



การศึกษาค้นคว้าอิสระ

การวิเคราะห์ด้านการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์
พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด

**FINANCIAL ANALYSIS OF TMB EMPLOYEES SAVINGS
AND CREDIT COOPERATIVES LIMITED**

นางสาวสมพร โทธีรัมย์

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

พ.ศ. ๒๕๖๐

การศึกษาค้นคว้าอิสระ

เรื่อง

การวิเคราะห์ด้านการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด

Financial Analysis of TMB Employees Savings and Credit Cooperatives Limited

โดย

นางสาวสมพร โพธิ์รัง

เสนอ

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

เพื่อความสมบูรณ์แห่งปริญญาศิลปศาสตรมหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์สหกรณ์)

พ.ศ. 2560

สมาพร โพธิ์รัง 2560: การวิเคราะห์ด้านการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคาร
ทหารไทย จำกัด (มหาชน) สาขาวิชา
เศรษฐศาสตร์สหกรณ์ ภาควิชาสหกรณ์ อาจารย์ที่ปรึกษาการศึกษาค้นคว้าอิสระ:
อาจารย์พรประภา กิจุจจิ, Ph.D. 73 หน้า

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อ 1) ศึกษาต้นทุนเงินทุนของสหกรณ์ 2) วิเคราะห์
นโยบายการกำหนดราคาของอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก เงินให้กู้ยืม 3) วิเคราะห์ผลตอบแทนของเงินทุน
ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในช่วงระหว่างปี พ.ศ. 2554-2558 เพื่อ
เป็นแนวทางในการบริหารจัดการเงินลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ โดยใช้ข้อมูลสถิติที่เป็นตัวเลข
สถิติทางการเงิน จากรายงานกิจการประจำปีของสหกรณ์ในระหว่างปี พ.ศ. 2554-2558 ตลอดจน
เอกสารทางการเงินต่างๆ เกี่ยวกับสหกรณ์

ผลการศึกษาพบว่า ในช่วงระหว่างปี 2554-2557 ต้นทุนเงินทุนของสหกรณ์ฯ มีแนวโน้ม
เพิ่มขึ้น และลดลงในปี 2558 และสัดส่วนของต้นทุนส่วนใหญ่ของสหกรณ์คือ ต้นทุนจากเงินรับฝาก
จากสมาชิก รองลงมาคือ ต้นทุนจากทุนเรือนหุ้น และต้นทุนจากเงินกู้ยืมจากแหล่งภายนอกสำหรับ
การกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และเงินรับฝากของสหกรณ์ฯ พบว่า ผลต่างเฉลี่ย 5 ปี ร้อยละ 3.66
สหกรณ์ควรกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในสัดส่วนที่เหมาะสม ส่วนการ
วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินโดยการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ เฉลี่ย 5 ปี ร้อยละ 2.34
และพบว่าในปี 2554 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ มีค่าร้อยละ 3.03 ซึ่งเป็นอัตราผลตอบแทนต่อ
สินทรัพย์ที่มากที่สุดในรอบ 5 ปี การวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนต่อส่วนกองทุน มีค่าเฉลี่ย 5 ปี ร้อยละ
6.26 ซึ่งในปี 2558 มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนกองทุน ร้อยละ 7.77

ข้อเสนอแนะจากการศึกษาชี้ว่า สหกรณ์ควรนำสหกรณ์ที่มีลักษณะ โครงสร้างที่ใกล้เคียง
กัน เช่น สหกรณ์ของธนาคารต่างๆ เพื่อเปรียบเทียบต้นทุนและผลตอบแทนในสหกรณ์ว่ามีความ
แตกต่างหรือความใกล้เคียงกันอย่างไร และควรมีการศึกษาเชิงเปรียบเทียบ ระหว่างการบริหาร
เงินทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์ กับการบริหารเงินทุนของธนาคารพาณิชย์ โดยสมมุติให้สหกรณ์มี
ต้นทุนเงินทุน และมีการเสียภาษีเหมือนกับธุรกิจทั่วไป เพื่อให้การศึกษาดังกล่าวเป็นแนวทางใน
การพัฒนาการบริหารเงินทุนของสหกรณ์ได้อย่างแท้จริง

สมาพร โพธิ์รัง

ลายมือชื่อนิติ

พรประภา กิจุจจิ

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาการศึกษาค้นคว้าอิสระ

14 / 11 / 60

Samaporn Porung 2017: Financial Analysis of TMB Employees Savings and Credit Cooperatives Limited. Master of Arts (Cooperative Economics). Major Field: Cooperative Economics, Department of Cooperative. Independent Study Advisor: Mrs Pornprapa Kikuchi, Ph.D. 73 pages.

The main purpose of this study were 1) to analyze cost of capital, 2) to analyze price Policy Interest of Deposit and Interest of Loan and 3) to analyze rate of return of fund management for the Fiscal Year 2011-2015 in order to efficiency of capital management. The secondary data were collected by annual reports of TMB Employee Saving and Credit Cooperatives Limited for the Fiscal Year 2011-2015 was adapted in this study.

The research findings shows that there had been an increase in the funding costs for the Cooperative during the fiscal year of 2011-2014, while dropped in 2015. The cost of fund analysis of deposit capital maximum the second it cost of share capital and cost to external loans capital. For the interest rates set by the Cooperative, the research finds that the average variance between loans and deposits during 5 year-period equals to 3.66 percent. Hence, the Cooperative needs to review an appropriate ratio on the interest rates. On the financial aspect, the average return on assets (ROA) during 5 year-period is 2.34 percent, when the fiscal year of 2011 contributed the highest at 3.03 percent in 5 years. The average return on capital (ROC) during the 5-year-period equals to 6.26 percent, driven by the contribution of 2015 fiscal year at 7.77 percent.

The research suggests that the Cooperative should benchmark their performance with other Cooperatives that have similar structure, i.e. Financial Institutions Cooperatives, to compare its costs and returns. Cost management is the aspect where the Cooperative can learn the most from the Financial institutions, assuming that the Cooperative runs as if it is a profit-organization that requires costs and capitals, and bears tax responsibility similar to other profit organizations. With the benchmark study suggested, the Cooperative should have an idea and guidelines in managing their capitals and investment effectively.

Samaporn Porung Pornprapa K. 14 / Feb / 2017
Student's signature Independent Study Advisor's signature

สารบัญ

	หน้า
สารบัญตาราง	(3)
สารบัญภาพ	(5)
บทที่ 1 บทนำ	1
ความสำคัญของปัญหา	1
วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
ขอบเขตของการศึกษา	4
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	5
นิยามศัพท์	5
บทที่ 2 การตรวจเอกสาร	6
ประวัติและความเป็นมาของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคาร	
ทหารไทย จำกัด	6
แนวคิดการคำนวณต้นทุนของสหกรณ์ โดยวิธีถ่วงน้ำหนักด้วยสัดส่วนของ	
ต้นทุน (Weighted Average Cost of Capital : WACC)	13
แนวคิดเกี่ยวกับเครื่องมือในการวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน	15
แนวคิดนโยบายดอกเบี้ยในสหกรณ์ออมทรัพย์	24
ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	25
กรอบแนวคิดในการวิจัย	30
บทที่ 3 วิธีการศึกษา	31
เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย	31
การเก็บรวบรวมข้อมูล	31
วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล	32
บทที่ 4 ผลการศึกษา	33
การวิเคราะห์ต้นทุนเงินทุน ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคาร	
ทหารไทย จำกัด	40

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
การวิเคราะห์นโยบายการกำหนดราคา (Pricing) ของอัตราดอกเบี้ยเงินให้ สมาชิกกู้ยืมตัวเฉลี่ย และเงินรับฝากจากสมาชิกตัวเฉลี่ย	42
การวิเคราะห์ผลตอบแทนของเงินทุน	44
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	47
สรุปผลการศึกษา	47
ข้อเสนอแนะ	50
เอกสารและสิ่งอ้างอิง	51
ภาคผนวก	53

สารบัญตาราง

ตารางที่		หน้า
1	ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2556-2558	1
2	แสดงแหล่งที่มา - ใช้ไปของต้นทุน และอัตราผลตอบแทน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	3
3	ทุนเรือนหุ้นของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในระหว่างปี พ.ศ. 2554-2558	34
4	เงินรับฝากจากสมาชิก ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในระหว่างปี พ.ศ. 2554-2558	35
5	ทุนเรือนหุ้นเฉลี่ยต่อสมาชิก ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในระหว่างปี พ.ศ. 2554-2558	36
6	อัตราการเพิ่ม (ลด) ของเงินให้สมาชิกกู้ยืม ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในระหว่างปี 2554-2558	38
7	ปริมาณและอัตราการเปลี่ยนแปลง ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในระหว่างปี 2554-2558	39
8	การคำนวณต้นทุนเงินทุน ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในระหว่างปี 2554-2558	41
9	ตารางเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยเงินให้สมาชิกกู้ยืมตัวเฉลี่ย และอัตราดอกเบี้ยเงินรับฝากจากสมาชิกตัวเฉลี่ย ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ประจำปี พ.ศ. 2554-2558	42

สารบัญญภาพ

ภาพที่		หน้า
1	กราฟแสดงผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคาร ทหารไทย จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2556-2558	2
2	กรอบแนวคิดในการวิจัย	30
3	กราฟแสดงทุนเรือนหุ้นของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคาร ทหารไทย จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2554-2558	35
4	กราฟแสดงเงินรับฝากจากสมาชิก ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงาน ธนาคารทหารไทย จำกัด ในระหว่างปี พ.ศ. 2554-2558	36
5	กราฟแสดงทุนเรือนหุ้นเฉลี่ยต่อสมาชิก ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงาน ธนาคารทหารไทย จำกัด ในระหว่างปี พ.ศ. 2554-2558	37
6	กราฟแสดงอัตราการเพิ่ม (ลด) ของเงินให้สมาชิกกู้ยืม ของสหกรณ์ ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในระหว่างปี 2554-2558	38
7	กราฟแสดงปริมาณและอัตราการเปลี่ยนแปลง ของสหกรณ์ออมทรัพย์ พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในระหว่างปี 2554-2558	40
8	กราฟแสดงอัตราดอกเบี้ยเงินให้สมาชิกกู้ยืมตัวเฉลี่ย และอัตราเงินรับฝาก จากสมาชิกตัวเฉลี่ย ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2554-2558	43
9	กราฟแสดงอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ ของสหกรณ์ออมทรัพย์ พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2554-2558	45

บทที่ 1

บทนำ

ความสำคัญของปัญหา

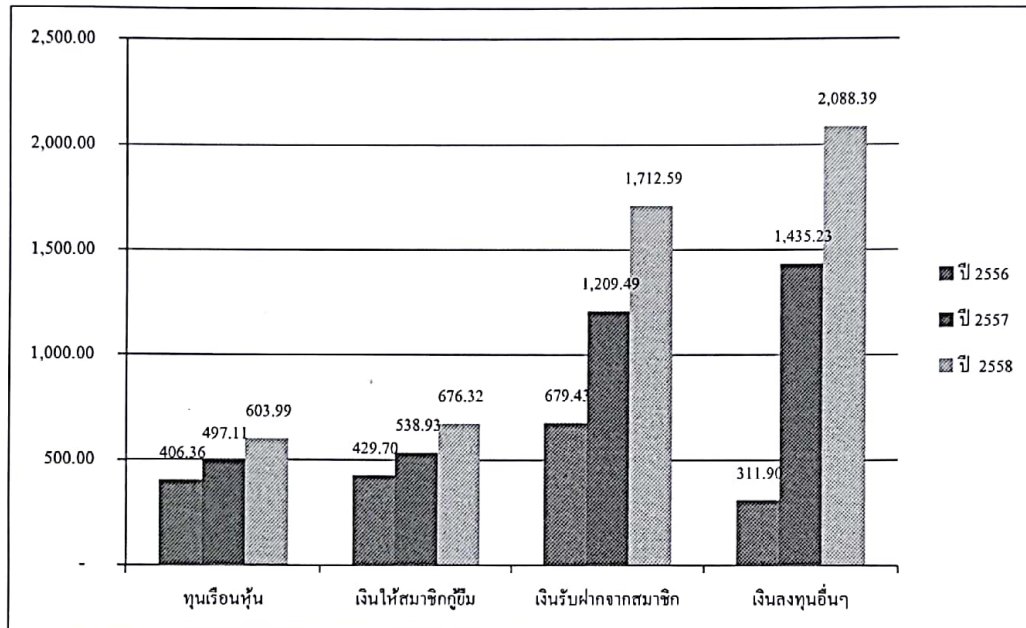
เมื่อปี 2523 มีพนักงานกลุ่มหนึ่งรวมตัวกันก่อตั้ง “สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยจำกัด”(IFCT CO-OP) หลังจากนั้นในปี 2547 มีการควมรวม 3 สถาบันเข้าด้วยกันประกอบด้วยธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารดีบีเอส ไทยท努 จำกัด (มหาชน) และบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และในปี 2547 นั้นเองได้มีการเปลี่ยนชื่อสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย จำกัด เป็นสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด (TMB CO-OP) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อส่งเสริมฐานะทางการเงินเศรษฐกิจและสังคมของพนักงานที่เป็นสมาชิกโดยช่วยเหลือในด้านความมั่นคงของชีวิตในอนาคตส่งเสริมให้มีการออมทรัพย์ และนำเงินที่ระดมได้มาเกื้อกูลสมาชิกด้วยกัน ผู้ที่จำเป็นต้องใช้เงินต้องยอมเสียดอกเบี้ยที่สมเหตุสมผล รวมระยะเวลาการก่อตั้งจนถึงปัจจุบัน 36 ปี

ตารางที่ 1 ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2556-2558

	(ล้านบาท)		
ผลการดำเนินงาน	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
ทุนเรือนหุ้น	406.36	497.11	603.99
เงินให้สมาชิกกู้ยืม	429.70	538.93	676.32
เงินรับฝากจากสมาชิก	679.43	1,209.49	1,712.59
เงินลงทุนอื่นๆ เช่น เงินฝากสหกรณ์อื่น, หุ้น กู้, พันธบัตรรัฐบาล	311.90	1,435.23	2,088.39

ที่มา: รายงานกิจการของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ปี พ.ศ. 2556-2558

(ล้านบาท)



ภาพที่ 1 กราฟแสดงผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด
ระหว่างปี พ.ศ. 2556-2558

จะเห็นได้ว่าในปี 2556 สหกรณ์มีทุนเรือนหุ้นจำนวนเงิน 406.36 ล้านบาท และในปี 2557 มีทุนเรือนหุ้นจำนวนเงิน 497.11 ล้านบาท ซึ่งจำนวนเงินใกล้เคียงกันกับเงินให้สมาชิกกู้ยืม ในปี 2556 เงินให้สมาชิกกู้ยืม จำนวนเงิน 429.70 ล้านบาท และในปี 2557 เงินให้สมาชิกกู้ยืม จำนวนเงิน 538.93 ล้านบาท แต่ในด้านเงินรับฝากจากสมาชิก จะเห็นได้ว่า ในปี 2556-ปี 2558 นั้น มีปริมาณเงินรับฝากจากสมาชิกเพิ่มขึ้นทุกปี ในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวนเงิน 530.06 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 78.01 % และในปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวนเงิน 503.10 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 41.59 % ในขณะที่เงินรับฝากจากสมาชิกของสหกรณ์ฯเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องนั้น จะเห็นได้ว่าเงินลงทุนอื่นๆ นั้นมีปริมาณเพิ่มขึ้นทุกปี เงินลงทุนอื่นๆ ในปี 2556 จำนวนเงิน 311.90 ล้านบาท ในปี 2557 จำนวนเงิน 1,435.23 บาท เพิ่มขึ้น 1,123.33 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 360.15% และในปี 2558 จำนวนเงิน 2,088.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวนเงิน 653.16 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 45.50 % ทำให้สหกรณ์ฯ จำเป็นต้องหาแหล่งเงินลงทุนเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมากเพื่อรองรับกับเงินรับฝากจากสมาชิกที่เข้ามาเป็นปริมาณเงินที่สูงในแต่ละปี

ในปี 2558 สหกรณ์ได้รับการจัดอันดับจากกรมส่งเสริมสหกรณ์กรุงเทพมหานครพื้นที่ 2 ซึ่งผลการจัดมาตรฐานอยู่ในระดับ “ดีเลิศ” และกรมตรวจบัญชีสหกรณ์ได้มีการจัดประเมินคุณภาพการควบคุมภายใน ซึ่งผลการประเมินอยู่ในระดับ “ดีมาก” ในการบริหารการเงินของสหกรณ์ข้างต้นเป็นการบริหารเชิงรุก โดยนำเงินรับฝากจากสมาชิก ไปหารายได้จำนวนที่มากกว่าการปล่อยสินเชื่อ จนประสบปัญหาสภาพคล่องล้มระบบในช่วงปี 2557-2558 อันเนื่องมาจากอัตราดอกเบี้ยเงินรับฝากของสหกรณ์ออมทรัพย์ที่สูงกว่าสถาบันการเงินอื่น ส่งผลให้เงินรับฝากจากสมาชิกไหลเข้าสู่สหกรณ์จำนวนมากกว่าปกติ

ตารางที่ 2 แสดงแหล่งที่มา - ใช้จ่ายของต้นทุน และอัตราผลตอบแทน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

แหล่งที่มาของเงินทุน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ค่าร้อยละเมื่อเทียบกับ เงินทุนทั้งหมด	อัตราดอกเบี้ยหรือ ผลตอบแทน (อัตราร้อยละ)
ทุนเรือนหุ้น	603.99	22.21	7.35
เงินรับฝาก	1,712.59	62.97	3.13
เงินกู้ยืม	375.00	13.79	2.95
ทุนสำรอง + ทุนสะสมอื่น	27.92	1.03	-
รวม	2,719.50	100.00	13.33
เงินให้สมาชิกกู้ยืม	676.32	24.46	7.55
เงินลงทุนอื่นๆ เช่น ฝาก สหกรณ์อื่น, หุ้นกู้, พันธบัตร	2,088.39	75.54	6.10
รวม	2,764.71	100.00	13.65

ที่มา: รายงานกิจการของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ปี พ.ศ. 2558

จะเห็นได้ว่าด้านแหล่งที่มาของเงินทุน เช่น ทุนเรือนหุ้น, เงินรับฝากจากสมาชิก, เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินอื่น นั้น มีอัตราดอกเบี้ยหรือผลตอบแทนประมาณ 13.33 % ต่อปี และในด้านแหล่งใช้จ่ายของเงินทุน เช่น เงินให้สมาชิกกู้ยืม, เงินลงทุนอื่น ประกอบด้วย เงินฝากสหกรณ์อื่น, หุ้นกู้, พันธบัตร นั้น มีอัตราดอกเบี้ยหรือผลตอบแทนร้อยละ 13.65 % ต่อปี ซึ่งทำให้สหกรณ์มีส่วนต่างของรายได้ประมาณร้อยละ 0.32 % ซึ่งไม่สูงมากนัก

ดังนั้นการวิเคราะห์ด้านการเงินจึงเป็นเรื่องที่ผู้บริหารต้องให้ความสำคัญอย่างยิ่งในการบริหารจัดการด้านการเงิน เช่น การจัดหาเงินทุน และแหล่งใช้ไปของเงินทุน ทั้งนี้เพื่อประโยชน์สูงสุดของสมาชิกทั้ง 2 ลักษณะ คือ สมาชิกผู้กู้ ต้องการดอกเบี้ยเงินกู้ที่ต่ำกว่าการกู้ยืมจากสถาบันการเงินอื่น และสมาชิกผู้ฝาก ต้องการดอกเบี้ยเงินฝากที่สูงกว่าสถาบันการเงินอื่น แต่ทุกคน คือสมาชิกของสหกรณ์ฯ เดียวกัน สำหรับการกำหนดอัตราดอกเบี้ยของสหกรณ์นั้น เป็นสิ่งสำคัญยิ่ง อันจะส่งผลให้เกิดความเป็นธรรมแก่สมาชิกสหกรณ์ รวมทั้งจะต้องสอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดด้วย การบริหารการเงินในสถาบันการเงินที่มีลักษณะขัดกันของผลประโยชน์ของคนกลุ่มเดียวกัน จึงเป็นข้อจำกัดที่มีความท้าทายสำหรับผู้บริหารที่ต้องบริหารจัดการเงินทุนให้เกิดประสิทธิภาพและประโยชน์สูงสุด เพื่อสมาชิกทุกคน

จากสภาพปัญหาดังกล่าว จึงทำให้ผู้วิจัยสนใจที่จะศึกษา รวบรวมข้อมูล และวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ตลอดจนเอกสารที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็นแนวทางในการปรับปรุงการบริหารการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ให้มีประสิทธิภาพ และก่อให้เกิดประสิทธิผล เพื่อที่จะบริการสมาชิกได้อย่างดียิ่งขึ้น

วัตถุประสงค์ของการศึกษา

1. เพื่อศึกษาต้นทุนเงินทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทยจำกัด
2. เพื่อวิเคราะห์นโยบายการกำหนดราคา (Pricing) ของอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก เงินให้กู้ยืมของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด
3. เพื่อวิเคราะห์ผลตอบแทนของเงินทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด

ขอบเขตของการศึกษา

ศึกษาจากผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในรอบ 5 ปี ระหว่างปี พ.ศ. 2554-2558

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. เพื่อทราบความเหมาะสมของแหล่งเงินทุนและสามารถวางแผนกำหนดโครงสร้างการเงินตามความเหมาะสม และทางเลือกของการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนที่ดี
2. เพื่อใช้เป็นแนวทางในการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ เงินรับฝากจากสมาชิกอย่างมีเหตุมีผลในการบริหารจัดการเงินทุน
3. เพื่อให้ทราบผลตอบแทนจากการบริหารทุน เพื่อใช้ในการพิจารณาสถานการณ์ทางการเงิน และยังใช้ในการกำหนดเป้าหมายของสหกรณ์ต่อไป

นิยามศัพท์

สหกรณ์ หมายถึง สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด

ปีบัญชี หมายถึง ปีบัญชีของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม-วันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี

ทุนดำเนินงาน หมายถึง ผลรวมของทุนสหกรณ์และหนี้สินทั้งสิ้น

ทุนเรือนหุ้น หมายถึง ส่วนของทุนของสหกรณ์ ที่เกิดจากการลงทุนของสมาชิกตามของสหกรณ์ หรือตามความสมัครใจ

ทุนสำรอง หมายถึง ทุนสำรองตามกฎหมาย รวมกับทุนสะสมตามข้อบังคับ

ต้นทุนของเงินทุน หมายถึง ค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่สหกรณ์ต้องจ่ายให้กับทุนดำเนินงานสหกรณ์

อัตราเงินปันผล หมายถึง อัตราที่สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ประกาศจ่าย

บทที่ 2

การตรวจเอกสาร

ในการศึกษาเรื่องการวิเคราะห์ด้านการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ในครั้งนี้ผู้ศึกษาทำการตรวจเอกสาร แนวคิด ทฤษฎีที่ใช้ในการศึกษาและผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

1. ประวัติและความเป็นมาของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด
2. แนวคิดการคำนวณต้นทุนของสหกรณ์ โดยวิธีถ่วงน้ำหนักด้วยสัดส่วนของต้นทุน
3. แนวคิดเกี่ยวกับเครื่องมือในการวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน
4. แนวคิดเกี่ยวกับนโยบายดอกเบี้ยในสหกรณ์ออมทรัพย์
5. ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง
6. กรอบแนวคิดในการศึกษา

ประวัติและความเป็นมาของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด

สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานบริษัท จำกัด ได้จัดตั้งขึ้นเพื่อรองรับแทนกองทุนออมทรัพย์พนักงานบริษัท ซึ่งฝ่ายจัดการได้ดำริให้มีการยุบเลิกกองทุนออมทรัพย์ เนื่องจากกองทุนออมทรัพย์ดังกล่าวได้จัดตั้งขึ้น โดยมีได้จดทะเบียนเป็นนิติบุคคล และเพื่อให้มีการจดทะเบียนเป็นนิติบุคคลถูกต้องตามกฎหมาย คณะกรรมการกองทุนออมทรัพย์จึงได้หารือและเห็นชอบกับคำดำริของฝ่ายจัดการจึงมีมติให้ยุบเลิกกองทุนออมทรัพย์ และทำการชำระบัญชีเสร็จสิ้นเมื่อวันที่ 5 มกราคม 2524 พร้อมกันนี้ก็ได้รวมสมาชิกเพื่อเข้าชื่อขอจดทะเบียนเป็นนิติบุคคลในรูปของสหกรณ์ออมทรัพย์จำนวน 148 คน โดยมีทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 2,148 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท เป็นจำนวนเงิน 21,480 บาท และได้รับการจดทะเบียนเป็นสหกรณ์ออมทรัพย์เมื่อวันที่ 9 ธันวาคม 2523 เลขทะเบียนสหกรณ์

ที่ กพร. 97/2523 โดยใช้ชื่อว่า “สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย” โดยมีคณะบุคคลผู้จัดตั้ง ดังนี้

1. นายชั้น	กรประชุม	ประธานผู้จัดตั้ง
2. นายสันต์	โชติพฤษย์	
3. นายชูชัย	เสรีศักดิ์สกุล	
4. นายพงษ์เทพ	ดิษยะศริน	
5. นางสาวส่วน	วรพนพัฒน์	
6. นางสาวประนอม	แสงเดือนฉาย	
7. นายศักดิ์ชัย	ชัยประสิทธิ์กุล	
8. นางสาวอลิสรา	เสยานนท์	
9. นางสาวเสาวนีย์	เลิศอัครรัตน์	
10. นายกิตติ	ก๊กผล	
11. นายวิชา	บุญวานิช	

หลังจากได้จดทะเบียนแล้ว คณะผู้จัดตั้งก็ได้ดำเนินงานเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2524 และสิ้นสุดงวดบัญชีตามปีปฏิทิน โดยเริ่มหักค่าหุ้นสมาชิกงวดแรกสิ้นเดือนมกราคม 2524 จำนวน 2,148 หุ้น เป็นจำนวนเงิน 21,480 บาท คณะกรรมการดำเนินการสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย จำกัด ชุดที่ 23 ปี 2547-2548

1. นางเบ็ญจพร	โอวาทพารพร	รองประธานกรรมการ
2. นายเทอดศักดิ์	วัฒนวงศ์	กรรมการและเลขานุการ
3. นายชาญณรงค์	ดาวสุวรรณ	กรรมการและเหรัญญิก
4. นางสาวฉัฐวสา	สันต์จิตโต	กรรมการและผู้ช่วยเหรัญญิก
5. นายพิทยาวิฑู	อังสุสิงห์	กรรมการ
6. นางประดิษฐา	จันทร์วิวัฒน์กุล	กรรมการ
7. นายวัชรชัย	หวานกล้า	กรรมการ
8. นายภานพ	ชนะชานันท์	กรรมการ

ผู้ตรวจสอบกิจการสหกรณ์

- | | |
|---------------|-------|
| 1. นายอภิชาติ | ชนบดี |
|---------------|-------|

ที่ปรึกษาสหกรณ์กิตติมศักดิ์

- | | |
|---------------|----------------|
| 1. นายศิริชัย | สาครรัตนกุล |
| 2. นางเพ็ญศรี | ทัยประสิทธิ์พร |

ที่มา: ประวัติ บริการ และผลการดำเนินงาน สหกรณ์ออมทรัพย์บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย จำกัด (ม.ป.ป.)

ระเบียบเงินฝากออมทรัพย์

1. ต้องเป็นสมาชิกสหกรณ์เท่านั้น จึงจะเปิดบัญชีได้
2. กรอกแบบฟอร์มในใบคำขอเปิดบัญชีซึ่งประกอบด้วย แบบฟอร์มคำขอเปิดบัญชี สลิปเงินฝาก 1 ใบ สำเนาบัตรประชาชน ทะเบียนบ้าน จำนวน 1 ชุด
3. เปิดบัญชีครั้งแรกไม่ต่ำกว่า 1,000 บาท โดยสหกรณ์ฯ จะออกสมุดคู่ฝากให้
4. ฝาก-ถอน เมื่อใดก็ได้ โดยจำนวนเงินคงเหลือในบัญชีต้องไม่ต่ำกว่า 1,000 บาท
5. ดอกเบี้ยคำนวณให้เป็นรายวันของยอดคงเหลือในแต่ละวัน
6. ลงรับดอกเบี้ยปีละ 2 ครั้ง คือ เดือนมิถุนายน และธันวาคม ของทุกปี
7. ดอกเบี้ยที่ได้รับ ไม่เสียภาษี
8. สมาชิก 1 ท่าน เปิดได้ไม่เกิน 2 บัญชี

ระเบียบเงินฝากออมทรัพย์พิเศษ

1. ต้องเป็นสมาชิกสหกรณ์ฯ เท่านั้น จึงจะเปิดบัญชีได้
2. กรอกแบบฟอร์มในใบคำขอเปิดบัญชี ซึ่งประกอบด้วย แบบฟอร์มคำขอเปิดบัญชี สลิปเงินฝาก 1 ใบ สำเนาบัตรประชาชน ทะเบียนบ้าน จำนวน 1 ชุด
3. เปิดบัญชีครั้งแรกไม่ต่ำกว่า 10,000 บาท โดยสหกรณ์ฯจะออกสมุดคู่ฝากให้
4. ฝาก เมื่อใดก็ได้ ถอน ได้เดือนละ 1 ครั้ง โดยจำนวนเงินคงเหลือในบัญชีต้องไม่ต่ำกว่า 10,000 บาท
5. ดอกเบี้ยคำนวณให้เป็นรายวันของยอดคงเหลือในแต่ละวัน
6. ลงรับดอกเบี้ยทุก 3 เดือน
7. ดอกเบี้ยที่ได้รับไม่เสียภาษี
8. สมาชิก 1 ท่าน เปิดได้ไม่เกิน 2 บัญชี

การฝากเงิน

1. การฝากเงิน สมาชิกสามารถฝากเงินกับสหกรณ์ฯ ได้ดังนี้
2. การฝากเงินสด การฝากด้วยเช็คธนาคาร เช็คที่สหกรณ์ฯรับฝากต้องเป็นเช็คที่ส่งจ่าย “สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด” หรือ เป็นเช็คเงินสด เท่านั้น
3. การฝาก โดยโอนผ่านธนาคาร สมาชิกต้อง โอนเข้าบัญชีออมทรัพย์เลขที่ 001-7-77301-1 ชื่อบัญชีสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด และต้องส่งสำเนาใบนำฝาก หรือ Fax

มาที่หมายเลข 02-617-4088 (พร้อมกับเขียนในสำเนาใบนำฝากว่า “เพื่อเข้าบัญชี
เลขที่.....ชื่อบัญชี.....”

4. การฝากโดยการโอนเงินอัตโนมัติ เช่น ATM , ADM
5. การฝากโดยการหักจากบัญชีเงินเดือนเข้าบัญชีเงินฝากทุกเดือน
6. การฝากโดยการโอนระหว่างบัญชีของสหกรณ์

เงินฝาก มี 3 ประเภท ดังนี้

1. เงินฝากออมทรัพย์ (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.75 ต่อปี) เปิดบัญชีขั้นต่ำ 1,000 บาท
ฝาก-ถอน ไม่จำกัดจำนวนครั้ง จำนวนดอกเบี้ยเป็นรายวัน จากยอดคงเหลือ
2. เงินฝากออมทรัพย์พิเศษ (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.15 ต่อปี) เปิดบัญชีขั้นต่ำ 10,000 บาท
ฝากได้ไม่จำกัดจำนวนครั้ง ถอนได้เดือนละครั้งยอดเงินคงเหลือในบัญชีไม่ต่ำกว่า 10,000 บาท
ถ้าต่ำกว่าไม่คิดดอกเบี้ยจำนวนดอกเบี้ยเป็นรายวัน จากยอดคงเหลือ
3. เงินฝากทวีทรัพย์ 24 เดือน (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.50 ต่อปี) -เปิดบัญชีขั้นต่ำ 500 บาท
สูงสุดไม่เกิน 25,000 บาท จำนวนดอกเบี้ยเป็นรายวัน ของแต่ละยอดเงินฝาก รับดอกเบี้ยวันครบ
กำหนดหักจากบัญชีเงินเดือนเท่าๆ กันทุกเดือนจนถึงวันครบกำหนด

ระเบียบว่าด้วยการให้กู้เงิน

ข้อความทั่วไป

ข้อ 1. คำจำกัดความ

กรรมการเงินกู้ หมายถึง ผู้ที่มีอำนาจอนุมัติเงินกู้ทุกประเภทตามอำนาจอนุมัติที่กำหนดไว้

เงินได้รายเดือน หมายถึง เงินเดือนก่อนรวมค่าล่วงเวลา โบนัส เบี้ยบริการ และเงินที่เพิ่มพิเศษอื่นใด

ข้อ 2. ตามระเบียบนี้สหกรณ์ฯ ให้กู้เงินเฉพาะสมาชิกของสหกรณ์ฯ เท่านั้น เงินให้กู้แบ่งเป็น 3 ประเภท ดังนี้

2.1 เงินกู้ฉุกเฉิน

- กู้ได้สูงสุด 150,000 บาท
- ชำระคืนภายใน 24 งวด
- อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.55 ต่อปี

2.1.1 เงินกู้ฉุกเฉินพิเศษเอนกประสงค์

- กู้ได้สูงสุด 50,000 บาท
- ชำระคืนภายใน 12 งวด
- อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.00 ต่อปี

2.1.2 เงินกู้ฉุกเฉินพิเศษ

- กู้ได้สูงสุด 30,000 บาท
- ชำระคืนภายใน 12 งวด
- อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.55 ต่อปี

2.2 เงินกู้สามัญ

- กู้ได้สูงสุด 1,000,000 บาท
- ชำระคืนภายใน 96 งวด
- อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.30 ต่อปี

2.2.1 เงินกู้สามัญโครงการพิเศษ

- กู้ได้สูงสุด 400,000 บาท
- ชำระคืนภายใน 72 งวด
- อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.00 ต่อปี

2.2.2 เงินกู้เพื่อการศึกษา

- กู้ได้สูงสุด 400,000 บาท
- ชำระคืนภายใน 60 งวด
- อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.55 ต่อปี

2.2.3 เงินกู้สามัญเพื่อการท่องเที่ยว

- กู้ได้สูงสุด 100,000 บาท
- ชำระคืนภายใน 36 งวด
- อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.00 ต่อปี

2.3 เงินกู้พิเศษเพื่อซื้อรถยนต์

กู้ได้สูงสุด ไม่เกินร้อยละ 80 หรือราคาซื้อขาย สุดแต่จำนวนไหนน้อยกว่า

- ชำระคืนภายใน 72 งวด
- อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.55 ต่อปี

หลักประกัน ดังนี้

1. อสังหาริมทรัพย์
2. เงินค้ำหุ้น
3. พันธบัตรรัฐบาล

4. เงินฝาก
5. ใช้นुकคลค้ำประกัน

2.3.1 เงินกู้พิเศษอสังหาริมทรัพย์

วงเงินกู้สูงสุด 90% ของราคาประเมินหรือราคาซื้อขาย แล้วแต่จำนวนใดจะน้อยกว่า

วัตถุประสงค์ การชำระคืน อัตราดอกเบี้ย ดังนี้

1. กู้เพื่อซื้อหรือไถ่ถอนจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง
2. กู้เพื่อซื้อหรือไถ่ถอนจำนองที่ดิน
3. กู้เพื่อซื้อหรือไถ่ถอนจำนองห้องชุด
4. กู้เพื่อปลูกสร้างบ้านในที่ดินของตนเอง
5. ชำระคืนภายใน 300 งวด
6. อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.30 ต่อปี

แนวคิดการคำนวณต้นทุนของสหกรณ์ โดยวิธีถ่วงน้ำหนักด้วยสัดส่วนของต้นทุน

(Weighted Average Cost of Capital : WACC)

กลุ่มส่งเสริมและพัฒนาธุรกิจสหกรณ์ สำนักงานสหกรณ์จังหวัดสมุทรปราการ (2554)

การคำนวณต้นทุนเงินทุน

ต้นทุนเงินทุน หมายถึง ค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่สหกรณ์ต้องจ่ายให้กับทุนดำเนินงานของสหกรณ์ โดยจะแสดงในรูปอัตราส่วนของเงินทุนของสหกรณ์

$$\text{สูตรในการคำนวณ} \quad T_c = \frac{C}{I_0}$$

- Tc = ต้นทุนเงินทุน (Total Cost)
 C = จำนวนเงินค่าใช้จ่ายที่จ่ายไปสำหรับเงินลงทุน Io
 Io = จำนวนเงินทุนที่ได้จากแหล่งเงินทุน

ในข้อเท็จจริง ทุนดำเนินงานของสหกรณ์ได้มาจากหลายแหล่ง ดังนั้นในการคำนวณจำเป็นต้องใช้วิธีการคำนวณด้วยวิธีถ่วงน้ำหนักด้วยแหล่งเงินทุนต่างๆ ซึ่งวิธีการนี้ผลที่ได้ออกมาจะเรียกว่า ต้นทุนเงินทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC)

การคำนวณต้นทุนเงินทุนในที่นี้มีวัตถุประสงค์เพื่อต้องการประมาณการต้นทุน ค่าใช้จ่ายสำหรับทุนดำเนินงานของสหกรณ์ ซึ่งมีแหล่งที่มาของเงินทุนต่างๆ กัน ขึ้นอยู่กับโครงสร้างทางการเงินของสหกรณ์แต่ละแห่ง ซึ่งเมื่อเวลาเปลี่ยนไปโครงสร้างทางการเงินของสหกรณ์ก็จะเปลี่ยนไป ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายอย่างที่สำคัญ ได้แก่

1. สภาพเศรษฐกิจและสังคมของสหกรณ์

สหกรณ์ที่มีสมาชิกมีฐานะทางเศรษฐกิจดีและสมาชิกนำเงินมาฝากไว้ในสหกรณ์มาก โครงสร้างทางการเงินของสหกรณ์ย่อมมีสัดส่วนของแหล่งที่มาของเงินทุนในรูปเงินรับฝาก ในสัดส่วนสูงกว่าสหกรณ์อื่น ในทางตรงกันข้ามสหกรณ์ใดที่มีสมาชิกมีฐานะทางเศรษฐกิจอ่อนแอ ย่อมมีความต้องการเงินกู้สูง ผู้บริหารสหกรณ์ย่อมต้องหาเงินทุนจากแหล่งเงินกู้ภายนอกสหกรณ์ก็ ย่อมทำให้สัดส่วนของเงินกู้ยืมสูงกว่าสหกรณ์อื่น เป็นต้น

2. นโยบายสหกรณ์

สหกรณ์ใดที่ผู้บริหารสหกรณ์ตระหนักเห็นความสำคัญของเงินลงทุนสำรองที่มีต่อต้นทุนเงินทุนก็จะรณรงค์ และมีมาตรการพัฒนาโครงสร้างทางการเงินให้ที่ประชุมใหญ่จัดสรรกำไรสุทธิ เป็นเงินทุนสำรองในสัดส่วนที่มากขึ้น ในบางสหกรณ์มีผู้บริหารเห็นความสำคัญของแหล่งเงินทุนระยะยาว ก็จะใช้มาตรการระดมหุ้นแทนการกู้ยืมจากภายนอก ก็ย่อมส่งผลให้สัดส่วนของหุ้นในสหกรณ์สูงกว่าสหกรณ์อื่น

ขั้นตอนการคำนวณต้นทุนเงินทุน

1. ตรวจสอบรายการแหล่งที่มาของเงินทุนของสหกรณ์ ข้อมูลที่นำมาพิจารณาในที่นี้ ได้แก่ แหล่งที่มาของเงินทุนแต่ละรายการพร้อมอัตราดอกเบี้ย/อัตราผลตอบแทน/ค่าเสียโอกาสที่จะต้องจ่ายให้กับเงินทุนแต่ละรายการ
2. คำนวณสัดส่วนของเงินทุนแต่ละรายการ โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ และให้ทุนดำเนินงานรวม เท่ากับร้อยเปอร์เซ็นต์
3. คำนวณต้นทุนเงินทุนจากอัตราดอกเบี้ย/อัตราผลตอบแทน/ค่าเสียโอกาสที่จะต้องจ่ายในแต่ละรายการของเงินทุน โดยใช้วิธีการถ่วงน้ำหนักด้วยสัดส่วนของเงินทุนตามที่คำนวณไว้ในข้อ 2. ก็จะได้ต้นทุนเงินทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของสหกรณ์

แนวคิดเกี่ยวกับเครื่องมือในการวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน (เพชร ชุมทรัพย์, 2532)

วัตถุประสงค์เพื่อการบริหารการเงิน จะต้องใช้เครื่องมือ 4 ประเภท ได้แก่

1. การย่อส่วนตามแนวตั้ง (Common size) เป็นการลดขนาดของตัวเลข จากจำนวนหมื่นจำนวนล้าน มาให้เหลือเพียงจำนวนร้อย การวิเคราะห์ตามวิธีนี้ วิเคราะห์ได้ทั้งงบดุล งบกำไรขาดทุน การวิเคราะห์ต่อเนื่องหลายๆ ปี ทำให้เห็นถึงการเปลี่ยนแปลงในโครงสร้างว่าส่วนใหญ่แล้วไปตกอยู่ที่รายการใด ซึ่งรายการเหล่านั้นสามารถแก้ปัญหาให้กับธุรกิจได้
2. แนวโน้ม (Trend) เป็นเครื่องมือหนึ่งในเครื่องมือของการวิเคราะห์งบการเงิน การวิเคราะห์อัตราร้อยละของแนวโน้ม แบ่งได้ 2 ลักษณะ
 - 2.1.1 วิเคราะห์แนวโน้มจากข้อมูลเดิม เป็นการศึกษาข้อมูลที่ให้มาโดยตรง เช่น จำนวนเงินมีหน่วยเป็นกิโลบาท
 - 2.1.2 วิเคราะห์อัตราร้อยละของแนวโน้ม แบ่งได้เป็น 2 วิธี คือ

ก. อัตราร้อยละของปีฐานะเคลื่อนที่

ข. อัตราร้อยละของปีฐาน

3. งบแสดงการเคลื่อนไหวของเงินทุน (Fund flow) เป็นงบสรุปแสดงให้เห็นถึงภาพการเคลื่อนไหวของเงินทุนในรูปตัวเงินที่เกิดขึ้นภายในช่วงเวลาหนึ่ง ช่วงเวลาดังกล่าวอาจเป็นช่วงสั้นๆ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับวัตถุประสงค์ของผู้วิเคราะห์ งบนี้แสดงออกในลักษณะโดยอ้อมขึ้นกับข้อมูลที่ปรากฏในงบการเงินคือ งบดุล และงบกำไรขาดทุน ในช่วงเวลาดังกล่าว

4. อัตราส่วนทางการเงิน ประกอบด้วย

4.1.1 อัตราส่วนสภาพคล่อง

4.1.2 อัตราส่วนวิเคราะห์ความสามารถในการก่อหนี้

4.1.3 อัตราส่วนวิเคราะห์ความสามารถในการใช้สินทรัพย์

4.1.4 อัตราส่วนวิเคราะห์ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

การวิเคราะห์แนวโน้ม มี 2 ลักษณะ คือ

1. วิเคราะห์แนวโน้มจากข้อมูลเดิม เป็นการศึกษาแนวโน้มจากข้อมูลที่ให้มาโดยตรง เช่น จำนวนเงินมีหน่วยเป็นบาท น้ำหนักมีหน่วยเป็นกิโลกรัม เป็นต้น เป็นรายปี หรือรายเดือน หรือช่วงฤดูกาล แล้วแต่ต้องการดูแนวโน้ม แล้วสรุปว่ารายงานดังกล่าวมีแนวโน้มสูงขึ้นหรือลดลง และการที่มีแนวโน้มสูงขึ้น หรือลดลงเป็นผลดี หรือผลเสียอย่างไร

2. วิเคราะห์อัตราร้อยละของปีฐานะเครื่องที่ หรืออัตราเพิ่ม ซึ่งคำนวณเป็นอัตราร้อยละของจำนวนเพิ่มหรือลดของรายการนั้นๆ ในแต่ละช่วงเวลาที่ผ่านมามีสูตรคำนวณ ดังนี้

$$gt = \frac{X_t - (X_t - 1)}{X_t - 1}$$

ในที่นี้ gt คือ อัตราการเพิ่มลดของปีที่ต้องการหา

X_t คือ ตัวเลขของรายการตามปีที่ต้องการค้นหาอัตราเพิ่ม (ลด)

สรุปได้ว่า การวิเคราะห์อัตราร้อยละของแนวโน้มเป็นเครื่องมืออย่างหนึ่งของการวิเคราะห์งบการเงิน การวิเคราะห์อัตราร้อยละของแนวโน้ม ไม่ว่าจะวิเคราะห์ด้วยวิธีใด ข้อมูลเดิมของปีฐานเป็นสิ่งสำคัญที่ผู้วิเคราะห์จะต้องทราบ ซึ่งจะช่วยให้เกิดความเข้าใจในการวิเคราะห์สำหรับวิธีวิเคราะห์ด้วยอัตราร้อยละของปีฐานเคลื่อนที่หรืออัตราเพิ่ม มักจะใช้กับการวิเคราะห์รายการในงบกำไรขาดทุน โดยเฉพาะเป็นประโยชน์อย่างมากในการวิเคราะห์ยอดขายโดยใช้อัตราร้อยละของปีฐานเคลื่อนที่

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน (กรมตรวจบัญชีสหกรณ์, 2545)

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน เป็นเครื่องมือในการประเมินฐานะการเงินประสิทธิภาพและความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจ ประเภทของอัตราส่วนทางการเงินแบ่งเป็น 4 ประเภท คือ

1. อัตราส่วนวิเคราะห์ความคล่องตัว (liquidity ratios)
2. อัตราส่วนวิเคราะห์ความสามารถในการใช้สินทรัพย์ (activity ratios)
3. อัตราส่วนวิเคราะห์ความสามารถในการก่อหนี้ (leverage ratios)
4. อัตราส่วนวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร หรือประสิทธิภาพในการบริการ (profitability ratios)

ความหมายของอัตราส่วนทางการเงิน (กรมตรวจบัญชีสหกรณ์, 2545)

เกณฑ์อัตราส่วนมาตรฐานทางการเงินของสหกรณ์และกลุ่มเกษตรกรของ กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ ได้อธิบายความหมายของอัตราส่วนทางการเงิน ดังนี้

1. อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง (liquidity ratios)

1.1 อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (current ratio)

$$\text{อัตราส่วนทุนหมุนเวียน} = \frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$$

อัตราส่วนนี้เป็นอัตราส่วนที่นิยมใช้กันมากที่สุด และใช้เป็นเครื่องชี้ฐานะทางการเงินระยะสั้นของธุรกิจนั้น ถึงแม้ว่าอัตราส่วนนี้จะเป็เครื่องวัดอย่างหยาบๆ ก็ตาม แต่ก็ยังช่วยตอบคำถามในเรื่องความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นหรือสภาพคล่องของกิจการ ณ เวลานั้นได้ระดับหนึ่งและยังช่วยชี้ถึงระดับความปลอดภัยของเจ้าหนี้ อัตราส่วนทุนหมุนเวียนที่ต่ำ แสดงว่ากิจการอาจไม่ชำระหนี้สินระยะสั้น ได้เมื่อครบกำหนด แต่อัตราส่วนทุนหมุนเวียนสูงย่อมแสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นได้สูง

ตามปกติถือว่าอัตราส่วนนี้ยิ่งสูงความคล่องตัวยิ่งมาก ถ้ามองในแง่เจ้าหนี้ เหตุการณ์ลักษณะนี้เป็นเรื่องน่าพอใจ แต่ถ้ามองในฐานะผู้บริหารที่มีความรอบคอบแล้วเหตุการณ์ดังกล่าวเป็นปัญหาแก่กิจการได้ ทั้งนี้ อาจเป็นไปได้ว่ากิจการมีสินทรัพย์หมุนเวียนเกินความจำเป็น เช่น มีสินค้าคงเหลือมากเกินไป ถือเงินสดมาก โดยไม่มีความจำเป็น เป็นต้น

ดังนั้น อัตราส่วนทุนหมุนเวียนที่สูง จึงมิได้หมายความว่า กิจการจะสามารถชำระหนี้ได้คล่อง และมีประสิทธิภาพเสมอไป ทั้งนี้ ส่วนหนึ่งอาจจะเป็นข้อเสียแก่กิจการ เนื่องจากไม่ได้ใช้สินทรัพย์ส่วนนี้ในการให้เกิดกำไรแก่กิจการเท่าที่ควร ทั้งนี้ อาจเป็นผลเนื่องมาจากมีการขายสินค้าน้อยลง หรือเก็บเงินจากลูกหนี้ได้ช้า ทำให้ยอดลูกหนี้สะสมเพิ่มมากขึ้นเรื่อยๆ และเสียโอกาสในการที่จะนำเงินปันผลซึ่งจะทำให้ผู้ถือหุ้นได้รับประโยชน์ หรือนำไปลงทุนอย่างอื่น เพื่อให้เกิดประโยชน์ต่อกิจการยิ่งขึ้น

ในกรณี อัตราส่วนทุนหมุนเวียนต่ำก็ไม่ได้หมายความว่ากิจการจะไม่สามารถชำระหนี้ได้เสมอไป ตัวอย่างเช่น กิจการสาธารณูปโภคจะลงทุนในสินทรัพย์ประเภทถาวรมาก เงินเข้ามาจากรายได้ค่อนข้างสม่ำเสมอ สินทรัพย์หมุนเวียนจึงมีไม่มาก แต่ก็ไม่เป็นอุปสรรคต่อการชำระหนี้ระยะสั้นแต่อย่างใด เนื่องจากบริการที่ให้ส่วนใหญ่แล้วจะได้รับชำระค่าบริการจากผู้บริโภคเดือนต่อเดือน หรือกิจการที่ขายเป็นเงินสดก็มักจะถือสินค้าไว้เป็นจำนวนน้อย เพราะสินค้าส่วนใหญ่เป็นสินค้าที่หมุนได้เร็วจึงไม่ต้องการเงินทุนหมุนเวียนมากนัก แต่ถ้าเป็นกิจการที่มีขนาดเดียวกัน แต่ขายสินค้าเป็นเงินเชื่อก็มักจะถือสินค้าไว้เป็นสินค้าที่หมุนได้ช้า ในกรณีนี้กิจการย่อมต้องการเงินทุนหมุนเวียนในจำนวนที่มากกว่า

การพิจารณาอัตราส่วนนี้ จึงไม่สามารถพิจารณาได้เพียงลำพังควรพิจารณาการเคลื่อนไหวของเงินทุนหมุนเวียนในอดีตควบคู่ไปด้วย ซึ่งการวิเคราะห์ในลักษณะนี้ จะเป็นเครื่องชี้บอกถึงสภาพคล่องทางการเงินที่เกิดขึ้นในช่วงเวลาที่ผ่านมาได้

1.2 อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว (quick ratio or acid test ratio)

$$\text{อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว} = \frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียนเร็ว}}{\text{หนี้สินทุนหมุนเวียนเร็ว}}$$

$$\text{โดยที่สินทรัพย์หมุนเวียนเร็ว} = (\text{เงินสดและเงินฝากธนาคาร} + \text{เงินฝาก} + \text{สหกรณ์อื่น} + \text{เงินลงทุนระยะสั้น} + \text{ลูกหนี้ระยะสั้นสุทธิ} + \text{ดอกเบี้ยเงินให้กู้ค้างรับสุทธิ})$$

อัตราส่วนนี้เป็นอัตราส่วนที่คล้ายกับอัตราส่วนทุนหมุนเวียน คือ ใช้สินทรัพย์หมุนเวียนเปรียบเทียบกับหนี้สินหมุนเวียน แต่อัตราส่วนนี้จะให้ข้อมูลเกี่ยวกับสภาพคล่องทางการเงินได้ดีกว่าอัตราส่วนทุนหมุนเวียน เนื่องจากจะใช้แต่เฉพาะสินทรัพย์หมุนเวียนที่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่ายและเร็ว เช่น เงินสดและฝากธนาคาร เงินฝากสหกรณ์อื่น เงินส่งชำระหนี้ระหว่างทาง เงินลงทุนระยะสั้น ลูกหนี้ระยะสั้นสุทธิ และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ ในการเปรียบเทียบอัตราส่วนนี้ จะตัดสินทรัพย์หมุนเวียนบางรายการ ซึ่งเป็นปัญหาในการเปลี่ยนเป็นเงินสดออก เช่น สินค้าคงเหลือ ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า หรือสินทรัพย์หมุนเวียน ซึ่งต้องใช้เวลานานในการที่จะเปลี่ยนเป็นเงินสด จะพิจารณาเพียงสินทรัพย์ที่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้เร็วเท่านั้น

อัตราส่วนนี้มีข้อสมมุติฐาน ถ้าต้องเลิกกิจการหรือหยุดดำเนินงานจำเป็นต้องขายสินทรัพย์เพื่อนำเงินมาชำระหนี้ระยะสั้น มีสินทรัพย์อะไรบ้างที่พร้อมที่จะเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ทันที ใช้พิจารณาควบคู่กับอัตราส่วนหมุนเวียน

2. อัตราส่วนที่ใช้วัดความสามารถในการก่อหนี้ (leverage ratios)

2.1 อัตราส่วนหนี้สินทั้งสินต่อทุน (debt to equity ratio)

$$\text{อัตราส่วนหนี้สินทั้งสินต่อทุน} = \frac{\text{หนี้สินทั้งสิน}}{\text{ทุน}}$$

อัตราส่วนนี้เป็นการวัดความสัมพันธ์ของเงินทุนของกิจการ ที่จัดหามาในรูปของหนี้เป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปว่า การก่อหนี้ของกิจการมีขีดจำกัดและปัจจัยที่เป็นข้อจำกัดมีหลายปัจจัยด้วยกัน เช่น ความคล่องตัวของสินทรัพย์ที่จะเปลี่ยนเป็นเงินสด และประเภทธุรกิจ เป็นต้น อัตราส่วนนี้ใช้พิจารณาว่า เจ้าหนี้มีเกราะคุ้มกันความปลอดภัยสำหรับผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตจากส่วนของผู้ถือหุ้นได้ เป็นจำนวนมากน้อยเพียงใด และหากกิจการมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนสูง เงินทุนจากเจ้าของมีเพียงเล็กน้อยและมากจากหนี้สินเป็นส่วนใหญ่ ความเสี่ยงส่วนใหญ่จะตกเป็นของเจ้าหนี้ ในขณะที่เดียวกันในส่วนของกิจการเองก็ต้องแบกภาระในรูปดอกเบี้ยไว้สูง ในทางตรงกันข้ามที่กิจการมีอัตรา ส่วนหนี้สินต่อทุนต่ำแสดงได้ว่าเจ้าหนี้มีเกราะคุ้มกันในการได้รับชำระหนี้จากกิจการ แต่การมีอัตรา ส่วนหนี้สินต่อทุนที่ต่ำเกินไปก็ไม่เป็นผลดีเช่นกัน เพราะนอกจากจะแสดงถึงเครดิตของกิจการไม่ดีแล้ว ยังทำให้การขยายตัวเป็นไปอย่างเชื่องช้าอีกด้วย

2.2 อัตราส่วนลูกหนี้ต่อส่วนของทุน

$$\text{อัตราส่วนลูกหนี้ต่อส่วนของทุน} = \frac{\text{ลูกหนี้เงินให้กู้สุทธิ}}{\text{ทุนเรือนหุ้น + ทุนสำรอง}}$$

$$\text{โดยลูกหนี้เงินให้กู้สุทธิ} = \text{ลูกหนี้ระยะสั้นสุทธิ} + \text{ลูกหนี้ระยะยาวสุทธิ}$$

อัตราส่วนนี้ไม่ใช่เป็นอัตราส่วนที่ใช้วัดความสามารถในการก่อหนี้โดยตรงแต่เป็นอัตราส่วนที่ใช้ประกอบในการพิจารณาในการก่อหนี้ของกิจการ

อัตราส่วนนี้ใช้วัดความพอเพียงของเงินทุนเฉพาะที่เป็นทุนสำรองและทุนเรือนหุ้น (ค่าหุ้นของสมาชิก) ว่ามีความพอเพียงสำหรับลูกหนี้ในทางตรงกันข้ามหากอัตราส่วนนี้ต่ำ แสดงว่าทุนดังกล่าวมีความเพียงพอสำหรับลูกหนี้และยังมีทุนเหลืออยู่

อัตราส่วนนี้ใช้พิจารณาประกอบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (debt to equity ratio) เช่น ในกรณีที่กิจการมีความสามารถในการก่อหนี้และในขณะเดียวกันทุนของกิจการไม่เพียงพอในการทำกิจการจึงใช้เป็นข้อมูลเพื่อประกอบการพิจารณาในการก่อหนี้ได้ดียิ่งขึ้น

3. อัตราส่วนที่ใช้วัดความสามารถในการใช้สินทรัพย์ (activity ratios)

3.1 อัตราร้อยละของรายได้ต่อสินทรัพย์ (total revenue to total assets ratio)

$$\text{อัตราร้อยละของรายได้ต่อสินทรัพย์ทั้งสิ้น} = \frac{\text{รายได้ทั้งสิ้น}}{\text{สินทรัพย์ทั้งสิ้นถัวเฉลี่ย}} \times 100$$

$$\text{โดยที่สินทรัพย์ทั้งสิ้นถัวเฉลี่ย} = \frac{\text{สินทรัพย์ทั้งสิ้นต้นงวด} + \text{สินทรัพย์ทั้งสิ้นปลายงวด}}{2}$$

อัตราส่วนนี้จะวัดความสามารถในการใช้สินทรัพย์เพื่อก่อให้เกิดรายได้ทั้งสิ้นมากน้อยหรือเต็มประสิทธิภาพหรือไม่ ถ้าอัตราส่วนนี้มีค่าสูง แสดงว่ามีความสามารถในการใช้สินทรัพย์ที่มีอยู่ เพื่อก่อให้เกิดรายได้ทั้งสิ้นได้สูง และมีการบริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพ หากอัตราส่วนมีค่าน้อย แสดงว่ากิจการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ต่างๆ เพื่อก่อให้เกิดรายได้ไม่เต็มประสิทธิภาพเท่าที่ควร ควรพิจารณาหาแนวทางใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ให้เต็มประสิทธิภาพ

4. อัตราส่วนที่ใช้วัดความสามารถในการหากำไร (profitability ratios)

4.1 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (return on total assets ratios)

$$\text{อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์} = \frac{\text{กำไรจากการดำเนินงาน}}{\text{สินทรัพย์ทั้งสิ้นถัวเฉลี่ย}} \times 100$$

$$\text{โดยที่สินทรัพย์ทั้งสิ้นถัวเฉลี่ย} = \frac{\text{สินทรัพย์ทั้งสิ้นต้นงวด} + \text{สินทรัพย์ทั้งสิ้นปลายงวด}}{2}$$

อัตราส่วนนี้แสดงให้เห็นผลตอบแทนที่ได้จากการลงทุนทั้งสิ้นหรือการใช้สินทรัพย์ว่าได้ผลตอบแทนเพียงพอหรือไม่ และเป็นอัตราส่วนที่ฝ่ายบริหารใช้ควบคุมการดำเนินการ เพราะเป็นอัตราส่วนที่ใช้วัดความสามารถของฝ่ายบริหารในการใช้สินทรัพย์ของกิจการในอันที่ก่อให้เกิดกำไรกลับคืนมาสู่กิจการ

ข้อสังเกต

1. การใช้ยอดสินทรัพย์ทั้งสิ้นโดยเฉลี่ยเพราะถือว่ากำไรเกิดจากการใช้ทรัพยากรที่กิจการมีอยู่ตลอดระยะเวลาบัญชี
2. การวิเคราะห์อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมควรพิจารณาควบคู่ไปกับอัตราหมุนของสินทรัพย์ ถ้ามีความขัดแย้งกัน กล่าวคือ อัตราหมุนของสินทรัพย์ มีค่าสูงซึ่งหมายความว่ากิจการใช้สินทรัพย์ในเกิดรายได้มาก ในขณะที่อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมมีค่าต่ำ กิจการควรหาสาเหตุด้วยเนื่องจากเหตุใด เพื่อจะได้หาทางแก้ไขได้ตรงจุด

4.2 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (return on net worth ratio)

$$\text{อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{ทุนถัวเฉลี่ย}} \times 100$$

$$\text{โดยที่ทุนถัวเฉลี่ย} = \frac{\text{ทุนต้นงวด} + \text{ทุนปลายงวด}}{2}$$

ส่วนของเจ้าของ หมายถึง ส่วนทุน กำไรสะสม และเงินสำรองต่างๆ ซึ่งไม่รวมหนี้สินระยะสั้นหรือหนี้สินระยะยาวแต่ประการใด

อัตราส่วนนี้เป็นอัตราส่วนระหว่างกำไรที่เกิดขึ้นทั้งหมดของกิจการ เปรียบเทียบกับส่วนของเจ้าของ เป็นการวัดความสามารถในการหาผลตอบแทนของกิจการจากเงินลงทุนเฉพาะส่วนของเจ้าของว่ามีมากน้อยเพียงใด หรือวัดประสิทธิภาพในการทำกำไรเมื่อเปรียบเทียบกับส่วนทุน ดังนั้น จึงเป็นอัตราส่วนที่สำคัญใช้พิจารณาเกี่ยวกับการจัดการเงินทุนในการก่อหนี้ (Leverage ratio) เช่น หากอัตราส่วนมีค่าน้อย แสดงว่าผู้ถือหุ้นได้รับผลตอบแทนต่ำ ซึ่งอาจเกิดจากการวัดสัดส่วนการลงทุนที่ไม่เหมาะสม เป็นการใช้ส่วนของทุนมากกว่าส่วนของหนี้ ซึ่งมีต้นทุนสูงกว่าในกรณีอัตราส่วนมีค่ามากแสดงว่าผู้ถือหุ้นได้รับผลตอบแทนสูง แสดงว่าประสิทธิภาพในการทำกำไรให้กับส่วนของเจ้าของ

4.3 อัตราค่าใช้จ่าย (total expenses to total sales)

$$\text{อัตราค่าใช้จ่าย} = \frac{\text{ค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น}}{\text{รายได้ทั้งสิ้น}} \times 100$$

อัตราส่วนนี้ เป็นการวัดความพยายามในรูปค่าใช้จ่ายกับความสำเร็จในรูปของรายได้ ซึ่งจะชี้ให้เห็นถึงการเคลื่อนไหว ระหว่างขายกับค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นว่ามีความสัมพันธ์กัน ในลักษณะใด ค่าใช้จ่าย อาจแบ่งเป็นค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร ซึ่งมีความสัมพันธ์กับขายแตกต่างกัน คือ ค่าใช้จ่ายในการขาย เช่น ค่าโฆษณา ค่านายหน้า ค่าขนส่งออก ย่อมจะมีจำนวนมากขึ้น หากกิจการมีการขายมาก ดังนั้น ค่าใช้จ่ายในการขายจึงเปลี่ยนแปลงเป็นอัตราส่วนต่อการขาย ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารนั้นจะไม่เปลี่ยนแปลงเป็นอัตราส่วนกับการขาย ซึ่งอาจเรียก ค่าใช้จ่ายในการบริการเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ คือ จะไม่เพิ่มขึ้นทั้งๆ ที่กิจการมียอดขายเพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายพวกนี้ เช่น ค่าเบี้ยประกัน ค่าเช่าอาคาร เงินเดือนของฝ่ายบริหาร ดังนั้น หากขายเพิ่มขึ้นค่าใช้จ่ายไม่เพิ่มขึ้น การคำนวณหาอัตราส่วนรายการนี้ก็เพิ่มขึ้น ซึ่งการวิเคราะห์อัตราส่วน ค่าใช้จ่ายทั้งสองประเภท สามารถวิเคราะห์ได้เป็นการภายในเพราะมีข้อมูลเพียงพอ แต่หากเป็น

บุคคลภายนอกอาจวิเคราะห์ในลักษณะค่าใช้จ่ายดำเนินงานรวมเท่านั้น ยกเว้นงบกำไรขาดทุนมีรายละเอียดเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายต่างๆ เพียงพอเท่านั้น

4.4 อัตรากำไรสุทธิ (net profit margin to sales ratio)

$$\text{อัตรากำไรสุทธิ} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{รายได้ทั้งสิ้น}} \times 100$$

อัตราส่วนนี้แสดงให้เห็นว่า รายได้จากการดำเนินงานทุกๆ 100 บาท จะมีกำไรสุทธิเกิดขึ้นเท่าและถ้าอัตราส่วนที่คำนวณได้มีค่าสูง แสดงว่ากิจการมีความสามารถในการหากำไรจากการดำเนินงานสูง (ภายหลังจากที่คิดต้นทุนและค่าใช้จ่ายทั้งหมด) แต่อัตรานี้ก็มีข้อจำกัดคือ รายการค่าใช้จ่ายบางรายการที่นำไปหักรายได้ เพื่อคำนวณกำไรสุทธินั้น อาจเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นทุกปี เช่น หนี้สงสัยจะสูญ เป็นต้น ดังนั้น ถ้าอัตรากำไรสุทธินั้น อาจเป็นค่าใช้จ่ายที่มีได้เกิดขึ้นทุกปี เช่น หนี้สงสัยจะสูญ เป็นต้น ดังนั้น ถ้าอัตรากำไรสุทธิมีค่าต่ำกิจการควรวินิจฉัยสาเหตุเปรียบเทียบกับปีก่อนๆ ด้วยว่ามีรายการใดปกติ นอกจากนี้ก็ควรเปรียบเทียบกับกิจการของกลุ่มนี้มีขนาด ประเภท และปริมาณธุรกิจเหมือนๆ กัน เพื่อจะได้ทราบว่ากิจการบริหารงานได้มีประสิทธิภาพเช่นใด

แนวคิดนโยบายดอกเบี้ยในสหกรณ์ออมทรัพย์

การกำหนดอัตราดอกเบี้ย เป็นการตัดสินใจบนพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับกฎของอุปสงค์ (Law of Demand) และกฎของอุปทาน (Law of Supply) อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่กำหนดจะต้องครอบคลุมต้นทุนเงินทุน ค่าใช้จ่ายดำเนินการ ตลอดจนภาระที่จะต้องจัดสรรเป็นทุนสำรอง และอื่นๆ ตามนโยบายของสหกรณ์ด้วย

อัตราดอกเบี้ยทั้งเงินฝากและเงินกู้ ควรให้เป็นไปตามกลไกของตลาด และควรให้มีส่วนเหลือระหว่างอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และเงินฝากอยู่ในระดับที่เหมาะสม และควรปรับเปลี่ยนอย่างรวดเร็วให้ทันเหตุการณ์ หากสหกรณ์คิดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ต่ำเกินไป ก็อาจไม่มีรายได้เพียงพอกับค่าใช้จ่ายที่จะต้องจ่ายให้กับสมาชิกผู้ออม ค่าใช้จ่ายดำเนินงานของสหกรณ์ หากสหกรณ์คิดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้สูงเกินไปย่อมทำให้สมาชิกผู้ซึ่งเป็นผู้มีปัญหาด้านเศรษฐกิจอยู่แล้ว ต้องเป็นฝ่ายแบก

ภาวะโดยที่ไม่ควรจะเป็นความคิดที่ว่า แม้สมาชิกผู้กู้จะต้องจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้สูงในเบื้องต้น แต่ก็จะได้รับเงินเฉลี่ยคืนในภายหลังจากการจัดสรรกำไรสุทธินั้นเป็นความคิดที่ไม่ถูกต้อง เพราะตามหลักการเรื่องมูลค่าปัจจุบันของเงิน (Present Value of Money) นั้น สมาชิกจะได้ประโยชน์จากการจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ในอัตราต่ำมากกว่าจะต้องจ่ายอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในอัตราสูงก่อนแล้วไปรอรับเงินเฉลี่ยคืนในการจัดสรรกำไรสุทธิตอนปลายปี เนื่องจากสมาชิกจะมีโอกาสนำเงินที่ไม่ต้องจ่ายดอกเบี้ยในเบื้องต้นไปใช้จ่ายตามความจำเป็นได้ก่อน

การกำหนดอัตราดอกเบี้ยทั้งเงินฝากและเงินกู้ของสหกรณ์ออมทรัพย์ ควรคำนึงถึงภาวะการณ์ การแข่งขันกับสถาบันการเงินอื่นด้วย ทั้งนี้เพื่อป้องกันปัญหาการขาดสภาพคล่องและปัญหาสภาพคล่องสิ้นระบบ โดยใช้กลยุทธ์ราคามาเป็นนโยบายสำหรับการกำหนดอัตราดอกเบี้ย การกำหนดอัตราดอกเบี้ยสำหรับบริการที่เฉพาะเจาะจง เช่น การให้กู้เพื่อความจำเป็น การให้กู้เพื่อการศึกษา การให้กู้เพื่อที่อยู่อาศัย การฝากเงินระยะยาว การฝากเงินเพื่อทุนการศึกษา การฝากเงินเพื่อเกษียณอายุ ฯลฯ

ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

สิริพร โอวาทชัยพงศ์ (2548) ได้ทำการศึกษาวิเคราะห์ต้นทุนและอัตราผลตอบแทนเงินทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานบริษัทการบินไทย จำกัด โดยมีวัตถุประสงค์ 1. เพื่อศึกษาแหล่งที่มาของเงินทุนและแหล่งใช้ไปของเงินทุนทางการเงินของสหกรณ์ 2. วิเคราะห์ต้นทุนเงินทุนของสหกรณ์ 3. วิเคราะห์อัตราผลตอบแทนจากการบริหารทุนของสหกรณ์ เพื่อเป็นแนวทางในการบริหารจัดการเงินทุนอย่างมีประสิทธิภาพ โดยใช้ข้อมูลสถิติที่เป็นตัวเลขสถิติทางการเงิน จากรายงานกิจการประจำปีของสหกรณ์ในระหว่างปี พ.ศ. 2542-2546

ผลการศึกษาพบว่า ในช่วงระหว่างปี พ.ศ. 2542-2546 สหกรณ์มีแหล่งที่มาของเงินทุนเป็นอัตราส่วนของทุนเรือนหุ้น โดยเฉลี่ยร้อยละ 18.73 เป็นทุนสำรองเฉลี่ยร้อยละ 2.94 และเป็นอัตราส่วนของทุนที่ได้จากการกู้ยืม ร้อยละ 78.33 สำหรับแหล่งใช้ไปของเงินทุนนั้น เป็นอัตราส่วนของเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยร้อยละ 58.69 เป็นเงินลงทุน โดยเฉลี่ยร้อยละ 29.11 และเป็นเงินสดและเงินฝากธนาคารโดยเฉลี่ยร้อยละ 12.20 การวิเคราะห์ต้นทุนเงินทุนทั้ง 3 แห่ง พบว่า เงื่อนไขที่ 2 กำหนดให้อัตราการจ่ายเงินปันผลตามจริง และคิดต้นทุนของทุนสำรองเท่ากับค่าเสียโอกาสมีต้นทุนสูงสุดรองลงมา ได้แก่ เงื่อนไขที่ 3 กำหนดให้อัตราการจ่ายเงินปันผลตามจริง ไม่คิดค่าเสียโอกาสของเงิน

สำรวจ รongลงมา ได้แก่ เงื่อนไขที่ 3 ซึ่งกำหนดให้อัตราการจ่ายเงินปันผล รวมทั้ง คิดต้นทุนเงินสำรวจเท่ากับค่าเสียโอกาส ในช่วงเวลาที่ทำการวิเคราะห์มีต้นทุนต่ำสุด โดยมีค่าเฉลี่ยของต้นทุนเท่ากับ 4.94, 4.87 และ 3.74 ตามลำดับ

อนนท์ สุภตระกูล (2548) ได้ทำการศึกษากการวิเคราะห์ต้นทุนเงินทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์ โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อศึกษาแหล่งที่มาของเงินทุน ศึกษาต้นทุนเงินทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์ และเปรียบเทียบต้นทุนเงินทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์ที่มีระยะเวลาการดำเนินการที่ต่างกัน โดยศึกษาจากสหกรณ์ออมทรัพย์ทั่วประเทศ จำนวน 247 สหกรณ์ และใช้ข้อมูลทฤษฎีที่ได้จากเอกสารที่เกี่ยวข้อง

ผลการศึกษาพบว่า แหล่งที่มาของเงินทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์มาจาก 4 แหล่งที่สำคัญคือ ทุนเรือนหุ้น ที่มีสัดส่วนร้อยละ 50.90 เฉลี่ยจะมีสหกรณ์ละ 328.25 ล้านบาท มีต้นทุนเฉลี่ยร้อยละ 6.40 ถัดมา ได้แก่ เงินรับฝาก มีสัดส่วนร้อยละ 36.58 เฉลี่ยจะมีสหกรณ์ละ 236.48 ล้านบาท มีต้นทุนเฉลี่ยร้อยละ 2.98 ถัดมา ได้แก่ เงินกู้ยืมและเงินเบิกเกินบัญชี มีสัดส่วนร้อยละ 6.91 เฉลี่ยจะมีการกู้ยืมฯ สหกรณ์ละ 44.65 ล้านบาท มีต้นทุนเฉลี่ยร้อยละ 3.94 และแหล่งสุดท้ายคือ ทุนสำรองและเงินสะสม ในการศึกษาไม่มีต้นทุน สำหรับสหกรณ์ที่มีระยะเวลาการดำเนินการไม่เกิน 10 ปี ระหว่าง 11-30 ปี และมากกว่า 30 ปี ตามลำดับ จะมีต้นทุนเฉลี่ยอยู่ที่ 4.62 บาท เมื่อเปรียบเทียบแล้ว ระยะเวลาการดำเนินการที่ต่างกันแล้วจะได้ว่า สหกรณ์ออมทรัพย์ที่มีระยะเวลาดำเนินการที่ต่างกัน จะมีต้นทุนเงินทุนที่ไม่ต่างกัน

ปัทมาวดี พ่วงเงิน (2549) ได้ทำการศึกษาถึงต้นทุนและผลตอบแทนของเงินทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์พระจอมเกล้าลาดกระบัง จำกัด พบว่า แหล่งเงินทุนที่สำคัญของสหกรณ์ฯ ส่วนใหญ่จะได้มาจากทุนเรือนหุ้น และเงินรับฝากจากสมาชิกของสหกรณ์ฯ ในขณะที่เงินรับฝากส่วนใหญ่มักจะมาจากเงินฝากประเภทออมทรัพย์พิเศษ และมีแนวโน้มว่าจะเพิ่มสูงขึ้นเรื่อยๆ ในขณะที่การใช้ไปของเงินทุนของสหกรณ์ฯ ส่วนใหญ่ จะเป็นการให้สมาชิกกู้ยืม สำหรับต้นทุนของเงินทุนของสหกรณ์ฯ มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่วนผลตอบแทนจากการบริหารเงินทุนนั้น มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องเช่นกัน

จินดาณัฏ์ เหลาาคม (2551) ได้ศึกษาการวิเคราะห์ต้นทุนและอัตราผลตอบแทนเงินทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในช่วงระยะเวลาปี 2545-2549 โดยมี

วัตถุประสงค์ เพื่อ 1. วิเคราะห์แหล่งที่มาและแหล่งใช้ไปของเงินทุนของสหกรณ์ 2. การวิเคราะห์ต้นทุนเงินทุนของสหกรณ์ ในการศึกษานี้ใช้ข้อมูลสถิติจากตัวเลขสถิติทางการเงินรายงานกิจการประจำปี พ.ศ. 2545-2549

ผลการศึกษาพบว่า ในช่วงระหว่างปี พ.ศ. 2545-2549 สหกรณ์มีแหล่งที่มาของเงินทุนเป็นอัตราส่วนของทุนเรือนหุ้นโดยเฉลี่ยร้อยละ 59.03 เป็นทุนสำรองเฉลี่ย 5.65 และเป็นทุนที่ได้จากการกู้ยืมเฉลี่ย 35.32 สำหรับแหล่งใช้ไปของเงินทุน เป็นอัตราส่วนของเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยร้อยละ 54.73 เป็นเงินลงทุนเฉลี่ย 38.68 เป็นเงินสดและเงินฝากธนาคารเฉลี่ยร้อยละ 6.59 การวิเคราะห์ต้นทุนเงินทุน พบว่า ต้นทุนเรือนหุ้น มีต้นทุนสูงสุด

สุวรรณ กาเซ็ม (2552) ได้ทำการศึกษาการวิเคราะห์ต้นทุนและอัตราผลตอบแทนของเงินทุนสหกรณ์ออมทรัพย์สหภาพแรงงานรัฐวิสาหกิจการไฟฟ้านครหลวง จำกัด มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาแหล่งที่มาของเงินทุน และแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุน วิเคราะห์ต้นทุนเงินทุนของสหกรณ์ และวิเคราะห์ผลตอบแทนจากการบริหารทุนของสหกรณ์ โดยใช้ข้อมูลสถิติ ในระหว่างปี พ.ศ. 2546-2550

ผลการศึกษาพบว่า ในช่วงปี พ.ศ. 2546-2550 สหกรณ์มีแหล่งที่มาของเงินทุนเป็นทุนเรือนหุ้นร้อยละ 36.89 เป็นทุนสำรอง ร้อยละ 4.20 และเป็นทุนจากการกู้ยืม ร้อยละ 58.91 สำหรับแหล่งใช้ไปเป็นการให้กู้ยืม ร้อยละ 75.75 เงินสด และเงินฝากธนาคาร ร้อยละ 0.52 การวิเคราะห์ต้นทุนเงินทุนพบว่า อัตราการจ่ายเงินปันผลตามจริง และคิดต้นทุนของทุนสำรองเท่ากับค่าเสียโอกาสมีต้นทุนสูงสุดเท่ากับ 4.31 รองลงมา ได้แก่ เงินไขที่ 3 ซึ่งกำหนดให้จำกัดอัตราการจ่ายเงินปันผลรวมทั้งคิดต้นทุนเงินสำรองเท่ากับค่าเสียโอกาส

อารี สุพรรณสาร (2552) ได้ศึกษาการวิเคราะห์ด้านการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด ในช่วงเวลา พ.ศ. 2541-2550 มีวัตถุประสงค์ ศึกษาต้นทุนเงินทุนของสหกรณ์ วิเคราะห์นโยบายราคา ของอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมแก่สมาชิก วิเคราะห์ผลตอบแทนของเงินทุนของสหกรณ์ ใช้ข้อมูลสถิติที่เป็นตัวเลขสถิติทางการเงิน จากรายงานกิจการประจำปี ของสหกรณ์ในระหว่างปี พ.ศ. 2541-2550 ตลอดจนเอกสารทางการเงินต่างๆ เกี่ยวกับสหกรณ์

ผลการศึกษาพบว่า ในช่วงระหว่างปี พ.ศ. 2541-2550 ต้นทุนเงินทุนของสหกรณ์มีแนวโน้มลดลง และสัดส่วนของต้นทุนส่วนใหญ่ของสหกรณ์คือ ต้นทุนจากทุนเรือนหุ้น รองลงมาคือต้นทุนเงินรับฝาก การกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และดอกเบี้ยเงินฝากของสหกรณ์ พบว่า ผลต่างเฉลี่ย 10 ปี ร้อยละ 4.99 ต่อปี สหกรณ์ควรกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก และดอกเบี้ยเงินกู้ในสัดส่วนที่เหมาะสม ส่วนการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ เฉลี่ย 10 ปี ร้อยละ 2.90 และพบว่าในปี 2550 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ มีค่าร้อยละ 6.81 เป็นอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ที่มากที่สุดในรอบ 10 ปี การวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน มีค่าเฉลี่ย 10 ปี ร้อยละ 9.32 ซึ่งในปี ผลตอบแทนต่อส่วนของทุน ร้อยละ 13.66

ชนัมพร มาลารัตน์ (2553) ได้ศึกษาการวิเคราะห์ด้านการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารนครหลวงไทย จำกัด ในช่วงเวลา 2542-2552 โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อศึกษาพัฒนาการแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน วิเคราะห์ต้นทุนเงินทุนของสหกรณ์ และวิเคราะห์ส่วนต่างของดอกเบี้ยเงินให้กู้กับต้นทุนเงินทุนของสหกรณ์ ระหว่างปี พ.ศ. 2542-2552

การศึกษาแหล่งที่มาของเงินทุนของสหกรณ์ พบว่า เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 87.10 ในปี 2542 เป็นร้อยละ 9.92 ในปี 2552 และสัดส่วนทุนของสหกรณ์มีแนวโน้มลดลงจากเดิมร้อยละ 12.90 ในปี 2542 เป็นร้อยละ 6.08 ณ สิ้นปี 2552 สำหรับทางใช้ไปของสหกรณ์ พบว่า เงินให้กู้ยืมแก่สมาชิกมีสัดส่วนมากที่สุด คิดเป็นร้อยละ 67.55 และสิ้นปี 2552 กลับพบว่า เงินลงทุนมีแนวโน้มสัดส่วนเพิ่มมากที่สุด ซึ่งเพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 5.96 ในปี 2542 เป็นร้อยละ 34.17 ผลการวิเคราะห์ต้นทุนเงินทุน พบว่า ในระหว่างปี พ.ศ. 2542-2552 ต้นทุนเงินทุนต่ำสุด คิดเป็นร้อยละ 3.83 และต้นทุนสูงสุดคิดเป็นร้อยละ 9.15 ผลการวิเคราะห์ส่วนต่างของดอกเบี้ยเงินให้กู้กับต้นทุนเงินทุน พบว่า ในระหว่างปี พ.ศ. 2542-2552 ความสัมพันธ์ระหว่างดอกเบี้ยเงินให้กู้กับต้นทุนเงินทุน ส่วนต่างอยู่ระหว่างร้อยละ 4.40 ในปี 2542 ถึงร้อยละ 2.07 ณ สิ้นปี 2552

พัฒนา ทองรอด (2554) ได้ศึกษาการวิเคราะห์การดำเนินงาน และต้นทุนและผลตอบแทนของเงินทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารออมสิน จำกัด ในช่วงระยะเวลาปีพ.ศ. 2547-2551 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อ วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน และวิเคราะห์ต้นทุนของเงินทุน และผลตอบแทนของเงินทุนของสมาชิกสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารออมสิน จำกัด โดยใช้เครื่องมือทางการเงินคือ การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินมาทำการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารออมสิน จำกัด

ผลการศึกษาพบว่า ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารออมสิน จำกัด ส่วนใหญ่มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นในช่วงระยะเวลา 5 ปี และมีต้นทุนของเงินทุนจะสูงโดยมีต้นทุนเฉลี่ยร้อยละ 3.81 การวิเคราะห์ผลตอบแทนจากเงินทุน พบว่า อัตราผลตอบแทนของเงินทุนเพิ่มขึ้นโดยมีผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 1.38

ศุภลักษณ์ ศักดิ์เศรษฐ์ (2554) ได้ทำการศึกษากการวิเคราะห์ต้นทุนเงินทุนและผลตอบแทนทางการเงินของโครงการอาคารสำนักงานให้เช่าบนที่ดินราชพัสดุ กรณีศึกษาที่ดินราชพัสดุบริเวณถนนพหลโยธิน โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อศึกษาสถานการณ์ทั่วไปของตลาดอสังหาริมทรัพย์และรูปแบบการดำเนินการ โครงการอาคารสำนักงานให้เช่าบนที่ดินราชพัสดุบริเวณถนนพหลโยธิน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร วิเคราะห์ต้นทุนและผลตอบแทนทางการเงินของโครงการ และวิเคราะห์ความอ่อนไหวของปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อความเป็นไปได้ทางการเงิน พร้อมทั้งทดสอบค่าความแปรเปลี่ยนของโครงการ โดยทำการประมาณการรายรับและค่าใช้จ่ายของการพัฒนาโครงการ และใช้เครื่องมือวัดทางการเงิน ได้แก่ มูลค่าปัจจุบันสุทธิ ระยะเวลาคืนทุน

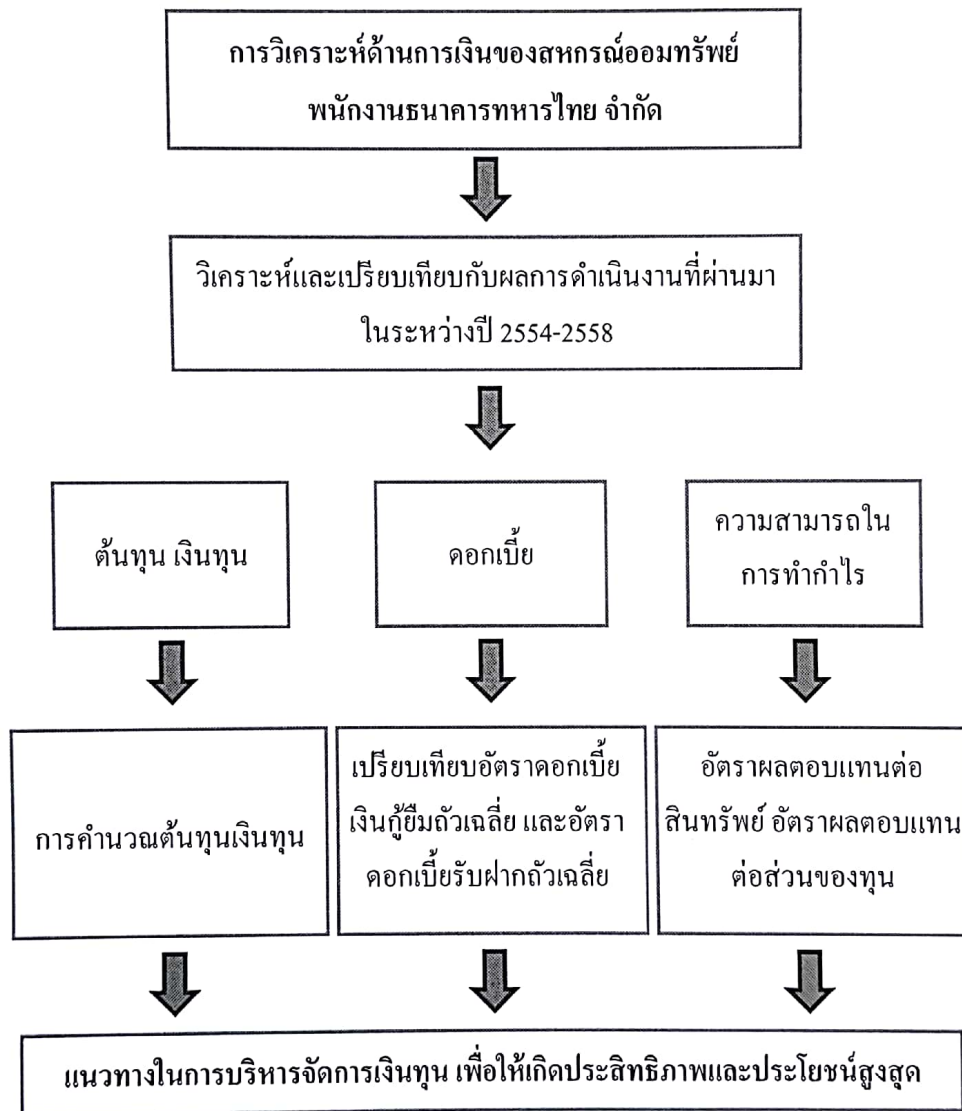
ผลการศึกษาพบว่า เมื่อใช้อัตราคิดลดร้อยละ 3.66 ตลอดระยะเวลาโครงการ 30 ปี ในการวิเคราะห์ทางการเงิน มูลค่าปัจจุบันสุทธิ มีค่าเท่ากับ 958.53 ล้านบาท อัตราส่วนผลประโยชน์ต่อต้นทุนมีค่าเท่ากับ 1.16 อัตราผลตอบแทนภายในโครงการ มีค่าร้อยละ 6.52 ระยะเวลาคืนทุนเท่ากับ 15.92 หรือ 15 ปี 11 เดือน การลงทุนโครงการอาคารสำนักงานให้เช่านี้สามารถเผชิญกับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่จะเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของเหตุการณ์ในอนาคตได้

ชนานันท์ รอดโพธิ์ทอง (2557) ได้ทำการศึกษากการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ 17 รามอินทรา จำกัด วัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ 17 รามอินทรา จำกัด โดยใช้เครื่องมือ CAMELS Analysis เป็นเครื่องมือในการวิเคราะห์ข้อมูลทุติยภูมิจากงบการเงินระหว่างปี พ.ศ. 2547-2554

ผลการศึกษาพบว่า สหกรณ์มีความสามารถในการทำกำไรต่ำกว่าภาพรวมเล็กน้อยแต่ก็ยังได้ว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ 17 รามอินทรา จำกัด มีการบริหารที่มีประสิทธิภาพพอสมควรเห็นได้จากอัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน มีค่าต่ำกว่าของสหกรณ์ออมทรัพย์ขนาดเดียวกันในแง่ของสภาพคล่องพบว่า สหกรณ์มีสภาพคล่องในการดำเนินงานโดยเฉลี่ยสูงกว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ขนาดเดียวกัน

กรอบแนวคิดในการวิจัย

การวิเคราะห์ด้านการเงินของสหกรณ์: กรณีศึกษาสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคาร
ทหารไทย จำกัด ผู้ศึกษาได้ใช้กรอบแนวคิด ดังต่อไปนี้



ภาพที่ 2 กรอบแนวคิดในการวิจัย

บทที่ 3

วิธีการศึกษา

ในการศึกษาการวิเคราะห์ด้านการเงินของสหกรณ์: กรณีศึกษาสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ผู้ศึกษาได้เก็บรวบรวมข้อมูลต่างๆ และดำเนินการวิเคราะห์ข้อมูล ดังรายละเอียดต่อไปนี้

1. เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย
2. การเก็บรวบรวมข้อมูล
3. วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

ในการศึกษาครั้งนี้ ผู้ศึกษาได้ค้นคว้าในลักษณะวิจัยเชิงวิเคราะห์ (Analysis Studies) เพื่อทำการรวบรวมข้อมูลและวิเคราะห์ ดังนี้

1. การคำนวณต้นทุนเงินทุนของสหกรณ์ โดยวิธีถ่วงน้ำหนักด้วยสัดส่วนของต้นทุน (Weighted Average Cost of Capital: WACC)
2. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน โดยใช้อัตราส่วนที่ใช้วัดความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios)

การเก็บรวบรวมข้อมูล

ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) เป็นข้อมูลทางการเงินที่ได้จากรายงานกิจการประจำปี ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในช่วงปี พ.ศ. 2554-2558 เป็นระยะเวลา 5 ปี เอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวกับสหกรณ์ การศึกษาค้นคว้าอิสระ งานวิจัย วิทยานิพนธ์ที่เกี่ยวข้อง และเว็บไซต์

วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล

จากข้อมูลทุติยภูมิดังกล่าวนำมาทำการวิเคราะห์ข้อมูล ได้ดังนี้

1. วิเคราะห์ต้นทุนเงินทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ใช้การวิเคราะห์เชิงปริมาณ

คำนวณได้จากสูตร ดังนี้

$$TC = \frac{C}{I_0} \times 100\%$$

TC = ต้นทุนเงินทุน (Total Cost)

I_0 = จำนวนเงินทุนที่ได้จากแหล่งเงินทุน (Investment)

C = จำนวนเงินค่าใช้จ่ายที่จ่ายไปสำหรับเงินลงทุน I_0 (Cost)

2. แบบพรรณนา เกี่ยวกับการกำหนดนโยบายราคา ของอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก, เงินให้กู้ยืมของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด

3. วิเคราะห์ผลตอบแทนของเงินทุน ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในช่วงระหว่างปี พ.ศ. 2554-2558 โดยใช้การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนที่ใช้วัดความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios) 2 วิธี ได้แก่

$$\text{อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์} = \frac{\text{กำไรสุทธิประจำปี}}{\text{สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย}} \times 100$$

$$\text{อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น} = \frac{\text{กำไรสุทธิประจำปี}}{\text{ทุนของสหกรณ์ถัวเฉลี่ย}} \times 100$$

บทที่ 4

ผลการศึกษา

การวิเคราะห์ด้านการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในด้านโครงสร้าง แหล่งที่มา และแหล่งใช้ไปของเงินทุน ด้านการวิเคราะห์ต้นทุนเงินทุน ด้านอัตราผลตอบแทนจากการบริหารทุน ด้านการวิเคราะห์อัตราดอกเบี้ยเงินกู้และเงินฝาก ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในด้านต่างๆ ปรากฏผล ดังนี้

โครงสร้างทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์หรือแหล่งที่มาของเงินทุนของสหกรณ์

1. เงินลงทุนจากสมาชิก (Invested Capital) คือ เงินทุนที่สมาชิกรับมาสนับสนุนกิจการของตนเอง ได้แก่ หุ้น เงินฝาก เป็นต้น
2. เงินทุนของสหกรณ์ (Institutional Capital) คือ เงินทุนที่เป็นของสหกรณ์ซึ่งไม่ใช่ของผู้หนึ่งผู้ใด ได้แก่ ทุนสำรอง ทุนสะสมตามข้อบังคับ เป็นต้น
3. หนี้สิน (Debt) คือ เงินทุนที่ได้จากการกู้ยืมจากแหล่งเงินทุนภายนอก ผู้บริหารการเงินจะต้องพิจารณาสัดส่วนของโครงสร้างทางการเงินอย่างเหมาะสม โดยคำนึงถึงหลักการสหกรณ์และความต้องการใช้เงินทุนเพื่อให้มีต้นทุนเงินทุนต่ำที่สุด อันจะเกิดประโยชน์ต่อสหกรณ์และสมาชิกสหกรณ์ต่อไป

ต้นทุนเงินทุน ของสหกรณ์ออมทรัพย์ และการคำนวณต้นทุนเงินทุน

ต้นทุนเงินทุนมีความสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้บริหารในเรื่องการจัดสรรเงินทุนของสหกรณ์ ไม่ว่าจะเป็นเรื่องอัตราดอกเบี้ยเงินกู้แก่สมาชิก หรือเงินทุนต่างๆ ซึ่งปัจจัยสำคัญที่เป็นตัวกำหนดต้นทุนเงินทุน คือ โครงสร้างทางการเงินของสหกรณ์

ต้นทุนเงินทุน หมายถึง ค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่สหกรณ์ต้องจ่ายให้กับทุนดำเนินงานของสหกรณ์ โดยจะแสดงในรูปอัตราส่วนร้อยละของเงินทุนสหกรณ์ และคำนวณได้จากสูตร ดังนี้

$$TC = \frac{C}{I_0} \times 100\%$$

TC = ต้นทุนเงินทุน (Total Cost)

I_0 = จำนวนเงินทุนที่ได้จากแหล่งเงินทุน (Investment)

C = จำนวนเงินค่าใช้จ่ายที่จ่ายไปสำหรับเงินลงทุน I_0 (Cost)

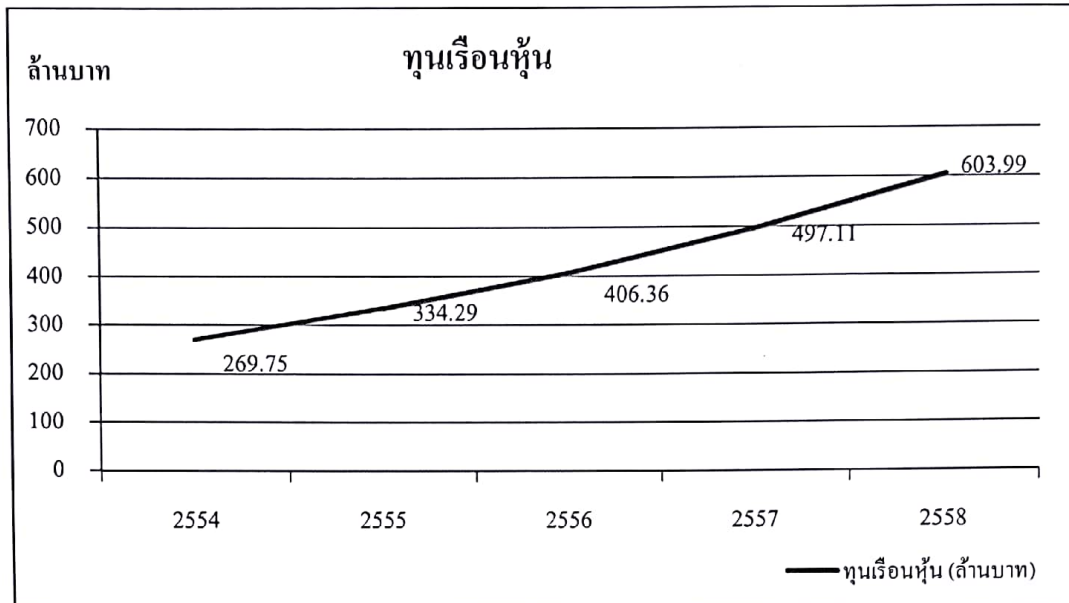
ทุนดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ได้มาจากหลายแหล่ง ดังนั้นในการคำนวณจึงต้องใช้วิธีการคำนวณด้วยวิธีถ่วงน้ำหนักด้วยแหล่งเงินทุนต่างๆ ซึ่งวิธีการนี้ผลที่ได้ออกมาจะเรียกว่า ต้นทุนเงินทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC)

ตารางที่ 3 ทุนเรือนหุ้นของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในระหว่างปี พ.ศ. 2554-2558

รายการ						(ล้านบาท)
	2554	2555	2556	2557	2558	เฉลี่ย 5 ปี
ทุนเรือนหุ้น	269.75	334.29	406.36	497.11	603.99	422.30
เพิ่มขึ้น (ลดลง) จากปีก่อน	60.75	64.54	72.07	90.75	106.88	78.99
อัตราการเพิ่มขึ้น (ลดลง)	22.52	23.92	21.55	22.33	21.50	22.36
ร้อยละ						

ที่มา: รายงานกิจการประจำปี สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ปี พ.ศ. 2554-2558 และจากการคำนวณ

ทุนเรือนหุ้นของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในช่วงระยะเวลา ตั้งแต่ปี 2554-2558 ทุนเรือนหุ้นของสหกรณ์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากจำนวน 269.75 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 603.99 ล้านบาท ในปี 2558 คิดเป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราโดยเฉลี่ยประมาณร้อยละ 22.36 ต่อปี (ตารางที่ 3)



ภาพที่ 3 กราฟแสดงทุนเรือนหุ้นของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ระยะเวลาปี พ.ศ. 2554-2558

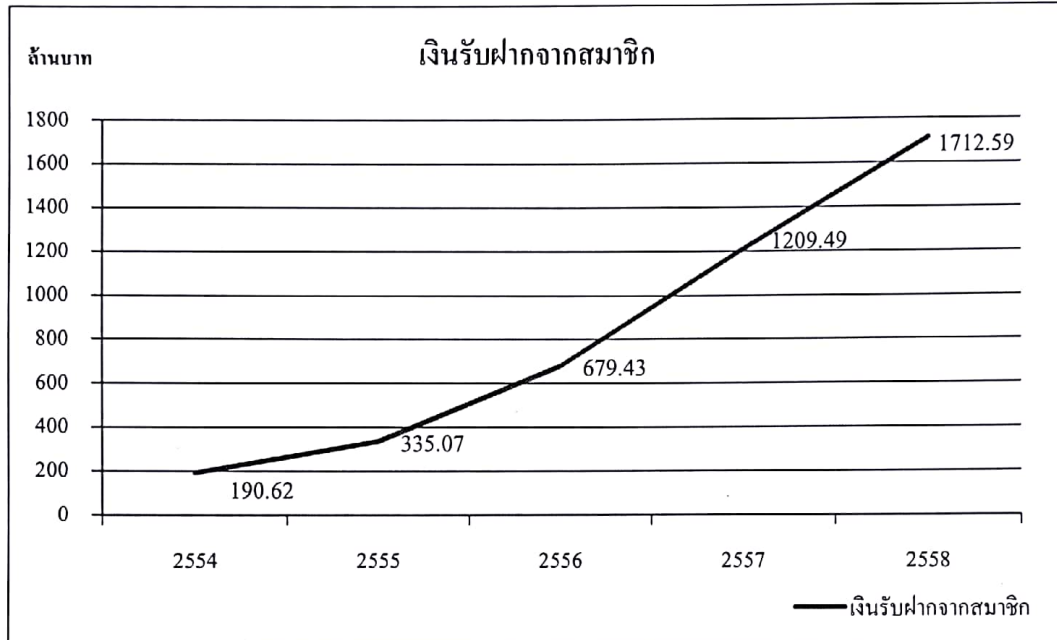
ตารางที่ 4 เงินรับฝากจากสมาชิก ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในระหว่างปี พ.ศ. 2554-2558

รายการ	(ล้านบาท)					เฉลี่ย 5 ปี
	2554	2555	2556	2557	2558	
เงินรับฝากจากสมาชิก	190.62	335.08	679.43	1,209.49	1,712.59	825.44
เพิ่มขึ้น (ลดลง) จากปีก่อน	(58.38)	144.45	344.36	530.06	503.10	292.71
อัตราการเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(23.44)	75.77	102.77	78.01	41.59	54.94

ที่มา: รายงานกิจการประจำปี สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ปี พ.ศ. 2554-2558 และจากการคำนวณ

ในช่วงระยะเวลาระหว่างปี 2554-2558 สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด มีเงินรับฝากจากสมาชิก เพิ่มมากขึ้นทุกปี โดยในปี 2554 เงินรับฝากจากสมาชิกมีมูลค่าทั้งสิ้น 190.62 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นทุกปีอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากในปี 2557 และในปี 2558 มีการกระตุ้นให้สมาชิกนำเงินมาฝากเพิ่มขึ้น เช่น การเปิดโครงการเงินรับฝากประเภทใหม่ๆ และให้ผลตอบแทนที่สูง จะเห็นได้

ว่าในปี 2558 เพิ่มเป็นจำนวนเงิน 1,712.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นโดยเฉลี่ยร้อยละ 54.94 ต่อปี (ตารางที่ 4)



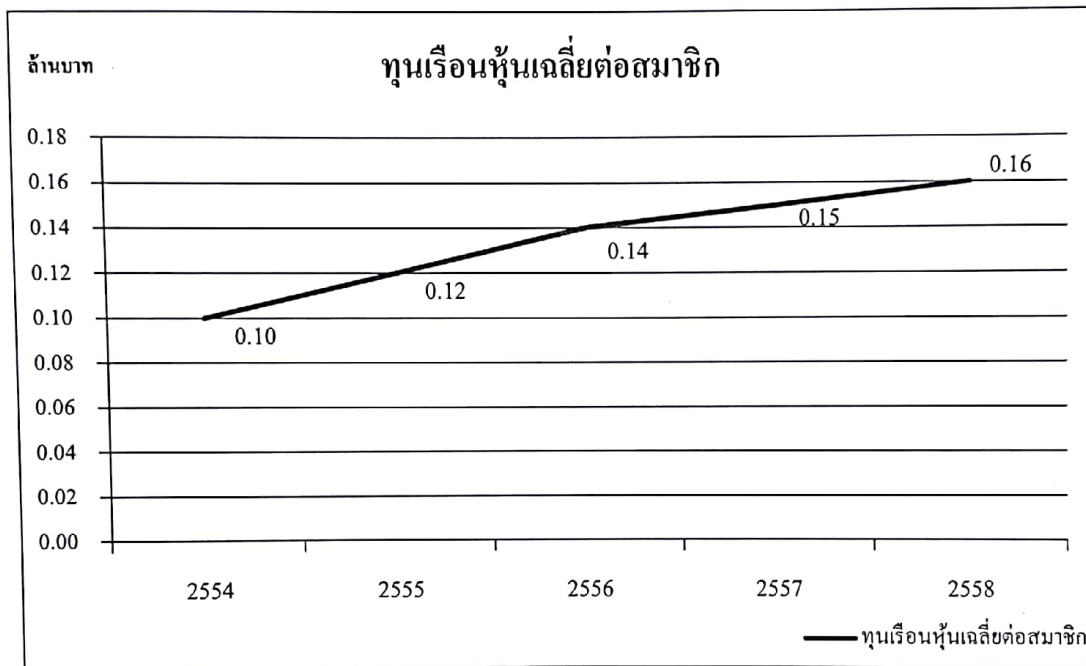
ภาพที่ 4 กราฟแสดงเงินรับฝากจากสมาชิก ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในระหว่างปี พ.ศ. 2554-2558

ตารางที่ 5 ทุนเรือนหุ้นเฉลี่ยต่อสมาชิก ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในระหว่างปี พ.ศ. 2554-2558

ปี	ทุนเรือนหุ้น (ล้านบาท)	จำนวนสมาชิก (คน)	ทุนเรือนหุ้นเฉลี่ย/สมาชิก (ล้านบาท)
2554	269.75	2,605	0.10
2555	334.29	2,708	0.12
2556	406.36	2,937	0.14
2557	497.11	3,303	0.15
2558	603.99	3,623	0.16

ที่มา: รายงานกิจการประจำปี สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ปี พ.ศ. 2554-2558 และจากการคำนวณ

ในช่วงปี พ.ศ. 2554-2558 พบว่า ปริมาณทุนเรือนหุ้นเฉลี่ยต่อสมาชิกหนึ่งคน มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น กล่าวคือ ในปี 2554 ปริมาณเงินทุนเรือนหุ้นเฉลี่ยของสมาชิกหนึ่งคน มีค่าเท่ากับ 0.10 ล้านบาท หรือประมาณ 100,000 บาท/คน ในขณะที่ปี 2558 ปริมาณเงินทุนเรือนหุ้นเฉลี่ยของสมาชิกหนึ่งคน มีค่าเท่ากับ 0.16 ล้านบาท หรือประมาณ 160,000 บาท/คน จะเห็นได้ว่าปริมาณทุนเรือนหุ้นเพิ่มขึ้นทุกปีและจำนวนสมาชิกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกปีด้วยเช่นกัน (ตารางที่ 5)



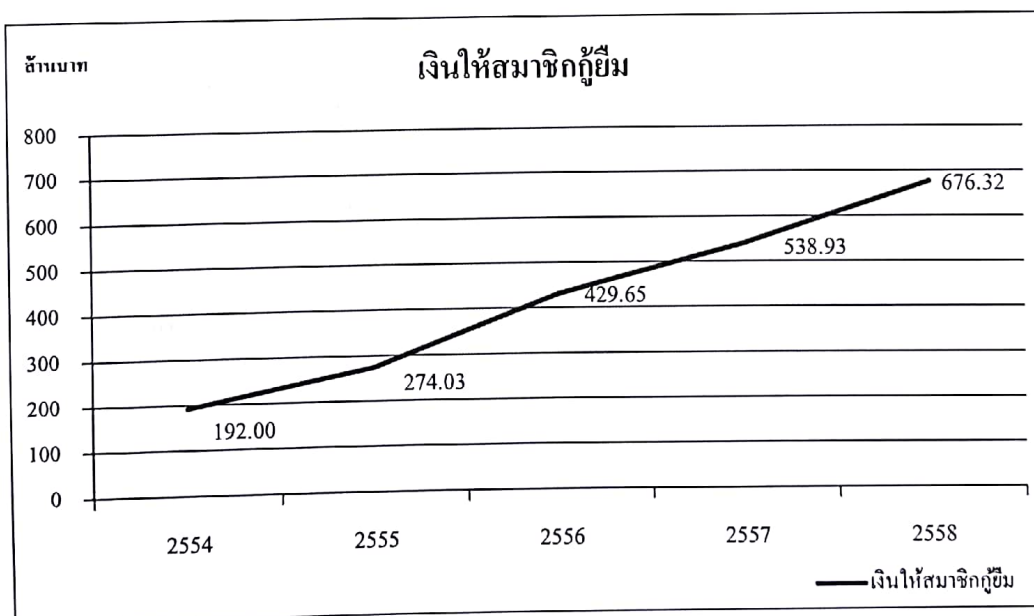
ภาพที่ 5 กราฟแสดงทุนเรือนหุ้นเฉลี่ยต่อสมาชิก ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคาร
ทหารไทย จำกัด ในระหว่างปี พ.ศ. 2554-2558

ตารางที่ 6 อัตราการเพิ่ม (ลด) ของเงินให้สมาชิกกู้ยืม ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคาร
ทหารไทย จำกัด ในระหว่างปี 2554-2558

รายการ	2554	2555	2556	2557	2558	(ล้านบาท) เฉลี่ย 5 ปี
เงินให้สมาชิกกู้ยืม	192.00	274.03	429.65	538.93	676.32	422.18
เพิ่มขึ้น (ลดลง) จากปีก่อน	4.00	82.03	155.62	109.28	137.39	97.66
อัตราการเพิ่มขึ้น (ลดลง) ร้อยละ	2.12	42.72	56.78	25.43	25.49	30.50

ที่มา: รายงานกิจการประจำปี สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ปี พ.ศ.
2554-2558 และจากการคำนวณ

ในช่วงระยะเวลาระหว่างปี 2554-2558 เงินให้สมาชิกกู้ยืมมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากจำนวน
192.00 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 676.32 ล้านบาท ในปี 2558 คิดเป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราโดยเฉลี่ย
ประมาณร้อยละ 30.50 ต่อปี เนื่องจากการเปิดโครงการสินเชื่อประเภทเงินกู้สามัญ (โครงการพิเศษ),
เงินกู้สามัญเพื่อการท่องเที่ยว และเงินกู้ฉุกเฉิน (เอนกประสงค์) ทำให้สมาชิกกู้เงินเพิ่มขึ้น (ตารางที่ 6)



ภาพที่ 6 กราฟแสดงอัตราการเพิ่ม (ลด) ของเงินให้สมาชิกกู้ยืม ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงาน
ธนาคารทหารไทย จำกัด ในระหว่างปี 2554-2558

เงินสด และเงินฝากธนาคาร

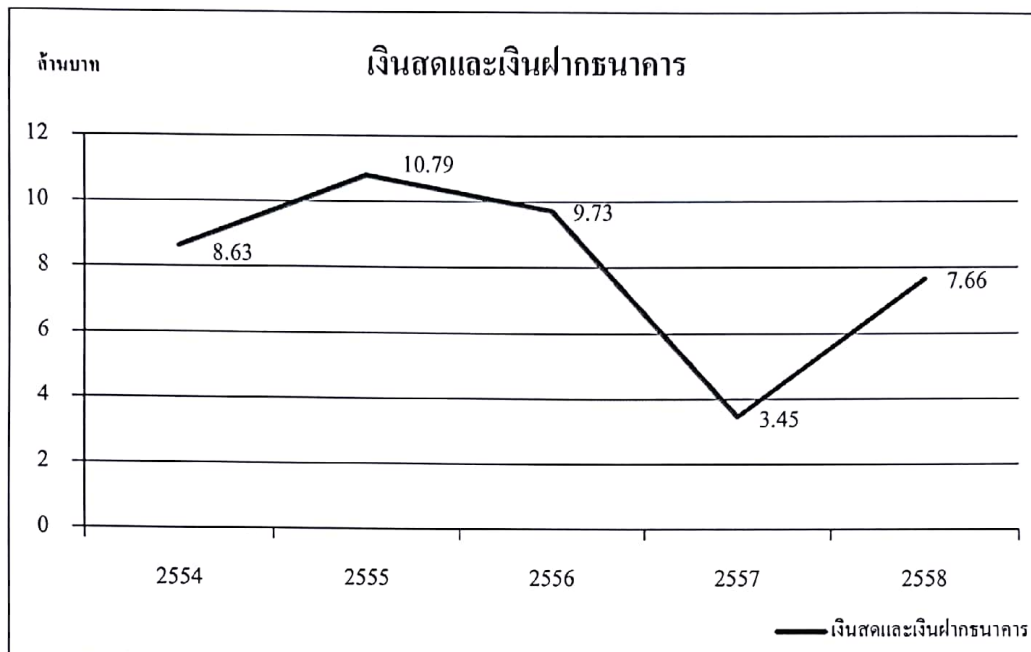
เป็นเงินสดและเงินฝากธนาคารที่สหกรณ์มีไว้เพื่อประโยชน์ให้เกิดความคล่องตัวในการดำเนินการและเป็นการรักษาสภาพคล่องไว้ในระดับหนึ่ง เพื่อสามารถที่จะจ่ายคืนเงินฝากเมื่อทวงถามได้ทุกขณะ อีกทั้งเมื่อสมาชิกต้องการถอนหุ้นสามารถคืนได้ทุกขณะ

ตารางที่ 7 ปริมาณและอัตราการเปลี่ยนแปลง ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในระหว่างปี 2554-2558

รายการ	2554	2555	2556	2557	2558	เฉลี่ย 5 ปี
เงินสดและเงินฝากธนาคาร (ล้านบาท)	8.63	10.79	9.73	3.45	7.66	8.05
เพิ่มขึ้น (ลดลง) จากปีก่อน (ล้านบาท)	1.13	2.16	(1.06)	(6.28)	4.21	0.03
อัตราการเพิ่มขึ้น (ลดลง) ร้อยละ	15.06	25.02	(9.82)	(64.54)	122.02	17.54

ที่มา: รายงานกิจการประจำปี สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ปี พ.ศ. 2554-2558 และจากการคำนวณ

ในปี 2555 เงินสดและเงินฝากธนาคาร เพิ่มขึ้น เป็นเงิน 10.79 ล้านบาท เทียบกับปี 2554 เป็นเงิน 8.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.02 ต่อปี และในปี 2556 ลดลงเหลือ 9.73 ล้านบาท และในปี 2557 ลดลงเหลือ 3.45 ล้านบาท เนื่องจากมีการเก็บเงินไว้ในธนาคารเพื่อสำรองไว้ใช้จ่ายในปีถัดไป ในจำนวนเงินที่ไม่สูงมากนัก เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยของเงินฝากธนาคารต่ำ และในปี 2558 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงิน 7.66 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราโดยเฉลี่ยประมาณร้อยละ 17.54 ต่อปี โดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นประมาณ 0.03 ล้านบาท เนื่องจากสิ้นปีบัญชี วันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี จะมีดอกเบี้ยจากการลงทุน เช่น ดอกเบี้ยหุ้นกู้ ดอกเบี้ยเงินฝากสหกรณ์อื่น ได้มีการโอนเข้าบัญชีธนาคาร จึงทำให้สิ้นปีมีจำนวนเงินที่เพิ่มขึ้น ในปริมาณใกล้เคียงกัน (ตารางที่ 7)



ภาพที่ 7 กราฟแสดงปริมาณและอัตราการเปลี่ยนแปลง ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคาร
ทหารไทย จำกัด ในระหว่างปี 2554-2558

การวิเคราะห์ต้นทุนเงินทุน ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด

จากการศึกษาพบว่าต้นทุนเงินทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด
ในรอบ 5 ปี กำหนดให้อัตราผลตอบแทนของทุนเรือนหุ้น เท่ากับอัตราเงินปันผลที่สหกรณ์ออมทรัพย์
พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ประกาศจ่าย ปραกฏผล ดังนี้

ตารางที่ 8 การคำนวณต้นทุนเงินทุน ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในระหว่างปี 2554-2558 (ล้านบาท)

รายการ	2554	ต้นทุน (%)	2555	ต้นทุน (%)	2556	ต้นทุน (%)	2557	ต้นทุน (%)	2558	ต้นทุน (%)
ทุนเรือนหุ้น	269.75	2.98	334.29	2.30	406.36	2.06	497.11	1.74	603.99	1.58
เงินรับฝาก	190.62	0.80	335.08	1.06	679.43	1.51	1,209.50	1.96	1,712.59	1.92
เงินกู้ยืม	0.00	0.00	71.00	0.32	143.00	0.38	200.00	0.33	375.00	0.39
ทุนสำรอง + อื่นๆ	14.32	0.00	16.16	0.00	18.12	0.00	22.45	0.00	27.92	0.00
รวม	474.69	3.78	756.53	3.68	1,246.91	3.95	1,929.06	4.03	2,719.50	3.89

ที่มา: รายงานกิจการประจำปี สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ปี พ.ศ. 2554-2558 และจากการคำนวณ

จากการศึกษาต้นทุนเงินทุนทั้งหมดของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในระหว่างปี พ.ศ. 2554-2558 พบว่า มีในปี 2554 มีต้นทุนเฉลี่ยอัตราร้อยละ 3.78 ต่อปี เนื่องจากทุนเรือนหุ้น ในปี 2555 ลดลงเฉลี่ยอัตราร้อยละ 3.68 ต่อปี เนื่องจากสหกรณ์ใช้วงเงินกู้ยืมในอัตราดอกเบี้ยต่ำ ทำให้ต้นทุนไม่สูงมากนัก ในปี 2556 เพิ่มขึ้นเป็น 3.95 ต่อปี เนื่องจากมีต้นทุนของเงินรับฝากสูง และทุนเรือนหุ้นสูงขึ้นกว่าปี 2555 ในปี 2557 ต้นทุนเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 4.03 ต่อปี เนื่องจากเงินรับฝากจากสมาชิกสูงขึ้นกว่าปี 2556 ต้นทุนเฉลี่ยร้อยละ 1.96 เนื่องมาจากการระดมเงินทุนด้วยการเปิดโครงการเงินรับฝากประเภทใหม่เพิ่มขึ้น และให้ผลตอบแทนดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ทำให้ปริมาณเงินรับฝากเพิ่มสูงขึ้น และทำให้ต้นทุนสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา และในปี 2558 จะเห็นได้ว่า มีต้นทุนของทุนเรือนหุ้น ลดลงเหลือ 1.58 เมื่อเทียบกับปี 2557 ทำให้ต้นทุนเฉลี่ยลดลงเหลือ 3.89 ต่อปี (ตารางที่ 8)

**การวิเคราะห์นโยบายการกำหนดราคา (Pricing) ของอัตราดอกเบี้ยเงินให้สมาชิกกู้ยืมตัวเฉลี่ย
และเงินรับฝากจากสมาชิกตัวเฉลี่ย**

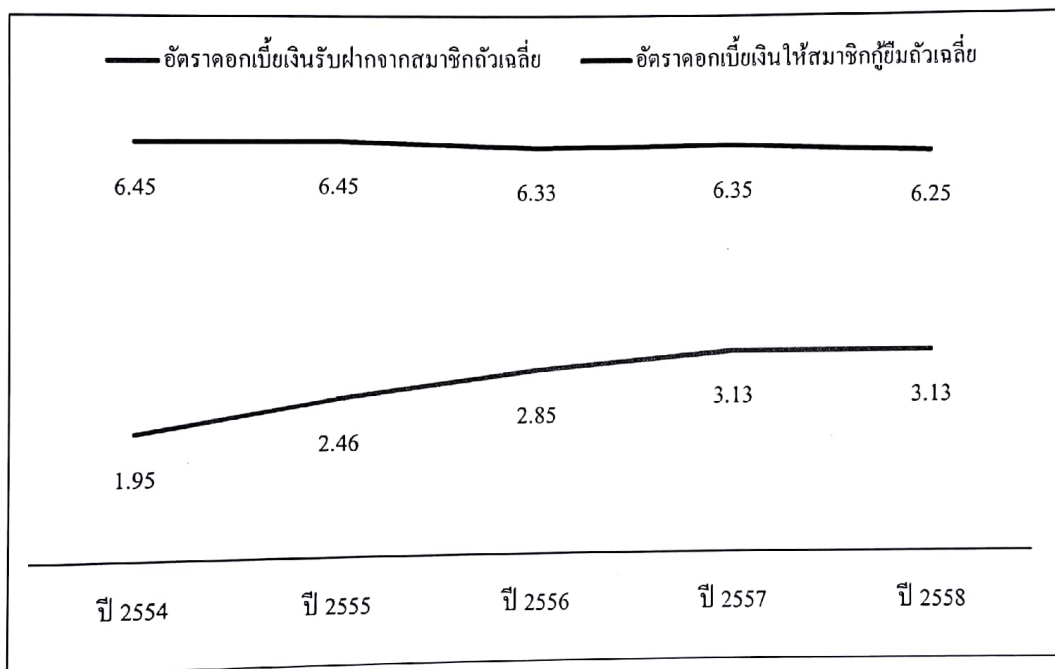
ตารางที่ 9 ตารางเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยเงินให้สมาชิกกู้ยืมตัวเฉลี่ย และอัตราดอกเบี้ยเงินรับฝากจากสมาชิกตัวเฉลี่ย ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ประจำปี พ.ศ. 2554-2558

รายการ	2554	2555	2556	2557	2558
อัตราดอกเบี้ยเงินให้สมาชิกกู้ยืม ตัวเฉลี่ย	6.45	6.45	6.33	6.35	6.25
อัตราดอกเบี้ยเงินรับฝากจากสมาชิก ตัวเฉลี่ย	1.95	2.46	2.85	3.13	3.13
ผลต่าง	4.50	3.99	3.48	3.22	3.12

ที่มา: รายงานกิจการประจำปี สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ปี พ.ศ. 2554-2558 และจากการคำนวณ

จากการศึกษาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินให้สมาชิกกู้ยืม และอัตราดอกเบี้ยเงินรับฝากจากสมาชิกของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในระหว่างปี พ.ศ.2554-2558 (ตารางที่ 9)

พบว่า ในปี 2554 และในปี 2555 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมมีอัตราเฉลี่ยร้อยละ 6.45 ต่อปี เท่ากัน และในปี 2556 ลดลงเหลืออัตราร้อยละ 6.33 ต่อปี และในปี 2558 ลดลงเหลือ เฉลี่ยอัตราร้อยละ 6.25 ต่อปี จากการศึกษาพบว่า สหกรณ์มีรายรับจากเงินให้สมาชิกกู้โดยเฉลี่ย 5 ปี ในอัตรดอกเบี้ยร้อยละ 6.36 ต่อปี ในส่วนของเงินรับฝากจากสมาชิกนั้น ในปี 2554 อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยร้อยละ 1.95 ต่อปี และเพิ่มขึ้นทุกปีอย่างต่อเนื่อง ในปี 2558 อัตราร้อยละ 3.13 ต่อปี จากการศึกษาพบว่า สหกรณ์มีต้นทุนด้านเงินรับฝากจากสมาชิกโดยเฉลี่ย 5 ปี ในอัตราร้อยละ 2.70 ต่อปี จะเห็นได้ว่าสหกรณ์มีการบริหารได้เป็นอย่างดี คือ การนำเงินรับฝากจากสมาชิกมีต้นทุนอัตราร้อยละ 2.70 ต่อปี นำไปให้สมาชิกกู้ยืม ในดอกเบี้ยเฉลี่ยอัตราร้อยละ 6.36 ต่อปี ทำให้สหกรณ์มีส่วนต่างก่อนข้างคือ 3.66 ต่อปี



ภาพที่ 8 กราฟแสดงอัตรดอกเบี้ยเงินให้สมาชิกกู้ยืมตัวเฉลี่ย และอัตรเงินรับฝากจากสมาชิกตัวเฉลี่ย ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2554-2558

การวิเคราะห์ผลตอบแทนของเงินทุน

การวิเคราะห์งบการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์เป็นกระบวนการค้นหาข้อเท็จจริงเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของสหกรณ์ โดยนำเอาเครื่องมือหรือเทคนิคต่างๆ มาใช้ในการหาความสัมพันธ์ระหว่างรายการต่างๆ พร้อมกับนำข้อเท็จจริงที่ได้มาใช้เป็นข้อมูลในการวินิจฉัยพยากรณ์ ตลอดจนการประเมินผลการดำเนินงานของสหกรณ์ เพื่อเป็นแนวทางให้ผู้บริหารสหกรณ์ใช้ในการตัดสินใจทางการเงินต่อไป

การคำนวณอัตราส่วนที่ใช้วัดความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios)

1. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on Assets)

$$\text{อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์} = \frac{\text{กำไรสุทธิประจำปี}}{\text{สินทรัพย์ถัวเฉลี่ย}} \times 100$$

ตารางที่ 10 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ประจำปี พ.ศ. 2554-2558

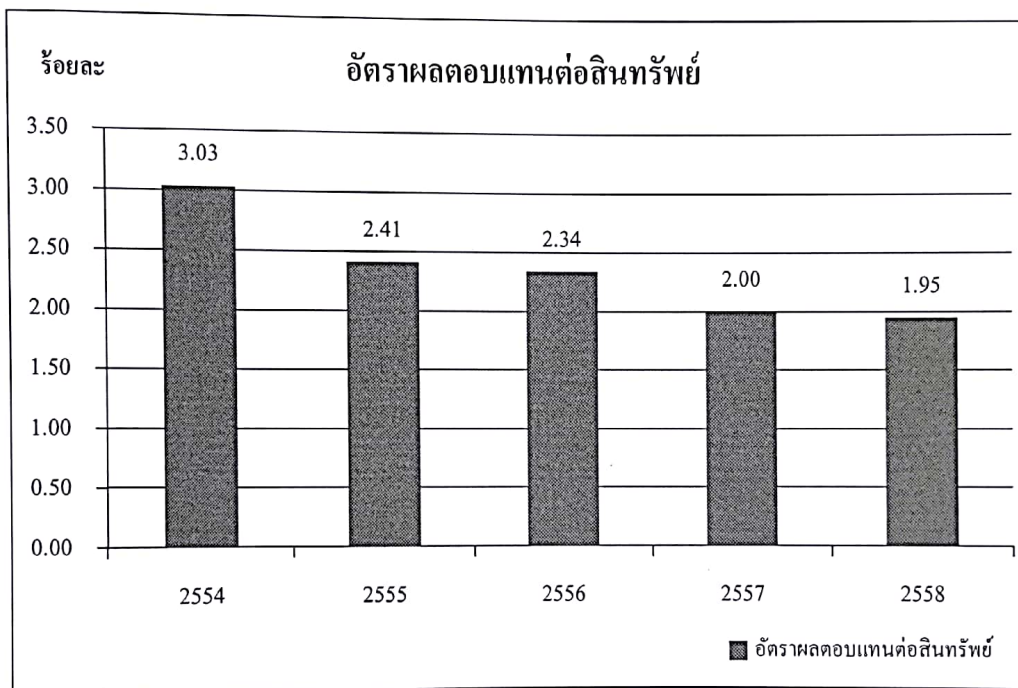
	(ล้านบาท)				
รายการ	2554	2555	2556	2557	2558
กำไรสุทธิประจำปี	14.91	18.72	30.01	39.81	54.77
สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	490.76	776.04	1,281.59	1,989.82	2,807.86
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	3.03	2.41	2.34	2.00	1.95

ที่มา: รายงานกิจการประจำปี สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ปี พ.ศ. 2554-2558 และจากการคำนวณ

จากการศึกษาอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ระหว่างปี 2554-2558 (ตารางที่ 10)

พบว่า มีอัตราผลตอบแทนลดลงอย่างต่อเนื่อง ตั้งแต่ปี 2554 ซึ่งมีอัตราผลตอบแทน ร้อยละ 3.03 ส่วนในปี 2558 มีอัตราผลตอบแทนลดลงเหลือร้อยละ 1.95 เนื่องจากสหกรณ์มีการนำ

สินทรัพย์ไปลงทุน และได้รับผลตอบแทนในอัตราดอกเบี้ยค่อนข้างไม่สูงมากนัก เช่น สหกรณ์เปิดโครงการเงินรับฝากประเภทใหม่ๆ และสหกรณ์ต้องจ่ายดอกเบี้ยในอัตราที่สูง และนำเงินจากการรับฝากของสมาชิก ไปลงทุน เช่น ซื้อหุ้นกู้ พันธบัตรรัฐบาล ฝากสหกรณ์อื่นๆ แต่ได้รับผลตอบแทนที่ไม่สูงมากนัก จึงทำให้ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ที่สหกรณ์นำไปลงทุนนั้น ได้รับผลตอบแทนในอัตราที่ไม่สูง ซึ่งให้เห็นถึงประสิทธิภาพของสินทรัพย์ที่นำไปลงทุน



ภาพที่ 9 กราฟแสดงอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2554-2558

2. อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity)

$$\text{อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น} = \frac{\text{กำไรสุทธิประจำปี}}{\text{ทุนของสหกรณ์ถัวเฉลี่ย}} \times 100$$

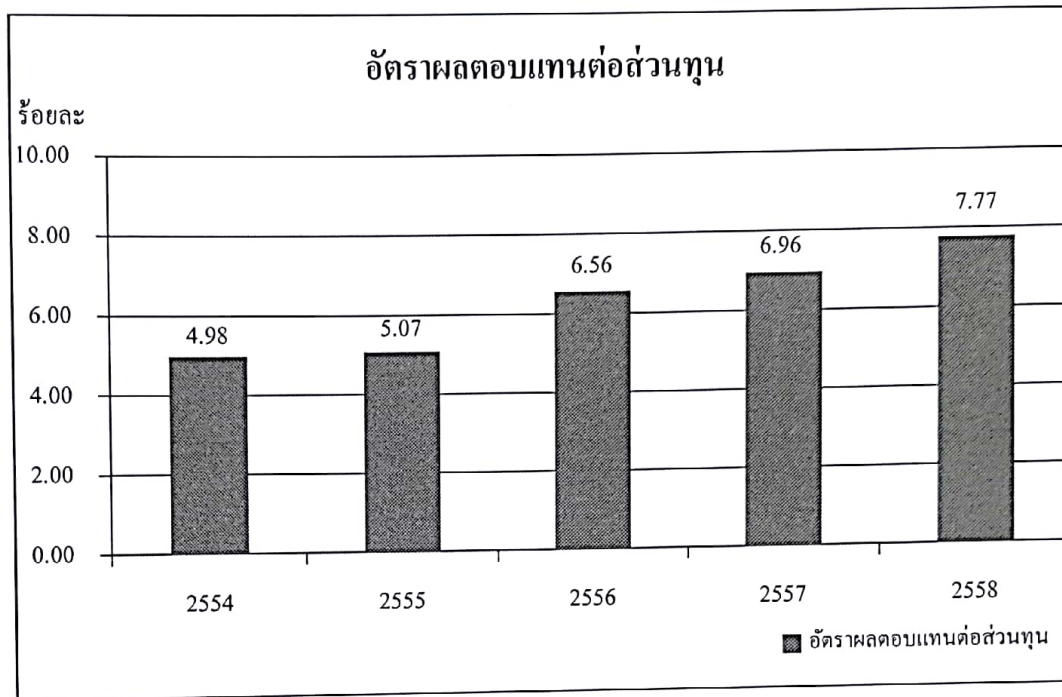
ตารางที่ 11 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด
ประจำปี 2545-2558

รายการ	(ล้านบาท)				
	2554	2555	2556	2557	2558
กำไรสุทธิประจำปี	14.91	18.72	30.01	39.81	54.77
ทุนของกิจการ ถัวเฉลี่ย	299.00	369.19	457.23	571.91	703.99
อัตราผลตอบแทน ต่อส่วนทุน	4.98	5.07	6.56	6.96	7.77

ที่มา: รายงานกิจการประจำปี สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ปี พ.ศ. 2554-2558 และจากการคำนวณ

จากการศึกษาอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2545-2558 (ตารางที่ 11)

พบว่า มีอัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้นทุกปีอย่างต่อเนื่อง ตั้งแต่ปี 2554 มีอัตราผลตอบแทนร้อยละ 4.98 ในปี 2558 มีอัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้นเป็น ร้อยละ 7.77 อัตราส่วนที่เพิ่มขึ้นชี้ให้เห็นถึงผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน คือสหกรณ์นำทุนของกิจการ ไปลงทุนเพื่อหาผลตอบแทนจากการลงทุน ซึ่งให้เห็นประสิทธิภาพในการหาผลตอบแทนจากเงินทุนของสหกรณ์มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปี



ภาพที่ 10 กราฟแสดงอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคาร
ทหารไทย จำกัด ระหว่างปี 2545-2558

บทที่ 5

สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ

สรุปผลการศึกษา

การศึกษาในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์ของการศึกษา ดังนี้

1. เพื่อศึกษาดัชนีเงินทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทยจำกัด
2. เพื่อวิเคราะห์นโยบายการกำหนดราคา (Pricing) ของอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก เงินให้กู้ยืมของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด
3. เพื่อวิเคราะห์ผลตอบแทน ของเงินทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด

จากการศึกษาดัชนีเงินทุนของสหกรณ์ ในรอบระยะเวลา 5 ปี พบว่า ในปี 2554 มีต้นทุนของทุนเรือนหุ้น ร้อยละ 2.98 เงินรับฝากจากสมาชิก ร้อยละ 0.80 จากต้นทุนทั้งหมด และในปี 2557 มีต้นทุนของทุนเรือนหุ้น ร้อยละ 1.74 เงินรับฝากจากสมาชิก ร้อยละ 1.96 และวงเงินกู้ยืม ร้อยละ 0.33 จากต้นทุนทั้งหมด ร้อยละ 4.03 ซึ่งเป็นต้นทุนที่สูงที่สุดในรอบ 5 ปี ต้นทุนส่วนใหญ่ของสหกรณ์ คือ ต้นทุนที่มาจากต้นทุนเงินรับฝาก รองลงมาคือ ต้นทุนจากทุนเรือนหุ้น เนื่องจากมีการกระตุ้นให้สมาชิกออมเงิน ในรูปแบบทุนเรือนหุ้น และการฝากเงิน ประกอบกับการบริหารงานในเชิงรุก จึงได้เปิดโครงการเงินรับฝากประเภทใหม่ๆ เพื่อเพิ่มการฝากเงิน ส่งผลทำให้มีการสมัครสมาชิกเพิ่มขึ้น และปริมาณทุนเรือนหุ้นเพิ่มขึ้นตามไปด้วย โดยมีอัตราดอกเบี้ยเงินรับฝากในอัตราที่สูง และมีการจ่ายเงินปันผลในอัตราเพิ่มสูงขึ้นด้วยเช่นกัน แต่สหกรณ์มีการนำเงินทุนที่ได้รับจากสมาชิก ไปลงทุนแต่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนน้อย ทั้งนี้ สหกรณ์ไม่ลดนโยบายการฝากเงิน แต่จะเพิ่มผู้เชี่ยวชาญด้านบริหารเงินให้ดีขึ้น

จากการศึกษาต้นทุนเงินทุนทั้งหมดของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในระหว่างปี พ.ศ. 2554-2558 พบว่า มีในปี 2554 มีต้นทุนเฉลี่ยอัตรา ร้อยละ 3.78 ต่อปี สูงเนื่องจากทุนเรือนหุ้น ในปี 2555 ลดลงเฉลี่ยอัตรา ร้อยละ 3.68 ต่อปี เนื่องจากสหกรณ์ใช้วงเงินกู้ยืมในอัตราดอกเบี้ยต่ำ ทำให้ต้นทุนไม่สูงมากนัก ในปี 2556 เพิ่มขึ้นเป็น 3.95 ต่อปี เนื่องจากมีต้นทุนของเงินรับฝากสูง และทุนเรือนหุ้นสูงขึ้นกว่าปี 2555 ในปี 2557 ต้นทุนเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 4.03 ต่อปี เนื่องจากสหกรณ์มีปริมาณเงินรับฝากสูงเกินกว่าปี 2556 และทุนเรือนหุ้นเพิ่มขึ้น ทำให้ต้นทุนของสหกรณ์เพิ่มขึ้น และในปี 2558 ลดลงเหลือ 3.89 ต่อปี จะเห็นได้ว่า มีต้นทุนของเงินรับฝากที่สูงขึ้น เนื่องจากปริมาณเงินรับฝากเพิ่มขึ้นสูง แต่วงเงินกู้ยืมสหกรณ์ได้รับในอัตราดอกเบี้ยที่ไม่สูงมากจึงทำให้สหกรณ์มีต้นทุนที่ต่ำลงเมื่อเทียบกับปี 2557

จากการศึกษาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และอัตราดอกเบี้ยเงินรับฝากของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในรอบ 5 ปี พบว่า การกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินรับฝากจากสมาชิก กล่าวคือ ในปี 2554 มีผลต่างร้อยละ 4.50 ต่อปี และในปี 2558 มีผลต่าง ร้อยละ 3.12 ต่อปี ซึ่งผลต่างโดยเฉลี่ย 5 ปี อัตราร้อยละ 3.66 ต่อปี ซึ่งการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และเงินรับฝาก อยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม ควรให้มีส่วนเหลือในระดับที่เหมาะสม

จากการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในรอบ 5 ปี พบว่า ในปี 2554 อัตราร้อยละ 3.03 สูงที่สุด และในปี 2558 อัตราร้อยละ 1.95 ต่ำที่สุด จากปี 2554 สูงที่สุด และลดลงอย่างต่อเนื่อง ในปี 2558 มีการนำสินทรัพย์ไปลงทุนได้รับผลตอบแทนต่ำ เช่น นำเงินรับฝากจากสมาชิกในอัตราดอกเบี้ยที่สูง และซื้อหุ้นกู้ พันธบัตรรัฐบาล หรือฝากกับสหกรณ์อื่นซึ่งได้รับผลตอบแทนที่ต่ำ ทำให้สหกรณ์มีความเสี่ยงสูงเนื่องจากได้รับผลตอบแทนหรือส่วนต่างในอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำ

จากการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ในรอบ 5 ปี พบว่า มีอัตราผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในปี 2554 อัตราร้อยละ 4.98 ในปี 2555 อัตราร้อยละ 5.07 ในปี 2556 อัตราร้อยละ 6.56 ในปี 2557 อัตราร้อยละ 6.96 และในปี 2558 อัตราร้อยละ 7.77 ซึ่งสูงที่สุด เนื่องจากมีการนำทุนดำเนินงาน เช่น ทุนเรือนหุ้น ทุนสำรอง ไปลงทุน เช่น ให้สมาชิกกู้ยืม ซึ่งให้เห็นถึงการมีประสิทธิภาพของทุนสหกรณ์ จากการนำไปลงทุน

ข้อเสนอแนะ

ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งนี้

1. สหกรณ์ควรพิจารณาในเรื่องต้นทุนเงินทุนของเงินรับฝากจากสมาชิก และพิจารณาในเรื่องการจ่ายเงินปันผลให้กับสมาชิก ซึ่งทำให้สมาชิกมีความต้องการนำเงินฝาก และนำเงินมาลงทุนในหุ้นเป็นจำนวนมาก ซึ่งจะก่อให้เกิดปัญหาสภาพคล่องส่วนเกิน หรือที่เรียกว่าเงินล้นระบบ และเป็นปัญหากับทางสหกรณ์
2. อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก และเงินกู้ ควรให้เป็นไปตามกลไกของตลาด และควรให้มีส่วนเหลือระหว่างอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และเงินฝากอยู่ในระดับที่เหมาะสม และควรปรับเปลี่ยนอย่างรวดเร็วให้ทันเหตุการณ์ ควรคำนึงถึงภาวะการณ์ การแข่งขันกับสถาบันการเงินอื่นด้วย เพื่อป้องกันปัญหาขาดสภาพคล่อง และปัญหาสภาพคล่องล้นระบบ
3. สหกรณ์ควรจัดหาผู้เชี่ยวชาญ ในเรื่องการบริหารจัดการด้านการลงทุนของสหกรณ์ เนื่องจากปริมาณทุนดำเนินงานเพิ่มสูงขึ้น การลงทุนสูงขึ้น และเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานที่ก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดของสมาชิก

ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป

จากการศึกษาแหล่ง โครงสร้าง มีข้อเสนอแนะ ดังนี้

1. ควรนำสหกรณ์ที่มีลักษณะ โครงสร้างที่ใกล้เคียงกัน เช่น สหกรณ์ของธนาคารต่างๆ เพื่อเปรียบเทียบต้นทุนและผลตอบแทนในสหกรณ์ว่ามีความแตกต่างหรือความใกล้เคียงกันอย่างไร
2. ควรมีการศึกษาเชิงเปรียบเทียบ ระหว่างการบริหารเงินทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์ กับการบริหารเงินทุนของธนาคารพาณิชย์ โดยสมมุติให้สหกรณ์มีต้นทุนเงินทุน และมีการเสียภาษี เหมือนกับธุรกิจทั่วไป เพื่อให้การศึกษาดังกล่าวเป็นแนวทางในการพัฒนาบริหารเงินทุนของสหกรณ์ได้อย่างแท้จริง

เอกสารและสิ่งอ้างอิง

- กรมตรวจบัญชีสหกรณ์. 2545. รายงานการศึกษาเกณฑ์การจัดขนาดสหกรณ์. กรุงเทพมหานคร: กรมตรวจบัญชีสหกรณ์.
- กลุ่มส่งเสริมและพัฒนาธุรกิจสหกรณ์ สำนักงานสหกรณ์ จังหวัดสมุทรปราการ. 2554. เอกสารเผยแพร่แนวคิดการคำนวณต้นทุนของสหกรณ์. สำนักงานสหกรณ์ จังหวัดสมุทรปราการ. (อัครสำเนา).
- จินดามัย เหลลาคม. 2551. การวิเคราะห์ต้นทุนและอัตราผลตอบแทนเงินทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด. การศึกษาค้นคว้าอิสระศิลปศาสตรมหาบัณฑิต สาขาเศรษฐศาสตร์สหกรณ์, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- ชนานันท์ รอดโพธิ์ทอง. 2557. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ 17 ราม อินทรา จำกัด. การศึกษาค้นคว้าอิสระศิลปศาสตรมหาบัณฑิต สาขาเศรษฐศาสตร์สหกรณ์, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- ชนัมพร มลารัตน์. 2553. การวิเคราะห์ด้านการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารนครหลวงไทย จำกัด. การศึกษาค้นคว้าอิสระศิลปศาสตรมหาบัณฑิต สาขาเศรษฐศาสตร์สหกรณ์, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- ปัทมาวดี พ่วงเงิน. 2549. การวิเคราะห์ต้นทุนและผลตอบแทนของเงินทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์พระจอมเกล้าลาดกระบัง จำกัด. การศึกษาค้นคว้าอิสระศิลปศาสตรมหาบัณฑิต สาขาเศรษฐศาสตร์สหกรณ์, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- เพชร ชุมทรัพย์. 2532. หลักการบริหารการเงิน. กรุงเทพมหานคร: มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- พัฒนา ทองรอด. 2554. การวิเคราะห์การดำเนินงาน และต้นทุนและผลตอบแทนของเงินทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารออมสิน จำกัด. การศึกษาค้นคว้าอิสระศิลปศาสตรมหาบัณฑิต สาขาเศรษฐศาสตร์สหกรณ์, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.

- ศุภลักษณ์ ศักดิ์เศรษฐ์. 2554. การวิเคราะห์ต้นทุนและผลตอบแทนทางการเงินของโครงการอาคารสำนักงานให้เช่าบนที่ดินราชพัสดุ กรณีศึกษาที่ดินราชพัสดุบริเวณถนนพหลโยธิน เขต พญาไท กรุงเทพมหานคร. การศึกษาค้นคว้าอิสระศิลปศาสตรมหาบัณฑิต สาขา เศรษฐศาสตร์สหกรณ์, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- สิริพร โอวาทชัยพงศ์. 2548. การวิเคราะห์ต้นทุนและอัตราผลตอบแทนเงินทุนของสหกรณ์ ออมทรัพย์พนักงานการบินไทย จำกัด. การศึกษาค้นคว้าอิสระศิลปศาสตรมหาบัณฑิต สาขาเศรษฐศาสตร์สหกรณ์, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- สุวรรณ กาเข้ม. 2552. การวิเคราะห์ต้นทุนและอัตราผลตอบแทนของเงินทุน: สหกรณ์ออมทรัพย์ สภาพแรงงานรัฐวิสาหกิจการไฟฟ้านครหลวง จำกัด. การศึกษาค้นคว้าอิสระ ศิลปศาสตรมหาบัณฑิต สาขาเศรษฐศาสตร์สหกรณ์, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- อนนท์ สุภตระกุล. 2548. การวิเคราะห์ต้นทุนเงินทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์. การศึกษาค้นคว้า อิสระศิลปศาสตรมหาบัณฑิต สาขาเศรษฐศาสตร์สหกรณ์, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- อารี สุพรรณสาร. 2552. การวิเคราะห์ด้านการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารไทย พาณิชย์ จำกัด. การศึกษาค้นคว้าอิสระศิลปศาสตรมหาบัณฑิต สาขาเศรษฐศาสตร์สหกรณ์, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด. 2554. รายงานกิจการประจำปี 2554.
 _____. 2555. รายงานกิจการประจำปี 2555.
 _____. 2556. รายงานกิจการประจำปี 2556.
 _____. 2557. รายงานกิจการประจำปี 2557.
 _____. 2558. รายงานกิจการประจำปี 2558.

ภาคผนวก

ตารางผนวกที่ 1 การคำนวณต้นทุนเงินลงทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์ โดยวิธีถ่วงน้ำหนักด้วยสัดส่วนของทุน ประจำปี 2554-2558

รายการ	ปี 2554				ปี 2555			
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละเมื่อเทียบกับ เงินทุนทั้งหมด (%)	อัตราดอกเบี้ย/ อัตราผลตอบแทน	ต้นทุน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละเมื่อเทียบกับ เงินทุนทั้งหมด (%)	อัตราดอกเบี้ย/ อัตราผลตอบแทน	ต้นทุน
ทุนเรือนหุ้น	269.75	56.82	5.25	2.98	334.29	43.13	5.35	2.30
เงินรับฝาก	190.62	40.16	2.00	0.80	335.08	43.22	2.46	1.06
เงินกู้ยืม	0.00	0.00	0.00	0.00	71.00	9.15	3.53	0.32
ทุนสำรอง + อื่นๆ	14.32	3.02	0.00	0.00	16.16	4.50	0.00	0.00
รวม	474.69	100.00		3.78	756.53	100.00		3.68

ที่มา: รายงานกิจการประจำปี สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ปี พ.ศ. 2554-2558 และจากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 2 การคำนวณต้นทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์ โดยวิธีถ่วงน้ำหนักด้วยสัดส่วนของทุน ประจำปี 2554-2558

รายการ	ปี 2556		ปี 2557		อัตราดอกเบี้ย/ ต้นทุน		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ค่าร้อยละเมื่อเทียบกับ เงินรวมทั้งหมด (%)	อัตราดอกเบี้ย/ อัตราผลตอบแทน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		ค่าร้อยละเมื่อเทียบกับ เงินรวมทั้งหมด (%)	
ทุนเรือนหุ้น	406.36	31.76	6.50	497.11	25.77	6.75	1.74
เงินรับฝาก	679.43	53.09	2.85	1,209.49	62.71	3.13	1.96
เงินกู้ยืม	143.00	11.18	3.42	200.00	10.36	3.21	0.33
ทุนสำรอง + อื่นๆ	18.12	3.97	0.00	22.45	1.16	0.00	0.00
รวม	1,246.91	100.00	0.00	1,929.05	100.00	0.00	4.03

ที่มา: รายงานกิจการประจำปี สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ปี พ.ศ. 2554-2558 และจากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 3 การคำนวณต้นทุนเงินทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์ โดยวิธีถ่วงน้ำหนักด้วยสัดส่วน
ของทุน ประจำปี 2554-2558

รายการ	ปี 2558			
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ค่าร้อยละเมื่อเทียบกับ เงินทุนทั้งหมด (%)	อัตราดอกเบี้ย/ อัตราผลตอบแทน	ต้นทุน
ทุนเรือนหุ้น	603.99	21.63	7.35	1.58
เงินรับฝาก	1,712.59	61.35	3.13	1.92
เงินกู้ยืม	375.00	13.44	2.95	0.39
ทุนสำรอง + อื่นๆ	27.92	3.58	0.00	0.00
รวม	2,719.50	100.00		3.89

ที่มา: รายงานกิจการประจำปี สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด ปี พ.ศ.
2554-2558 และจากการคำนวณ

สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด

งบดุล (1)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554

		ปี 2555	ปี 2554
	หมายเหตุ	บาท	บาท
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	2	10,786,320.67	8,630,570.10
เงินฝากสหกรณ์อื่น	3	342,225,132.84	127,738,551.98
เงินลงทุนระยะสั้น	4	23,003,099.89	95,009,595.34
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น - สุทธิ	5	56,060,996.69	39,638,562.07
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ค้างรับ		500,329.53	332,917.40
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7	2,234,293.04	1,498,081.94
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		434,810,172.66	272,848,278.83
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนระยะยาว	4	123,100,000.00	65,100,000.00
เงินให้กู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	5	217,973,118.40	152,592,860.11
เครื่องใช้สำนักงาน - สุทธิ	8	160,983.51	214,355.84
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		341,234,101.91	217,907,215.95
รวมสินทรัพย์		776,044,274.57	490,755,494.78

ภาพผนวกที่ 1 งบดุล และงบกำไรขาดทุน ประจำปี พ.ศ. 2554-2555

สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด

งบดุล (2)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554

		ปี 2555	ปี 2554
	หมายเหตุ	บาท	บาท
หนี้สินและทุนของสหกรณ์			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินรับฝาก	9	335,078,768.72	190,625,879.77
ตัวเงินจ่าย	10	71,000,000.00	0.00
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	11	320,416.85	469,809.59
รวมหนี้สินหมุนเวียน		406,399,185.57	191,095,689.36
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
ลํารองบำเหน็จเจ้าหน้าที่		458,750.00	660,050.00
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		458,750.00	660,050.00
รวมหนี้สิน		406,857,935.57	191,755,739.36
ทุนของสหกรณ์			
ทุนเรือนหุ้น (มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท)			
หุ้นที่ชำระเต็มมูลค่าแล้ว		334,291,800.00	269,754,980.00
ทุนลํารอง		13,634,331.14	12,142,671.08
ทุนสะสมตามข้อบังคับ ระเบียบ และอื่น ๆ	12	2,534,626.82	2,185,503.74
กำไร (ขาดทุน) สุทธิประจำปี		18,725,581.04	14,916,600.60
รวมทุนของสหกรณ์		369,186,339.00	298,999,755.42
รวมหนี้สินและทุนของสหกรณ์		776,044,274.57	490,755,494.78

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

ภาพผนวกที่ 1 (ต่อ)

สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด
งบกำไรขาดทุน (1)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554

	ปี 2555		ปี 2554	
	บาท	%	บาท	%
รายได้ดอกเบี้ยและผลตอบแทนจากการลงทุน				
เงินให้กู้ยืม	15,284,583.78	49.69	12,321,441.32	51.92
ค่าธรรมเนียมจากการให้กู้ยืม	144,000.00	0.47	168,500.00	0.71
เงินฝาก	8,873,939.03	28.85	4,860,771.33	20.48
เงินลงทุน	6,457,348.26	20.99	6,380,807.55	26.88
รวมรายได้ดอกเบี้ย				
และผลตอบแทนจากการลงทุน	30,759,871.07	100.00	23,731,520.20	100.00
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและการลงทุน				
เงินรับฝาก	8,785,827.19	28.56	5,578,148.97	23.50
เงินกู้ยืมระยะสั้น	267,720.49	0.87	632,767.30	2.67
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและการลงทุน	9,053,547.68	29.43	6,210,916.27	26.17
บวก				
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ				
หนี้สงสัยจะสูญ - ลูกหนี้เงินกู้ (เกินความต้องการ)	(1,767.62)	(0.01)	50,516.64	0.21
รวมหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(1,767.62)	(0.01)	50,516.64	0.21
รายได้ดอกเบี้ยและผลตอบแทนจากการลงทุน - สุทธิ	21,708,091.01	70.57	17,470,087.29	73.62
บวก				
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย				
ค่าธรรมเนียมแรกเข้า	43,800.00	0.14	38,000.00	0.16
ค่าธรรมเนียมได้ก่อนกำหนด	40,000.00	0.13	47,320.00	0.20
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	11,052.75	0.04	0.00	0.00
ค่าธรรมเนียมเงินรับฝาก	6,700.00	0.02	6,950.00	0.03
เงินรางวัลสลากออมทรัพย์ ธกส.	67,200.00	0.22	131,600.00	0.56
รายได้อื่น	2,014.00	0.01	5,300.00	0.02
รายได้เบ็ดเตล็ด	21.66	0.00	621.79	0.00
รวมรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	170,788.41	0.56	229,791.79	0.97
หัก				
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน				
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเจ้าหน้าที่	1,647,356.33	5.36	1,611,790.00	6.79
เงินเดือน	17,900.00	0.06	0.00	0.00
คกเบิกเงินได้				

ภาพผนวกที่ 1 (ต่อ)

สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด
งบกำไรขาดทุน (2)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554

	ปี 2555		ปี 2554	
	บาท	%	บาท	%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเจ้าหน้าที่ (ต่อ)				
เงินประจำตำแหน่ง	25,000.00	0.08	0.00	0.00
ค่าเบี้ยเลี้ยง - เจ้าหน้าที่	11,400.00	0.04	3,500.00	0.01
ค่าพาหนะ - เจ้าหน้าที่	8,920.00	0.03	5,758.00	0.02
บำเหน็จเจ้าหน้าที่	169,527.00	0.55	110,350.00	0.46
ค่าล่วงเวลา	43,800.43	0.14	25,078.79	0.11
ค่าสวัสดิการเจ้าหน้าที่	4,600.00	0.01	44,400.00	0.19
ค่ารักษาพยาบาลเจ้าหน้าที่	95,591.00	0.31	57,033.00	0.24
ค่าใช้จ่ายศึกษาอบรม	0.00	0.00	9,750.00	0.04
ค่าเบี้ยประกันชีวิต	30,336.00	0.10	19,307.00	0.08
เงินสมทบกองทุนประกันสังคม	38,477.00	0.13	53,140.00	0.22
เงินกองทุนทดแทน	542.00	0.00	585.00	0.00
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์				
ค่าเสื่อมราคา	100,468.08	0.33	88,298.54	0.37
ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาสินทรัพย์	3,105.00	0.01	5,350.00	0.02
ค่าบำรุงรักษาระบบโปรแกรมสหกรณ์	40,693.13	0.13	37,380.23	0.16
ค่าพัฒนาระบบโปรแกรมสหกรณ์	42,800.00	0.14	0.00	0.00
ค่าใช้จ่ายดำเนินงานอื่น				
ค่าเบี้ยประชุม	87,500.00	0.28	87,000.00	0.37
ค่าเบี้ยเลี้ยง - กรรมการ	800.00	0.00	1,000.00	0.00
ค่ารับรอง	34,627.00	0.11	21,355.36	0.09
ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์	29,504.80	0.10	46,362.00	0.20
ค่าวัสดุสำนักงานและวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไป	38,514.08	0.13	20,203.00	0.09
ค่าวัสดุไฟฟ้าและคอมพิวเตอร์	73,639.27	0.24	31,574.50	0.13
ค่าใช้จ่ายประชุมใหญ่	230,900.00	0.75	239,393.00	1.01
ค่าตอบแทนกรรมการ	132,000.00	0.43	132,000.00	0.56
ค่าตอบแทนที่ปรึกษาและค่าตอบแทนอื่น	8,600.00	0.03	12,000.00	0.05
ค่าตอบแทนผู้ตรวจสอบกิจการ	7,000.00	0.02	7,000.00	0.03

ภาพผนวกที่ 1 (ต่อ)

สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด
งบกำไรขาดทุน (3)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554

	ปี 2555		ปี 2554	
	บาท	%	บาท	%
ค่าใช้จ่ายดำเนินงานอื่น (ต่อ)				
ค่าพาหนะกรรมการ	6,400.00	0.02	8,393.00	0.04
ค่าใช้จ่ายค่าเนินคดี	13,720.00	0.04	0.00	0.00
ค่าใช้จ่ายในการดูงานและพัฒนาบุคลากร	70,962.00	0.23	9,329.00	0.04
ค่าสอบบัญชี	50,000.00	0.16	50,000.00	0.21
ค่าของขวัญและของที่ระลึก	5,172.00	0.02	4,569.00	0.02
ค่าไปรษณีย์	14,509.38	0.05	5,230.84	0.02
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	12,630.00	0.04	3,994.64	0.02
ค่าโทรศัพท์	11,775.68	0.04	11,137.63	0.05
ค่าถ่ายเอกสารและจัดทำรูปเล่ม	19,912.00	0.06	9,496.50	0.04
ค่าจัดเก็บเอกสาร	12,840.00	0.04	6,559.10	0.03
ค่ากล่องบรรจุเอกสาร	2,889.00	0.01	0.00	0.00
ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด	8,887.20	0.03	4,960.35	0.02
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	3,153,298.38	10.25	2,783,278.48	11.74
กำไรสุทธิ (ขาดทุน) สุทธิ	18,725,581.04	60.88	14,916,600.60	62.86

ภาพผนวกที่ 1 (ต่อ)

สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด

งบดุล (1)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555

		ปี 2556	ปี 2555
	หมายเหตุ	บาท	บาท
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	2	9,730,639.70	10,786,320.67
เงินฝากสหกรณ์อื่น	3	523,067,718.81	342,225,132.84
เงินลงทุนระยะสั้น	4	2,024,056.59	23,003,099.89
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น - สุทธิ	5	73,938,446.06	56,060,996.69
ลูกหนี้ตามคำพิพากษา		378,120.10	97,519.07
ลูกหนี้ระหว่างดำเนินการคดี		0.00	240,691.56
รวม		378,120.10	338,210.63
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ		378,120.10	338,210.63
ลูกหนี้ระยะสั้น - สุทธิ		0.00	0.00
คอกเบี้ยเงินให้กู้ค้างรับ		849,915.25	500,329.53
คอกเบี้ยและผลตอบแทนจากการลงทุนค้างรับ	6	5,673,265.98	2,135,798.00
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7	118,143.34	98,495.04
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		615,402,185.73	434,810,172.66
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนระยะยาว	4	309,882,685.50	123,100,000.00
เงินให้กู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	5	355,719,862.50	217,973,118.40
เครื่องใช้สำนักงาน - สุทธิ	8	193,159.44	160,983.51
ค่าตกแต่งสำนักงานรอตัดจ่าย		400,000.00	0.00
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		666,195,707.44	341,234,101.91
รวมสินทรัพย์		1,281,597,893.17	776,044,274.57

ภาพผนวกที่ 2 งบดุล และงบกำไรขาดทุน ประจำปี พ.ศ. 2555-2556

สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด

งบดุล (2)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555

หมายเหตุ	ปี 2556	ปี 2555
	บาท	บาท
หนี้สินและทุนของสหกรณ์		
หนี้สินหมุนเวียน		
เงินกู้ยืมระยะสั้น	9 143,000,000.00	71,000,000.00
เงินรับฝาก	10 679,435,678.77	335,078,768.72
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	11 1,125,387.09	320,416.85
รวมหนี้สินหมุนเวียน	823,561,065.86	406,399,185.57
หนี้สินไม่หมุนเวียน		
ลํารองบำเหน็จเจ้าหน้าที่	801,973.00	458,750.00
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	801,973.00	458,750.00
รวมหนี้สิน	824,363,038.86	406,857,935.57
ทุนของสหกรณ์		
ทุนเรือนหุ้น (มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท)		
หุ้นที่ชำระเต็มมูลค่าแล้ว	406,361,480.00	334,291,800.00
ทุนลํารอง	15,507,959.42	13,634,331.14
ทุนสะสมตามข้อบังคับ ระเบียบ และอื่น ๆ	12 2,615,826.82	2,534,626.82
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น	13 2,732,685.50	0.00
กำไร (ขาดทุน) สุทธิประจำปี	30,016,902.57	18,725,581.04
รวมทุนของสหกรณ์	457,234,854.31	369,186,339.00
รวมหนี้สินและทุนของสหกรณ์	1,281,597,893.17	776,044,274.57

ภาพผนวกที่ 2 (ต่อ)

สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด
งบกำไรขาดทุน (1)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555

	ปี 2556		ปี 2555	
	บาท	%	บาท	%
รายได้ดอกเบี้ยและผลตอบแทนจากการลงทุน				
เงินให้กู้ยืม	23,424,651.52	44.89	15,284,583.78	49.69
ค่าธรรมเนียมจากการให้กู้ยืม	105,050.00	0.20	144,000.00	0.47
เงินฝาก	19,125,745.21	36.65	8,873,939.03	28.85
เงินลงทุน	9,522,630.92	18.25	6,457,348.26	20.99
รวมรายได้ดอกเบี้ย				
และผลตอบแทนจากการลงทุน	52,178,077.65	100.00	30,759,871.07	100.00
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและการลงทุน				
เงินรับฝาก	15,173,187.49	29.08	8,785,827.19	28.56
เงินกู้ยืมระยะสั้น	3,318,405.19	6.36	267,720.49	0.87
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและการลงทุน	18,491,592.68	35.44	9,053,547.68	29.43
หัก หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ				
หนี้สงสัยจะสูญ - ลูกหนี้เงินกู้ (เกินความค่องการ)	(96,490.99)	(0.19)	(1,767.62)	(0.01)
หนี้สงสัยจะสูญ - ลูกหนี้ตามคำพิพากษา	39,909.47	0.08	0.00	0.00
รวมหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(56,581.52)	(0.11)	(1,767.62)	(0.01)
รายได้ดอกเบี้ยและผลตอบแทนจากการลงทุน - สุทธิ	33,743,066.49	64.67	21,708,091.01	70.57
บวก รายได้ที่มีไร้ออกเบี้ย				
ค่าธรรมเนียมแรกเข้า	60,400.00	0.12	43,800.00	0.14
ค่าธรรมเนียมใ้ก่อนกำหนด	10,560.00	0.02	40,000.00	0.13
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	0.00	0.00	11,052.75	0.04
ค่าธรรมเนียมเงินรับฝาก	10,300.00	0.02	6,700.00	0.02
เงินรางวัลสลากออมทรัพย์ ธกส.	207,200.00	0.40	67,200.00	0.22
ดอกเบี้ยลูกหนี้ตามคำพิพากษาและลูกหนี้อื่น	99,473.07	0.19	0.00	0.00
รายได้อื่น	450.79	0.00	2,014.00	0.01
รายได้เบ็ดเตล็ด	9.26	0.00	21.66	0.00
รวมรายได้ที่มีไร้ออกเบี้ย	388,393.12	0.75	170,788.41	0.56
หัก ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน				
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเจ้าหน้าที่				
เงินเดือน	2,046,403.00	3.92	1,647,356.33	5.36
หักเบ็ดเตล็ด	0.00	0.00	17,900.00	0.06

ภาพผนวกที่ 2 (ต่อ)

สนกรณีย่อมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด
งบกำไรขาดทุน (2)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555

	ปี 2556		ปี 2555	
	บาท	%	บาท	%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเจ้าหน้าที่ (ต่อ)				
เงินประจำตำแหน่ง	48,000.00	0.09	25,000.00	0.08
ค่าเบี้ยเลี้ยง - เจ้าหน้าที่	4,800.00	0.01	11,400.00	0.04
ค่าพาหนะ - เจ้าหน้าที่	12,277.00	0.02	8,920.00	0.03
บำเหน็จเจ้าหน้าที่	343,223.00	0.66	169,527.00	0.55
ค่าล่วงเวลา	23,410.36	0.04	43,800.43	0.14
ค่าสวัสดิการเจ้าหน้าที่	24,000.00	0.05	4,600.00	0.01
ค่ารักษาพยาบาลเจ้าหน้าที่	103,705.00	0.20	95,591.00	0.31
ค่าใช้จ่ายศึกษาอบรม	8,600.00	0.02	0.00	0.00
ค่าเบี้ยประกันชีวิต	30,336.00	0.06	30,336.00	0.10
เงินสมทบกองทุนประกันสังคม	45,624.80	0.09	38,477.00	0.13
เงินกองทุนทดแทน	649.00	0.00	542.00	0.00
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์				
ค่าเสื่อมราคา	99,354.81	0.19	100,468.08	0.33
ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาสินทรัพย์	5,750.00	0.01	3,105.00	0.01
ค่าบำรุงรักษาระบบโปรแกรมคอมพิวเตอร์	42,000.00	0.08	40,693.13	0.13
ค่าพัฒนาระบบโปรแกรมคอมพิวเตอร์	37,450.00	0.07	42,800.00	0.14
ค่าตกแต่งสำนักงาน	100,000.00	0.19	0.00	0.00
ค่าวัสดุไฟฟ้าและคอมพิวเตอร์	88,279.17	0.17	73,639.27	0.24
ค่าใช้จ่ายดำเนินงานอื่น				
ค่าเบี้ยประชุม	87,500.00	0.17	87,500.00	0.28
ค่าเบี้ยเลี้ยง - กรรมการ	1,700.00	0.00	800.00	0.00
ค่ารับรอง	34,131.00	0.07	34,627.00	0.11
ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์	55,947.20	0.11	29,504.80	0.10
ค่าวัสดุสำนักงานและวัสดุสิ้นเปลืองทั่วไป	67,835.88	0.13	38,514.08	0.13
ค่าใช้จ่ายประชุมใหญ่	259,880.00	0.50	230,900.00	0.75
ค่าตอบแทนกรรมการ	132,000.00	0.25	132,000.00	0.43
ค่าตอบแทนที่ปรึกษาและค่าตอบแทนอื่น	26,250.00	0.05	8,600.00	0.03
ค่าพาหนะกรรมการ	4,772.00	0.01	6,400.00	0.02

ภาพผนวกที่ 2 (ต่อ)

สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด
งบกำไรขาดทุน (3)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555

	ปี 2556		ปี 2555	
	บาท	%	บาท	%
ค่าใช้จ่ายดำเนินงานอื่น (ต่อ)				
ค่าใช้จ่ายค่าเงินคต	34,455.00	0.07	13,720.00	0.04
ค่าใช้จ่ายในการดูงานและพัฒนาบุคลากร	5,000.00	0.01	70,962.00	0.23
ค่าตอบแทนผู้ตรวจสอบกิจการ	12,000.00	0.02	7,000.00	0.02
ค่าสอบบัญชี	50,000.00	0.10	50,000.00	0.16
ค่าของขวัญและของที่ระลึก	14,435.00	0.03	5,172.00	0.02
ค่าไปรษณีย์	26,170.00	0.05	14,509.38	0.05
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	40,057.90	0.08	12,630.00	0.04
ค่าโทรศัพท์	10,987.25	0.02	11,775.68	0.04
ค่าถ่ายเอกสารและจัดทำรูปเล่ม	4,438.58	0.01	19,912.00	0.06
ค่าจัดเก็บเอกสาร	12,818.60	0.02	12,840.00	0.04
ค่ากล่องบรรจุเอกสาร	0.00	0.00	2,889.00	0.01
ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด	18,316.49	0.03	8,887.20	0.03
ค่าธรรมเนียมในการถอนเงิน	150,000.00	0.29	0.00	0.00
ค่าธรรมเนียมในการสมัครสมาชิก	2,000.00	0.00	0.00	0.00
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	<u>4,114,557.04</u>	<u>7.89</u>	<u>3,153,298.38</u>	<u>10.25</u>
กำไรสุทธิ (ขาดทุน) สุทธิ	<u><u>30,016,902.57</u></u>	<u><u>57.53</u></u>	<u><u>18,725,581.04</u></u>	<u><u>60.88</u></u>

ภาพผนวกที่ 2 (ต่อ)

สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด

งบแสดงฐานะการเงิน (1)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557

		ปี 2558	ปี 2557
	หมายเหตุ	บาท	บาท
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	2	7,664,856.39	3,451,803.38
เงินฝากสหกรณ์อื่น	3	1,598,262,093.91	1,028,571,631.95
เงินลงทุนระยะสั้น	4	94,467,998.63	40,216,763.80
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น - สุทธิ	5	127,243,176.94	99,621,744.25
ลูกหนี้ระยะสั้น - สุทธิ	6	5,717,331.81	687,235.82
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมค้างรับ		1,104,186.94	864,741.54
ดอกเบี้ยเงินฝากสหกรณ์อื่นค้างรับ		4,913,016.23	5,869,835.66
ดอกเบี้ยหุ้นกู้ค้างรับ		4,806,317.36	3,708,859.66
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7	809,827.48	547,078.01
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		<u>1,844,988,805.69</u>	<u>1,183,539,694.27</u>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนระยะยาว	4	412,949,517.80	366,450,608.70
เงินให้กู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	5	549,139,106.40	439,313,260.63
เครื่องใช้สำนักงาน - สุทธิ	8	582,483.61	217,633.18
ค่าตกแต่งสำนักงานรอจัดจ่าย		200,000.00	300,000.00
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		<u>962,871,107.81</u>	<u>806,281,502.51</u>
รวมสินทรัพย์		<u>2,807,859,913.50</u>	<u>1,989,821,196.78</u>

ภาพผนวกที่ 3 งบแสดงฐานะทางการเงิน และงบกำไรขาดทุน ประจำปี พ.ศ. 2557-2558

สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด

งบแสดงฐานะการเงิน (3)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557

		ปี 2558	ปี 2557
	หมายเหตุ	บาท	บาท
ทุนของสหกรณ์			
ทุนเรือนหุ้น (มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท)			
หุ้นที่ชำระเต็มมูลค่าแล้ว		603,996,840.00	497,118,680.00
ทุนสำรอง		23,439,694.71	19,458,271.14
ทุนสะสมตามข้อบังคับ ระเบียบ และอื่น ๆ	12	4,490,835.38	3,004,726.82
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น	13	17,284,207.75	12,516,608.70
กำไร (ขาดทุน) สุทธิประจำปี		54,774,736.34	39,814,235.73
รวมทุนของสหกรณ์		<u>703,986,314.18</u>	<u>571,912,522.39</u>
รวมหนี้สินและทุนของสหกรณ์		<u><u>2,807,859,913.50</u></u>	<u><u>1,989,821,196.78</u></u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

ภาพผนวกที่ 3 (ต่อ)

สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด
งบกำไรขาดทุน (1)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557

	ปี 2558		ปี 2557	
	บาท	%	บาท	%
รายได้ดอกเบี้ยและผลตอบแทนจากเงินลงทุน				
ดอกเบี้ยรับเงินให้กู้ยืม	40,798,165.94	31.48	31,362,995.38	34.74
ค่าธรรมเนียมจากการให้กู้ยืม	113,800.00	0.09	99,150.00	0.11
ดอกเบี้ยรับเงินฝาก	70,230,894.40	54.20	42,676,259.41	47.26
ผลตอบแทนจากเงินลงทุน	18,439,156.08	14.23	16,153,325.41	17.89
รวมรายได้ดอกเบี้ย				
และผลตอบแทนจากเงินลงทุน	<u>129,582,016.42</u>	<u>100.00</u>	<u>90,291,730.20</u>	<u>100.00</u>
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและเงินลงทุน				
ดอกเบี้ยจ่ายเงินรับฝาก	58,016,291.97	44.77	39,101,323.15	43.31
ดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้น	8,538,834.87	6.59	6,820,894.33	7.55
รวมค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและเงินลงทุน	<u>66,555,126.84</u>	<u>51.36</u>	<u>45,922,217.48</u>	<u>50.86</u>
รายได้ดอกเบี้ยและผลตอบแทน				
จากเงินลงทุน - สุทธิ	<u>63,026,889.58</u>	<u>48.64</u>	<u>44,369,512.72</u>	<u>49.14</u>
นวก รายได้อื่น				
ค่าธรรมเนียมแรกเข้า	73,600.00	0.06	68,000.00	0.07
ค่าธรรมเนียมได้ก่อนก่อนกำหนด	67,003.64	0.05	81,252.61	0.09
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	0.00	0.00	1,998.00	0.00
ค่าธรรมเนียมเงินรับฝาก	56,720.00	0.04	17,700.00	0.02
เงินรางวัลสลากออมทรัพย์ ธกส.	0.00	0.00	5,600.00	0.01
เงินเฉลี่ยคืน	0.00	0.00	9,024.88	0.01
รายได้อื่น ๆ	64,496.91	0.05	19,451.96	0.03
รายได้เบ็ดเตล็ด	413.59	0.00	20.64	0.00
รวมรายได้อื่น	<u>262,434.14</u>	<u>0.20</u>	<u>203,048.09</u>	<u>0.23</u>

ภาพผนวกที่ 3 (ต่อ)

สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด
งบกำไรขาดทุน (2)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557

	ปี 2558		ปี 2557	
	บาท	%	บาท	%
หัก ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน				
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเจ้าหน้าที่				
เงินเดือน	2,842,550.00	2.19	2,636,361.60	2.92
ค่าล่วงเวลา	45,574.96	0.04	12,533.69	0.01
เงินประจำตำแหน่ง	49,000.00	0.04	54,000.00	0.06
ค่าบำเหน็จเจ้าหน้าที่	0.00	0.00	46,586.49	0.05
ค่ารักษาพยาบาลเจ้าหน้าที่	179,734.00	0.14	132,912.00	0.15
ค่าใช้จ่ายโครงการพัฒนาบุคลากร	45,910.00	0.04	93,730.10	0.10
ค่าเบี้ยประกันชีวิตเจ้าหน้าที่	39,727.00	0.03	39,727.00	0.04
เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	234,319.00	0.18	155,709.00	0.17
เงินสมทบกองทุนประกันสังคม	72,000.00	0.06	67,261.00	0.08
เงินสมทบกองทุนเงินทดแทน	840.00	0.00	628.00	0.00
ค่าชุดฟอร์มเจ้าหน้าที่	40,000.00	0.03	32,000.00	0.04
รวม	3,549,654.96	2.74	3,271,448.88	3.62
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์				
ค่าเสื่อมราคา	140,048.77	0.11	95,947.46	0.11
ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาสินทรัพย์	30,000.00	0.02	5,000.00	0.01
ค่าบำรุงรักษาระบบโปรแกรมสหกรณ์	42,000.00	0.03	42,000.00	0.05
ค่าตกแต่งสำนักงานตัดจ่าย	100,000.00	0.08	100,000.00	0.11
ค่าวัสดุไฟฟ้าและคอมพิวเตอร์	98,737.12	0.08	41,725.60	0.05
รวม	410,785.89	0.32	284,673.06	0.32

ภาพผนวกที่ 3 (ต่อ)

สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด
งบกำไรขาดทุน (3)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557

	ปี 2558		ปี 2557	
	บาท	%	บาท	%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น				
ค่าเบี้ยประชุมกรรมการ	78,500.00	0.06	88,000.00	0.10
ค่าเบี้ยเลี้ยง	35,400.00	0.03	58,600.00	0.06
ค่าที่พัก	8,500.00	0.01	0.00	0.00
ค่าใช้จ่ายในวันประชุมกรรมการ	0.00	0.00	28,218.00	0.03
ค่าอากรแสตมป์	0.00	0.00	12,270.00	0.01
ค่ารับรองและจัดเลี้ยง	88,053.00	0.07	23,717.37	0.03
ค่าวัสดุสำนักงานและค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์	182,996.04	0.14	136,008.84	0.15
ค่าใช้จ่ายประชุมใหญ่	518,800.00	0.40	359,600.00	0.40
ค่าตอบแทนกรรมการ	165,000.00	0.13	132,000.00	0.15
ค่าตอบแทนที่ปรึกษาและค่าตอบแทนอื่น	48,250.00	0.04	10,900.00	0.01
ค่าพาหนะ	47,681.78	0.04	57,047.06	0.06
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดี	48,090.00	0.04	24,545.00	0.03
ค่าใช้จ่ายโครงการสัมมนากรรมการ และเจ้าหน้าที่	156,603.00	0.12	55,400.00	0.06
ค่าตอบแทนผู้ตรวจสอบกิจการ	33,000.00	0.02	17,000.00	0.02
ค่าสอบบัญชี	50,000.00	0.04	50,000.00	0.06
ค่าของขวัญและของที่ระลึก	0.00	0.00	29,755.00	0.03
ค่าประชาสัมพันธ์และค่าไปรษณีย์	60,243.00	0.05	13,060.00	0.02
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	15,813.35	0.01	20,237.90	0.02
ค่าสาธารณูปโภค	17,812.76	0.01	12,039.55	0.01
ค่าถ่ายเอกสารและจัดทำรูปเล่ม	16,660.00	0.01	3,783.20	0.00
ค่าจัดเก็บเอกสาร	29,403.60	0.02	21,100.40	0.02

ภาพผนวกที่ 3 (ต่อ)

สหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานธนาคารทหารไทย จำกัด
งบกำไรขาดทุน (4)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557

	ปี 2558		ปี 2557	
	บาท	%	บาท	%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น (ต่อ)				
ค่ากล้องบรรจุเอกสาร	0.00	0.00	3,049.50	0.00
หนี้สงสัยจะสูญ -				
ลูกหนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้	68,415.34	0.05	0.00	0.00
หนี้สงสัยจะสูญ -				
ลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดี	2,882,246.93	2.22	0.00	0.00
หนี้สงสัยจะสูญ -				
ลูกหนี้ขาดสมรรถภาพ (เกินความต้องการ)	(36,812.73)	(0.03)	36,812.73	0.04
ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด	39,490.46	0.03	9,058.59	0.01
รวม	4,554,146.53	3.51	1,202,203.14	1.33
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	8,514,587.38	6.57	4,758,325.08	5.27
กำไรสุทธิ (ขาดทุน) สุทธิ	54,774,736.34	42.27	39,814,235.73	44.10

ภาพผนวกที่ 3 (ต่อ)