



คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

1. ผลประกอบการครึ่งปี ปีบัญชี 2561 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561

ภาพรวมผลการดำเนินงานครึ่งปี ปีบัญชี 2561 มีกำไรสุทธิ จำนวน 4,456 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 1,143 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.41 เป็นผลมาจากการกันสำรองและลดดอกเบี้ยให้แก่ลูกค้า ธ.ก.ส. ที่เข้าร่วมโครงการตามมาตรการลดภาระหนี้เพื่อสนับสนุนการปฏิรูปภาคการเกษตรตามแนวทางเกษตรประชาธิรัฐ แก่เกษตรกรลูกค้า ธ.ก.ส.

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	Q2/2561	Q2/2560	การเปลี่ยนแปลง	
			เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย	41,060	40,771	289	0.71
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	13,427	13,046	381	2.92
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	27,633	27,725	(92)	(0.33)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,943	1,661	282	16.98
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	1,970	1,898	72	3.79
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น	15,055	15,345	(290)	(1.89)
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า	12,035	10,340	1,695	16.39
กำไรสุทธิ	4,456	5,599	(1,143)	(20.41)

1.1 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ย จำนวน 41,060 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 289 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.71 จากรายได้ดอกเบี้ยตลาดเงิน จำนวน 346 ล้านบาท และดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อลดลงเล็กน้อย จำนวน 57 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย จำนวน 13,427 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 381 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.92 สาเหตุหลักมาจากการเติบโตของเงินรับฝากจากช่วงเดียวกันของปีก่อนและจากการทำธุรกรรมกู้ยืมในตลาดเงินเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ Net Interest Margin (NIM) เป็นร้อยละ 2.78

1.2 รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย

รายได้ที่มิใช่ดอกเบี้ย จำนวน 3,913 ล้านบาท ประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ จำนวน 1,943 ล้านบาท และรายได้จากการดำเนินงานอื่น จำนวน 1,970 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 354 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.95 ส่วนใหญ่จากรายได้จากค่าบริการ Payment รายได้ค่าประเมินอสังหาริมทรัพย์ รายได้ค่าวิเคราะห์โครงการ รายได้ค่าบริการบัญชี และรายได้เงินฝากสงเคราะห์ชีวิต



1.3 ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น จำนวน 15,055 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 290 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.89 ส่วนใหญ่จากการจ่ายเงินอุดหนุนค่าเบี้ยประกันภัยข้าวนาปี ปี 2561

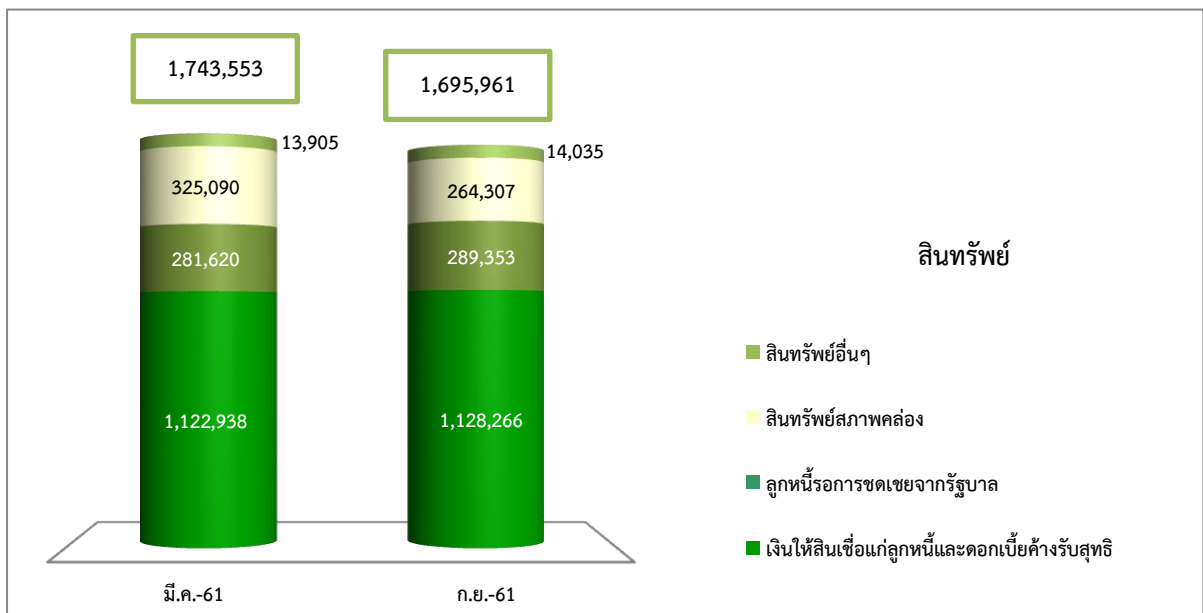
1.4 หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า

หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า จำนวน 12,035 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 1,695 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.39 ส่วนใหญ่จากการกันสำรองเชิงคุณภาพ

2. ฐานะการเงิน

2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 ธ.ก.ส. มีสินทรัพย์รวม 1,695,961 ล้านบาท ลดลงจากต้นปีบัญชี 47,592 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.73 ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้

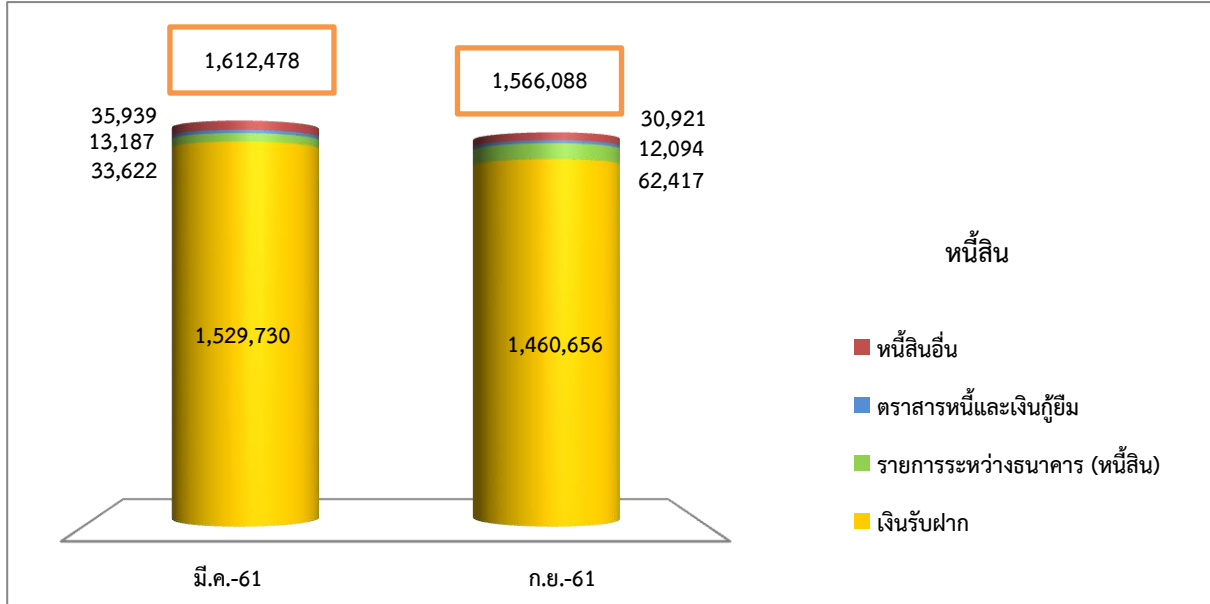


- เงินให้สินเชื่อรวม จำนวน 1,380,185 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปีบัญชี จำนวน 10,884 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.79 จากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อเกษตรกรรายคน ในขณะที่เงินให้สินเชื่อบุคคลทั่วไป สหกรณ์ในภาคและนอกภาคการเกษตร และกองทุนหมู่บ้านลดลง เมื่อรวมกับดอกเบี้ยค้างรับและหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ คงเหลือเป็นเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ จำนวน 1,128,266 ล้านบาท

- ลูกหนี้รอการชดเชยจากรัฐบาล จำนวน 289,353 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปีบัญชี 7,733 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.75 ส่วนใหญ่จากการสำรองจ่ายเงินโครงการต่าง ๆ แทนรัฐบาล อาทิ การจ่ายเงินสมทบค่าเบี้ยประกันภัยข้าวนาปี 61 โครงการสินเชื่อชะลอการขายข้าวเปลือกนาปีและช่วยเหลือค่าเก็บเกี่ยวและปรับปรุงคุณภาพข้าวให้เกษตรกรรายย่อยผู้ปลูกข้าวนาปี ปีการผลิต 60/61 และ 61/62 และโครงการลดดอกเบี้ยเงินกู้ให้แก่เกษตรกรลูกค้า ธ.ก.ส. เพื่อลดภาระหนี้ตามแนวทางเกษตรประชารัฐ เป็นต้น



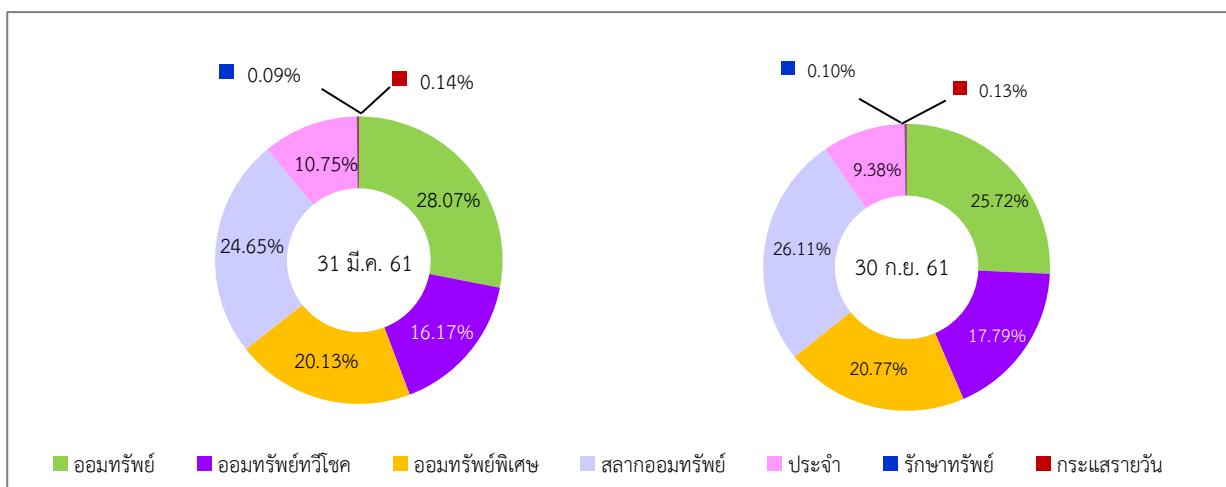
2.2 หนี้สิน จำนวน 1,566,088 ล้านบาท ลดลงจากต้นปีบัญชี 46,390 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.88 ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้



• รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ (ด้านหนี้สิน) จำนวน 62,417 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปีบัญชี 28,795 ล้านบาท หรือร้อยละ 85.64 จากการทำหน้าที่ Primary Dealer

• เงินรับฝาก จำนวน 1,460,656 ล้านบาท ลดลงจากต้นปีบัญชี จำนวน 69,074 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.52 ส่วนใหญ่ลดลงจากเงินรับฝากสหกรณ์การเกษตรและเงินรับฝากภาครัฐ ในขณะที่เงินรับฝากจากประชาชนเพิ่มขึ้น

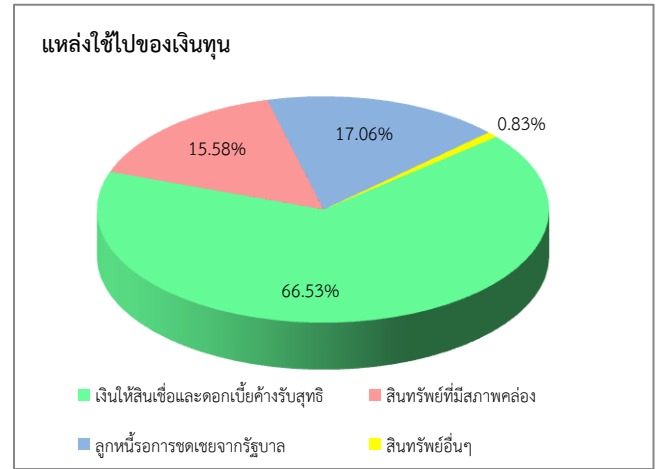
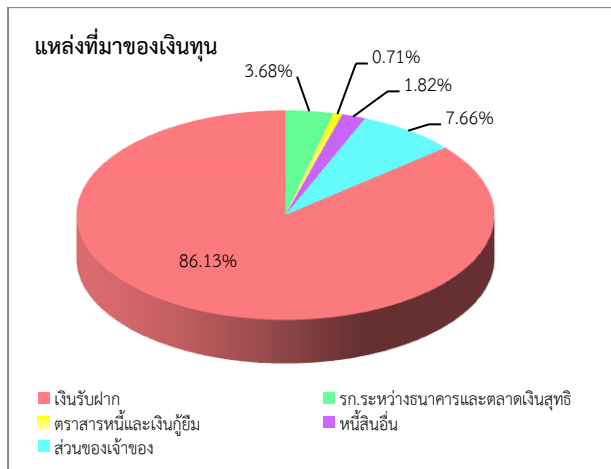
ธ.ก.ส. มีเงินรับฝากต้นทุนต่ำ หรือ CASA ร้อยละ 43.74 ต่ำกว่าสิ้นปีบัญชีก่อน ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 44.47 เป็นผลจากการลดลงของเงินฝากออมทรัพย์ ขณะที่เงินฝากสลากออมทรัพย์เพิ่มขึ้น ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้



2.3 ส่วนของเจ้าของ จำนวน 129,873 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.92 จากการจัดสรรกำไรประจำปีบัญชี 2560 เพื่อจ่ายเงินปันผล จำนวน 5,595 ล้านบาท ในขณะที่ผลประกอบการครึ่งปี ปีบัญชี 2561 มีกำไรสุทธิ 4,456 ล้านบาท



3. แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

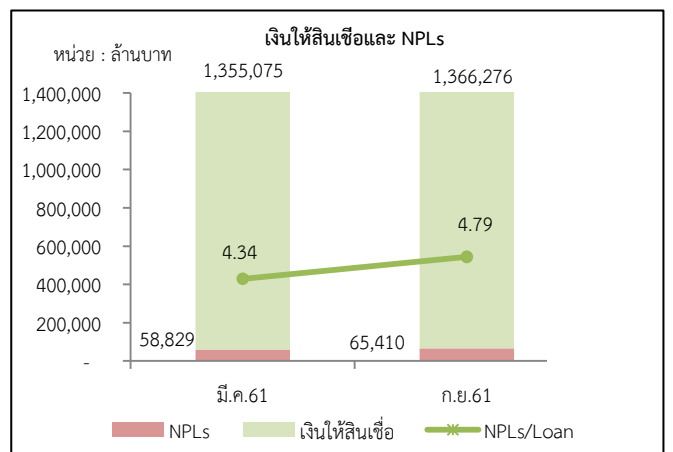


แหล่งที่มาของเงินทุน ประกอบด้วยหนี้สิน 1,566,088 ล้านบาท หรือร้อยละ 92.34 ส่วนของผู้ถือหุ้น 129,873 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.66 โดยองค์ประกอบของแหล่งเงินทุนด้านหนี้สินที่สำคัญ ได้แก่ เงินรับฝากร้อยละ 86.13 ทำธุรกรรมกู้ยืมในตลาดเงินร้อยละ 3.68 ตราสารหนี้และเงินกู้ยืมร้อยละ 0.71 หนี้สินอื่นร้อยละ 1.82

แหล่งใช้ไปของเงินทุน ประกอบด้วยเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ ร้อยละ 66.53 สินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องและลูกหนี้รอการชดเชยจากรัฐบาลอยู่ที่อัตราร้อยละ 15.58 และ 17.06 ตามลำดับ ที่เหลือร้อยละ 0.83 เป็นสินทรัพย์อื่น ๆ

4. สินเชื่อต่ออายุคุณภาพ (Non Performing Loans : NPLs)

เงินให้สินเชื่อเกษตรกร สถาบันเกษตรกร และนิติบุคคลรวม จำนวน 1,366,276 ล้านบาท เป็นสินเชื่อต่ออายุคุณภาพ (Non - Performing Loans : NPLs) จำนวน 65,410 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีบัญชีก่อนจำนวน 6,581 ล้านบาท ส่งผลให้อัตรา NPLs อยู่ที่ร้อยละ 4.79 สูงกว่าสิ้นปีบัญชีที่ผ่านมา ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 4.34 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากลูกหนี้เกษตรกรทั่วไปที่มีกำหนดชำระในเดือนมีนาคม 2561 ไม่สามารถชำระหนี้ได้



5. การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย

ธ.ก.ส. มีเงินกองทุนชั้นที่ 1 จำนวน 125,464 ล้านบาท และเงินกองทุนชั้นที่ 2 จำนวน 12,927 ล้านบาท รวมเป็นเงินกองทุนทั้งสิ้น จำนวน 138,391 ล้านบาท ขณะที่สินทรัพย์เสี่ยง จำนวน 1,124,124 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์ Basel II ร้อยละ 12.31 ซึ่งมีความมั่นคงเพียงพอต่อการขยายธุรกิจ และสูงกว่าเกณฑ์มาตรฐานของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งกำหนดไว้ต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 8.50 เมื่อเปรียบเทียบกับธนาคารพาณิชย์จดทะเบียนในประเทศ (Q2/2561) ธ.ก.ส. มีเงินกองทุนเพื่อรองรับสินทรัพย์เสี่ยงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยธนาคารพาณิชย์ไทย ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 17.28