



คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

1. ผลประกอบการครึ่งปีของปีบัญชี 2563 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

ภาพรวมผลการดำเนินงาน ธ.ก.ส. ครึ่งปีของปีบัญชี 2563 มีกำไรสุทธิ จำนวน 3,395 ล้านบาท สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 1,453 ล้านบาท หรือร้อยละ 74.82 จากการลดลงของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากกองทุนพัฒนาระบบสถาบันการเงินเฉพาะกิจ (SFIs) และการลดลงของค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ซึ่งในปีก่อน ธนาคารมีการบันทึกบัญชีรับรู้ต้นทุนบริการในอดีตเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนทั้งจำนวน ตามประกาศคณะกรรมการแรงงานรัฐวิสาหกิจสัมพันธ์ ที่มีการปรับอัตราเงินขดเชยจาก 300 วัน เป็น 400 วัน ขณะเดียวกันในปีบัญชีนี้ ธนาคารให้ความสำคัญกับการกันสำรองเชิงคุณภาพ เพื่อรองรับการด้อยมูลค่าของสินเชื่อในอนาคต สำหรับลูกหนี้ที่เข้าโครงการพักชำระหนี้ต้นเงินและดอกเบี้ยเงินกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในปีบัญชี 2563

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	Q2/2563	Q2/2562	การเปลี่ยนแปลง	
			เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ย	46,038	45,100	938	2.08
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	10,219	13,561	(3,342)	(24.64)
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	35,819	31,539	4,280	13.57
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	2,822	2,015	807	40.05
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	2,252	2,458	(206)	(8.38)
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น	17,622	18,623	(1,001)	(5.38)
หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากการด้อยค่า	19,876	15,447	4,429	28.67
กำไรสุทธิ	3,395	1,942	1,453	74.82
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	8	(20)	28	(140.00)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม	3,403	1,922	1,481	77.06
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (ROA) (%)	0.33	0.21		
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROE) (%)	4.78	2.90		

1.1 รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

รายได้ดอกเบี้ย จำนวน 46,038 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จำนวน 938 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.08 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อ จำนวน 2,256 ล้านบาท ในขณะที่รายได้ดอกเบี้ยจากตลาดเงิน ลดลงจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามประกาศของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.)



ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย จำนวน 10,219 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 3,342 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 24.64 สาเหตุหลักจากการปรับลดอัตราการนำส่งเงินเข้ากองทุนพัฒนาระบบสถาบันการเงินเฉพาะกิจจาก อัตราร้อยละ 0.25 คงเหลือเพียงร้อยละ 0.125 จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid -19 กอปรกับทิศทาง อัตราดอกเบี้ยตลาดกลางที่ส่งผลเชิงบวกต่อการบริหารอัตราต้นทุนเงินฝาก ส่งผลให้อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อ สินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้เฉลี่ย (Net Interest Margin : NIM) เท่ากับร้อยละ 3.07 สูงจากปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 2.97

1.2 รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย

รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย จำนวน 5,074 ล้านบาท ประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ จำนวน 2,822 ล้านบาท และรายได้จากการดำเนินงานอื่น จำนวน 2,252 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 601 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.44

1.3 ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น จำนวน 17,622 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 1,001 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.38 สาเหตุหลักมาจากในปีก่อนมีรายการพิเศษจากการเปลี่ยนแปลงการจ่ายอัตราเงินชดเชย สุดท้ายจาก 300 วัน เป็น 400 วัน สำหรับลูกจ้างที่ทำงานติดต่อกันครบยี่สิบปีขึ้นไป ตามประกาศคณะกรรมการ แรงงานรัฐวิสาหกิจสัมพันธ์ เรื่อง มาตรฐานขั้นต่ำของสภาพการจ้างในรัฐวิสาหกิจ (ฉบับที่ 4) และธนาคารบันทึก บัญชีรับรู้ต้นทุนบริการในอดีตเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนทั้งจำนวน

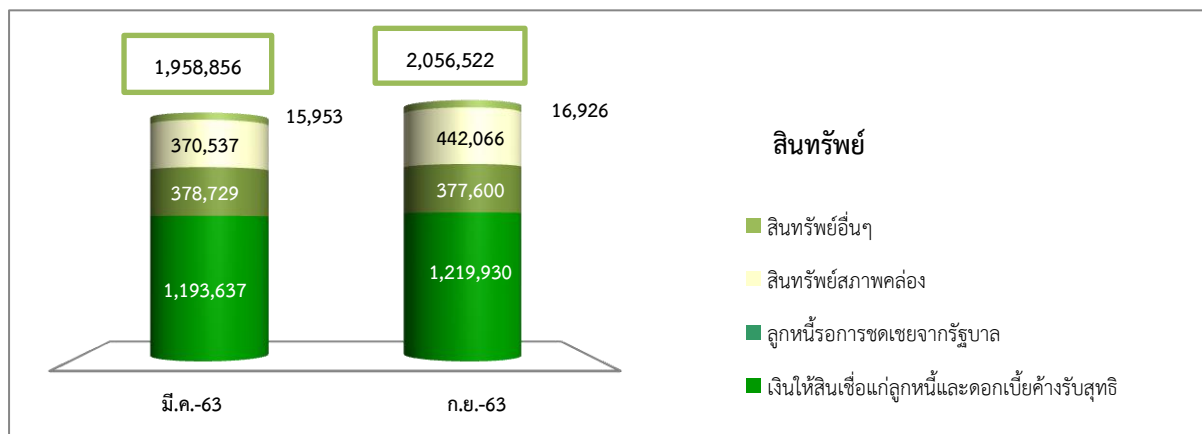
1.4 หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า

หนี้สูญ หนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่า จำนวน 19,876 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกัน ของปีก่อน จำนวน 4,429 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.67 จากการกันสำรองสำหรับลูกหนี้ที่เข้าโครงการพักชำระหนี้ ต้นเงินและดอกเบี้ยเงินกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในปีบัญชี 2563 เพื่อรองรับการด้อยมูลค่าของสินเชื่อในอนาคต

2. ฐานะการเงิน

2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ธ.ก.ส. มีสินทรัพย์รวม 2,056,522 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปีบัญชี 97,666 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.99 ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้

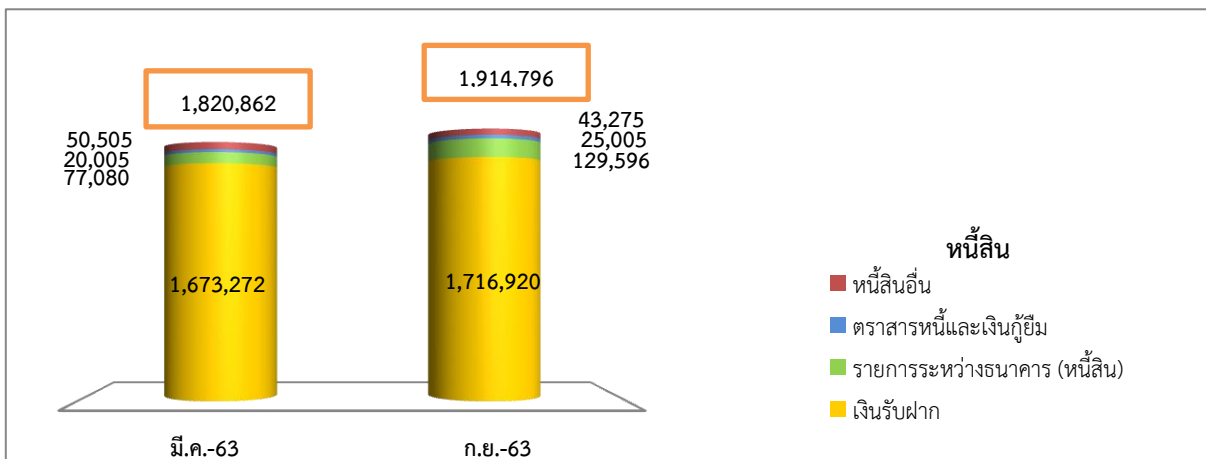




- เงินให้สินเชื่อรวม จำนวน 1,525,895 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปีบัญชี จำนวน 27,019 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.80 จากสินเชื่อที่จ่ายให้แก่ลูกค้าเกษตรกรในกลุ่มลูกค้าผู้ลงทะเบียนเพื่อสวัสดิการแห่งรัฐ (S1) และลูกค้าบุคคลและเกษตรกร (S2) เมื่อรวมกับดอกเบี้ยค้างรับและหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ คงเหลือเป็นเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ จำนวน 1,219,930 ล้านบาท

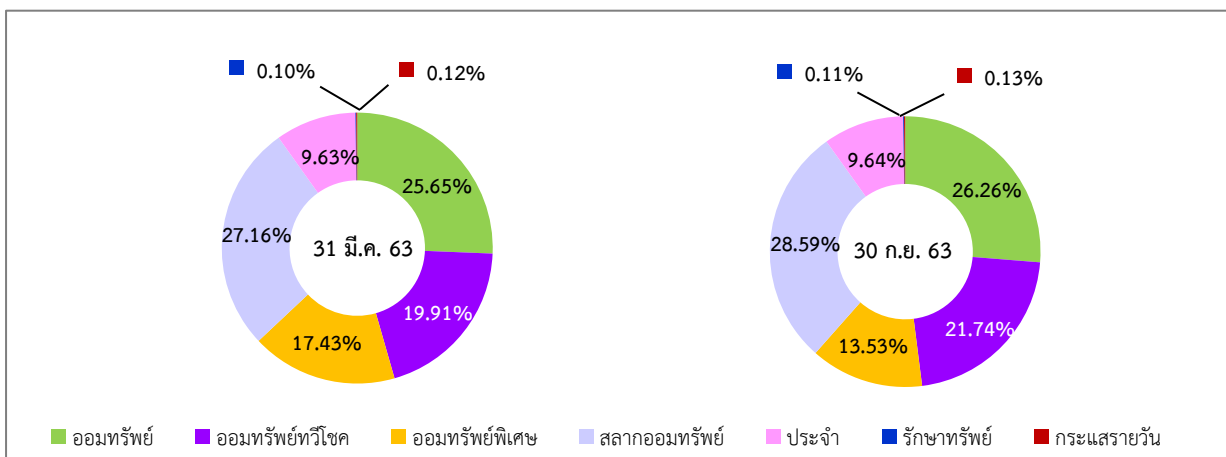
- ลูกหนี้รอการชดเชยจากรัฐบาล จำนวน 377,600 ล้านบาท ลดลงจากต้นปีบัญชี จำนวน 1,129 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.30 จากการได้รับจัดสรรเงินงบประมาณรายจ่ายประจำปี พ.ศ. 2563 (งบกลาง) จำนวน 28,881 ล้านบาท ในขณะที่ยังคงมีการสำรองจ่ายเงินโครงการต่าง ๆ แทนรัฐบาล อาทิเช่น โครงการช่วยเหลือชาวไร่อ้อย ปี 2562/2563 โครงการประกันรายได้ผู้ปลูกมันสำปะหลัง ปีการผลิต 2562/63 โครงการประกันรายได้ชาวสวนยาง ปีการผลิต 2562/63 และโครงการประกันรายได้ชาวสวนปาล์ม ปีการผลิต 2562/63

2.2 ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ธ.ก.ส. มีหนี้สิน จำนวน 1,914,796 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปีบัญชี 93,934 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.16 ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้



- เงินรับฝาก จำนวน 1,716,920 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปีบัญชี 43,648 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.61 เป็นเงินรับฝากจากภาคประชาชน

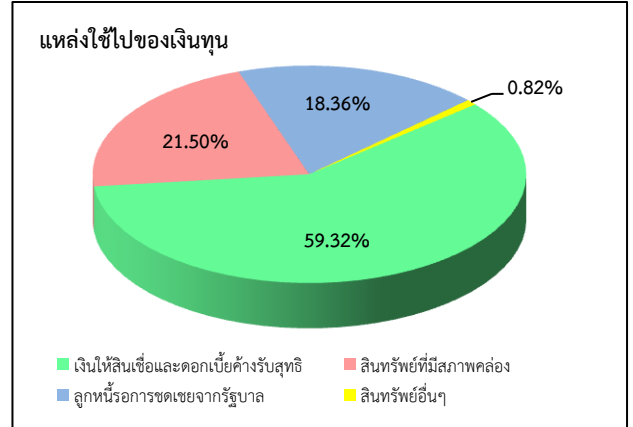
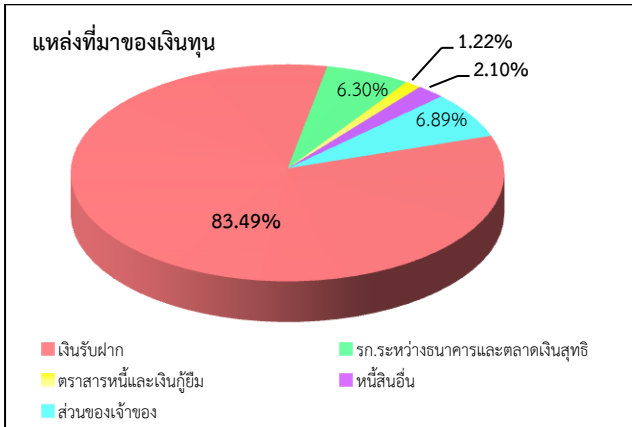
ธ.ก.ส. มีเงินรับฝากต้นทุนต่ำ หรือ Current And Saving Account (CASA) ร้อยละ 48.24 สูงกว่าสิ้นปีบัญชีที่ผ่านมา ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 45.78 จากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากออมทรัพย์เป็นหลัก ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้





2.3 ส่วนของเจ้าของ จำนวน 141,726 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นปีบัญชี ร้อยละ 2.70 จากการซื้อหุ้น
เพิ่มทุนจากกระทรวงการคลัง จำนวน 6,000 ล้านบาท และผลการดำเนินงานครึ่งปีของปีบัญชี 2563 ซึ่งมีกำไรสุทธิ
จำนวน 3,395 ล้านบาท ในขณะที่มีการจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีบัญชี 2562 จำนวน 5,673 ล้านบาท

3. แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

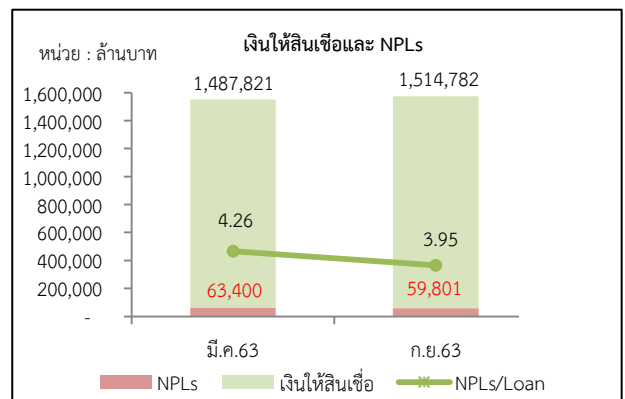


แหล่งที่มาของเงินทุน ประกอบด้วยหนี้สิน 1,914,796 ล้านบาท หรือร้อยละ 93.11 ส่วนของผู้ถือหุ้น
141,726 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.89 โดยองค์ประกอบของแหล่งเงินทุนด้านหนี้สินที่สำคัญ ได้แก่ เงินรับฝากร้อยละ
83.49 ทำธุรกรรมกู้ยืมในตลาดเงินร้อยละ 6.30 ตราสารหนี้และเงินกู้ยืม และหนี้สินอื่น ร้อยละ 3.32

แหล่งใช้ไปของเงินทุน ประกอบด้วยเงินให้สินเชื่อและดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ ร้อยละ 59.32 สินทรัพย์ที่มี
สภาพคล่องและลูกหนี้รอการชดเชยจากรัฐบาลอยู่ที่อัตราร้อยละ 21.50 และ 18.36 ตามลำดับ ที่เหลือร้อยละ 0.82
เป็นสินทรัพย์อื่นๆ

4. สินเชื่อด้อยคุณภาพ (Non - Performing Loans : NPLs)

เงินให้สินเชื่อเกษตรกร สถาบันเกษตรกร และ
นิติบุคคลรวม จำนวน 1,514,782 ล้านบาท เป็นสินเชื่อ
ด้อยคุณภาพ (Non - Performing Loans : NPLs)
จำนวน 59,801 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีบัญชีก่อน
ส่งผลให้อัตรา NPLs อยู่ที่ร้อยละ 3.95 ต่ำกว่าสิ้นปีบัญชี
ที่ผ่านมา ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 4.26



5. การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย

ธ.ก.ส. มีเงินกองทุนชั้นที่ 1 จำนวน 138,308 ล้านบาท และเงินกองทุนชั้นที่ 2 จำนวน 14,518 ล้านบาท
รวมเป็นเงินกองทุนทั้งสิ้น จำนวน 152,826 ล้านบาท ขณะที่สินทรัพย์เสี่ยง จำนวน 1,241,614 ล้านบาท คิดเป็น
อัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามเกณฑ์ Basel II ร้อยละ 12.31 ซึ่งมีความมั่นคงเพียงพอต่อการขยายธุรกิจ
และสูงกว่าเกณฑ์มาตรฐานของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งกำหนดไว้ต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 8.50 เมื่อเปรียบเทียบกับ
ธนาคารพาณิชย์จดทะเบียนในประเทศ ของไตรมาส 2/2563 ธ.ก.ส. มีเงินกองทุนเพื่อรองรับสินทรัพย์เสี่ยงต่ำกว่า
ค่าเฉลี่ยธนาคารพาณิชย์ไทย ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 18.91