณ์ วิชัยดิษฐ์ (2549). **การวิเคราะห์การเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด**. ศิลปะศาสตรมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- สำนักงานสหกรณ์จังหวัดนครสวรรค์. (2559). **ข้อมูลสหกรณ์**. ค้นจาก http://webhost.cpd.go.th/nsncoop/profile_coop_farm.html

- ศิลป์ชัย รักษาพล. (2554). **บทวิเคราะห์งบการเงินสหกรณ์ออมทรัพย์ไทยยาซากิและในเครือ จำกัด**. ค้นจาก <http://www.thaiyazakicoop.com/coop/data/>
- อรรถพงษ์ พิระเชื้อ. (2554). **ตัวแบบพยากรณ์เพื่อเตือนภัยและเฝ้าระวังสำหรับสหกรณ์ออมทรัพย์ในประเทศไทย**. ดุษฎีนิพนธ์ สาขาวิชาสังคมศาสตร์ มหาวิทยาลัยแม่ฟ้าหลวง.
- ฐิตาภรณ์ สีนจรรย์รัตน์. (2554). **การเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน**. วารสารดุสิตบัณฑิตทางสังคมศาสตร์, 1(2) 39-40
- วันเพ็ญ วศินารมณ. (2556). **การวิเคราะห์รายงานทางการเงิน**. กรุงเทพฯ : ทีพีเอ็น เพรส.
- Desta T. S. (2016). Financial Performance of 'The best African Banks : A comparative analysis through camel rating. **Journal of Accounting & Management**. 6(1), p. 1-20.
- Ferrouhi, E. M. (2014). Moroccan Banks Analysis Using CAMEL Model. **International Journal of Economics and Financial Issues**, 4(3), p. 622-627.
- Gibson, C. H. (2007). **Financial reporting and analysis: Using financial accounting information** (10th ed.). New York: Thomson South-Western.
- Gilbert, A. R., Meyer, P. A., & Vaughan, D. M. (2002). **The role of a CAMEL downgrade model in bank surveillance**. Retrieve. from <http://research.stlouisfed.org/wp/2000/2000-021.pdf>
- Kabir, A. & Dey, S. (2012). Performance Analysis through CAMEL Rating: A Comparative Study of Selected Private Commercial Banks in Bangladesh. **Journal of Politics & Governance**, 1(2-3), 16-25.
- Misra, S.K., & Aspal, P.K. (2013). A Camel Model Analysis of State Bank Group. **World Journal of Social Sciences**, 3(4) p. 36-55.
- Radebaugh, L. H., & Gray, S. J. (2002). **International accounting and multinational enterprises** (5th ed.). New York : Hamilton.
- Sarker, A. (2005). CAMEL Rating System in the Context of Islamic Banking: A Proposed 'S' for Shariah Framework. **Journal of Islamic Economics and Finance**, 1(1) p.78-84.
- Prasad, K. V. N. and Ravinder, G. A. (2012). Camel Model Analysis of Nationalized Banks In India. **International Journal of Trade and Commerce-IIARTC**, 1(1), 23-33.
- Guenther, D. A. (2005). **Financial reporting and analysis**. New York: McGraw-Hill.