

สหกรณ์ออมทรัพย์วชิรพยาบาล จำกัด

ครั้งที่ 180/2567

10 ตุลาคม 2567

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับเครดิตองค์กร: BBB+

แนวโน้มอันดับเครดิต: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 29/08/66

อันดับเครดิตองค์กรในอดีต:

วันที่	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต/เครดิตพิโนจ
25/08/60	BBB+	Stable

ติดต่อ:

สิริวรรณ วีระราชชัย

siriwan@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ

jittapan@trisrating.com

ทวีโชค เจริญสกุลธรรม

taweechok@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์

narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของ สหกรณ์ออมทรัพย์วชิรพยาบาล จำกัด (สอ.วขพ.) ที่ระดับ “BBB+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงระดับของฐานะทุนและกำไรที่เข้มแข็ง ตลอดจนสถานะทางธุรกิจที่เพียงพอ รวมทั้งสถานะเงินทุนและสภาพคล่องที่มากพอของ สอ.วขพ. อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากนโยบายทางการเงินในเชิงรุกของ สอ.วขพ.

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

สหกรณ์ออมทรัพย์มีสิทธิพิเศษหลายประการ

สหกรณ์ออมทรัพย์และสมาชิกได้รับการยกเว้นภาษีหลัก ๆ เช่น ภาษีดอกเบี้ยวมูลค่าเพิ่ม และภาษีจากเงินลงทุน นอกจากนี้ พระราชบัญญัติ (พ.ร.บ.) สหกรณ์ยังกำหนดให้สหกรณ์ออมทรัพย์ขึ้นปฐมนิเทศก่อนเข้าหน้าอื่น ๆ ในการได้รับดอกเบี้ยและได้รับชำระคืนเงินกู้ยืมจากลูกหนี้อีกด้วย โดยสิทธิพิเศษด้านบุริมสิทธิดังกล่าวช่วยให้สหกรณ์ออมทรัพย์มีข้อได้เปรียบในการให้กู้ยืมแก่สมาชิกที่เหนือกว่าสถาบันการเงินอื่น ๆ

ในขณะที่เงินกู้ยืมส่วนใหญ่ที่ให้แก่สมาชิกสามัญของสหกรณ์ออมทรัพย์ขึ้นปฐมนิเทศนั้นดำเนินการภายใต้ข้อตกลงกับนายจ้างหรือหน่วยงานต้นสังกัดว่าการชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้นของเงินกู้ยืมตามงวดนั้นสามารถใช้หักจากเงินเดือนของสมาชิกได้ กรณีดังกล่าวจึงส่งผลให้สหกรณ์ออมทรัพย์ขึ้นปฐมนิเทศส่วนใหญ่มีคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีและมีความเสี่ยงด้านค่าใช้จ่ายหนี้เสียของเงินที่ให้แก่สมาชิกของสหกรณ์ที่ต่ำด้วย

มีสถานะทางธุรกิจที่เพียงพอ

ทริสเรตติ้งประเมินว่าสถานะทางธุรกิจของ สอ.วขพ. นั้นอยู่ในระดับที่ “เพียงพอ” โดยมีปัจจัยสนับสนุน 3 ประการ ได้แก่ ขนาดและขอบเขตในการดำเนินงาน ตลอดจนความแข็งแกร่ง การสนับสนุน และการควบคุมขององค์กรต้นสังกัด รวมทั้งเสถียรภาพและการสนับสนุนของสมาชิก

ความเข้มแข็งในขนาดและขอบเขตการดำเนินงานของ สอ.วขพ. นั้นมาจากการมีสินทรัพย์ขนาดใหญ่ที่ระดับ 2.17 หมื่นล้านบาท ณ ปีบัญชี 2566 โดยเป็นผลมาจากการมีฐานสมาชิกขนาดใหญ่ที่สร้างมานานกว่า 5 ทศวรรษตลอดช่วงเวลาในการดำเนินงานของ สอ.วขพ. ทั้งนี้ ขนาดในการดำเนินงานนั้นมีส่วนช่วยเอื้ออำนวยประสิทธิภาพในการดำเนินงานและเสริมสร้างเงินกองทุนและฐานะเงินทุนของ สอ.วขพ. ให้แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง

การดำเนินงานของ สอ.วขพ. นั้นได้รับประโยชน์จากความแข็งแกร่ง การสนับสนุน และการควบคุมของหน่วยงานต่าง ๆ ในเครือโดยมีโรงพยาบาลวชิรพยาบาลเป็นหลักและยังมีหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับคณะแพทยศาสตร์วชิรพยาบาล รวมทั้งโรงพยาบาลต่าง ๆ ภายใต้สังกัดกรมการแพทย์ กรุงเทพมหานคร อีกด้วย ทั้งนี้ โรงพยาบาลวชิรพยาบาลนั้นถือว่าเป็นหน่วยงานของรัฐซึ่งอยู่ในสังกัดกรมการแพทย์ กรุงเทพมหานคร เครือข่ายนี้เป็นรากฐานที่มั่นคงสำหรับสมาชิกของ สอ.วขพ. เนื่องจากบุคลากรหลักส่วนใหญ่เป็นข้าราชการสังกัดกรุงเทพมหานคร ในขณะที่สมาชิกอื่น ๆ ก็เป็นพนักงานประจำที่มีสถานะใกล้เคียงกับข้าราชการหรือพนักงานสังกัดกรุงเทพมหานคร

โรงพยาบาลวิชัยพยาบาลและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องให้การสนับสนุนด้านการจัดการและการดำเนินงานแก่ สอ.วพ. อย่างสม่ำเสมอ ในขณะเดียวกันก็สนับสนุนให้บุคลากรเข้าร่วมกิจกรรมต่าง ๆ ของ สอ.วพ. ความสัมพันธ์ดังกล่าวเป็นส่วนช่วยสร้างเสถียรภาพและสนับสนุนการเติบโตของสหกรณ์ในระยะยาว

ความมั่นคงของการทำงานที่สูงและรายได้ที่มั่นคงของข้าราชการและเจ้าหน้าที่ประจำของโรงพยาบาลวิชัยพยาบาลและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องมีส่วนช่วยในความมั่นคงของสมาชิกของ สอ.วพ. รวมทั้งเสริมสร้างความสามารถในการชำระหนี้ที่แข็งแกร่ง นอกจากนี้ นโยบายของ สอ.รพ. ที่กำหนดให้สมาชิกสามัญต้องซื้อหุ้นรายเดือนยังช่วยทำให้ทุนเรือนหุ้นที่ชำระแล้วของ สอ.วพ. เติบโตอย่างสม่ำเสมออีกด้วย

สถานะเงินกองทุนอยู่ในระดับแข็งแกร่งและความสามารถในการสร้างผลกำไรอยู่ในระดับปานกลาง

สถานะเงินกองทุนและกำไรของ สอ.วพ. อยู่ในระดับที่ “แข็งแกร่ง” โดยระดับของฐานทุนซึ่งวัดจากอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง (Risk-adjusted Capital – RAC Ratio) ที่ระดับ 37% ณ สิ้นปีบัญชี 2566 (สิ้นสุด 30 กันยายน 2566) นั้นได้รับการประเมินให้อยู่ที่ระดับ “แข็งแกร่งมาก”

ทุนเรือนหุ้นที่ชำระแล้วของ สอ.วพ. เติบโตอย่างต่อเนื่องมาอยู่ที่ระดับ 4.3 พันล้านบาท ณ สิ้นปีบัญชี 2566 จากระดับ 3.2 พันล้านบาท ณ สิ้นปีบัญชี 2565 ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงอัตราการเติบโตแบบทบต้นต่อปี (CAGR) ที่ระดับ 5% ทริสเรตติ้งคาดการณ์ว่าอัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยงของ สอ.วพ. จะยังคงแข็งแกร่งมากโดยอยู่ที่ระดับประมาณ 40% ในอีก 3 ปีข้างหน้า ภายใต้สมมติฐานกรณีพื้นฐานดังต่อไปนี้ ทุนเรือนหุ้นจะเติบโตที่ระดับประมาณ 5%-6% ในระหว่างปีบัญชี 2567-2569 เงินให้กู้ยืมจะชะลอตัวในอัตรา 25% ในปีบัญชี 2567 และจะเติบโตในอัตราเฉลี่ย 15% ต่อปีในระหว่างปีบัญชี 2568-2569 และสมมติฐานสุดท้ายคือ เงินลงทุนจะเติบโตในอัตรา 25% ในปีบัญชี 2567 และจะเติบโตในอัตราเฉลี่ยที่ 1.5% ต่อปีในระหว่างปีบัญชี 2568-2569

ความสามารถในการสร้างผลกำไรของ สอ.วพ. ซึ่งวัดจากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์เสี่ยงถ่วงเฉลี่ยนั้นอยู่ที่ระดับประมาณ 2.3% ในปีบัญชี 2566 ทริสเรตติ้งประเมินว่าอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์เสี่ยงดังกล่าวอยู่ในระดับ “ปานกลาง” และคาดว่า สอ.วพ. จะยังคงไว้ให้อยู่ที่ระดับเดิมต่อไปได้ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าโดยอยู่ภายใต้สมมติฐานของทริสเรตติ้งที่มองว่าส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ระดับ 1% ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและต้นทุนทางเครดิตน่าจะยังคงอยู่ภายใต้การควบคุม

มีสถานะความเสี่ยงอยู่ในระดับปานกลาง

ทริสเรตติ้งประเมินให้สถานะความเสี่ยงของ สอ.วพ. อยู่ในระดับ “ปานกลาง” โดยมีสาเหตุหลักมาจากสัดส่วนการพึ่งพาการกู้ยืมสำหรับการลงทุนและการให้กู้ยืมที่สูงกว่าสหกรณ์ออมทรัพย์อื่น ๆ ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิต ทั้งนี้ ในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่าการกู้ยืมในรูปแบบของเงินกู้ยืมระยะสั้นทั้งหมดที่เพิ่มขึ้นนั้นมีผลในเชิงลบต่อการประเมินของทริสเรตติ้ง ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา เงินกู้ยืมของ สอ.วพ. มีสัดส่วนคิดเป็นประมาณ 10% ของยอดหนี้สินและส่วนทุนทั้งหมดของ สอ.วพ. อย่างต่อเนื่อง ถึงแม้ว่าเงินกู้ยืมจะคงอยู่ที่ระดับนี้ แต่หากมีการกู้ยืมที่เพิ่มมากขึ้นก็อาจสร้างแรงกดดันต่ออันดับเครดิตในปัจจุบันได้ ดังนั้น สอ.วพ. จึงควรมีการจัดการระดับการกู้ยืมอย่างระมัดระวังเพื่อที่จะรักษาเสถียรภาพทางการเงินและสถานะความเสี่ยงในปัจจุบันของ สอ.วพ. เอาไว้

เงินลงทุนของ สอ.วพ. อยู่ที่ระดับ 1.26 หมื่นล้านบาท ณ เดือนมีนาคม 2567 โดยประกอบไปด้วยเงินลงทุนในหุ้นกู้เป็นหลักที่สัดส่วน 98% ส่วนการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและตราสารทุนนั้นมียอดค่อนข้างน้อย สอ.วพ. มีอัตราส่วนเงินลงทุนต่อสินทรัพย์รวมอยู่ที่ระดับ 50% ณ สิ้นปีบัญชี 2565-2566 นอกจากนี้ สอ.วพ. ยังมีเงินฝากที่ชุมนุมสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย จำกัด (FSCT) ที่จำนวนประมาณ 1 พันล้านบาทและอีก 775 ล้านบาทที่ชุมนุมสหกรณ์กรุงเทพ จำกัด (FSC-Bangkok) ส่วนผลขาดทุนจากค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุนของหุ้นกู้และตราสารทุนนั้นคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 3%

ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 สอ.วพ. มีเงินลงทุนในหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) (THAI) ที่น้อยมากโดยอยู่ที่จำนวนทั้งสิ้น 10 ล้านบาทซึ่ง สอ.วพ. ได้ตั้งสำรองการด้อยค่าของเงินลงทุนในหุ้นกุดังกล่าวไว้แล้วทั้งจำนวน ปัจจุบัน THAI ได้ยื่นแผนการดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) และอยู่ระหว่างการดำเนินการนำบริษัทออกจากแผนฟื้นฟูกิจการ

สอ.วพ. มีการกระจุกตัวของเงินให้กู้ยืม โดยเงินให้กู้ยืมแก่สหกรณ์ออมทรัพย์อื่นมีสัดส่วนถึง 78% ของเงินให้กู้ยืมรวมของ สอ.วพ. ณ สิ้นเดือนกันยายน 2566 โดยประมาณ 50% เป็นเงินที่ให้กู้ยืมแก่สหกรณ์ออมทรัพย์รายใหญ่ 10 อันดับแรกของเงินให้กู้ยืมแก่สหกรณ์อื่นทั้งหมด อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของเงินให้กู้ยืมแก่สหกรณ์ออมทรัพย์อื่นของ สอ.วพ. ก็ลดทอนลงบ้างจากการมีเกณฑ์ในการพิจารณาให้กู้ยืมที่เข้มงวด

และระมัดระวังซึ่งส่งผลให้คุณภาพสินเชื่อยังคงอยู่ในระดับที่ดี สอ.วพ. มีอัตราส่วนของเงินให้กู้ยืมที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (เงินให้กู้ยืมที่ค้างชำระเกินกว่า 90 วัน) คิดเป็น 0.5% ของเงินให้กู้ยืมรวม ณ สิ้นรอบปีบัญชี 2566 ซึ่งใกล้เคียงกับ ณ สิ้นรอบปีบัญชี 2565 ในครั้งนี้ ทริสเรตติ้งคาดหวังให้ สอ.วพ. ยังคงรักษานโยบายการให้กู้ยืมที่เข้มงวดต่อไปเพื่อที่จะรักษาคุณภาพเงินให้กู้ยืมเอาไว้

สถานะเงินทุนและสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เพียงพอ

ทริสเรตติ้งประเมินให้สถานะเงินทุนของ สอ.วพ. อยู่ในเกณฑ์ที่ “เพียงพอ” โดยมีแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพจากเงินรับฝากของสมาชิกและทุนเรือนหุ้น สอ.วพ. มีเงินรับฝากอยู่ระดับ 1.37 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 ซึ่งคิดเป็น 86% ของหนี้สินทั้งหมด ในขณะที่การกู้ยืมจากสถาบันการเงินนั้นอยู่ที่ระดับ 13% และอื่นๆ อีก 1% นอกจากนี้ สอ.วพ. ยังมีวงเงินกู้ยืมที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกันทั้งสิ้นที่ระดับ 5.5 พันล้านบาทจากสถาบันการเงินหลายแห่ง ซึ่ง 62% ของวงเงินดังกล่าวยังไม่มีเบิกใช้

ในแง่ของสภาพคล่องนั้น สอ.วพ. มีปริมาณเงินลงทุนที่มากเพียงพอสำหรับการชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากภายนอกซึ่งช่วยลดทอนความเสี่ยงด้านสภาพคล่องลงได้ ทั้งนี้ สอ.วพ. มีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องที่แข็งแกร่ง โดยอยู่ที่ระดับ 15% ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 ซึ่งมากกว่าเกณฑ์สินทรัพย์สภาพคล่องสำหรับสหกรณ์ออมทรัพย์ในปัจจุบันซึ่งอยู่ที่ระดับไม่ต่ำกว่า 1%

มีความพร้อมในการปรับตัวและปฏิบัติตามกฎระเบียบใหม่อย่างมีประสิทธิภาพ

ในปี 2562 ประเทศไทยได้ออกกฎระเบียบใหม่ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อส่งเสริมความมั่นคงในระยะยาวของสหกรณ์ออมทรัพย์ซึ่งมีบทบาทสำคัญต่อระบบการเงินของไทย ทริสเรตติ้งคาดหวังว่า สอ.วพ. จะสามารถปรับตัวและปฏิบัติตามกฎระเบียบใหม่ดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพโดยไม่มีประเด็นกังวลสำคัญ ๆ ที่จะส่งผลกระทบต่อการทำงานของ สอ.วพ. อย่างไรก็ตาม กฎระเบียบดังกล่าวก็อาจจะเป็นอุปสรรคต่อโอกาสในการเติบโตของ สอ.วพ. และอาจทำให้ผลการดำเนินงานทางการเงินของ สอ.วพ. อ่อนแอลงบ้างอันเนื่องมาจากเกณฑ์ในการลงทุนและการตั้งสำรองสำหรับหนี้สูญที่เข้มงวดยิ่งขึ้น การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความยั่งยืนในการลงทุนที่ลดลงของ สอ.วพ. และทำให้ สอ.วพ. มีผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ลดลง แต่แนวโน้มผลกระทบต่อสถานะทางการเงินโดยรวมของ สอ.วพ. นั้นน่าจะมีไม่มาก

ถึงแม้ว่ากฎระเบียบดังกล่าวจะมีความก้าวหน้า แต่การกำกับดูแลสหกรณ์ออมทรัพย์ในประเทศไทยนั้นยังขาดความเข้มงวดที่เทียบเท่ากับธนาคารพาณิชย์ ซึ่งในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่ากรณีดังกล่าวเป็นจุดอ่อนสำคัญที่สร้างข้อจำกัดให้แก่สถานะเครดิตของสหกรณ์ออมทรัพย์ในประเทศไทย แม้กฎระเบียบจะได้รับการพัฒนาให้มีความเข้มงวดยิ่งขึ้นและสร้างกรอบให้สามารถควบคุมกิจการของสหกรณ์ให้เข้มงวดรัดกุมยิ่งขึ้น แต่การบังคับใช้กฎระเบียบที่มีประสิทธิภาพด้วยการติดตามตรวจสอบอย่างเข้มงวดและสม่ำเสมอดูเหมือนว่าจะยังไม่มีมีการดำเนินการใด ๆ ให้เป็นรูปธรรมได้ในระยะใกล้

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน

ทริสเรตติ้งมีสมมติฐานกรณีพื้นฐานสำหรับการดำเนินงานของ สอ.วพ. ในระหว่างปีการเงิน 2567-2569 ดังนี้

- เงินให้กู้ยืมจะลดลงในอัตรา 25% ในปีบัญชี 2567 และจะเติบโตในอัตราเฉลี่ย 15% ต่อปีในระหว่างปีบัญชี 2568-2569
- เงินลงทุนจะเติบโตในอัตรา 25% ในปีบัญชี 2567 และจะเติบโตในอัตราเฉลี่ย 1.5% ต่อปีในระหว่างปีบัญชี 2568-2569
- ทุนเรือนหุ้นจะเติบโตที่ระดับเฉลี่ยที่ประมาณ 5%-6% ต่อปี
- ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ระดับประมาณ 1% ต่อปี

แนวโน้มอันดับเครดิต

แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรตติ้งว่า สอ.วพ. จะยังคงสามารถรักษาสถานะสมาชิกที่แข็งแกร่งและจะยังคงมีผลการดำเนินงานที่น่าพอใจที่จะสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่สมาชิกต่อไปได้ นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังคาดหวังว่า สอ.วพ. จะสามารถปรับตัวและปฏิบัติตามกฎระเบียบใหม่ได้ด้วยเช่นกัน

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

แนวโน้มในการเพิ่มอันดับเครดิตของ สอ.วพ. มีจำกัดจากการที่สหกรณ์ออมทรัพย์โดยทั่วไปยังขาดการกำกับดูแลที่ใกล้ชิดและการติดตามตรวจสอบที่เข้มงวดจากหน่วยงานที่รับผิดชอบ

ในทางตรงกันข้าม การลดอันดับเครดิตอาจเกิดขึ้นได้หากมีข้อบ่งชี้ให้เห็นว่า สอ.วชพ. มีนโยบายด้านการดำเนินงานและการเงินที่เป็นไปในเชิงรุกมากยิ่งขึ้นจนส่งผลทำให้สถานะทางการเงินหรือคุณภาพสินทรัพย์เสื่อมถอยลงหรือ สอ.วชพ. มีการขาดทุนจำนวนมากจากเงินลงทุนจนทำให้สถานะเครดิตโดยรวมของ สอ.วชพ. อ่อนแอลง ในขณะที่นโยบายในการบริหารจัดการสินทรัพย์และหนี้สินที่มีความไม่สอดคล้องกันมากขึ้นก็อาจมีผลกระทบในเชิงลบต่ออันดับเครดิตได้ รวมทั้งการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบใด ๆ ที่จะลดทอนสิทธิพิเศษของสหกรณ์ออมทรัพย์ก็อาจมีผลกระทบในเชิงลบต่ออันดับเครดิตของ สอ.วชพ. ด้วยเช่นกัน

ข้อมูลทางการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ วันที่ 30 กันยายน				
	2566	2565	2564	2563	2562
สินทรัพย์รวม	21,728	21,219	20,063	19,620	17,850
เงินให้กู้รวม	8,767	9,416	9,016	10,213	10,986
เงินลงทุนในหลักทรัพย์รวม	11,075	10,347	8,967	7,388	6,141
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	33	47	48	48	48
เงินรับฝาก	13,237	12,705	12,236	11,763	10,023
เงินกู้รวม	2,265	2,747	1,815	2,153	2,313
ทุน	6,079	5,638	5,898	5,555	5,437
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	401	383	358	359	362
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(1)	(1)	(0)	0	16
รายได้ที่มีโชดดอกเบี้ย	6	7	2	1	50
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน*	49	35	41	41	39
กำไรสุทธิ	371	355	320	319	373

* ค่าใช้จ่ายดำเนินงานไม่รวมค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองสำหรับผลขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ THAI จำนวน 0.5 ล้านบาท

หน่วย: %

	ณ วันที่ 30 กันยายน				
	2566	2565	2564	2563	2562
ความสามารถในการทำกำไร					
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.87	1.85	1.81	1.92	2.09
รายได้ที่มีค่าใช้จ่าย/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	0.03	0.03	0.01	0.01	0.29
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน*/รายได้รวม	6.40	4.93	5.90	5.39	5.12
อัตราส่วนผลตอบแทน/สินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.73	1.72	1.61	1.70	2.15
อัตราส่วนผลตอบแทน/ส่วนของผู้ถือหุ้นถัวเฉลี่ย	6.33	6.16	5.58	5.81	7.19
กำไรต่อสินทรัพย์เสี่ยงถัวเฉลี่ย	2.28	2.23	2.03	2.10	2.51
คุณภาพสินทรัพย์					
เงินให้กู้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้/เงินให้กู้รวม	0.38	0.50	0.53	0.47	0.44
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้กู้รวมถัวเฉลี่ย	(0.01)	(0.01)	(0.00)	0.00	0.15
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้กู้รวม	0.38	0.50	0.53	0.47	0.44
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/เงินให้กู้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
โครงสร้างเงินทุน					
อัตราส่วนเงินทุนที่ปรับความเสี่ยง	36.88	34.98	37.45	35.17	37.31
อัตราส่วนหนี้สิน/ทุน (เท่า)	2.57	2.76	2.40	2.53	2.28
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนแหล่งเงินทุนที่มีเสถียรภาพ	116.83	108.65	121.46	132.70	113.66
อัตราส่วนความครอบคลุมของสภาพคล่อง (เท่า)	1.11	0.75	1.27	1.04	0.37

* ค่าใช้จ่ายดำเนินงานไม่รวมค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองสำหรับผลขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นที่ไม่ได้โดยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ THAI จำนวน 0.5 ล้านบาท

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตสถาบันการเงิน, 25 กันยายน 2567

สหกรณ์ออมทรัพย์วิชัยพยาบาล จำกัด (VJRC)

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 เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใด โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายเพื่อแจ้งจริง หรือค่าเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้เท่านั้น 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับจากการกระทำใดๆ โดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria