



คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

1. ผลประกอบการสำหรับ 3 ไตรมาสของปีบัญชี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

ภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับ 3 ไตรมาสของปีบัญชี 2561 มีกำไรสุทธิ จำนวน 7,384 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 495 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.28 เป็นผลมาจากการกันสำรองและลดดอกเบี้ยให้แก่ลูกค้า ธ.ก.ส. ที่เข้าร่วมโครงการตามมาตรการลดภาระหนี้เพื่อสนับสนุนการปฏิรูปภาคการเกษตรตามแนวทางเกษตรประชาัฐแก่เกษตรกรลูกค้า ธ.ก.ส.

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	Q3/2561	Q3/2560	การเปลี่ยนแปลง	
			เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย	63,487	63,812	(325)	(0.51)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	20,065	19,690	375	1.90
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	43,422	44,122	(700)	(1.59)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	2,949	2,578	371	14.39
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	2,833	2,541	292	11.49
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น	22,898	22,796	102	0.45
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า	18,922	18,566	356	1.92
กำไรสุทธิ	7,384	7,879	(495)	(6.28)

1.1 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ย จำนวน 63,487 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 325 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.51 จากรายได้ดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อลดลง จำนวน 778 ล้านบาท เป็นผลมาจากการลดดอกเบี้ยให้แก่ลูกค้า ธ.ก.ส. ที่เข้าร่วมโครงการตามมาตรการช่วยเหลือผู้ทีลงทะเบียนเพื่อสวัสดิการแห่งรัฐ และมาตรการลดภาระหนี้เพื่อสนับสนุนการปฏิรูปภาคการเกษตรตามแนวทางเกษตรประชาัฐแก่เกษตรกรลูกค้า ธ.ก.ส. ในขณะที่รายได้ดอกเบี้ยตลาดเงินเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากปริมาณการทำธุรกรรมเพิ่มขึ้น จำนวน 453 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย จำนวน 20,065 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 375 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.90 สาเหตุหลักมาจากการเติบโตของเงินรับฝากจากช่วงเดียวกันของปีก่อนและจากการทำธุรกรรมกู้ยืมในตลาดเงินเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ Net Interest Margin (NIM) เป็นร้อยละ 2.90

1.2 รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย จำนวน 5,782 ล้านบาท ประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ จำนวน 2,949 ล้านบาท และรายได้จากการดำเนินงานอื่น จำนวน 2,833 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 663 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.95 ส่วนใหญ่จากรายได้จากค่าบริการ Payment รายได้จากค่าบริการ Promptpay รายได้จากค่าธรรมเนียมสหกรณ์รายปี รายได้จากค่าบริการบัญชีและรายได้เงินฝากสงเคราะห์ชีวิต



1.3 ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น จำนวน 22,898 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 102 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.45

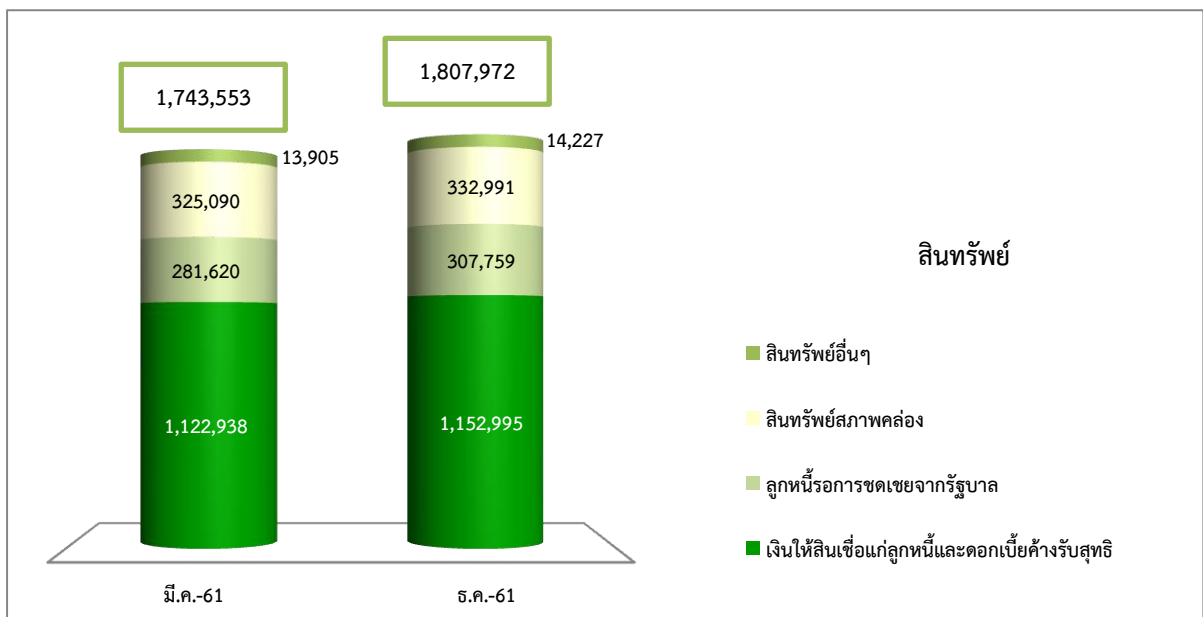
1.4 หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า

หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า จำนวน 18,922 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 356 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.92 ส่วนใหญ่จากการกันสำรองเชิงคุณภาพ

2. ฐานะการเงิน

2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ธ.ก.ส. มีสินทรัพย์รวม 1,807,972 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปีบัญชี 64,419 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.69 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการจ่ายสินเชื่อและการสำรองจ่ายเงินโครงการต่าง ๆ แทนรัฐบาล ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้

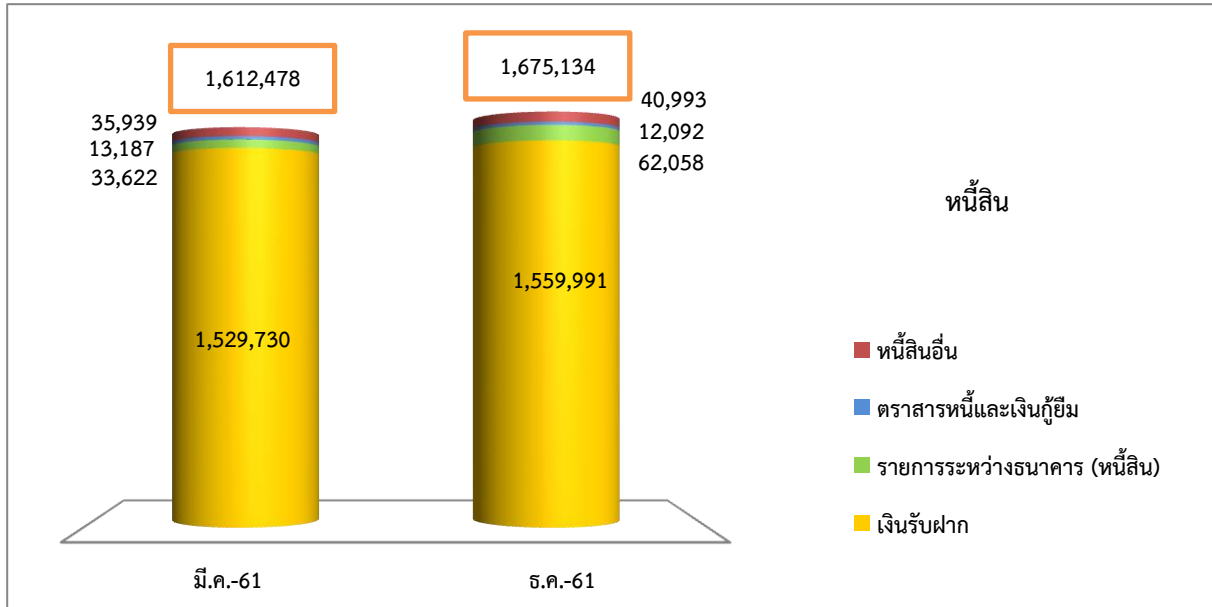


- เงินให้สินเชื่อรวม จำนวน 1,410,648 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปีบัญชี จำนวน 41,347 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.02 จากการเติบโตของสินเชื่อเกษตรกรรายคน เมื่อรวมกับดอกเบี้ยค้างรับและหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ คงเหลือเป็นเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ จำนวน 1,152,995 ล้านบาท

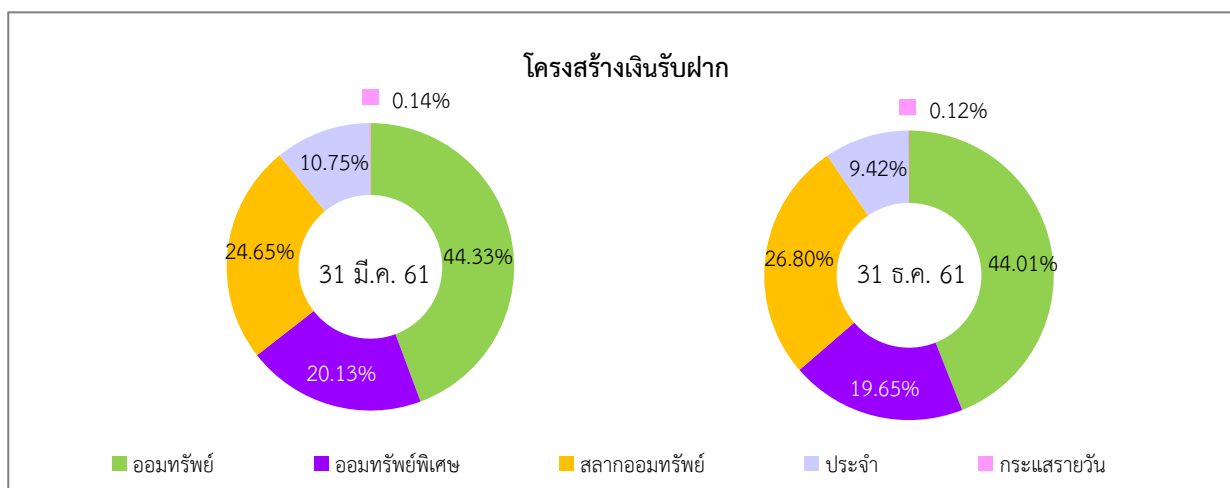
- ลูกหนี้รอการชดเชยจากรัฐบาล จำนวน 307,759 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปีบัญชี 26,139 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.28 ส่วนใหญ่จากการสำรองจ่ายเงินช่วยเหลือค่าเก็บเกี่ยวและปรับปรุงคุณภาพข้าวให้เกษตรกรรายย่อย ผู้ปลูกข้าวนาปี ปีการผลิต 2561/62



2.2 หนี้สิน จำนวน 1,675,134 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปีบัญชี 62,656 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.89 จากเงินรับฝากและรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินจากการทำหน้าที่ Primary Dealers (PD) ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้



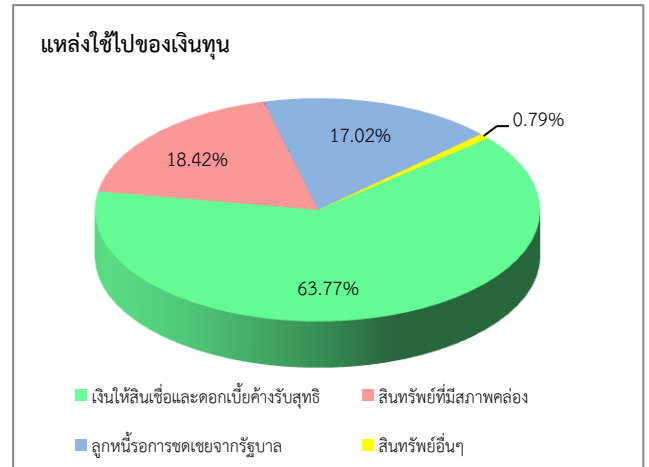
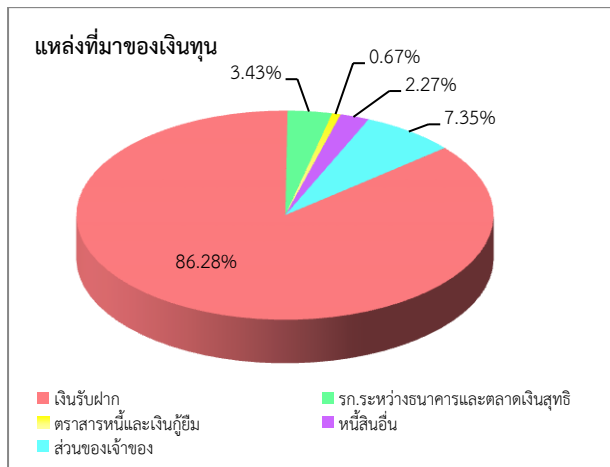
● เงินรับฝาก จำนวน 1,559,991 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปีบัญชี จำนวน 30,261 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.98 เพิ่มขึ้นจากเงินรับฝากจากประชาชน ในขณะที่เงินรับฝากนิติบุคคลและเงินฝากภาครัฐลดลง เงินรับฝากต้นทุนต่ำ หรือ CASA ร้อยละ 44.13 ต่ำกว่าสิ้นปีบัญชีก่อน ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 44.47 เป็นผลมาจากเงินฝากสลากออมทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.84 ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้



2.3 ส่วนของเจ้าของ 132,838 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.35 จากผลประกอบการ 9 เดือน ปีบัญชี 2561 มีกำไรสุทธิ 7,384 ล้านบาท



3. แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

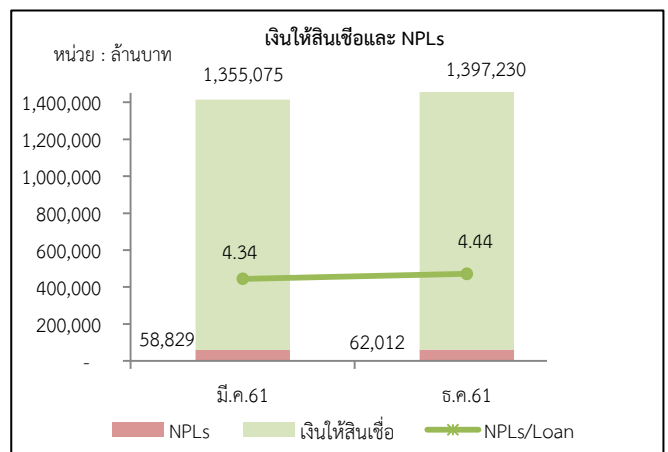


แหล่งที่มาของเงินทุน ประกอบด้วยหนี้สิน 1,675,134 ล้านบาท หรือร้อยละ 92.65 ส่วนของผู้ถือหุ้น 132,838 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.35 โดยองค์ประกอบของแหล่งเงินทุนด้านหนี้สินที่สำคัญ ได้แก่ เงินรับฝากร้อยละ 86.28 ทำธุรกรรมกู้ยืมในตลาดเงินร้อยละ 3.43 ตราสารหนี้และเงินกู้ยืมร้อยละ 0.67 หนี้สินอื่นร้อยละ 2.27

แหล่งใช้ไปของเงินทุน ประกอบด้วยเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ ร้อยละ 63.77 สินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องและลูกหนี้รอการชดเชยจากรัฐบาลอยู่ที่อัตราร้อยละ 18.42 และ 17.02 ตามลำดับ ที่เหลือร้อยละ 0.79 เป็นสินทรัพย์อื่น ๆ

4. สินเชื่อต่ออายุคุณภาพ (Non_Performing Loans : NPLs)

เงินให้สินเชื่อเกษตรกร สถาบันเกษตรกร และนิติบุคคลรวม จำนวน 1,397,230 ล้านบาท เป็นสินเชื่อต่ออายุคุณภาพ (Non - Performing Loans : NPLs) จำนวน 62,012 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีบัญชีก่อนจำนวน 3,183 ล้านบาท ส่งผลให้อัตรา NPLs อยู่ที่ร้อยละ 4.44 สูงกว่าสิ้นปีบัญชีที่ผ่านมาเล็กน้อย ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 4.34 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากลูกหนี้เกษตรกร



5. การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย

ธ.ก.ส. มีเงินกองทุนชั้นที่ 1 จำนวน 125,464 ล้านบาท และเงินกองทุนชั้นที่ 2 จำนวน 13,291 ล้านบาท รวมเป็นเงินกองทุนทั้งสิ้น จำนวน 138,755 ล้านบาท ขณะที่สินทรัพย์เสี่ยง จำนวน 1,148,609 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์ Basel II ร้อยละ 12.08 ซึ่งมีความมั่นคงเพียงพอต่อการขยายธุรกิจ และสูงกว่าเกณฑ์มาตรฐานของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งกำหนดไว้ต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 8.50