

สหกรณ์ออมทรัพย์โรงพยาบาลตำรวจ จำกัด

ครั้งที่ 179/2567

10 ตุลาคม 2567

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต: 29/08/66

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับ เครดิต/เครดิตพินิจ
27/07/55	BBB+	Stable

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระธัชชัย

siriwan@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ

jittapan@trisrating.com

ทวีโชค เจริญสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ สหกรณ์ออมทรัพย์โรงพยาบาลตำรวจ จำกัด (สอ.รพ.) ที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงการประเมินสถานะทางธุรกิจในระดับเพียงพอ รวมถึงระดับฐานะทุนและกำไร ตลอดจนสถานะสภาพคล่องที่เพียงพอของ สอ.รพ. อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากการมีเงินทุนที่อยู่ในระดับปานกลางและความเสี่ยงที่ต้องพึ่งพาบุคคลสำคัญในคณะผู้บริหารของ สอ.รพ.

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สหกรณ์ออมทรัพย์มีสิทธิพิเศษในการยกเว้นภาษีและมีภูมิสิทธิ์ในการรับชำระ

สหกรณ์ออมทรัพย์และสมาชิกได้รับการยกเว้นภาษีหลัก ๆ เช่น ภาษีดอกเบียออมทรัพย์ ภาษีมูลค่าเพิ่ม และภาษีจากเงินลงทุน นอกจากนี้ พระราชบัญญัติ (พ.ร.บ.) สหกรณ์ยังกำหนดให้สหกรณ์ออมทรัพย์ชั้นปฐมภูมิมีภูมิสิทธิ์ก่อนเจ้าหนี้อื่น ๆ ในการได้รับดอกเบี้ยและได้รับชำระคืนเงินกู้จากลูกหนี้อีกด้วย โดยสิทธิพิเศษด้านภูมิสิทธิ์ดังกล่าวช่วยให้สหกรณ์ออมทรัพย์มีข้อได้เปรียบในการให้กู้ยืมแก่สมาชิกเหนือกว่าสถาบันการเงินอื่น ๆ

ในขณะที่เงินกู้ส่วนใหญ่ที่ให้แกสมาชิกสามัญของสหกรณ์ออมทรัพย์ชั้นปฐมภูมินั้นดำเนินการภายใต้ข้อตกลงกับนายจ้างหรือหน่วยงานต้นสังกัดว่าการชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้นของเงินกู้ตามงวดนั้นสามารถใช้สิทธิหักจากเงินเดือนของสมาชิกได้ กรณีดังกล่าวจึงส่งผลให้สหกรณ์ออมทรัพย์ชั้นปฐมภูมิส่วนใหญ่มีคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีและมีความเสี่ยงด้านค่าใช้จ่ายหนี้เสียของเงินที่ให้แก่สมาชิกของสหกรณ์ที่ต่ำด้วย

มีสถานะทางธุรกิจที่เพียงพอ

ทริสเรตติ้งประเมินให้สถานะทางธุรกิจของ สอ.รพ. อยู่ในระดับที่ “เพียงพอ” โดยมีปัจจัยสนับสนุน 3 ประการ ได้แก่ ขนาดและขอบเขตในการดำเนินธุรกิจ ความแข็งแกร่ง การสนับสนุน และการควบคุมขององค์กรต้นสังกัด รวมทั้งเสถียรภาพและการสนับสนุนของสมาชิก

ด้วยความเข้มแข็งในขนาดและขอบเขตในการดำเนินงานนั้นมาจาก สอ.รพ. มีสินทรัพย์ขนาดใหญ่ที่ระดับ 1.86 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นปีบัญชี 2566 (สิ้นสุด 30 กันยายน 2566) โดยเป็นผลมาจากการมีฐานสมาชิกขนาดใหญ่ที่สร้างมานานกว่าสองทศวรรษตลอดช่วงเวลาในการดำเนินงานของ สอ.รพ. ทั้งนี้ ขนาดในการดำเนินงานนั้นมีส่วนช่วยเอื้ออำนวยให้ดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพและเสริมสร้างเงินทุนและฐานะเงินทุนของ สอ.รพ. ให้เข้มแข็งขึ้นอย่างต่อเนื่อง

การดำเนินงานของ สอ.รพ. นั้นได้รับประโยชน์จากความแข็งแกร่ง การสนับสนุน และการควบคุมของหน่วยงานต่าง ๆ ในเครือซึ่งประกอบด้วยโรงพยาบาลตำรวจและหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ในฐานะที่เป็นโรงพยาบาลของรัฐในสังกัดสำนักงานตำรวจแห่งชาติ สอ.รพ. จึงมีความเชื่อมโยงกับหน่วยงานต่าง ๆ ที่หลากหลาย อาทิ วิทยาลัยการพยาบาลตำรวจ สำนักงานการแพทย์ตำรวจ และสถาบันนิติเวชศาสตร์ เป็นต้น โดยเครือข่ายดังกล่าวสร้างรากฐานที่มั่นคงสำหรับสมาชิกของ สอ.รพ. เนื่องจากบุคลากรหลักส่วนใหญ่เป็นเจ้าหน้าที่ตำรวจหรือข้าราชการ

โรงพยาบาลตำรวจและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องให้การสนับสนุนด้านการจัดการและการดำเนินงานให้แก่ สอ.รพ. อย่างสม่ำเสมอ ในขณะเดียวกันก็สนับสนุนการมีส่วนร่วมของพนักงานในกิจกรรมต่างๆ ของสหกรณ์ ซึ่งความสัมพันธ์นี้เป็นเครื่องมือในการรักษาเสถียรภาพและส่งเสริมการเติบโตในระยะยาวของ สอ.รพ.

ความมั่นคงในการทำงานที่อยู่ในระดับสูงและรายได้ที่มั่นคงของข้าราชการและเจ้าหน้าที่ประจำของโรงพยาบาลตำรวจและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องมีส่วนช่วยสร้างความมั่นคงให้แก่สมาชิกภาพของ สอ.รพ. รวมทั้งเสริมสร้างความสามารถในการชำระหนี้ที่แข็งแกร่ง นอกจากนี้ นโยบายของ สอ.รพ. ที่กำหนดให้สมาชิกสามัญต้องซื้อหุ้นรายเดือนยังช่วยทำให้ทุนเรือนหุ้นที่ชำระแล้วของ สอ.รพ. เติบโตอย่างสม่ำเสมออีกด้วย

สถานะเงินกองทุนและความสามารถในการสร้างผลกำไรอยู่ในระดับที่เพียงพอ

ทริสเรตติ้งประเมินให้ฐานทุนและกำไรของ สอ.รพ. อยู่ในระดับที่ “เพียงพอ” โดยเงินกองทุนซึ่งวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง (Risk-adjusted Capital – RAC Ratio) นั้นอยู่ที่ระดับ 10% ณ สิ้นปีบัญชี 2566

ทุนเรือนหุ้นที่ชำระแล้วของ สอ.รพ. เติบโตอย่างสม่ำเสมออยู่ที่ระดับ 2.2 พันล้านบาท ณ สิ้นปีบัญชี 2566 จาก 0.9 พันล้านบาท ณ สิ้นปีบัญชี 2558 ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงอัตราการเติบโตแบบทบต้นต่อปี (CAGR) ที่ระดับ 19% ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่าอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของ สอ.รพ. จะยังคงเพียงพอโดยอยู่ที่ระดับ 10%-12% ในอีก 3 ปีข้างหน้าโดยอยู่ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐานดังต่อไปนี้ ทุนเรือนหุ้นจะเติบโตที่ระดับประมาณ 13%-15% ในระหว่างปีบัญชี 2567-2569 เงินให้กู้ยืมจะเติบโตในอัตรา 32% ในปีบัญชี 2567 และจะเติบโตในอัตราเฉลี่ย 3% ต่อปีในระหว่างปีบัญชี 2568-2569 และกรณีสุดท้ายคือ เงินลงทุนจะเติบโตที่ระดับประมาณ 5% ในระหว่างปีบัญชี 2567-2569 ส่วนในด้านนโยบายการลงทุนนั้น ทริสเรตติ้งยังคงคาดหวังว่า สอ.รพ. จะไม่ลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น

ความสามารถในการสร้างผลกำไรของ สอ.รพ. ซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์เสี่ยงถ่วงเฉลี่ยนั้นอยู่ที่ระดับประมาณ 1% ในปีบัญชี 2566 ความสามารถในการทำกำไรที่ค่อนข้างอ่อนแอนี้เป็นเรื่องปกติสำหรับสหกรณ์ออมทรัพย์ซึ่งโดยทั่วไปจะไม่ให้ความสำคัญกับการสร้างผลกำไรสูงสุดเป็นลำดับแรกๆ ทริสเรตติ้งคาดว่ากำไรของ สอ.รพ. จะยังคงอยู่ที่ระดับ 1%-1.5% ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าโดยอยู่ภายใต้สมมติฐานที่ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ระดับประมาณ 1% รวมทั้งมีการจัดการค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและต้นทุนด้านเครดิตที่ดี

สถานะความเสี่ยงอยู่ในระดับเพียงพอ

ทริสเรตติ้งประเมินสถานะความเสี่ยงของ สอ.รพ. อยู่ที่ระดับ ‘เพียงพอ’ ในมุมมองของทริสเรตติ้ง สอ.รพ. เผชิญกับความเสี่ยงทางด้านราคาตลาดที่เพิ่มมากขึ้นอันเนื่องมาจากการลงทุนในเชิงรุกมากขึ้น ซึ่งอาจส่งผลต่อฐานทุนที่อ่อนแอลงภายใต้สภาวะตลาดที่ไม่เอื้ออำนวย โดย สอ.รพ. มีอัตราส่วนเงินลงทุนต่อสินทรัพย์รวมอยู่ที่ระดับ 66% ณ สิ้นปีบัญชี 2565 – 2566 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 37% ณ สิ้นปีบัญชี 2564

โดยในปีบัญชี 2566 เงินลงทุนอยู่ที่ระดับ 1.32 หมื่นล้านบาท ประกอบไปด้วยเงินลงทุนในหุ้นกู้ 66% ในตราสารทุน 19% และการลงทุนอื่น ๆ 15% ได้แก่ การลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล รวมถึงหุ้นของชุมนุมสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย จำกัด (FSCT) และของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ (EGATIF) ส่วนผลขาดทุนจากค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุนของหุ้นกู้และตราสารทุนนั้นคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 5% ซึ่งส่งผลทำให้ฐานเงินกองทุนของ สอ.รพ. ลดลงในระดับหนึ่ง

ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 สอ.รพ. มีเงินลงทุนในหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) (THAI) จำนวน 695 ล้านบาทซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 4% ของสินทรัพย์รวมและ 25% ของทุนทั้งหมดของ สอ.รพ. ซึ่ง สอ.รพ. ได้ทยอยรับรู้การตั้งสำรองการด้อยค่าของเงินลงทุนในหุ้นกู้ของ THAI แล้วบางส่วนตามที่กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ได้กำหนดวิธีปฏิบัติทางบัญชีไว้ โดยปัจจุบัน THAI ได้ยื่นแผนการดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) และอยู่ระหว่างการดำเนินการเพื่อนำบริษัทออกจากแผนฟื้นฟูกิจการ

สอ.รพ. มีการระงับตัวของเงินให้กู้ยืม โดยเงินให้กู้ยืมแก่สหกรณ์ออมทรัพย์รายใหญ่ที่สุด 10 แห่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 55% ของเงินให้กู้ยืมแก่สหกรณ์ออมทรัพย์อื่นรวม ณ เดือนมีนาคม 2567 อันเนื่องมาจากการมีเงินให้กู้ยืมแก่สหกรณ์อื่นมากกว่าจำนวนเงินที่ให้กู้แก่สมาชิก สอ.รพ. นำเงินทุนส่วนเกินไปใช้กับการให้กู้ยืมแก่สหกรณ์ออมทรัพย์อื่นเป็นหลักโดยเงินที่ให้กู้ยืมแก่สหกรณ์ออมทรัพย์อื่นยังให้ผลตอบแทนที่สูงอยู่

ในแง่ของความเสี่ยงทางด้านเครดิตนั้น ทริสเรตติ้งคาดว่าคุณภาพของเงินให้กู้ยืมของ สอ.รพ. จะยังคงอยู่ในระดับที่ดี สอ.รพ. นั้นไม่มีเงินให้กู้ยืมที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (ค้างชำระเกินกว่า 90 วัน) มาตั้งแต่รอบปีบัญชี 2550 ในการนี้ ทริสเรตติ้งคาดหวังให้ สอ.รพ. ยังคงรักษานโยบายการให้กู้ยืมที่เข้มงวดต่อไป

สถานะเงินทุนอยู่ในระดับปานกลางอันเนื่องมาจากการพึ่งพาเงินฝากจากสมาชิกสมทบ

ทริสเรตติ้งประเมินให้สถานะเงินทุนของ สอ.รพ. อยู่ในเกณฑ์ “ปานกลาง” โดยเงินทุนของ สอ.รพ. มาจากเงินรับฝากของสมาชิกเป็นหลักซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 93% ของเงินรับฝากทั้งหมด สมาชิกของ สอ.รพ. จำแนกออกได้เป็น 2 ประเภท ได้แก่ สมาชิกสามัญและสมาชิกสมทบ ซึ่งตามระเบียบของ สอ.รพ. นั้น สมาชิกสามัญจะต้องเป็นพนักงานของหน่วยงานต้นสังกัดคือโรงพยาบาลตำรวจและหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ส่วนสมาชิกสมทบนั้นเป็นสมาชิกที่มีความสัมพันธ์เกี่ยวข้องกับสมาชิกสามัญหรือที่เกี่ยวข้องกับ สอ.รพ.

การขยายฐานเงินฝากในอดีตของ สอ.รพ. มีเกณฑ์การรับสมาชิกสมทบที่ค่อนข้างผ่อนปรนโดยมีอัตราดอกเบี้ยเงินฝากในระดับสูงเป็นสิ่งดึงดูดใจ นโยบายนี้ส่งผลให้เงินรับฝากจากสมาชิกสมทบเพิ่มขึ้นอย่างมากจนถึงระดับ 91% ในปี 2562 และหลังจากนั้นค่อย ๆ ปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับ 82% ณ เดือนมีนาคม 2567 ซึ่งเป็นผลมาจากเกณฑ์การรับสมาชิกสมทบที่มีความเข้มงวดมากขึ้นภายใต้กฎระเบียบใหม่

ต่างจากสมาชิกสามัญซึ่งได้รับประโยชน์หลากหลายจากการเป็นสมาชิกของ สอ.รพ. ซึ่งช่วยให้รักษาฐานเงินฝากจากสมาชิกสามัญเอาไว้ได้ แต่สมาชิกสมทบส่วนใหญ่มีแนวโน้มที่จะคงเงินฝากเอาไว้เพียงเพราะ สอ.รพ. ยังคงจ่ายผลตอบแทนในอัตราที่น่าพอใจเท่านั้น การมีสัดส่วนของเงินฝากจากสมาชิกสมทบที่ยังคงสูงจึงส่งผลกระทบต่อความมั่นคงของฐานเงินฝากในระยะยาวของ สอ.รพ. ได้ ในขณะที่ทริสเรตติ้งก็มองว่าเงินรับฝากจากสหกรณ์ออมทรัพย์อื่น ๆ ซึ่งมีสัดส่วนอยู่ที่ 7% ของเงินฝากรวมของ สอ.รพ. นั้นก็มีความไม่แน่นอนเช่นเดียวกับเงินฝากจากสมาชิกสมทบ

มีสภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสภาพคล่องของ สอ.รพ. ในระยะ 12 เดือนข้างหน้าจะยังคงมีเพียงพอที่จะรองรับปัญหาสภาพคล่องชั่วคราวที่เหนือความคาดหมายตามขนาดของการดำเนินงานในปัจจุบันได้ ทั้งนี้ สอ.รพ. มีวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินหลายแห่งที่จำนวนทั้งสิ้น 2.8 พันล้านบาท ณ เดือนมีนาคม 2567 ซึ่ง 36% ของวงเงินดังกล่าวยังไม่มีการเบิกใช้ นอกจากนี้ สอ.รพ. ยังมีสินทรัพย์สภาพคล่อง (เงินสดและเงินลงทุนในหลักทรัพย์) จำนวนมากซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 75% ของสินทรัพย์รวมของ สอ.รพ. ณ เดือนมีนาคม 2567 ที่ช่วยลดทอนความเสี่ยงดังกล่าวลงได้อีกด้วย สอ.รพ. มีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องที่ระดับประมาณ 12% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 ซึ่งมากกว่าเกณฑ์สินทรัพย์สภาพคล่องของกฎระเบียบปัจจุบันซึ่งอยู่ที่ระดับไม่ต่ำกว่า 1%

พัฒนากระบวนการดำเนินงานที่เป็นมาตรฐานเพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาบุคคลสำคัญ

ความเสี่ยงจากการต้องพึ่งพาบุคคลใดบุคคลหนึ่งเป็นหนึ่งในปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อสถานะความเสี่ยงของ สอ.รพ. เนื่องจากสถานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ สอ.รพ. นั้นขึ้นอยู่กับสมาชิกสำคัญรายหนึ่งในคณะผู้บริหารเป็นส่วนใหญ่ ดังนั้น สอ.รพ. จึงมีความพยายามที่จะลดความเสี่ยงจากการต้องพึ่งพาบุคคลใดบุคคลหนึ่งมากเกินไปด้วยการพัฒนา รวมทั้งดำเนินการปรับปรุงกระบวนการดำเนินงานให้เป็นมาตรฐานมากยิ่งขึ้น รวมทั้งยังได้นำเครื่องมือต่าง ๆ มาใช้ในการสนับสนุนการดำเนินงานของธุรกิจหลักทั้งหมดของ สอ.รพ. ด้วย

มีความพร้อมในการปรับตัวและปฏิบัติตามกฎระเบียบใหม่อย่างมีประสิทธิภาพ

กฎระเบียบใหม่ในปี 2562 ที่ต้องการควบคุมกิจกรรมของสหกรณ์ออมทรัพย์ให้เข้มงวดยิ่งขึ้นนั้นมีเป้าหมายที่จะสร้างความมั่นคงในระยะยาวให้แก่สหกรณ์ออมทรัพย์ซึ่งมีบทบาทสำคัญต่อระบบการเงินของไทย ทริสเรตติ้งคาดหวังว่า สอ.รพ. จะมีการเตรียมความพร้อมที่จะปรับตัวและปฏิบัติตามกฎระเบียบใหม่ดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพโดยไม่มีประเด็นกังวลร้ายแรงที่มีผลกระทบต่อการทำงานของ สอ.รพ. อย่างไรก็ตาม กฎระเบียบดังกล่าวอาจจำกัดโอกาสในการเติบโตของ สอ.รพ. และอาจทำให้ผลการดำเนินงานทางการเงินของ สอ.รพ. อ่อนแอลงบ้างอันเนื่องมาจากเกณฑ์ในการลงทุนและการตั้งสำรองสำหรับหนี้สูญที่เข้มงวดยิ่งขึ้น ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความยั่งยืนในการลงทุนที่ลดลงของ สอ.รพ. และทำให้ สอ.รพ. มีผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ลดลง แต่กระนั้นผลกระทบต่อสถานะทางการเงินโดยรวมของ สอ.รพ. ก็น่าจะมีไม่มาก

ถึงแม้ว่ากฎระเบียบดังกล่าวจะมีความก้าวหน้า แต่การกำกับดูแลสหกรณ์ออมทรัพย์ในประเทศไทยนั้นยังขาดความเข้มงวดเมื่อเทียบกับธนาคารพาณิชย์ ซึ่งในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่ากรณีดังกล่าวเป็นจุดอ่อนสำคัญที่สร้างข้อจำกัดให้แก่สถานะเครดิตของสหกรณ์ออมทรัพย์ในประเทศไทย แม้กฎระเบียบจะได้รับการพัฒนาให้มีความเข้มงวดยิ่งขึ้นและสร้างกรอบให้สามารถควบคุมกิจการของสหกรณ์ให้เข้มงวดรัดกุมยิ่งขึ้น แต่การบังคับใช้กฎระเบียบที่มีประสิทธิภาพด้วยการติดตามตรวจสอบอย่างเข้มงวดและสม่ำเสมอเหมือนว่าจะยังไม่มีมีการดำเนินการใด ๆ ให้เป็นรูปธรรมในระยะใกล้

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งมีสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของ สอ.รพ. ในระหว่างปีบัญชี 2567-2569 ดังนี้

- เงินให้กู้ยืมจะเติบโตในอัตรา 32% ในปีบัญชี 2567 และจะเติบโตในอัตราเฉลี่ย 3% ต่อปีในระหว่างปีบัญชี 2568-2569
- เงินลงทุนจะเติบโตที่ระดับประมาณ 5% ต่อปี
- ทุนเรือนหุ้นจะเติบโตที่ระดับประมาณ 13%-15% ต่อปี
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ระดับประมาณ 1% ต่อปี

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงการคาดการณ์ของทริสเรตติ้งว่า สอ.รพ. จะยังคงสามารถรักษผลการดำเนินงานที่น่าพึงพอใจเพื่อให้ผลตอบแทนที่ยอมรับได้แก่สมาชิกสามัญต่อไป นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดหวังว่า สอ.รพ. จะสามารถปรับตัวและปฏิบัติตามกฎระเบียบปัจจุบันได้เป็นอย่างดีอีกด้วย

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

แนวโน้มในการเพิ่มอันดับเครดิตของ สอ.รพ. มีข้อจำกัดจากการที่สหกรณ์ออมทรัพย์โดยทั่วไปยังขาดการกำกับดูแลที่ใกล้ชิดและการติดตามตรวจสอบที่เข้มงวดจากหน่วยงานที่รับผิดชอบ

ในขณะที่การลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หาก สอ.รพ. มีนโยบายการลงทุนในเชิงรุกที่มากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนในตราสารทุนที่เพิ่มสูงขึ้นเกินกว่าทุนเรือนหุ้นและทุนสำรอง นอกจากนี้ นโยบายด้านการดำเนินงานและการเงินที่เป็นไปในเชิงรุกมากยิ่งขึ้นจนส่งผลทำให้สถานะทางการเงินหรือคุณภาพสินทรัพย์ของ สอ.รพ. เสื่อมถอยลง หรือ สพ.รพ. มีการขาดทุนจำนวนมากจากเงินลงทุนก็เป็นปัจจัยที่อาจส่งผลในทางลบต่ออันดับเครดิตด้วย ในขณะที่การเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบใด ๆ ที่จะลดทอนสิทธิพิเศษของสหกรณ์ออมทรัพย์ก็อาจมีผลกระทบในเชิงลบต่ออันดับเครดิตของ สอ.รพ. ได้ด้วยเช่นกัน

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 30 กันยายน				
	2566	2565	2564	2563	2562
สินทรัพย์รวม	18,617	16,871	17,576	15,648	18,327
เงินให้กู้รวม	3,895	3,929	7,463	6,023	7,713
เงินลงทุนในหลักทรัพย์รวม	13,952	11,760	6,722	5,319	4,834
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	0	0	0	0	0
เงินรับฝาก	15,376	14,367	14,842	13,312	15,095
เงินกู้รวม	450	0	0	0	760
ทุน	2,742	2,449	2,660	2,243	2,371
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	258	219	171	184	173
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	0	0	0	0	0
รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย	69	76	93	41	84
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน*	12	14	11	12	10
กำไรสุทธิ	279	274	219	213	246

* ค่าใช้จ่ายดำเนินงานไม่รวมการทยอยรับรู้การด้อยค่าของหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ THAI จำนวน 34 ล้านบาท

หน่วย: %

	ณ วันที่ 30 กันยายน				
	2566	2565	2564	2563	2562
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.45	1.27	1.03	1.08	0.99
รายได้ที่มีไขดอกเบี้ย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.39	0.44	0.56	0.24	0.48
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน*/รายได้รวม	7.61	3.89	8.42	1.90	1.52
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.57	1.59	1.32	1.25	1.42
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของทุนถัวเฉลี่ย	10.76	10.74	8.93	9.22	12.12
กำไรต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	0.98	1.06	0.90	0.98	1.28
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้กู้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้กู้รวม	0	0	0	0	0
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้กู้รวมถัวเฉลี่ย	0	0	0	0	0
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้กู้รวม	0	0	0	0	0
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้กู้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	0	0	0	0	0
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	8.89	9.38	10.27	9.92	11.42
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	5.79	5.89	5.61	5.98	6.73
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	114.11	120.14	147.76	131.33	147.48
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	3.11	ไม่มีสาระสำคัญ	ไม่มีสาระสำคัญ	ไม่มีสาระสำคัญ	7.18

* ค่าใช้จ่ายดำเนินงานไม่รวมการทยอยรับรู้การด้อยค่าของหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ THAI จำนวน 34 ล้านบาท

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 25 กันยายน 2567

สหกรณ์ออมทรัพย์โรงพยาบาลตำรวจ จำกัด (PHSC)

อันดับเครดิตองค์กร:	BBB+
แนวโน้มอันดับเครดิต:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2567 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria