

มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในอัตราที่เพิ่ม ทุนสำรองจาก 97.80 ล้านบาท หรืออัตรการเพิ่ม 6.79 ในปี 2547 เพิ่มขึ้นเป็น 137.63 ล้านบาท หรืออัตรการเพิ่ม 11.70 ในปี 2551 แสดงให้เห็นว่าอัตรการเพิ่มมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในอัตราที่เพิ่ม และทุนสะสมอื่นๆ จาก 18.56 ล้านบาท หรืออัตรการเพิ่ม 10.92 ในปี 2547 เพิ่มขึ้นเป็น 19.78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตรการที่ลดลง (14.74) ในปี 2551 แสดงให้เห็นว่าอัตรการเพิ่มสะสมอื่นๆ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในอัตราที่ลดลง สรุปโดยรวมการบริหารเงินทุนของสหกรณ์ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในอัตราที่เพิ่ม แสดงถึงความเชื่อถือและความศรัทธาของสมาชิกที่มาทำธุรกรรมกับสหกรณ์เพิ่มขึ้น

ต้นทุน – ผลตอบแทนของเงินทุนของสหกรณ์ ตลอดระยะเวลา 5 ปี พบว่า ต้นทุนเงินรับฝากเฉลี่ยร้อยละ 2.38 ต่อปี ต้นทุนเงินกู้ยืมเฉลี่ยร้อยละ 3.35 ต่อปี ต้นทุนจากทุนเรือนหุ้นเฉลี่ยร้อยละ 4.54 โดยมีอัตรผลตอบแทนเงินทุนเฉลี่ยร้อยละ 4.93 ส่วนต่างระหว่างอัตรผลตอบแทนและต้นทุนเงินทุนของสหกรณ์ หากคำนวณต้นทุนเงินทุนทางบัญชีด้วยเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ซึ่งไม่รวมเงินปันผลจ่ายคืนให้แก่ทุนเรือนหุ้น สหกรณ์มีต้นทุนเฉลี่ยของเงินทุนร้อยละ 2.61 ต่อปี ส่วนต่างระหว่างผลตอบแทน – ต้นทุนเงินทุนทางบัญชี มีค่าเฉลี่ยร้อยละ 2.32 ต่อปี ซึ่งจะมีค่าต่ำกว่าการคำนวณต้นทุนเงินทุนทางเศรษฐศาสตร์ที่นำเอาเงินปันผลตามมูลค่าหุ้นมาคำนวณต้นทุนเงินทุนของสหกรณ์ที่จะมีผลทำให้ต้นทุนเงินทุนของสหกรณ์สูงกว่าร้อยละ 3.58 ต่อปี มีผลส่วนต่างระหว่างต้นทุน – ผลตอบแทนเงินทุนทางเศรษฐศาสตร์มีค่าเพียงร้อยละ 1.35 ต่อปี ส่วนต่างยิ่งสูงจะเป็นผลดีเพื่อจะได้นำมาจ่ายปันผลแก่สมาชิกได้สูงขึ้น

สำหรับความเพียงพอของเงินทุนของสหกรณ์ ตลอดระยะเวลา 5 ปี พบว่า สหกรณ์มีทุนเพียงพอสำหรับการชำระหนี้ พิจารณาจากอัตรส่วนหนี้สินต่อทุนเฉลี่ย 0.49 เท่า อัตรส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์เฉลี่ย ร้อยละ 0.05 อัตรการเติบโตของทุนของสหกรณ์เฉลี่ยร้อยละ 12.51 อัตรการเติบโตของหนี้สินเฉลี่ยร้อยละ 23.28 และอัตรผลตอบแทนต่อส่วนของทุนเฉลี่ยร้อยละ 4.99 ทุกอัตรส่วนอยู่ในเกณฑ์ดีเมื่อเทียบกับเกณฑ์มาตรฐานของกรมตรวจบัญชีสหกรณ์ ซึ่งอัตรส่วนทางการเงินดังกล่าวเป็นสัญญาณที่ดี สะท้อนให้เห็นความเพียงพอ ของเงินทุนของสหกรณ์ที่จะสามารถรองรับความเสี่ยงจากภาระหนี้สินของสหกรณ์

ดังนั้น เพื่อให้สหกรณ์บริหารเงินทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น สหกรณ์ควรมีแนวทางในการบริหารเงินทุน เพื่อส่งเสริมการออมและการเพิ่มหุ้นรายเดือนให้แก่สมาชิก โดยกำหนดอัตรการออมและกำหนดเป้าหมายในการจ่ายเงินปันผลเพื่อเป็นสิ่งจูงใจ

The purposes of this study were to analyze the following: 1) tendency of capital management; 2) costs and returns of the capital; and 3) adequacy of capital. Secondary data were collected through financial budget, related details, and 2003 – 2008 annual reports of Thrift and Credit Cooperative of the Government Savings Bank Employee Ltd. In an analysis of capital management tendency, the phrase “increasing rate” was used which derived from the computation of percentage rate of an increase or a decrease of a particular list of each period of the previous time. The analysis of costs and returns was divided into two parts: an analysis of the costs of the capital and an analysis of returns of the capital. the costs of money deposited, loan costs, dividend, and weight – mean score of the capital costs were analyzed and computed in percentage. For returns of capital, it could be computed from interest, discount, and annual dividend which were divided by an amount of capital. Meanwhile, adequacy of cooperative capital could be analyzed by using financial ratio: the rate of debts per capital; capital redemption reserve rate per asset: growth rate of cooperative capital; growth rate of debts: and debt rate per capital. Results of the study showed that majority of the capital of the cooperative was from the internal capital source (92.39 percent) and the rest was from the external capital source (7.61 percent).

For the capital management tendency of the cooperative during the period of five years, it showed that there was an increase of the cooperative capital. That was, the internal capital (share capital) increased from 1,253.69 million baht in 2004 to 2,024.48 million baht in 2008, or an increasing rate of 12.68 percent in 2004 to 14.22 percent in 2008. This meant that the

share capital had a tendency to be increased. Also, deposited money of the cooperative members increased from 324.33 million to 1,214.70 million baht in 2008 or decreasing rate of 6.98 percent in 2004 to an increasing rate of 32.06 percent in 2008. This also meant that the rate of deposited money of the cooperative members had a tendency to be increased. Likewise, the reserves fund increased from 97.80 million baht in 2004 to 137.63 million baht in 2008 or an increasing rate of 6.79 percent in 2004 to 11.70 percent in 2008. This meant that the rate reserve fund had a tendency to increase. Moreover, other accumulated capitals also increased from 18.56 million baht in 2004 to 19.78 million baht in 2008. or an increasing rate of 10.92 percent in 2004 to rate of 14.74 percent in 2008. This meant that the rate of other accumulated capitals had a tendency to be increased in decreasing rate. As a whole, this implied that there was an increase of trust and confidence of the cooperative members towards the cooperative.

With regards to costs and returns of the cooperative capital during the period of five years, it showed that the average costs of deposited money, loan, and share capital were 2.38, 3.35, and 4.54 percent per year, respectively. The average rate of returns was 4.93 percent per year. It was found that the cooperative had an average costs of capital for 2.61 percent per year when computing the capital costs in which the dividend for share capital was not included. Besides, the margin between returns and accounting capital costs was found to be 2.32 percent per year on average. This was considered to be lower than that of the computation of economic capital costs in which the dividend was included. That was, the cooperative capital costs was higher for 3.58 percent per year. Meanwhile, the margin between costs and economic returns was found to be only 1.35 percent per year. The higher the margin was, the bigger amount of dividend would be paid to the cooperative members.

In the case of adequacy of cooperative capital during the period of five years, it was found that the cooperative had adequate capital for debt payment. This was based on the following: an average ratio of debts and capital (0.49 time); an average redemption fund reserves and asset (0.05 percent); an average growth rate of cooperative capital (12.51 percent); an average growth rate of debts (23.28 percent); and an average returns rate and capital (4.49 percent). It was found that all ratios were in a good condition when compared with the standard criteria of the Cooperative Auditing Department. In fact, the said financial ratios signaled a good condition reflecting the adequacy of cooperative capital which could cope up with the risk on debts of the cooperative.

In order to have more effective cooperative capital management, the cooperative should have a guideline for capital management. This aims to promote savings and an increase of monthly share for the cooperative members. To motivate them, it should be the clear determination of interest rate target of dividend payment.