



คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

1. ผลประกอบการสำหรับไตรมาส 1 ของปีบัญชี 2562 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562

ภาพรวมผลการดำเนินงาน ธ.ก.ส. สำหรับไตรมาส 1 ของปีบัญชี 2562 มีกำไรสุทธิ จำนวน 1,614 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 1,173 ล้านบาท หรือร้อยละ 42.09 จากค่าใช้จ่ายหนี้สงสัยจะสูญจากการกันสำรองเชิงคุณภาพ

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	Q1/2562	Q1/2561	การเปลี่ยนแปลง	
			เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย	20,865	19,552	1,313	6.72
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	6,746	6,776	(30)	(0.44)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	14,119	12,776	1,343	10.51
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	943	930	13	1.40
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	1,131	997	134	13.44
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น	7,253	7,008	245	3.50
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า	7,326	4,908	2,418	49.27
กำไรสุทธิ	1,614	2,787	(1,173)	(42.09)

1.1 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ย จำนวน 20,865 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,313 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.72 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อ จากการรับชำระหนี้และการเติบโตของเงินให้สินเชื่อ จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย จำนวน 6,746 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 30 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.44 จากความสามารถในการบริหารต้นทุนเงินฝากได้ดีขึ้น จากการทยอยครบกำหนดของเงินฝากที่มีต้นทุนสูง และทดแทนด้วยเงินรับฝากต้นทุนที่ต่ำกว่า ส่งผลให้อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้เฉลี่ย (Net Interest Margin : NIM) เท่ากับร้อยละ 2.66 สูงจากปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 2.54

1.2 รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย จำนวน 2,074 ล้านบาท ประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ จำนวน 943 ล้านบาท และรายได้จากการดำเนินงานอื่น จำนวน 1,131 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 147 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.63 จากรายได้ค่าวิเคราะห์โครงการเป็นหลัก



1.3 ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น จำนวน 7,253 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 245 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.50 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานจากการขึ้นเงินเดือนประจำปี

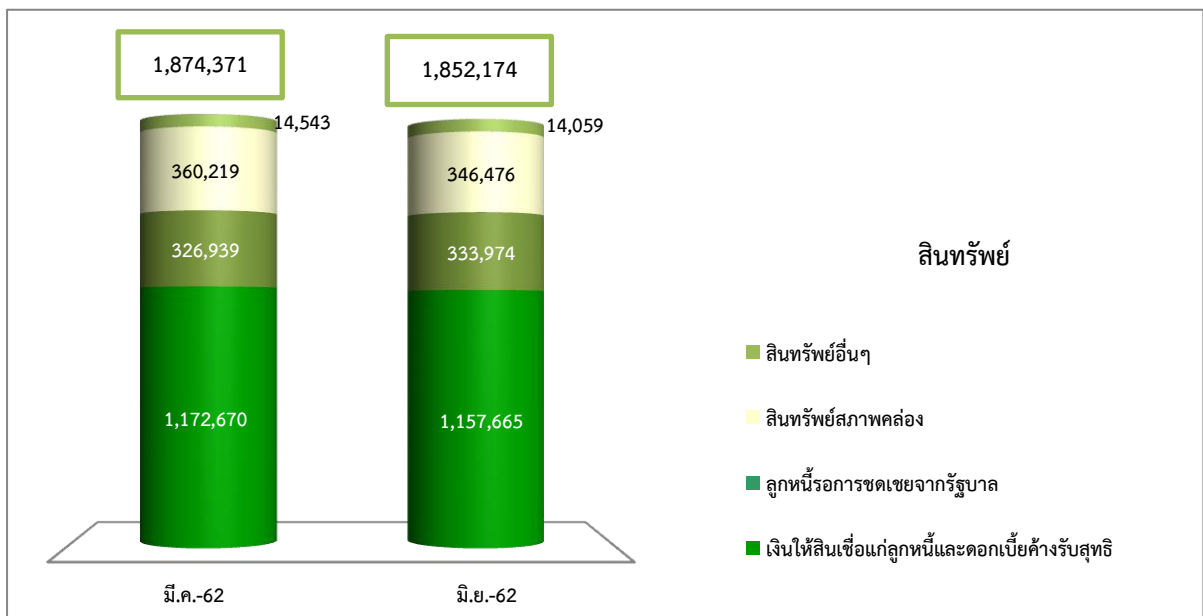
1.4 หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า

หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า จำนวน 7,326 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 2,418 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.27 จากการกันสำรองเชิงคุณภาพลูกหนี้ตามมาตรการลดภาระหนี้เพื่อสนับสนุนการปฏิรูปภาคการเกษตรตามแนวทางเกษตรประชาธิรัฐ

2. ฐานะการเงิน

2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 ธ.ก.ส. มีสินทรัพย์รวม 1,852,174 ล้านบาท ลดลงจากต้นปีบัญชี 22,197 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.18 ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้

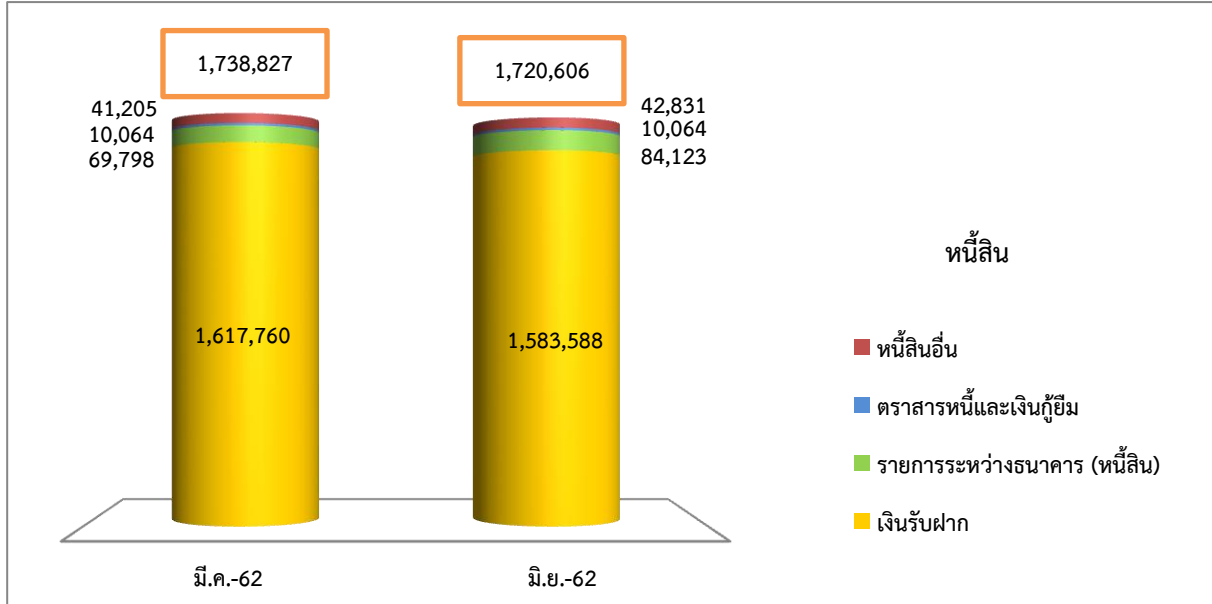


- เงินให้สินเชื่อรวม จำนวน 1,441,604 ล้านบาท ลดลงจากต้นปีบัญชี จำนวน 7,900 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.55 ส่วนใหญ่เป็นการลดลงของสินเชื่อกลุ่มบุคคล สถาบันเกษตรกร และนิติบุคคล (S3) ในขณะที่ลูกค้ารายคนเกษตรกรและบุคคลทั่วไปเพิ่มขึ้น เมื่อรวมกับดอกเบี้ยค้างรับและหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ คงเหลือเป็นเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ จำนวน 1,157,665 ล้านบาท

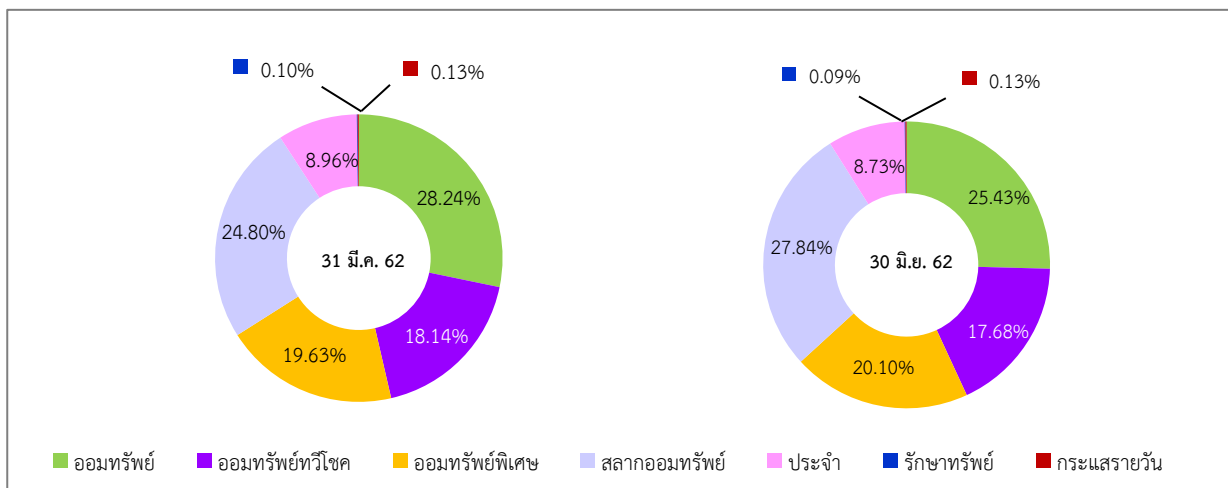
- ลูกหนี้รอกการชดเชยจากรัฐบาล จำนวน 333,974 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปีบัญชี 7,035 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.15 ส่วนใหญ่จากการสำรองจ่ายเงินมาตรการลดภาระหนี้เพื่อสนับสนุนการปฏิรูปภาคการเกษตรตามแนวทางเกษตรประชาธิรัฐ และโครงการสร้างความเข้มแข็งให้แก่เกษตรกรชาวสวนยาง ปี 61/62



2.2 หนี้สิน จำนวน 1,720,606 ล้านบาท ลดลงจากต้นปีบัญชี 18,221 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.05 ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้



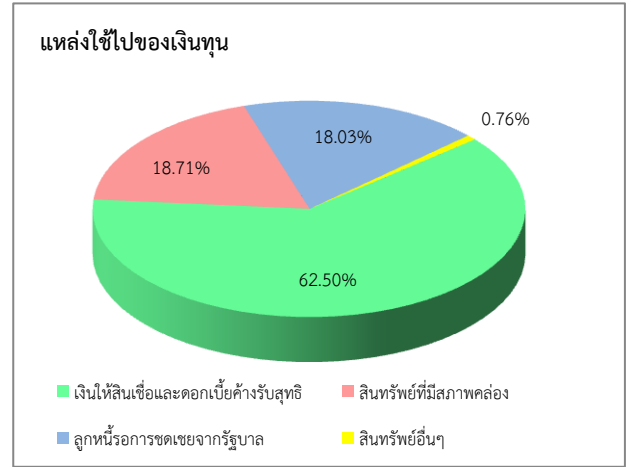
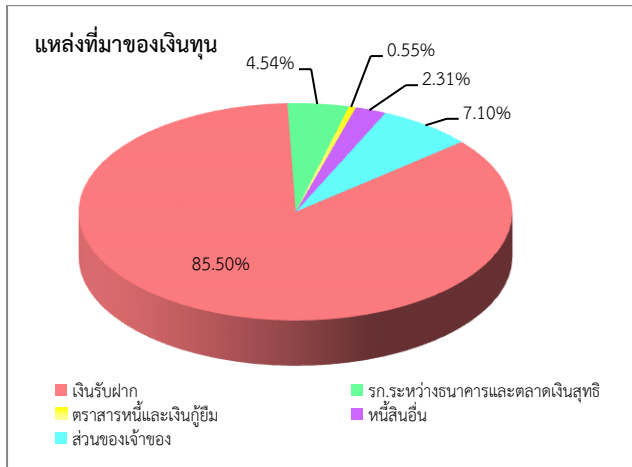
● เงินรับฝาก จำนวน 1,583,558 ล้านบาท ลดลงจากต้นปีบัญชี 34,172 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.11 จากการลดลงของเงินฝากภาครัฐ และเงินรับฝากนิติบุคคล ในขณะที่เงินรับฝากจากประชาชนทั่วไปเพิ่มขึ้น
 ธ.ก.ส. มีเงินรับฝากต้นทุนต่ำ หรือ CASA ร้อยละ 43.33 ลดลงกว่าสิ้นปีบัญชีก่อน ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 46.61 เป็นผลจากการลดลงของเงินฝากออมทรัพย์ ขณะที่เงินฝากสลากออมทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.90 ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้



2.3 ส่วนของเจ้าของ จำนวน 131,568 ล้านบาท ลดลงจากต้นปีบัญชีร้อยละ 2.93 จากการจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีบัญชี 2561 โดยนำไปตั้งบัญชีเจ้าหนี้หรือดำเนินการจ่ายเงินปันผล จำนวน 5,595 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาส 1 ของปีบัญชี 2562 มีกำไรสุทธิ 1,614 ล้านบาท



3. แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

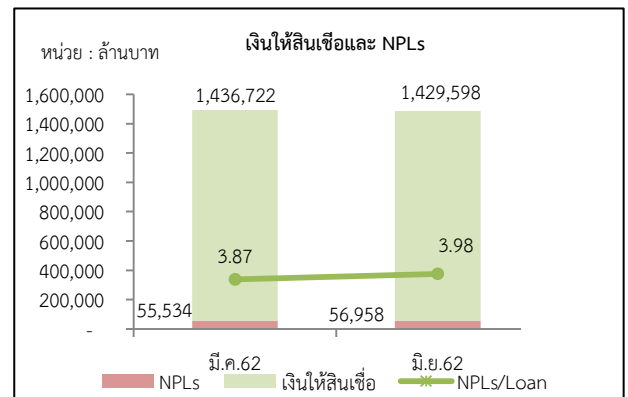


แหล่งที่มาของเงินทุน ประกอบด้วยหนี้สิน 1,720,606 ล้านบาท หรือร้อยละ 92.90 ส่วนของผู้ถือหุ้น 131,568 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.10 โดยองค์ประกอบของแหล่งเงินทุนด้านหนี้สินที่สำคัญ ได้แก่ เงินรับฝากร้อยละ 85.50 ทำธุรกรรมกู้ยืมในตลาดเงินร้อยละ 4.54 หนี้สินอื่น ตราสารหนี้และเงินกู้ยืมร้อยละ 2.86

แหล่งใช้ไปของเงินทุน ประกอบด้วยเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ ร้อยละ 62.50 สินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องและลูกหนี้รอการชดเชยจากรัฐบาลอยู่ที่อัตราร้อยละ 18.71 และ 18.03 ตามลำดับ ที่เหลือร้อยละ 0.76 เป็นสินทรัพย์อื่นๆ

4. สินเชื่อด้วยคุณภาพ (Non_Performing Loans : NPLs)

เงินให้สินเชื่อเกษตรกร สถาบันเกษตรกร และนิติบุคคลรวม จำนวน 1,429,598 ล้านบาท เป็นสินเชื่อด้วยคุณภาพ (Non - Performing Loans : NPLs) จำนวน 56,958 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีบัญชีก่อน ส่งผลให้อัตรา NPLs อยู่ที่ร้อยละ 3.98 สูงกว่าสิ้นปีบัญชีที่ผ่านมา ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 3.87



5. การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย

ธ.ก.ส. มีเงินกองทุนชั้นที่ 1 จำนวน 129,958 ล้านบาท และเงินกองทุนชั้นที่ 2 จำนวน 13,566 ล้านบาท รวมเป็นเงินกองทุนทั้งสิ้น จำนวน 143,524 ล้านบาท ขณะที่สินทรัพย์เสี่ยง จำนวน 1,175,957 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์ Basel II ร้อยละ 12.20 ซึ่งมีความมั่นคงเพียงพอต่อการขยายธุรกิจ และสูงกว่าเกณฑ์มาตรฐานของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งกำหนดไว้ต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 8.50 เมื่อเปรียบเทียบกับธนาคารพาณิชย์จดทะเบียนในประเทศ (Q1/2562) ธ.ก.ส. มีเงินกองทุนเพื่อรองรับสินทรัพย์เสี่ยงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยธนาคารพาณิชย์ไทย ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 17.47