

## ผลการวิเคราะห์ความสามารถในการชำระคืนเงินกู้ภายใต้โครงการเงินกู้เพื่อปรับโครงสร้างภาคเกษตร ตั้งแต่ปี 2550-2564

วิเคราะห์ความสามารถในการชำระคืนเงินกู้โดยการทำประมาณการงบกำไรขาดทุนล่วงหน้า ตั้งแต่ปี 2550-2564 ทำการวิเคราะห์ด้วย อัตราส่วนวัดความสามารถในการชำระหนี้และผลการคำนวณฐานะหลังการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวในปี 2550-2564 มีผลการวิเคราะห์ ดังนี้

### 1. อัตราส่วนวัดความสามารถในการชำระหนี้ (Coverage Ratios)

เพื่อวิเคราะห์แนวโน้มความสามารถในการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวตามโครงการเงินกู้เพื่อปรับโครงสร้างภาคการเกษตร (ASPL) เป็นเงินต้นจำนวน 13,783,500 บาท และดอกเบี้ย จำนวน 984,020 บาท รวมเป็นเงิน จำนวน 14,767,520 บาท โดยส่งชำระคืนเงินกู้ตามแผนการชำระคืนเงินกู้ให้กับกองทุนพัฒนาสหกรณ์ (กพส.) ตั้งแต่ปี 2548-2564 (ภาคผนวก ง) เพื่อคาดคะเนแนวโน้มความสามารถในการชำระคืนเงินกู้ ประกอบด้วย 3 อัตราส่วน คือ

#### 1.1 อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย จากตารางที่ 17 ในช่วงระหว่างปี 2550-2564 พบว่า สหกรณ์มีอัตราส่วนนี้เท่ากับ 2.08 2.23 2.34 2.36 2.28 2.04 (0.34) (1.83) (6.38) 6.88 53.35 56.89 61.36 68.56 และ 278.33 เท่า ตามลำดับ เห็นได้ว่าสหกรณ์มีอัตราส่วนนี้ช่วงแรกปี 2550-2555 ใกล้เคียงกัน ช่วงที่สองปี 2556-2558 ติดลบ และช่วงที่สามปี 2559-2564 มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น โดยตลอด 15 ปี เฉลี่ยเท่ากับ 35.34 เท่า แสดงถึงเมื่อระยะเวลาเปลี่ยนแปลงไป ฐานะการเงินของสหกรณ์ที่สามารถชำระดอกเบี้ยได้ในระยะยาวเปลี่ยนแปลงเป็นสามช่วงตามแผนการชำระดอกเบี้ย ซึ่งกำหนดให้ส่งคืนตามความสามารถในการดำเนินธุรกิจที่โครงการคาดการณ์ไว้ แสดงให้เห็นว่าความสามารถในการทำกำไรของสหกรณ์มีเพียงพอที่จะสามารถรับภาระจ่ายดอกเบี้ยได้ในช่วงที่หนึ่งและช่วงที่สอง แต่ในช่วงที่สองจะมีปัญหา หากสหกรณ์ไม่สามารถสร้างรายได้และมีผลตอบแทนทางธุรกิจที่เพิ่มขึ้นตามแผนการชำระดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้นในช่วงที่สอง

ตารางที่ 17 อัตราส่วนวัดความสามารถในการชำระหนี้ของสหกรณ์การเกษตรทำวุ้ง จำกัด  
ตั้งแต่ปี 2550-2564

| ปี        | อัตราส่วนความสามารถ<br>ในการจ่ายดอกเบี้ย | อัตราส่วนความสามารถ<br>ในการจ่ายภาระรายจ่าย<br>ประจำ | อัตราส่วนความสามารถ<br>ในการชำระหนี้จาก<br>กระแสเงินสด |
|-----------|------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 2550      | 2.08                                     | 1.06                                                 | 4.11                                                   |
| 2551      | 2.23                                     | 1.06                                                 | 4.19                                                   |
| 2552      | 2.34                                     | 1.06                                                 | 4.28                                                   |
| 2553      | 2.36                                     | 1.06                                                 | 4.35                                                   |
| 2554      | 2.28                                     | 1.05                                                 | 4.43                                                   |
| 2555      | 2.04                                     | 1.03                                                 | 4.51                                                   |
| 2556      | (0.34)                                   | 0.97                                                 | 4.20                                                   |
| 2557      | (1.83)                                   | 0.94                                                 | 4.26                                                   |
| 2558      | (6.38)                                   | 0.90                                                 | 4.15                                                   |
| 2559      | 6.88                                     | 1.06                                                 | 6.30                                                   |
| 2560      | 53.35                                    | 1.47                                                 | 19.66                                                  |
| 2561      | 56.89                                    | 1.38                                                 | 19.86                                                  |
| 2562      | 61.36                                    | 1.29                                                 | 20.04                                                  |
| 2563      | 68.56                                    | 1.19                                                 | 20.18                                                  |
| 2564      | 278.33                                   | 1.24                                                 | 56.02                                                  |
| ค่าเฉลี่ย | 35.34                                    | 1.12                                                 | 12.04                                                  |

ที่มา: จากตารางผนวกที่ ข 2

## 1.2 อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายภาระรายจ่ายประจำ

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายภาระรายจ่ายประจำ จากตารางที่ 17 ในช่วงระหว่างปี 2550-2564 พบว่า สหกรณ์มีอัตราส่วนนี้เท่ากับ 1.06 1.06 1.06 1.06 1.05 1.03 0.97 0.94 0.90 1.06 1.47 1.38 1.29 1.19 และ 1.24 ตามลำดับ แสดงถึงเมื่อระยะเวลาเปลี่ยนแปลงไปฐานะการเงินของสหกรณ์ที่สามารถจ่ายภาระรายจ่ายประจำเปลี่ยนแปลงในลักษณะเดียวกับข้อ 1.1 แต่มีสัดส่วนที่ต่ำกว่า เฉลี่ย 15 ปีเท่ากับ 1.12 เท่า เนื่องจากสหกรณ์รับภาระรายจ่ายประจำที่มากกว่า

การจ่ายดอกเบี้ย โดยเป็นการจ่ายภาระรายจ่ายประจำทั้งหมด เห็นได้ว่า สภาพคล่องทางการเงินของสหกรณ์มีแนวโน้มต่ำลง และกำไรที่ได้จากการดำเนินธุรกิจของสหกรณ์ถูกนำไปใช้ในการชำระรายจ่ายประจำเกือบทั้งหมด ไม่เพียงพอที่จะเก็บเป็นทุนของสหกรณ์

### 1.3 อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้จากกระแสเงินสด

อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้จากกระแสเงินสด เป็นการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามแผนการชำระเงินกู้ให้กับกองทุนพัฒนาสหกรณ์ (กพส.) ในช่วงระหว่างปี 2550-2564 จากตารางที่ 17 พบว่า สหกรณ์มีอัตราส่วนนี้เท่ากับ 4.11 4.19 4.28 4.35 4.43 4.51 4.20 4.26 4.15 6.30 19.66 19.86 20.04 20.18 และ 56.02 ตามลำดับ แสดงถึงเมื่อระยะเวลาเปลี่ยนแปลงไป ฐานะการเงินของสหกรณ์ที่สามารถชำระหนี้ได้ในระยะยาวเปลี่ยนแปลงในลักษณะเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 15 ปี เท่ากับ 12.04 เท่า เห็นได้ว่า กระแสเงินสดของสหกรณ์ในช่วงดังกล่าวมีแนวโน้มที่สามารถรับภาระการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยได้โดยไม่สร้างภาระที่หนักเกินไปให้กับสหกรณ์ แต่สหกรณ์จะต้องรักษาความสามารถในการทำกำไรจากธุรกิจอย่างน้อยให้อยู่ในระดับเดียวกับปี 2549

### 2. ฐานะหลังการชำระคืนเงินกู้ในปี 2550-2564 ให้กับกองทุนพัฒนาสหกรณ์ (กพส.)

ผลการคำนวณหาฐานะหลังการชำระคืนเงินกู้ในระยะยาวจากโครงการเงินกู้เพื่อปรับโครงสร้างภาคการเกษตรซึ่งเป็นหนี้ระยะยาว โดยมีข้อสมมติ (assumptions) ในหน้า 14 และจากตารางที่ 18 พบว่าปี 2550-2564 สหกรณ์มีกำไรก่อนหักหนี้ระยะยาวและค่าเสื่อมราคาเพียงพอที่จะชำระคืนเงินกู้ได้ทุกปี ซึ่งเป็นการพิจารณาจากกระแสเงินสดของสหกรณ์ แต่ในทางบัญชีซึ่งมีการหักค่าเสื่อมราคา สหกรณ์จะมีฐานะหลังหักค่าเสื่อมราคาไม่เพียงพอที่จะจัดสรรกำไรสุทธิได้ตามเกณฑ์ขั้นต่ำที่กำหนดให้ต้องจัดสรรกำไรสุทธิเท่ากับปีบัญชี 2549 เพื่อรักษาสถานภาพผลการดำเนินงานของสหกรณ์ให้เทียบเท่าปี 2549 ซึ่งเป็นปีฐานที่ใช้ประมาณการ โดยเป็นการรักษาระดับความอยู่รอดขององค์กรและความเชื่อมั่นของสมาชิกที่มีต่อการดำเนินธุรกิจของสหกรณ์ ซึ่งชี้ให้เห็นว่า ถึงแม้สหกรณ์จะดำเนินธุรกิจได้ตามวัตถุประสงค์ แต่หากไม่สามารถบริหารจัดการธุรกิจให้มีผลกำไรจากการประกอบธุรกิจในอัตราที่เพิ่มขึ้นจากปี 2549 ได้ จะแสดงถึงประสิทธิภาพในการบริหารจัดการธุรกิจมีแนวโน้มลดต่ำลงต่อเนื่องทุกปี และเป็นผลให้สหกรณ์ไม่สามารถจัดสรรกำไรสุทธิเพื่อเพิ่มทุนภายในองค์กร รวมทั้งจัดสรรผลตอบแทนให้กับสมาชิกในอัตราที่สูงขึ้นได้ ซึ่งในระยะยาวอาจส่งผลให้สมาชิกขาดความเชื่อมั่นในระบบสหกรณ์ และทำธุรกิจกับสหกรณ์ลดลงเรื่อย ๆ จากผลกำไรที่ลดลง เป็นผลให้สหกรณ์ต้องพึ่งพาแหล่งเงินทุนภายนอกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งถือเป็นภาระหนี้สินที่สหกรณ์ต้องชำระ ดังนั้น ภายใต้อาณาการการแข่งขันในปัจจุบัน และแนวโน้มการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นในอนาคต