



## คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

1. ผลประกอบการสำหรับไตรมาส 1 ของปีบัญชี 2561 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

ภาพรวมผลการดำเนินงาน ธ.ก.ส. สำหรับไตรมาส 1 ของปีบัญชี 2561 มีกำไรสุทธิ จำนวน 2,787 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 254 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.03 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยและรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ในขณะที่เดียวกันค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจากการกันสำรองเกณฑ์คุณภาพ

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	Q1/2561	Q1/2560	การเปลี่ยนแปลง	
			เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย	19,552	18,866	686	3.64
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	6,776	6,526	250	3.83
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	12,776	12,340	436	3.53
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	930	792	138	17.42
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	997	1,039	(42)	(4.04)
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น	7,008	6,897	111	1.61
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า	4,908	4,741	167	3.52
กำไรสุทธิ	2,787	2,533	254	10.03

### 1.1 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ย จำนวน 19,552 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 686 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.64 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อจากการเติบโตของเงินให้สินเชื่อของธนาคาร และการรับชำระหนี้

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย จำนวน 6,776 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 250 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.83 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินรับฝากและการทำธุรกรรมในตลาดเงินเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ ธ.ก.ส. มีอัตราส่วนต่างดอกเบี้ยต่อสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้เฉลี่ย (NIM) เป็นร้อยละ 2.54

### 1.2 รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย

รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย จำนวน 1,927 ล้านบาท ประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ จำนวน 930 ล้านบาท และรายได้จากการดำเนินงานอื่น จำนวน 997 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 96 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.24 ส่วนใหญ่จากรายได้จากค่าบริการ Payment รายได้ค่าประเมินอสังหาริมทรัพย์ และรายได้ค่าบริการบัญชี



### 1.3 ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น จำนวน 7,008 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 111 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.61 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายจากการขึ้นเงินเดือนประจำปี และค่าใช้จ่ายเงินฝากสงเคราะห์ชีวิต

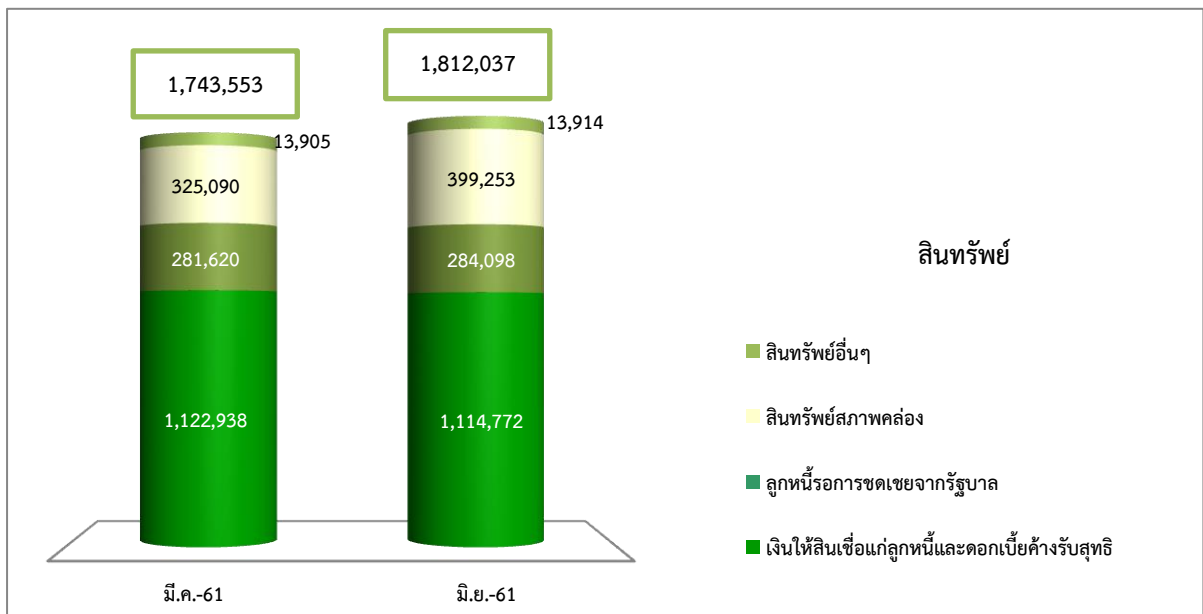
### 1.4 หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า

หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า จำนวน 4,908 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 167 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือร้อยละ 3.52 จากการกันสำรองเชิงคุณภาพ

## 2. ฐานะการเงิน

### 2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 ธ.ก.ส. มีสินทรัพย์รวม 1,812,037 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปีบัญชี 68,484 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.93 ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้

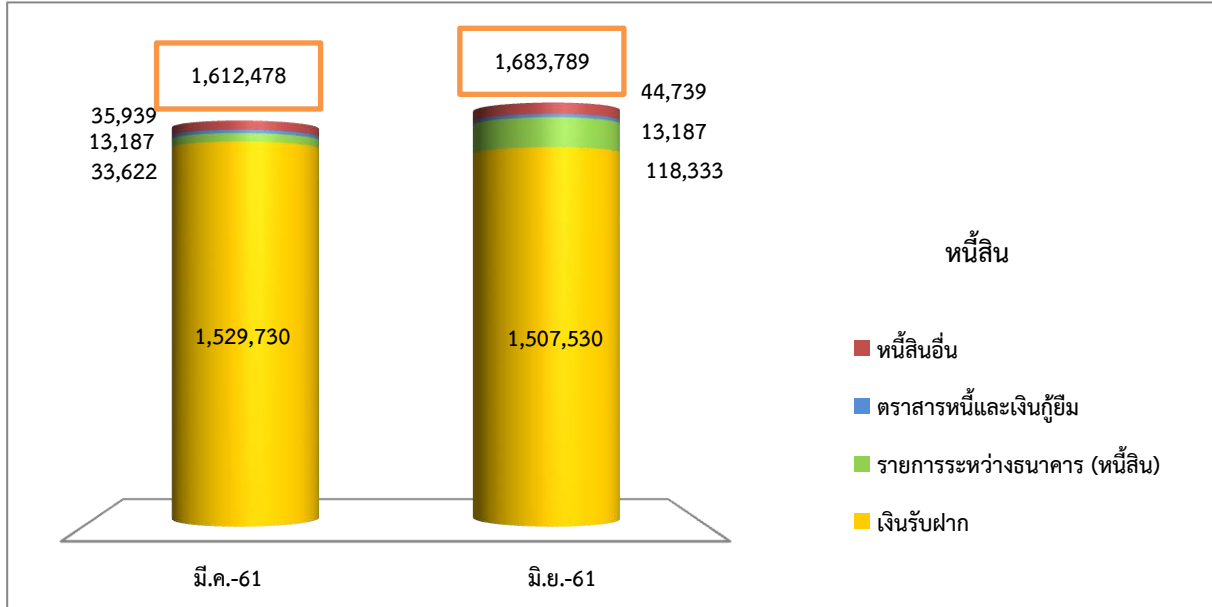


- เงินให้สินเชื่อรวม จำนวน 1,364,358 ล้านบาท ลดลงจากต้นปีบัญชี จำนวน 4,943 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.36 จากการลดลงของลูกค้าสหกรณ์การเกษตร ในขณะที่บุคคลธรรมดาเพิ่มขึ้น เมื่อรวมกับดอกเบี้ยค้างรับและหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ คงเหลือเป็นเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ จำนวน 1,114,772 ล้านบาท

- ลูกหนี้รอการชดเชยจากรัฐบาล จำนวน 284,098 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปีบัญชี 2,478 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.88 ส่วนใหญ่จากการสำรองจ่ายเงินโครงการสินเชื่อชะลอชะลอการขายข้าวเปลือกนาปีและช่วยเหลือค่าเก็บเกี่ยวและปรับปรุงคุณภาพข้าวให้เกษตรกรรายย่อยผู้ปลูกข้าวนาปี ปีการผลิต 2560/61



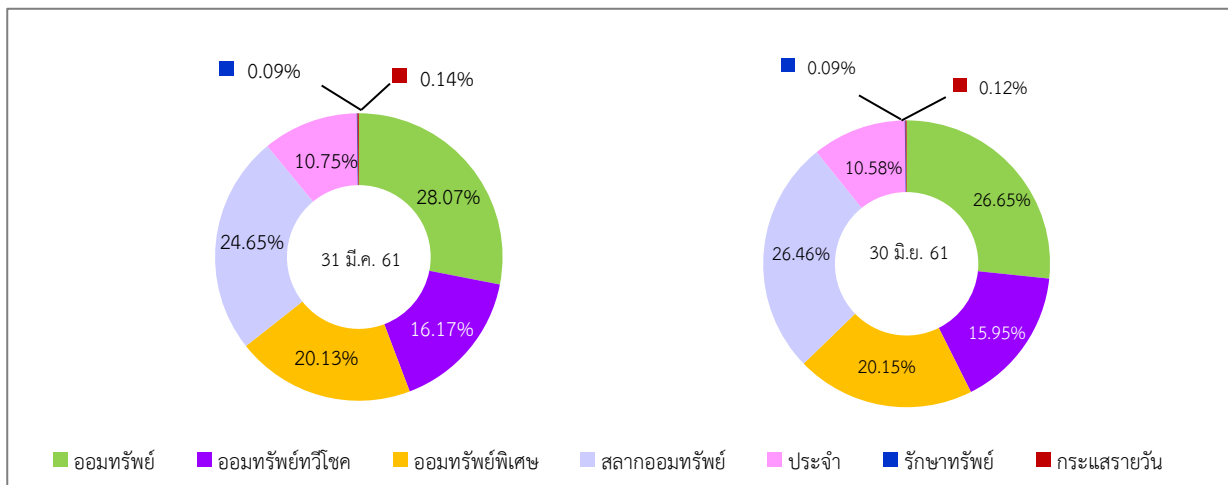
2.2 หนี้สิน จำนวน 1,683,789 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปีบัญชี 71,311 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.42 ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้



- รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ (ด้านหนี้สิน) จำนวน 118,333 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปีบัญชี 84,711 ล้านบาท หรือร้อยละ 251.95 จากการทำหน้าที่ Primary Dealer

- เงินรับฝาก จำนวน 1,507,530 ล้านบาท ลดลงจากต้นปีบัญชี 22,200 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.45 จากเงินฝากสหกรณ์การเกษตรและเงินรับฝากภาครัฐ ในขณะที่เงินรับฝากจากประชาชนเพิ่มขึ้น

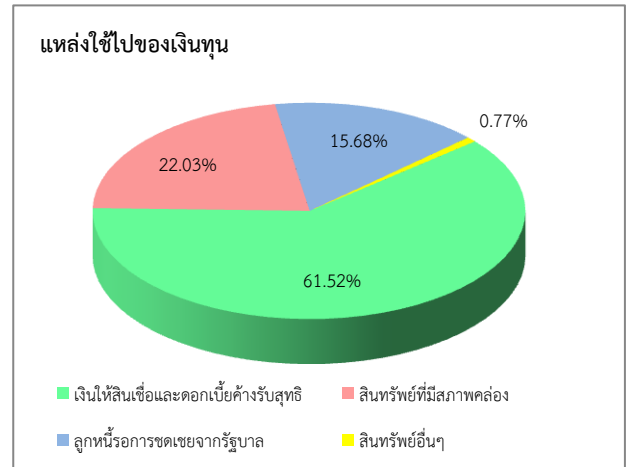
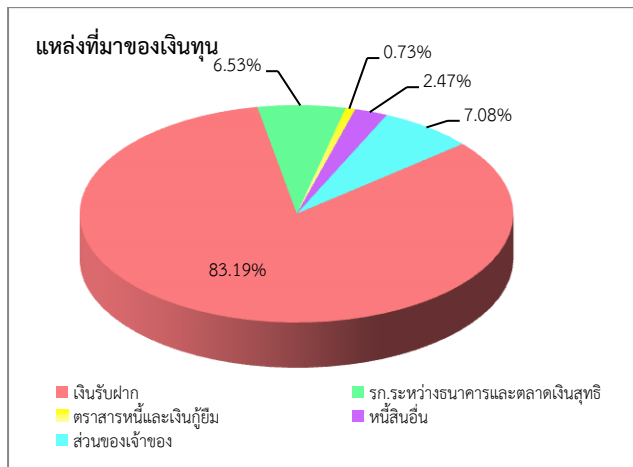
ธ.ก.ส. มีเงินรับฝากต้นทุนต่ำ หรือ CASA ร้อยละ 42.81 ต่ำกว่าสิ้นปีบัญชีก่อน ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 44.47 เป็นผลจากการลดลงของเงินฝากออมทรัพย์ ขณะที่เงินฝากสลากออมทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.79 ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้



2.3 ส่วนของเจ้าของ จำนวน 128,248 ล้านบาท ลดลงจากต้นปีบัญชีร้อยละ 2.16 จากการจัดสรรกำไร ประจำปีบัญชี 2560 โดยนำไปตั้งบัญชีเจ้าหนี้หรือดำเนินการจ่ายเงินปันผล จำนวน 5,595 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาส 1 ของปีบัญชี 2561 มีกำไรสุทธิ 2,787 ล้านบาท



### 3. แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

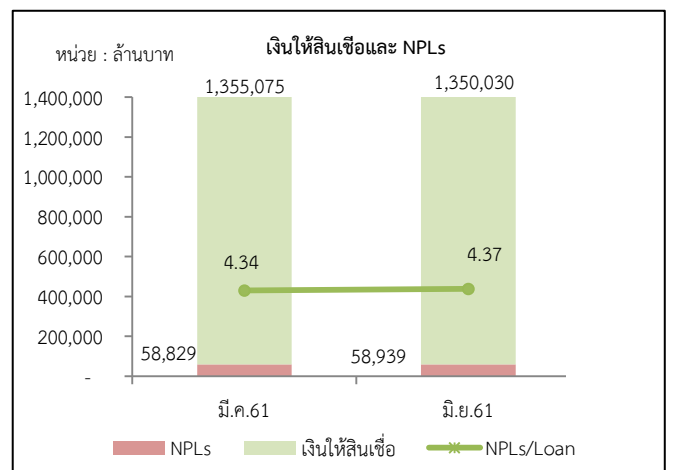


แหล่งที่มาของเงินทุน ประกอบด้วยหนี้สิน 1,683,789 ล้านบาท หรือร้อยละ 92.92 ส่วนของผู้ถือหุ้น 128,248 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.08 โดยองค์ประกอบของแหล่งเงินทุนด้านหนี้สินที่สำคัญ ได้แก่ เงินรับฝากร้อยละ 83.19 ทำธุรกรรมกู้ยืมในตลาดเงินร้อยละ 6.53 ตราสารหนี้และเงินกู้ยืมร้อยละ 0.73 หนี้สินอื่นร้อยละ 2.47

แหล่งใช้ไปของเงินทุน ประกอบด้วยเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ ร้อยละ 61.52 สินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องและลูกหนี้รอการชดเชยจากรัฐบาลอยู่ที่อัตราร้อยละ 22.03 และ 15.68 ตามลำดับ ที่เหลือร้อยละ 0.77 เป็นสินทรัพย์อื่นๆ

### 4. สินเชื่อต่ออายุคุณภาพ (Non-Performing Loans : NPLs)

เงินให้สินเชื่อเกษตรกร สถาบันเกษตรกร และนิติบุคคลรวม จำนวน 1,350,030 ล้านบาท เป็นสินเชื่อต่ออายุคุณภาพ (Non - Performing Loans : NPLs) จำนวน 58,939 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปีบัญชีเล็กน้อย ส่งผลให้อัตรา NPLs อยู่ที่ร้อยละ 4.37 สูงกว่าสิ้นปีบัญชีที่ผ่านมา ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 4.34 เนื่องจากราคาผลผลิตผันผวน ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาระหนี้ของเกษตรกร โดย ธ.ก.ส. ได้ดำเนินการพักชำระหนี้ด้วยการขยายระยะเวลา และปรับปรุงโครงสร้างหนี้ให้แก่เกษตรกรแล้ว



### 5. การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย

ธ.ก.ส. มีเงินกองทุนชั้นที่ 1 จำนวน 125,463 ล้านบาท และเงินกองทุนชั้นที่ 2 จำนวน 12,714 ล้านบาท รวมเป็นเงินกองทุนทั้งสิ้น จำนวน 138,177 ล้านบาท ขณะที่สินทรัพย์เสี่ยง จำนวน 1,129,541 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์ Basel II ร้อยละ 12.23 ซึ่งมีความมั่นคงเพียงพอต่อการขยายธุรกิจ และสูงกว่าเกณฑ์มาตรฐานของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งกำหนดไว้ต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 8.50 เมื่อเปรียบเทียบกับธนาคารพาณิชย์จดทะเบียนในประเทศ (Q1/2561) ธ.ก.ส. มีเงินกองทุนเพื่อรองรับสินทรัพย์เสี่ยงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยธนาคารพาณิชย์ไทย ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 17.53