



คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

1. ผลประกอบการสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559

ผลการดำเนินงาน ธ.ก.ส. สำหรับครึ่งปีบัญชี 2559 มีกำไรสุทธิ 5,523 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 435 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.55 โดยรายได้รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.68 ขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.70 ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนจากการบริหารสินทรัพย์เป็นร้อยละ 0.73

		Q2/2559	Q2/2558	การเปลี่ยนแปลง	
				เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
ธุรกิจกรมปกติ	รายได้ดอกเบี้ย	34,998	31,203	3,795	12.16
	ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	9,184	7,811	1,373	17.58
	รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	25,814	23,392	2,422	10.35
	รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,525	1,471	54	3.67
	รายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ	1,700	1,536	164	10.68
	ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น	12,925	10,729	2,196	20.47
	หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า	10,071	10,757	(686)	(6.38)
ธุรกิจกรม นโยบายรัฐ (PSA)	รายได้ดอกเบี้ย	4,937	5,446	(509)	(9.35)
	รายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ	19	76	(57)	(75.00)
	ต้นทุนเงิน	3,574	3,771	(197)	(5.22)
	ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น	1,716	1,560	156	10.00
	หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า	186	16	170	1,062.50
กำไรสุทธิ	5,523	5,088	435	8.55	
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	(1)	(5)	4	80.00	
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	5,522	5,083	439	8.64	
Net Interest Margin : NIM (%)	3.22	3.26			
ROA	0.73	0.73			

1.1 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ย จำนวน 39,935 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,286 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.97 เป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อธุรกิจกรมปกติร้อยละ 11.07 และรายได้ดอกเบี้ยจากตลาดเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.95 ขณะที่ดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อธุรกิจกรมนโยบายรัฐ หรือโครงการ PSA ต่ำกว่าปีก่อนร้อยละ 9.35



ดอกเบี้ยยจ่าย จำนวน 12,758 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,176 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.15 จากการจ่ายเงินเข้ากองทุนพัฒนาระบบสถาบันการเงินเฉพาะกิจตั้งแต่ต้นปี ดอกเบี้ยจ่ายจำแนกเป็นธุรกรรมปกติ จำนวน 9,184 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,373 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.58 และธุรกรรมนโยบายรัฐ หรือโครงการ PSA จำนวน 3,574 ล้านบาท ซึ่งวิธีการคำนวณต้นทุนเงินโครงการ PSA ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) ธ.ก.ส. มีอัตราส่วนต่างดอกเบี้ยต่อสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้เฉลี่ย (NIM) เป็นร้อยละ 3.22 ต่ำกว่าปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 3.26

1.2 รายได้ที่มีใช้ดอกเบีย

รายได้ที่มีใช้ดอกเบีย จำนวน 3,244 ล้านบาท จำแนกเป็นธุรกรรมปกติ จำนวน 3,225 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 218 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.25 จากรายได้ค่าธรรมเนียมด้านเงินฝาก ค่าธรรมเนียมสินเชื่อ และโครงการเงินฝาก สงเคราะห์ชีวิต และธุรกรรมนโยบายรัฐ 19 ล้านบาท จากรายได้ค่าบริการโครงการ

1.3 ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน จำนวน 14,641 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,352 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.14 เนื่องจากการเลื่อนเงินเดือนประจำปี จำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น การดำรงเงินกองทุนสงเคราะห์ชีวิต และค่าใช้จ่าย มรณกรรม โดยจำแนกเป็นธุรกรรมปกติ จำนวน 12,925 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายดำเนินงานปันส่วนเป็นธุรกรรม นโยบายรัฐ จำนวน 1,716 ล้านบาท ตามหลักเกณฑ์ที่ได้รับความเห็นชอบจาก สศค.

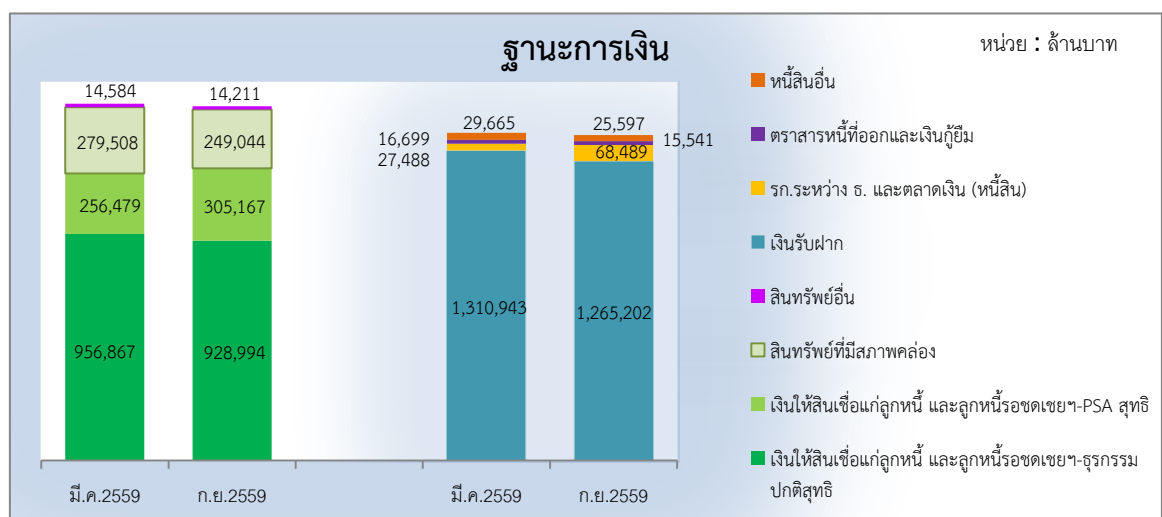
1.4 หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า

หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า จำนวน 10,257 ล้านบาท ลดลง 516 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.79 เนื่องจากกันสำรองหนี้ที่โอนเป็นหนี้ค้างชำระเพิ่มขึ้นจากต้นปี หนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญ จำแนก เป็นธุรกรรมปกติ 10,071 ล้านบาท และธุรกรรมนโยบายรัฐ 186 ล้านบาท

2. ฐานะการเงิน

2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ธ.ก.ส. มีสินทรัพย์รวม 1,497,416 ล้านบาท ลดลงจากต้นปี 10,022 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.66 จากสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องลดลง ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้





- สินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง (เงินสด รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ และเงินลงทุนสุทธิ) จำนวน 249,044 ล้านบาท ลดลงจากต้นปี 30,464 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.90 เพื่อจ่ายคืนเงินรับฝากที่ครบกำหนด
- เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ-ธุรกรรมนโยบายรัฐ จำนวน 119,480 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46,120 ล้านบาท หรือร้อยละ 62.87 เนื่องจากรัฐบาลมีมาตรการช่วยเหลือเกษตรกรตามโครงการภัยแล้ง 24 เดือนแก่เกษตรกร 22 จังหวัด ซึ่งเป็นสินเชื่อเดิมของธนาคารเป็นธุรกรรมนโยบายรัฐ จำนวน 38,669 ล้านบาท ด้วยการลดดอกเบี้ยให้เกษตรกรร้อยละ 3 โดยรัฐบาลรับภาระดอกเบี้ยร้อยละ 1.50 และ ธ.ก.ส. รับภาระดอกเบี้ยร้อยละ 1.50 เมื่อรวมลูกหนี้รอการชดเชยจากรัฐบาล 185,687 ล้านบาท รวมเป็นเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และลูกหนี้รอการชดเชยจากรัฐบาล-ธุรกรรมนโยบายรัฐสุทธิ 305,167 ล้านบาท
- เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ-ธุรกรรมปกติ จำนวน 901,226 ล้านบาท ลดลง 27,868 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.00 เนื่องจากโอนหนี้โครงการภัยแล้ง 24 เดือน แก่เกษตรกร 22 จังหวัดไปเป็นเงินให้สินเชื่อ-ธุรกรรมนโยบายรัฐ หรือ PSA ตามมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 6 ตุลาคม 2558 ซึ่งดำเนินการแยกข้อมูลเป็นโครงการ PSA และกระทรวงการคลังให้ความเห็นชอบแล้วเสร็จในปี จำนวน 38,669 ล้านบาท ขณะที่ขยายสินเชื่อสินเชื่อบุคคลและบัตรสินเชื่อเพิ่มขึ้น เมื่อรวมกับลูกหนี้รอการชดเชยจากรัฐบาล-ธุรกรรมปกติ (เป็นโครงการที่เกิดก่อนปี 2552 จึงไม่เป็นโครงการ PSA ตามมติคณะรัฐมนตรี) จำนวน 27,768 ล้านบาท รวมเป็นเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ และลูกหนี้รอชดเชยจากรัฐบาล-ธุรกรรมปกติ จำนวน 928,994 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 62.04 ของสินทรัพย์รวม

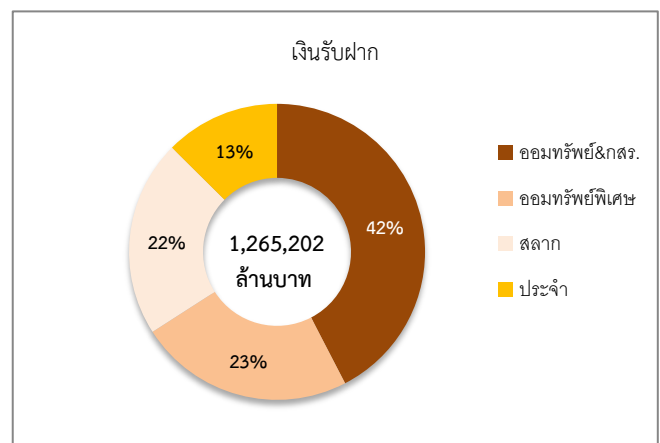
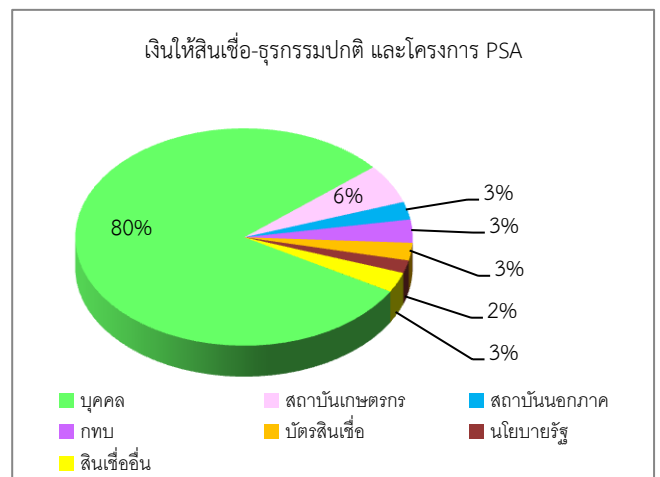
เงินให้สินเชื่อรวม จำนวน 1,223,476 ล้านบาท
จำแนกเป็นสินเชื่อบุคคลร้อยละ 80 สินเชื่อสถาบันเกษตรกร คิดเป็นร้อยละ 6 สถาบันนอกภาคการเกษตรร้อยละ 3
สินเชื่อกองทุนหมู่บ้านและชุมชนเมืองร้อยละ 3 บัตรสินเชื่อ ร้อยละ 3 สินเชื่อนโยบายรัฐร้อยละ 2 ที่เหลือเป็นสินเชื่ออื่นร้อยละ 3

2.2 หนี้สินรวม 1,374,829 ล้านบาท ลดลง 9,966 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.72 โดยมีรายละเอียดดังนี้

- เงินรับฝาก จำนวน 1,265,202 ล้านบาท ต่ำกว่าต้นปี 45,741 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.49 เป็นผลจากเงินฝากภาครัฐ และเงินฝากนิติบุคคลลดลง ขณะที่เงินฝากจากประชาชนทั่วไปเพิ่มขึ้น

เงินรับฝากจำแนกเป็นเงินฝากออมทรัพย์และเงินฝากกระแสรายวันร้อยละ 42 เงินฝากออมทรัพย์พิเศษ ร้อยละ 23 สลากร้อยละ 22 และเงินฝากประจำร้อยละ 13

- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ (ด้านหนี้สิน) จำนวน 68,489 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปี





41,001 ล้านบาท หรือร้อยละ 149.16 เป็นผลจากการทำหน้าที่ Primary Dealers

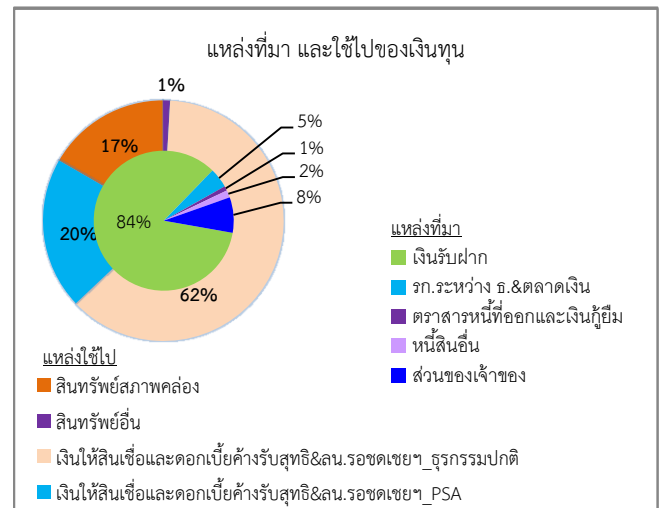
- หนี้สินอื่น จำนวน 25,597 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,068 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.71

2.3 ส่วนของเจ้าของ จำนวน 122,587 ล้านบาท ลดลง 56 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.05 เนื่องจาก ธ.ก.ส. จ่ายเงินปันผลปีบัญชี 2558 ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญ 5,577 ล้านบาท ขณะที่กำไรสุทธิระหว่างปี 5,523 ล้านบาท

3. แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

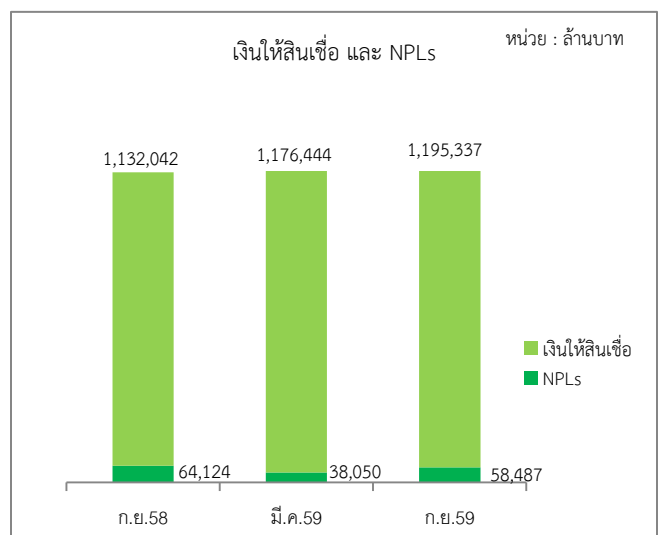
โครงสร้างแหล่งที่มาของเงินทุน ประกอบด้วยหนี้สิน 1,374,829 ล้านบาท หรือร้อยละ 92 ส่วนของเจ้าของ 122,587 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 โดยองค์ประกอบของแหล่งเงินทุนด้านหนี้สินที่สำคัญ ได้แก่ เงินรับฝากร้อยละ 84 ทำธุรกรรมกู้ยืมในตลาดเงินร้อยละ 5 หนี้สินอื่นร้อยละ 2 ตราสารหนี้และเงินกู้ยืมร้อยละ 1

แหล่งใช้ไปของเงินทุนร้อยละ 62 เป็นเงินให้สินเชื่อ และลูกหนี้รอการชดเชยฯ-ธุรกรรมปกติสุทธิ และเงินให้สินเชื่อ และลูกหนี้รอการชดเชยฯ-ธุรกรรมนโยบายรัฐ หรือ PSA สุทธิร้อยละ 20 อีกร้อยละ 17 เป็นสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง ที่เหลือร้อยละ 1 เป็นสินทรัพย์อื่น



4. สินเชื่อด้อยคุณภาพ (Non – Performing Loans : NPLs)

เงินให้สินเชื่อเกษตรกร สถาบันเกษตรกร และนิติบุคคล รวม จำนวน 1,195,337 ล้านบาท เป็นสินเชื่อด้อยคุณภาพ (Gross NPLs) จำนวน 58,487 ล้านบาท คิดเป็น NPLs ร้อยละ 4.89 ต่ำกว่าไตรมาส 2/2558 ที่มีหนี้ NPLs จำนวน 64,124 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.66 เนื่องจากปีบัญชี 2558 เกษตรกรประสบภัยแล้ง ราคาผลผลิตตกต่ำ และเศรษฐกิจชะลอตัว ธ.ก.ส. ช่วยเหลือโดยการขยายระยะเวลาชำระหนี้ และดำเนินโครงการสินเชื่อชะลอการขายข้าวเปลือกนาปี ปีการผลิต 2559/60



5. การดำรงอัตราส่วนทางการเงิน ตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย

5.1 ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ธ.ก.ส. มีเงินกองทุนชั้นที่ 1 จำนวน 117,064 ล้านบาท ส่งผลให้มีอัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงร้อยละ 11.53 ซึ่งสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่ธนาคารแห่งประเทศไทย และกฎกระทรวงว่าด้วยการดำรงเงินกองทุนของ ธ.ก.ส. พ.ศ. 2551 ซึ่งกำหนดไว้ต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 8.50

5.2 การดำรงสินทรัพย์สภาพคล่อง

สินทรัพย์สภาพคล่อง ประกอบด้วย เงินสดในมือ เงินสดที่ศูนย์เงินสด เงินฝากที่ธนาคารแห่งประเทศไทย และหลักทรัพย์ที่ปราศจากภาระผูกพัน รวมเป็นเงิน 187,000 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องร้อยละ 14.64 สูงกว่าที่ธนาคารแห่งประเทศไทย และกฎกระทรวงว่าด้วยการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องของ ธ.ก.ส. พ.ศ. 2551 กำหนดให้ต้องดำรงอัตราส่วนของสินทรัพย์สภาพคล่องโดยเฉลี่ยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 6.00