

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของสหกรณ์เครดิตยูเนียนไทย

FACTOR AFFECTING THE PROFITABILITY OF THAI CREDIT UNIONS COOPERATIVES

ดิฉันทน์ จงเจริญในธรรม

สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์สหกรณ์ คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

บทคัดย่อ

การวิจัยครั้งนี้กำหนดวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงปัจจัยต่างๆทางเศรษฐกิจ ที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของสหกรณ์เครดิตยูเนียน และเพื่อวิเคราะห์ระดับของผลกระทบจากปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีต่อสหกรณ์เครดิตยูเนียน ซึ่งการศึกษานี้เป็นการศึกษาข้อมูลแบบทฤษฎี คือการนำข้อมูลผลการดำเนินงานของสหกรณ์เครดิตยูเนียนในประเทศไทย ประจำปี 2551-2560 จากกรมตรวจบัญชีสหกรณ์ กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ มาวิเคราะห์ข้อมูล โดยนำปัจจัยภายนอกและปัจจัยภายในมาวิเคราะห์ซึ่งไม่รวมปัจจัยระหว่างประเทศ และปัจจัยทางการเมืองผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรสุทธิของสหกรณ์เครดิตยูเนียน พบว่าตัวแปรอิสระต่างๆที่นำมาศึกษาในสมการครั้งนี้ ได้แก่ ปัจจัยด้านจำนวนสมาชิกของสหกรณ์, จำนวนทุนเรือนหุ้น, จำนวนทุนสำรอง, จำนวนเงินฝาก, จำนวนเงินกู้, อัตราการว่างงาน, อัตราดอกเบี้ยเงินฝากของตลาด, อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของตลาด, อัตราเงินเฟ้อ และค่าแรงขั้นต่ำ สามารถนำมาอธิบายการเปลี่ยนแปลงของกำไรสุทธิได้ 4 ปัจจัย ได้แก่ จำนวนทุนเรือนหุ้น, จำนวนทุนสำรอง, จำนวนเงินฝาก และจำนวนเงินกู้ ที่มีนัยสำคัญทางสถิติ ส่วนปัจจัยที่เหลืออีก 6 ปัจจัย ได้แก่ ปัจจัยด้านจำนวนสมาชิกของสหกรณ์, อัตราการว่างงาน, อัตราดอกเบี้ยเงินฝากของตลาด, อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของตลาด, อัตราเงินเฟ้อ และค่าแรงขั้นต่ำ ไม่มีผลอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

คำสำคัญ: ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของสหกรณ์เครดิตยูเนียนไทย

Abstract

The main purposes of this research are to study the economic factors that may effect on the performance of Credit Union Cooperatives, and to analyze the extent of the impact of economic factorson the Credit Union Cooperative performance. This study used secondary data during the 2008 – 2017 period, which were collected from the Cooperative Auditing Department, Ministry of Agriculture and Cooperatives. Then the internal and external factors excep international and political factors are used for data analysis.

The results of the study indicate that the 4 main factors are statistical significant, namely 1) the amount of capital stock 2) the amount of reverse fund 3) the amount of deposit 4) the amount of loan. Whereas the rest of factors are not statistical significance as follows:1)the amount of Credit Union Cooperative’s members 2) unemployment rate 3) deposit interest rates 4) loan interest rate 5) inflation rate and 6) minimum wage.

Keywords: Factors affecting the profitability of Thai Credit Unions Cooperatives

บทนำ

จากกรณีที่สหกรณ์เครดิตยูเนียนมีปัญหาคนถอนเงินฝากออกจากสหกรณ์เครดิตยูเนียนจำนวนมากในภาพรวมทั้งประเทศที่กรมตรวจบัญชีสหกรณ์เก็บข้อมูลจากปริมาณธุรกิจสหกรณ์ได้นั้น จากเดิมที่มีเงินฝากในปี 2555 สูงถึง 27,079.95 ล้านบาท ลดลงเหลือ 22,383.49 ล้านบาท ในปี 2556 และ 16,389.96 ล้านบาท ในปี 2557 ในขณะเดียวกันการแข่งขันของอัตราดอกเบี้ยเงินฝากของสถาบันการเงินต่างๆ ก็ส่งผลต่อปริมาณเงินฝากของสหกรณ์เครดิตยูเนียนอีกด้วย โดยหากสหกรณ์เครดิตยูเนียนมีเงินฝากลดลงก็จะส่งผลกระทบต่อการปล่อยสินเชื่อที่น้อยลง และทำให้กำไรของสหกรณ์น้อยลงตามในที่สุด นอกจากปัจจัยทางด้านอัตราดอกเบี้ยแล้ว ยังมีปัจจัยอื่นๆ ทั้งปัจจัยภายนอก ได้แก่ อัตราเงินเฟ้อ, อัตราการว่างงาน, ค่าแรงขั้นต่ำ เป็นต้น ซึ่งปัจจัยภายนอกเหล่านี้ถ้ามีการเปลี่ยนแปลงไปย่อมส่งผลกระทบต่อธุรกิจทุกประเภทไม่เว้นแม้แต่สถาบันการเงินก็ได้รับผลกระทบด้วย และนอกจากปัจจัยภายนอก แล้วยังมีปัจจัยภายในที่อาจทำให้กำไรของสหกรณ์เครดิตยูเนียนเปลี่ยนแปลงไปได้ เช่น ทุนเรือนหุ้น, จำนวนสมาชิก เป็นต้น ซึ่งถ้าหากปัจจัยต่างๆ เหล่านี้เปลี่ยนแปลงไปจะส่งผลอย่างไรต่อกำไรของสหกรณ์เครดิตยูเนียน อีกทั้งงานวิจัยในอดีตที่ผ่านมาได้มีการตั้งข้อสังเกตถึงปัจจัยดังกล่าว การศึกษาในครั้งนี้จึงให้ความสำคัญกับปัจจัยต่างๆ ทางเศรษฐกิจระดับจุลภาค และมหภาค ในการดำเนินธุรกิจของสหกรณ์ที่มีผลกระทบต่อกำไรของสหกรณ์เครดิตยูเนียนในภาพ รวมทั้งประเทศ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงปัจจัยต่างๆ ทางเศรษฐกิจ ที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของสหกรณ์เครดิตยูเนียน และเพื่อวิเคราะห์ผลกระทบของปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีต่อสหกรณ์เครดิตยูเนียน ซึ่งสามารถช่วยให้หน่วยงานที่กำกับดูแลสหกรณ์เครดิตยูเนียนสามารถวางแผน และกำหนดนโยบายในการบริหารสหกรณ์เครดิตยูเนียนให้เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนด อีกทั้งสหกรณ์เครดิตยูเนียนต่างๆ ทั่วประเทศได้ทราบถึงแนวทางในการแก้ไขปัญหาการขาดทุนซึ่งเป็นแนวทางในการปฏิบัติงานของสหกรณ์เครดิตยูเนียนนั้นๆ

วัตถุประสงค์การวิจัย

1. เพื่อศึกษาถึงปัจจัยต่างๆ ทางเศรษฐกิจ ที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของสหกรณ์เครดิตยูเนียน
2. เพื่อวิเคราะห์ผลกระทบของปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีต่อสหกรณ์เครดิตยูเนียน

ขอบเขตของการศึกษา

การศึกษาวิจัยครั้งนี้เป็นการศึกษาข้อมูลแบบทุติยภูมิ คือการนำข้อมูลผลการดำเนินงานของสหกรณ์เครดิตยูเนียนในประเทศไทย ประจำปี 2551-2560 จากการตรวจสอบบัญชีสหกรณ์ กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ มาวิเคราะห์ข้อมูล โดยนำปัจจัยภายนอกและปัจจัยภายในมาวิเคราะห์ซึ่งไม่รวมปัจจัยระหว่างประเทศ และปัจจัยทางการเมือง

วิธีการดำเนินการวิจัย

1. ระเบียบวิธีวิจัย
การวิจัยครั้งนี้เป็นการวิจัยเพื่อศึกษาถึงปัจจัยระดับจุลภาค และมหภาคที่มีผลต่อกำไรของสหกรณ์เครดิตยูเนียนไทย
2. ขั้นตอนการวิจัย
ในการศึกษาวิจัยครั้งนี้เป็นการนำข้อมูลผลการดำเนินงานของสหกรณ์เครดิตยูเนียนในประเทศไทย ประจำปี 2551 ถึง ปี 2560 จากกรมตรวจบัญชีสหกรณ์มาวิเคราะห์ข้อมูล โดยนำปัจจัยระดับจุลภาค

และปัจจัยระดับมหภาคมาวิเคราะห์ซึ่งไม่รวมปัจจัยระหว่างประเทศ และปัจจัยทางการเมือง โดยการเลือกจำนวนสหกรณ์เครดิตยูเนียนที่นำมาวิเคราะห์ในแต่ละปี คัดเลือกจากสินทรัพย์รวมของแต่ละสหกรณ์โดยจัดเรียงลำดับจากปริมาณสินทรัพย์รวมมากไปหาน้อยโดยไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 ของสินทรัพย์รวมของสหกรณ์เครดิตยูเนียนทั้งประเทศ ซึ่งเป็นการศึกษาถึงปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กันระหว่างกำไรสุทธิกับปัจจัยอิสระโดยดูถึงความสัมพันธ์ของปัจจัยว่ามีความสัมพันธ์กันหรือไม่อย่างไร

3. การเก็บรวบรวมข้อมูล

การศึกษาวิจัยครั้งนี้เป็นการศึกษาข้อมูลแบบทฤษฎี คือการนำข้อมูลผลการดำเนินงานของสหกรณ์เครดิตยูเนียนในประเทศไทย ประจำปี 2551-2560 จากการตรวจสอบบัญชีสหกรณ์ กระทรวงเกษตรและสหกรณ์

4. การวิเคราะห์ข้อมูลทางสถิติ

4.1. การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา (Descriptive Analysis) เป็นการวิเคราะห์ที่อธิบายเกี่ยวกับข้อมูลทฤษฎีที่รวบรวมได้มาประมวลผลการวิเคราะห์ข้อมูลตามขั้นตอน แล้วนำไปจัดทำในรูปแบบตาราง/แผนภูมิ และหรือค่าสถิติอย่างง่าย ซึ่งสามารถใช้อธิบายถึงปัจจัยต่างๆทางเศรษฐกิจ ที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของสหกรณ์เครดิตยูเนียน (ตามวัตถุประสงค์ข้อที่ 1)

4.2. การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis) เป็นการนำข้อมูลทฤษฎีที่ผู้วิจัยเก็บรวบรวมได้มาทำการวิเคราะห์ตัวแปร (Variable) ที่มีตั้งแต่ 3 ตัวแปรขึ้นไป ทั้งตัวแปรตาม (Dependent Variable) ที่มีเพียงตัวแปรเดียว และตัวแปรอิสระ (Independent Variable) ที่มีมากกว่า 1 ตัวแปรที่มีผลต่อตัวแปรตาม โดยใช้วิธีการวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงซ้อน (Multiple Regression Analysis) ซึ่งสามารถเขียนสมการที่แสดงถึงความสัมพันธ์ของตัวแปรทั้ง 2 ชนิด (ตัวแปรตาม, ตัวแปรอิสระ) ในรูปแบบของ Linear Form ดังนั้น ผู้วิจัยจึงสามารถแบ่งสมการออกมาได้เป็น 2 สมการได้ ดังนี้

$$Y = a + b_1X_1 + b_2X_2 + b_3X_3 + b_4X_4 + b_5X_5 \text{ ----- (สมการที่ 1)}$$

ปัจจัยภายใน ได้แก่ X_1 = จำนวนสมาชิกของสหกรณ์, X_2 = จำนวนทุนเรือนหุ้น, X_3 = จำนวนทุนสำรอง, X_4 = จำนวนเงินฝาก และ X_5 = จำนวนเงินกู้

$$Y = c + d_1X_6 + d_2X_7 + d_3X_8 + d_4X_9 + d_5X_{10} \text{ ----- (สมการที่ 2)}$$

ปัจจัยภายนอก ได้แก่ X_6 = อัตราการว่างงาน, X_7 = อัตราดอกเบี้ยเงินฝากของตลาด, X_8 = อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของตลาด, X_9 = อัตราเงินเฟ้อ และ X_{10} = ค่าแรงขั้นต่ำ

การคัดเลือกตัวแปร

ตัวแปรอิสระที่ผู้วิจัยตั้งสมมติฐานไว้นั้นได้มาจากการตรวจสอบเอกสารทางวิชาการ/บทความวิชาการต่างๆ ซึ่งสามารถสรุปตัวแปรอิสระที่ผู้วิจัยได้ตั้งสมมติฐานไว้ดังนี้ ผลงานวิจัย/บทความทางวิชาการที่ผ่านมาเกี่ยวกับปัจจัยภายใน

ชื่อ-นามสกุล	จำนวนสมาชิก ของสหกรณ์ (X_1)	จำนวนทุน เรือนหุ้น (X_2)	จำนวน สำรอง (X_3)	จำนวน เงินฝาก (X_4)	จำนวน เงินกู้ (X_5)
ทัตชญา วัชรพเดชภัทร	x	✓	✓	x	x
เฉลิมพร อภิขนาพงศ์	✓	✓	✓	✓	✓

ผลงานวิจัย/บทความทางวิชาการที่ผ่านมาเกี่ยวกับปัจจัยภายนอก

ชื่อ-นามสกุล	อัตราการว่างงาน (X ₆)	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากของตลาด (X ₇)	อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของตลาด (X ₈)	อัตราเงินเฟ้อ (X ₉)	ค่าแรงขั้นต่ำ (X ₁₀)
มรุต กลัดเจริญ	x	✓	✓	✓	x
พงษ์ศักดิ์ ทิรัญศรี	x	✓	✓	x	x
นันทพร บำสันเทียะ	x	✓	✓	x	x
เอี่ยมพร มณีนนท์	x	✓	✓	✓	x
โอปอ คำเกษม	x	x	✓	✓	x
สาธิต วงศ์อนันต์นนท์	✓	x	x	✓	✓

สมมติฐานทิศทางการความสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระ และตัวแปรตามกำหนดได้ ดังนี้

1. กำไร (ขาดทุน) สุทธิประจำปีจะมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันกับ จำนวนสมาชิกของสหกรณ์
2. กำไร (ขาดทุน) สุทธิประจำปีจะมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางตรงกันข้ามกับ จำนวนทุนเรือนหุ้น
3. กำไร (ขาดทุน) สุทธิประจำปีจะมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางตรงกันข้ามกับกับ จำนวนทุนสำรอง
4. กำไร (ขาดทุน) สุทธิประจำปีจะมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางตรงกันข้ามกับ จำนวนเงินฝาก
5. กำไร (ขาดทุน) สุทธิประจำปีจะมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันกับ จำนวนเงินกู้
6. กำไร (ขาดทุน) สุทธิประจำปีจะมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางตรงกันข้ามกับ อัตราการว่างงาน
7. กำไร (ขาดทุน) สุทธิประจำปีจะมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางตรงกันข้ามกับ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากของตลาด
8. กำไร (ขาดทุน) สุทธิประจำปีจะมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันกับ อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของตลาด
9. กำไร (ขาดทุน) สุทธิประจำปีจะมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางตรงกันข้ามกับ อัตราเงินเฟ้อ
10. กำไร (ขาดทุน) สุทธิประจำปีจะมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางตรงกันข้ามกับ ค่าแรงขั้นต่ำ

ผลการวิจัย

โดยผลวิเคราะห์สามารถนำมาแสดงในสมการถดถอยได้ สมการที่ 1 ได้ ดังนี้

$$Y = 136530931.66728 - 1382.24412281167X_1 - 0.221615817618674X_2 - 10.7827809120961X_3 - 0.149735682391207X_4 + 0.593331957952087X_5$$

(3.509060) (-0.330864) (-2.614618)***

(-7.186639)*** (-3.124054)*** (6.259649)***

จากสมการข้างต้นจะเห็นว่าปัจจัยภายใน (ปัจจัยจุลภาค) ที่มีผลกระทบต่อกำไรของสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยนไทยนั้น มีค่า Coefficient of Multiple Determination หรือ R² เท่ากับ 0.27697 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของกำไร (ขาดทุน) สุทธิประจำปีของสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยนไทยได้ด้วยปัจจัย ด้านจำนวนสมาชิกของสหกรณ์, จำนวนทุนเรือนหุ้น, จำนวนทุนสำรอง, จำนวนเงินฝาก และ จำนวนเงินกู้ ที่ประมาณร้อยละ 27.697 ซึ่งแสดงว่าปัจจัยอื่นๆภายในสหกรณ์ที่ไม่ได้อยู่ในสมการมีผลการเปลี่ยนแปลงของกำไร (ขาดทุน) สุทธิประจำปีของสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยนไทยได้ถึงร้อยละ 72.303 และเมื่อพิจารณาค่า F-statistic โดยทำการทดสอบนัยสำคัญทางสถิติของสมการดังกล่าวผลปรากฏว่า ปัจจัยภายใน สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงได้

อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติถึง 4 ปัจจัย ได้แก่ จำนวนทุนเรือนหุ้น, จำนวนทุนสำรอง, จำนวนเงินฝาก และจำนวนเงินกู้ ที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 ยกเว้น ปัจจัยด้านจำนวนสมาชิกของสหกรณ์

การพิจารณาปัจจัยด้านจำนวนสมาชิกของสหกรณ์ จะเห็นได้ว่าค่าสัมประสิทธิ์ของปัจจัยนี้มีค่าเท่ากับ - 1382.24412281167 ซึ่งไม่มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 ดังนั้นจึงไม่ควรพิจารณาปัจจัยด้านจำนวนสมาชิกของสหกรณ์ เพราะไม่ได้มีผลต่อกำไร (ขาดทุน) สุทธิของสหกรณ์เครดิตยูเนียนไทย

และเมื่อพิจารณาปัจจัยด้าน จำนวนทุนเรือนหุ้น จะเห็นได้ว่าค่าสัมประสิทธิ์ของปัจจัยนี้มีค่าเท่ากับ -0.221615817618674 และมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 ซึ่งสามารถอธิบายได้ว่าเมื่อปัจจัยด้านจำนวนทุนเรือนหุ้น มีการเปลี่ยนแปลงไป 1 บาทจะทำให้กำไร(ขาดทุน) สุทธิของสหกรณ์เครดิตยูเนียนไทยนั้นเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางตรงกันข้ามกัน -0.221615817618674 บาท ซึ่งการเปลี่ยนแปลงนี้จะชี้ให้เห็นถึงกำไรสุทธิของสหกรณ์เครดิตยูเนียนไทย ถ้ามีทุนเรือนหุ้นจำนวนมาก นั่นคือต้นทุนของสหกรณ์ที่เพิ่มสูงขึ้นกำไรสุทธิจะลดลง ซึ่งหมายถึงจะต้องวิเคราะห์และบริหารทุนเรือนหุ้นที่อยู่ในสหกรณ์ให้เกิดผลกำไรเพื่อจะได้จ่ายปันผลให้แก่สมาชิกได้

การพิจารณาปัจจัยด้าน จำนวนทุนสำรองจะเห็นได้ว่าค่าสัมประสิทธิ์ของปัจจัยนี้มีค่าเท่ากับ -10.7827809120961 และมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 ซึ่งสามารถอธิบายได้ว่าเมื่อปัจจัยด้านจำนวนทุนสำรอง มีการเปลี่ยนแปลงไป 1 บาทจะทำให้กำไร (ขาดทุน) สุทธิของสหกรณ์เครดิตยูเนียนไทยนั้นเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันที่ -7.186639 บาท ซึ่งการเปลี่ยนแปลงนี้จะชี้ให้เห็นถึงกำไรสุทธิของสหกรณ์เครดิตยูเนียนไทย จะถูกนำมาจัดสรรเป็นทุนสำรองที่ร้อยละ 10 ตามกฎหมายกำหนด

ส่วนการพิจารณาปัจจัยด้านจำนวนเงินฝาก จะเห็นได้ว่าค่าสัมประสิทธิ์ของปัจจัยนี้มีค่าเท่ากับ - 0.149735682391207 และมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 ซึ่งสามารถอธิบายได้ว่าเมื่อปัจจัยด้านจำนวนเงินฝาก มีการเปลี่ยนแปลงไป 1 บาท จะทำให้กำไร (ขาดทุน) สุทธิของสหกรณ์เครดิตยูเนียนไทยนั้นเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางตรงกันข้ามกัน -3.124054 บาท ซึ่งการเปลี่ยนแปลงนี้จะชี้ให้เห็นถึงกำไรสุทธิของสหกรณ์เครดิตยูเนียนไทย ถ้ามีจำนวนเงินฝากปริมาณมาก นั่นคือต้นทุนของสหกรณ์ที่เพิ่มสูงขึ้นกำไรสุทธิจะลดลง นั่นหมายถึงจะต้องวิเคราะห์และบริหารจำนวนเงินฝากที่อยู่ในสหกรณ์ให้เกิดผลกำไร โดยอาจนำเงินไปปล่อยสินเชื่อให้แก่สมาชิก และหรือนำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์ตามที่คณะกรรมการพัฒนาการสหกรณ์แห่งชาติ (คพช.) กำหนด เป็นต้นเพื่อจะสามารถจ่ายดอกเบี้ยให้แก่สมาชิกที่ฝากเงินได้

ปัจจัยสุดท้ายการพิจารณาปัจจัยด้านจำนวนเงินกู้ จะเห็นได้ว่าค่าสัมประสิทธิ์ของปัจจัยนี้มีค่าเท่ากับ 0.593331957952087 และมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 ซึ่งสามารถอธิบายได้ว่าเมื่อปัจจัยด้านจำนวนเงินกู้ มีการเปลี่ยนแปลงไป 1 บาท จะทำให้กำไร (ขาดทุน) สุทธิของสหกรณ์เครดิตยูเนียนไทยนั้นเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกัน 6.259649 บาท ซึ่งการเปลี่ยนแปลงนี้จะชี้ให้เห็นถึงกำไรสุทธิของสหกรณ์เครดิตยูเนียนไทย ถ้ามีจำนวนการปล่อยกู้ปริมาณมาก นั่นคือรายได้หลักของสหกรณ์ที่เพิ่มสูงขึ้นกำไรสุทธิจะเพิ่มสูงขึ้น นั่นหมายถึงจะต้องทำการขยายวงเงินการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น รวมถึงระยะเวลาการชำระคืนหนี้ให้ยาวขึ้น อีกทั้งมีการบริการที่รวดเร็วให้ตรงตามความต้องการ หรือความจำเป็นของลูกค้าเพื่อทำให้เกิดผลกำไรที่มากขึ้น เป็นต้น

และ ผลวิเคราะห์สามารถนำมาแสดงในสมการถดถอยได้ สมการที่ 2 ได้ ดังนี้

$$Y = -76979426.0596164 + 248473180.692523X_6 - 27198385.6834603X_7 + (-0.020375) (0.715189) (-0.1366728) 12328642.262339X_8 - 5881466.83717589X_9 + 1273228.41849104X_{10} (0.052648) (-0.132718) (0.259296)$$

จากสมการข้างต้นจะเห็นว่าปัจจัยภายนอก (ปัจจัยมหภาค) ที่มีผลกระทบต่อกำไรของสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยนไทยนั้น มีค่า Coefficient of Multiple Determination หรือ R^2 เท่ากับ 0.0031 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของกำไร (ขาดทุน) สุทธิประจำปีของสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยนไทยได้ด้วยปัจจัย อัตราการว่างงาน, อัตราดอกเบี้ยเงินฝากของตลาด, อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของตลาด, อัตราเงินเฟ้อ และค่าแรงขั้นต่ำที่ประมาณร้อยละ 0.31 ซึ่งแสดงว่าปัจจัยภายนอกอื่น ๆ ไม่ได้อยู่ในสมการมีผลการเปลี่ยนแปลงของกำไร (ขาดทุน) สุทธิประจำปีของสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยนไทยได้ถึงร้อยละ 99.69 และเมื่อพิจารณา ค่า F-statistic โดยทำการทดสอบนัยสำคัญทางสถิติของสมการดังกล่าวผลปรากฏว่า ปัจจัยภายนอกทุกตัวไม่สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลง และไม่มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 ได้เลย

ดังนั้น เมื่อพิจารณาปัจจัยภายนอกได้แก่ อัตราการว่างงาน, อัตราดอกเบี้ยเงินฝากของตลาด, อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของตลาด, อัตราเงินเฟ้อ และค่าแรงขั้นต่ำ มีค่าสัมประสิทธิ์ของปัจจัยภายนอกอยู่ที่ 248473180.692523, -27198385.6834603, 12328642.262339, -5881466.83717589, 1273228.41849104 ตามลำดับซึ่งไม่มีผลอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 จึงไม่ควรนำตัวแปรปัจจัยภายนอกมาพิจารณา และสหกรณ์ไม่ควรนำปัจจัยดังกล่าวมาพิจารณาความเป็นไปได้ของการทำกำไร (ขาดทุน) สุทธิของสหกรณ์เพราะไม่ใช่ปัจจัยสำคัญในการทำกำไร (ขาดทุน) สุทธิของสหกรณ์

ดังนั้น จากผลการศึกษาข้างต้นสามารถอธิบายได้ว่าปัจจัยระดับมหภาค และปัจจัยระดับจุลภาคที่มีผล ที่มีผลกระทบต่อกำไร (ขาดทุน) สุทธิ ของสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยนไทยที่มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 ได้แก่ จำนวนทุนเรือนหุ้น, จำนวนทุนสำรอง, จำนวนเงินฝาก และจำนวนเงินกู้ รวมจำนวน 4 ปัจจัย ซึ่งถ้าต้องการกำไร (ขาดทุน) สุทธิเพิ่มขึ้นจะต้องทำการบริหารจัดการ จำนวนทุนเรือนหุ้น จำนวนเงินฝาก และจำนวนทุนสำรองให้ได้รับผลตอบแทนมากขึ้น และทำการเพิ่มปริมาณของ จำนวนเงินกู้

อภิปรายผลการวิจัย

ปัจจัยจุลภาคจากผลงานวิจัย/บทความทางวิชาการที่ผ่านมานั้นในส่วนของผลการวิจัยมีความสอดคล้องกับผลงานวิจัยครั้งนี้คือ ผลงานวิจัยของ เกลิมพร อภิชนาพงศ์ ปี 2543 ได้วิจัยเรื่องปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อกำไรของสหกรณ์ออมทรัพย์ไทยซึ่งมีจำนวน 4 ปัจจัยที่สอดคล้องได้แก่ จำนวนทุนเรือนหุ้น, จำนวนทุนสำรอง, จำนวนเงินฝาก และจำนวนเงินกู้ แต่ผลงานวิจัยของ เกลิมพร อภิชนาพงศ์ มีได้ผลวิจัยว่า จำนวนสมาชิกของสหกรณ์ มีผลต่อกำไรของสหกรณ์ออมทรัพย์ไทยมากกว่า จำนวนเงินฝากโดยเรียงตามลำดับได้ดังนี้ จำนวนทุนเรือนหุ้น, จำนวนเงินกู้, จำนวนทุนสำรอง, จำนวนสมาชิกของสหกรณ์ และจำนวนเงินฝาก และสอดคล้องกับผลงานวิจัยของ ทัดชญา วัชรพเดชภัทร ปี 2551 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรสุทธิของสหกรณ์ออมทรัพย์ไทยที่กำหนดปัจจัยทางด้านจำนวนทุนเรือนหุ้น และทุนอื่นๆ ซึ่งได้ผลสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

ปัจจัยมหภาคจากผลงานวิจัย/บทความทางวิชาการที่ผ่านมานั้นในส่วนของผลการวิจัยไม่มีความสอดคล้องกับผลงานวิจัยครั้งนี้คือ ผลงานวิจัยของ มรุต กัสต์เจริญ ปี 2556 ได้วิจัยเรื่องปัจจัยที่ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ไทย ซึ่งมีจำนวน 2 ปัจจัยที่ไม่สอดคล้องกับงานวิจัยครั้งนี้ ได้แก่ อัตราเงินเฟ้อ และอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงซึ่งมีความสัมพันธ์มีนัยสำคัญทางสถิติ ส่วนงานวิจัยของพงษ์ศักดิ์ หิรัญศรี ปี 2546 ได้วิจัยเรื่องโครงสร้างตลาดและปัจจัยที่มีผลต่อการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ไทยหลังวิกฤตเศรษฐกิจปี 2540 และนันทพร บำสันเทียะปี 2555 ซึ่งมีจำนวน 2 ปัจจัยที่ไม่สอดคล้องกับงานวิจัยครั้งนี้ ได้แก่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากของตลาด และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของตลาดซึ่งมีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทาง

สถิติ ทางด้านของโอปอ ค่าเกษมปี 2552 ได้วิจัยเรื่องปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อผลประกอบการของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมขนส่ง และโลจิสติกส์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งมีจำนวน 2 ปัจจัยที่ไม่สอดคล้องกับงานวิจัยครั้งนี้ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของตลาด และอัตราเงินเฟ้อ ซึ่งมีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

ข้อเสนอแนะจากการวิจัย

ปัจจุบันปัจจัยด้านจำนวนทุนเรือนหุ้น, จำนวนทุนสำรอง และจำนวนเงินฝาก นั้นมีความสำคัญที่มีผลต่อมั่นคง และสภาพคล่องของสหกรณ์ จึงต้องดำรงปัจจัยดังกล่าวไว้ให้เป็นไปตามแนวทางของกรมส่งเสริมสหกรณ์ แต่จากการวิจัยจะเห็นว่าปัจจัยดังกล่าวทั้งจำนวนทุนเรือนหุ้น, จำนวนทุนสำรอง และจำนวนเงินฝาก นั้นล้วนเป็นต้นทุนการดำเนินงานของสหกรณ์อีกทั้งยังมีผลกระทบต่อกำไรของสหกรณ์ ซึ่งถ้าปัจจัยดังกล่าวมีปริมาณมากก็ทำให้สหกรณ์มีต้นทุนมาก ดังนั้นสหกรณ์จึงต้องทำการบริหารปริมาณของปัจจัยดังกล่าวให้ได้รับผลตอบแทนมากกว่าต้นทุนของปัจจัยนั้นๆ แต่จำนวนเงินกู้ ถ้าสมาชิกกู้เงินกับสหกรณ์มากขึ้น เนื่องจากสหกรณ์มีการจ่ายเงินเฉลี่ยคืนให้แก่สมาชิก ทำให้กำไรของสหกรณ์จะเพิ่มสูงขึ้น และในทางกลับกันถ้าสมาชิกกู้เงินมากกำไรก็มากขึ้น ถ้ากู้เงินลดสหกรณ์ก็จะมีกำไรลดลง

เอกสารและสิ่งอ้างอิง

- กรมตรวจบัญชีสหกรณ์. (2561). ข้อมูลทางการเงินของสหกรณ์เครดิตยูเนียน. สืบค้นเมื่อ มิถุนายน 15, 2561, จาก <https://www.cad.go.th>.
- เกียรติกมล สถาพรอานนท์. (2550). การวิเคราะห์การจัดสรรผลกำไรสหกรณ์เครดิตยูเนียน. ปริญญาศิลปศาสตรมหาบัณฑิต ภาควิชาเศรษฐศาสตร์สหกรณ์ คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- เฉลิมพร อภิชนาพงศ์. (2545). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อกำไรของสหกรณ์ออมทรัพย์. มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต ศึกษานิพนธ์สหกรณ์เครดิตยูเนียน. (2524). สหกรณ์เครดิตยูเนียน. กรุงเทพมหานคร: ห้องสมุดพิทยาลงกรณ์ คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2558). วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน. สืบค้นเมื่อ กรกฎาคม 4, 2561, จาก <https://www.set.or.th>.
- ทัตชญา วีระเดชาภัทร. (2551). ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรสุทธิของสหกรณ์ออมทรัพย์ไทย. ปริญญาศิลปศาสตรมหาบัณฑิต ภาควิชาเศรษฐศาสตร์สหกรณ์ คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- ไทยพับลิก้า. (2561). ตำนานคดียกยอกสหกรณ์เครดิตยูเนียนคลองจั่น. สืบค้นเมื่อ มิถุนายน 7, 2561, จาก [https:// thaipublica.org](https://thaipublica.org)
- นันทพร บำสันเทียะ. (2555). ปัจจัยที่มีผลต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่. ปริญญาเศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์การจัดการ คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ
- นิชาภา พรธมเดช. (2559). ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อศักยภาพการทำกำไรของอุตสาหกรรมเหล็กในประเทศไทย. ปริญญาเศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.

- พงษ์ศักดิ์ หิรัญศรี. (2546). โครงสร้างตลาดและปัจจัยที่มีผลต่อการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ไทยหลังวิกฤตเศรษฐกิจปี 2540. ปรินญาวิทยาศาสตร์มหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- พิลาพร วรรณวงศ์. (2558). ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการจัดการกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. ปรินญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต ภาควิชาบริหารธุรกิจ คณะศิลปศาสตร์และวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- มรุต กัดเจริญ. (2556). ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกำไรของธนาคารพาณิชย์ไทย. ปรินญาเศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- สาธิต วงศ์อนันต์นนท์. (2555). ผลกระทบของนโยบายค่าจ้างขั้นต่ำ 300 บาท. บทความวิชาการ: สำนักวิชาการ สำนักงานเลขาธิการวุฒิสภา.
- เอี่ยมพร มณีนนท์. (2559). ความสัมพันธ์ในระยะยาวระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจมหภาค และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย. ปรินญาเศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ คณะเศรษฐศาสตร์มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- โอปอ คำเกษม. (2552). ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีต่อผลประกอบการของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมขนส่งและโลจิสติกส์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. ปรินญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.