

# ขุมทุนสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย จำกัด

ครั้งที่ 131/2565

10 สิงหาคม 2565

## FINANCIAL INSTITUTIONS

|                      |        |
|----------------------|--------|
| อันดับเครดิตองค์กร:  | A-     |
| แนวโน้มอันดับเครดิต: | Stable |

|                              |        |                     |
|------------------------------|--------|---------------------|
| วันที่ทบทวนล่าสุด : 13/09/64 |        |                     |
| อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:    |        |                     |
| วันที่                       | อันดับ | แนวโน้มอันดับ       |
|                              | เครดิต | เครดิต/ เครดิตพินิจ |
| 29/07/57                     | A-     | Stable              |

ติดต่อ:  
สิริวรรณ วีระราชชัย  
siriwan@trisrating.com  
จิตรตราพรณ ปันทะเลิศ  
jittrapan@trisrating.com  
ทวีโชค เขียมสกุลธรรม  
taweechok@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

\* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

## เหตุผล

ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ ขุมทุนสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย จำกัด (ชสอ.) ที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึง บทบาทหน้าที่ที่สำคัญของ ชสอ. ที่มีต่อระบบสหกรณ์ออมทรัพย์ ตลอดจนผลการดำเนินงานที่ มั่นคง สันติเชื่อก่อนที่มีคุณภาพสูงต่อเนื่อง และความได้เปรียบทางการแข่งขันจากสิทธิพิเศษด้าน กฎระเบียบที่สหกรณ์ได้รับการยกเว้นภาษีและมีบุริมสิทธิ์เป็นลำดับแรกก่อนเจ้าหนี้อื่น ๆ ตาม พระราชบัญญัติ (พ.ร.บ.) สหกรณ์ อย่างไรก็ตาม ความแข็งแกร่งของอันดับเครดิตก็ลดทอนลง บางส่วนจากการที่ ชสอ. มีความเสี่ยงทางด้านราคาตลาดจากเงินลงทุนในตราสารทุน การกระจุกตัว ของเงินให้กู้ยืมแก่สหกรณ์สมาชิก ตลอดจนภาระหนี้ที่อยู่ในระดับค่อนข้างสูง รวมทั้งการกำกับดูแล ตามกฎระเบียบของสหกรณ์ออมทรัพย์โดยทั่วไปที่ยังไม่เพียงพอในมุมมองของทริสเรทติ้ง

ทั้งนี้ ในการพิจารณาอันดับเครดิตดังกล่าว ทริสเรทติ้งยังคำนึงถึงความพร้อมของ ชสอ. ที่จะปรับตัว และปฏิบัติให้เป็นไปตามการเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบภายหลังจากที่กฎระเบียบใหม่ที่ใช้ควบคุม การดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์มีผลบังคับใช้ด้วย

## ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

### มีบทบาทสำคัญในการเป็นตัวกลางทางการเงิน

ทริสเรทติ้งคาดว่า ชสอ. จะยังคงรักษาทะบบบทบาทในการเป็นตัวกลางทางการเงินให้แก่สหกรณ์สมาชิก โดยการรับฝากเงินและให้กู้ยืม ในขณะเดียวกัน ชสอ. ยังมีบทบาทหลักในการส่งเสริมและพัฒนา กิจการสหกรณ์ออมทรัพย์ในประเทศไทยด้วย ชสอ. มีบทบาทสำคัญซึ่งดำเนินการใน 2 รูปแบบ คือ ทำหน้าที่ตามที่บัญญัติไว้ใน พ.ร.บ. สหกรณ์และเป็นตัวแทนของสหกรณ์สมาชิก ทั้งนี้ ชสอ. มีส่วน ร่วมเป็นคณะกรรมการระดับชาติต่าง ๆ มากมายและร่วมดำเนินกิจกรรมของกิจการสหกรณ์ ออมทรัพย์เพื่อวัตถุประสงค์ที่จะช่วยสนับสนุน ส่งเสริม วางแผน และพัฒนากิจการสหกรณ์ ออมทรัพย์ในประเทศไทย ชสอ. ให้เงินกู้ยืมแก่สหกรณ์สมาชิกเสมือนเป็นแหล่งเงินทุนอีกทางหนึ่ง และยังสร้างประโยชน์ต่าง ๆ ในรูปแบบของการให้คำปรึกษา รวมถึงการจัดอบรมและสัมมนาโดยมี เป้าหมายหลักเพื่อช่วยยกระดับความแข็งแกร่งทั้งทางด้านการดำเนินงานและการเงินของสหกรณ์ สมาชิกด้วย

### สหกรณ์ออมทรัพย์ยังได้ประโยชน์จากสิทธิพิเศษ

สิทธิพิเศษในรูปแบบต่าง ๆ ที่สหกรณ์ออมทรัพย์ได้รับอันได้แก่ การยกเว้นภาษีและการมีบุริมสิทธิ์ เป็นลำดับแรกก่อนเจ้าหนี้อื่น ๆ นั้นยังคงไม่เปลี่ยนแปลง กล่าวคือ สหกรณ์ออมทรัพย์และสมาชิก ได้รับการยกเว้นภาษีหลัก ๆ เช่น ภาษีดอกเบี่ยออมทรัพย์ ภาษีมูลค่าเพิ่ม และภาษีจากเงินลงทุน นอกจากนี้ พ.ร.บ. สหกรณ์ยังกำหนดให้สหกรณ์ออมทรัพย์ชั้นปฐมภูมิมีบุริมสิทธิ์เป็นลำดับแรกก่อน เจ้าหนี้อื่น ๆ ในการได้รับดอกเบี้ยและได้รับชำระคืนเงินกู้จากลูกหนี้อีกด้วย สิทธิพิเศษด้าน บุริมสิทธิ์ดังกล่าวช่วยให้สหกรณ์ออมทรัพย์มีข้อได้เปรียบในการให้กู้แก่สมาชิกเหนือกว่าสถาบัน การเงินอื่น ๆ ในขณะที่เงินกู้ส่วนใหญ่ที่ให้แกสมาชิกสามัญของสหกรณ์ออมทรัพย์ชั้นปฐมภูมินั้น ดำเนินการภายใต้ข้อตกลงกับนายจ้างหรือหน่วยงานต้นสังกัดว่าการชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้นของ เงินกู้ตามงวดนั้นสามารถใช้วิธีหักจากเงินเดือนของสมาชิกได้ กรณีดังกล่าวจึงส่งผลให้สหกรณ์ ออมทรัพย์ชั้นปฐมภูมิส่วนใหญ่มีคุณภาพสินเชื่อที่ดีและมีความเสี่ยงด้านค่าใช้จ่ายหนี้เสียของเงินที่

ให้กู้แก่สมาชิกของสหกรณ์ที่ต่ำกว่าด้วย ซึ่งในที่สุดก็จะส่งผลกระทบต่อคุณภาพเงินให้กู้ยืมแก่สหกรณ์สมาชิกของสหกรณ์ชั้นทุติยภูมิอย่าง ชสอ. ด้วย

### มีความเสี่ยงทางด้านราคาตลาดจากการกระจุกตัวของพอร์ตการลงทุน

ทริสเรทติ้งยังคงมีความกังวลต่อการเผชิญกับความเสี่ยงทางด้านราคาตลาดอันเนื่องมาจากการลงทุนซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออันดับเครดิตของ ชสอ. ทั้งนี้ นโยบายการลงทุนของ ชสอ. ได้เปลี่ยนมาเป็นเชิงรุกมากขึ้นโดยมีการเพิ่มสัดส่วนของการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนซึ่งถือว่าเป็นหลักทรัพย์ในกลุ่มที่มีความเสี่ยงในระดับสูงจากความผันผวนของราคาตลาด ชสอ. มีอัตราส่วนเงินลงทุนต่อสินทรัพย์รวมอยู่ที่ระดับ 46% ณ สิ้นรอบปีบัญชี 2564 (สิ้นสุด 31 มีนาคม 2565) โดยเงินลงทุนประกอบไปด้วยเงินลงทุนในตราสารทุนในสัดส่วน 44% หุ้นกู้ 38% และในการลงทุนอื่น ๆ อีก 18% ณ สิ้นรอบปีบัญชี 2564 ซึ่งเปรียบเทียบกับนโยบายการลงทุนก่อนหน้าปีบัญชี 2562 ที่ประกอบด้วยเงินลงทุนในตราสารทุนในสัดส่วนเพียง 5% หุ้นกู้ 85% และอื่น ๆ อีก 10% ในการนี้ ทริสเรทติ้งคาดหวังกว่ ชสอ. จะจำกัดการลงทุนในตราสารทุนลงในอนาคต ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารทุนที่มากยิ่งขึ้นเท่าไรก็จะต้องทำให้มีความเสี่ยงมากขึ้นเท่านั้น ซึ่งในที่สุดก็จะส่งผลกระทบต่อสถานะเครดิตของ ชสอ. ได้

ชสอ. มีเงินลงทุนในหุ้นกู้ไม่มีประกันของ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 ที่จำนวน 1.9 พันล้านบาทซึ่งคิดเป็นประมาณ 1% ของสินทรัพย์รวมและ 6% ของทุนทั้งหมดของ ชสอ. ซึ่งปัจจุบันบริษัทการบินไทยอยู่ระหว่างการดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการตามคำสั่งของศาลล้มละลายกลาง ทั้งนี้ การพิจารณาอันดับเครดิต ทริสเรทติ้งได้พิจารณารวมไปถึงการทยอยรับรู้การตั้งสำรองการด้อยค่าเงินลงทุนในหุ้นกู้การบินไทยตามที่กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ได้กำหนดวิธีปฏิบัติทางบัญชีไว้

### มีการกระจุกตัวของเงินให้กู้ยืมแต่มีการจัดการคุณภาพสินเชื่อดี

ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่า ชสอ. มีความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของเงินให้กู้ยืมแก่สหกรณ์สมาชิกค่อนข้างมาก โดยเงินให้กู้ยืมที่ ชสอ. ให้แก่สมาชิก 20 อันดับแรกคิดเป็นสัดส่วน 53% ของเงินให้กู้ยืมรวม ณ สิ้นรอบปีบัญชี 2564 อันเนื่องมาจาก ชสอ. ให้กู้ยืมแก่สหกรณ์สมาชิกประมาณ 200 รายจากจำนวนสหกรณ์สมาชิกทั้งหมด 1,098 ราย ณ สิ้นรอบปีบัญชี 2564 ทั้งนี้ เงินให้กู้ยืมแก่สหกรณ์สมาชิกคิดเป็นสัดส่วนใหญ่ที่สุดที่ 48% ของสินทรัพย์รวมของ ชสอ. ณ สิ้นรอบปีบัญชี 2564 ในขณะที่ประมาณ 46% ของสินทรัพย์รวมของ ชสอ. เป็นเงินลงทุนและส่วนที่เหลืออีก 6% เป็นเงินสดและสินทรัพย์อื่น ๆ อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของเงินให้กู้ยืมดังกล่าวลดทอนลงจากองค์ประกอบของเงินให้กู้ยืมของ ชสอ. ที่เป็นหนี้คุณภาพดี

ณ สิ้นรอบปีบัญชี 2564 ชสอ. มีเงินให้กู้ยืมที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้เพียง 15.8 ล้านบาทหรือคิดเป็น 0.02% ของเงินให้กู้ยืมรวมคงค้าง เงินให้กู้ยืมของ ชสอ. ที่เป็นหนี้คุณภาพดีนั้นสะท้อนถึงเงินที่ให้กู้แก่สมาชิกสหกรณ์ชั้นปฐมภูมิที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตค่อนข้างต่ำซึ่งได้รับอานิสงส์จากสิทธิพิเศษด้านกฎระเบียบของสหกรณ์ออมทรัพย์ที่มีบุริมสิทธิ์เป็นลำดับแรกก่อนเจ้าหนี้อื่น ๆ และจากกลไกการชำระคืนหนี้ด้วยระบบหักเงินเดือนตามที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น ในการนี้ ทริสเรทติ้งยังคงหวังกว่ให้ ชสอ. ยังคงรักษานโยบายการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดต่อไปเพื่อรักษาคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีเอาไว้

### อัตราการก่อหนี้ยังอยู่ในระดับสูงและมีฐานทุนอยู่ในระดับปานกลาง

ฐานทุนของ ชสอ. ซึ่งประกอบไปด้วยทุนเรือนหุ้นที่ชำระแล้ว ทุนสำรองตามกฎหมาย ทุนสำรองตามข้อบังคับ กำไรหรือขาดทุนจากเงินลงทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น และกำไรสุทธิอื่น ๆ มีการปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อัตราส่วนการก่อหนี้ซึ่งวัดโดยอัตราส่วนทุนต่อสินทรัพย์รวมอยู่ที่ระดับ 25% ณ สิ้นรอบปีบัญชี 2564 แต่อัตราส่วนดังกล่าวก็ถือว่ายังอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับสหกรณ์ออมทรัพย์ขนาดใหญ่ที่ก่อตั้งมานานซึ่งมีอัตราส่วนดังกล่าวโดยเฉลี่ยอยู่ที่ระดับประมาณ 40% ทั้งนี้ ชสอ. มีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์ที่ระดับ 28.5% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ของกฎระเบียบใหม่ที่กำหนดไว้ที่ระดับไม่ต่ำกว่า 15%

ตามเงื่อนไขข้อบังคับของ ชสอ. มีการกำหนดให้สหกรณ์สมาชิกจะต้องซื้อหุ้นของ ชสอ. เพิ่มเติมในสัดส่วนที่สอดคล้องกับทุนเรือนหุ้นที่ชำระแล้วของสหกรณ์สมาชิก ในสถานการณ์ปกติ ทุนเรือนหุ้นที่ชำระแล้วของ ชสอ. จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่เดียวกัน ทุนเรือนหุ้นที่ชำระแล้วของสหกรณ์สมาชิกแต่ละรายก็จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามกลไกปกติในการซื้อหุ้นเพิ่มรายเดือนของสหกรณ์สมาชิก ทริสเรทติ้งคาดหวังกว่ ชสอ. จะสร้างความแข็งแกร่งของฐานทุนให้มากยิ่งขึ้นเพื่อรองรับกับการเปลี่ยนแปลงในทางลบของกิจการสหกรณ์ออมทรัพย์หรือตลาดการเงินภายในประเทศ

### สภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งคาดหวังกว่ ชสอ. จะยังคงสามารถรักษาสภาพคล่องให้มีความเพียงพอจากการได้รับวงเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์หลายแห่ง ซึ่งวงเงินดังกล่าวน่าจะเพียงพอที่จะรองรับความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่องที่เหนือความคาดหมายได้

ชสอ. มีเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ในสัดส่วนคิดเป็น 7% ของหนี้สินรวมหรือ 5% ของสินทรัพย์รวม ณ เดือนมีนาคม 2565 ซึ่งเงินกู้ยืมดังกล่าวทั้งหมดเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้น อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งมองว่าเงินทุนขนาดใหญ่ที่ได้จากการกู้ยืมจากสถาบันการเงินมักมีความเสี่ยงด้านการกู้ยืมต่อมากกว่าการใช้เงินฝากและการกู้ยืมจากสหกรณ์สมาชิกเป็นแหล่งเงินทุน การมีสัดส่วนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากภายนอกที่สูงส่งผลให้ ชสอ. มีความเสี่ยงด้านการกู้ยืมต่อและมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องที่มีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม ชสอ. มีเงินลงทุนจำนวนมากพอที่จะรองรับภาระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากภายนอกได้ทั้งหมดซึ่งมีส่วนช่วยบรรเทาความเสี่ยงด้านสภาพคล่องลงได้ กระนั้นหลักทรัพย์ค้ำประกันก็มีความอ่อนไหวไปตามความเสี่ยงด้านราคาและแนวโน้มการขาดทุนในกรณีที่เกิดการบังคับขายหลักทรัพย์

ชสอ. มีสินทรัพย์สภาพคล่องคิดเป็นสัดส่วน 51.9% ของสินทรัพย์รวมของ ชสอ. ณ เดือนมีนาคม 2565 และมีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องที่ระดับ 14.8% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ของกฎระเบียบใหม่ที่กำหนดไว้ที่ระดับไม่ต่ำกว่า 6%

### การกำกับดูแลที่ยังไม่เพียงพอ

การกำกับดูแลสหกรณ์ออมทรัพย์มีความเข้มงวดน้อยกว่าเมื่อเทียบกับธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินซึ่งมีการกำกับดูแลที่ใกล้ชิดและเข้มงวดมากกว่า ในมุมมองของทริสเรทติ้งเห็นว่ากรณีดังกล่าวเป็นจุดอ่อนสำคัญที่สร้างข้อจำกัดให้แก่สถานะอันดับเครดิตของสหกรณ์ออมทรัพย์ในประเทศไทย ถึงแม้ว่ากรอบกฎระเบียบใหม่จะช่วยในการควบคุมกิจการของสหกรณ์ได้เข้มงวดยิ่งขึ้น แต่การบังคับใช้กฎระเบียบทั้งหลายให้มีประสิทธิภาพได้นั้นจะต้องมีการติดตามตรวจสอบอย่างเข้มงวดและอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้สหกรณ์ออมทรัพย์ปฏิบัติตามได้อย่างแท้จริง ซึ่งดูเหมือนว่าการดำเนินการดังกล่าวจะยังไม่เกิดขึ้นในเร็ว ๆ นี้

### ชสอ. มีความพร้อมในการปรับตัวและปฏิบัติตามกฎระเบียบใหม่

ทริสเรทติ้งมองว่า ชสอ. มีความพร้อมที่จะปรับตัวและปฏิบัติตามกฎระเบียบใหม่ได้เป็นอย่างดีโดยไม่มีประเด็นกังวลร้ายแรงเกี่ยวกับผลกระทบที่จะเกิดกับการดำเนินงานของ ชสอ. นับตั้งแต่กฎระเบียบใหม่มีผลบังคับใช้มาตั้งแต่ปี 2562 ทั้งนี้ กฎระเบียบใหม่ดังกล่าวได้รับการปรับปรุงแก้ไขเพื่อใช้ในการกำกับดูแลสหกรณ์ให้เข้มงวดยิ่งขึ้นทั้งในส่วนของกิจกรรมที่เกี่ยวกับการรับฝากเงิน การให้กู้ยืม และการลงทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์ ในการนี้ ทริสเรทติ้งเห็นว่ากฎระเบียบใหม่นี้เป็นก้าวสำคัญที่จะช่วยบรรเทาความกังวลเกี่ยวกับความมั่นคงในระยะยาวของสหกรณ์ออมทรัพย์ซึ่งเป็นองค์ประกอบหนึ่งที่มีบทบาทสำคัญต่อระบบการเงินของไทย

อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งคาดว่ากฎระเบียบใหม่อาจจะเป็นอุปสรรคต่อโอกาสในการเติบโตของ ชสอ. และจะทำให้ผลการดำเนินงานทางการเงินของ ชสอ. อ่อนแอลงบ้าง ยกตัวอย่างเช่น นโยบายการลงทุนและเกณฑ์ในการสำรองสภาพคล่องและตั้งสำรองสำหรับหนี้สูญในกฎระเบียบใหม่ที่เข้มงวดยิ่งขึ้นนั้นจะทำให้การลงทุนของ ชสอ. มีความยืดหยุ่นน้อยลงและผลตอบแทนจากสินทรัพย์ก็ลดลงด้วย อย่างไรก็ตาม ทริสเรทติ้งมิได้คาดหวังว่าผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของ ชสอ. จะส่งผลกระทบต่อสถานะทางการเงินของ ชสอ. อย่างมีนัยสำคัญ

### สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรทติ้งมีสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของ ชสอ. ในระหว่างรอบปีบัญชี 2565-2567 ดังนี้

- ส่วนของทุนรวมจะเติบโตในอัตราเฉลี่ย 2% ต่อปี
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ในช่วง 0.20%-0.33% ต่อปี

### แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่า ชสอ. จะรักษาบทบาทหน้าที่สำคัญที่มีต่อระบบสหกรณ์ออมทรัพย์ต่อไป แนวโน้มอันดับเครดิตยังสะท้อนถึงผลการดำเนินงานที่มั่นคงของ ชสอ. รวมถึงเงินให้กู้ยืมที่มีคุณภาพสูง และฐานเงินทุนหลักที่ได้รับจากสมาชิกอีกด้วย ทั้งนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดหวังด้วยว่า ชสอ. จะสามารถปฏิบัติตามการเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบได้อีกด้วยเช่นกัน

### ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

แนวโน้มการเพิ่มอันดับเครดิตของ ชสอ. มีข้อจำกัดจากกรอบการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ที่ยังขาดการกำกับดูแลที่ใกล้ชิดและการติดตามตรวจสอบที่เข้มงวดจากหน่วยงานรับผิดชอบ ในทางตรงกันข้าม การปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากนโยบายการลงทุนในเชิงรุกโดยเฉพาอย่างยิ่งการลงทุนในตราสารทุนเพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งการขาดทุนจากเงินลงทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นอย่างมีนัยสำคัญที่อาจทำให้ฐานทุนของ ชสอ. อ่อนแอลงอย่างมี

นัยสำคัญก็อาจส่งผลในเชิงลบต่ออันดับเครดิตด้วยเช่นกัน รวมทั้งการเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบใด ๆ ที่จะลดทอนสิทธิพิเศษของสหกรณ์ออมทรัพย์ก็อาจมีผลกระทบต่ออันดับเครดิตของ ชสอ. ได้

**ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

หน่วย: ล้านบาท

|                                 | ณ วันที่ 31 มีนาคม |         |         |         |         |
|---------------------------------|--------------------|---------|---------|---------|---------|
|                                 | 2565               | 2564    | 2563    | 2562    | 2561    |
| สินทรัพย์รวม                    | 138,103            | 141,218 | 153,781 | 133,289 | 122,032 |
| เงินให้กู้รวม                   | 65,882             | 72,085  | 88,788  | 95,595  | 86,306  |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์รวม        | 63,774             | 62,164  | 49,671  | 35,008  | 33,105  |
| ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ           | 13                 | 14      | 16      | 5       | 6       |
| เงินรับฝาก                      | 89,867             | 95,822  | 110,240 | 79,240  | 64,264  |
| เงินกู้รวม                      | 13,516             | 9,639   | 12,429  | 20,317  | 27,874  |
| ทุน                             | 34,394             | 35,336  | 30,228  | 33,099  | 29,688  |
| รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ | 1,482              | 1,212   | 1,791   | 1,795   | 1,481   |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ        | (1)                | (2)     | (1)     | (1)     | (1)     |
| รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย           | 847                | 963     | 351     | 80      | 295     |
| ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน             | 152**              | 149     | 165     | 162     | 164     |
| กำไรสุทธิ                       | 2,082              | 2,024   | 1,966   | 1,713   | 1,612   |

\* ไม่รวมการทยอยรับชำระค่างวดการคืนเงินปันไทยจำนวน 96 ล้านบาท

หน่วย: %

|   | ณ วันที่ 31 มีนาคม |       |       |       |       |
|---|--------------------|-------|-------|-------|-------|
|   | 2565               | 2564  | 2563  | 2562  | 2561  |
| <b>ความสามารถในการทำกำไร</b>                                  |                    |       |       |       |       |
| รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย         | 1.06               | 0.82  | 1.25  | 1.41  | 1.28  |
| รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย                   | 0.61               | 0.65  | 0.24  | 0.06  | 0.25  |
| ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน/รายได้รวม                                 | 2.83**             | 2.45  | 2.85  | 3.20  | 3.53  |
| อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย                       | 1.49               | 1.38  | 1.37  | 1.34  | 1.39  |
| อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของทุนถัวเฉลี่ย                         | 5.97               | 6.19  | 6.21  | 5.46  | 5.94  |
| <b>คุณภาพสินทรัพย์</b>  |                    |       |       |       |       |
| เงินให้กู้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้กู้รวม                | 0.02               | 0.02  | 0.02  | 0.01  | 0.01  |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้กู้รวมถัวเฉลี่ย               | 0.00               | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  |
| ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้กู้รวม                           | 0.02               | 0.02  | 0.02  | 0.01  | 0.01  |
| ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้กู้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้        | 81.12              | 79.95 | 86.79 | 99.24 | 99.34 |
| <b>โครงสร้างเงินทุน</b>                                       |                    |       |       |       |       |
| ทุน/สินทรัพย์รวม  | 24.90              | 25.02 | 19.66 | 24.83 | 24.33 |
| ทุน/เงินให้กู้รวม   | 52.20              | 49.01 | 34.04 | 34.61 | 34.39 |
| <b>สภาพคล่อง</b>  |                    |       |       |       |       |
| เงินรับฝากจากสมาชิก/(เงินรับฝาก+เงินกู้ยืม)                   | 86.93              | 90.86 | 89.87 | 79.59 | 69.75 |
| สินทรัพย์สภาพคล่อง/(เงินรับฝาก+เงินให้กู้รวม+หนี้ที่ชำระแล้ว) | 51.90              | 49.60 | 41.56 | 28.99 | 29.96 |

\* ไม่รวมการทยอยรับชำระค่างวดการคืนเงินปันไทยจำนวน 96 ล้านบาท

**เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง**

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสหกรณ์ออมทรัพย์, 28 กันยายน 2563

**ชุมนุมสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย จำกัด (FSCT)**

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| <b>อันดับเครดิตองค์กร:</b>  | A-     |
| <b>แนวโน้มอันดับเครดิต:</b> | Stable |

**บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด**

อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500 โทร. 02-098-3000

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2565 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้อัดเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: [www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria](http://www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria)