



ประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์  
อิสลามแห่งประเทศไทย  
**The Performance of Islamic Co-operative in Thailand**  
**Islamic Co-operative Network**

ฮานีฟ อุเซ่ง

**HANEEF U-SENG**

วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญา  
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต  
มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์

**A Thesis Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements for the Degree of**  
**Master of Business Administration**  
**Prince of Songkla University**

**2561**

ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์



ประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์  
อิสลามแห่งประเทศไทย  
**The Performance of Islamic Co-operative in Thailand**  
**Islamic Co-operative Network**

ฮานีฟ อุเซ่ง

**HANEEF U-SENG**

วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญา  
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต  
มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์

**A Thesis Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements for the Degree of**  
**Master of Business Administration**  
**Prince of Songkla University**

**2561**

ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์

ชื่อวิทยานิพนธ์ ประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย

ผู้เขียน นายธานีฟ อุซ่ง

สาขาวิชา บริหารธุรกิจ

อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก

คณะกรรมการสอบ

.....  
(ดร.พงษ์พิช เพชรสกุลวงศ์)

.....ประธานกรรมการ  
(ดร.ปิยะ ปานผู้มีทรัพย์)

.....กรรมการ  
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.นราทิพย์ จันสกุล)

.....กรรมการ  
(ดร.พงษ์พิช เพชรสกุลวงศ์)

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์  
อนุมัติให้บัณฑิตวิทยาลัยนี้เป็นส่วนหนึ่ง  
ของการศึกษา ตามหลักสูตรปริญญา  
มหาบัณฑิต

.....  
(ศาสตราจารย์ ดร.ดำรงศักดิ์ ฟ้ารุ่งแสง)

คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย

ขอรับรองว่า ผลงานวิจัยนี้มาจากการศึกษาวิจัยของนักศึกษาเอง และได้แสดงความขอบคุณบุคคลที่มีส่วนช่วยเหลือแล้ว

ลงชื่อ .....

(ดร.พงษ์พิช เพชรสกุลวงศ์)

อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก

ลงชื่อ .....

(นายธานีฟ อุเซ่ง)

นักศึกษา

ข้าพเจ้าขอรับรองว่า ผลงานวิจัยนี้ไม่เคยเป็นส่วนหนึ่งในการอนุมัติปริญญาในระดับใดมาก่อน และ  
ไม่ได้ถูกใช้ในการยื่นขออนุมัติปริญญาในขณะนี้

ลงชื่อ .....

(นายธานีฟู อูเซ่ง)

นักศึกษา

ชื่อวิทยานิพนธ์   ประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย  
 ผู้เขียน            นายฮานีฟ อูเซ่ง  
 สาขาวิชา         บริหารธุรกิจ  
 ปีการศึกษา        2560

### บทคัดย่อ

การศึกษาวิจัยครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงปริมาณเกี่ยวกับประสิทธิภาพการดำเนินงานสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย ตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559 จำนวน 75 ตัวอย่าง มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย โดยอาศัยข้อมูลรายงานกิจการประจำปี (Annual Report) ของแต่ละสหกรณ์ ตัวแปรอิสระประกอบด้วย ปัจจัยด้านโครงสร้างเงินทุน ได้แก่ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio: CR) และอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Leverage Ratio: LR) และปัจจัยด้านการดำเนินงาน ได้แก่ จำนวนสมาชิก (Member Quantity: Mem\_Q) มูลค่าการออมของสมาชิก (Member Saving: MEM\_SAV) กำไรสินเชื่ต่อสินทรัพย์ (Loan Profit per Asset: LPA) สภาพคล่องทางการเงิน (Liquidity: LIQ) ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (Allowance for Doubtful Accounts: ADA) มูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์ (Member Saving per Asset: SAV/A) และมูลค่าสินเชื่ต่อสมาชิก (Loan per Member: LOAN/M) ส่วนตัวแปรตามที่แสดงถึงประสิทธิภาพการดำเนินงาน ได้แก่ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on Asset: ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity: ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (Return on Capital Employed: ROCE) ผลการวิจัยพบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (LR) มูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) กำไรสินเชื่ต่อสินทรัพย์ (LPA) สภาพคล่อง (LIQ) และมูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์ (SAV/A) มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ในขณะที่จำนวนสมาชิก (MEM\_Q) ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (ADA) และมูลค่าสินเชื่ต่อสมาชิก (LOAN/M) มีความสัมพันธ์เชิงลบกับประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

<b>Thesis Title</b>	The Performance of Islamic Co-operative in Thailand Islamic Co-operative Network
<b>Author</b>	Mr.Haneef U-seng
<b>Major Program</b>	Master of Business Administration
<b>Academic Year</b>	2017

### **ABSTRACT**

This research was a quantitative research on the performance of Islamic co-operative in Thailand Islamic co-operative network during the period 2012-2016 and covered 15 co-operatives as a sample (75 samples). The study aimed to find out factors affecting the performance of Islamic co-operative in Thailand Islamic co-operative network based on the annual report of each co-operative. Independent variables consist of Capital structure factors include current Ratio (CR) and leverage ratio (LR), and operational factors include member quantity (Mem\_Q), member saving (MEM\_SAV), loan profit per asset (LPA), liquidity (LIQ), allowance for doubtful accounts (ADA), member saving per asset (SAV/A) and loan per member (LOAN/M). The performance-based variables include Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE) and Return on Capital Employed (ROCE). The study found that the current ratio (CR), leverage ratio (LR), member saving (MEM\_SAV), loan profit per asset (LPA), liquidity (LIQ) and member saving per asset (SAV/A) had a significant positive effect on the performance while member quantity (MEM\_Q), allowance for doubtful accounts (ADA) and loan per member (LOAN/M) having significant negative effect on the performance.

## กิตติกรรมประกาศ

ด้วยพระนามของอัลลอฮ์ผู้ทรงเมตตา กรุณา ปราณี เสมอ

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จลุล่วงสมบูรณ์ได้ด้วยความช่วยเหลือ ให้คำปรึกษาแนะนำอย่างดียิ่งจาก ดร.พงษ์พิช เพชรสกุลวงศ์ ซึ่งเป็นอาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ ที่ได้กรุณาทุ่มเทเวลาในการให้คำปรึกษาแนะนำ เสนอข้อคิดเห็นที่เป็นประโยชน์และช่วยตรวจสอบแก้ไขข้อบกพร่องต่างๆ ตลอดจนคอยสนับสนุนให้กำลังใจมาโดยตลอด เพื่อให้วิทยานิพนธ์เล่มนี้สมบูรณ์ยิ่งขึ้น ผู้วิจัยขอขอบคุณเป็นอย่างสูงมา ณ โอกาสนี้

ผู้วิจัยใคร่ขอแสดงความขอบคุณอย่างสุดซึ้ง แด่คณาจารย์ผู้สอนระดับปริญญาโท สาขาวิชาบริหารธุรกิจ คณะวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์ทุกท่าน ผู้ซึ่งได้เคยประสิทธิ์ประสาทวิชาความรู้ให้แก่ผู้วิจัยด้วยดีเสมอมา

ขอขอบคุณ ดร.ปิยะ ปานผู้มีทรัพย์ และ ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.นราทิพย์ จันสกุล ที่สละเวลาและให้เกียรติเป็นคณะกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ และให้ความอนุเคราะห์ตรวจสอบความถูกต้องของเครื่องมือวิจัย ตลอดจนแนะนำแนวทางเพื่อให้งานวิจัยครั้งนี้ครอบคลุมประเด็นที่ศึกษามากยิ่งขึ้น

ขอขอบคุณ เครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย ผู้ช่วยศาสตราจารย์ อับดุลรอชิด เจ๊ะมะ และคุณอดิพงษ์ ยาชะรัด ที่คอยให้คำปรึกษาด้วยดีเสมอมา ขอขอบคุณสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย ที่ให้ความร่วมมือและอำนวยความสะดวกในการเก็บรวบรวมข้อมูลครั้งนี้เป็นอย่างดี และขอขอบคุณสหกรณ์อิสลามอัศศิดดิก จำกัด ที่ให้เวลา และให้โอกาสในการศึกษาต่อครั้งนี้

ขอขอบคุณเพื่อนร่วมรุ่นที่ได้ให้ความช่วยเหลือในทุกๆ ด้านเป็นอย่างดี และขอขอบคุณคุณสุกัลยา อุซ่ง เด็กหญิงตักวา อุซ่ง และสมาชิกในครอบครัวทุกคน สำหรับความรัก ความห่วงใย และเป็นกำลังใจในความสำเร็จครั้งนี้

สุดท้ายนี้ ผู้วิจัยขอแสดงความรักและระลึกถึง อาบี ก่อซี อุซ่ง (ญัรฮ์อัลลอฮ์) และอุมมี แวฟาติมาเย อุซ่ง ด้วยคдуа โอ้พระผู้อภิบาลของฉัน โปรดอภัยโทษแก่ฉันและบิดามารดาของฉัน และโปรดให้ความเมตตาแก่ท่านทั้งสองเหมือนที่ท่านทั้งสองได้เอ็นดูเมตตาเลี้ยงฉันมาตั้งแต่เยาว์วัย  
อามีน

ธานีฟ อุซ่ง



## สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อ.....	(5)
Abstract.....	(6)
กิตติกรรมประกาศ.....	(7)
สารบัญ.....	(8)
รายการตาราง.....	(10)
รายการรูป.....	(11)
<b>บทที่ 1 บทนำ (Introduction) .....</b>	<b>1</b>
วัตถุประสงค์งานวิจัย (Purpose of the Study).....	5
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ (Expected Benefits).....	5
ข้อจำกัดของงานวิจัย (Limitation of the Study).....	5
กรอบแนวคิดในการวิจัย (Conceptual Framework).....	6
สมมุติฐานการวิจัย (Hypotheses of the Research).....	7
<b>บทที่ 2 วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง ( Literature Review).....</b>	<b>8</b>
ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานสหกรณ์อิสลามปัจจัยด้าน	
โครงสร้างเงินทุน.....	8
ปัจจัยด้าน โครงสร้างเงินทุน.....	8
ปัจจัยด้านการดำเนินงาน.....	9
ประสิทธิภาพการดำเนินงานสหกรณ์อิสลาม.....	13
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	14
<b>บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย (Research Method).....</b>	<b>24</b>
ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง.....	24
ขั้นตอนการวิจัย.....	25
เครื่องมือวิจัย และการวิเคราะห์ข้อมูล.....	26
<b>บทที่ 4 ผลการวิเคราะห์ (Analysis Result).....</b>	<b>30</b>
ผลการวิเคราะห์สถิติพื้นฐานของข้อมูล.....	30
ประสิทธิภาพการดำเนินงาน.....	31

## สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
ปัจจัยที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงาน.....	32
การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปร.....	35
การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลาม แห่งประเทศไทย.....	39
การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลาม แห่งประเทศไทย.....	41
การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลาม แห่งประเทศไทยเขตพื้นที่เศรษฐกิจสามจังหวัดชายแดนภาคใต้.....	44
การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลาม แห่งประเทศไทยเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งตะวันออก.....	46
การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลาม แห่งประเทศไทยเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งอันดามันและกรุงเทพมหานคร.....	48
สรุปผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ.....	51
<b>บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา และข้อเสนอแนะ (Conclusion and suggestions).....</b>	<b>54</b>
ประสิทธิภาพการดำเนินงานสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่ง ประเทศไทย.....	54
ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานสหกรณ์อิสลามในเครือข่าย สหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย.....	55
ข้อเสนอแนะ.....	60
<b>ประวัติผู้เขียน.....</b>	<b>64</b>

## รายการตาราง

	หน้า
1. แสดงสัญลักษณ์ที่ใช้แทนค่าสถิติ.....	28
2. แสดงนิยามและแสดงสัญลักษณ์ที่ใช้แทนตัวแปร.....	29
3. แสดงค่าสถิติเชิงพรรณนาของประสิทธิภาพการดำเนินงาน และอัตราส่วนของ ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานสหกรณ์อิสลามในเครือข่าย สหกรณ์อิสลามในประเทศไทยตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559.....	30
4. แสดงค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson Correlation).....	35
5. ผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลาม ในประเทศไทยตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559.....	41
6. ผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลาม ในประเทศไทยเขตพื้นที่เศรษฐกิจสามจังหวัดชายแดนภาคใต้ ตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559.....	44
7. ผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลาม ในประเทศไทยเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งตะวันออก ตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559.....	46
8. ผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลาม ในประเทศไทย เขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งอันดามันและกรุงเทพมหานคร ตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559.....	48
9. สรุปผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์ อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทย ตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559.	51

## รายการรูปภาพ

### หน้า

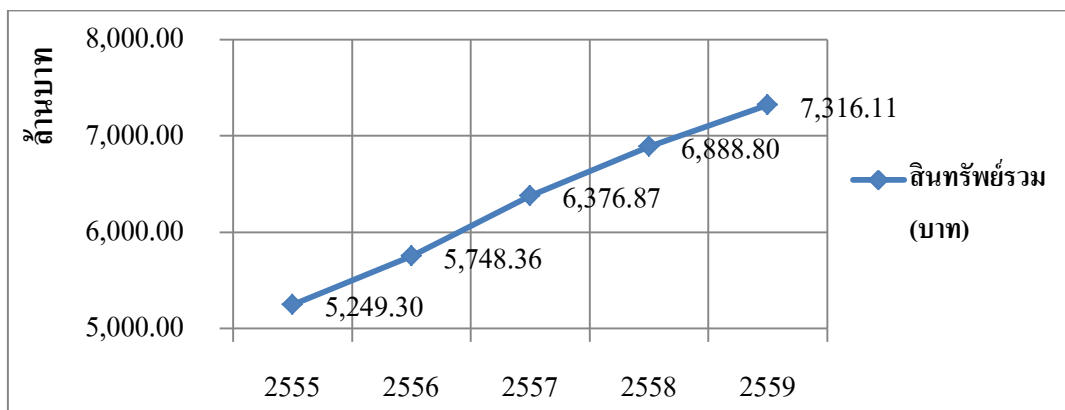
1. แสดงแนวโน้มการเติบโตด้านสินทรัพย์ของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์  
อิสลามแห่งประเทศไทยไประหว่างปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559 จำนวน 15 แห่ง..... 2

## บทที่ 1

### บทนำ (Introduction)

สหกรณ์อิสลาม เป็นสถาบันการเงินอิสลามที่ปลอดดอกเบี้ย เปิดดำเนินการทำธุรกิจด้านการเงินและการลงทุน ตั้งแต่ปี พ.ศ.2530 ตามหลักการอิสลามโดยดำเนินธุรกิจตามบทบัญญัติแห่งคัมภีร์อัล-กุรอานความว่า “อัลลอฮ์นั้นทรงอนุมัติการขาย และทรงห้ามการเอาดอกเบี้ย” ส่วนหนึ่งของชูเราะห์บากอเราะห์ โองการที่ 275 จากโองการแห่งอัล-กุรอานดังกล่าวข้างต้นสหกรณ์อิสลามได้ถูกจัดตั้งขึ้นเพื่ออำนวยความสะดวกแก่สมาชิกในการปฏิบัติตามหลักการอิสลามในด้านการเงิน โดยที่สหกรณ์อิสลามเป็นแหล่งระดมเงินทุนตามหลักการอิสลามจากสมาชิกและผู้ใช้บริการทั่วไป พร้อมทั้งเปิดโอกาสให้ทุกคนที่เห็นพ้องในวัตถุประสงค์และเงื่อนไขตามที่สหกรณ์กำหนดได้มีส่วนร่วมเป็นเจ้าของสถาบันการเงินร่วมกัน โดยการสมัครเป็นสมาชิกและใช้บริการทางการเงินกับสหกรณ์ ในปัจจุบันสหกรณ์อิสลามได้เปิดให้บริการทางการเงินอย่างครบวงจร อาทิ บริการรับฝาก-ถอนเงิน บริการรับสมัครสมาชิกและหุ้น บริการสินเชื่อและให้คำปรึกษาการลงทุน ตลอดจนการให้บริการด้านสังคมต่างๆ เพื่อการมีส่วนร่วมรับผิดชอบต่อสังคมควบคู่กับการดำเนินธุรกิจของสหกรณ์ไปด้วยกัน ตั้งแต่ปี พ.ศ.2530 เป็นต้นมา สหกรณ์อิสลามได้ขยายตัวอย่างต่อเนื่องในระยะเวลากว่า 30 ปีที่ผ่านมา มัชลัน สุหลง (2558) ได้ศึกษาวิจัยเรื่องปัจจัยเชิงสาเหตุที่มีอิทธิพลต่อผลการดำเนินงานสหกรณ์อิสลามในประเทศไทยและได้เก็บรวบรวมข้อมูลพบว่า ในปี พ.ศ.2556 มีสหกรณ์อิสลามจดทะเบียนสหกรณ์ในประเภทต่างๆรวมทั้งสิ้น 54 แห่งทั่วประเทศ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 6,198.92 ล้านบาท และเมื่อพิจารณาข้อมูลการเติบโตด้านสินทรัพย์ของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยระหว่างปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559 จำนวน 15 แห่งมีการเติบโตต่อเนื่องทุกปี ดังแสดงในรูปกราฟที่ 1

รูปกราฟที่ 1 แสดงแนวโน้มการเติบโตด้านสินทรัพย์ของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยระหว่างปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559 จำนวน 15 แห่ง



และในปี พ.ศ.2535 สหกรณ์อิสลามได้เกิดการรวมตัวกันเป็นเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยโดยมีวัตถุประสงค์ คือ 1) เพื่อสร้างความเป็นเอกภาพในการดำเนินการตามหลักการอิสลาม 2) เพื่อสร้างเครือข่ายในการให้ความช่วยเหลือและร่วมมือแลกเปลี่ยนทางวิชาการ ประสบการณ์ทางธุรกิจ ข้อมูลสารสนเทศและส่งเสริมการใช้เครื่องมือทางเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับสถาบันการเงินที่ดำเนินการในลักษณะคล้ายคลึงกันให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น 3) เพื่อร่วมกันจัดกิจกรรมทางวิชาการและจัดทำเอกสารต่างๆ ในการเผยแพร่ ประชาสัมพันธ์ตลอดจนกิจกรรมอื่นที่เห็นชอบร่วมกันที่สามารถดำเนินการให้มีคุณภาพและสามารถลดต้นทุนในการผลิต 4) เป็นเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในการที่จะร่วมมือกับสหกรณ์ต่างๆ ที่มีอยู่ในประเทศเพื่อทำหน้าที่ประสานงานและพิทักษ์ปกป้องผลประโยชน์ของสมาชิกสหกรณ์ 5) เพื่อสนับสนุนและถ่าจุนสหกรณ์เครือข่ายซึ่งกันและกัน ปัจจุบันมีสมาชิกในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยรวมทั้งสิ้น 22 แห่ง ประกอบด้วย

1. สหกรณ์อิสลามปัตตานี จำกัด
2. สหกรณ์อิสลามอิบนูอัฟฟาน จำกัด
3. สหกรณ์อิสลามอิบนูเอาฟ จำกัด
4. สหกรณ์อิสลามอัศศิดดีก จำกัด
5. สหกรณ์ออมทรัพย์ชะกอพะฮืออิสลาม จำกัด
6. สหกรณ์อิสลามบีนา จำกัด

7. สหกรณ์บริการอัล-สุดา จำกัด
8. สหกรณ์อิสลามตันมียะฮ จำกัด
9. สหกรณ์ออมทรัพย์นุรุลอิสลามกระบี่ จำกัด
10. สหกรณ์ออมทรัพย์อัล-อิสลามียะฮ์ จำกัด
11. สหกรณ์อิสลามสันติชน จำกัด
12. สหกรณ์อิสลามศรัทธาชน จำกัด
13. สหกรณ์บริการอัล-อามาน จำกัด
14. สหกรณ์บารอกะฮ์อิสลาม จำกัด
15. สหกรณ์อิสลามซอฮาบะห์ จำกัด
16. สหกรณ์อัล-อามานะห์ฎะเก็ต จำกัด
17. สหกรณ์ออมทรัพย์อัล-อะมีน จำกัด
18. สหกรณ์อัล-อามีนสตูด จำกัด
19. สหกรณ์มหาวิทยาลัยฟาฏอนีย์ จำกัด
20. สหกรณ์อิสลามสุชนิ จำกัด
21. สหกรณ์บริการอัลฟัจญูร์ จำกัด
22. สหกรณ์อิสลามอามานะฮ์ จำกัด

สหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยมีสินทรัพย์รวม ณ ปี พ.ศ. 2559 ทั้งสิ้น 7,216 ล้านบาท และมีจำนวนสมาชิกสหกรณ์รวมทั้งสิ้น 222,345 คน ดังนั้นเมื่อนำข้อมูลการเติบโตด้านสินทรัพย์ของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยในปี พ.ศ.2559 จำนวน 22 แห่งดังกล่าวข้างต้น ซึ่งเป็นกลุ่มสหกรณ์อิสลามที่ผู้วิจัยสนใจจะศึกษา มาเปรียบเทียบกับข้อมูลสินทรัพย์รวมของสหกรณ์อิสลามทั้งหมด 54 แห่งในปี พ.ศ.2556 พบว่าสหกรณ์อิสลามมีการเติบโตด้านสินทรัพย์มากกว่าหนึ่งพันล้านบาทในระยะเวลาเพียง 3 ปีตั้งแต่ปี พ.ศ.2556 ถึงปี พ.ศ.2559 อีกทั้งสืบเนื่องจากในระยะเวลา 5 ปีที่ผ่านมาตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ. 2559 ได้เกิดวิกฤตการณ์ด้านความเชื่อมั่นต่อระบบสหกรณ์ในประเทศไทย อันเนื่องมาจากธรรมาภิบาลการบริหารกิจการสหกรณ์ขนาดใหญ่ที่ไม่สามารถดำเนินงานให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของสหกรณ์ได้ จนกระทั่งเกิดปัญหาฟ้องร้องระหว่างสมาชิกกับสหกรณ์ และเป็นคดีความที่ได้รับความ

สนใจจากประชาชนทั่วประเทศ เหตุการณ์ดังกล่าวยังส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของสมาชิกต่อระบบสหกรณ์ในภาพรวม ประกอบกับเป็นช่วงเวลาที่ราคาพืชพันธุ์ทางการเกษตรตกต่ำ โดยเฉพาะราคายางพารา ซึ่งในช่วงวิกฤตการณ์ดังกล่าวสหกรณ์อิสลามยังคงมีอัตราการเติบโตของสินทรัพย์และสมาชิกสหกรณ์ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งในปี ค.ศ.2013 Tawat Noiporm (2013) ได้ศึกษาเรื่อง Determinants of Short-term Financing among Islamic Savings Co-operatives in Thailand ในขณะนั้นมีสหกรณ์อิสลามจดทะเบียนแล้วเพียง 19 แห่ง ผู้วิจัยได้เลือกกลุ่มตัวอย่างมาทำการศึกษา 4 แห่ง และเป็นเวลา 14 ปีที่ผ่านมา การศึกษาครั้งนั้นมีข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์สำหรับการวิจัยด้านนี้ในอนาคตไว้ว่า ผู้วิจัยควรศึกษาจากกลุ่มตัวอย่างให้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น และควรมีระยะเวลาการเก็บข้อมูลจากรายงานประจำปีมากยิ่งขึ้นด้วย อีกทั้งยังไม่มีการศึกษาถึงประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามมาก่อนหน้านี้ ดังนั้นเพื่อให้การศึกษาคือความสัมพันธ์ของปัจจัยที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามเป็นปัจจุบัน ซึ่งสามารถสะท้อนกลับไปยังประสิทธิภาพของการดำเนินงานและประสิทธิภาพการบริหารทรัพยากรองค์กรในช่วงปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559 ผู้วิจัยจึงสนใจที่จะศึกษาถึงประสิทธิภาพการดำเนินงานสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทย

ในการวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยอาศัยข้อมูลทางการเงินของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยจำนวน 75 ตัวอย่าง ตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559 โดยอาศัยตัวแปรอิสระ ประกอบด้วย ปัจจัยด้านโครงสร้างเงินทุน ได้แก่ อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio: CR) และอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Leverage Ratio: LR) และปัจจัยด้านการดำเนินงาน ได้แก่ จำนวนสมาชิก (Member Quantity: Mem\_Q) มูลค่าการออมของสมาชิก (Member Saving: MEM\_SAV) กำไรสินเชื่อต่อสินทรัพย์ (Loan Profit per Asset: LPA) สภาพคล่องทางการเงิน (Liquidity: LIQ) ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (Allowance for Doubtful Accounts: ADA) มูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์ (Member Saving per Asset: SAV/A) และมูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก (Loan per Member: LOAN/M) ส่วนตัวแปรตามทีแสดงถึงประสิทธิภาพการดำเนินงาน ได้แก่ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on Asset: ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity: ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (Return on Capital Employed: ROCE)



### วัตถุประสงค์งานวิจัย (Purpose of the Study)

ในการวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์การวิจัยคือ

1. เพื่อศึกษาถึงประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทย
2. เพื่อศึกษาถึงปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทย

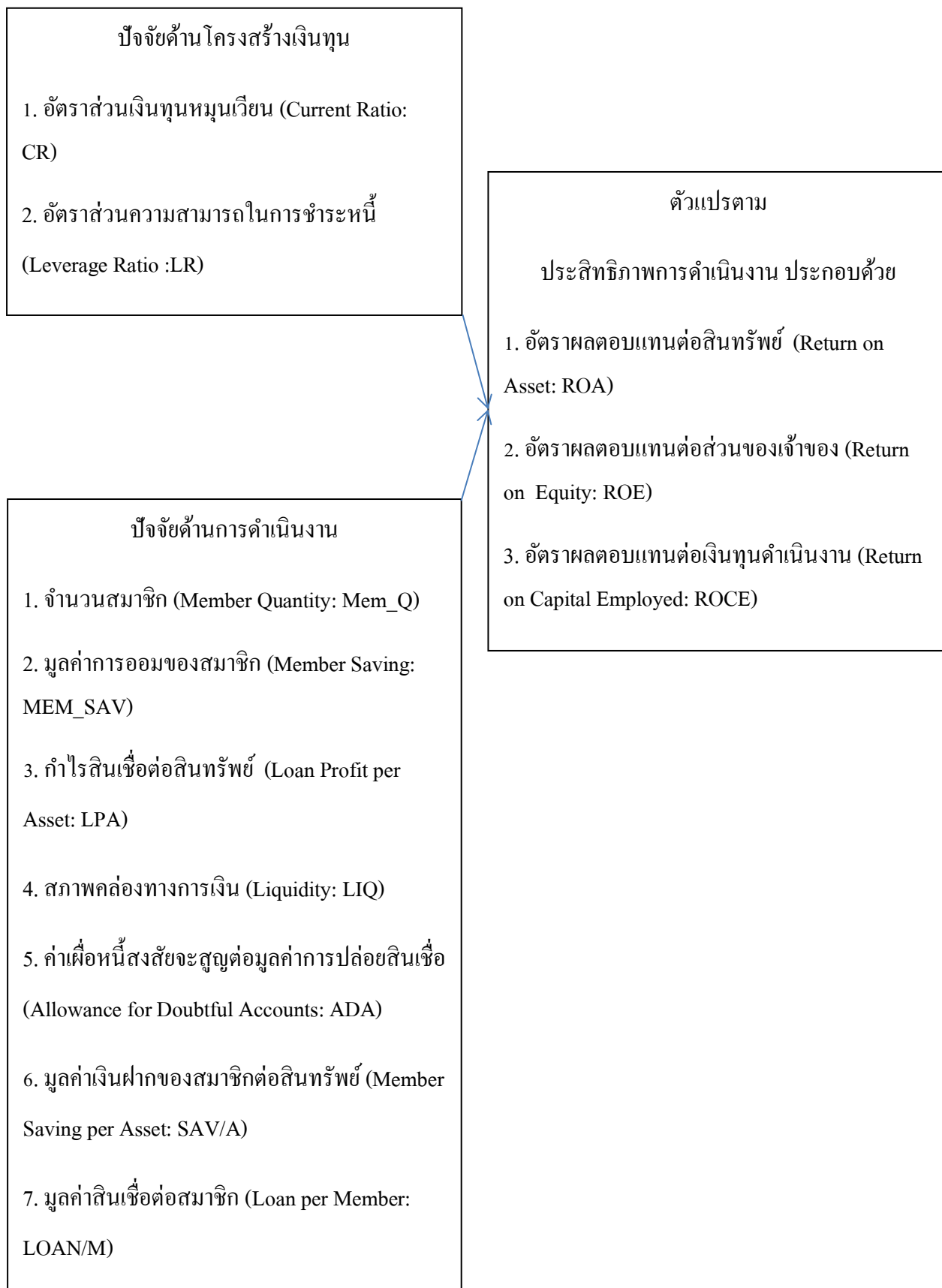
### ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ (Expected Benefits)

1. ได้ข้อมูลความสัมพันธ์ของปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทย ในช่วงระยะเวลา 5 ปีที่ผ่านมาตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559
2. สหกรณ์อิสลามได้รับประโยชน์จากผลการวิจัยเพื่อพัฒนาประสิทธิภาพการดำเนินงาน

### ข้อจำกัดของงานวิจัย (Limitation of the Study)

1. มีปัจจัยภายนอกอื่นๆ ที่ไม่สามารถนำมาวิเคราะห์ได้ อาทิ สถานการณ์ทางการเมือง การเปลี่ยนแปลงกฎหมายสหกรณ์ เป็นต้น
2. การเข้าถึงรายงานทางการเงินของสหกรณ์อิสลามบางแห่งเป็นไปได้ยาก
3. ข้อมูลแหล่งอ้างอิงการวิจัยสำหรับสหกรณ์อิสลามในประเทศไทยยังมีน้อย

### กรอบแนวคิดในการวิจัย (Conceptual Framework)



### **สมมุติฐานการวิจัย (Hypotheses of the Research)**

1. ปัจจัยด้านโครงสร้างเงินทุนมีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย
2. ปัจจัยด้านการดำเนินงานมีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย

## บทที่ 2

### วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง ( Literature Review)

ในการศึกษาครั้งนี้ ผู้วิจัยได้ศึกษาแนวคิด ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง โดยจะนำเสนอเป็นลำดับ ดังนี้

1. ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานสหกรณ์อิสลาม
2. ประสิทธิภาพการดำเนินงานสหกรณ์อิสลาม
3. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

#### 1. ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานสหกรณ์อิสลาม

##### ปัจจัยด้านโครงสร้างเงินทุน

##### 1. อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio: CR)

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio: CR) เป็นปัจจัยด้านโครงสร้างเงินทุนหนึ่งที่สามารถอธิบายสภาพคล่องของกิจการในการที่จะชำระหนี้ระยะสั้นจากสินทรัพย์หมุนเวียนที่สามารถแปลงเป็นเงินสดได้ในระยะเวลาอันสั้น (Khalifa and Shafii, 2013) จากการศึกษาของเกรียงกิจ บำรุงรัตน์ (2559) เกี่ยวกับปัจจัยข้อมูลของอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์ภาคการเกษตรและสหกรณ์นอกภาคการเกษตร ประจำปี 2558 พบว่าอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio: CR) เป็นหนึ่งในปัจจัยข้อมูลที่ส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพทางการเงินของสหกรณ์ในประเทศไทย ฉัตรชัย สัทธรรมพงศา และชัยวุฒิ ตั้งสมชัย (2559) ได้ทำการศึกษาปัจจัยอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์เครดิตยูเนียนในจังหวัดเชียงใหม่ โดยรวบรวมข้อมูลจากรายงานประจำปี 2555 ของสหกรณ์เครดิตยูเนียนในจังหวัดเชียงใหม่ พบว่าอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio: CR) สูงกว่าค่าเฉลี่ยของประเทศส่งผลให้สหกรณ์เครดิตยูเนียนในจังหวัดเชียงใหม่มีสภาพคล่องทางการเงินสูงกว่าภาพรวมของสหกรณ์ทั่วประเทศ และจากการศึกษาความสัมพันธ์ของอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio: CR) กับผลการดำเนินงานของ แววดาว อ่าอ่อน และกิตติพันธ์ คงสวัสดิ์เกียรติ (2556) เกี่ยวกับปัจจัยทางการเงินที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันภัย พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio: CR) มีความสัมพันธ์ไปในทิศทางตรงกันข้ามกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันชีวิต โดยที่อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio: CR) สามารถคำนวณได้จากสมการต่อไปนี้

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio: CR) = สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน

## 2. อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (Leverage Ratio: LR)

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (Leverage Ratio: LR) เป็นหนึ่งในสามของอัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินที่นิยมนำมาวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของกิจการหรือธุรกิจต่างๆ ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่สามารถอธิบายถึงต้นทุนของกิจการที่มาจากภาระหนี้สิน เป็นผลมาจากนโยบายการบริหารจัดการโครงสร้างเงินทุนที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงาน จากการศึกษาของ Almajali, Alamro and Al-Soub (2012) เกี่ยวกับปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพด้านการเงินของบริษัทประกันที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อัมมาน พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (LR) ส่งผลกระทบบวกต่อประสิทธิภาพด้านการเงินของบริษัทประกันที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อัมมาน ในขณะที่ Omondi and Muturi (2013) ได้ศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพด้านการเงินของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในโรบีประเทศเคนยา Gutu (2015) ได้ทำการศึกษปัจจัยด้านเศรษฐศาสตร์จุลภาคที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพการเงินของธนาคารพาณิชย์ประเทศโรมาเนีย และ Xu and Banshuenvijit (2015) ได้ทำการศึกษปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพการเงินของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ในกลุ่ม SEE50 พบว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (LR) มีผลกระทบในเชิงลบต่อประสิทธิภาพการดำเนินงาน โดยที่อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (Leverage Ratio: LR) สามารถคำนวณได้จากสมการต่อไปนี้

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (Leverage Ratio: LR) = หนี้สินทั้งหมด / สินทรัพย์ทั้งหมด

## ปัจจัยด้านการดำเนินงาน

### 1. จำนวนสมาชิก (Member Quantity: Mem\_Q)

ในขบวนการสหกรณ์ในประเทศไทย สมาชิกถือเป็นปัจจัยด้านการดำเนินงานที่สำคัญของการดำเนินกิจการสหกรณ์ อันเนื่องด้วยสมาชิกสหกรณ์มีสถานภาพเป็นทั้งเจ้าของสหกรณ์โดยการถือหุ้น และเป็นผู้ใช้บริการหรือลูกค้าของสหกรณ์ ทั้งในด้านของการฝากเงิน การกู้ยืมเงิน และสมาชิกยังได้รับการจัดสรรสวัสดิการเพื่อความเป็นอยู่ที่ดีขึ้น อีกทั้งเมื่อสิ้นสุดการดำเนินงานในแต่ละปีจะมีการปันผลการดำเนินงานให้กับสมาชิก (ไพจิตร สุขสมบูรณ์ และนิชานภาพร จงกะสิกิจ, 2560) ในการดำเนินกิจการสหกรณ์สมาชิกยังมีหน้าที่คอยสอดส่องดูแลสหกรณ์ให้มีการดำเนินงานที่มีความโปร่งใส เป็นธรรม เพื่อสร้างความเชื่อถือให้สมาชิกและบุคคลทั่วไป สมาชิกจึงมีการควบคุมดูแลและบริหารงานสหกรณ์ผ่านตัวแทนสมาชิกที่ได้ถูกคัดเลือกมาเป็นคณะกรรมการ

ดำเนินการสหกรณ์ในรูปแบบของความเป็นประชาธิปไตย โดยให้คณะกรรมการดำเนินการสหกรณ์ดำเนินงานตามแผนธุรกิจ ซึ่งที่ประชุมใหญ่มีมติไว้ และดำเนินงานตามข้อบังคับของสหกรณ์ ซึ่งเป็นพันธะสัญญาระหว่างสมาชิกสหกรณ์กับคณะกรรมการดำเนินการสหกรณ์ ซึ่งจะสามารถช่วยเหลือสมาชิกสหกรณ์ได้ตรงตามความต้องการอย่างเป็นรูปธรรม จากการศึกษาของประสพชัย พสุนนท์ และพิทักษ์ ศิริวงศ์ (2556) เกี่ยวกับประสิทธิภาพและคุณภาพแห่งความสำเร็จในการดำเนินการสหกรณ์การเกษตร พบว่า การมีส่วนร่วมของสมาชิกเป็นหนึ่งในแปดคุณภาพแห่งความสำเร็จในการดำเนินงานสหกรณ์การเกษตร อีกทั้งจากการศึกษาของฉัตรชัย สัทธรรมพงศา และชัยวุฒิ ตั้งสมชัย (2559) เกี่ยวกับปัจจัยอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์เครดิตยูเนียนในจังหวัดเชียงใหม่ พบว่า ปัจจัยด้านสมาชิก สามารถอธิบายความแปรปรวนของอัตราส่วนทางการเงินได้

## 2. มูลค่าการออมของสมาชิก (Member Saving: MEM\_SAV)

มูลค่าการออมของสมาชิก (Member Saving: MEM\_SAV) เป็นปัจจัยด้านการดำเนินงานของสหกรณ์ในการระดมเงินทุนทั้งในรูปแบบของทุนเรือนหุ้น และในรูปแบบของเงินฝาก เพื่อนำเงินออมของสมาชิกมาให้บริการสินเชื่อหรือกู้ยืมแก่สมาชิก อีกทั้งยังเป็นการส่งเสริมให้เกิดการออมเงินแก่สมาชิก จากการศึกษาของ Gul, Irshad and Zaman (2011) เกี่ยวกับปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารในประเทศปากีสถาน พบว่า เงินฝากมีผลกระทบเชิงบวกต่อความสามารถในการทำกำไร สามารถอธิบายได้ว่า สหกรณ์ควรเพิ่มเงินฝากซึ่งเป็นส่วนประกอบสำคัญของสินทรัพย์ที่มีต้นทุนต่ำจะส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้น และศรีพูล สุพรรณนิภา (2559) ได้ทำการศึกษาประสิทธิภาพเชิงเทคนิคในการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์บริษัทเอกชน พบว่า สหกรณ์ออมทรัพย์บริษัทเอกชนที่ไม่มีประสิทธิภาพเชิงเทคนิคในการดำเนินงาน เกิดจากการมีเงินรับฝากจากสมาชิก ทุนเรือนหุ้น และลูกหนี้เงินกู้ต่ำกว่าระดับผลผลิตที่เหมาะสมเมื่อนำผลการวิเคราะห์ประสิทธิภาพเชิงเทคนิคในการดำเนินงาน สามารถอธิบายได้ว่า สหกรณ์ควรทำตลาดส่งเสริมให้เกิดการใช้บริการสินเชื่อเพิ่มมากยิ่งขึ้น เพื่อก่อให้เกิดรายได้จากการนำเงินฝากและทุนเรือนหุ้นไปใช้ในการปล่อยสินเชื่อแก่สมาชิก โดยที่มูลค่าการออมของสมาชิก (Member Saving: MEM\_SAV) สามารถคำนวณได้จากสมการต่อไปนี้

$$\text{มูลค่าการออมของสมาชิก (Member Saving: MEM_SAV)} = \text{มูลค่าเงินฝาก} + \text{ทุนเรือนหุ้น}$$

## 3. กำไรสินเชื่อต่อสินทรัพย์ (Loan Profit per Asset: LPA)

กำไรสินเชื่อต่อสินทรัพย์ (Loan Profit per Asset: LPA) เป็นปัจจัยด้านการดำเนินงานของสหกรณ์ในด้านการบริหารสินเชื่อซึ่งเป็นรายได้หลักของสหกรณ์ ในสถาบันการเงินทั่วไปกำไร

สินเชื่อคือการปล่อยสินเชื่อโดยคิดอัตราดอกเบี้ย ในขณะที่ระบบการเงินอิสลามเป็นระบบปลอดดอกเบี้ยและใช้การซื้อขายสินค้าหรือบริการ โดยคิดอัตรากำไรจากการซื้อขายระหว่างกัน จากการศึกษาของ Lall (2014) เกี่ยวกับปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อผลการดำเนินงานของธนาคารในประเทศสหรัฐอเมริกาในช่วงวิกฤติการเงินตั้งแต่ปี ค.ศ.2007 ถึงปี ค.ศ.2013 พบว่า รายได้จากกำไรดอกเบี้ยต่อสินทรัพย์มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อประสิทธิภาพดำเนินงานของธนาคารในประเทศสหรัฐอเมริกาในช่วงวิกฤติการเงินตั้งแต่ปี ค.ศ.2007 ถึงปี ค.ศ.2013 โดยที่กำไรสินเชื่อต่อสินทรัพย์ (Loan Profit per Asset: LPA) สามารถคำนวณได้จากสมการต่อไปนี้

$$\text{กำไรสินเชื่อต่อสินทรัพย์ (Loan Profit per Asset: LPA)} = \text{รายได้จากกำไรสินเชื่อ} / \text{สินทรัพย์}$$

#### 4. สภาพคล่องทางการเงิน (Liquidity: LIQ)

สภาพคล่องทางการเงิน (Liquidity: LIQ) เป็นปัจจัยด้านการดำเนินงานของสหกรณ์ในด้าน การบริหารจัดการเงินทุนให้เพียงพอต่อความต้องการใช้บริการสินเชื่อของสมาชิก เป็นปัจจัยที่นำมา พิจารณาความเพียงพอของเงินสด หากสหกรณ์มีสภาพคล่องทางการเงินต่ำกว่าความต้องการใช้ บริการของสมาชิก หรือต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม สหกรณ์ควรรักษาสภาพคล่องให้สูงเพียงพอต่อ ความต้องการใช้บริการสินเชื่อจากสมาชิก (ประสพ ชัยพสุนนท์ นกนันทน์ หอมสุต และปราณี นิล กรณ์, 2555) จากการศึกษาของ Xu and Banshuenvijit (2015) เกี่ยวกับปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อ ประสิทธิภาพการเงินของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์เชียงใหม่ในกลุ่ม SEE50 โดยไม่รวมบริษัท ทางด้านการเงิน พบว่า บริษัทในตลาดหลักทรัพย์เชียงใหม่ในกลุ่ม SEE50 ควรรักษาสภาพคล่องและ ควรใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ในอัตราที่สูงขึ้น สอดคล้องกับ Al-Tamimi and Hussein (2010) ได้ ทำการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพการเงินของธนาคารอิสลามและธนาคารทั่วไปใน ประเทศสหรัฐอเมริกาอหริบอเมเรต และ Duraj and Moci (2015) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการ ทำกำไรของธนาคาร กรณีศึกษาหลักฐานเชิงประจักษ์จากประเทศอัลบาเนีย พบว่าสภาพคล่องทาง การเงินมีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อประสิทธิภาพดำเนินงาน โดยที่สภาพคล่องทางการเงิน (Liquidity: LIQ) สามารถคำนวณได้จากสมการต่อไปนี้

$$\text{สภาพคล่องทางการเงิน (Liquidity: LIQ)} = (\text{เงินฝาก} + \text{ทุนเรือนหุ้น}) / \text{สินเชื่อทั้งหมด}$$

#### 5. ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (Allowance for Doubtful Accounts: ADA)

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (Allowance for Doubtful Accounts: ADA) เป็นปัจจัยด้านการดำเนินงานของสหกรณ์ในด้านการบริหารจัดการหนี้เสียของสหกรณ์ให้อยู่

ในระดับที่เหมาะสม ซึ่งการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิ ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของสหกรณ์เกิดขึ้นได้จากสินเชื่อด้อยคุณภาพที่นำไปสู่หนี้เสีย และจากการลงทุนที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ จากการศึกษาของ Yesmine and Bhuiyah (2015) เกี่ยวกับปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพทางการเงินของธนาคาร กรณีศึกษาเปรียบเทียบระหว่างธนาคารของรัฐกับธนาคารเอกชนในประเทศบังคลาเทศ May and Walid (2017) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศอียิปต์ และ Lall (2014) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อผลการดำเนินงานของธนาคารในประเทศสหรัฐอเมริกาในช่วงวิกฤตการเงินตั้งแต่ปี ค.ศ.2007 ถึงปี ค.ศ.2013 ทั้งสามงานวิจัยดังกล่าวข้างต้นมีผลที่สอดคล้องกันคือ เมื่อหนี้เสียเพิ่มสูงขึ้นส่งผลให้ประสิทธิภาพด้านการเงินของธนาคารลดลง โดยที่ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (Allowance for Doubtful Accounts: ADA) สามารถคำนวณได้จากสมการต่อไปนี้

$$\text{ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (Allowance for Doubtful Accounts: ADA)} = \text{ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ} / \text{สินเชื่อทั้งหมด}$$

#### 6. มูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์ (Member Saving per Asset: SAV/A)

มูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์ (Member Saving per Asset: SAV/A) เป็นปัจจัยด้านการดำเนินงานของสหกรณ์ในด้านการบริหารจัดการเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานสหกรณ์ จากการศึกษาของ Gutu (2015) เกี่ยวกับปัจจัยด้านเศรษฐศาสตร์จุลภาคที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพการเงินของธนาคาร กรณีศึกษาประเทศโรมาเนีย พบว่า มูลค่าเงินฝากต่อสินทรัพย์ (SAV/A) มีผลกระทบเชิงบวกต่อผลการดำเนินงาน และเกรียง กิจบำรุงรัตน์ (2559) ได้ทำการศึกษาปัจจัยข้อมูลของอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์ภาคการเกษตรและสหกรณ์นอกภาคการเกษตร ประจำปี 2558 พบว่าเงินออมต่อสมาชิกเป็นปัจจัยหนึ่งส่งผลต่อเสถียรภาพทางการเงินของสหกรณ์ในประเทศไทย หากสหกรณ์มีประสิทธิภาพในการบริหารเงินออมต่อสมาชิกและประสิทธิภาพในการเรียกเก็บหนี้ของสหกรณ์แล้ว ย่อมส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรจากเงินออมต่อสมาชิกของสหกรณ์ โดยที่มูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์ (Member Saving per Asset: SAV/A) สามารถคำนวณได้จากสมการต่อไปนี้

$$\text{มูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์ (Member Saving per Asset: SAV/A)} = \text{มูลค่าเงินฝากของสมาชิก} / \text{สินทรัพย์}$$



## 7. มูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก (Loan per Member: LOAN/M)

มูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก (Loan per Member: LOAN/M) เป็นปัจจัยด้านการดำเนินงานของสหกรณ์ในด้านการทำตลาดสินเชื่อและการบริหารจัดการหนี้สินของสมาชิก เพื่อก่อให้เกิดรายได้แก่สหกรณ์ จากการศึกษาของ Duraj and Moci (2015) เกี่ยวกับปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการทำกำไรของธนาคาร กรณีศึกษาหลักฐานเชิงประจักษ์จากประเทศอัลบาเนีย พบว่า ปัจจัยนี้ค้ำชำระและมูลค่าการปล่อยสินเชื่อทั้งหมดส่งผลกระทบต่อเชิงลบ อีกทั้งอัตราขยาย สัทธรรมพงศา และชัยวุฒิ ตั้งสมชัย (2559) ได้ทำการศึกษาปัจจัยอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์เครดิตยูเนียนในจังหวัดเชียงใหม่ พบว่า ปัจจัยด้านรายได้ประกอบด้วย การปล่อยสินเชื่อและลงทุนของสหกรณ์สามารถอธิบายความแปรปรวนของอัตราส่วนทางการเงินได้ กลุ่มสหกรณ์ที่มีคะแนนปัจจัยเป็นลบ ควรปรับปรุงให้มีการเพิ่มรายได้จากธุรกิจ และเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารสินเชื่อ เพื่อให้มีกำไรสุทธิที่สูงขึ้น โดยที่มูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก (Loan per Member: LOAN/M) สามารถคำนวณได้จากสมการต่อไปนี้

$$\text{มูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก (Loan per Member: LOAN/M)} = \frac{\text{มูลค่าสินเชื่อ}}{\text{จำนวนสมาชิก}}$$

## 2. ประสิทธิภาพการดำเนินงานสหกรณ์อิสลาม

ประสิทธิภาพการดำเนินงานสหกรณ์ หมายถึง การเปรียบเทียบทรัพยากรที่ใช้ไปกับผลที่ได้จากการดำเนินงานว่าดีขึ้นอย่างไร ในขณะที่กำลังดำเนินการตามเป้าหมาย หรือการกระทำใด ๆ ที่ให้ผลอย่างประหยัคกล่าวคือเป็นการนำทรัพยากรที่มีอยู่ไปใช้ให้ได้ผลอย่างคุ้มค่า (กรมตรวจบัญชีสหกรณ์, 2552) ประสิทธิภาพการดำเนินงานสหกรณ์สามารถวัดได้จากอัตราส่วนทางการเงินที่แสดงถึงความสามารถในการทำกำไรที่อยู่ในรูปแบบของอัตราผลตอบแทน เช่น อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on Asset: ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity: ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (Return on Capital Employed: ROCE) ซึ่งสามารถคำนวณได้จากสมการต่อไปนี้

1. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on Asset: ROA) = กำไรสุทธิ / สินทรัพย์

2. อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity: ROE) = กำไรสุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้น

3. อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (Return on Capital Employed: ROCE) = กำไรสุทธิ / (สินทรัพย์ – หนี้สินหมุนเวียน)

จากการศึกษาพบว่า อัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวข้างต้นถูกใช้เป็นตัวแปรตามที่แสดงถึงประสิทธิภาพการดำเนินงานในหลายๆงานวิจัยด้วยกัน อาทิเช่น Elyor (2009) ใช้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on Asset: ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity: ROE) Gul Irshad and Zaman (2011) ใช้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on Asset: ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity: ROE) และ อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (Return on Capital Employed: ROCE) และ Petchsakulwong and Jansakul (2018) ใช้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on Asset: ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity: ROE) Wei Wei (2012) ใช้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on Asset: ROA)

### 3. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

Guru, Staunton and Balashanmugam (2002) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศมาเลเซีย จำนวนกลุ่มตัวอย่างธนาคาร 5 แห่ง ผู้วิจัยเก็บข้อมูลรายงานทางการเงินย้อนหลัง 5 ปี ผลการศึกษาพบว่า ดอกเบี้ยตามตลาดมีผลต่อเชิงบวกต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศมาเลเซีย สะท้อนถึงอัตราการเปลี่ยนแปลงของปริมาณอุปสงค์ของสินเชื่อที่เกิดขึ้นหลังจากการขยายตัวทางเศรษฐกิจซึ่งเป็นช่วงที่ผู้ประกอบการธุรกิจมีความมั่นใจในการใช้สินเชื่อ

Al-Tamimi and Hussein (2010) ได้ทำการศึกษา ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพการเงินของธนาคารอิสลามและธนาคารทั่วไปในประเทศสหรัฐอาหรับเอมิเรต ซึ่งมีธนาคารทั้งหมด 47 แห่งแบ่งเป็นธนาคารของรัฐจำนวน 22 แห่ง และเป็นธนาคารต่างชาติ 25 แห่ง โดยที่ธนาคารของรัฐนั้นเป็นธนาคารอิสลามเพียง 5 แห่งเท่านั้น ถึงแม้ว่า UAE จะเป็นประเทศอิสลามก็ตาม ประชากรมุสลิมใน UAE ค่อนข้างประทับใจการใช้บริการธนาคารอิสลามมากกว่าธนาคารทั่วไป แต่จำนวนส่วนแบ่งการตลาดของธนาคารอิสลามยังน้อยกว่าธนาคารทั่วไปมาก งานวิจัยชิ้นนี้จึงได้ทำการศึกษาเปรียบเทียบผลกระทบของปัจจัยต่างๆที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธนาคารอิสลามและธนาคารทั่วไป ผู้วิจัยเก็บข้อมูลรายงานทางการเงินจาก 3 แหล่งด้วยกันคือ UAE Central Bank Annual Report Statistic Bulletins และ UAE Commercial Annual Reports ซึ่งตีพิมพ์โดย Emirates Banks Association และ ORISIS ผู้วิจัยเก็บข้อมูลย้อนหลัง 12 ปี ตั้งแต่ปี ค.ศ.1996 ถึงปี

ค.ศ.2008 ผลการศึกษาพบว่า ธนาคารทั่วไปมีปัจจัยด้านสภาพคล่อง (Liquidity) ส่งผลกระทบต่อเชิงบวกต่อประสิทธิภาพทางการเงิน ในขณะที่สภาพคล่อง (Liquidity) ส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพการเงินของธนาคารอิสลาม

Gul, Irshad and Zaman (2011) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อความสามารถในการทำกำไรของธนาคารในประเทศปากีสถาน จำนวน 15 แห่ง ผู้วิจัยเก็บข้อมูลย้อนหลัง 5 ปี ตั้งแต่ปี ค.ศ. 2005 ถึงปี ค.ศ.2009 ผลการศึกษาพบว่า เงินฝากและสินเชื่อส่งผลกระทบต่อความสามารถทำกำไร สามารถอธิบายได้ว่าธนาคารควรเพิ่มเงินฝากและปล่อยสินเชื่อเพิ่มมากขึ้นจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรสูงขึ้นด้วย

ประสพ ชัยพสุนนท์, นภนันทน์ หอมสุด, และปราณี นิลกรณ์ (2555) ได้ทำการศึกษาปัจจัยอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์การเกษตรในจังหวัดเพชรบุรี โดยรวบรวมข้อมูลจากรายงานประจำปีบัญชี 2550 ของสหกรณ์การเกษตรในจังหวัดเพชรบุรี จำนวน 31 แห่ง และใช้ข้อมูลจากงบการเงินของอัตราส่วนทางการเงิน 17 ตัวแปรจากการวิเคราะห์ CAMEL ผลการวิเคราะห์ปัจจัยพบว่า อัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์การเกษตรในจังหวัดเพชรบุรีสามารถอธิบายได้ด้วยปัจจัยทางการเงิน 3 ปัจจัย คือ 1) ปัจจัยด้านความสามารถในการบริหารธุรกิจและการให้กู้ยืม สหกรณ์ที่มีค่าคะแนนปัจจัยนี้เป็นลบควรปรับปรุงโครงสร้างเงินทุนโดยการระดมทุนมากกว่าการกู้ยืม เพราะในระยะยาวสหกรณ์จะมีภาระในการชำระดอกเบี้ย การเติบโตของสหกรณ์เป็นสิ่งที่ผู้บริหารพิจารณาว่า ในระยะยาวจะมีปัญหาหรือไม่ และการเติบโตนั้นเป็นเพราะความสามารถของกิจการหรือเพราะการกู้ยืม นอกจากนี้สหกรณ์ยังจำเป็นต้องมีระบบบริหารที่มีประสิทธิภาพเพื่อไม่ทำให้สมาชิกจำนวนมากที่มีหนี้สินกับสหกรณ์ไม่ชำระหนี้ที่กู้ยืมไปจากสหกรณ์ 2) ปัจจัยด้านการบริหารหนี้สิน การบริหารลูกหนี้ และทุนสะสม สหกรณ์ที่มีค่าคะแนนปัจจัยนี้เป็นลบค่อนข้างมีปัญหาในการจัดการหนี้สิน การบริหารลูกหนี้ และทุนสะสม เพราะเมื่อทุนสะสมลดลง สภาพคล่องต่ำ ลูกหนี้ชำระไม่ตรงเวลา สหกรณ์ควรปรับปรุงสถานะทางการเงิน เพราะหากไม่เช่นนั้นแล้วสหกรณ์จะประสบปัญหาขาดทุนจากลูกหนี้ค้างชำระ อันส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องจนอาจต้องมีการชำระบัญชีในที่สุด และ 3) ปัจจัยด้านประสิทธิภาพการใช้สินทรัพย์ สหกรณ์ที่มีค่าคะแนนปัจจัยนี้เป็นบวก แสดงว่ามีการหมุนของสินทรัพย์และสินค้าที่ต่ำ และมีอายุของสินค้าที่ยาว ดังนั้นสหกรณ์ต้องปรับปรุงกระบวนการทำงาน เพื่อนำสินทรัพย์ไปก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด ในขณะที่สหกรณ์ที่มีค่าคะแนนปัจจัยนี้เป็นลบ แสดงว่ามีการหมุนของสินทรัพย์และสินค้าที่สูง และมีอายุของสินค้าที่สั้น ดังนั้นสหกรณ์มีประสิทธิภาพการใช้สินทรัพย์สูง ผู้บริหารอาจเพิ่มการลงทุนในสินทรัพย์มากขึ้น เพื่อก่อให้เกิดรายได้ที่เพิ่มขึ้นในอนาคต

Almajali, Alamro and Al-Soub (2012) การศึกษาวิจัยในครั้งนี้ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพด้านการเงินของบริษัทประกันที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อัมมาน ประเทศจอร์แดน จำนวน 25 บริษัท เก็บข้อมูลรายงานทางการเงินย้อนหลัง 7 ปี ตั้งแต่ปี ค.ศ.2002 ถึงปี ค.ศ.2007 งานวิจัยชิ้นนี้มีตัวแปรอิสระทั้งหมด 4 ตัวประกอบด้วย อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Leverage Ratio) สภาพคล่อง (Liquidity) ขนาดกิจการ (Size) และสมรรถนะในการบริหารจัดการ (Management Competence Index) มีตัวแปรตาม 1 ตัว คือ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ผลการศึกษาพบว่า ตัวแปรอิสระอัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Leverage Ratio) และสภาพคล่อง (Liquidity) ส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพด้านการเงินเชิงบวกสามารถอธิบายได้ว่าบริษัทประกันภัยที่มีอัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงินสูงจะมีแรงจูงใจมากขึ้นในการนำเงินทุนไปลงทุนในธุรกิจที่เหมาะสม และส่งผลดีต่อประสิทธิภาพการดำเนินงาน แต่ก็อาจจะเจอกับกลยุทธ์การแข่งขันที่รุนแรงของกลุ่มคู่แข่งที่เสียส่วนแบ่งทางการตลาดโดยเฉพาะผลิตภัณฑ์ในตลาดที่มีผู้ขายน้อยราย สภาพคล่องของบริษัทส่งผลดีต่อการบริหารจัดการในธุรกิจประกันภัยและยังสามารถวัดประสิทธิภาพการบริหารการประกันภัยเพื่อบรรลุข้อผูกพันที่จะเกิดขึ้นกับผู้ถือกรมธรรม์และเจ้าหน้าที่รายอื่น ๆ

ประสพชัย พสุนนท์ และพิทักษ์ ศิริวงศ์ (2556) ได้ศึกษาประสิทธิภาพและคุณภาพแห่งความสำเร็จในการดำเนินการสหกรณ์การเกษตร การวิจัยนี้เป็นการวิจัยเชิงคุณภาพเพื่อหาข้อสรุปเชิงทฤษฎีจากมุมมองและทัศนะของข้าราชการกรมตรวจบัญชีสหกรณ์และกรมส่งเสริมสหกรณ์ กำหนดตัวอย่างเชิงทฤษฎีด้วยคุณสมบัติ คือ เป็นข้าราชการของทั้ง 2 กรม ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญต่อปัญหาสหกรณ์การเกษตรและมีประสบการณ์ทำงานไม่น้อยกว่า 20 ปี ใช้แบบแผนการสุ่มตัวอย่างเป็นแบบเจาะจงและแบบสโนว์บอล จำนวน 15 คน ผลการวิจัยพบว่า 1) สหกรณ์การเกษตรที่มีประสิทธิภาพมีความหมาย 2 ความหมาย คือ ด้านคุณภาพชีวิตของสมาชิกและด้านการจัดการดำเนินงานของสหกรณ์ที่มีประสิทธิภาพในมิติความเป็นอยู่ของสมาชิก เป็นการพิจารณาในการอยู่ร่วมกันอย่างสังคมที่มีลักษณะเป็นเครือญาติ การที่สมาชิกมีส่วนร่วมในการดำเนินงานทำให้สหกรณ์มีความสามัคคีและพลังในการทำให้สังคมและชุมชนมีการช่วยเหลือเกื้อกูลดูแลซึ่งกันและกัน ลดปัญหาทางสังคมลดปัญหาอาชญากรรม และมีการดูแลสภาพแวดล้อมของชุมชน ดังนั้น การที่สหกรณ์จะมีประสิทธิภาพจึงไม่ควรประเมินจากสหกรณ์ที่มีผลการประกอบการที่สูงหรือมีความร่ำรวย แต่ควรพิจารณาจากสมาชิกมีคุณภาพชีวิตที่ดีมีสังคมที่ดี และมีสวัสดิการที่ดี และเป็นการนิยามถึงสหกรณ์ที่มีประสิทธิภาพในแง่ที่ใช้วิธีการบริหารจัดการอย่างเป็นระบบ มีโครงสร้างทางธุรกิจที่ชัดเจน มีการจัดการที่ดีระหว่างผู้ผลิตและผู้บริโภค การลดธุรกรรมที่ต้องทำผ่านพ่อค้าคนกลาง สามารถดูแลความเป็นอยู่และความเดือดร้อนของสมาชิกได้ 2) คุณภาพแห่งความสำเร็จในการ

ดำเนินงานสหกรณ์เกษตรมี 8 ประการ คือ การมีส่วนร่วมของสมาชิก ความเสถียรของกรรมการ พนักงานที่ซื่อสัตย์ ผู้ตรวจสอบกิจการที่ดี มีการบริการที่ทั่วถึง มีแผนธุรกิจ การจัดการเงินที่เป็นระบบ และมีธรรมาภิบาล และ 3) แนวโน้มในการดำเนินงานของสหกรณ์การเกษตรมี 3 ด้าน คือ 1) สถานการณ์อนาคตที่ดี สามารถอธิบายได้ว่าสหกรณ์ยังคงเป็นที่พึ่งในทางเศรษฐกิจให้กับเหล่าสมาชิกผู้ซึ่งเป็นเกษตรกรได้อย่างดี สหกรณ์จะกลายเป็นสถาบันทางสังคมที่รวมกลุ่มเพื่อแก้ไขปัญหาความเดือดร้อนที่ประสบในลักษณะเดียวกัน อีกทั้งสหกรณ์ยังเป็นเครื่องมือในการพัฒนาเศรษฐกิจระดับรากหญ้า เพราะถ้าสหกรณ์ที่ใกล้ชิดกับชุมชนมีความเข้มแข็ง ย่อมมีส่วนสำคัญในการช่วยเหลือประชาชนในระดับรากหญ้าในการสร้างฐานะ ซึ่งเป็นวัตถุประสงค์หลักของการตั้งสหกรณ์ คือ การยกระดับคุณภาพชีวิตของประชาชนให้ดีขึ้น 2) สถานการณ์อนาคตที่ไม่ดี ความไม่คุ้มค่าในการดำเนินงาน และการแทรกแซงจากฝ่ายการเมือง หากสหกรณ์การเกษตรปรับตัวได้ช้าและไม่มีความมั่นคง ความเสียหายที่จะเกิดขึ้น คือ การที่รัฐต้องเสียงบประมาณในการดูแล อุ้มชู และส่งเสริมกิจการของสหกรณ์ การดำเนินงานที่ไม่เป็นไปตามหลักสหกรณ์จะมีมากขึ้น เช่น การลงทุนในสลากกินแบ่งรัฐบาล การเก็งกำไรในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ทองคำ กองทุนต่างๆ และตลาดหลักทรัพย์ การซื้อขายปุ๋ยและสินค้าเกษตรล่วงหน้า เป็นต้น การทุจริตจะมีมากขึ้น ซับซ้อนขึ้น แบนเนี่ยนขึ้น และการบังคับใช้กฎหมายมีความยากขึ้น และ 3) สถานการณ์อนาคตที่เป็นไปได้มากที่สุด สหกรณ์การเกษตรจะเป็นตัวจักรสำคัญในการขับเคลื่อนประเทศภายใต้ระบบทุนนิยมและปรัชญาเศรษฐกิจพอเพียงอย่างผสมผสาน สหกรณ์มีความทันสมัยขึ้น การบันทึกบัญชีมีระบบซอฟต์แวร์ในการดำเนินการที่มีความรวดเร็วและเรียบร้อย การบริหารจัดการมีความเป็นมืออาชีพมากขึ้น การปรับปรุงในส่วนที่เป็นปัญหาหรือการแก้ไขบกพร่องมีประสิทธิภาพมากขึ้น เช่น การติดตามลูกหนี้ค้างนาน การจัดการกับทรัพย์สินด้อยคุณภาพ เงินสดขาดบัญชี สินค้าขาด ความโปร่งใสและธรรมาภิบาล รวมทั้งการคัดเลือกคนดีและคนเก่งเข้ามาในระบบสหกรณ์จะมีมากขึ้นทั้งในส่วนของคณะกรรมการและฝ่ายจัดการ

Omondi and Muturi (2013) ได้ศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพด้านการเงินของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในโรบีประเทศเคนยา จำนวน 29 แห่ง เก็บข้อมูลรายงานทางการเงินย้อนหลัง 7 ปี ตั้งแต่ปี ค.ศ.2006 ถึงปี ค.ศ.2012 งานวิจัยชิ้นนี้มีตัวแปรอิสระทั้งหมด 4 ตัว คือ อัตราส่วนวิเคราะห์หนี้โยบายทางการเงิน (Leverage Ratio) สภาพคล่อง (Liquidity) อายุกิจการ (Age) และขนาดกิจการ (Size) มีตัวแปรตาม 1 ตัว คือ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ผลการศึกษาพบว่า อัตราส่วนวิเคราะห์หนี้โยบายทางการเงิน (Leverage Ratio) และสภาพคล่อง (Liquidity) ส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญ โดยที่อัตราส่วนวิเคราะห์หนี้โยบายทางการเงินมีผลกระทบในเชิงลบต่อประสิทธิภาพการดำเนินงาน ซึ่งสามารถ

อธิบายได้ว่า เมื่ออัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงินเพิ่มสูงขึ้นจะทำให้ประสิทธิภาพด้านการเงินของบริษัทลดลง ดังนั้นบริษัทควรรักษาสมดุลของอัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงินไว้ในระดับที่เหมาะสม ในขณะที่สภาพคล่อง ส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพการดำเนินงาน ซึ่งสามารถอธิบายได้ว่าบริษัทสามารถใช้ประโยชน์จากสภาพคล่องในการลงทุนเพื่อสร้างกำไร บริษัทที่มีอายุกิจการมากกว่าส่งผลดีต่อการทำกำไรเนื่องด้วยประสบการณ์ต่างๆที่ทำให้เกิดการค้นพบการประกอบธุรกิจหรือการลงทุนในธุรกิจที่เหมาะสมต่อการทำกำไร อีกทั้งบริษัทควรขยายตัวด้านขนาดให้ถึงระดับที่เหมาะสมสำหรับการทำกำไรสูงสุด

Lall (2014) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อผลการดำเนินงานของธนาคารในประเทศสหรัฐอเมริกาในช่วงวิกฤติการเงินตั้งแต่ปีค.ศ.2007 ถึงปีค.ศ.2013 ด้วยการสุ่มกลุ่มตัวอย่างธนาคาร 726 แห่งจากทั้งหมด 7,200 แห่ง ผลการศึกษาพบว่า กลุ่มตัวแปรด้านการตลาดที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธนาคารประกอบด้วย Loan Market และ Diversification ในขณะที่กลุ่มตัวแปรด้านความเสี่ยงที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธนาคาร ประกอบด้วย Interest Rate Risk Credit Risk Liquidity Risk และ Capitalization Risk และกลุ่มตัวแปรด้านโครงสร้างและสถานที่ตั้งที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธนาคาร ประกอบด้วย National Income Location โดยที่ตัวแปร Loan Market Diversification Interest Rate Risk และ Capitalization Risk มีความสัมพันธ์เชิงบวก ในขณะที่ Credit risk มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของธนาคาร ซึ่งสามารถอธิบายได้ว่า Loan Market เป็นการส่งเสริมการตลาดด้านการแข่งขันในการปล่อยสินเชื่อส่งผลให้เกิดรายได้แก่ธนาคารในช่วงวิกฤติเศรษฐกิจนี้ธนาคารยังสามารถบริหารจัดการด้านความเสี่ยงภายในได้ดี แต่สำหรับ Credit Risk นั้นธนาคารควรควบคุมหนี้เสียที่มีโอกาสเกิดขึ้นได้มากกว่าในช่วงวิกฤติเศรษฐกิจ

Gutu (2015) ได้ทำการศึกษาปัจจัยด้านเศรษฐศาสตร์จุลภาคที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพการเงินของธนาคาร กรณีศึกษาประเทศโรมาเนีย จำนวนกลุ่มตัวอย่างธนาคาร 11 แห่ง จากทั้งหมด 40 แห่ง ผู้วิจัยเก็บข้อมูลรายงานทางการเงินย้อนหลัง 11 ปี ตั้งแต่ปี ค.ศ.2003 ถึง ค.ศ.2013 ผลการศึกษาพบว่า อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงินส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานเชิงลบ ในขณะที่จำนวนพนักงาน มูลค่าเงินฝากต่อสินทรัพย์ และกำไรสุทธิมีผลกระทบเชิงบวกต่อผลการดำเนินงาน

Yesmine and Bhuiyah (2015) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพทางการเงินของธนาคาร กรณีศึกษาเปรียบเทียบระหว่างธนาคารของรัฐกับธนาคารเอกชนในประเทศบัง

ตลาดจำนวน 14 แห่ง โดยแบ่งเป็นธนาคารของรัฐ 4 แห่งและธนาคารเอกชน 10 แห่ง ผู้วิจัยเก็บข้อมูลย้อนหลัง 7 ปี ตั้งแต่ปี ค.ศ.2008 ถึงปี ค.ศ.2014 ผลการศึกษาพบว่า ความเสี่ยงนี้ส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพทางการเงินของธนาคาร ซึ่งเป็นผลมาจากผู้ให้บริการไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา เมื่อความเสี่ยงนี้เสียเพิ่มสูงขึ้นส่งผลให้ประสิทธิภาพด้านการเงินของธนาคารจะลดลง

Duraj and Moci (2015) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการทำกำไรของธนาคารกรณีศึกษาหลักฐานซึ่งประจักษ์จากประเทศอิตาลี จำนวน 16 แห่ง ผู้วิจัยเก็บข้อมูลย้อนหลัง 15 ปี ตั้งแต่ปี ค.ศ.1999 ถึงปี ค.ศ.2014 ผลการศึกษาพบว่า อัตราความเสี่ยงของสภาพคล่องซึ่งเป็นอัตราส่วนของเงินฝากต่อสินเชื่อนั้นส่งผลกระทบต่อการทำกำไร ดังนั้นธนาคารควรเพิ่มเงินฝากเพื่อเสริมสภาพคล่องในการปล่อยสินเชื่อ ในขณะที่มูลค่าการปล่อยสินเชื่อทั้งหมดส่งผลกระทบต่อเชิงลบ ซึ่งสามารถอธิบายได้ว่าเป็นผลมาจากการปล่อยสินเชื่อคุณภาพต่ำทำให้มีค่า NPL สูงและมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ NPL สูงด้วยจึงทำให้ความสามารถในการทำกำไรลดลง

Xu and Banshuenvijit (2015) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพการเงินของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ในกลุ่ม SEE50 โดยไม่รวมบริษัทด้านการเงินมาศึกษา ผู้วิจัยใช้กลุ่มตัวอย่างจำนวน 28 แห่ง และเก็บข้อมูลย้อนหลัง 5 ปี ตั้งแต่ปี ค.ศ.2008 ถึงปี ค.ศ.2012 ผลการศึกษาพบว่า สภาพคล่องและการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์มีอิทธิพลเชิงบวกต่อประสิทธิภาพทางการเงินทั้งอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งสามารถอธิบายได้ว่าบริษัทที่มีสภาพคล่องดีและมีการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ได้ดีด้วยนั้นส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันของบริษัทและสามารถเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดเพิ่มมากขึ้นด้วย ในขณะที่อัตราส่วนวิเคราะห์หนี้โยบายทางการเงินนั้นส่งผลกระทบต่อเชิงลบ ซึ่งสามารถอธิบายได้ว่าในขณะที่บริษัทมีหนี้สินมากกว่าส่วนของผู้ถือหุ้นนั้นเป็นความเสี่ยงที่จะเกิดภาวะล้มละลายหรือความเสี่ยงที่บริษัทจะอยู่ในภาวะไม่มีความสามารถในการชำระหนี้ได้ตามกำหนดเวลา และอาจส่งผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือต่อการกู้เพิ่มในอนาคต อีกทั้งการที่บริษัทมีอัตราส่วนวิเคราะห์หนี้โยบายทางการเงินที่สูงนั้นยังส่งผลเสียต่อความสามารถในการแข่งขันและอาจจะเจอกับความยากจากการทำตลาดของกลุ่มแข่งขันอาจจะต้องสูญเสียส่วนแบ่งทางการตลาดได้ ดังนั้นบริษัทควรควบคุมอัตราส่วนวิเคราะห์หนี้โยบายทางการเงินให้อยู่ในระดับที่ต่ำไว้จะมีประโยชน์ต่อบริษัทมากกว่า และบริษัทควรรักษาสภาพคล่องและการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ในอัตราที่สูงขึ้นด้วย

เกรียงกิจ บำรุงรัตน์ (2559) ได้ทำการศึกษาปัจจัยข้อมูลของอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์ภาคการเกษตรและสหกรณ์นอกภาคการเกษตร ประจำปี 2558 โดยใช้ข้อมูลจากงบการเงิน

ของอัตราส่วนทางการเงิน 22 ตัวแปรจากการวิเคราะห์ CAMEL ประกอบด้วย อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์ อัตราการเติบโตของทุนของสหกรณ์ อัตราการเติบโตของหนี้ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน อัตราการค้างชำระของลูกค้าหนี้ อัตราหมุนของสินทรัพย์ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ อัตราการเติบโตของธุรกิจ กำไร (ขาดทุน) ต่อสมาชิก เงินออมต่อสมาชิก หนี้สินต่อสมาชิก อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไร อัตราการเติบโตของทุนสำรอง อัตราการเติบโตของทุนสะสมอื่น อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ อัตราส่วนทุนหมุนเวียน อัตราทุนของสินค้า อายุเฉลี่ยของสินค้า และอัตราลูกหนี้ระยะสั้นที่ชำระได้ตามกำหนด ผลการวิจัยพบว่าปัจจัยข้อมูลเสถียรภาพทางการเงินของสหกรณ์ในประเทศไทยประกอบด้วย 4 ปัจจัยคือ 1) ปัจจัยด้านความสามารถในการทำกำไร (ขาดทุน) เงินออมต่อสมาชิกและอัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไร หากสหกรณ์มีประสิทธิภาพในการบริหารเงินออมต่อสมาชิกและประสิทธิภาพในการเรียกเก็บหนี้ของสหกรณ์แล้ว ย่อมส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรจากเงินออมต่อสมาชิกของสหกรณ์ 2) ปัจจัยด้านผลการตอบแทนอัตราการเติบโตของทุนสำรองของสหกรณ์ อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์และอัตราส่วนทุนหมุนเวียนของสหกรณ์ เนื่องจากประสิทธิภาพในสร้างผลตอบแทนแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ และเงินลงทุนที่ก่อประโยชน์สูงสุดในการดำเนินงาน และสหกรณ์ยังต้องให้ความสำคัญกับการจัดการเงินลงทุน เนื่องจากการดำเนินงานจำเป็นต้องมีการระดมทุนเพิ่มเพื่อให้ได้เงินทุนที่เพียงพอในการดำเนินงานสหกรณ์ 3) ปัจจัยด้านสภาพคล่องของอัตราส่วนการชำระหนี้ของสหกรณ์ เนื่องจากการบริหารสภาพคล่องของอัตราส่วนการชำระหนี้ของลูกค้าหนี้ต่อสหกรณ์ และอัตราส่วนลูกหนี้ที่ชำระได้ตามกำหนดมีผลต่อความสามารถในการทำกำไร และ 4) ปัจจัยด้านประสิทธิภาพของอัตราการเติบโตของธุรกิจ สินทรัพย์ หนี้สินและทุนสะสมของสหกรณ์ เนื่องจากการบริหารจัดการที่มีคุณภาพนั้น จะทำให้การดำเนินงานทุกด้านไม่ว่าจะเป็นด้านสินทรัพย์ หนี้สินและทุนสะสมอื่นของสหกรณ์ เป็นไปอย่างราบรื่นและมีประสิทธิภาพ นำไปสู่การสร้างกำไรและอัตราการเติบโตของธุรกิจสหกรณ์ได้ ส่วนในการวิเคราะห์จำแนกประเภทในการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อเสถียรภาพทางการเงินของสหกรณ์ภาคการเกษตร และสหกรณ์นอกภาคการเกษตรสามารถจัดกลุ่มข้อมูลได้จากงบการเงินได้อัตราส่วนการเงินจาก 3 ตัวแปร คือ อัตราการค้างชำระของลูกค้าหนี้ อัตราหมุนเวียนของสินค้า และอัตราลูกหนี้ระยะสั้นที่ชำระได้ตามกำหนด ซึ่งสามารถอธิบายได้ว่าหาก



สหกรณ์สามารถควบคุมอัตราการค้าชำระของลูกหนี้ อัตราหมุนเวียนของสินค้า และอัตราลูกหนี้ระยะสั้นที่ชำระได้ตามกำหนดได้อย่างมีประสิทธิภาพ ไม่สูงเกินความจำเป็นนัก ก็จะส่งผลดีต่อเสถียรภาพทางการเงินของสหกรณ์

นั้ตรชัย สัทธรรมพงศา และชัยวุฒิ ตั้งสมชัย (2559) ได้ทำการศึกษาปัจจัยอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์เครดิตยูเนียนในจังหวัดเชียงใหม่ โดยรวบรวมข้อมูลจากรายงานประจำปี 2555 ของสหกรณ์เครดิตยูเนียนในจังหวัดเชียงใหม่ จำนวน 34 แห่ง และใช้ข้อมูลจากงบการเงินของอัตราส่วนทางการเงิน 19 ตัวแปรจากการวิเคราะห์ CAMEL ประกอบด้วย อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์ อัตราการเติบโตของทุนของสหกรณ์ อัตราการเติบโตของหนี้ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของสินทรัพย์ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ อัตราการเติบโตของธุรกิจ กำไร (ขาดทุน) ต่อสมาชิก เงินออมต่อสมาชิก หนี้สินต่อสมาชิก อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไร อัตราการเติบโตของทุนสำรอง อัตราการเติบโตของทุนสะสมอื่น อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ อัตราส่วนทุนหมุนเวียน และอัตราลูกหนี้ระยะสั้นที่ชำระได้ตามกำหนด ผลการวิเคราะห์ปัจจัยพบว่า อัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์เครดิตยูเนียนในจังหวัดเชียงใหม่ สามารถอธิบายได้ด้วยปัจจัยทางการเงิน 5 ปัจจัย ซึ่งสามารถอธิบายความแปรปรวนสะสมของอัตราส่วนทางการเงินได้ 74.037% ประกอบด้วยปัจจัยด้านผลตอบแทน สามารถอธิบายความแปรปรวนของอัตราส่วนทางการเงินได้ 24.233% สหกรณ์ควรปรับปรุงเนื่องจากค่าคะแนนปัจจัยเป็นลบ โดยหาวิธีการสร้างผลตอบแทนจากทุนหรือสินทรัพย์เพิ่มมากขึ้น และควรควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ปัจจัยด้านสมาชิกสามารถอธิบายความแปรปรวนของอัตราส่วนทางการเงินได้ 16.544% กลุ่มสหกรณ์ที่มีคะแนนปัจจัยเป็นลบ ควรปรับปรุงโดยพยายามหามาตรการและการชักชวนให้สมาชิกออมเงินทั้งในรูปแบบของทุนเรือนหุ้น หรือเงินฝากเพิ่มขึ้น หรือลงทุนในส่วนที่ทำให้ได้รับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น ปัจจัยด้านการเติบโต สามารถอธิบายความแปรปรวนของอัตราส่วนทางการเงินได้ 13.666% กลุ่มสหกรณ์ที่มีคะแนนปัจจัยเป็นลบ ควรปรับปรุงโดยพยายามเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ หนี้สิน และการบริหารจัดการ อย่างไรก็ตามก็ดีสหกรณ์เครดิตยูเนียนที่มีคะแนนด้านปัจจัยการเติบโตสูงก็ต้องระมัดระวังในเรื่องสภาพคล่อง ปัจจัยด้านทุนสามารถอธิบายความแปรปรวนของอัตราส่วนทางการเงินได้ 10.848% กลุ่มสหกรณ์ที่มีคะแนนปัจจัยเป็นลบ ควรปรับปรุงนโยบายให้มีการเพิ่มทุน

สำรองและทุนสะสมอื่นซึ่งจัดสรรจากกำไรสุทธิให้เพิ่มมากขึ้น เพื่อสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืน เนื่องจากเป็นทุนที่ไม่มีค่าใช้จ่าย และปัจจัยด้านรายได้ สามารถอธิบายความแปรปรวนของ อัตราส่วนทางการเงินได้ 8.746% กลุ่มสหกรณ์ที่มีคะแนนปัจจัยเป็นลบ ควรปรับปรุงให้มีการเพิ่ม รายได้จากธุรกิจ และเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารสินเชื่อ เพื่อให้มีกำไรสุทธิที่สูงขึ้น

พรพนทิพย์ ทองแย้ม (2559) ได้ทำการศึกษาการบริหารความเสี่ยงของสหกรณ์เครดิตยู เนียนสาขาจังหวัดเพชรบุรี งานวิจัยชิ้นนี้เป็นงานวิจัยแบบผสม คือ การวิจัยเชิงปริมาณ กลุ่มตัวอย่าง ได้แก่ สมาชิกสหกรณ์เครดิตยูเนียนสาขาจังหวัดเพชรบุรี จำนวน 400 คน และการวิจัยเชิงคุณภาพ ผู้ให้ข้อมูลได้แก่ ประธานกรรมการและคำถามการสนทนากลุ่ม ผลการศึกษาพบว่า 1) การบริหาร ความเสี่ยงของสหกรณ์เครดิตยูเนียน โดยรวมและรายด้านมีค่าเฉลี่ยอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณา เป็นรายด้านพบว่าด้านที่มีค่าเฉลี่ยมากที่สุดคือ ด้านสินเชื่อ รองลงมาคือ ด้านผลตอบแทนด้านสภาพ คล่อง ด้านกลยุทธ์ และด้านปฏิบัติการ ตามลำดับ 2) ผลการดำเนินงานการบริหารความเสี่ยงของ สหกรณ์เครดิตยูเนียน โดยรวมและรายด้านมีค่าเฉลี่ยอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อพบว่า ข้อที่มีค่าเฉลี่ยมากที่สุดคือ เจ้าหน้าที่ของสหกรณ์มีความเข้าใจในระบบงาน มุ่งมั่นในการพัฒนาให้ เกิดประสิทธิภาพต่อองค์กรอย่างต่อเนื่อง และด้านที่มีค่าเฉลี่ยน้อยที่สุดคือ การลาออกของสมาชิก ไม่ได้เกิดจากความไม่พึงพอใจในการบริหารงานของสหกรณ์ 3) ปัจจัยที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงาน การบริหารความเสี่ยงของสหกรณ์เครดิตยูเนียน ได้แก่ ด้านการปฏิบัติการ ด้านกลยุทธ์ และด้าน ผลตอบแทน โดยปัจจัยทั้งหมดดังกล่าวสามารถทำนายการดำเนินการได้ร้อยละ 65.60 อย่างมี นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 และ 4) แนวทางที่เหมาะสมในการบริหารความเสี่ยงและการ ดำเนินการของสหกรณ์เครดิตยูเนียนมีดังนี้ 4.1) จัดทำแผนกลยุทธ์ 3 ปี 4.2) สหกรณ์เครดิตยูเนียน และหน่วยงานของรัฐต้องร่วมมือกันพัฒนา 4.3) สร้างความเข้าใจให้กับสมาชิกถึงวัตถุประสงค์ของ ระบบสหกรณ์ 4.4) ปรับปรุงระเบียบให้ทันสมัย 4.5) ให้ความรู้กับสมาชิกเกี่ยวกับการกู้เงิน 4.6) คำนิยามถึงต้นทุน ผลตอบแทนและแนวโน้มในอนาคต 4.7) กำหนดกรอบในการปล่อยเงินกู้ การระดม ทุน ระดมเงินฝาก ระบบการติดตามและรายงานผลอย่างเป็นระบบ 4.8) กำหนดระเบียบ หลักเกณฑ์ ในการปฏิบัติงาน และ 4.9) บริหารงานโดยยึดหลักคุณธรรม ข้อค้นพบนี้อาจช่วยให้หน่วยงานของ องค์กรสหกรณ์เครดิตยูเนียนที่นำแนวทางหรือนโยบายไปปฏิบัติ ทั้งในส่วนสหกรณ์เครดิตยูเนิ ยนที่อยู่ในภูมิภาคต่าง ๆ และส่วนท้องถิ่นของจังหวัดเพชรบุรี สามารถนำไปพัฒนาองค์กรเชิง นโยบายดังนี้ 1) สร้างความเข้าใจในนโยบายของรัฐให้ทั่วถึงเกี่ยวกับการส่งเสริมและการจัดตั้ง สหกรณ์เครดิตยูเนียน โดยเฉพาะการผลักดัน แก้ไข ข้อกฎหมาย ที่เป็นปัญหาการบริหารงาน สหกรณ์เครดิตยูเนียนที่เป็นรูปธรรมที่ชัดเจนกว่านี้ 2) รัฐบาลควรบรรจุแผนการบริหารสหกรณ์

เครดิตยูเนียนหรือกองทุนการเงินของชุมชนให้เป็นวาระแห่งชาติทางนโยบาย เพราะจะทำให้แก้ไขปัญหาและความเสี่ยงของสหกรณ์เครดิตยูเนียนทั้งระบบเชิงโครงสร้างและมีความมั่นคงในระยะยาว

ศรีพุด สุพรรณนิกา (2559) ได้ทำการศึกษาประสิทธิภาพเชิงเทคนิคในการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์บริษัทเอกชน ที่จดทะเบียนกับกรมตรวจบัญชีสหกรณ์ โดยใช้ข้อมูลจากงบการเงินของสหกรณ์ ใดแก่ งบดุล และงบกำไรขาดทุนปี พ.ศ.2551 ถึงปี พ.ศ.2555 จำนวนกลุ่มประชากรที่ใช้ในการศึกษาเป็นสหกรณ์ออมทรัพย์รัฐวิสาหกิจจำนวน 10 แห่ง การศึกษาครั้งนี้มีตัวแปรอิสระทั้งหมด 3 ตัวประกอบด้วย เงินรับฝากออมทรัพย์จากสมาชิก ทุนเรือนหุ้น และเงินให้กู้ มีตัวแปรตาม 1 ตัวด้วยกันคือ กำไรสุทธิ ผลการศึกษาพบว่า สหกรณ์ออมทรัพย์บริษัทเอกชน จำนวน 5 แห่งที่ไม่มีประสิทธิภาพเชิงเทคนิคในการดำเนินงาน เกิดจากการมีเงินรับฝากจากสมาชิก ทุนเรือนหุ้น และลูกหนี้เงินกู้ต่ำกว่าระดับผลผลิตที่เหมาะสมเมื่อนำผลการวิเคราะห์ประสิทธิภาพเชิงเทคนิคในการดำเนินงาน พบว่า สหกรณ์ออมทรัพย์บริษัทเอกชนที่ไม่มีประสิทธิภาพเชิงเทคนิคในการดำเนินงาน จะไม่มีความสามารถในการทำกำไร ส่วนสหกรณ์ที่มีประสิทธิภาพเชิงเทคนิคในการดำเนินงาน จะมีความสามารถในการทำกำไร แนวทางแก้ปัญหาของสหกรณ์ออมทรัพย์บริษัทเอกชนที่ไม่มีประสิทธิภาพเชิงเทคนิคควรพิจารณาการสร้างรายได้และการลงทุนของสหกรณ์ออมทรัพย์ที่มีการใช้ปัจจัยให้ใกล้เคียงกับสหกรณ์ที่มีประสิทธิภาพเชิงเทคนิคในการดำเนินงาน

May and Walid (2017) การศึกษาวิจัยในครั้งนี้ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการทำกำไรของธนาคารพาณิชย์ในประเทศอียิปต์ จำนวนกลุ่มตัวอย่าง 5 แห่ง โดยเก็บข้อมูลรายงานทางการเงินย้อนหลัง 5 ปีข้อมูลที่ได้จากธนาคารกลางประเทศอียิปต์ ตั้งแต่ปี ค.ศ.2011 ถึงปี ค.ศ.2015 ผลการศึกษาพบว่า ความเพียงพอของทุน อัตราเงินเฟ้อ และรายได้อื่นๆ นอกจากดอกเบี้ยส่งผลเชิงบวก ต่ออัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ส่วนหนี้เสียส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เชิงลบ รายได้อื่นๆ นอกจากดอกเบี้ยยังส่งผลเชิงบวกต่ออัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นด้วย เช่นเดียวกัน ซึ่งสามารถอธิบายได้ว่า ในช่วงวิกฤติเศรษฐกิจช่วงวิกฤติการเมืองที่มีการปฏิวัติในปี ค.ศ.2011 ธนาคารมีนโยบายการลงทุนอื่นๆ นอกจากการปล่อยสินเชื่อ เพื่อรายได้อื่นๆ นอกจากดอกเบี้ยเพิ่มมากขึ้นจนส่งผลดีต่อการทำกำไรของธนาคารในช่วงวิกฤติการณ์ดังกล่าว

### บทที่ 3

#### ระเบียบวิธีวิจัย (Research Method)

การศึกษาวิจัยเรื่อง ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Reserch) ผู้วิจัยเริ่มเก็บข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) จากรายงานประจำปี (Annual Report) ในช่วงระยะเวลาย้อนหลัง 5 ปี ระหว่างปี พ.ศ.2555 ถึง ปี พ.ศ. 2559 และเก็บรวบรวมข้อมูลจากเอกสารต่างๆที่เกี่ยวข้องโดยเฉพาะหนังสือ บทความ วิทยานิพนธ์ รวมไปถึงผลการศึกษาอื่นๆ เพื่อเป็นแนวทางในการกำหนดกรอบแนวความคิดการศึกษาและการตั้งสมมุติฐานสำหรับการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนทางการเงินที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสถาบันการเงินและบริษัทต่างๆ

#### 1. ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากรที่ใช้ในการศึกษาในครั้งนี้เป็นสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยทั้งหมด 22 แห่ง คือ

1. สหกรณ์อิสลามปัตตานี จำกัด
2. สหกรณ์อิสลามอิบนูอัฟฟาน จำกัด
3. สหกรณ์อิสลามอิบนูเอาฟ จำกัด
4. สหกรณ์อิสลามอัศศิดดีก จำกัด
5. สหกรณ์ออมทรัพย์ชะกอพะฮืออิสลาม จำกัด
6. สหกรณ์อิสลามบีนา จำกัด
7. สหกรณ์บริการอัล-สุดา จำกัด
8. สหกรณ์อิสลามตันมียะฮ จำกัด
9. สหกรณ์ออมทรัพย์นูรูลอิสลามกระบี่ จำกัด
10. สหกรณ์ออมทรัพย์อัล-อิสลามมียะฮ จำกัด
11. สหกรณ์อิสลามสันติชน จำกัด
12. สหกรณ์อิสลามศรัทธาชน จำกัด
13. สหกรณ์บริการอัล-อามาน จำกัด
14. สหกรณ์บารอกะฮืออิสลาม จำกัด

15. สหกรณ์อิสลามซอฮาบะห์ จำกัด
16. สหกรณ์อัล-อามานะห์ญูเก็ด จำกัด
17. สหกรณ์ออมทรัพย์อัล-อะมีน จำกัด
18. สหกรณ์อัล-อามีนสตูล จำกัด
19. สหกรณ์มหาวิทยาลัยฟาฏอนี จำกัด
20. สหกรณ์อิสลามสุชนิ จำกัด
21. สหกรณ์บริการอัลฟัจญูร์ จำกัด
22. สหกรณ์อิสลามอามานะฮ์ จำกัด

ผู้วิจัยอาศัยข้อมูลจากรายงานกิจการประจำปีของสหกรณ์อิสลามที่มีข้อมูลย้อนหลัง 5 ปี ตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ. 2559 และได้กลุ่มตัวอย่างสหกรณ์จำนวน 15 แห่ง รวมเป็น 75 ตัวอย่าง โดยสุ่มตัวอย่างจากการอาศัยข้อมูลรายงานประจำปีของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยที่มีย้อนหลังครบ 5 ปี และแบ่งกลุ่มตัวอย่างออกเป็น 3 เขตพื้นที่เศรษฐกิจ ดังนี้

หนึ่ง เขตพื้นที่เศรษฐกิจสามจังหวัดชายแดนภาคใต้ประกอบด้วย จังหวัดปัตตานี จังหวัดยะลา และจังหวัดนราธิวาส ทั้งหมด 4 แห่ง ได้แก่ สหกรณ์อิสลามปัตตานี จำกัด สหกรณ์อิสลามอิบนูอัฟฟาน จำกัด สหกรณ์อิสลามบีนา จำกัด และสหกรณ์อิสลามซอฮาบะห์ จำกัด

สอง เขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งตะวันออกประกอบด้วย จังหวัดสงขลา จังหวัดนครศรีธรรมราช และจังหวัดพัทลุง ทั้งหมด 4 แห่ง ได้แก่ สหกรณ์อิสลามอัศคีดิค จำกัด สหกรณ์บริการอัล-ฮูดา จำกัด สหกรณ์บริการอัล-อามาน จำกัด และสหกรณ์ออมทรัพย์อัล-อะมีน จำกัด

สาม เขตพื้นที่เศรษฐกิจฝั่งอันดามันและกรุงเทพมหานคร เนื่องจากฝั่งอันดามันเป็นจังหวัดท่องเที่ยวที่มีรายได้สูงและจำนวนตัวอย่างจากกรุงเทพมหานครน้อยจึงรวมฝั่งอันดามันและกรุงเทพมหานครเข้าด้วยกัน เขตพื้นที่เศรษฐกิจฝั่งอันดามันประกอบด้วย จังหวัดสตูล จังหวัดภูเก็ต จังหวัดกระบี่ จังหวัดตรัง และจังหวัดพังงา ทั้งหมด 5 แห่ง ได้แก่ สหกรณ์อิสลามอิบนูเอาฟ จำกัด สหกรณ์ออมทรัพย์ชะกอพะฮืออิสลาม จำกัด สหกรณ์อิสลามตันมียะฮ์ จำกัด สหกรณ์ออมทรัพย์อัล-อิสลามมียะฮ์ จำกัด และสหกรณ์บริการอัลฟัจญูร์ จำกัด และเขตพื้นที่เศรษฐกิจกรุงเทพมหานคร ทั้งหมด 2 แห่ง ได้แก่ สหกรณ์อิสลามสันติชน จำกัด และสหกรณ์อิสลามศรัทธาชน จำกัด

## 2. ขั้นตอนการวิจัย

ผู้วิจัยอาศัยข้อมูลจากรายงานประจำปีของสหกรณ์อิสลามที่มีข้อมูลย้อนหลัง 5 ปี และได้ตัวอย่างสหกรณ์จำนวน 15 แห่ง รวม 75 ตัวอย่าง และเพื่อให้กระบวนการวิจัยบรรลุวัตถุประสงค์และดำเนินไปอย่างมีระเบียบแบบแผน ผู้วิจัยได้กำหนดขั้นตอนการวิจัยออกเป็น 5 ขั้นตอนคือ

ขั้นตอนที่ 1 จัดเตรียมและค้นหาข้อมูลจากหนังสือ เอกสาร วารสาร รายงาน สถิติ งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง รวมไปถึงศึกษาและเก็บรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ที่เป็นข้อมูลพื้นฐานด้านโครงสร้างของนโยบาย และรูปแบบการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย

ขั้นตอนที่ 2 เก็บรวบรวมข้อมูลรายงานกิจการประจำปี (Annual Report) ของสหกรณ์ต่างๆ ในระยะเวลาย้อนหลัง 5 ปี ตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึง ปี พ.ศ.2559

ขั้นตอนที่ 3 นำข้อมูลจากรายงานกิจการประจำปี (Annual Report) มาคำนวณหาค่าอัตราส่วนทางการเงินและตัวแปรปัจจัยต่างๆ

ขั้นตอนที่ 4 นำข้อมูลที่ได้จากการคำนวณหาอัตราส่วนทางการเงินและตัวแปรปัจจัยต่างๆ มาวิเคราะห์หาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระกับตัวแปรตามด้วยเทคนิคการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression) ด้วยระเบียบวิธีการทางสถิติโดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูปทางธุรกิจ SPSS ในการวิเคราะห์ข้อมูล เพื่อดูความสัมพันธ์ของอัตราส่วนทางการเงินกับตัวแปรปัจจัยต่างๆของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย โดยการวิเคราะห์ภาพรวมและแบ่งแยกตามเขตพื้นที่เศรษฐกิจคือ

หนึ่ง เขตพื้นที่เศรษฐกิจสามจังหวัดชายแดนภาคใต้ประกอบด้วย จังหวัดปัตตานี จังหวัดยะลา และจังหวัดนราธิวาส

สอง เขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งตะวันออกประกอบด้วย จังหวัดสงขลา จังหวัดนครศรีธรรมราช และจังหวัดพัทลุง

สาม เขตพื้นที่เศรษฐกิจฝั่งอันดามันและกรุงเทพมหานคร ประกอบด้วย จังหวัดสตูล จังหวัดภูเก็ต จังหวัดกระบี่ จังหวัดตรัง จังหวัดพังงา และจังหวัดกรุงเทพมหานคร

ขั้นตอนที่ 5 วิเคราะห์และสรุปผลการวิจัย

### 3. เครื่องมือวิจัย และการวิเคราะห์ข้อมูล

งานวิจัยนี้เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Analysis) โดยอาศัยโปรแกรมสำเร็จรูปทางธุรกิจ SPSS ในการวิเคราะห์ข้อมูล และทดสอบสมมุติฐานด้วยการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression) ในการวัดความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งมีรายละเอียดขั้นตอนการวิเคราะห์ข้อมูลดังนี้

1) ทำการวิเคราะห์ข้อมูลด้วยสถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) เป็นการวิเคราะห์และสรุป ลักษณะเบื้องต้นของข้อมูล ประกอบด้วยค่าเฉลี่ยของข้อมูลทั้งหมด (Mean) ค่ามัธยฐานของข้อมูล (Median) ค่าสูงสุดของข้อมูล (Maximum) ค่าต่ำสุดของข้อมูล (Minimum) และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของข้อมูล (Standard Deviation) ซึ่งสามารถคำนวณได้จากสมการต่อไปนี้

2) นำข้อมูลที่ได้มาทำการทดสอบปัญหาความสัมพันธ์เชิงเส้นตรงระหว่างตัวแปรอิสระ (Multi Collinearity) เพื่อศึกษาถึงระดับความสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระแต่ละคู่ โดยถือว่าตัวแปรอิสระแต่ละตัวเกิดปัญหาความสัมพันธ์เชิงเส้นตรง เมื่อมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์มีค่าสูงกว่า 0.07 หรือต่ำกว่า -0.07

3) ทำการทดสอบปัญหาสหสัมพันธ์ของตัวรบกวน (Autocorrelation) โดยใช้ค่าสถิติ Durbin-Watson

4) พิจารณาทิศทางของความสัมพันธ์จากค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Coefficient of Correlation: r) เป็นค่าที่ใช้วัดความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร 2 ตัวว่ามีความสัมพันธ์กันหรือไม่ และความสัมพันธ์เป็นไปในทิศทางใด โดยพิจารณาทิศทางของความสัมพันธ์จากเครื่องหมายของค่าสัมประสิทธิ์ (r)

5) นำข้อมูลตัวแปรที่ได้มาวิเคราะห์ในรูปแบบของสมการถดถอยเชิงพหุ ซึ่งมีรูปแบบของสมการดังนี้

$$Y_i = \alpha + \beta_1 X_{i1} + \beta_2 X_{i2} + \beta_3 X_{i3} + \beta_4 X_{i4} + \beta_5 X_{i5} + \beta_6 X_{i6} + \beta_7 X_{i7} + \beta_8 X_{i8} + \beta_9 X_{i9} + \epsilon$$

เมื่อ  $i = 1, 2$  หรือ  $3$

$\alpha$  = ค่าคงที่ (Constant)

$\beta$  = ค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของตัวแปร X

$Y_{i=1}$  = อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on Asset: ROA)

$Y_{i=2}$  = อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity: ROE)

$Y_{i=3}$  = อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (Return on Capital Employed: ROCE)

$X_{11}$	=	อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio: CR)
$X_{12}$	=	อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Leverage Ratio: LR)
$X_{13}$	=	จำนวนสมาชิก (Member Quantity: Mem_Q)
$X_{14}$	=	มูลค่าการออมของสมาชิก (Member Saving: MEM_SAV)
$X_{15}$	=	กำไรสินเชื่อต่อสินทรัพย์ (Loan Profit per Asset: LPA)
$X_{16}$	=	สภาพคล่องทางการเงิน (Liquidity: LIQ)
$X_{17}$	=	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (Allowance for Doubtful Accounts: ADA)
$X_{18}$	=	มูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์ (Member Saving per Asset: SAV/A)
$X_{19}$	=	มูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก (Loan per Member: LOAN/M)
$\epsilon$	=	ค่าความคลาดเคลื่อน (Error)

เพื่อให้การนำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูลมีความง่ายและสะดวกมากยิ่งขึ้น ผู้วิจัยได้กำหนดสัญลักษณ์ที่ใช้แทนค่าสถิติและตัวแปรต่างๆ ในการนำเสนอข้อมูลดังนี้

ตารางที่ 1 แสดงสัญลักษณ์ที่ใช้แทนค่าสถิติ

ค่าสถิติ	สัญลักษณ์
ค่าเฉลี่ย	Mean
ค่ามัธยฐาน	Med.
ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน	S.D.
ค่าต่ำสุด	Min.
ค่าสูงสุด	Max.
จำนวนสหกรณ์	n
R Square	$R^2$



ตารางที่ 2 แสดงนิยามและแสดงสัญลักษณ์ที่ใช้แทนตัวแปร

ตัวแปร	นิยาม	สัญลักษณ์
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	กำไรสุทธิหารด้วยสินทรัพย์	ROA
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	กำไรสุทธิหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้น	ROE
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน	กำไรสุทธิหารด้วยสินทรัพย์ลบหนี้สิน หมุนเวียน	ROCE
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	สินทรัพย์หมุนเวียนหารด้วยหนี้สินหมุนเวียน	CR
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์	หนี้สินหารด้วยสินทรัพย์	LR
จำนวนสมาชิก	จำนวนสมาชิกสหกรณ์ประเภทสามัญ	MEM_Q
มูลค่าการออมของสมาชิก	จำนวนเงินออมประเภทเงินฝากและทุนเรือน หุ้น	MEM_SAV
กำไรสินเชื่ต่อสินทรัพย์	รายได้จากกำไรสินเชื่อหารด้วยสินทรัพย์	LPA
สภาพคล่องทางการเงิน	มูลค่าการออมของสมาชิกหารด้วยสินเชื่อ	LIQ
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อย สินเชื่อ	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญหารด้วยมูลค่าสินเชื่อที่ ปล่อยกู้	ADA
มูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์	จำนวนเงินฝากของสมาชิกหารด้วยสินทรัพย์	SAV/A
มูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก	จำนวนสินเชื่อที่ปล่อยกู้หารด้วยจำนวน สมาชิก	LOAN/M

## บทที่ 4

### ผลการวิเคราะห์ (Analysis Result)

ในการศึกษาวิจัยเรื่องประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย ผู้วิจัยอาศัยข้อมูลทางการเงินของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559 ผู้วิจัยได้แบ่งการนำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูลออกเป็น 4 หัวข้อ คือ (1) ผลการวิเคราะห์สถิติพื้นฐานของข้อมูล (2) การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร (3) การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย (4) สรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูล

#### 4.1. ผลการวิเคราะห์สถิติพื้นฐานของข้อมูล

เมื่อนำรายงานกิจการประจำปี (Annual Report) ของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยจำนวน 15 แห่งจำนวน 75 ตัวอย่างมาทำการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินย้อนหลัง 5 ปี ตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559 และนำอัตราส่วนดังกล่าวมาสู่การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนาได้ผลการวิเคราะห์ข้อมูลดังแสดงในตารางที่ 3

ตารางที่ 3 แสดงค่าสถิติเชิงพรรณนาของประสิทธิภาพการดำเนินงาน และอัตราส่วนของปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทย ตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559

ตัวแปร	Mean	Med.	S.D.	Min.	Max.	n
1. ROA	0.023	0.021	0.017	0.002	0.103	75
2. ROE	0.058	0.053	0.034	0.005	0.162	75
3. ROCE	0.051	0.049	0.032	0.004	0.157	75

4. CR	1.241	0.951	0.847	0.453	4.692	75
5. LR	0.585	0.600	0.174	0.157	0.928	75
6. MEM_Q(x10 <sup>3</sup> )	13.971	2.156	22.921	0.538	90.950	75
7. MEM_SAV(x10 <sup>3</sup> )	385.751	139.366	482.038	7.584	1,581.878	75
8. LPA	0.078	0.062	0.058	0.020	0.317	75
9. LIQ	1.741	1.584	0.659	0.966	3.864	75
10. ADA	0.018	0.007	0.043	0.000	0.270	75
11. SAV/A	0.899	0.913	0.087	0.690	0.995	75
12. LOAN/M(x10 <sup>3</sup> )	24.345	18.735	19.049	5.118	106.453	75

โดยที่

1. ROA หมายถึง อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์
2. ROE หมายถึง อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น
3. ROCE หมายถึง อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน
4. CR หมายถึง อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน
5. LR หมายถึง อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์
6. MEM\_Q หมายถึง จำนวนสมาชิก
7. MEM\_SAV หมายถึง มูลค่าการออมของสมาชิก
8. LPA หมายถึง กำไรสินเชื่ต่อสินทรัพย์
9. LIQ หมายถึง สภาพคล่องทางการเงิน
10. ADA หมายถึง ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ
11. SAV/A หมายถึง มูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์
12. LOAN/M หมายถึง มูลค่าสินเชื่ต่อสมาชิก

จากข้อมูลตารางที่ 3 สามารถสรุปสถิติเชิงพรรณนาอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทยได้ดังนี้

#### 4.1.1.ประสิทธิภาพการดำเนินงาน

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ของสหกรณ์อิสลามมีค่าต่ำสุดเท่ากับ 0.002 และมีค่าสูงสุดเท่ากับ 0.103 นั่นคือในช่วงปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559 สหกรณ์อิสลามมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ต่ำสุดคิดเป็นร้อยละ 0.2 และสหกรณ์อิสลามมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์สูงสุด

ร้อยละ 10.3 โดยภาพรวมสหกรณ์อิสลามมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ยเท่า 0.023 เท่าของสินทรัพย์หรือร้อยละ 2.3

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของสหกรณ์อิสลามมีค่าต่ำสุดเท่ากับ 0.005 และมีค่าสูงสุดเท่ากับ 0.162 นั่นคือในช่วงปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559 สหกรณ์อิสลามมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำสุดคิดเป็นร้อยละ 0.5 และสหกรณ์อิสลามมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูงสุดร้อยละ 16.2 โดยภาพรวมสหกรณ์อิสลามมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเท่ากับ 0.058 เท่าจากส่วนของผู้ถือหุ้นหรือร้อยละ 5.8

อัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนดำเนินงาน (ROCE) ของสหกรณ์อิสลามมีค่าต่ำสุดเท่ากับ 0.004 และมีสูงสุดเท่ากับ 0.157 นั่นคือในช่วงปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559 สหกรณ์อิสลามมีอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนดำเนินงานต่ำสุดคิดเป็นร้อยละ 0.4 และสหกรณ์อิสลามมีอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนดำเนินงานสูงสุดร้อยละ 15.7 โดยภาพรวมสหกรณ์อิสลามมีอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนดำเนินงานเฉลี่ยอยู่ที่ 0.051 เท่าของเงินดำเนินงานหรือร้อยละ 5.1

#### 4.1.2. ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพการดำเนินงาน

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) ของสหกรณ์อิสลามมีค่าอยู่ระหว่าง 0.453-4.692 เท่า แสดงให้เห็นว่าในช่วงปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559 สหกรณ์อิสลามมีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนต่ำสุดอยู่ที่ 0.453 เท่า ในขณะที่สหกรณ์อิสลามบางแห่งมีหนี้สินหมุนเวียนมากกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนสูงถึง 4.692 เท่า โดยภาพรวมสหกรณ์อิสลามมีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเฉลี่ยอยู่ที่ 1.241 เท่า

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (LR) ของสหกรณ์อิสลามมีค่าอยู่ระหว่าง 0.157-0.928 เท่า แสดงให้เห็นว่าสหกรณ์อิสลามมีอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ต่ำสุดคิดเป็นร้อยละ 15.7 และสหกรณ์อิสลามบางแห่งมีหนี้สินสูงถึงร้อยละ 92.8 โดยภาพรวมสหกรณ์อิสลามมีอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์เฉลี่ยอยู่ที่ 0.585 เท่าหรือร้อยละ 58.5

จำนวนสมาชิก (MEM\_Q) ของสหกรณ์อิสลามแต่ละแห่งมีจำนวนอยู่ระหว่าง 583-90,950 คน โดยมีจำนวนสมาชิกเฉลี่ยเท่ากับ 13,917 คน

มูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) ของสหกรณ์อิสลามมีค่าอยู่ระหว่าง 7,584,059-1,581,878,251 บาท ในภาพรวมสหกรณ์อิสลามมีมูลค่าการออมของสมาชิกเฉลี่ยอยู่ที่ 385,751,963 บาท

กำไรสินเชื่อต่อสินทรัพย์ (LPA) ของสหกรณ์อิสลามมีค่าอยู่ระหว่าง 0.020-0.317 เท่า แสดงให้เห็นว่าในช่วงปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559 สหกรณ์อิสลามสามารถสร้างรายได้จากกำไรสินเชื่อต่ำสุดคิดเป็นร้อยละ 2 และสหกรณ์อิสลามสามารถสร้างรายได้จากกำไรสินเชื่อสูงสุดคิดเป็นร้อยละ 31.7 โดยภาพรวมสหกรณ์อิสลามมีรายได้จากกำไรสินเชื่อเฉลี่ยเท่ากับ 0.078 หรือร้อยละ 7.8

สภาพคล่องทางการเงิน (LIQ) ของสหกรณ์อิสลามมีค่าอยู่ระหว่าง 0.966-3.864 เท่า ในภาพรวมสหกรณ์อิสลามมีค่าเฉลี่ยสภาพคล่องทางการเงิน 1.741 เท่า แสดงให้เห็นว่าสหกรณ์อิสลามมีสภาพคล่องค่อนข้างดี เพราะมีเงินฝากและทุนเรือนหุ้นของสมาชิกเพียงพอต่อการให้บริการสินเชื่อแก่สมาชิก และโดยเฉลี่ยยังมีจำนวนมากกว่ามูลค่าการให้สินเชื่อแก่สมาชิกอยู่ที่ร้อยละ 74

ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (ADA) ของสหกรณ์อิสลามมีค่าอยู่ระหว่าง 0-0.270 เท่า เนื่องด้วยในปี พ.ศ.2555 มีสหกรณ์อิสลามหนึ่งแห่งมีการตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นศูนย์ และมีการตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อสูงที่สุดคิดเป็นร้อยละ 27 ของมูลค่าการปล่อยสินเชื่อทั้งหมด ในภาพรวมสหกรณ์อิสลามได้ตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อเฉลี่ยเท่ากับ 0.018 เท่าของมูลค่าการให้สินเชื่อแก่สมาชิกทั้งหมดหรือร้อยละ 1.8

มูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์ (SAV/A) ของสหกรณ์อิสลามมีค่าอยู่ระหว่าง 0.690-0.995 เท่า แสดงให้เห็นว่าสหกรณ์อิสลามมีเงินฝากและทุนเรือนหุ้นต่ำสุดคิดเป็นร้อยละ 69 จากสินทรัพย์ทั้งหมด และสหกรณ์อิสลามบางแห่งมีเงินฝากและทุนเรือนหุ้นสูงสุดถึงร้อยละ 99.5 จากสินทรัพย์ทั้งหมด ในภาพรวมของสหกรณ์อิสลามมีมูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์เฉลี่ย 0.899 เท่า คิดเป็นร้อยละ 89.9 จากสินทรัพย์ทั้งหมด

มูลค่าสินเชื่ต่อสมาชิก (LOAN/M) ของสหกรณ์อิสลามมีค่าอยู่ระหว่าง 5,118.911 - 106,453.487 บาทต่อคน ในภาพรวมสหกรณ์อิสลามมีมูลค่าสินเชื่ต่อสมาชิกเฉลี่ย 24,345.405 บาทต่อคน

#### 4.2. การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปร

เมื่อนำตัวแปรอิสระและตัวแปรตามมาทดสอบความสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson Correlation) ผู้วิจัยได้ทราบทิศทางความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรดังแสดงในตารางที่ 4

ตารางที่ 4 แสดงค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson Correlation)

	ROA	ROE	ROCE	CR	LR	MEM_Q	MEM_SAV	LPA	LIQ	ADA	SAV/A	LOAN/M
ROA	1.000											
ROE	0.680*** (0.000)	1.000										
ROCE	0.746*** (0.000)	0.942*** (0.000)	1.000									
CR	0.500*** (0.000)	0.007 (0.476)	0.046 (0.347)	1.000								
LR	-0.603*** (0.000)	0.073 (0.267)	-0.035 (0.383)	-0.750*** (0.000)	1.000							
MEM_Q	-0.166* (0.077)	-0.261** (0.011)	-0.260** (0.012)	-0.134 (0.125)	-0.039 (0.371)	1.000						
MEM_SAV	-0.105 (0.185)	-0.172* (0.069)	-0.154* (0.092)	-0.258 (0.012)	-0.060 (0.304)	0.821 (0.000)	1.000					

LPA	0.359*** (0.000)	0.225** (0.025)	0.230** (0.023)	0.080 (0.246)	-0.255** (0.013)	-0.123 (0.146)	-0.235** (0.020)	1.000				
LIQ	0.024 (0.417)	0.009 (0.468)	0.080 (0.246)	0.251** (0.014)	0.018 (0.439)	-0.113 (0.167)	-0.106 (0.183)	-0.121 (0.150)	1.000			
ADA	-0.187* (0.053)	-0.006 (0.478)	0.005 (0.482)	0.048 (0.342)	0.345** (0.001)	-0.188* (0.052)	-0.219** (0.029)	-0.159* (0.086)	0.559*** (0.000)	1.000		
SAV/A	0.207** (0.036)	0.173* (0.068)	0.316** (0.002)	0.139 (0.117)	-0.118 (0.155)	0.030 (0.397)	0.174* (0.067)	-0.413*** (0.000)	0.359*** (0.000)	0.188* (0.052)	1.000	
LOAN/M	-0.208** (0.036)	0.122 (0.149)	0.043 (0.357)	-0.166* (0.076)	0.317*** (0.002)	-0.207** (0.036)	0.045 (0.351)	-0.253** (0.014)	-0.245** (0.016)	-0.042 (0.359)	0.137 (0.120)	1.000

โดยที่

1. \* หมายถึง ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.1
2. \*\* หมายถึง ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05
3. \*\*\* หมายถึง ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.01
4. ค่าในวงเล็บ หมายถึง ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน



จากตารางที่ 4 สามารถอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรได้ดังนี้

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) สัมพันธ์เชิงบวกกับตัวแทนของประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ อย่างไรก็ตามอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนดำเนินงาน (ROCE)

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (LR) สัมพันธ์เชิงลบอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับตัวแทนของประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) อย่างไรก็ตามอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (LR) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนดำเนินงาน (ROCE)

จำนวนสมาชิก (MEM\_Q) สัมพันธ์เชิงลบอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับตัวแทนของประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนดำเนินงาน (ROCE)) อย่างไรก็ตามอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์จำนวนสมาชิก (MEM\_Q) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) และอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (LR)

มูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) สัมพันธ์เชิงลบอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับตัวแทนของประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย (อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนดำเนินงาน (ROCE)) อย่างไรก็ตามมูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (LR) และจำนวนสมาชิก (MEM\_Q)

กำไรสินเชื่อดอกเบี้ยสุทธิ (LPA) สัมพันธ์เชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับตัวแทนของประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (ROCE)) ในขณะที่กำไรสินเชื่อดอกเบี้ยสุทธิ (LPA) สัมพันธ์เชิงลบอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (LR) และมูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) อย่างไรก็ตามกำไรสินเชื่อดอกเบี้ยสุทธิ (LPA) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) และจำนวนสมาชิก (MEM\_Q)

สภาพคล่องทางการเงิน (LIQ) สัมพันธ์เชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) อย่างไรก็ตามสภาพคล่องทางการเงิน (LIQ) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (ROCE) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (LR) จำนวนสมาชิก (MEM\_Q) มูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) และกำไรสินเชื่อดอกเบี้ยสุทธิ (LPA)

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (ADA) สัมพันธ์เชิงลบอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับตัวแทนของประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)) จำนวนสมาชิก (MEM\_Q) มูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) และกำไรสินเชื่อดอกเบี้ยสุทธิ (LPA) ในขณะที่ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (ADA) สัมพันธ์เชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (LR) และสภาพคล่องทางการเงิน (LIQ) อย่างไรก็ตามค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (ADA) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (ROCE) และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR)

มูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์ (SAV/A) สัมพันธ์เชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับตัวแทนของประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)

และอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนดำเนินงาน (ROCE)) มูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) สภาพคล่องทางการเงิน (LIQ) และค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (ADA) ในขณะที่มูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์ (SAV/A) สัมพันธ์เชิงลบอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับกำไรสินเชื่อต่อสินทรัพย์ (LPA) อย่างไรก็ตามมูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์ (SAV/A) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (LR) และจำนวนสมาชิก (MEM\_Q)

มูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก (LOAN/M) สัมพันธ์เชิงลบอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับตัวแทนของประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)) อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) จำนวนสมาชิก (MEM\_Q) กำไรสินเชื่อต่อสินทรัพย์ (LPA) และสภาพคล่องทางการเงิน (LIQ) ในขณะที่มูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก (LOAN/M) สัมพันธ์เชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (LR) อย่างไรก็ตามมูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก (LOAN/M) ไม่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติกับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) อัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนดำเนินงาน (ROCE) มูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (ADA) และสมาชิกต่อสินทรัพย์ (SAV/A)

#### 4.3 การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย

ในการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างประสิทธิภาพการดำเนินงาน (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนดำเนินงาน (ROCE)) กับปัจจัยต่างๆ (อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (LR) จำนวนสมาชิก (MEM\_Q) มูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) กำไรสินเชื่อต่อสินทรัพย์ (LPA) สภาพคล่องทางการเงิน (LIQ) ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (ADA) สมาชิกต่อสินทรัพย์ (SAV/A) และมูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก (LOAN/M)) ตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559 ของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยจำนวน 15 แห่ง ประกอบด้วย

1. สหกรณ์อิสลามปัตตานี จำกัด
2. สหกรณ์อิสลามอิบนูอัฟฟาน จำกัด
3. สหกรณ์อิสลามบีนา จำกัด
4. สหกรณ์อิสลามซอฮาบะห์ จำกัด
5. สหกรณ์อิสลามอิบนูเฮฟ จำกัด
6. สหกรณ์อิสลามอัศศิดดีก จำกัด
7. สหกรณ์บริการอัล-ฮูดา จำกัด
8. สหกรณ์บริการอัล-อามาน จำกัด
9. สหกรณ์ออมทรัพย์อัล-อะมีน จำกัด
10. สหกรณ์ออมทรัพย์ยะกอพะฮืออิสลาม จำกัด
11. สหกรณ์อิสลามตันมียะฮ จำกัด
12. สหกรณ์ออมทรัพย์อัล-อิสลามียะฮ์ จำกัด
13. สหกรณ์บริการอัลฟัจญูร์ จำกัด
14. สหกรณ์อิสลามสันติชน จำกัด
15. สหกรณ์อิสลามศรัทธาชน จำกัด

ผู้วิจัยได้แบ่งผลการวิจัยออกเป็นการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยเขตพื้นที่เศรษฐกิจสามจังหวัดชายแดนภาคใต้ การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งตะวันออก และการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งอันดามันและกรุงเทพมหานคร

#### 4.3.1. การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย

ผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของตัวแปรต่างๆของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย สามารถแสดงได้ในตารางที่ 5

ตารางที่ 5 ผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทยตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559

ค่าคงที่	คาตกการณ์	ROA	ROE	ROCE	VIF
		-0.080*** (0.290)	-0.296*** (0.071)	-0.279*** (0.064)	
CR	+	0.014*** (0.050)	0.036*** (0.011)	0.024** (0.010)	7.489
LR	+	0.030 (0.025)	0.232*** (0.060)	0.160*** (0.053)	9.415
MEM_Q	-	-0.443X10 <sup>-6</sup> *** (0.000)	-0.123X10 <sup>-5</sup> *** (0.000)	-0.104X10 <sup>-5</sup> *** (0.000)	6.327
MEM_SAV	+	0.194X10 <sup>-10</sup> *** (0.000)	0.550X10 <sup>-10</sup> *** (0.000)	0.423X10 <sup>-10</sup> *** (0.000)	8.082
LPA	+	0.141*** (0.032)	0.351*** (0.077)	0.322*** (0.069)	1.705
LIQ	-	-0.006** (0.003)	-0.013* (0.008)	-0.010 (0.007)	2.275
ADA	-	-0.080* (0.048)	-0.249** (0.117)	-0.188* (0.105)	2.184
SAV/A	+	0.084*** (0.21)	0.205*** (0.051)	0.238*** (0.046)	1.708
LOAN/M	-	-0.281X10 <sup>-6</sup> ***	-0.559X10 <sup>-6</sup> *	-0.529X10 <sup>-6</sup> **	2.576

	(0.000)	(0.000)	(0.000)
R <sup>2</sup>	0.584	0.362	0.405
n	75	75	75

โดยที่

1. หมายถึง ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.1
2. \*\* หมายถึง ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05
3. \*\*\* หมายถึง ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.01
4. ค่าในวงเล็บหมายถึง ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน
5. R<sup>2</sup> หมายถึง R square
6. n หมายถึง จำนวนกลุ่มตัวอย่างสหกรณ์อิสลาม
7. ROA หมายถึง อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์
8. ROE หมายถึง อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น
9. ROCE หมายถึง อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน
10. CR หมายถึง อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน
11. LR หมายถึง อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์
12. MEM\_Q หมายถึง จำนวนสมาชิก
13. MEM\_SAV หมายถึง มูลค่าการออมของสมาชิก
14. LPA หมายถึง กำไรสินเชื่อต่อสินทรัพย์
15. LIQ หมายถึง สภาพคล่องทางการเงิน
16. ADA หมายถึง ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ
17. SAV/A หมายถึง มูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์
18. LOAN/M หมายถึง มูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก

จากตารางที่ 5 สามารถอธิบายปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยในช่วงปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559 ได้ดังนี้

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (ROCE)) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (LR) มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน (อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (ROCE)) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

จำนวนสมาชิก (MEM\_Q) มีความสัมพันธ์เชิงลบกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (ROCE)) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

มูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (ROCE)) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

กำไรสินเชื่อต่อสินทรัพย์ (LPA) มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (ROCE)) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

สภาพคล่อง (LIQ) มีความสัมพันธ์เชิงลบกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (ADA) มีความสัมพันธ์เชิงลบกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

มูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์ (SAV/A) มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (ROCE)) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

มูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก (LOAN/M) มีความสัมพันธ์เชิงลบกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (ROCE)) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

และเพื่อให้การวิจัยในครั้งนี้ละเอียดมากยิ่งขึ้นผู้วิจัยได้ทำการแบ่งการศึกษาออกเป็น 3 เขตพื้นที่เศรษฐกิจอันประกอบด้วย (1) เขตพื้นที่เศรษฐกิจสามจังหวัดชายแดนภาคใต้ประกอบด้วย

จังหวัดปัตตานี จังหวัดยะลา และจังหวัดนราธิวาส ประกอบด้วยสหกรณ์อิสลามทั้งหมด 4 แห่งคือ สหกรณ์อิสลามปัตตานี จำกัด สหกรณ์อิสลามอิบนูอัฟฟาน จำกัด สหกรณ์อิสลามบีนา จำกัด และ สหกรณ์อิสลามซอฮาบะห์ จำกัด ผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุดังแสดงในตารางที่ 6 (2) เขต พื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งตะวันออกประกอบด้วย จังหวัดสงขลา จังหวัดสตูล จังหวัด นครศรีธรรมราช และจังหวัดพัทลุง ประกอบด้วยสหกรณ์อิสลามทั้งหมด 4 แห่งคือ สหกรณ์ อิสลามอัศศิดดิก จำกัด สหกรณ์บริการอัล-ฮูดา จำกัด สหกรณ์บริการอัล-อามาน จำกัด และสหกรณ์ ออมทรัพย์อัล-อะมีน จำกัด ผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุดังแสดงในตารางที่ 7 และ (3) เขต พื้นที่เศรษฐกิจอันดามันและกรุงเทพมหานครประกอบด้วย จังหวัดสตูล จังหวัดภูเก็ต จังหวัดกระบี่ จังหวัดตรัง จังหวัดพังงา จังหวัดระนอง และจังหวัดกรุงเทพมหานคร ประกอบด้วยสหกรณ์อิสลาม ทั้งหมด 7 แห่งคือ สหกรณ์อิสลามอิบนูเอาฟ จำกัด สหกรณ์ออมทรัพย์ยะกอพะฮอิสลาม จำกัด สหกรณ์อิสลามตันมียะฮ จำกัด สหกรณ์ออมทรัพย์อัล-อิสลามียะฮ์ จำกัด สหกรณ์บริการอัลฟัจญูร์ จำกัด สหกรณ์อิสลามสันติชน จำกัด และสหกรณ์อิสลามศรัทธาชน จำกัด ผลการวิเคราะห์ความ ถดถอยเชิงพหุดังแสดงในตารางที่ 8

#### 4.3.2. การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่ง ประเทศไทยเขตพื้นที่เศรษฐกิจสามจังหวัดชายแดนภาคใต้

ผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของตัวแปรต่างๆของสหกรณ์อิสลามในเครือข่าย สหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยเขตพื้นที่เศรษฐกิจสามจังหวัดชายแดนภาคใต้สามารถแสดงได้ใน ตารางที่ 6

ตารางที่ 6 ผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามใน ประเทศไทยเขตพื้นที่เศรษฐกิจสามจังหวัดชายแดนภาคใต้ ตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559

ค่าคงที่	คาดการณ์	ROA	ROE	ROCE
		-0.104 (0.360)	-0.056 (0.695)	-0.087 (0.614)
CR	+	0.003 (0.022)	0.017 (0.043)	0.009 (0.038)
MEM_Q	-	-0.153X10 <sup>-5</sup>	-0.188X10 <sup>-10</sup>	-0.177X10 <sup>-5</sup>



		(0.000)	(0.000)	(0.000)
MEM_SAV	+	$0.670 \times 10^{-5}$	$0.829 \times 10^{-10}$	$0.749 \times 10^{-10}$
		(0.000)	(0.000)	(0.000)
LPA	+	-0.039	-0.040	-0.074
		(0.207)	(0.401)	(0.354)
LIQ	-	0.006	0.016	0.007
		(0.020)	(0.039)	(0.034)
ADA	-	-1.767	-2.583	-2.267
		(2.249)	(4.346)	(3.837)
SAV/A	+	0.183	0.157	0.228
		(0.261)	(0.505)	(0.445)
LR	+	-0.027	-0.076	-0.094
		(0.303)	(0.585)	(0.517)
LOAN/M	+	$-0.159 \times 10^{-6}$	$-0.236 \times 10^{-6}$	$-0.162 \times 10^{-6}$
		(0.000)	(0.000)	(0.000)
R <sup>2</sup>		0.900	0.578	0.654
n <sub>1</sub>		20	20	20

โดยที่

1. หมายถึง ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.1
2. \*\* หมายถึง ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05
3. \*\*\* หมายถึง ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.01
4. ค่าในวงเล็บหมายถึง ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน
5. R<sup>2</sup> หมายถึง R square
6. n<sub>1</sub> หมายถึง จำนวนกลุ่มตัวอย่างสหกรณ์อิสลาม
7. ROA หมายถึง อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์
8. ROE หมายถึง อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น
9. ROCE หมายถึง อัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนดำเนินงาน
10. CR หมายถึง อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน
11. LR หมายถึง อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์
12. MEM\_Q หมายถึง จำนวนสมาชิก
13. MEM\_SAV หมายถึง มูลค่าการออมของสมาชิก
14. LPA หมายถึง กำไรสินเชื่อต่อสินทรัพย์
15. LIQ หมายถึง สภาพคล่องทางการเงิน
16. ADA หมายถึง ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ

17. SAV/A หมายถึง มูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์

18. LOAN/M หมายถึง มูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก

จากตารางที่ 6 ผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุพบว่าตัวแปรปัจจัยทุกตัวไม่มีความสัมพันธ์กับประสิทธิภาพการดำเนินงานสหกรณ์อิสลามในเขตพื้นที่เศรษฐกิจสามจังหวัดชายแดนภาคใต้ อันเนื่องมาจากในเขตพื้นที่เศรษฐกิจสามจังหวัดชายแดนภาคใต้สหกรณ์อิสลามมีขนาดสินทรัพย์ จำนวนสมาชิก จำนวนสาขาที่แตกต่างกันมากจนส่งผลให้ไม่สามารถวิเคราะห์หาความสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระและตัวแปรตามได้

#### 4.3.3. การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งตะวันออก

ผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของตัวแปรต่างๆของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งตะวันออกสามารถแสดงได้ในตารางที่

7

ตารางที่ 7 ผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทยเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งตะวันออก ตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559

	ภาคการณั้	ROA	ROE	ROCE
ค่าคงที่		-0.224 (0.151)	-0.463 (0.265)	-0.348 (0.282)
CR	+	0.052** (0.023)	0.113** (0.040)	0.082* (0.043)
LR	+	0.116 (0.088)	0.402** (0.1552)	0.249 (0.165)
MEM_Q	-	-0.859X10 <sup>-5</sup> ** (0.000)	-0.245X10 <sup>-4</sup> *** (0.000)	-0.214X10 <sup>-4</sup> ** (0.000)
MEM_SAV	+	0.183X10 <sup>-9</sup> ** (0.000)	0.531X10 <sup>-9</sup> *** (0.000)	0.455X10 <sup>-9</sup> *** (0.000)
LPA	+	0.127 (0.116)	0.081 (0.204)	0.076 (0.217)
LIQ	-	-0.047***	0.120***	-0.090***

		(0.010)	(0.018)	(0.019)
ADA	-	-0.018 (0.193)	-0.448 (0.338)	-0.066 (0.360)
SAV/A	+	0.235** (0.099)	0.430** (0.173)	0.373** (0.184)
LOAN/M	-	$-0.921 \times 10^{-6}$ ** (0.000)	$-0.335 \times 10^{-5}$ *** (0.000)	$-0.247 \times 10^{-5}$ *** (0.000)
R <sup>2</sup>		0.875	0.938	0.907
n <sub>2</sub>		20	20	20

โดยที่

1. หมายถึง ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.1
2. \*\* หมายถึง ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05
3. \*\*\* หมายถึง ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.01
4. ค่าในวงเล็บหมายถึง ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน
5. R<sup>2</sup> หมายถึง R square
6. n หมายถึง จำนวนกลุ่มตัวอย่างสหกรณ์อิสลาม
7. ROA หมายถึง อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์
8. ROE หมายถึง อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น
9. ROCE หมายถึง อัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนดำเนินงาน
10. CR หมายถึง อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน
11. LR หมายถึง อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์
12. MEM\_Q หมายถึง จำนวนสมาชิก
13. MEM\_SAV หมายถึง มูลค่าการออมของสมาชิก
14. LPA หมายถึง กำไรสินเชื่อต่อสินทรัพย์
15. LIQ หมายถึง สภาพคล่องทางการเงิน
16. ADA หมายถึง ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ
17. SAV/A หมายถึง มูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์
18. LOAN/M หมายถึง มูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก

จากตารางที่ 7 สามารถอธิบายปัจจัยที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทยในเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งตะวันออกในช่วงปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559 ได้ดังนี้

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (ROCE)) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

จำนวนสมาชิก (MEM\_Q) มีความสัมพันธ์เชิงลบกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (ROCE)) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

มูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (ROCE)) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

สภาพคล่องทางการเงิน (LIQ) มีความสัมพันธ์เชิงลบกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (ROCE)) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

มูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์ (SAV/A) มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (ROCE)) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

มูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก (LOAN/M) มีความสัมพันธ์เชิงลบกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (ROCE)) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

#### 4.3.4. การวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งอันดามันและกรุงเทพมหานคร

ผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของตัวแปรต่างๆของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งอันดามันและกรุงเทพมหานคร สามารถแสดงได้ในตารางที่ 8

ตารางที่ 8 ผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทย เขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งอันดามันและกรุงเทพมหานคร ตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559

	ภาคการณั้	ROA	ROE	ROCE
ค่าคงที่		-0.035 (0.035)	-0.095 (0.107)	-0.136 (0.111)
CR	+	0.007* (0.004)	0.010 (0.012)	0.009 (0.013)
LR	-	-0.000 (0.023)	0.112 (0.071)	0.100 (0.074)
MEM_Q	+	$0.321 \times 10^{-5} *$ (0.000)	$0.117 \times 10^{-4} **$ (0.000)	$0.968 \times 10^{-5} *$ (0.000)
MEM_SAV	-	$-0.626 \times 10^{-10} *$ (0.000)	$-0.247 \times 10^{-9} **$ (0.000)	$-0.207 \times 10^{-9} *$ (0.000)
LPA	+	0.091 (0.041)	0.166 (0.127)	0.157 (0.131)
LIQ	+	$0.013 **$ (0.005)	$0.045 **$ (0.016)	$0.029 *$ (0.017)
ADA	-	$-0.131 ***$ (0.042)	$-0.364 ***$ (0.128)	$-0.373 ***$ (0.133)
SAV/A	+	0.009 (0.028)	-0.072 (0.086)	0.043 (0.089)
LOAN/M	+	$0.398 \times 10^{-6}$ (0.000)	$0.200 \times 10^{-5} **$ (0.000)	$0.951 \times 10^{-6}$ (0.000)
R <sup>2</sup>		0.759	0.495	0.381
n <sub>3</sub>		35	35	35

โดยที่

1. หมายถึง ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.1
2. \*\* หมายถึง ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05
3. \*\*\* หมายถึง ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.01
4. ค่าในวงเล็บหมายถึง ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน
5. R<sup>2</sup> หมายถึง R square

6. n หมายถึง จำนวนกลุ่มตัวอย่างสหกรณ์อิสลาม
7. ROA หมายถึง อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์
8. ROE หมายถึง อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น
9. ROCE หมายถึง อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน
10. CR หมายถึง อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน
11. LR หมายถึง อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์
12. MEM\_Q หมายถึง จำนวนสมาชิก
13. MEM\_SAV หมายถึง มูลค่าการออมของสมาชิก
14. LPA หมายถึง กำไรสินเชื่อต่อสินทรัพย์
15. LIQ หมายถึง สภาพคล่องทางการเงิน
16. ADA หมายถึง ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ
17. SAV/A หมายถึง มูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์
18. LOAN/M หมายถึง มูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก

จากตารางที่ 8 สามารถอธิบายปัจจัยที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทยในเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งอันดามันและกรุงเทพมหานครในช่วงปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559 ได้ดังนี้

จำนวนสมาชิก (MEM\_Q) มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (ROCE)) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

มูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) มีความสัมพันธ์เชิงลบกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (ROCE)) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

สภาพคล่องทางการเงิน (LIQ) มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (ROCE)) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (ADA) มีความสัมพันธ์เชิงลบกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินทุนดำเนินงาน (ROCE)) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

#### 4.4. สรุปผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ

จากผลการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุของปัจจัยที่มีผลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยสามารถสรุปผลโดยรวมได้ดังตารางที่ 9

ตารางที่ 9 สรุปผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทย ตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559

ตัวแปรอิสระ	ประสิทธิภาพการดำเนินงานสหกรณ์อิสลามในเครือข่าย สหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย			
	รวมทุก สหกรณ์	3 จังหวัด ชายแดน ภาคใต้	ภาคใต้ฝั่ง ตะวันออก	ภาคใต้ฝั่งอันดา มันและ กรุงเทพมหานคร
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR)	+		+	
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (LR)	+			
จำนวนสมาชิก (MEM_Q)	-		-	+
มูลค่าการออมของสมาชิก (MEM_SAV)	+		+	-
กำไรสินเชื่อต่อสินทรัพย์ (LPA)	+			
สภาพคล่องทางการเงิน (LIQ)	-		-	+
ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการ ปล่อยสินเชื่อ (ADA)	-			-
มูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อ สินทรัพย์ (SAV/A)	+		+	
มูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก (LOAN/M)	-		-	

โดยที่

1. รวมทุกสหกรณ์ หมายถึง สหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทย

2. 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ หมายถึง สหกรณ์อิสลามในเขตพื้นที่เศรษฐกิจ 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้
3. ภาคใต้ฝั่งตะวันออก หมายถึง สหกรณ์อิสลามในเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งตะวันออก
4. ภาคใต้ฝั่งอันดามันและกรุงเทพมหานคร หมายถึง สหกรณ์อิสลามในเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งอันดามันและกรุงเทพมหานคร
5. เครื่องหมาย + หมายถึง เมื่อตัวแปรอิสระเพิ่มขึ้นจะส่งผลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานเพิ่มขึ้น
6. เครื่องหมาย - หมายถึง เมื่อตัวแปรอิสระเพิ่มขึ้นจะส่งผลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานลดลง

จากตารางที่ 9 สามารถสรุปผลการวิเคราะห์ได้ดังนี้

ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559 ทั้งหมด 9 ปัจจัย ประกอบด้วย อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (LR) จำนวนสมาชิก (MEM\_Q) มูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) กำไรสินเชื่อต่อสินทรัพย์ (LPA) สภาพคล่องทางการเงิน (LIQ) ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (ADA) มูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์ (SAV/A) และ มูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก (LOAN/M) โดยที่มี 5 ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย ประกอบด้วย อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (LR) มูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) กำไรสินเชื่อต่อสินทรัพย์ (LPA) และมูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์ (SAV/A) และมี 4 ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย ประกอบด้วย จำนวนสมาชิก (MEM\_Q) สภาพคล่องทางการเงิน (LIQ) ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (ADA) และมูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก (LOAN/M)

ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งตะวันออกตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559 ทั้งหมด 6 ปัจจัย ประกอบด้วย อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) จำนวนสมาชิก (MEM\_Q) มูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) สภาพคล่องทางการเงิน (LIQ) มูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์ (SAV/A) และมูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก (LOAN/M) โดยที่มี 3 ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งตะวันออก ประกอบด้วย อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มูลค่า



การออมของสมาชิก (MEM\_SAV) และมูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์ (SAV/A) และมี 3 ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งตะวันออก ประกอบด้วย จำนวนสมาชิก (MEM\_Q) สภาพคล่องทางการเงิน (LIQ) และมูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก (LOAN/M)

ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งอันดามันและกรุงเทพมหานคร ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2555 ถึงปี พ.ศ.2559 ทั้งหมด 4 ปัจจัย ประกอบด้วย จำนวนสมาชิก (MEM\_Q) มูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) สภาพคล่องทางการเงิน (LIQ) และค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (ADA) โดยที่มี 2 ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งอันดามันและกรุงเทพมหานคร ประกอบด้วย จำนวนสมาชิก (MEM\_Q) และสภาพคล่องทางการเงิน (LIQ) และมี 2 ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทยเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งอันดามันและกรุงเทพมหานคร ประกอบด้วย มูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) และค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (ADA)

## บทที่ 5

### สรุปผลการศึกษา และข้อเสนอแนะ (Conclusion and Suggestions)

ในการศึกษาวิจัยเรื่องประสิทธิภาพการดำเนินงานสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทย โดยอาศัยรายงานทางการเงินของสหกรณ์อิสลามตั้งแต่ปี พ.ศ.2555 ถึงปี พ.ศ.2559 ผู้วิจัยสามารถสรุปผลวิจัยได้ดังนี้

#### 5.1. ประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ของสหกรณ์อิสลามมีค่าต่ำสุดเท่ากับ 0.02% และมีค่าสูงสุดเท่ากับ 10.3% โดยภาพรวมสหกรณ์อิสลามมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ยเท่า 2.3%

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของสหกรณ์อิสลามมีค่าต่ำสุดเท่ากับ 0.5% และมีค่าสูงสุดเท่ากับ 16.2% โดยภาพรวมสหกรณ์อิสลามมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเท่ากับ 5.8%

อัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนดำเนินงาน (ROCE) ของสหกรณ์อิสลามมีค่าต่ำสุดเท่ากับ 0.4% และมีสูงสุดเท่ากับ 15.7% โดยภาพรวมสหกรณ์อิสลามมีอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนดำเนินงานเฉลี่ยอยู่ที่ 5.1%

สหกรณ์อิสลามควรรักษาระดับประสิทธิภาพการดำเนินงาน ซึ่งประกอบด้วย อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนดำเนินงาน (ROCE) ให้อยู่ในระดับที่สูงกว่าเฉลี่ยกลุ่มหรือค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม เพื่อประโยชน์ทางธุรกิจและผลตอบแทนที่จะกลับไปสู่ผู้สมาชิก สหกรณ์อิสลามที่มีระดับประสิทธิภาพการดำเนินงานต่ำกว่าเฉลี่ยกลุ่มหรือค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมควรปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานให้ดียิ่งขึ้น อีกทั้งสหกรณ์อิสลามที่มีระดับประสิทธิภาพการดำเนินงานที่ดีแล้วนั้นควรระมัดระวังและคำนึงถึงปัจจัยที่ส่งผลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานที่ส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานในการออกแบบผลิตภัณฑ์ รูปแบบการตลาด และนโยบายทางธุรกิจ

## 5.2. ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) ของสหกรณ์อิสลามมีค่าอยู่ระหว่าง 0.453-4.692 เท่า โดยภาพรวมสหกรณ์อิสลามมีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเฉลี่ยอยู่ที่ 1.241 เท่า ซึ่งแสดงให้เห็นว่าสหกรณ์อิสลามมีสภาพคล่องค่อนข้างดี มีสินทรัพย์หมุนเวียนมากกว่าหนี้สินหมุนเวียนอยู่ที่ 24% สหกรณ์อิสลามที่มีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มหรือค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ควรปรับปรุงการดำเนินงานโดยการเพิ่มสินทรัพย์หมุนเวียน ในขณะที่เดียวกันสหกรณ์อิสลามควรควบคุมหนี้สินหมุนเวียนให้ลดต่ำลง สหกรณ์อิสลามควรรักษาระดับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน จากการวิจัยครั้งนี้ พบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) ในภาพรวมมีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อประสิทธิภาพดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทย และเมื่อแยกการวิเคราะห์ผลออกตามเขตพื้นที่เศรษฐกิจพบว่าอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (CR) มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อประสิทธิภาพดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งตะวันออก สอดคล้องกับการศึกษาของ เกรียงกิจ บำรุงรัตน์ (2559) พบว่าอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเป็นหนึ่งในปัจจัยข้อมูลที่ส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพทางการเงินของสหกรณ์ในประเทศไทย

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (LR) ของสหกรณ์อิสลามมีค่าอยู่ระหว่าง 0.157-0.928 เท่า โดยภาพรวมสหกรณ์อิสลามมีอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์เฉลี่ยอยู่ที่ 0.585 เท่า จากการศึกษาวิจัยครั้งนี้ พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (LR) ในภาพรวมมีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อประสิทธิภาพดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทยสอดคล้องกับผลงานวิจัยของ Almajali, Alamro and Al-Soub (2012) ที่กล่าวว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (LR) ส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพด้านการเงินเชิงบวกต่อประสิทธิภาพด้านการเงินของบริษัทประกันภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อัมมานสามารถอธิบายได้ว่าสหกรณ์ที่มีอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (LR) สูงจะมีแรงจูงใจมากขึ้นในการนำเงินทุนไปลงทุนในธุรกิจที่เหมาะสมและส่งผลดีต่อประสิทธิภาพการดำเนินงาน แต่อาจเผชิญกับกลยุทธ์การแข่งขันที่รุนแรงของกลุ่มคู่แข่งที่เสียส่วนแบ่งทางการตลาดโดยเฉพาะผลิตภัณฑ์ในตลาดที่มีผู้ขายน้อยราย

จำนวนสมาชิก (MEM\_Q) ของสหกรณ์อิสลามแต่ละแห่งมีจำนวนอยู่ระหว่าง 583-90,950 คน โดยมีจำนวนสมาชิกเฉลี่ยเท่ากับ 13,917 คน จากการศึกษาวิจัยครั้งนี้ พบว่า จำนวนสมาชิก (MEM\_Q) ในภาพรวมมีความสัมพันธ์เชิงลบต่อประสิทธิภาพดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทย และเมื่อแยกการวิเคราะห์ผลออกตามเขตพื้นที่เศรษฐกิจพบว่าจำนวนสมาชิก (MEM\_Q) มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อประสิทธิภาพดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งตะวันออกด้วย จากการศึกษาของฉัตรชัย สัทธรรมพงศา และชัยวุฒิ ตั้งสมชัย (2559) พบว่า ปัจจัยด้านสมาชิก สามารถอธิบายความแปรปรวนของอัตราส่วนทางการเงินได้ สามารถอธิบายได้ว่าสหกรณ์ที่มีการเพิ่มขึ้นของจำนวนสมาชิกมีความสัมพันธ์เชิงลบต่อประสิทธิภาพดำเนินงานอันเนื่องมาจากสมาชิกที่เพิ่มขึ้นทำให้สหกรณ์มีต้นทุนในการบริหารจัดการเพิ่มสูงขึ้นด้วยจึงส่งผลเชิงลบต่อประสิทธิภาพการดำเนินงาน สหกรณ์ควรปรับปรุงโดยพยายามหามาตรการและการเชิญชวนให้สมาชิกที่มีอยู่เดิมออมเงินทั้งในรูปของทุนเรือนหุ้น หรือเงินฝากเพิ่มขึ้น และควรส่งเสริมให้สมาชิกใช้บริการสินเชื่อเพิ่มมากขึ้น อีกทั้งสหกรณ์ควรหาแนวทางการลงทุนในส่วนที่ทำให้ได้รับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นเพื่อรักษาระดับสมดุลของจำนวนสมาชิก และผลประกอบการ ในขณะที่จำนวนสมาชิก (MEM\_Q) มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อประสิทธิภาพดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งอันดามันและกรุงเทพมหานคร ในเขตพื้นที่เศรษฐกิจนี้สมาชิกที่เพิ่มขึ้นช่วยให้สหกรณ์มีรายได้เพิ่มขึ้นจากการใช้บริการสินเชื่อของสมาชิก ซึ่งก่อให้เกิดรายได้แก่สหกรณ์และส่งผลดีต่อประสิทธิภาพการดำเนินงาน

มูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) ของสหกรณ์อิสลามมีค่าอยู่ระหว่าง 7,584,059-1,581,878,251 บาท ในภาพรวมสหกรณ์อิสลามมีมูลค่าการออมของสมาชิกเฉลี่ยอยู่ที่ 385,751,963 บาท จากการศึกษาวิจัยครั้งนี้ พบว่า มูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) ในภาพรวมมีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อประสิทธิภาพดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทย และเมื่อแยกการวิเคราะห์ผลออกตามเขตพื้นที่เศรษฐกิจพบว่ามูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อประสิทธิภาพดำเนินงานสหกรณ์อิสลามในเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งตะวันออกด้วย สอดคล้องกับ Gul, Irshad and Zaman (2011) ที่ได้กล่าวไว้ว่า เงินฝากมีผลกระทบเชิงบวกต่อความสามารถทำกำไร สามารถอธิบายได้ว่า เงินฝากซึ่งเป็นส่วนประกอบสำคัญของสินทรัพย์ที่มีต้นทุนต่ำจะส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรสูงขึ้น

ในขณะที่มูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อประสิทธิภาพดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งอันดามันและกรุงเทพมหานคร สามารถอธิบายได้ว่าเมื่อมูลค่าการออมของสมาชิกเพิ่มขึ้นส่งผลให้ประสิทธิภาพการดำเนินงานลดลง อันเนื่องมาจากสหกรณ์ยังไม่สามารถใช้ประโยชน์จากมูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) ได้เต็มศักยภาพ นอกจากการปล่อยสินแก่สมาชิกแล้วสหกรณ์อิสลามในเขตพื้นที่เศรษฐกิจนี้ควรหาแนวทางการในการใช้ประโยชน์จากมูลค่าการออมของสมาชิก (MEM\_SAV) จากการลงทุนในธุรกิจอื่นๆที่เหมาะสม

กำไรสินเชื่อต่อสินทรัพย์ (LPA) ของสหกรณ์อิสลามมีค่าอยู่ระหว่าง 2.0%-31.7% โดยภาพรวมสหกรณ์อิสลามมีรายได้จากกำไรสินเชื่อเฉลี่ยเท่ากับ 7.8% จากการวิจัยครั้งนี้ พบว่า กำไรสินเชื่อต่อสินทรัพย์ (LPA) ในภาพรวมมีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อประสิทธิภาพดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทยสอดคล้องกับ Lall (2014) ที่กล่าวไว้ว่ารายได้จากกำไรดอกเบี้ยต่อสินทรัพย์มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อประสิทธิภาพดำเนินงานของธนาคารในประเทศสหรัฐอเมริกาในช่วงวิกฤตการเงินตั้งแต่ปี ค.ศ.2007 ถึงปี ค.ศ.2013 (ซึ่งรายได้จากกำไรดอกเบี้ยในรูปแบบของการดำเนินงานสหกรณ์อิสลามคือรายได้กำไรจากสินเชื่อ) สามารถอธิบายได้ว่ากำไรสินเชื่อต่อสินทรัพย์เป็นการส่งเสริมการตลาดด้านการแข่งขันในการปล่อยสินเชื่อคุณภาพดีส่งผลให้เกิดรายได้แก่สหกรณ์อิสลาม อีกทั้งสินเชื่อยังเป็นรายได้หลักของสหกรณ์อิสลาม

สภาพคล่องทางการเงิน (LIQ) ของสหกรณ์อิสลามมีค่าอยู่ระหว่าง 0.966-3.864 เท่า ในภาพรวมสหกรณ์อิสลามมีค่าเฉลี่ยสภาพคล่องทางการเงิน 1.741 เท่า แสดงให้เห็นว่าสหกรณ์อิสลามมีสภาพคล่องค่อนข้างดี เพราะมีเงินฝากและทุนเรือนหุ้นของสมาชิกเพียงพอต่อการให้บริการสินเชื่อแก่สมาชิก และโดยเฉลี่ยยังมีจำนวนมากกว่ามูลค่าการให้สินเชื่อแก่สมาชิกอยู่ที่ร้อยละ 74 จากการวิจัยครั้งนี้ พบว่า สภาพคล่องทางการเงิน (LIQ) ในภาพรวมมีความสัมพันธ์เชิงลบต่อประสิทธิภาพดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทย และเมื่อแยกการวิเคราะห์ผลออกตามเขตพื้นที่เศรษฐกิจพบว่าสภาพคล่องทางการเงิน (LIQ) มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อประสิทธิภาพดำเนินงานสหกรณ์อิสลามในเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งตะวันออกด้วยเช่นกัน ซึ่ง Xu and Banshuenvijit (2015) ได้กล่าวไว้ว่าบริษัทในตลาดหลักทรัพย์

ซึ่งอยู่ในกลุ่ม SEE50 ควรรักษาสภาพคล่องและการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ในอัตราที่สูงขึ้นด้วย ซึ่งสามารถอธิบายได้ว่าสหกรณ์อิสลามควรใช้ประโยชน์จากสภาพคล่องด้วยการปล่อยสินเชื่อหรือสร้างรายได้ขึ้นจากการลงทุนเพื่อรักษาระดับสมดุลของสภาพคล่องทางการเงิน (LIQ) กับประสิทธิภาพการดำเนินงาน ในขณะที่สภาพคล่องทางการเงิน (LIQ) มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งอันดามันและกรุงเทพมหานคร สามารถอธิบายได้ว่าในเขตพื้นที่เศรษฐกิจนี้เมื่อสภาพคล่องเพิ่มสูงขึ้นส่งผลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงาน อันเนื่องมาจากสมาชิกยังมีความต้องการใช้บริการสินเชื่ออยู่และมีสภาพคล่องเพียงพอจึงทำให้ประสิทธิภาพการดำเนินงานสูงขึ้น ดังนั้นสหกรณ์ในเขตพื้นที่เศรษฐกิจนี้ควรเพิ่มสภาพคล่องให้เพียงพอต่อความต้องการใช้บริการสินเชื่อของสมาชิก และควรรักษาระดับสภาพคล่องให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (ADA) ของสหกรณ์อิสลามมีค่าอยู่ระหว่าง 0-0.270 เท่า เนื่องด้วยในปี พ.ศ.2555 มีสหกรณ์อิสลามหนึ่งแห่งมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเป็นศูนย์ และมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อสูงที่สุดคิดเป็นร้อยละ 27 ของมูลค่าการปล่อยสินเชื่อทั้งหมด ในภาพรวมสหกรณ์อิสลามได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อเฉลี่ยเท่ากับ 0.018 เท่าของมูลค่าการให้สินเชื่อแก่สมาชิกทั้งหมดหรือร้อยละ 1.8 จากการวิจัยครั้งนี้ พบว่า ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (ADA) ในภาพรวมมีความสัมพันธ์เชิงลบต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทย และเมื่อแยกการวิเคราะห์ผลออกตามเขตพื้นที่เศรษฐกิจพบว่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (ADA) มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานสหกรณ์อิสลามในเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งอันดามันและกรุงเทพมหานครด้วยเช่นกัน ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ (ADA) เกิดจากหนี้ที่ไม่สามารถชำระได้ตามกำหนดเวลา สอดคล้อง Yesmine and Bhuiyah (2015) May and Walid (2017) และ Lall (2014) ที่กล่าวไว้ว่า เมื่อหนี้เสียเพิ่มสูงขึ้นส่งผลให้ประสิทธิภาพด้านการเงินของธนาคารจะลดลง ดังนั้นสหกรณ์ควรควบคุมค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อมูลค่าการปล่อยสินเชื่อ ให้ลดต่ำลงด้วยการปล่อยสินเชื่อที่มีคุณภาพและบริหารจัดการหนี้เสียอย่างมีประสิทธิภาพ

มูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์ (SAV/A) ของสหกรณ์อิสลามมีค่าอยู่ระหว่าง 69%- 99.5% ในภาพรวมของสหกรณ์อิสลามมีมูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์เฉลี่ย 89.9% จากการวิจัยครั้งนี้ พบว่า มูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์ (SAV/A) ในภาพรวมมีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อประสิทธิภาพดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทย และเมื่อแยกการวิเคราะห์ผลออกตามเขตพื้นที่เศรษฐกิจพบว่ามูลค่าเงินฝากของสมาชิกต่อสินทรัพย์ (SAV/A) มีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อประสิทธิภาพดำเนินงานสหกรณ์อิสลามในเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งตะวันออกด้วยเช่นกัน สอดคล้องกับ Gutu (2015) ที่ได้กล่าวไว้ว่า มูลค่าเงินฝากต่อสินทรัพย์ (SAV/A) มีผลกระทบเชิงบวกต่อผลการดำเนินงาน และภารกิจ บำรุงรัตน์ (2559) ได้กล่าวไว้ว่า เงินออมต่อสมาชิกเป็นปัจจัยหนึ่งที่ส่งผลต่อเสถียรภาพทางการเงินของสหกรณ์ในประเทศไทย หากสหกรณ์มีประสิทธิภาพในการบริหารเงินออมต่อสมาชิกและประสิทธิภาพในการเรียกเก็บหนี้ของสหกรณ์แล้ว ย่อมส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรจากเงินออมต่อสมาชิกของสหกรณ์ ดังนั้นสหกรณ์อิสลามควรเพิ่มเงินฝากเพื่อเสริมสภาพคล่องในการปล่อยสินเชื่อ

มูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก (LOAN/M) ของสหกรณ์อิสลามมีค่าอยู่ระหว่าง 5,118.911 - 106,453.487 บาทต่อคน ในภาพรวมสหกรณ์อิสลามมีมูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิกเฉลี่ย 24,345.405 บาทต่อคน จากการวิจัยครั้งนี้ พบว่า มูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก (LOAN/M) ในภาพรวมมีความสัมพันธ์เชิงลบต่อประสิทธิภาพดำเนินงานของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามในประเทศไทย และเมื่อแยกการวิเคราะห์ผลออกตามเขตพื้นที่เศรษฐกิจพบว่ามูลค่าสินเชื่อต่อสมาชิก (LOAN/M) มีความสัมพันธ์เชิงลบต่อประสิทธิภาพดำเนินงานสหกรณ์อิสลามในเขตพื้นที่เศรษฐกิจภาคใต้ฝั่งตะวันออกด้วยเช่นกัน สอดคล้องกับ Duraj and Moci (2015) ที่ได้กล่าวไว้ว่า ปัจจัยนี้ ค้ำชำระและมูลค่าการปล่อยสินเชื่อทั้งหมดส่งผลกระทบเชิงลบ ซึ่งสามารถอธิบายได้ว่าเป็นผลมาจากการปล่อยสินเชื่อคุณภาพต่ำทำให้มีค่า NPL สูงและมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ NPL สูงด้วยจึงทำให้ความสามารถในการทำกำไรลดลง อีกทั้งन्छรัชย สัทธรรมพงศา และชัยวุฒิ ตั้งสมชัย (2559) ได้ทำการศึกษาปัจจัยอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์เครดิตยูเนียนในจังหวัดเชียงใหม่ พบว่า ปัจจัยด้านรายได้ประกอบด้วยการปล่อยสินเชื่อและลงทุนของสหกรณ์สามารถอธิบายความแปรปรวนของอัตราส่วนทางการเงินได้ กลุ่มสหกรณ์ที่มีคะแนนปัจจัยเป็นลบ ควรปรับปรุงให้มีการเพิ่มรายได้จากธุรกิจ และเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารสินเชื่อ เพื่อให้มีกำไรสุทธิที่สูงขึ้น

### ข้อเสนอแนะ

1. ในการศึกษาครั้งต่อไปควรนำปัจจัยด้านธรรมาภิบาลในการบริหารงานสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นปัจจัยด้านธรรมาภิบาลเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่ส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพการดำเนินงาน
2. ควรมีการเก็บรวบรวมรายงานกิจการประจำปีของสหกรณ์อิสลามในเครือข่ายสหกรณ์อิสลามแห่งประเทศไทย เพื่อนำมาวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินได้อย่างต่อเนื่องทุกปี



### บรรณานุกรม

- กรมตรวจบัญชี. (2552). การประเมินประสิทธิภาพการดำเนินงานของกลุ่มเกษตรกร ปี 2551. *ส่วนวิจัย และพัฒนาสารสนเทศทางการเงิน สำนักเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร กรมตรวจบัญชีสหกรณ์*.
- เกรียงกิจ บำรุงรัตน์ (2559). การวิเคราะห์ปัจจัยข้อมูลของอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์ภาค การเกษตรและ สหกรณ์นอกภาคการเกษตร ประจำปี 2558. *Veridian E-journal Science and Technology Silpakorn University*, 3(6), 29-42.
- นัครชัย สัทธรรมพงศา และชัยวุฒิ ตั้ง สมชัย. (2559). การวิเคราะห์ปัจจัยอัตราส่วนทางการเงินของ สหกรณ์เครดิตยูเนียนในจังหวัดเชียงใหม่. *FEU Academic Review*, 10(1), 76-92.
- ประสพชัย พสุนนท์, นกนันทน์ หอมสุด, และ ปราณี นิลกรรณ์. (2555). การวิเคราะห์ปัจจัยอัตราส่วน ทางการเงินของสหกรณ์การเกษตรในจังหวัดเพชรบุรี. *Chulalongkorn Business Review (จุฬาลงกรณ์ ธุรกิจ ปริทัศน์)*, 30(3-4), 73-93.
- ประสพชัย พสุนนท์, และพิทักษ์ ศิริวงศ์. (2556). ประสิทธิภาพและคุณภาพแห่งความสำเร็จในการ ดำเนินการสหกรณ์การเกษตร: การศึกษาเพื่อสร้างทฤษฎีฐานราก. *International Humanities, Social Sciences and arts*, 6(1), 610-628.
- พรรณทิพย์ ทองแถม. (2559). การบริหารของสหกรณ์เครดิตยูเนียน สาขาจังหวัดเพชรบุรี. *วารสาร วิทยาการจัดการสมัยใหม่ คณะวิทยาการจัดการมหาวิทยาลัยราชภัฏลำปาง*, 9(1), 80-93.
- ไพจิตร สุขสมบูรณ์ และนิชานภาพร จงกะสิกิจ. (2560). ผลของตัวแบบที่ส่งผลต่อความสามารถใน การชำระหนี้เชื่อของสมาชิกสหกรณ์เครดิตยูเนียน. *Industrial Technology Lampang Rajabhat University Journal*, 10(1), 10.
- มัชฌัน สุหลง. (2558). ปัจจัยเชิงสาเหตุที่มีอิทธิพลต่อผลการดำเนินงานสหกรณ์อิสลามในประเทศไทย. *วิทยานิพนธ์ปริญญาคุยฎีบัณฑิต, มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์*.
- แหวดดาว อ่าอ่อน และกิตติพันธ์ คงสวัสดิ์เกียรติ. (2556). ปัจจัยทางการเงินที่มีผลกระทบต่อ

ดำเนินงานของธุรกิจประกันภัย. *วารสารการเงิน การลงทุน การตลาด และการบริหารธุรกิจ*, 3(2), 197-219.

ศรีพูล สุพรรณนิกา. (2559). ประสิทธิภาพเชิงเทคนิคในการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์  
บริษัทเอกชน. *Journal of MCU Social Science Review*, 5(2), 43-54.

Almajali, A. Y., Alamro, S. A., & Al-Soub, Y. Z. (2012). Factors Affecting the Financial  
Performance of Jordanian Insurance Companies Listed at Amman Stock  
Exchange. *Journal of Management Research*, 4(2), 266-289.

Al-Tamimi, H., & Hussein, A. (2010). Factors Influencing Performance of the UAE Islamic and  
Conventional National Banks. *Global Journal of Business Research*, 4(2), 1-9.

Duraj, B., & Moci, E. (2015). Factors Influencing the Bank Profitability-empirical Evidence from  
Albania. *Asian Economic and Financial Review*, 5(3), 483-494.

Elyor, S. (2009). Factors affecting the performance of foreign banks in Malaysia (Doctoral  
dissertation, Universiti Utara Malaysia).

Gul, S., Irshad, F., & Zaman, K. (2011). Factors Affecting Bank Profitability in  
Pakistan. *Romanian Economic Journal*, 14(39), 61-87.

Gutu, L. M. (2015). Microeconomic Factors Affecting Banks' Financial Performance: The case of  
Romania. *SEA-Practical Application of Science*, 3(1), 39-44.

Guru, B. K., Staunton, J., & Balashanmugam, B. (2002). Determinants of Commercial Bank  
Profitability in Malaysia. *Journal of Money, Credit, and Banking*, 17, 69-82.

Khalifa, K. M., & Shafii, Z. (2013). Factors affecting the financial performance of non-oil  
industrial companies listed on Libyan Stock Market (LSM). In *Proc. the 4<sup>th</sup> International  
Conference on Business and Economic Reseach*, 7(1).

Lall, P. (2014). Factors affecting US Banking Performance: Evidence From the 2007-2013  
Financial Crisis. *International Journal*, 3(6), 282-295.

- May, W., & Walid, EL, L. (2017). Factors Affecting the Profitability of Commercial Banks in Egypt over the Last 5 years (2011-2015), *International Business Management*, 11(2), 342-349.
- Omondi, M. M., & Muturi, W. (2013). Factors Affecting the Financial Performance of Listed Companies at the Nairobi Securities Exchange in Kenya. *Research Journal of Finance and Accounting*, 4(15), 99-104.
- Petchsakulwong, P., & Jansakul, N. (2018). Board of directors and profitability ratio of Thai non-life insurers. *Kasetsart Journal of Social Sciences*, 39(1), 122-128.
- Tawat Noiporm. (2003). Determinants of Short-term Financing among Islamic Savings Cooperatives in Thailand. Thesis, Universiti Utara Malaysia.
- Wei, W. (2012). Factors Affecting Financial Performance of Agricultural Firms Listed on Shanghai Stock Exchange. Thesis, University of the Thai Chamber of Commerce.
- Xu, M., & Banshuenvijit, W. (2015). Factors Affecting Financial Performance of Firms Listed on Shanghai Stock Exchange 50 (SEE50). *International Journal of Business and economics*, 6(2), 45-60.
- Yesmine, S., & Bhuiyah, M. S. U. (2015). Determinants of Banks' Financial Performance: A Comparative Study between Nationalized and Local Private Commercial Banks of Bangladesh. *International Journal of Business and Management Invention*, 4(9), 33-39.

## ประวัติผู้เขียน

ชื่อ สกุล นายธานีฟู อูเซ่ง

รหัสประจำตัวนักศึกษา 5810521071

## วุฒิการศึกษา

วุฒิ	ชื่อสถาบัน	ปีที่สำเร็จการศึกษา
วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต	มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์	2554
สาขา วิศวกรรมคอมพิวเตอร์	วิทยาเขตหาดใหญ่	

## ตำแหน่งและสถานที่ทำงาน

โปรแกรมเมอร์ บริษัท อิสลามมิด ซิสเต็มส์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	2554-2556
ผู้ช่วยฝ่ายการตลาด บริษัท ดีอาร์เอส ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	2556-2557
หัวหน้าฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ สหกรณ์อิสลามอัสศิดดีก จำกัด	2557-ปัจจุบัน
หุ้นส่วนผู้จัดการ ห้างหุ้นส่วนจำกัด อีอาร์พี ซิสแวร์	2559-ปัจจุบัน
ผู้ช่วยฝ่ายการตลาด บริษัท ชารีน่า อิลล์ บีช รีสอร์ท จำกัด	2561-ปัจจุบัน