

KM

การวิเคราะห์

การบริหารเงินทุน

สถานการณ์ออมทรัพย์



ความสำคัญ



วัตถุประสงค์



การวิเคราะห์

- อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก
- อัตราต้นทุนการเงิน
- อัตราผลตอบแทนสุทธิ



การบริหารเงินทุน

การจัดการองค์ความรู้ของพัฒนาสหกรณ์ด้านการเงินและร้านค้า



ความสำคัญ

สหกรณ์เป็นองค์กรที่ไม่มุ่งแสวงหากำไรแต่การดำเนินงานของสหกรณ์ต้องการกำไรเพื่อให้สามารถดำรงอยู่ เจริญเติบโต รวมทั้งมอบสวัสดิการให้แก่สมาชิกได้

การวิเคราะห์การบริหารเงินทุนเพื่อให้สามารถประเมินและวางแผนการจัดการโครงสร้างทางการเงินของสหกรณ์ได้อย่างเหมาะสม รวมถึงบริหารควบคุมต้นทุนเงินทุนให้สอดคล้องกับผลตอบแทนการลงทุนได้อย่างเหมาะสม โดยมีขั้นตอน ดังนี้

1. กำหนดอัตราผลตอบแทนตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WARR)
2. กำหนดอัตราต้นทุนทางการเงิน
3. กำหนดอัตราผลตอบแทนสุทธิ

วัตถุประสงค์ของการคิดต้นทุนการเงินและผลตอบแทนการลงทุน

1. เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการกำหนดต้นทุนทางการเงินการคิดต้นทุนการเงินที่ใกล้เคียงความเป็นจริงจะช่วยให้การพิจารณาเงินลงทุนและผลตอบแทนการลงทุนของสหกรณ์เป็นไปอย่างสมเหตุสมผล
2. เพื่อเป็นเครื่องมือช่วยให้สหกรณ์สามารถกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ เงินรับฝาก เงินปันผลตามหุ้น และเงินเฉลี่ยคืนของสมาชิกได้อย่างเหมาะสมและเป็นธรรม
3. เพื่อพิจารณาความเหมาะสมของโครงสร้างทางการเงินทั้งแหล่งที่มาของเงินและทางใช้ไปของเงิน ผลกระทบระหว่างผลตอบแทนการลงทุนและต้นทุนการเงินให้สอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน
4. เพื่อพิจารณาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนต่ำภายใต้ความเสี่ยงที่ต่ำ จะช่วยควบคุมต้นทุนที่ไม่จำเป็นได้อย่างเหมาะสมกับผลตอบแทนการลงทุน

1. การวิเคราะห์อัตราผลตอบแทน ถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WARR)

การจัดการองค์ความรู้ของพัฒนาสหกรณ์ด้านการเงินและร้านค้า



1. การวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WEIGHTED AVERAGE RATE OF RETURN : WARR)

1.1 อัตราผลตอบแทนการลงทุน หมายถึง อัตราผลตอบแทนหรือประโยชน์ที่สหกรณ์จะได้รับจากการฝากหรือลงทุน ซึ่งอาจเป็นการฝากเงิน การให้กู้เงิน การลงทุนในตราสารหนี้หรือผลประโยชน์อื่นจากการลงทุน ซึ่งอาจกำหนดเป็นร้อยละต่อปี

1.2 การคำนวณอัตราผลตอบแทนถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก คำนวณในรูปของผลตอบแทนจากการลงทุนในแหล่งต่าง ๆ ถ่วงด้วยน้ำหนักของเงินลงทุนที่ใช้ไปในแหล่งนั้น ๆ ซึ่งเรียกว่า **"ผลตอบแทนถ่วงน้ำหนัก"** จากนั้นนำผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักจากแหล่งต่าง ๆ รวมกัน เรียกว่า **"ผลตอบแทนถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก"**

การคำนวณผลตอบแทนถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก มีขั้นตอนดำเนินการ ดังนี้

1) พิจารณาจาก**การใช้ไปของเงินลงทุน**ที่สหกรณ์นำไปฝากหรือลงทุน และการดำเนินงานในสหกรณ์ ซึ่งรายการต่าง ๆ ปรากฏในสินทรัพย์ของงบแสดงฐานะการเงิน

2) คำนวณสัดส่วนของเงินลงทุนที่ใช้ไปในแต่ละรายการ โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ และให้ทุนดำเนินงานรวมกันเท่ากับร้อยละ 100

$$\text{สัดส่วนของเงินลงทุนแต่ละรายการ} = \frac{\text{รายการ.....} \times 100}{\text{ยอดรวมทางใช้ไปเงินลงทุน}}$$

3) หาอัตราดอกเบี้ยหรืออัตราผลตอบแทนที่ได้รับ ซึ่งผลตอบแทนจากการลงทุนนี้ขึ้นอยู่กับระยะเวลาที่ใช้เงินลงทุนด้วย

ตัวอย่างการคิดผลตอบแทน

- เงินสดในมือ \Rightarrow ไม่มีอัตราผลตอบแทน

- เงินฝากธนาคาร/สหกรณ์อื่น \Rightarrow อัตราดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร/สหกรณ์อื่น

- เงินให้สมาชิก/สหกรณ์อื่นกู้ยืม \Rightarrow อัตราดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร/สหกรณ์อื่นกู้ยืม

- ตราสารหนี้ \Rightarrow อัตราผลตอบแทนที่กำหนดไว้ในตราสารหนี้ (Coupon rate)

4) คำนวณอัตรา **"ผลตอบแทนถ่วงน้ำหนัก"** โดยนำสัดส่วนของเงินลงทุน ตาม 1) คูณด้วย อัตราดอกเบี้ยหรืออัตราผลตอบแทนที่ได้รับ ตาม 3)

$$\text{อัตราผลตอบแทนถ่วงน้ำหนัก} = \text{สัดส่วนเงินลงทุน} \times \text{อัตราดอกเบี้ยหรืออัตราผลตอบแทนตามระยะเวลา (วัน)}$$

5) คำนวณอัตรา **"ผลตอบแทนถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก"** โดยนำอัตรา **"ผลตอบแทนถ่วงน้ำหนัก"** แต่ละรายการใน 4) มารวมกัน

2. การวิเคราะห์อัตราต้นทุนทางการเงิน

2. การวิเคราะห์อัตราต้นทุนการเงิน ประกอบด้วย อัตราต้นทุนเงินกู้ยืมถ่วงน้ำหนัก, อัตราต้นทุนการดำเนินงาน และอัตราต้นทุนเงินเฉลี่ยคืบตามส่วนของธุรกิจ (ถ้ามี) ดังนี้

- ✓ อัตราต้นทุนเงินกู้ยืมถ่วงน้ำหนัก (WACC)
- ✓ อัตราต้นทุนการดำเนินงาน
- ✓ อัตราต้นทุนเงินเฉลี่ยคืบ

2.1 อัตราต้นทุนเงินกู้ยืมถ่วงน้ำหนัก (WACC)

2.1 อัตราต้นทุนเงินกู้ยืมถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital : WACC)

2.1.1 ต้นทุนเงินกู้ยืม หมายถึง ค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่สหกรณ์ต้องเสียหรือต้องจ่ายให้แก่เจ้าของเงินกู้ยืมเพื่อให้ได้เงินกู้ยืมมาใช้ในการลงทุน สหกรณ์ต้องพิจารณาแหล่งเงินกู้ยืมและค่าใช้จ่ายของแต่ละแหล่งเงินกู้ยืม เพื่อเป็นประโยชน์ในการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้และวางแผนทางการเงินของสหกรณ์เนื่องจากการดำเนินงานของสหกรณ์ ซึ่งจะมีแหล่งเงินกู้ยืมหลายแหล่งซึ่งมีปริมาณเงินและต้นทุนหรือค่าใช้จ่ายและเงื่อนไขที่แตกต่างกันในแต่ละแหล่งที่มาของเงินกู้ยืม

2.1.2 การคำนวณอัตราต้นทุนเงินกู้ยืมถ่วงน้ำหนัก คำนวณในรูปของต้นทุนเงินกู้ยืมจากแหล่งต่าง ๆ ถ่วงด้วยน้ำหนักของเงินกู้ยืม ที่ได้มาจากแหล่งนั้น ๆ เรียกว่า อัตรา **"ต้นทุนเงินกู้ยืมถ่วงน้ำหนัก"** จากนั้นนำต้นทุนเงินกู้ยืมถ่วงน้ำหนักมารวมกัน เรียกว่า อัตรา **"ต้นทุนเงินกู้ยืมเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก"**

การคำนวณต้นทุนเงินกู้ยืมถ่วงน้ำหนัก มีขั้นตอนดำเนินการ ดังนี้

1) พิจารณา**แหล่งที่มาของเงินกู้ยืม**ที่สหกรณ์ได้มาเพื่อใช้ในการฝากหรือลงทุน และการดำเนินงานในสหกรณ์ โดยรายการต่าง ๆ ปรากฏในหนี้สินและทุนสหกรณ์ของงบแสดงฐานะการเงิน ดังนี้

1.1) รายการต่าง ๆ ในองค์ประกอบของ**หนี้สิน** แบ่งออกเป็น 5 ประเภท และในแต่ละประเภทอาจแบ่งเป็นประเภทย่อยได้ ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร เงินกู้ยืม เงินรับฝาก เจ้าหนี้ค่าเช่าซื้อสินทรัพย์ และหนี้สินอื่น

1.2) รายการในองค์ประกอบของ**ทุนสหกรณ์** แบ่งออกเป็น 4 ประเภท ได้แก่ ทุนเรือนหุ้น ทุนสำรองทุนสะสมตามข้อบังคับ ระเบียบและอื่นๆ และกำไรสุทธิประจำปีหลังจากจัดสรรเงินปันผลตามหุ้นและเงินเฉลี่ยคืบ

2) คำนวณสัดส่วนแหล่งที่มาของเงินกู้ยืมต่าง ๆ แต่ละรายการ โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ และให้ผลรวมแหล่งที่มาของเงินกู้ยืมต่าง ๆ เท่ากับร้อยละ 100

$$\text{สัดส่วนของเงินกู้ยืมแต่ละรายการ} = \frac{\text{รายการ.....} \times 100}{\text{ยอดรวมแหล่งที่มาเงินกู้ยืม}}$$

2. การวิเคราะห์อัตราต้นทุนทางการเงิน (ต่อ)

2.1 อัตราต้นทุนเงินกู้เฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) (ต่อ)

3) พิจารณาอัตราดอกเบี้ยต่อปีของเงินกู้ที่จะต้องจ่ายให้กับแต่ละแหล่งที่มาของเงินกู้ ซึ่งต้นทุนเงินกู้นี้จะขึ้นอยู่กับระยะเวลาของการใช้เงินกู้ด้วย

ตัวอย่างการคิดต้นทุนเงินกู้

องค์ประกอบของหนี้สิน

- เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร → อัตราดอกเบี้ยจ่ายเงินเบิกเกินบัญชีต่อปี
- เงินกู้ยืม → อัตราดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืม
- เงินรับฝาก → อัตราดอกเบี้ยจ่ายเงินรับฝากต่อปี
- เจ้าหนี้ค่าเช่าซื้อสินทรัพย์ → อัตราดอกเบี้ยจ่ายค่าเช่าซื้อต่อปี
- หนี้สินอื่น → ไม่มี

องค์ประกอบของทุนสหกรณ์

- ทุนเรือนหุ้น → อัตราเงินปันผลตามหุ้นต่อปี หรือ อัตราต้นทุนของทุนเรือนหุ้นเฉลี่ยต่อปี

การคำนวณอัตราต้นทุนของทุนเรือนหุ้นเฉลี่ยต่อปี

$$\frac{(\text{ทุนเรือนหุ้น ณ วันต้นปีบัญชี} + \text{ทุนเรือนหุ้น ณ วันสิ้นปีบัญชี}) \times \left(\frac{\text{อัตราเงินปันผลตามหุ้นต่อปี}}{2} \right)}{\text{ผลรวมแหล่งที่มาของเงินกู้ต่าง ๆ}}$$

- ทุนสำรอง → ไม่มี
- ทุนสะสมตามข้อบังคับ ระเบียบ และอื่นๆ → ไม่มี
- กำไรสุทธิประจำปีหลังจากจัดสรรเงินปันผลตามหุ้นและเงินเฉลี่ยคืน → ไม่มี

4) คำนวณอัตรา "**ต้นทุนเงินกู้ถ่วงน้ำหนัก**" แต่ละรายการ โดยนำร้อยละของสัดส่วนแหล่งที่มาของเงินกู้แต่ละรายการใน 2) คูณด้วยอัตราดอกเบี้ยต่อปีของเงินกู้ในรายการนั้น ๆ ใน 3)

อัตราต้นทุนเงินกู้ถ่วงน้ำหนัก = สัดส่วนเงินกู้ x อัตราดอกเบี้ยหรืออัตราผลตอบแทนตามระยะเวลา (วัน)

5) คำนวณอัตรา "**ต้นทุนเงินกู้เฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก**" โดยนำอัตรา "**ต้นทุนเงินกู้ถ่วงน้ำหนัก**" แต่ละรายการใน 4) มารวมกัน

2.การวิเคราะห์อัตราต้นทุนทางการเงิน (ต่อ)

2.2 อัตราต้นทุนการดำเนินงาน

อัตราต้นทุนการดำเนินงาน เป็นอัตราต้นทุนที่อธิบายถึงประสิทธิภาพการดำเนินงาน ประสิทธิภาพการควบคุมค่าใช้จ่ายเมื่อเทียบกับขนาดสินทรัพย์ของธุรกิจสหกรณ์ออมทรัพย์ เนื่องจากบ่งชี้ถึงความสามารถในการทำกำไรและการเงินโดยรวม โดยคำนวณจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ซึ่งปรากฏในงบกำไรขาดทุน

$$\text{อัตราต้นทุนการดำเนินงาน} = \frac{\text{ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน} \times 100}{\text{ทุนดำเนินงานทั้งสิ้น}}$$

2.3 อัตราต้นทุนเงินเฉลี่ยคืน

อัตราต้นทุนเงินเฉลี่ยคืน เป็นต้นทุนของสหกรณ์ที่เกิดจากการเฉลี่ยคืนดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ของสมาชิก ซึ่งสหกรณ์จัดสรรกำไรสุทธิประจำปี

$$\text{อัตราต้นทุนเงินเฉลี่ยคืน} = \frac{\text{จำนวนเงินเฉลี่ยคืนให้กับสมาชิก} \times 100}{\text{ทุนดำเนินงานทั้งสิ้น}}$$

$$\text{จำนวนเงินเฉลี่ยคืนให้กับสมาชิก} = \frac{\text{ดอกเบี้ยรับคืนให้สมาชิก} \times \text{อัตราเงินเฉลี่ยคืนที่คาดว่าจะจ่าย}}{100}$$

**สมการ
ต้นทุนการเงิน**



- 2.1 อัตราต้นทุนเงินกู้เฉลี่ยต่อน้ำหนัก (WACC)
- 2.2 อัตราต้นทุนการดำเนินงาน
- 2.3 อัตราต้นทุนเงินเฉลี่ยคืน



3.การคำนวณอัตราผลตอบแทนสุทธิ

เป็นการคำนวณหาอัตราผลตอบแทนสุทธิ โดยพิจารณาส่วนเหลือระหว่างอัตราผลตอบแทน
ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักและอัตราต้นทุนการเงินเพื่อให้สหกรณ์สามารถนำส่วนต่างนี้มาใช้ในการสร้าง
สวัสดิการและอำนวยความสะดวกให้กับสมาชิกได้อย่างมีประสิทธิภาพ

อัตราผลตอบแทนสุทธิ = อัตราผลตอบแทนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WARR) - อัตราต้นทุนทางการเงิน

3

1

2

การคำนวณหาอัตราผลตอบแทนสุทธิ เป็นการคำนวณโดยการหาส่วนเหลือจาก
วิธีการถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ซึ่งจะแสดงกำไรจากการบริหารเงินทุนจากแหล่งที่มาและ
ทางใช้ไปของเงินทุนซึ่งมีค่าใกล้เคียงความเป็นจริงมากยิ่งขึ้น

ตัวเลขที่ได้จาก **อัตราผลตอบแทนสุทธิ** จะบอกถึงกำไรที่สามารถนำไปจัดสรร
กำไรสุทธิประจำปีของสหกรณ์หลังจากที่หักการจัดสรรเงินปันผลจ่ายและเงินเฉลี่ยคืน
ไว้แล้ว วิธีการนี้จะช่วยให้สหกรณ์สามารถวางแผนการบริหารต้นทุนหมุนเวียน คือ
เงินปันผลจ่าย และการจ่ายเงินเฉลี่ยคืน รวมถึงสามารถบริหารอัตราดอกเบี้ย
เงินรับฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ได้



กรณีตัวอย่างการวิเคราะห์

การบริหารเงินทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์

การจัดการองค์ความรู้ของพัฒนาสหกรณ์ด้านการเงินและร้านค้า

รายการ	เงินทุนเฉลี่ย (%)
1 อัตราผลตอบแทนถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WARR)	4.62
2 หัก อัตราต้นทุนทางการเงิน	(3.66)
2.1 อัตราต้นทุนเงินทุนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC)	(2.83)
2.2 อัตราต้นทุนการดำเนินงาน	(0.55)
2.3 อัตราต้นทุนเงินเฉลี่ยคืน	(0.28)
3 อัตราผลตอบแทนสุทธิ	0.96

การวิเคราะห์การบริหารเงินทุนของสหกรณ์

สหกรณ์มีอัตราผลตอบแทนถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WARR) ร้อยละ 4.62 ต่อปี หมายความว่า สหกรณ์สามารถบริหารเงิน 100 บาท ให้ได้ผลตอบแทน 4.62 บาท โดยสหกรณ์มีการอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้เฉลี่ยประมาณร้อยละ 4.70 - 4.75 ต่อปี และการฝากเงินที่ร้อยละ 0.25 ต่อปี

สหกรณ์มีอัตราต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ร้อยละ 3.66 ต่อปี ซึ่งหมายความว่า การบริหารเงิน 100 บาท สหกรณ์มีต้นทุน 3.66 บาท (2.83+0.55+0.28) (อัตราต้นทุนเงินทุนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) + อัตราต้นทุนการดำเนินงาน + อัตราต้นทุนเงินเฉลี่ยคืน) ณ การรับฝากเงินอยู่ที่ร้อยละ 1.25 - 2.00 ต่อปี อัตราการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 4.38 ต่อปี อัตราเงินเฉลี่ยคืนร้อยละ 6.25 ต่อปี

สุดท้ายแล้วสหกรณ์จะมีผลตอบแทนสุทธิ 0.96 บาท หรือ เงิน 100 บาท สหกรณ์จะมีเงินเพิ่มขึ้นเป็น 100.96 บาท ซึ่งสหกรณ์สามารถนำผลตอบแทนสุทธินี้มาจัดสรรทำไรเพื่อใช้ในการสร้างสวัสดิการและอำนวยความสะดวกให้กับสมาชิกได้



วิธีการคำนวณตามตาราง สามารถดูตัวอย่างได้ที่ หน้าต่อ ๆ ไปค่ะ

กรณีตัวอย่างการคำนวณอัตราผลตอบแทน ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WARR) 1

ที่	ประเภทของการลงทุน	จำนวนเงิน (บาท)	สัดส่วน (%)	ต้นทุน (%)	ต้นทุนถ่วงน้ำหนัก (%)
1	เงินสดและเงินฝากธนาคาร				
1.1	เงินสด	2,054.04	0.00%	0.000%	0.0000%
1.2	เงินฝากธนาคาร				
	กระแสรายวัน	133,600.00	0.00%	0.000%	0.0000%
	ออมทรัพย์	74,107,100.97	1.13%	0.250%	0.0028%
	ประจำ	-	0.00%	0.000%	0.0000%
1.3	สลากออมทรัพย์ ๕.ก.ส. 1 ฉบับ	30,000,000.00	0.46%	0.300%	0.0014%
2	เงินฝากสหกรณ์อื่น				
	สอ.กรมป่าไม้	13,551.46	0.00%	2.000%	0.0000%
	สอ.กรมส่งเสริมการเกษตร จำกัด	12,633.77	0.00%	1.400%	0.0000%
	สอ.ดาววันเอเชีย (ประเทศไทย) จำกัด	11,129.31	0.00%	0.750%	0.0000%
	สอ.กรมปศุสัตว์ จำกัด	12,848.10	0.00%	1.850%	0.0000%
	สอ.สำนักงานการปฏิรูปที่ดินเพื่อเกษตรกรรม จำกัด	12,941.55	0.00%	1.000%	0.0000%
	สอ.กรมวิชาการเกษตร จำกัด	12,490.95	0.00%	2.000%	0.0000%
	สอ.กรมประมง จำกัด	12,323.32	0.00%	1.250%	0.0000%
	สอ.กรมการขนส่งทางบก จำกัด	11,497.23	0.00%	1.000%	0.0000%
3	เงินฝากชุมชนฯ				
	-	-	0.00%	0.000%	0.0000%
4	เงินให้สมาชิกกู้ยืม				
	เงินกู้ฉุกเฉิน	58,167,768.31	0.89%	4.750%	0.0421%
	เงินกู้สามัญ	6,192,354,573.45	94.28%	4.701%	4.4321%
	เงินกู้พิเศษ	179,642,990.58	2.74%	4.750%	0.1299%
5	เงินให้สหกรณ์อื่นกู้ยืม				
	-	-	0.00%	0.000%	0.0000%
6	เงินลงทุน				
	พันธบัตรรัฐบาล SB278A	30,000,000.00	0.46%	2.220%	0.0101%
	หุ้นชสอ.	3,032,000.00	0.05%	5.500%	0.0025%
	หุ้นบมจ. สหประกันชีวิต	211,010.00	0.00%	0.000%	0.0000%
	หุ้นชุมนุมสหกรณ์ออมทรัพย์ไทยไอซีที จำกัด	10,000.00	0.00%	0.000%	0.0000%
	รวมเงินทุนที่เข้าไปทั้งสิ้น	6,567,760,513.04	100.00%		4.6210%

หมายเหตุประกอบงบ

2. เงินสดและเงินฝากธนาคาร ประกอบด้วย

- เงินสด
- เงินฝากธนาคาร
 - กระแสรายวัน
 - ออมทรัพย์
 - ประจำ
 - สลากออมทรัพย์ ๕.ก.ส.

1

3. เงินฝากสหกรณ์อื่น ประกอบด้วย

- สอ.กรมป่าไม้ จำกัด
- สอ.กรมส่งเสริมการเกษตร จำกัด
- สอ.ดาววันเอเชีย (ประเทศไทย) จำกัด
- สอ.กรมปศุสัตว์ จำกัด
- สอ.สำนักงานการปฏิรูปที่ดินเพื่อเกษตรกรรม จำกัด
- สอ.กรมวิชาการเกษตร จำกัด
- สอ.กรมประมง จำกัด
- สอ.กรมการขนส่งทางบก จำกัด

2

4. เงินให้กู้ยืม - สุทธิ ประกอบด้วย

- เงินให้กู้ยืม - ปกติ
 - ลูกหนี้เงินกู้ฉุกเฉิน
 - ลูกหนี้เงินกู้สามัญ
 - ลูกหนี้เงินกู้พิเศษ

3

7. เงินลงทุนระยะยาว-สุทธิ ประกอบด้วย

- เงินลงทุนที่อยู่ในความต้องการของตลาด
 - พันธบัตรรัฐบาล
- เงินลงทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาด
 - หุ้นชุมนุมสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย จำกัด
 - หุ้นสามัญบริษัท สหประกันชีวิต จำกัด(มหาชน)
 - หุ้นชุมนุมสหกรณ์ออมทรัพย์ไทย ไอซีที จำกัด

4

สหกรณ์มีอัตราผลตอบแทนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WARR) ที่ร้อยละ 4.62 ต่อปี

กรณีตัวอย่างการคำนวณ อัตราต้นทุนการเงิน

2

การจัดการองค์ความรู้ของพัฒนาสหกรณ์ด้านการเงินและร้านค้า

2.1 อัตราต้นทุนเงินกู้ยืมถ่วงน้ำหนัก (WACC)

ลำดับ	แหล่งเงินทุน	จำนวนเงิน	สัดส่วน (%)	ต้นทุน (%)	ต้นทุนถ่วงน้ำหนัก
1	เงินรับฝาก - สมาชิก				
1.1	ประเภทออมทรัพย์				
	ออมทรัพย์	3,198,356.75	0.05%	1.25%	0.0006%
	ออมทรัพย์ สิ้นทรัพย์	256,555,829.89	3.99%	1.50%	0.0598%
	ออมทรัพย์ ยั่งยืน	931,446,890.64	14.48%	2.00%	0.2895%
	ออมทรัพย์ วิถีใหม่	927,115.13	0.01%	1.50%	0.0002%
1.2	ประเภทออมทรัพย์พิเศษ				
	ออมทรัพย์พิเศษ	1,422,675,695.54	22.11%	1.50%	0.3317%
	ออมทรัพย์พิเศษ 2	13,092,319.32	0.20%	1.50%	0.0031%
	ออมทรัพย์พิเศษ เกษียณเปี่ยมสุข	2,881,453.45	0.04%	1.50%	0.0007%
	ออมทรัพย์พิเศษ (ทวีทรัพย์ 1,2,3)	25,212,903.95	0.39%	1.50%	0.0059%
	ออมทรัพย์พิเศษ 30 ปี	7,273,000.61	0.11%	3.00%	0.0034%
1.3	ประเภทประจำ				
	ประจำ 3 - 12 เดือน	53,383,982.53	0.83%	2.00%	0.0166%
2	เงินรับฝาก - สหกรณ์อื่น	100,068,090.95	1.56%	1.60%	0.0249%
3	เงินรับฝากอื่น ๆ				
	เงินรับฝากออมทรัพย์ (นิติบุคคล)	237,192.17	0.00%	1.50%	0.0000%
	เจ้าหน้าที่เงินรับฝากประจำ (นิติบุคคลอุปถัมภ์)	5,187,387.95	0.08%	2.00%	0.0012%
4	เงินกู้	-	0.00%		0.0000%
5	ทุนเรือนหุ้น (ต้นปี+ปลายปี)/2	3,112,532,830.00	48.38%	4.38%	2.0916%
6	ทุนสำรอง	399,129,907.02	6.20%	0.00%	0.0000%
7	ทุนสะสมตามข้อบังคับ ระเบียบ และอื่นๆ	39,600,896.76	0.62%	0.00%	0.0000%
8	สำรองบำเหน็จเจ้าหน้าที่	1,194,018.60	0.02%	0.00%	0.0000%
9	กำไรสุทธิประจำปีไม่รวมงปผ. เฉลี่ยคืน	59,480,260.12	0.92%	0.00%	0.0000%
	รวม (WACC)	6,434,078,131.38	100.00%		2.8291%

🔍 รายงานประจำปี, อื่นๆ

🔍 หมายเหตุประกอบงบ

เงินรับฝาก - สมาชิก เมื่อดูในงบการเงินอาจจะมีไม่ครบทุกผลิตภัณฑ์ ดังนั้นอาจต้องดูจากรายงานประจำปี หรือ ขอข้อมูลเพิ่มเติมจากสหกรณ์ โดยต้นทุน (%) มาจากอัตราดอกเบี้ยเงินรับฝากนั้น ๆ

12. เงินรับฝาก ประกอบด้วย
เงินรับฝาก-สมาชิก
เงินรับฝากประจำ
เงินรับฝากออมทรัพย์
เงินรับฝากออมทรัพย์พิเศษ

รายการ
ประเภทออมทรัพย์
- ออมทรัพย์
- ออมทรัพย์สิ้นทรัพย์
- ออมทรัพย์ยั่งยืน
- ออมทรัพย์วิถีใหม่
ประเภทออมทรัพย์พิเศษ
- ออมทรัพย์พิเศษ
- ออมทรัพย์พิเศษ 2
- ออมทรัพย์พิเศษเกษียณเปี่ยมสุข
- ออมทรัพย์พิเศษทวีทรัพย์
- ออมทรัพย์พิเศษทวีทรัพย์ 2
- ออมทรัพย์พิเศษทวีทรัพย์ 3
- ออมทรัพย์พิเศษ 30 ปี
ประเภทประจำ
ประจำ 3-12 เดือน
รวมเงินรับฝากจากสมาชิก

12. เงินรับฝาก ประกอบด้วย
เงินรับฝาก-สหกรณ์อื่น
เงินรับฝากออมทรัพย์
รวม
เงินรับฝาก-นิติบุคคล
เงินรับฝากประจำ
เงินรับฝากออมทรัพย์

หนี้สินหมุนเวียน
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น

ทุนของสหกรณ์
ทุนเรือนหุ้น (มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท)
ทุนสำรอง
ทุนสะสมตามข้อบังคับ ระเบียบและอื่นๆ

14. หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ประกอบด้วย
สำรองเงินชดเชยเจ้าหน้าที่

ลำดับ	รายการ	จำนวนเงิน (บาท)
	กำไรสุทธิ	212,129,689.27
	ก. จัดสรรตามข้อบังคับข้อ 20	
1	เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของกำไรสุทธิ	22,790,260.12
2	เป็นค่าบำรุงสนับสนุนสหกรณ์แห่งประเทศไทย ตามอัตราที่กำหนดไว้ในกฎกระทรวง แต่ต้องไม่เกินร้อยละห้าของกำไรสุทธิ	30,000.00
	รวมจัดสรรตามข้อบังคับข้อ 20	22,820,260.12
	ข. จัดสรรส่วนที่เหลือ	
1	เป็นเงินปันผลตามหุ้นอัตรา ร้อยละ 4.38	133,550,644.99
2	เป็นเงินเฉลี่ยคืนตามส่วนแบ่งดอกเบี้ย ร้อยละ 6.25	19,098,784.16
3	เป็นเงินโบนัสกรรมการและเจ้าหน้าที่ไม่เกินร้อยละสิบของกำไรสุทธิ	3,500,000.00
4	เป็นทุนรักษาระดับอัตราเงินปันผลไม่เกินร้อยละสองแห่งทุนเรือนหุ้น	10,000.00
5	เป็นทุนสาธารณประโยชน์ ไม่เกินร้อยละห้าของกำไรสุทธิ	900,000.00
6	เป็นทุนส่งเสริมการศึกษาและการอบรมสัมมนาไม่ต่ำกว่าร้อยละหนึ่งของกำไรสุทธิ	3,250,000.00
7	เป็นทุนสงเคราะห์ครอบครัวสมาชิกผู้ถึงแก่กรรมไม่เกินร้อยละสิบห้าของกำไรสุทธิ	25,000,000.00
8	เป็นทุนเพื่อจัดสวัสดิการให้แก่สมาชิกไม่ต่ำกว่าร้อยละหนึ่งของกำไรสุทธิ	4,000,000.00
9	เป็นทุนเพื่อส่งเสริมสร้างความมั่นคงให้แก่สหกรณ์ไม่ต่ำกว่าร้อยละหนึ่งของกำไรสุทธิ	0.00

ที่ไม่บวกเงินปันผลและเงินเฉลี่ยคืน เพราะเงินปันผลได้คำนวณไปแล้วในต้นทุนของทุนเรือนหุ้น และเงินเฉลี่ยคืนจะคำนวณต้นทุนแยกในข้อ 2.3



สหกรณ์มีอัตราอัตราต้นทุนเงินกู้ยืมถ่วงน้ำหนัก (WACC) ที่ร้อยละ 2.83 ต่อปี



กรณีตัวอย่างการคำนวณ อัตราต้นทุนการเงิน (ต่อ)

2.2 อัตราต้นทุนการดำเนินงาน

ต้นทุนของสหกรณ์ที่เกิดจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (งบกำไรขาดทุน)

$$\text{อัตราต้นทุนการดำเนินงาน} = \frac{\text{ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน} \times 100}{\text{ทุนดำเนินงานทั้งสิ้น}}$$

$$3 \quad 0.55\% = \frac{36,261,220.44 \times 100}{6,590,245,117.11} \quad 1 \quad 2$$

$$1 \div 2 \times 100 = 3$$

สหกรณ์มีอัตราต้นทุนการดำเนินงานที่ร้อยละ 0.55 ต่อปี ต่อสินทรัพย์ ซึ่งแสดงให้เห็นว่า สหกรณ์มีค่าใช้จ่ายดำเนินงานคิดเป็น 0.55 บาท ต่อขนาดสินทรัพย์ 100 บาท

🔍 งบกำไรขาดทุน

ค่าใช้จ่ายทั่วไป	433,658.00
โครงการพบปะสมาชิกสัญจร4ภาค	499,596.00
ค่าใช้จ่ายในการประชาสัมพันธ์	42,275.00
หนี้สงสัยจะสูญ-ลูกหนี้เงินรอเรียกคืน	(22,000.00)
รวม	10,422,610.65

รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 36,261,220.44

🔍 งบแสดงฐานะการเงิน

ทุนของสหกรณ์		
ทุนเรือนหุ้น (มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท)		3,112,532,830.00
ทุนสำรอง		399,129,907.02
ทุนสะสมตามข้อบังคับ ระเบียบและอื่น ๆ	15	39,600,896.76
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้น	16	(161,277.30)
กำไรสุทธิประจำปี		212,129,689.27
รวมทุนของสหกรณ์		3,763,232,045.75
รวมหนี้สินและทุนของสหกรณ์		6,590,245,117.11



1

2

กรณีตัวอย่างการคำนวณ อัตราต้นทุนการเงิน (ต่อ)

2.3 อัตราต้นทุนเงินเฉลี่ยคืน

$$\text{อัตราต้นทุนเงินเฉลี่ยคืน} = \frac{\text{จำนวนเงินเฉลี่ยคืนให้กับสมาชิก} \times 100}{\text{ทุนดำเนินงานทั้งสิ้น}}$$

$$\text{จำนวนเงินเฉลี่ยคืนให้กับสมาชิก} = \frac{\text{ดอกเบี้ยรับคืนให้สมาชิก} \times \text{อัตราเงินเฉลี่ยคืนที่คาดว่าจะจ่าย}}{100}$$

สหกรณ์มีอัตราต้นทุนเงินเฉลี่ยคืนเท่ากับร้อยละ 0.28 ต่อปี

$$186,504.34 = \frac{298,406,947.87 \times 6.25\%}{100}$$

0.28% ⁴ = $\frac{186,504.34 \times 100}{6,509,245,117.11}$ ²

¹ ³

🔍 **งบแสดงฐานะการเงิน** ✕

รายได้ดอกเบี้ยและผลตอบแทนจากเงินลงทุน

ดอกเบี้ยรับเงินให้กู้	298,406,947.87
ดอกเบี้ยรับเงินฝาก	106,428.81
ดอกเบี้ยรับเงินฝากสหกรณ์	1,834.83
ผลตอบแทนจากเงินลงทุน	835,934.57
รวมรายได้ดอกเบี้ยและผลตอบแทนจากเงินลงทุน	299,351,146.08

¹

🔍 **งบกำไรขาดทุน** ✕

ทุนของสหกรณ์

ทุนเรือนหุ้น (มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท)	3,112,532,830.00
ทุนสำรอง	399,129,907.02
ทุนสะสมตามข้อบังคับ ระเบียบและอื่น ๆ	39,600,896.76
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้น	(161,277.30)
กำไรสุทธิประจำปี	212,129,689.27
รวมทุนของสหกรณ์	3,763,232,045.75
รวมหนี้สินและทุนของสหกรณ์	6,590,245,117.11

² ¹⁶

3

อัตราเงินเฉลี่ยคืนที่คาดว่าจะจ่ายให้คาดคะเน ตามนโยบายแต่ละสหกรณ์ได้เลยค่ะ




กรณีตัวอย่างการคำนวณ อัตราต้นทุนการเงิน (ต่อ)

เมื่อคำนวณข้างบนเรียบร้อยแล้ว

ผลการคำนวณจะได้ 2.1 อัตราต้นทุนเงินกู้ยืมถ่วงน้ำหนัก (WACC) ที่ร้อยละ 2.83 ต่อปี
2.2 อัตราต้นทุนการดำเนินงาน ที่ร้อยละ 0.55 ต่อปี และ 2.3 อัตราต้นทุนเงินเฉลี่ยคืนที่ร้อยละ 0.28 ต่อปี
ให้นำทั้ง 3 ค่า มารวมกันจะได้อัตราต้นทุนทางการเงินที่ร้อยละ 3.66 ต่อปี ซึ่งหมายความว่า การบริหาร
เงิน 100 บาท สหกรณ์มีต้นทุน 3.66 บาท

รายการ	เงินกู้ยืมเฉลี่ย (%)
อัตราต้นทุนทางการเงิน ประกอบด้วย	3.66
2.1 อัตราต้นทุนเงินกู้ยืมถ่วงน้ำหนัก (WACC)	2.83 +
2.2 อัตราต้นทุนการดำเนินงาน	0.55 +
2.3 อัตราต้นทุนเงินเฉลี่ยคืน	0.28


= 3.66

ต้นทุนการเงิน

กรณีตัวอย่างการคำนวณ อัตราผลตอบแทนสุทธิ

3

เมื่อคำนวณอัตราอัตราผลตอบแทนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WARR) และอัตราต้นทุนการเงินแล้ว จะนำตัวเลขมาคำนวณหาอัตราผลตอบแทนสุทธิ ตามสมการ ดังนี้

3

1

2

ผลตอบแทนสุทธิ = อัตราผลตอบแทนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WARR) - ต้นทุนทางการเงิน

รายการ	เงินทุนเฉลี่ย (%)
1 อัตราผลตอบแทนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WARR)	4.62
2 <u>หัก</u> อัตราต้นทุนทางการเงิน	(3.66)
2.1 อัตราต้นทุนเงินทุนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC)	(2.83)
2.2 อัตราต้นทุนการดำเนินงาน	(0.55)
2.3 อัตราต้นทุนเงินเฉลี่ยคืน	(0.28)
3 อัตราผลตอบแทนสุทธิ	0.96



สหกรณ์มีอัตราผลตอบแทนสุทธิร้อยละ 0.96 ต่อปี หมายความว่า ในการบริหารเงิน 100 บาท สหกรณ์ จะสามารถบริหารเงินให้มีกำไรเพิ่มขึ้นเป็น 100.96 บาท โดยผลกำไรที่แสดงนั้น เป็นกำไรหลังจากประมาณการ คำนวณจ่ายเงินปันผลและเงินเฉลี่ยคืนให้สมาชิกแล้ว ซึ่งสหกรณ์สามารถนำเงินไปจัดสรรทำโรสุกรีประจำปี ของสหกรณ์ เป็นทุนสำรอง ค่าบำรุงสันนิบาตสหกรณ์ แห่งประเทศไทย และอาจจัดสรรภายใต้ข้อบังคับสหกรณ์ ต่อไปได้ โดยยังคงสามารถจ่ายอัตราเงินปันผลต่อปี และอัตราเงินเฉลี่ยคืนต่อปี ตามที่วางแผนไว้

โดยสรุป

การวิเคราะห์การบริหารเงินทุน เป็นเครื่องมือการบริหารการเงิน ที่สำคัญและจำเป็นสำหรับสหกรณ์ (โดยเฉพาะสหกรณ์ออมทรัพย์ที่มีรูปแบบและการทำธุรกิจเงินฝากและเงินกู้ เช่นเดียวกับสถาบันการเงิน) ช่วยให้สหกรณ์สามารถวิเคราะห์และวางแผนการจัดหาเงินของสหกรณ์ และการใช้เงินทุนของสหกรณ์

KM



กองพัฒนาสหกรณ์ ด้านการเงินและร้านค้า

finance and Consumer Cooperatives
Development Division

