



## การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด

เบญญา เหล็งปก<sup>1</sup> และ กิตติกร สุนทรานุรักษ์<sup>2\*</sup>

<sup>1</sup>หลักสูตรบริหารธุรกิจบัณฑิต สาขาวิชาการเงินและการธนาคาร คณะวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยราชภัฏนครปฐม, นครปฐม

<sup>2</sup>กลุ่มวิชาเศรษฐศาสตร์ คณะวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยราชภัฏนครปฐม, นครปฐม

\*kittikorn@npru.ac.th

### บทคัดย่อ

การศึกษาค้นคว้านี้มีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์ผลการดำเนินงานเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด โดยเปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินกับอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ (peer group) และเพื่อศึกษาแนวโน้มผลการดำเนินงานสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2560 – 2564 ข้อมูลทุติยภูมิรวบรวมได้จากรายงานประจำปีของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด และข้อมูลสารสนเทศทางการเงินจากกรมตรวจบัญชีสหกรณ์ อัตราส่วนทางการเงินที่คำนวณภายใต้แนวคิด CAMEL analysis ถูกนำมาใช้ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานและวิเคราะห์แนวโน้ม

ผลการวิจัยแสดงให้เห็นว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด มีผลการดำเนินงานอยู่ในระดับไม่น่าพอใจ จำนวน 8 อัตราส่วน รองลงมาคือมีอัตราส่วนทางการเงินอยู่ในระดับดี จำนวน 7 อัตราส่วน อยู่ในระดับน่าพอใจ จำนวน 1 อัตราส่วน และอยู่ในระดับดีมาก จำนวน 2 อัตราส่วน นอกจากนี้ พบว่าอัตราส่วนทางการเงินจำนวน 14 อัตราส่วนมีแนวโน้มผลการดำเนินงานอยู่ในระดับที่ไม่น่าพอใจ และอยู่ในระดับดีมากจำนวน 2 อัตราส่วน อยู่ในระดับน่าพอใจและระดับดีอย่างละ อัตราส่วน

**คำที่สำคัญ :** ผลการดำเนินงาน สหกรณ์ออมทรัพย์ครู แนวโน้มผลการดำเนินงาน



## A Performance Analysis of the Teachers of Nakhon Pathom Savings and Credit Cooperative, Limited

Benya Lengpok<sup>1</sup> and Kittikorn Suntranurak<sup>2\*</sup>

<sup>1</sup>Bachelor of Business Administration Program in Finance and Banking, Faculty of Management Sciences, Nakhon Pathom Rajabhat University

<sup>2</sup>Economics Group, Faculty of Management Sciences, Nakhon Pathom Rajabhat University

\*kittikorn@npru.ac.th

### Abstract

This study aims to analyse the performance of the Teachers of Nakhon Pathom Savings and Credit Cooperative, Limited by comparing financial ratios and financial ratios of savings cooperatives (peer group), and to study the trend of performance of the Teachers of Nakhon Pathom Savings and Credit Cooperative, Limited during 2017 – 2021. Secondary data were collected from the annual report of the Teachers of Nakhon Pathom Savings and Credit Cooperative, Limited and the financial information from the Cooperative Auditing Department. The financial ratios, calculated based on the concept of CAMEL analysis, were used for performance comparison and trend analysis.

The research results indicate that the Teachers of Nakhon Pathom Savings and Credit Cooperative, Limited has eight financial ratios at an unsatisfactory performance level, followed by seven financial ratios at a good level, two financial ratios at a very good level, and one financial ratio at a satisfactory level. Furthermore, the trend of the 14 financial ratios are at an unsatisfactory level. Two financial ratios have a very good trend, and there is only one ratio for each level, satisfactory and good level.

**Key words:** Performance, Saving cooperative, Nakhon Pathom

### 1. บทนำ

สหกรณ์เป็นสถาบันการเงินรูปแบบหนึ่งที่มีบทบาทสำคัญในการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมภายใต้หลักการช่วยเหลือตนเองและช่วยเหลือซึ่งกันระหว่างสมาชิกและส่งเสริมการช่วยเหลือซึ่งกันและกัน ปัจจุบัน สหกรณ์มีหลายรูปแบบทั้งสหกรณ์ในภาคการเกษตรและนอกภาคการเกษตร ในปี 2564 ประเทศไทยมีจำนวนสหกรณ์และกลุ่มเกษตรกรทั้งสิ้น 9,549 แห่ง จำแนกเป็นสหกรณ์ภาคการเกษตร จำนวน 3,086 แห่ง สหกรณ์นอกภาคการเกษตร จำนวน 2,846 แห่ง ชุมชนสหกรณ์ จำนวน 102 แห่ง และกลุ่มเกษตรกร จำนวน 3,515 แห่ง ประกอบด้วยสมาชิกทั้งสิ้นประมาณ 12.11 ล้านคน ภายใต้ทุนดำเนินงานประมาณ 3.58 ล้านล้านบาท มีการดำเนินธุรกิจสร้างมูลค่าทั้งสิ้นประมาณ 2.17 ล้านล้านบาท [1] สหกรณ์ออมทรัพย์เป็นสหกรณ์รูปแบบหนึ่งที่เกิดจากการรวมกันของคณะบุคคลที่ร่วมกันดำเนินกิจการเพื่อช่วยเหลือซึ่งกันและกันทางด้าน

เศรษฐกิจ เป็นองค์กรในรูปแบบของสถาบันการเงินที่จัดตั้งขึ้น โดยมีวัตถุประสงค์หลักในการส่งเสริมการออมและการให้บริการเงินกู้แก่สมาชิกตามความเดือดร้อนและความจำเป็นของสมาชิก ตลอดจนจัดให้มีสวัสดิการต่างๆ ตามความเหมาะสม เพื่อช่วยเหลือและอำนวยความสะดวกให้กับสมาชิก ซึ่งจะส่งผลให้สมาชิกมีคุณภาพชีวิตที่ดีขึ้น ในปี พ.ศ. 2564 มีจำนวนสหกรณ์ออมทรัพย์ทั้งสิ้น 1,376 แห่ง ประกอบด้วยสมาชิกประมาณ 3.41 ล้านคน มีทุนดำเนินงานทั้งสิ้นประมาณ 3 ล้านล้านบาท และดำเนินธุรกิจ มีมูลค่ารวมประมาณ 1.59 ล้านล้านบาท [1]

จังหวัดนครปฐมเป็นจังหวัดที่มีการจัดตั้งสหกรณ์มายาวนาน ปัจจุบันมีสหกรณ์ทั้งสิ้น จำนวน 74 แห่ง จำแนกเป็น สหกรณ์การเกษตร จำนวน 17 แห่ง สหกรณ์ประมง จำนวน 1 แห่ง สหกรณ์นิคม จำนวน 2 แห่ง สหกรณ์ออมทรัพย์ จำนวน 25 แห่ง สหกรณ์ร้านค้า จำนวน 5 แห่ง สหกรณ์บริการ จำนวน 22 แห่ง และสหกรณ์เครดิตยูเนียน จำนวน 2 แห่ง จะเห็นได้ว่าสหกรณ์ออมทรัพย์มีจำนวนมากที่สุดและในบรรดาสหกรณ์ออมทรัพย์ทั้งหลายนั้น สหกรณ์ออมทรัพย์นครปฐม จำกัด ถือเป็นสหกรณ์ออมทรัพย์ที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในจังหวัดนครปฐม ทั้งในแง่ของจำนวนสมาชิกและมูลค่าหุ้น [2]

สหกรณ์ออมทรัพย์นครปฐม จำกัด มีการยื่นขอจดทะเบียนก่อตั้งสหกรณ์เมื่อวันที่ 24 กรกฎาคม พ.ศ. 2499 ในชื่อว่า "สหกรณ์นครปฐม จำกัดสินใจ" และได้จดทะเบียนชื่อ เพื่อให้เป็นไปตามบทบัญญัติของ พ.ร.บ.สหกรณ์ พ.ศ. 2511 เป็น สหกรณ์ออมทรัพย์นครปฐม จำกัด ประเภทสหกรณ์ธนากิจ [3] สหกรณ์ออมทรัพย์นครปฐมดำเนินธุรกิจทั้งด้านการรับฝากเงินและด้านสินเชื่อ โดยตลอดระยะเวลานับแต่จัดตั้งสหกรณ์ได้เจริญเติบโตมาเป็นลำดับ จนปัจจุบันจัดเป็นสหกรณ์ขนาดใหญ่มาก ในปี พ.ศ. 2564 สหกรณ์มีจำนวนสมาชิก 10,450 คน ทุนดำเนินงานประมาณ 12,180 ล้านบาท และดำเนินธุรกิจมูลค่าประมาณ 3,320 ล้านบาท [4] ถือว่า อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบันสภาพเศรษฐกิจได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว การประกอบธุรกิจต่างๆ มีการแข่งขันกันอย่างมาก ไม่ว่าจะเป็นธุรกิจ ขนาดใหญ่ ขนาดกลาง หรือขนาดเล็ก โดยเฉพาะที่เป็นลักษณะสถาบันการเงินรวมถึงสหกรณ์ออมทรัพย์นครปฐม ก็จะต้องเผชิญกับการแข่งขันอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ โดยไม่เพียงแต่แข่งขันกับสถาบันการเงินอื่น หากแต่สหกรณ์ยังต้องแข่งขันกับตนเองในการบริหารงานเพื่อให้บรรลุเป้าหมายและเป็นไปตามหลักของสหกรณ์อีกด้วย สหกรณ์จึงต้องพิจารณาในเรื่องวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทางการเงินอยู่เสมอ เพื่อนำผลวิเคราะห์มาใช้ในการวางแผนทางการเงินและปรับปรุงการดำเนินงานและการบริการที่ดียิ่งขึ้นได้

ที่ผ่านมา กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ได้นำแนวคิด CAMELS Analysis ซึ่งเป็นกลุ่มของอัตราส่วนทางการเงิน ในมุมมอง 6 มิติ อันประกอบด้วย มิติความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง มิติคุณภาพของสินทรัพย์ มิติขีดความสามารถในการบริหาร มิติการทำกำไร มิติสภาพคล่อง และมีผลกระทบของธุรกิจ ซึ่งหน่วยงานที่กำกับดูแลการดำเนินงานสถาบันการเงินนิยมใช้ในการจัดอันดับสถาบันการเงินมาประยุกต์ใช้เป็นเครื่องมือสำคัญในการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจ ทางการเงินของสหกรณ์และกลุ่มเกษตรกรอย่างเป็นระบบและเป็นมาตรฐานเดียวกันทั่วประเทศ [5] และจากการทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้องพบว่า มีงานวิจัยจำนวนมากไม่น้อยที่นำแนวคิด CAMELS Analysis มาใช้ในการศึกษาผลการดำเนินงานและแนวโน้มการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์หลายแห่งในช่วงเวลาต่าง ๆ เช่น การประเมินผลดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์จังหวัดระนอง [6] การประเมินผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์สุพรรณบุรี จำกัด [7] การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดประจวบคีรีขันธ์ [8] การวิเคราะห์ทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยแม่โจ้ จำกัด [9] การวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำกัด [10] การศึกษาในต่างประเทศก็มีการนำแนวคิด CAMELS Analysis ไปใช้ในการศึกษาผลการดำเนินงานของสหกรณ์การเงินเช่นกัน เช่น การศึกษาของ Popker [11] และ Fati [12]) ซึ่งศึกษาผลการดำเนินงานของสหกรณ์สินเชื่อในรัฐกัว อินเดีย นอกจากนี้ยังมี การศึกษาของ Da Silva et al. [13] ที่ศึกษาผลการดำเนินงานทางการเงินและเศรษฐกิจของสหกรณ์สินเชื่อในบราซิล และ การศึกษาของ Sankrit [14] ศึกษาผลการดำเนินงานของธนาคารสหกรณ์ในรัฐอูตรประเทศ อินเดีย รวมทั้งการศึกษาของ Kareem [15] ซึ่งศึกษาผลการดำเนินงานทางการเงินของสหกรณ์เพื่อการลงทุนและสินเชื่อของพนักงานมหาวิทยาลัยใน



โนจี้เรีย ซึ่งล้วนแล้วแต่วิเคราะห์ภายใต้แนวคิด CAMELS analysis จึงเป็นการแสดงถึงการยอมรับและความเป็นไปได้ในการใช้แนวคิด CAMELS Analysis ในการศึกษาผลการดำเนินงานสหกรณ์ออมทรัพย์ได้เป็นอย่างดี

จากสถานการณ์ข้างต้น ผู้วิจัยจึงมีความสนใจที่จะวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด ด้วยการประยุกต์ใช้แนวคิด CAMELS Analysis ในมุมมองต่าง ๆ เพื่อให้ทราบผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด โดยเปรียบเทียบ และแนวโน้มผลการดำเนินงานในช่วง 5 ปีย้อนหลัง ซึ่งจะสามารถนำไปใช้ประโยชน์ในการปรับปรุงประสิทธิภาพการบริหารงานของสหกรณ์ให้ดีขึ้นและทัน่วงที่ สามารถสูสีนามแข่งขันกับสถาบันการเงินประเภทอื่นในอนาคตได้

## 2. วัตถุประสงค์ในการวิจัย

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2560 – 2564 สามารถแยกย่อยได้ 2 ประการ ประกอบด้วย

1 เพื่อวิเคราะห์ผลการดำเนินงานเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2560 – 2564 โดยเปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินกับอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ (peer group)

2 เพื่อศึกษาแนวโน้มผลการดำเนินงานสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2560 – 2564

## 3. ขอบเขตในการศึกษา

ในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้เป็นการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด ในช่วงปี พ.ศ. 2560 – 2564 รวมเป็นระยะเวลา 5 ปี โดยทำการศึกษาเปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินโดยเฉลี่ยของสหกรณ์ในมุมมอง 5 มิติ ตามแนวคิด CAMELS Analysis [5] ประกอบด้วย มิติที่ 1 ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง มิติที่ 2 คุณภาพของสินทรัพย์ มิติที่ 3 ชีตความสามารถในการบริหาร มิติที่ 4 การทำกำไร มิติที่ 5 ความเพียงพอของสภาพคล่อง แต่ไม่รวมมิติที่ 6 ผลกระทบของธุรกิจ ซึ่งเป็นมิติที่ไม่ได้วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน และนำไปเปรียบเทียบกับอัตราส่วนทางการเงินเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ (peer group) ระดับขนาดใหญ่มาก ในช่วงเวลาเดียวกัน เนื่องจากสหกรณ์ออมทรัพย์ครู นครปฐม จำกัด จัดเป็นสหกรณ์ออมทรัพย์ระดับขนาดใหญ่มาก ตามเกณฑ์ของกรมตรวจบัญชีสหกรณ์ รวมทั้งการวิเคราะห์แนวโน้มของอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์นครปฐม จำกัด ในช่วงปี พ.ศ. 2560 – 2564

## 4. วิธีดำเนินการวิจัย

การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานและแนวโน้มผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด คณะผู้วิจัยได้เก็บรวบรวมข้อมูลต่างๆ และดำเนินการวิเคราะห์ข้อมูลดังกล่าวละเอียดต่อไปนี้

### 4.1. ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา

ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลทุติยภูมิ (secondary data) ประกอบด้วย ข้อมูลทางการเงินที่ได้จากงบการเงินในรายงานประจำปี ของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด และข้อมูลสารสนเทศทางการเงินจากกรมตรวจบัญชีสหกรณ์ ในช่วงปี พ.ศ. 2560 – 2564 เป็นระยะเวลา 5 ปี เอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวกับสหกรณ์ ตำรา หนังสือ วิทยานิพนธ์ รายงานการวิจัย สื่อสิ่งพิมพ์ บทความ และข้อมูลจากเว็บไซต์ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ กรมส่งเสริมสหกรณ์ และกรมตรวจบัญชีสหกรณ์

### 4.2. การเก็บรวบรวมข้อมูล

การเก็บรวบรวมข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา คณะผู้วิจัยได้ดำเนินการเก็บรวบรวมข้อมูลต่าง ๆ ที่กล่าวมาในช่วงเดือนมกราคม - กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2564

#### 4.3. การวิเคราะห์ข้อมูล

จากข้อมูลดังกล่าวที่รวบรวมได้ คณะผู้วิจัยนำมาวิเคราะห์ข้อมูล ดังนี้

1. การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2560 – 2564 เป็นการศึกษาโดยใช้วิธีการพรรณนาข้อมูลจากอัตราส่วนทางการเงินภายใต้แนวคิด CAMELS Analysis ประกอบด้วย 5 มิติ โดยคำนวณอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด ในแต่ละปี จากนั้นนำค่าอัตราส่วนทางการเงินที่ได้มาคำนวณค่าเฉลี่ยในช่วง 5 ปี แล้วนำค่าอัตราส่วนทางการเงินเฉลี่ยที่ได้ไปเปรียบเทียบกับอัตราส่วนทางการเงินเฉลี่ยในช่วงเวลาเดียวกันของสหกรณ์ออมทรัพย์ (peer group) ขนาดใหญ่มาก โดยแบ่งการประเมินออกเป็น 4 ระดับ [16] ดังนี้

ระดับดีมาก หมายถึง อัตราส่วนทางการเงินเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด มีค่าดีกว่าอัตราส่วนทางการเงินเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ขนาดใหญ่มาก ตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไป

ระดับดี หมายถึง อัตราส่วนทางการเงินเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด มีค่าดีกว่าอัตราส่วนทางการเงินเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ขนาดใหญ่มาก ไม่เกินร้อยละ 30

ระดับน่าพอใจ หมายถึง อัตราส่วนทางการเงินเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด มีค่าเท่ากับอัตราส่วนทางการเงินเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ขนาดใหญ่มาก

ระดับไม่น่าพอใจ หมายถึง อัตราส่วนทางการเงินเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ ขนาดใหญ่มาก มีค่ามากกว่าอัตราส่วนทางการเงินสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด

2. การวิเคราะห์แนวโน้มผลการดำเนินงานสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2560 – 2564 ทำการวิเคราะห์โดยการเปรียบเทียบแนวโน้มของอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2560 – 2564 ว่ามีทิศทางการเปลี่ยนแปลงอย่างไร (เพิ่มขึ้น ลดลง ไม่เปลี่ยนแปลง) โดยแบ่งการประเมินออกเป็น 4 ระดับ [17] ดังนี้

ระดับดีมาก หมายถึง อัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด มีแนวโน้มในทิศทางเดียวกัน ตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ระดับดี หมายถึง อัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด มีแนวโน้มในทิศทางเดียวกัน ไม่เกินร้อยละ 10

ระดับน่าพอใจ หมายถึง อัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด มีแนวโน้มไม่เปลี่ยนแปลง

ระดับไม่น่าพอใจ หมายถึง อัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด มีแนวโน้มในทิศทางตรงกันข้าม

#### 5. ผลการวิจัย

เนื้อหาในส่วนนี้จะนำเสนอผลการวิจัยตามวัตถุประสงค์การวิจัย ประกอบด้วย การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด และแนวโน้มผลการดำเนินงานของสหกรณ์ตามลำดับ ดังนี้

##### 5.1. การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด

จากการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2560 – 2564 โดยใช้อัตราส่วนทางการเงินเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด กับอัตราส่วนทางการเงินเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ (peer group) ในมุมมอง 5 มิติ จำนวน 18 ตัวชี้วัด ผลการวิเคราะห์สามารถแสดงได้ดังตารางที่ 1



ตารางที่ 1 การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด

รายการ	หน่วย	ค่าเฉลี่ยของ สหกรณ์	ค่าเฉลี่ย peer group	ความหมาย
มิติที่ 1 ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง (capital strength)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	เท่า	0.78	1.17	ดีมาก
อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์	เท่า	0.04	0.04	น่าพอใจ
อัตราการเติบโตของสหกรณ์	ร้อยละ	4.35	7.83	ไม่น่าพอใจ
อัตราการเติบโตของหนี้	ร้อยละ	12.51	5.59	ไม่น่าพอใจ
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน	ร้อยละ	6.13	7.05	ไม่น่าพอใจ
มิติที่ 2 คุณภาพของสินทรัพย์ (assets quality)				
อัตราหมุนของสินทรัพย์	รอบ	0.05	0.06	ไม่น่าพอใจ
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ร้อยละ	3.51	3.22	ดี
อัตราการเติบโตสินทรัพย์	ร้อยละ	7.70	-2.06	ดี
มิติที่ 3 ชีตความสามารถในการบริหาร (management ability)				
อัตราการเติบโตของธุรกิจ (3 ปี 62-64)	ร้อยละ	-8.29	-2.06	ไม่น่าพอใจ
มิติที่ 4 การทำกำไร (Earning Sufficiency)				
กำไรต่อสมาชิก	บาท	34,141.87	29,952.55	ดี
เงินออมต่อสมาชิก	บาท	924,617.64	721,286.92	ดี
หนี้สินต่อสมาชิก	บาท	836,077.85	676,428.28	ดี
อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	ร้อยละ	14.38	8.52	ไม่น่าพอใจ
อัตราการเติบโตของทุนสำรอง	ร้อยละ	8.82	9.99	ไม่น่าพอใจ
อัตราการเติบโตของทุนสะสมอื่น ๆ	ร้อยละ	49.64	12.15	ดีมาก
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ	ร้อยละ	2.97	6.21	ไม่น่าพอใจ
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	65.40	57.40	ดี
มิติที่ 5 สภาพคล่อง (liquidity)				
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	เท่า	0.52	0.40	ดี

ที่มา จากการคำนวณ

หมายเหตุ 1. อัตราการค้างชำระของลูกค้า ในมิติที่ 2 และ อัตราลูกหนี้ระยะสั้นที่ชำระได้ตามกำหนดในมิติที่ 5 ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากมีข้อมูลไม่เพียงพอ

2. อัตราการเติบโตของธุรกิจ คำนวณจากข้อมูล ปี พ.ศ.2562 -2564

ตารางที่ 1 แสดงให้เห็นว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัดมีอัตราส่วนทางการเงินโดยเปรียบเทียบอยู่ในระดับที่ไม่น่าพอใจมากที่สุด จำนวน 8 อัตราส่วน โดยเฉพาะในมิติที่ 1 มิติที่ 3 และมิติที่ 4 รองลงมาคืออัตราส่วนทางการเงินอยู่ในระดับดี จำนวน 7 อัตราส่วน ส่วนใหญ่อยู่ในมิติที่ 2 และมีอัตราส่วนทางการเงินอยู่ในระดับน่าพอใจเพียงแค่อัตราส่วน



เดียว คือ อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์ ส่วนอัตราส่วนทางการเงินที่อยู่ในระดับดีมากมี 2 อัตราส่วน คือ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน และอัตราการเติบโตของทุนสะสมอื่น ๆ

## 5.2. แนวโน้มผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด ในช่วงปี พ.ศ. 2560 - 2564

จากการวิเคราะห์แนวโน้มผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด จากอัตราส่วนทางการเงิน ภายใต้แนวคิด CAMEL analysis ทั้ง 5 มิติ จำนวน 18 ตัวชี้วัด ผลการวิเคราะห์สามารถแสดงได้ดังตารางที่ 2

ตารางที่ 2 แนวโน้มผลการดำเนินงานทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด ปี พ.ศ. 2560 - 2564

รายการ	หน่วย	2560	2561	2562	2563	2564	ผลการวิเคราะห์
มิติที่ 1 ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง							
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	เท่า	0.67	0.71	0.79	0.84	0.88	ไม่น่าพอใจ
อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์	เท่า	0.04	0.04	0.05	0.04	0.04	น่าพอใจ
อัตราการเติบโตของสหกรณ์	ร้อยละ	5.31%	5.03%	5.90%	3.51%	1.99%	ไม่น่าพอใจ
อัตราการเติบโตของหนี้	ร้อยละ	17.52%	11.73%	16.60%	9.91%	6.77%	ดีมาก
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน	ร้อยละ	6.35%	6.44%	6.22%	6.19%	5.44%	ไม่น่าพอใจ
มิติที่ 2 คุณภาพของสินทรัพย์							
อัตราหมุนของสินทรัพย์	รอบ	0.06	0.06	0.05	0.05	0.05	ไม่น่าพอใจ
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ร้อยละ	3.87%	3.80%	3.55%	3.42%	2.93%	ไม่น่าพอใจ
อัตราการเติบโตของสินทรัพย์	ร้อยละ	9.90%	7.73%	10.36%	6.33%	4.17%	ไม่น่าพอใจ
มิติที่ 3 ชัดความสามารถในการบริหาร							
อัตราการเติบโตของธุรกิจ (3 ปี 62-64)	ร้อยละ			-1.140%	-8.523%	-15.21%	ไม่น่าพอใจ
มิติที่ 4 การทำกำไร							
กำไรต่อสมาชิก	บาท	37,123.16	34,252.51	33,673.44	34,525.78	31,134.48	ไม่น่าพอใจ
เงินออมต่อสมาชิก	บาท	902,663.91	855,151.13	915,190.94	952,235.91	997,846.30	ดี
หนี้สินต่อสมาชิก	บาท	912,574.42	818,177.86	800,864.32	847,330.38	801,442.26	ไม่น่าพอใจ
อัตราค่าใช้จ่าย	ร้อยละ	13.67%	13.23%	14.02%	14.36%	16.60%	ไม่น่าพอใจ



รายการ	หน่วย	2560	2561	2562	2563	2564	ผลการวิเคราะห์
ดำเนินงานต่อกำไร ก่อนหักค่าใช้จ่าย ดำเนินงาน							
อัตราการเติบโตของ ทุนสำรอง	ร้อยละ	8.91%	9.95%	8.92%	8.36%	7.98%	ไม่น่าพอใจ
อัตราการเติบโตของ ทุนสะสมอื่น ๆ	ร้อยละ	204.72%	29.72%	13.52%	-33.19%	33.41%	ไม่น่าพอใจ
อัตราการเติบโตของ กำไรสุทธิ	ร้อยละ	11.88%	6.68%	1.79%	4.30%	-9.83%	ไม่น่าพอใจ
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	67.21%	66.92%	64.90%	66.12%	61.88%	ไม่น่าพอใจ
มิติที่ 5 สภาพคล่อง							
อัตราส่วน หมุนเวียน	เท่า	0.35	0.41	0.57	0.57	0.70	ดีมาก

ที่มา จากการคำนวณ

หมายเหตุ 1 อัตราการค้างชำระของลูกค้าในมิติที่ 2 และ อัตราลูกหนี้ระยะสั้นที่ชำระได้ตามกำหนดในมิติที่ 5 ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากมีข้อมูลไม่เพียงพอ

2 อัตราการเติบโตของธุรกิจ คำนวณจากข้อมูล ปี พ.ศ.2562 -2564

ตารางที่ 2 แสดงให้เห็นว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด มีแนวโน้มผลการดำเนินงานในแต่ละอัตราส่วนทางการเงินอยู่ในระดับที่น่าพอใจเป็นส่วนใหญ่ จำนวน 14 อัตราส่วน มีแนวโน้มผลการดำเนินงานอยู่ในระดับน่าพอใจและระดับดีเพียงแค่อัตราส่วนเดียว คือ อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์ และ เงินออมต่อสมาชิก ตามลำดับ และมีแนวโน้มผลการดำเนินงานอยู่ในระดับดีมากจำนวน 2 อัตราส่วน คือ อัตราส่วนทุนหมุนเวียน และอัตราการเติบโตของหนี้ซึ่งอยู่ในมิติของสภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยงตามลำดับ

## 6. สรุปผลการวิจัย

ผลการวิจัยแสดงให้เห็นว่า ในภาพรวมระหว่างปี พ.ศ. 2560 - 2564 สหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด มีผลการดำเนินงานโดยเปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินเฉลี่ยภายใต้แนวคิด CAMELS Analysis อยู่ในระดับไม่น่าพอใจเป็นจำนวนมากถึง 8 รายการ รองลงมาคืออัตราส่วนทางการเงินอยู่ในระดับดี จำนวน 7 อัตราส่วน ขณะที่อัตราส่วนทางการเงินที่อยู่ในระดับน่าพอใจ คือ อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์ และมีอัตราส่วนทางการเงินที่อยู่ในระดับดีมาก จำนวน 2 อัตราส่วน สำหรับแนวโน้มผลการดำเนินงานเมื่อพิจารณาจากแต่ละอัตราส่วนทางการเงินนั้นก็พบว่าส่วนใหญ่ จำนวน 14 อัตราส่วนอยู่ในระดับที่น่าพอใจ อัตราส่วนที่มีแนวโน้มผลการดำเนินงานอยู่ในระดับดีมากจำนวน 2 อัตราส่วน คือ อัตราส่วนทุนหมุนเวียนและอัตราการเติบโตของหนี้ ส่วนอัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์ และ เงินออมต่อสมาชิก มีแนวโน้มผลการดำเนินงานอยู่ในระดับน่าพอใจและระดับดีตามลำดับ



## 7. อภิปรายผล

จากผลการศึกษาการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2560 - 2564 มีประเด็นที่น่าสนใจ ดังนี้

1 มิติความเสี่ยงของเงินทุนต่อความเสี่ยง ผลการวิจัยแสดงให้เห็นว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด มีหนี้เติบโตสูงกว่าค่าเฉลี่ยขณะที่ทุนเติบโตต่ำกว่าค่าเฉลี่ย จึงอาจต้องพึ่งพาทุนภายนอกมากขึ้น และแนวโน้มอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ในระดับไม่น่าพอใจ อย่างไรก็ตาม โดยเฉลี่ยอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนนั้นยังอยู่ในระดับดีมากอยู่ ดังนั้น จึงถือว่าสหกรณ์จึงยังมีความเสี่ยงด้านการชำระหนี้สินต่ำ เงินทุนส่วนใหญ่ยังได้มาจากแหล่งทุนภายในซึ่งสอดคล้องกับการศึกษาของวิภารัตน์ [6] และกฤษณพันธ์ [7] ซึ่งพบว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ครูระนอง จำกัด และสหกรณ์ออมทรัพย์ครูขอนแก่น จำกัด ต่างก็เน้นการใช้ทุนภายในด้วยกันทั้งสิ้น อย่างไรก็ตาม หนี้สินส่วนใหญ่ของสหกรณ์เป็นเงินรับฝากจากสมาชิก ซึ่งจะต้องจ่ายคืนถ้าสมาชิกทวงถาม ดังนั้น สหกรณ์จึงควรบริหารจัดการด้านการเงินรับฝากจากสมาชิก เพื่อป้องกันการถอนเงินฝากจากสมาชิกพร้อม ๆ กัน จำนวนมาก และเน้นการให้สมาชิกออมเงินมากกว่าการถอน หรือการซื้อหุ้นให้สมาชิกออมเงินในรูปแบบของการถือหุ้นมากขึ้น นอกจากนี้ เพื่อสร้างความมั่นคงในการดำเนินงาน แม้สหกรณ์จะมีอัตราเงินทุนสำรองต่อสินทรัพย์อยู่ในระดับและแนวโน้มที่น่าพอใจ แต่ก็ทุนสำรองที่มีอัตราการเติบโตของทุนสำรองที่ไม่น่าพอใจ จึงควรจะมีการจัดสรรเงินสำรองให้เพิ่มมากขึ้นอีก เพราะทุนสำรองถือว่าเป็นทุนที่มีต้นทุนต่ำและเพิ่มความมั่นคงได้ สามารถใช้เป็นแหล่งเงินทุนในระยะยาวได้ ซึ่งจะทำให้โครงสร้างทางการเงินของสหกรณ์มีความเข้มแข็งมากขึ้น

2 มิติคุณภาพของสินทรัพย์ ผลการวิจัยแสดงให้เห็นว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และอัตราการเติบโตของสินทรัพย์อยู่ในระดับดี นั่นคือ สหกรณ์มีความสามารถในการใช้สินทรัพย์สร้างผลตอบแทนได้อย่างมีประสิทธิภาพเมื่อเทียบกับอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ และมีการลงทุนในสินทรัพย์มากขึ้น แต่มีอัตราการหมุนของสินทรัพย์ที่ไม่มีประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ก่อให้เกิดรายได้ต่ำกว่า ซึ่งเป็นปัญหาที่เกิดขึ้นเช่นเดียวกันกับสหกรณ์ออมทรัพย์ครูระนอง จำกัด [6] และสหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยแม่โจ้ จำกัด [9] อย่างไรก็ตาม คุณภาพของสินทรัพย์ขึ้นอยู่กับบริหารจัดการลูกหนี้ซึ่งเป็นสินทรัพย์ส่วนใหญ่ของสหกรณ์เป็นสำคัญ สหกรณ์จึงต้องหาแนวทางการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ที่มีอยู่ให้มากขึ้นและก่อให้เกิดผลตอบแทนเพิ่มขึ้น เพื่อให้แนวโน้มของอัตราผลตอบแทนและการเติบโตดีขึ้น

3 มิติความสามารถในการบริหาร สหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด มีอัตราการเติบโตของธุรกิจติดลบ และติดลบมากกว่าอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ ซึ่งแสดงถึงมูลค่าธุรกิจที่น้อยลงของสหกรณ์ นั่นคือ สหกรณ์ต้องปรับปรุงความสามารถในการบริการจัดการให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และมีแนวโน้มการเติบโตของธุรกิจที่ดีขึ้น

4 มิติความสามารถในการทำกำไร สหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัดมีอัตรากำไรสุทธิ กำไรต่อสมาชิก อยู่ในระดับดี แสดงว่า สหกรณ์สามารถสร้างรายได้เพื่อตอบแทนแก่สมาชิกในอัตราที่สูงกว่าอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ แต่อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิกลับอยู่ในระดับที่ไม่น่าพอใจ นอกจากนี้ อัตราส่วนเหล่านี้ยังมีแนวโน้มอยู่ในระดับที่ไม่น่าพอใจทั้งสิ้น อีกทั้ง อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานของสหกรณ์ยังสูงกว่าอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ แสดงว่า สหกรณ์มีการจ่ายค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานสูงเมื่อเทียบกับผลตอบแทนที่ได้ และแนวโน้มก็อยู่ในระดับที่ไม่น่าพอใจ ดังนั้น จึงทำให้พิจารณาได้ว่าความสามารถในการทำกำไรของสหกรณ์ลดน้อยลง เป็นปัญหาสำคัญที่อาจพบได้ในสหกรณ์แห่งอื่นได้เช่นกัน [6]

ในส่วนของเงินออมต่อสมาชิกนั้นอยู่ในระดับดี แสดงให้เห็นว่าสมาชิกของสหกรณ์ให้ความสำคัญกับการออมมากขึ้น และมีแนวโน้มที่ดี ทำให้สหกรณ์มีเงินทุนขยายธุรกิจมากขึ้น ขณะเดียวกันหนี้สินต่อสมาชิกอยู่ในระดับดี สหกรณ์ก็มีโอกาสทำกำไรมากขึ้น แต่ก็มีแนวโน้มลดลง ทั้งนี้ สหกรณ์ต้องพึงระวังในประเด็นหนี้สินต่อสมาชิก โดยไม่ให้สมาชิกก่อหนี้สินมากจนเกินตัว



โดยการพิจารณาการให้สินเชื่อแก่สมาชิกอย่างเหมาะสมรอบคอบ และเป็นไปตามระเบียบของสหกรณ์ เพื่อไม่ให้เกิดหนี้ด้วยคุณภาพและไม่สามารถเรียกให้ชำระหนี้ได้ครบถ้วน

5. สภาพคล่องทางการเงิน สหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด มีระดับสภาพคล่องอยู่ในระดับดี และมีแนวโน้มในระดับดีมาก ไม่มีการดำเนินการที่ทำให้เกิดผลกระทบต่อสภาพคล่อง เช่น การนำเงินทุนระยะสั้นมาปล่อยกู้ระยะยาวในสัดส่วนที่มากเกินไป เป็นต้น [7] จึงอาจกล่าวได้ว่าสหกรณ์มีความเสี่ยงต่ำที่อาจไม่สามารถชำระหนี้ระยะสั้นต่อเจ้าหนี้ได้ตามกำหนดเวลา

## 8. ข้อเสนอแนะ

จากผลการวิจัยและการศึกษา ผู้วิจัยมีข้อเสนอแนะเพื่อปรับปรุงผลการดำเนินงาน ดังนี้

1. จากการที่สหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด อาจต้องพึ่งพาเงินทุนจากภายนอกมากขึ้น สหกรณ์จึงควรให้ความสำคัญกับการจัดสรรเงินกำไรสุทธิประจำปีสะสมเป็นเงินทุนสำรองเพิ่มมากขึ้น เนื่องจากเป็นทุนที่ไม่มีภาระผูกพัน เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถถอนออกไปใช้ได้ ทำให้ช่วยรักษาเสถียรภาพทางการเงินของสหกรณ์ เพิ่มอำนาจในการกู้ยืมขยายกิจการ และรองรับผลกระทบจากความผันผวนทางธุรกิจ นอกจากนี้ สหกรณ์ควรเพิ่มความสำคัญกับการระดมเงินทุนภายในให้มากขึ้น โดยส่งเสริมให้สมาชิกสะสมหุ้นเรือนหุ้นสหกรณ์และเงินฝากให้มากขึ้นอย่างต่อเนื่องเพื่อลดการพึ่งพาเงินทุนจากแหล่งเงินทุนภายนอก ภายใต้ข้อจำกัดด้านต้นทุนทางการเงิน

2. จากการที่ความสามารถในการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ยังไม่เป็นที่น่าพอใจเท่าที่ควร แสดงว่าสหกรณ์ยังอาจบริหารจัดการสินทรัพย์ซึ่งส่วนใหญ่คือลูกหนี้ได้ยังไม่ดีเพียงพอ สหกรณ์จึงควรพิจารณาแนวทางการบริหารจัดการสินทรัพย์ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และมีความรวดเร็วยิ่งขึ้น

3. การเติบโตของธุรกิจอยู่ในเกณฑ์ไม่น่าพอใจ โดยมีอัตราการเติบโตของธุรกิจติดลบ ดังนั้น สหกรณ์จึงควรเร่งส่งเสริมให้สมาชิกฝากเงินมากขึ้น และหารายได้ทั้งจากการให้กู้และรายได้อื่น ๆ ให้มากขึ้น ภายใต้ข้อกำหนดของกฎหมายที่ควบคุมการดำเนินงานของสหกรณ์ อย่างไรก็ตาม สหกรณ์ก็ต้องพิจารณาคุณภาพของลูกหนี้และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้เพื่อคัดเลือกลูกหนี้ที่ดีและป้องกันความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

4. ในด้านความสามารถในการทำกำไรนั้น การที่สหกรณ์มีการจ่ายค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานสูงเมื่อเทียบกับผลตอบแทนที่ได้ และแนวโน้มอยู่ในระดับที่ไม่น่าพอใจ ทำให้ความสามารถในการทำกำไรของสหกรณ์ด้อยลง ดังนั้น สหกรณ์จึงต้องควบคุมต้นทุนการบริหารให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของสหกรณ์ให้ลดลง เพื่อเพิ่มความสามารถในการทำกำไร

ส่วนข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษาต่อไป มีดังนี้

1. การศึกษาในครั้งนี้ ยังมีข้อจำกัดในเรื่องของข้อมูลที่ใช้ในการวิเคราะห์ ทำให้ยังขาดการศึกษาอัตราส่วนที่สำคัญบางอัตราส่วน รวมทั้งมีผลกระทบทางธุรกิจ ดังนั้น การศึกษาครั้งต่อไปควรเพิ่มเติมการศึกษาให้ครบถ้วนมากขึ้น หรืออาจใช้แนวทางการวิเคราะห์อื่น เช่น PEARLS model ซึ่งอาจมีข้อจำกัดเรื่องข้อมูลน้อยกว่า

2. การศึกษาคำครั้งนี้เป็นเพียงการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม จำกัด เท่านั้น การศึกษาคำครั้งต่อไปอาจต้องศึกษาด้านอื่น ๆ เช่น ความพึงพอใจของสมาชิก เพื่อนำมาปรับปรุงการดำเนินงานของสหกรณ์ต่อไป

3. การใช้อัตราส่วนทางการเงินในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานนั้น อาจนำอัตราส่วนอื่น ๆ ที่มีการใช้ในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของสถาบันการเงินประเภทอื่น ๆ มาร่วมพิจารณาด้วย เพื่อประเมินผลการดำเนินงานของสหกรณ์ได้ชัดเจนขึ้น

## 9. เอกสารอ้างอิง

- [1] กรมตรวจบัญชีสหกรณ์. (2565). **สารสนเทศทางการเงินของสหกรณ์และกลุ่มเกษตรกร ปี 2564**. ค้นเมื่อ 30 มีนาคม 2565 จาก [https://www.cad.go.th/ewt\\_dl\\_link.php?nid=47783&filename=info\\_ebook](https://www.cad.go.th/ewt_dl_link.php?nid=47783&filename=info_ebook)
- [2] สำนักงานสหกรณ์จังหวัดนครปฐม. (2564). **สารสนเทศของสหกรณ์/กลุ่มเกษตรกรและกลุ่มอาชีพในจังหวัดนครปฐม**. ค้นเมื่อ 20 พฤษภาคม 2565 จาก <https://web.cpd.go.th/nakhonpathom/index.php/2017-03-28-04-45-52/coop-center>
- [3] สหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม. (2563). **ประวัติสหกรณ์**. ค้นเมื่อ 6 มีนาคม 2564 จาก <https://nptcoop.com/show/1>
- [4] สหกรณ์ออมทรัพย์ครูนครปฐม. (2565). **รายงานประจำปี 2564**. ค้นเมื่อ 6 มีนาคม 2565 จาก <https://nptcoop.com/show/507>
- [5] กรมตรวจบัญชีสหกรณ์. (2548). **คู่มือการประยุกต์ใช้ CAMELS analysis วิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์และกลุ่มเกษตรกร**. ค้นเมื่อ 5 มีนาคม 2564 จาก [https://www.cad.go.th/download/camels\\_apply.pdf](https://www.cad.go.th/download/camels_apply.pdf)
- [6] วิภารัตน์ สอนวิสัย. (2554). **การประเมินผลการดำเนินงาน กรณีศึกษาสหกรณ์ออมทรัพย์ครูระนอง จำกัด**. การค้นคว้าอิสระปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต วิชาเอกการบัญชี คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี.
- [7] กฤษณพันธ์ุ แทนไธสง. (2556). **การประเมินผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูขอนแก่น จำกัด จังหวัดขอนแก่น**. การค้นคว้าอิสระปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต แขนงวิชาสหกรณ์ สาขาวิชาเกษตรศาสตร์และสหกรณ์ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช.
- [8] ณัฐพร สมทัศน์ (2562). **การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดประจวบคีรีขันธ์**. การค้นคว้าอิสระปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต แขนงวิชาสหกรณ์ สาขาวิชาเกษตรศาสตร์และสหกรณ์ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช.
- [9] รนกร สุภจินต์ และ สิริรุพา เลิศกาญจนพร. (2563). **การวิเคราะห์ทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยแม่โจ้ จำกัดโดยใช้อัตราส่วนตามทฤษฎี CAMELS Analysis**. ใน รายงานสืบเนื่องการประชุมวิชาการวิจัยและนวัตกรรมสร้างสรรค์ ครั้งที่ 6 เล่ม 2 ด้านมนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์ (หน้า 128 – 137). เชียงใหม่: มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลล้านนา.
- [10] ศศิภา พูลสวัสดิ์. (2564). **เปรียบเทียบการเปลี่ยนแปลงผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำกัด และสหกรณ์ออมทรัพย์ครูภูเก็ต จำกัด**. สารนิพนธ์ปริญญาบัญชิตมหาบัณฑิต สาขาวิชาการบัญชี วิทยาลัยบริหารธุรกิจ นวัตกรรม และการบัญชีมหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต.
- [11] Popker, S. M. (2016). Camel rating scanning of urban co-operatives credit societies: a case study of Goa. *Splint International Journal of Professionals*. 3(4), 125-135. Retrieved January 25, 2022, from <https://www.proquest.com/docview/1906048912?pq-origsite=scholar&fromopenview=true>
- [12] Fati, N. A. (2019). **Performance of urban credit co – operatives in Goa: empirical study**. Doctoral dissertation, Ph.D in Commerce, Goa University, Panaji. Retrieved January 25, 2022, from [http://irgu.unigoa.ac.in/drs/bitstream/handle/unigoa/6125/naik\\_a\\_f\\_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://irgu.unigoa.ac.in/drs/bitstream/handle/unigoa/6125/naik_a_f_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y)



- [13] Da Silva, T. P., Leite, M., Guse, J. C., & Gollo, V. (2017). Financial and economic performance of major Brazilian credit cooperatives. *Contaduria y Administracion*, 62(5), 1442 – 1459. Retrieved January 24, 2022, from <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0186104217300967>
- [14] Sankrit, R. (2018). **A study of district central co-operative banks in Uttar Pradesh, India using CAMEL model.** Master thesis, MBA in Business Administration, Siam University, Bangkok. Retrieved January 24, 2022, from <https://e-research.siam.edu/wp-content/uploads/2019/06/IMBA-2018-IS-A-study-of-district-central-co-operative-banks-in-Uttar-Pradesh-India-Using-the-Camel-model-compressed.pdf>
- [15] Kareem, M.K. (2019). Financial performance of University of Ibadan Muslim Staff Cooperative, Investments and Credit Society Limited. *Ado Journal of Religions and Culture*. 4(2), 126 – 143. Retrieved January 25, 2022, from <http://ir.library.ui.edu.ng/handle/123456789/5192>
- [16] กรมตรวจบัญชีสหกรณ์. (2549). **การศึกษาวិเคราะห์แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงปัจจัยพื้นฐานทางการเงินของสหกรณ์และกลุ่มเกษตรกร.** กรุงเทพมหานคร: แอร์บอร์น พรินต์.