

บทที่ 5

สรุปผลการวิจัยและข้อเสนอแนะ

การวิเคราะห์การบริหารความเสี่ยงของสหกรณ์ออมทรัพย์ มหาวิทยาลัยหัวเฉียวเฉลิมพระเกียรติ จำกัด เปรียบเทียบกับสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดสมุทรปราการ โดยใช้ข้อมูลในช่วงปี 2551-2555 เป็นการวิเคราะห์ตามกรอบแนวคิด CAMELS ANALYSIS ในบทนี้จะกล่าวถึงหัวข้อต่อไปนี้

- 5.1 สรุปผลการวิจัย
- 5.2 ข้อเสนอแนะในการวิจัย
- 5.3 ข้อจำกัดในการวิจัย
- 5.4 งานวิจัยที่เกี่ยวข้องในอนาคต

5.1 สรุปผลการวิจัย

5.1.1 ผลการดำเนินงานของ สอ.มฉก. เปรียบเทียบกับสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดสมุทรปราการ

เมื่อเปรียบเทียบกับสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดสมุทรปราการ (จำนวน 64 แห่งในปี 2555) โดยเรียงลำดับจากมากที่สุดไปหาน้อยสุด ข้อมูลฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ สอ.มฉก. อยู่ในอันดับและแนวโน้มต่อไปนี้

ตารางที่ 5.1 สรุปอันดับของฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ สอ.มฉก. ปี 2555

รายการ	อันดับ	แนวโน้ม
สินทรัพย์	12	ปรับตัวลงเล็กน้อย
หนี้สิน	10	ลดลง
ทุนของสหกรณ์	13	ไม่เปลี่ยนแปลง
รายได้ของสหกรณ์	14	ปรับตัวลงเล็กน้อย
ค่าใช้จ่ายของสหกรณ์	14	ลดลง
กำไรสุทธิ	14	เพิ่มขึ้น

ฐานะการเงิน

เมื่อพิจารณาฐานะการเงินของ สอ.มฉก. จะพบว่ามีฐานะการเงินที่มั่นคง อันเป็นผลมาจากการที่ สอ.มฉก. สามารถปรับลดหนี้สินลงได้มากจนทำให้สัดส่วนส่วนหนี้สินต่อทุนลดลงมาเหลือเพียงร้อยละ 23.87 : 76.11 ในปี 2555 แม้ว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของทุนสหกรณ์จะเพิ่มขึ้นในอัตราที่คงที่ก็ตาม แต่การที่หนี้สินลดลงจึงทำให้สัดส่วนหนี้สินต่อทุนปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตามสินทรัพย์ที่ปรับตัวลดลงเล็กน้อยยังแสดงให้เห็นว่า สอ.มฉก. ยังไม่สามารถที่จะบริหารสินทรัพย์ให้มีประสิทธิภาพได้ดีเท่าเทียมกับสหกรณ์อื่น หากสามารถเพิ่มจำนวนสินทรัพย์ขึ้นก็จะส่งผลให้ทุนของสหกรณ์เพิ่มขึ้นตามไปด้วย ซึ่ง สอ.มฉก. น่าที่จะ

กระจายการลงทุนไปยังสินทรัพย์อื่นที่ให้ผลตอบแทนที่คืนนอกเหนือจากปัจจุบันที่เน้นลงทุนในเงินฝาก สหกรณ์อื่นที่มีความเสี่ยงสูง

ผลการดำเนินงาน

กำไรสุทธิของสหกรณ์ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ในอันดับที่ 14 ในปี 2555 จากก่อนหน้าที่กำไรสุทธิปรับตัวลดลง สาเหตุที่ทำให้กำไรสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่สามารถปรับลดลงเหลือเพียงร้อยละ 9.72 ของหนี้สินและทุน แม้ว่ารายได้ของสหกรณ์จะไม่เพิ่มขึ้นได้มากนักก็ตาม แต่ยังทำให้กำไรสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้น ดังนั้น สอ.มฉก.จึงต้องพยายามควบคุมอัตราการเพิ่มของค่าใช้จ่ายให้อยู่ในระดับใกล้เคียงกับปัจจุบันเพื่อให้กำไรสุทธิเป็นไปตามเป้าหมาย

5.1.2 ผลการวิจัยอัตราส่วนทางการเงินของ สอ.มฉก. เปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยกลุ่มสหกรณ์ออมทรัพย์

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินตามแนวคิด CAMELS ANALYSIS ในมุมมองทั้ง 6 มิติ ได้แบ่งสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดสมุทรปราการที่นำมาเปรียบเทียบออกเป็น 3 กลุ่ม คือขนาดใหญ่ ขนาดกลาง และขนาดเล็ก สำหรับ สอ.มฉก. จัดอยู่ในสหกรณ์ออมทรัพย์ขนาดกลาง ทั้งนี้เพื่อให้เห็นถึงการบริหารความเสี่ยงของ สอ.มฉก. ว่ามีลักษณะคล้ายคลึงหรือแตกต่างจากสหกรณ์ในแต่ละกลุ่มอย่างไร โดยแบ่งผลการเปรียบเทียบออกเป็นจุดแข็งและจุดอ่อน ของ สอ.มฉก. ดังนี้

1. อัตราส่วนทางการเงินที่เป็นจุดแข็งของ สอ.มฉก.

จากอัตราส่วนทางการเงินที่เป็นจุดแข็งของ สอ.มฉก. เมื่อเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ทั้ง 3 กลุ่ม สามารถสรุปผลในมุมมองตามมิติของ CAMELS ANALYSIS ได้ดังนี้

มิติที่ 4 E : Earning Sufficiency (การทำกำไร)

เป็นการวิเคราะห์ถึงความสามารถในการแข่งขันในการดำเนินธุรกิจของสหกรณ์ ด้วยการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานให้อยู่ในระดับต่ำและพยายามเพิ่มรายได้ เพื่อให้มีกำไรสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้น รวมถึงการวิเคราะห์แนวโน้มของการทำกำไรในอนาคต จากการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินนี้ของ สอ.มฉก. จะเห็นได้ว่า

- **อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ** อยู่ที่ร้อยละ 24.39 ต่อปีในปี 2555 ซึ่งมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นตั้งแต่ปี 2553 อันเป็นผลมาจากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ

- **อัตรากำไรต่อสมาชิก** อยู่ที่ 9,478.26 บาทต่อสมาชิก 1 คนในปี 2555 ซึ่งมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นตลอดในช่วงปี 2551-2555

ทั้งนี้ จะเห็นได้ว่า สอ.มฉก. มีความสามารถในการทำกำไรที่ดี สามารถแข่งขันในการดำเนินธุรกิจสหกรณ์ออมทรัพย์กับสถาบันการเงินอื่น ๆ ได้

ตารางที่ 5.2 สรุปอัตราส่วนทางการเงินตามกรอบแนวคิด CAMELS ANALYSIS

อัตราส่วนทางการเงิน	มุมมองมิติ	2555			
		สอ.มฉก.	ค่าเฉลี่ยขนาดใหญ่	ค่าเฉลี่ยขนาดกลาง	ค่าเฉลี่ยขนาดเล็ก
อัตราส่วนที่เป็นจุดแข็งของ สอ.มฉก.					
1. อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ (ร้อยละ)	มิติที่ 4 : E – Earning Sufficiency (การทำกำไร)	24.39	21.78	-10.10	18.07
2. อัตรากำไรต่อสมาชิก (บาท)	มิติที่ 4 : E – Earning Sufficiency (การทำกำไร)	9,478.26	14,920.77	3,656.88	6,150.24
3. อัตราหนี้สินต่อทุน (เท่า)	มิติที่ 1 : C – Capital Strength (ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง)	0.31	0.66	0.19	0.26
4. อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	มิติที่ 1 : C – Capital Strength (ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง)	1.18	1.78	1.32	1.64
5. อัตราการเติบโตของหนี้สิน (ร้อยละ)	มิติที่ 1 : C – Capital Strength (ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง)	-13.21	19.84	-6.45	-12.58
6. อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (ร้อยละ)	มิติที่ 5 : L – Liquidity (สภาพคล่อง)	2.25	0.54	1.90	6.93
อัตราส่วนที่เป็นจุดอ่อนของ สอ.มฉก.					
1. อัตราการเติบโตของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	มิติที่ 1 : C - Capital Strength (ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง)	11.53	16.44	15.69	12.53
2. อัตราทุนสำรองต่อสินทรัพย์ (เท่า)	มิติที่ 1 : C - Capital Strength (ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง)	0.03	0.03	0.08	0.04
3. อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ (ร้อยละ)	มิติที่ 2 : A - Asset Quality (คุณภาพของสินทรัพย์)	4.47	21.54	9.42	11.04
4. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ร้อยละ)	มิติที่ 2 : A - Asset Quality (คุณภาพของสินทรัพย์)	0.87	1.13	1.04	1.33
5. อัตราการเติบโตของเงินรับฝาก (ร้อยละ)	มิติที่ 3 : M – Management Capability (ขีดความสามารถในการบริหาร)	-24.72	7.05	-15.40	-23.12
6. อัตราการเติบโตของเงินให้กู้ยืม (ร้อยละ)	มิติที่ 3 : M – Management Capability (ขีดความสามารถในการบริหาร)	-1.18	23.83	13.62	15.62
7. อัตราการเติบโตของผู้ถือหุ้นสำรอง (ร้อยละ)	มิติที่ 4 : E - Earning Sufficiency (การทำกำไร)	10.23	15.64	436.87	16.69
8. อัตราการเติบโตของผู้ถือหุ้นสำรองสะสม (ร้อยละ)	มิติที่ 4 : E - Earning Sufficiency (การทำกำไร)	-18.64	31.71	74.66	4.16

มิติที่ 1 C : Capital Strength (ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง)

เป็นการวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง หรือความเข้มแข็งของเงินทุน วิเคราะห์แหล่งเงินทุนที่จะสามารถรองรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้น ซึ่งตามหลักในการบริหารสหกรณ์ออมทรัพย์ จะเน้นแหล่งเงินทุนภายในสหกรณ์มากกว่าการกู้ยืมภายนอก ซึ่งจะเห็นได้ว่า สอ.มลก. มีอัตราส่วนทางการเงินในมุมมองมิติที่ 1 ที่เป็นจุดแข็ง ดังนี้

- อัตราหนี้สินต่อทุน สอ.มลก.มีอัตราหนี้สินต่อทุนลดลงมาเป็นอันมาเหลือ 0.31 เท่าในปี 2555 อันเป็นผลมาจากนโยบายที่อนุญาตให้สมาชิกสามารถซื้อหุ้นเพิ่มทุน ได้นอกเหนือจากค่าหุ้นที่ต้องชำระประจำเดือนและการเปิดรับสมาชิกสมทบ ส่งผลให้เงินรับฝากจากสมาชิกที่เป็นหนี้สินลดลงอย่างมาก แสดงให้เห็นได้ว่า สอ.มลก. หันมาระดมเงินทุนจากแหล่งเงินทุนภายในสหกรณ์เอง เพื่อลดภาระทางด้านหนี้สินที่สร้างภาระผูกพันตายตัวลง

- อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนนี้วัดกำไรสุทธิและทุนของสหกรณ์ ความสามารถในการทำกำไรที่ดี มักส่งผลให้อัตราส่วนนี้ดีตามไปด้วย ความสามารถในการทำกำไรก็คือ มุมมองในมิติที่ 4 E (การทำกำไร) ซึ่ง สอ.มลก. สามารถทำกำไรได้เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามต้องพิจารณาการเพิ่มขึ้นของทุนของสหกรณ์ด้วยว่ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นด้วยหรือไม่ สอ.มลก. มีอัตราการเพิ่มขึ้นของทุนที่คงที่ตลอด โดยอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของ สอ.มลก. อยู่ในที่ร้อยละ 1.18 ต่อปีในปี 2555 เป็นระดับที่น่าพอใจ

- อัตราการเติบโตของหนี้สิน ความเพียงพอของเงินทุนที่จะสามารถชำระหนี้สิน นอกจากทุนของสหกรณ์ที่มีเพียงพอแล้วยังขึ้นอยู่กับการควบคุมหนี้สินไม่ให้เพิ่มขึ้นมากนัก จะเห็นได้ว่า สอ.มลก. มีอัตราการเติบโตของหนี้สินลดลงมาโดยตลอดจนอยู่ร้อยละ -13.21 ในปี 2555 จุดที่น่าสนใจในการบริหารหนี้สินของ สอ.มลก. ก็คือ ไม่มีการกู้ยืมเงินจากภายนอก เพราะหนี้สินส่วนใหญ่จะเป็นเงินรับฝากจากสมาชิก

มิติที่ 5 L : Liquidity (สภาพคล่อง)

- อัตราส่วนทุนหมุนเวียน เป็นการพิจารณาความเพียงพอของเงินสดหรือสินทรัพย์ที่ใกล้เคียงเงินสดสามารถชำระหนี้สินหมุนเวียนได้หรือไม่ ซึ่งจะเห็นได้ว่า สอ.มลก. มีอัตราส่วนนี้เพิ่มขึ้นมาโดยตลอดอยู่ที่ 2.25 เท่าในปี 2555 ซึ่งแสดงให้เห็นว่า สอ.มลก. มีสินทรัพย์หมุนเวียนเพียงพอที่จะชำระหนี้สินหมุนเวียนได้ 2.25 เท่า

2. อัตราส่วนทางการเงินที่เป็นจุดอ่อนของ สอ.มลก.

จากอัตราส่วนทางการเงินที่จัดว่าเป็นจุดอ่อนของ สอ.มลก. เมื่อเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ทั้ง 3 กลุ่ม ในมุมมองตามมิติของ CAMELS ANALYSIS มีดังนี้

มิติที่ 1 C : Capital Strength (ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง)

- อัตราการเติบโตของทุน ในด้านมุมมองมิติที่ 1 ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง อัตราส่วนทางการเงินส่วนใหญ่จะเป็นจุดแข็งของ สอ.มฉก. ยกเว้นอัตราการเติบโตของทุน ซึ่งยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ทั้ง 3 กลุ่ม โดย สอ.มฉก.มีอัตราอยู่ที่ร้อยละ 11.53 ต่อปีในปี 2555

- อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์ ทุนสำรองเป็นเงินทุนที่สหกรณ์กันไว้หลังจากจ่ายเงินปันผลให้กับสมาชิกแล้ว เพื่อเก็บสำรองไว้ใช้ในยามฉุกเฉิน ทุนสำรองต้องกันไว้ตามระเบียบของการดำเนินธุรกิจสหกรณ์ออมทรัพย์ โดย สอ.มฉก. ได้กันเงินทุนสำรองตามข้อบังคับทุก ๆ ปี ในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 ต่อปีของกำไรสุทธิและเก็บสะสมมา อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์ของ สอ.มฉก. อยู่ในระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ทั้ง 3 กลุ่มเสมอมา

มิติที่ 2 A : Asset Quality (คุณภาพของสินทรัพย์)

เป็นการวิเคราะห์ว่าสินทรัพย์ที่ลงทุนไปก่อให้เกิดรายได้แก่สหกรณ์อย่างไร ประสิทธิภาพของสินทรัพย์มีมากน้อยเพียงไร การลงทุนในสินทรัพย์ต้องไม่ก่อให้เกิดความเสี่ยง หรือจมอยู่ในสินทรัพย์รายการใดเกินความต้องการ อัตราส่วนในมิติที่ 2 นี้ของ สอ.มฉก. ยังถือว่าเป็นจุดอ่อนในการดำเนินงาน ซึ่งมีอัตราส่วนดังต่อไปนี้

- อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ สินทรัพย์ในงบแสดงฐานะการเงินของ สอ.มฉก. ที่เป็นรายการสำคัญก็คือ เงินฝากสหกรณ์อื่น ในหมวดสินทรัพย์หมุนเวียน และเงินให้กู้ยืมระยะยาว ในหมวดสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ซึ่งขยายตัวไม่มากนัก ส่งผลให้อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ของ สอ.มฉก. เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 4.47 ต่อปี ในปี 2555 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ทั้ง 3 กลุ่ม นอกจากนี้การลงทุนในสินทรัพย์ของ สอ.มฉก. ยังมีการกระจายความเสี่ยงออกไปน้อย ส่วนใหญ่จะเป็นการลงทุนเพื่อหาผลตอบแทนจากเงินฝากสหกรณ์อื่น ซึ่งถือว่ามีความเสี่ยงของเงินต้นที่อาจจะไม่ได้รับคืน

- อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ เมื่อพิจารณาอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์จะพบว่า สอ.มฉก. มีอัตราอยู่ร้อยละ 0.87 ต่อปี ในปี 2555 ซึ่งยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ทั้ง 3 กลุ่ม แสดงว่าสินทรัพย์ที่ สอ.มฉก. ลงทุนยังไม่ก่อให้เกิดผลตอบแทนกลับมาที่ดีพอ

มิติที่ 3 M : Management Capability (ขีดความสามารถในการบริหาร)

เป็นการวิเคราะห์ถึงความสามารถในการวางกลยุทธ์ในการดำเนินงานของสหกรณ์ เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ของกิจการ ซึ่งสหกรณ์จะต้องมีการกำหนดเป้าหมายในเรื่องเงินรับฝาก และเงินให้กู้ยืม ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนและรายได้ของสหกรณ์ เมื่อพิจารณาอัตราส่วนทางการเงินแล้วจะพบว่าในมุมมองมิติที่ 3 นี้ สอ.มฉก. ยังมีจุดอ่อน ดังนี้

- **อัตราดอกเบี้ยของเงินรับฝาก** อัตราดอกเบี้ยของเงินรับฝากของ สอ.มฉก. อยู่ที่ร้อยละ -24.72 ต่อปี ในปี 2555 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ทั้ง 3 กลุ่ม ทั้งนี้บางส่วนคงเป็นเพราะนโยบายที่ สอ.มฉก. อนุญาตให้สมาชิกซื้อหุ้นเพิ่มทุน

- **อัตราดอกเบี้ยของเงินให้กู้ยืม** เงินให้กู้ยืมเป็นแหล่งรายได้ที่สำคัญของสหกรณ์ โดยดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้จากสมาชิกจะเป็นดอกผลในการจ่ายเงินปันผลกลับไปให้สมาชิก ปัจจัยที่ส่งผลให้เงินให้กู้ยืมเพิ่มหรือลดนอกจากจะขึ้นอยู่กับความจำเป็นในการใช้เงินของสมาชิกแล้ว ส่วนหนึ่งยังขึ้นอยู่กับกฎระเบียบข้อบังคับในเรื่องการให้กู้ยืมของสหกรณ์ด้วย สอ.มฉก. มีอัตราดอกเบี้ยของเงินให้กู้ยืมอยู่ที่ร้อยละ -1.18 ต่อปี ในปี 2555 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ทั้ง 3 กลุ่ม

มติที่ 4 E : Earning Sufficiency (การทำกำไร)

ในมุมมองมติที่ 4 แม้ว่า สอ.มฉก. จะมีจุดแข็งในเรื่องความสามารถในการทำกำไรก็ตาม แต่ก็ยังมีจุดอ่อนในเรื่องการทำกำไรอยู่ ดังนี้

- **อัตราดอกเบี้ยของทุนสำรอง** ทุนสำรองจะขึ้นอยู่กับกำไรสุทธิของสหกรณ์ซึ่งจะต้องมีการกันไว้ตามข้อบังคับของสหกรณ์ แม้ว่า สอ.มฉก. มีการกันเงินทุนสำรองเพิ่มขึ้นก็ตาม แต่เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ทั้ง 3 กลุ่ม ทุนสำรองของ สอ.มฉก. ยังมีอัตราเพิ่มที่ต่ำกว่า คืออยู่ที่ร้อยละ 10.23 ต่อปีในปี 2555

- **อัตราดอกเบี้ยของทุนสำรองสะสม** ทุนสำรองสะสมเป็นทุนสำรองสำหรับรักษาระดับอัตราเงินปันผล และสำรองไว้เป็นกองทุนตามข้อตกลงของสหกรณ์ อัตราดอกเบี้ยของทุนสำรองสะสมของ สอ.มฉก. ในปี 2555 อยู่ที่ร้อยละ -18.64 ต่อปี ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ทั้ง 3 กลุ่ม

3. การวิเคราะห์ในมติที่ 6 S : Sensitivity (ความอ่อนไหวของธุรกิจ)

สำหรับการวิเคราะห์ในเรื่องผลกระทบต่อธุรกิจของสหกรณ์ออมทรัพย์จะขอก้าวเป็นภาพรวมถึงปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของสหกรณ์ออมทรัพย์มีดังนี้

1. เหตุการณ์น้ำท่วมครั้งใหญ่ในประเทศไทยที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาส 4 ปี 2554 ได้ส่งผลกระทบต่อเนื่องมาถึงปี 2555 ส่งผลให้เศรษฐกิจของไทยขยายตัวช้าจากร้อยละ 7.8 ในปี 2553 เหลือเพียงร้อยละ 0.1 ในปี 2554 อุทกภัยที่เกิดขึ้นได้สร้างความเสียหายต่อเศรษฐกิจและทรัพย์สินของประชาชนเป็นจำนวนมาก ซึ่งได้ส่งผลกระทบทางอ้อมต่อการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์

2. ปัญหาการเพิ่มขึ้นของหนี้สินส่วนบุคคลและภาคครัวเรือนที่มีรายได้น้อย ซึ่งได้รับแรงกระตุ้นจากการใช้จ่ายที่ไม่จำเป็นของครัวเรือน การบริโภคของประชาชนยังนิยมในการใช้จ่ายเงินในอนาคต ซึ่งมีแนวโน้มว่าประชาชนจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ การใช้จ่ายที่เพิ่มสูงขึ้นส่งผลให้อัตราการออมของครัวเรือนลดลงแม้ว่าครัวเรือนจะมีรายได้เพิ่มขึ้นก็ตาม ซึ่งย่อมส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและสังคมส่วนรวม

3. ปัญหาวิกฤตศรัทธาที่เกิดขึ้นในระบบสหกรณ์อันสืบเนื่องจากกรณีสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยนคลองจั่นถูกอัยการทรัพย์ ส่งผลให้สหกรณ์ที่ฝากเงินไว้กับสหกรณ์แห่งนี้ไม่สามารถถอนเงินฝากได้มีมูลค่ารวม 8,000 ล้านบาท ทำให้สภาพคล่องในระบบสหกรณ์หดหายไป นอกจากนี้ปัญหาสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยนคลองจั่นยังไม่มีบทสรุปแนวทางแก้ไขที่ชัดเจน หากต้องมีการปิดตัวไปย่อมส่งผลกระทบต่อผู้ฝากเงินและความเชื่อมั่นที่มีต่อระบบสหกรณ์

4. ปัญหาความขัดแย้งทางการเมืองภายในประเทศในขณะนี้(พ.ศ. 2557) ได้ส่งผลกระทบต่อเป็นวงกว้างต่อเศรษฐกิจภายในประเทศไม่ว่าจะเป็นด้านการท่องเที่ยว การลงทุนจากต่างประเทศ ความน่าเชื่อถือของต่างประเทศ หากการเมืองภายในประเทศยังไม่สงบก็จะส่งผลเสียต่อทั้งการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศ และการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์

5.2 ข้อเสนอแนะที่ได้จากการวิจัย

ในการวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยมีข้อเสนอแนะที่อาจจะเป็นประโยชน์กับการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ มหาวิทยาลัยหัวเฉียวเฉลิมพระเกียรติ จำกัด ดังต่อไปนี้

1. ควรจะมีการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน การลงทุนใน สอ.มฉก. ยังเน้นฝากเงินในสหกรณ์อื่นเพื่อรับดอกเบี้ยเงินฝาก ยังไม่มีการกระจายการลงทุนไปในสินทรัพย์ประเภทอื่นนอกเหนือจากการให้กู้ยืมแก่สมาชิกซึ่งเป็นธุรกิจหลักของสหกรณ์ออมทรัพย์ ดังนั้น สอ.มฉก. ควรจะได้หาแหล่งลงทุนที่ให้ผลตอบแทนที่ดี เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการไม่ได้รับเงินต้นและหรือดอกเบี้ยจากเงินฝากสหกรณ์อื่น

2. การเติบโตของเงินรับฝากที่ยังอยู่ในอัตราที่ต่ำ แม้ว่าอัตราการเพิ่มของเงินรับฝากจะขึ้นอยู่กับอัตราการออมของครัวเรือนของไทยก็ตาม แต่ สอ.มฉก. ก็ยังสามารถเพิ่มอัตราเงินรับฝากจากสมาชิกได้โดยการสร้างจิตสำนึกในเรื่องเงินออมให้กับสมาชิก เพื่อให้เห็นถึงประโยชน์ของการออมเงินไว้เพื่อความจำเป็นในอนาคต และเน้นการประชาสัมพันธ์ให้ทราบว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากของ สอ.มฉก. สูงกว่าอัตราเงินฝากธนาคารและไม่ต้องเสียภาษีด้วย

3. อัตราการเติบโตของเงินให้กู้ยืมที่อยู่ในระดับต่ำ ควรพิจารณาถูกระเบียบเงื่อนไขต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับเงินให้กู้ยืมและปรับให้ผ่อนปรนมากขึ้น เพื่อให้สมาชิกสามารถกู้ยืมได้เพิ่มขึ้น และเพิ่มประเภทของเงินกู้ยืมให้มีความหลากหลายตามวัตถุประสงค์ของผู้กู้ยืม โดยอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และอายุการชำระคืนก็จะแตกต่างกันออกไปตามความเสี่ยงของการให้กู้ เพื่อให้สมาชิกสามารถเลือกกู้ได้ตามวัตถุประสงค์

4. ควรจะได้มีก้นเงินทุนสำรองสะสมให้มีเพียงพอสำหรับใช้จ่าย ทุนสำรองสะสมซึ่งประกอบไปด้วยทุนรักษาระดับอัตราเงินปันผล ทุนสาธารณประโยชน์ และทุนสำรองเพื่อจัดตั้งเป็นกองทุนต่าง ๆ ดังนั้นในการตั้งกองทุนต่าง ๆ ของ สอ.มฉก. ควรจะได้มีการกำหนดเป็นแผนงานระยะยาว โดยควรจะได้มีการก้นเงินสำรองในอัตราที่เพิ่มขึ้นจากอัตราปกติ เพื่อให้เมื่อมีการเบิกจ่ายเงินทุนสำรองไปใช้ตามวัตถุประสงค์แล้วอัตราการเปลี่ยนแปลงของทุนสำรองสะสมจะได้ไม่ลดลงมากนัก

5.3 ข้อจำกัดในการวิจัย

ในการวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยมีข้อจำกัดบางประการดังนี้

1. การใช้ค่าเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์ที่นำมาเปรียบเทียบ ตัวอย่างที่ใช้ในการเปรียบเทียบครั้งนี้เป็นการเลือกจากสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดสมุทรปราการ โดยแบ่งสหกรณ์ออกเป็นกลุ่มตามขนาดของทุนสหกรณ์ ในกรณีบางตัวอย่างสหกรณ์ที่เลือกมามีอัตราส่วนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงผิดปกติ ก็จะมีผลทำให้ค่าเฉลี่ยที่ได้รับเบี่ยงเบนไป เมื่อนำมาเปรียบเทียบกับอัตราส่วนทางการเงินของ สอ.มฉก. ก็จะทำให้มีการเบี่ยงเบนตามไปด้วย

2. ความแตกต่างระหว่างสหกรณ์ออมทรัพย์ในแต่ละกลุ่ม แม้ว่าสหกรณ์ออมทรัพย์ที่เลือกมาจะเป็นสหกรณ์ออมทรัพย์ที่มีขนาดของทุนสหกรณ์ไม่แตกต่างกันมากในกลุ่มนั้น ๆ ก็ตาม แต่ในความเป็นจริงแล้วลักษณะของการดำเนินธุรกิจของสหกรณ์ออมทรัพย์แต่ละแห่งยังแตกต่างกันขึ้นกับประเภทของสหกรณ์ เช่น ลักษณะพิเศษของสหกรณ์ออมทรัพย์ครูจะมีความแตกต่างจากสหกรณ์ออมทรัพย์ภาคเอกชน ในเรื่องของการให้กู้ยืม โดยสหกรณ์ออมทรัพย์ครูที่อยู่ในภาคราชการจะมีเงินให้กู้ยืมก่อนข้างสูง ในขณะที่สหกรณ์ออมทรัพย์ภาคเอกชนบางแห่งไม่มีเงินให้กู้ยืมเลย ดังนั้นหนี้สินของสหกรณ์ครูในภาครัฐบาลจะสูงกว่าหนี้สินของสหกรณ์ออมทรัพย์ภาคเอกชน แม้ว่าสหกรณ์ทั้งสองแห่งจะอยู่ในกลุ่มเดียวกันก็ตาม

3. ช่วงเวลาที่ใช้ในการวิจัย ในการวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยใช้ช่วงเวลาระหว่างปี 2551-2555 เป็นระยะเวลาที่ทำการวิจัย ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ส่วนหนึ่งจะขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจของประเทศในช่วงเวลานั้นด้วย สำหรับการวิจัยในครั้งนี้จะเห็นได้ว่าอัตราส่วนทางการเงินจะออกมาไม่ดีในช่วงปี 2553-2554 ซึ่งเป็นช่วงที่เศรษฐกิจของประเทศไทยประสบกับปัญหาน้ำท่วมครั้งใหญ่ และผลการดำเนินงานของสหกรณ์แต่ละแห่งจะขึ้นอยู่กับที่ตั้งของสหกรณ์ว่าได้รับผลกระทบจากน้ำท่วมหรือไม่

5.4 งานวิจัยที่เกี่ยวข้องในอนาคต

หลังจากที่ผู้วิจัยได้ทำการศึกษาเรื่อง การวิเคราะห์การบริหารความเสี่ยงของสหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยหัวเฉียวเฉลิมพระเกียรติ จำกัด เปรียบเทียบกับสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดสมุทรปราการ มีข้อเสนอแนะบางประการเกี่ยวกับงานวิจัยที่เกี่ยวข้องในอนาคต

1. การวิจัยเปรียบเทียบสหกรณ์ออมทรัพย์ในแต่ละกลุ่มตามประเภทของสหกรณ์ ตามที่กล่าวไว้ข้างต้นแล้วว่าสหกรณ์ออมทรัพย์จะมีความแตกต่างกันออกไปในแต่ละประเภทของสหกรณ์ออมทรัพย์ ดังนั้นหากจะให้ผลการวิเคราะห์มีความถูกต้องมากขึ้น ควรศึกษาวิจัยสหกรณ์ออมทรัพย์ตามประเภทของสหกรณ์ออมทรัพย์ เช่น สหกรณ์ออมทรัพย์ตำรวจ สหกรณ์ออมทรัพย์ทหาร สหกรณ์ออมทรัพย์ครู สหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัย สหกรณ์ออมทรัพย์รัฐวิสาหกิจ สหกรณ์ออมทรัพย์เอกชน เพราะในสหกรณ์แต่ละประเภท สมาชิกของสหกรณ์จะมีพฤติกรรมที่แตกต่างกันออกไป ดังนั้นการศึกษาสหกรณ์ออมทรัพย์

โดยแบ่งตามประเภทของสหกรณ์ออมทรัพย์จะให้ค่าเฉลี่ยที่แสดงถึงลักษณะเฉพาะของสหกรณ์ออมทรัพย์กลุ่มนั้น ๆ อย่างถูกต้อง

2. การวิจัยเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น จะช่วยสร้างระบบสัญญาณเตือนภัยล่วงหน้าทางการเงิน (Earning Warning System) เพื่อให้สหกรณ์แต่ละแห่งได้ทราบถึงฐานะกิจการของตนและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในขณะนั้นเพื่อหาทางลดความเสี่ยงลง โดยสัญญาณเตือนภัยล่วงหน้าทางการเงินนี้จะช่วยทำหน้าที่จำลองตัวเลขทางการเงินออกมาให้เห็นถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น เพื่อให้ผู้บริหารสามารถปรับกลยุทธ์ของการบริหารการเงิน ซึ่งจะช่วยให้ลดความเสี่ยงและเพิ่มโอกาสที่จะบรรลุเป้าหมายตามที่ต้องการ

