

ที่ สส. 525/2558

บทวิเคราะห์งบการเงิน
สหกรณ์เคหสถานราชนาวิ จำกัด
ณ วันที่ 30 กันยายน 2558

โดยนายศิษฐ์ชัย รักษาพล*
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 2954

ทางสำนักงานเห็นว่าบทวิเคราะห์งบการเงินมีความสำคัญต่อสหกรณ์ฯ ที่จะประเมินการบริหารงานของฝ่ายบริหาร พยากรณ์ฐานะการเงินในอนาคตและผลที่จะเกิดขึ้น รวมทั้งเป็นเครื่องมือกลั่นกรองประกอบการออมเบื้องต้นเพื่อเลือกลงทุนซื้อหุ้นเพิ่มหรือวิเคราะห์ความเสี่ยง จึงได้จัดทำบทวิเคราะห์งบการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ที่มีการเปรียบเทียบข้อมูลที่สำคัญของสหกรณ์ฯ กับข้อมูลและอัตราส่วนถ่วงเฉลี่ยของสหกรณ์บริการอื่นทั้งระบบทั่วประเทศที่มีขนาดเดียวกัน ณ ปี 2557 (PEER GROUP 2014) 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

* อดีตผู้ตรวจการธนาคารพาณิชย์ ฝ่ายกำกับและตรวจสอบธนาคารพาณิชย์ ธนาคารแห่งประเทศไทย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 2954
ผู้สอบบัญชีสหกรณ์ ผู้บรรยายพิเศษคณะบัญชี มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ฯลฯ ผู้บรรยายพิเศษ ชุมชนสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย จำกัด
กรรมการ ผู้จัดการ บริษัท สำนักงานสามสิบล้ออดีต จำกัด

บริษัท สำนักงานสามสิบล้อ
อดีต จำกัด

รายการ	คะแนน เต็ม 8 ของ ทุกๆหัวข้อ	สหกรณ์ออมทรัพย์ เคหสถานราชนาวิ จำกัด	
		จำนวน	คะแนนที่ได้
1. มีสมาชิก (หน่วย:คน)			
มากกว่า 924.00 – 1,639.00	2.50		
มากกว่า 1,640.00 – 2,912.00	2.75		
มากกว่า 2,913.00	3.00	12,073	3.00
2. ทุนดำเนินงานต่อสหกรณ์ (หน่วย:ล้านบาท)			
มากกว่า 60.70 – 259.50	3.33		
มากกว่า 259.50 – 1,110.00	3.67		
มากกว่า 1,110.00	4.00	4,585.73	4.00
3. รายได้ธุรกิจหลัก (หน่วย:ล้านบาท)			
มากกว่า 30.80 – 144.00	4.17		
มากกว่า 144.00 – 672.00	4.58	383.11	4.58
มากกว่า 672.00	5.00		
รวมคะแนนที่ได้	12.00		11.58

(2) อัตราส่วนที่สำคัญของสหกรณ์บริการเฉลี่ยโดยรวมเปรียบเทียบกับ สหกรณ์เคหสถานราชนาวิ จำกัด

ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินโดยรวมอยู่ในระดับ “ดี”

- ดีมาก หมายถึง ดีกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์อื่นในระดับเดียวกัน
- * ดี หมายถึง มีค่าเท่ากับหรือใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของสหกรณ์อื่นในระดับเดียวกัน
- พอใช้ หมายถึง น้อยกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์อื่นในระดับเดียวกัน

รายการ	หน่วย	อัตราส่วน ของ สหกรณ์เคหสถานราชนาวิ จำกัด		อัตราส่วน สหกรณ์บริการ ขนาดใหญ่มาก (Peer Group)	สูงกว่า ค่าเฉลี่ย โดยรวม	ใกล้เคียง ค่าเฉลี่ย โดยรวม	น้อยกว่า ค่าเฉลี่ย โดยรวม
		ปี 2558	ปี 2557	ปี 2557			
1. ด้านความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง							
1.1 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	เท่า	2.05	2.27	2.64		✓	
1.2 อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์	เท่า	0.02	0.02	0.03		✓	
1.3 อัตราการเติบโตของทุนสหกรณ์	ร้อยละ	13.06	14.14	19.31			✓
1.4 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	11.94	11.63	8.60	✓		
2. ด้านคุณภาพของสินทรัพย์							
2.1 อัตราหมุนของสินทรัพย์	รอบ	0.09	0.11	0.39			✓
2.2 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ร้อยละ	3.79	3.30	2.31	✓		
2.3 อัตราการเติบโตของสินทรัพย์	ร้อยละ	5.34	(2.10)	13.53			✓
3. ด้านการทำกำไร							
3.1 กำไรต่อสมาชิก	บาท/คน	14,028.26	12,275.87	1,266.78	✓		
3.2 เงินออมต่อสมาชิก	บาท/คน	321,752.83	279,704.52	26,260.41	✓		
3.3 หนี้สินต่อสมาชิก	บาท/คน	344,551.06	334,411.57	31,698.40			✓
3.4 อัตราการเติบโตของทุนสำรอง	ร้อยละ	18.86	22.27	21.96		✓	
3.5 อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ	ร้อยละ	16.60	3.56	(12.05)	✓		
3.6 อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	44.21	31.28	5.94	✓		
4. ด้านสภาพคล่อง							
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	เท่า	0.21	0.22	0.86			✓

1. ความเพียงพอของเงินลงทุนต่อความเสี่ยง

1.1 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน

สหกรณ์ฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนปีปัจจุบัน เท่ากับ 2.05 เท่า ปีก่อน 2.27 เท่า ซึ่งลดลงจากปีก่อน 0.22 เท่า และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 57 (Peer Group) เท่ากับ 2.64 แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ บริหารงานด้านเงินรับฝากและการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ที่อยู่ในระดับที่มีประสิทธิภาพดี เมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี ซึ่งส่งผลดีต่อสมาชิก ทำให้เชื่อได้ว่าเจ้าของทุน คือ สมาชิกยังคงได้รับความคุ้มครองสำหรับจำนวนเงินที่นำมาฝากและลงทุนถือหุ้นอยู่กับสหกรณ์ฯ ในระดับที่มีความมั่นคงอยู่”

1.2 อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์

สหกรณ์ฯ มีอัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์ปีปัจจุบัน เท่ากับ 0.02 เท่า ปีก่อน 0.02 เท่า ซึ่งเท่ากับปีก่อน และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 57 (Peer Group) เท่ากับ 0.03 เท่า แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีความสามารถในการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพอยู่ในระดับดี ซึ่งส่งผลต่อการจัดสรรทุนสำรองในระดับที่เหมาะสมและช่วยเสริมสร้างให้สหกรณ์ฯ มีความมั่นคงอย่างยั่งยืนให้กับสหกรณ์ฯ ในระยะยาว”

1.3 อัตราการเติบโตของทุนสหกรณ์

สหกรณ์ฯ มีอัตราการเติบโตของทุนสหกรณ์ปีปัจจุบัน ร้อยละ 13.06 ปีก่อน ร้อยละ 14.14 ซึ่งลดลงจากปีก่อนร้อยละ 1.08 และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 57 (Peer Group) เท่ากับร้อยละ 19.31 แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีความสามารถในการเพิ่มทุนต่ำกว่าปีก่อน และยังคงน้อยกว่าอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวม ดังนั้น สหกรณ์ฯ ควรมีการวางแผนและ/หรือกำหนดกลยุทธ์ที่จะทำอย่างไรให้ส่วนของทุนเพิ่มขึ้นอย่างยั่งยืน ทั้งนี้ เพื่อเป็นการเสริมสร้างความมั่นคงแก่สมาชิกในระยะยาว และเพื่อให้การเจริญเติบโตอยู่ในระดับที่เหมาะสม ตรงกับเจตนารมณ์ของการจัดตั้งสหกรณ์ฯ”

1.4 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน

สหกรณ์ฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุนปีปัจจุบัน ร้อยละ 11.94 ปีก่อน ร้อยละ 11.63 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 0.31 และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 57 (Peer Group) เท่ากับร้อยละ 8.60 แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีประสิทธิภาพในการพัฒนากลยุทธ์และวางแผนการดำเนินงานสูงกว่าปีก่อน และยังคงสูงกว่าอัตราเฉลี่ยโดยรวมซึ่งถือว่าอยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก อย่างไรก็ตามคณะกรรมการและฝ่ายจัดการจะต้องหาทางเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารงานเพื่อสร้างรายได้และผลตอบแทนต่อส่วนของทุนให้สูงและมั่นคงกว่าที่เป็นอยู่ โดยต้องอยู่บนพื้นฐานที่ว่าจุดมุ่งหมายสูงสุดของสหกรณ์ฯ คือ มอบความเป็นอยู่ที่ดีและความพึงพอใจแก่มวลสมาชิก มิใช่มุ่งแต่หารายได้และผลตอบแทนจากสมาชิกเพียงอย่างเดียว”

2. คุณภาพของสินทรัพย์ (Assets Quality)

2.1 อัตราการหมุนของสินทรัพย์

สหกรณ์ฯ มีอัตราหมุนของสินทรัพย์ปีปัจจุบัน 0.09 รอบ ปีก่อน 0.11 รอบ ซึ่งลดลงจากปีก่อน 0.02 รอบและเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 57 (Peer Group) เท่ากับ 0.39 รอบ แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีการหมุนเวียนของสินทรัพย์เพื่อก่อให้เกิดรายได้และผลตอบแทนอยู่ในเกณฑ์พอใช้ เมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวม ดังนั้น สหกรณ์ฯ ควรเพิ่มกลยุทธ์ในการสร้างรายได้และผลตอบแทนจากการหมุนเวียนสินทรัพย์ที่มีอยู่ให้มีความรวดเร็วยิ่งขึ้นต่อไป”

2.2 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

สหกรณ์ฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ปีปัจจุบัน ร้อยละ 3.79 ปีก่อนร้อยละ 3.30 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 0.49 และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 57 (Peer Group) เท่ากับร้อยละ 2.31 แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์มากกว่าปีก่อน และยังคงสูงกว่าอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวม ซึ่งถือว่าอยู่ในเกณฑ์ดีมาก แสดงให้เห็นว่าคณะกรรมการมีการบริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการยังคงต้องมีวางแผนและติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด รวมถึงต้องพยากรณ์สถานการณ์ที่คาดว่าจะเกิดในอนาคต เพื่อนำมาปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการบริหารงานให้ทันต่อเหตุการณ์ที่อาจจะเปลี่ยนแปลงได้อย่างรวดเร็ว”

2.3 อัตราการเติบโตของสินทรัพย์

สหกรณ์ฯ มีอัตราการเติบโตของสินทรัพย์ปีปัจจุบัน ร้อยละ 5.34 ปีก่อน ร้อยละ (2.10) ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 7.44 และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 57 (Peer Group) เท่ากับร้อยละ 13.53 แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีอัตราการเติบโตของสินทรัพย์ปีปัจจุบันสูงกว่าปีก่อน แต่ยังคงน้อยกว่าอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมค่อนข้างมาก ซึ่งถือว่าอยู่ในเกณฑ์ พอใช้ ดังนั้น สหกรณ์ฯ จึงควรมุ่งเน้นที่จะให้มีอัตราการเติบโตของสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นอย่างยั่งยืนและเหมาะสม ทั้งนี้ เพื่อนำมาซึ่งความมั่นคงต่อสหกรณ์ฯ และเพื่อนำมาใช้ในการดำเนินงานของสหกรณ์ฯ ในอนาคต”

3. การทำกำไร (Earnings Sufficiency)

3.1 กำไรต่อสมาชิก

สหกรณ์ฯ มีกำไรต่อสมาชิกปีปัจจุบัน จำนวน 14,028.26 บาทต่อคน ปีก่อนมีกำไรจำนวน 12,275.87 บาทต่อคน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 1,752.39 บาทต่อคน และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 57 (Peer Group) เท่ากับจำนวน 1,266.78 บาท แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีประสิทธิภาพในการทำกำไรต่อ

สมาชิกมากกว่าปีก่อน และยังคงสูงกว่าอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวม ซึ่งถือว่าอยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก และเป็นไปตามขนาดของสหกรณ์ฯ อย่างไรก็ตาม สหกรณ์ฯ ควรมีการวางกลยุทธ์เพื่อเพิ่มกำไรต่อสมาชิก ทั้งนี้ ต้องอยู่บนพื้นฐานที่ว่า จุดมุ่งหมายสูงสุดของสหกรณ์ฯ คือ มอบความเป็นอยู่ที่ดีและความพึงพอใจแก่มวลสมาชิก มิใช่มุ่งแต่หารายได้ และผลตอบแทนจากสมาชิกเพียงอย่างเดียว”

3.2 เงินออมต่อสมาชิก

สหกรณ์ฯ มีเงินออมต่อสมาชิก ปีปัจจุบัน มีจำนวน 321,752.83 บาทต่อคน ปีก่อนมีจำนวน 279,704.52 บาทต่อคน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 42,048.31 บาทต่อคน และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวม ปี 57 (Peer Group) เท่ากับจำนวน 26,260.41 บาทต่อคน แสดงให้เห็นว่า “สมาชิกของสหกรณ์ฯ มีการออมเพิ่มขึ้นจากปีก่อนอยู่มาก และยิ่งมากกว่าค่าเฉลี่ยโดยรวมซึ่งถือดีมาก อย่างไรก็ตาม สหกรณ์ฯ ยังคงต้องจัดหากิจกรรมต่างๆ เช่น กิจกรรมส่งเสริมการออม การปรับเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเงินรับฝาก มาให้แก่มวลสมาชิก รวมถึงสหกรณ์ฯ ต้องมีการศึกษาอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย รวมทั้งภาวะเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศด้วย เพื่อที่จะใช้ในการวางแผนและกระตุ้นให้สมาชิกรักในการออมยิ่งขึ้นไป ซึ่งจะทำให้สมาชิกมีความเป็นอยู่และมีความมั่นคงต่อชีวิตที่ยั่งยืนในอนาคต”

3.3 หนี้สินต่อสมาชิก

สหกรณ์ฯ มีหนี้สินต่อสมาชิก ปีปัจจุบันมีจำนวน 344,551.06 บาทต่อคน ปีก่อนมีจำนวน 334,411.57 บาทต่อคน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 10,139.49 บาทต่อคน และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวม ปี 57 (Peer Group) เท่ากับจำนวน 31,698.40 บาทต่อคน แสดงให้เห็นว่า “หนี้สินต่อสมาชิกปีปัจจุบันสูงกว่าปีก่อน และยิ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยโดยรวมค่อนข้างมาก ทั้งนี้มีสาเหตุมาจากยอดสินเชื่อคงเหลือ ณ วันสิ้นรอบบัญชีของสมาชิกมีจำนวนที่สูง ดังนั้นสหกรณ์ฯ ควรมีการปรับนโยบายการรับชำระหนี้จากสมาชิก อาทิเช่น การปรับลดจำนวนระยะเวลาการรับชำระหนี้ให้สั้นลง เพื่อให้สมาชิกชำระเงินในจำนวนที่เพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ควรพิจารณาอนุมัติให้สินเชื่อแก่สมาชิกอย่างรอบคอบ และเป็นไปตามระเบียบของสหกรณ์ฯ อย่างเคร่งครัด ทั้งนี้เพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดจากลูกหนี้โดยคุณภาพ (NPL) และไม่สามารถเรียกให้ชำระหนี้ได้ครบถ้วน รวมถึงสหกรณ์ฯ ควรมีการเฝ้าติดตามความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้แต่ละรายอย่างต่อเนื่องอีกด้วย”

3.4 อัตราการเติบโตของทุนสำรอง

สหกรณ์ฯ มีอัตราการเติบโตของทุนสำรองปีปัจจุบันร้อยละ 18.86 ปีก่อน ร้อยละ 22.27 ซึ่งลดลงจากปีก่อนร้อยละ 3.41 และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 57 (Peer Group) เท่ากับร้อยละ 21.96 แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีความสามารถในการเพิ่มทุนสำรองอยู่ในระดับที่ดี เมื่อเทียบกับอัตราค่าเฉลี่ยโดยรวม อย่างไรก็ตาม

ก็ตาม สหกรณ์ฯ ยังคงต้องมีการวางแผน และ/หรือ กำหนดกลยุทธ์ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารงานให้สูงขึ้นเรื่อยๆ ซึ่งจะส่งผลให้ส่วนของทุนสำรองเพิ่มขึ้นและนำมาซึ่งความมั่นคง อย่างยั่งยืนของสหกรณ์ฯ ต่อไป”

3.5 อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ

สหกรณ์ฯ มีอัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ ปีปัจจุบันร้อยละ 16.60 ปีก่อน ร้อยละ 3.56 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 13.04 และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 57 (Peer Group) เท่ากับร้อยละ (12.05) แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ บริหารงานอยู่ในระดับที่มีประสิทธิภาพสูงกว่าปีก่อนค่อนข้างมากและยังคงสูงกว่าอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวม ทั้งนี้เป็นผลมาจากสหกรณ์ฯ มีการบริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพของคณะกรรมการดำเนินงานสหกรณ์ฯ โดยการรักษาอัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานให้ต่ำ และมีการบริหารงานควบคุมรายจ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ตาม สหกรณ์ฯ ยังต้องมีการวางแผนและปรับกลยุทธ์อย่างสม่ำเสมอเพื่อนำมาซึ่งผลการดำเนินงานที่ทำมาหาได้และกลับคืนสู่มวลสมาชิก”

3.6 อัตรากำไรสุทธิ

สหกรณ์ฯ มีอัตรากำไรสุทธิปีปัจจุบันร้อยละ 44.21 ปีก่อนร้อยละ 31.28 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 12.93 และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 57 (Peer Group) เท่ากับร้อยละ 5.94 แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีอัตรากำไรสุทธิสูงกว่าปีก่อนและอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมค่อนข้างมาก ซึ่งแสดงให้เห็นว่าคณะกรรมการดำเนินงานมีความสามารถในการบริหารงานอยู่ในระดับที่ดีมากและมีประสิทธิภาพสูง อย่างไรก็ตาม สหกรณ์ฯ จะต้องมีการวางแผนและ/หรือกำหนดกลยุทธ์เพื่อที่จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้นต่อไป ทั้งนี้ต้องอยู่บนพื้นฐานที่ว่าเป้าหมายสูงสุดของสหกรณ์ฯ มิใช่มุ่งหาผลกำไรสูงสุดเพียงอย่างเดียว หากแต่จะอย่างไรเพื่อที่จะสร้างความเป็นอยู่ที่ดีและความพึงพอใจสูงสุดของสมาชิกต่างหาก”

4. สภาพคล่อง (Liquidity)

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน

สหกรณ์ฯ มีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนปีปัจจุบัน 0.21 เท่า ปีก่อน 0.22 เท่า ซึ่งลดลงจากปีก่อนเล็กน้อย และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 57 (Peer Group) เท่ากับ 0.86 เท่า แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีการรักษาสภาพคล่องไว้ได้น้อยกว่าค่าเฉลี่ยโดยรวม ทั้งนี้มีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินรับฝากออมทรัพย์จากสมาชิก ดังนั้นสหกรณ์ฯ ควรมีการกำหนดกลยุทธ์ และ/หรือ วางแผนเพื่อรักษาระดับปริมาณต้นทุนหมุนเวียนและสภาพคล่องอย่างเหมาะสม ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดผลตอบแทนสูงสุดและเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่ทางสหกรณ์ฯ จะต้องรับภาระต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นอีกด้วย”

5. เรื่องความเสี่ยงและผลกระทบภายนอกต่อการดำเนินงานของสหกรณ์ (Risk and Sensitivity)

เศรษฐกิจโลกยังอยู่ในภาวะน่าเป็นห่วง และโดยรวมยังอยู่ในภาวะซบเซา โดยในกลุ่มยูโรและญี่ปุ่นยังไม่มีแนวโน้มของการฟื้นตัวอย่างชัดเจน ด้านเศรษฐกิจจีนและประเทศอื่นในเอเชียยังอยู่ในภาวะชะลอตัวถึง حدตัวเป็นอย่างมาก ทั้งนี้ความต้องการนำเข้าของแต่ละประเทศลดลงอย่างต่อเนื่อง จึงส่งผลกระทบต่อการค้าขายระหว่างประเทศ และการส่งออกของไทยอย่างมาก โดยมีแนวโน้มที่การส่งออกในปีนี้จะเติบโตติดลบ นอกจากนี้ยังต้องจับตาการปรับอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐอย่างต่อเนื่องเนื่องจากจะส่งผลกระทบต่ออัตราไหลเข้าหรือออกของเงินในประเทศไทยค่อนข้างมา

เศรษฐกิจไทยยังไม่สามารถเติบโตได้ตามเป้าหมายเนื่องจากปัญหาหลักคือการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนยังอยู่ในระดับต่ำ การใช้จ่ายภาคก่อสร้างเริ่มชะลอตัว นโยบายการคลังด้านการใช้จ่ายเงินของภาครัฐทำได้แต่ยังไม่เป็นไปตามเป้าหมาย และที่สำคัญที่สุดคือภาคการส่งออกสินค้า (คิดเป็น GDP กว่า 75% ของประเทศ) มีแนวโน้มติดลบในปีปัจจุบันค่อนข้างแนบตามภาวะเศรษฐกิจโลก นอกจากนี้ยังประสบปัญหาต่าง ๆ ไม่ว่าจะเป็นปัญหาภัยแล้ง ปัญหาด้านมาตรฐานการบินที่ไม่ได้มาตรฐาน มาตรฐานด้านการประมง ขาดคุณภาพ และปัญหาการค้ามนุษย์ที่ถูกจับจากต่างชาติ ในขณะที่ภาคการท่องเที่ยวที่เป็นตัวช่วยเศรษฐกิจไทยมาตลอดในปีนี้ก็กลับประสบปัญหาด้านโรคติดต่อ และปัญหาความไม่สงบที่แยกราชประสงค์ ทำให้ไม่สามารถจุดเศรษฐกิจได้ตามที่คาดไว้ ดังนั้นมีโอกาสที่เศรษฐกิจในปีนี้จะเติบโตติดลบ

กล่าวโดยสรุป เศรษฐกิจโลก และเศรษฐกิจในประเทศมีแนวโน้มในทางชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง ทำให้คณะกรรมการ นโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2558 และวันที่ 29 เมษายน 2558 ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายครั้งละร้อยละ 0.25 จากร้อยละ 2.00 ต่อปี เหลือร้อยละ 1.50 ต่อปี และมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายดังกล่าวในวันที่ 10 มิถุนายน 2558 วันที่ 5 สิงหาคม 2558 และล่าสุดเมื่อวันที่ 16 กันยายน 2558 เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจโดยเฉพาะด้านการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมต่อไป และคาดว่าอัตราดอกเบี้ยจะทรงตัวไประยะหนึ่ง ทั้งนี้โอกาสที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยยังคงมีอยู่ หากการกระตุ้นเศรษฐกิจด้วยนโยบายการคลัง(เช่น การใช้จ่ายภาครัฐ และการลดอัตราภาษีในด้านต่างๆ) ไม่มีประสิทธิภาพเพียงพอ ดังนั้น จึงต้องติดตามสถานการณ์และสภาวะดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มผันผวนในกระบวนการสหกรณ์อย่างใกล้ชิด เพื่อนำผลไปพิจารณาปรับเปลี่ยนนโยบายการบริหารเงินอย่างเหมาะสมและทันต่อเหตุการณ์ที่ผันแปรไปอย่างรวดเร็ว

สรุปในภาพรวม ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ฯ อยู่ในระดับ “ดี” เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมของสหกรณ์ที่มีขนาดใหญ่กว่า 2557 (Peer Group 2014) ที่นำมาวิเคราะห์ โดยสหกรณ์ฯ มีการให้กู้ยืม การรับฝาก การบริการสมาชิก และการลงทุนอย่างเหมาะสม มีการควบคุมการปล่อยสินเชื่อแก่สมาชิก โดยดูจากความสามารถในการชำระหนี้คืนของสมาชิกเป็นหลัก ทำให้มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนกองทุน

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิอยู่ในระดับที่ดี อย่างไรก็ตาม สหกรณ์ฯ ต้องมุ่งเน้นการเพิ่มขนาดของสินทรัพย์และทุนของสหกรณ์ฯ ทั้งนี้เพื่อเพิ่มความมั่นคงในระยะยาวของ สหกรณ์ฯ และนำมาเพื่อใช้ในการดำเนินงานของสหกรณ์ฯ ในอนาคต ประกอบกับ สหกรณ์ฯ ควรมีการปรับ นโยบายการรับชำระหนี้จากสมาชิก และควรพิจารณาอนุมัติให้สินเชื่อแก่สมาชิกอย่างรอบคอบ เพื่อป้องกันความ เสี่ยงที่อาจเกิดจากลูกหนี้ด้อยคุณภาพ และไม่สามารถเรียกให้ชำระหนี้ได้ครบถ้วน อีกทั้ง สหกรณ์ฯ ควรมีการ กำหนดกลยุทธ์ และ/หรือ วางแผนเพื่อรักษาระดับปริมาณต้นทุนหมุนเวียนและสภาพคล่องอย่างเหมาะสม เพื่อใ้ เกิดผลตอบแทนสูงสุดและเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่สหกรณ์ฯ จะต้องรับภาระต้นทุนทางการเงินที่สูง นอกจากนี้ สหกรณ์ฯ ควรจัดให้มีการวิเคราะห์ความเสี่ยงโดยคณะกรรมการอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้สามารถปรับตัวตาม สภาพการณ์ภายนอกได้อย่างทันท่วงที อีกทั้งควรจะต้องเฝ้าติดตามสถานการณ์ของเศรษฐกิจการเงิน โลก รวมถึง เศรษฐกิจในประเทศไทย โดยเฉพาะอัตราดอกเบี้ยที่ทรงตัวอยู่ในขณะนี้พร้อมที่จะเปลี่ยนแปลงไปได้ตลอดเวลา ทั้งนี้ เพื่อจะได้นำไปพิจารณาปรับเปลี่ยนนโยบายการบริหารงานให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่จะมีการ เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว โดยต้องเฝ้าระวังและป้องกันความเสี่ยงและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น และรักษาผล กำไรจากการดำเนินงานให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม อันจะนำไปสู่ความผาสุกของมวลสมาชิกอย่างยั่งยืนสืบต่อไป

บริษัท สำนักงานสามสิบลี้ออดิต จำกัด