

วิเคราะห์อัตราค่าใช้จ่ายและรายได้ต่อเงินทุนทั้งสิ้นของ ชกส.

ค่าใช้จ่ายของ ชกส.

ตามที่วิเคราะห์ข้อมูลมาแล้วในบทที่ 4 นั้น เป็นการวิเคราะห์ต้นทุนของเงินทุน แต่ประเภท คือต้นทุนของเงินฝากและต้นทุนของเงินกู้ยืม ในการดำเนินงานของกิจการต่าง ๆ นั้นย่อมมีค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เกิดขึ้นจากการดำเนินงานด้วย ชกส. ก็เช่นกัน ดังนั้นในบทนี้จะวิเคราะห์ถึงต้นทุนหรืออัตราค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เกิดจากการดำเนินงานของ ชกส. ซึ่งค่าใช้จ่ายเหล่านี้ไม่ว่าจะเป็นค่าใช้จ่ายเงินทุนหรือค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ล้วนแล้วแต่มีผลต่อกำไรหรือฐานะของกิจการโดยตรง การวิเคราะห์ต้นทุนทั้งสิ้นจึงแยกพิจารณาออกไปตามลักษณะของค่าใช้จ่าย 2 ประเภท คือ

1. ค่าใช้จ่ายเงินทุน หมายถึง ค่าใช้จ่ายที่จ่ายให้แก่เจ้าของเงินทุนในรูปของอัตราคอกเบี้ย อันได้แก่ อัตราคอกเบี้ยเงินฝากและอัตราคอกเบี้ยเงินกู้ยืม
2. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ได้แก่ เงินเดือน ค่าจ้าง ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับที่ทำการ อุปกรณ์เครื่องใช้ต่าง ๆ ค่าเสื่อมราคา ค่าเช่าหนี้สูญ ตลอดจนค่าใช้จ่ายอันเกิดจากผลการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ

จากการดำเนินงานของ ชกส. ที่ผ่านมา ระหว่างปี 2515 - 2525 พบว่าค่าใช้จ่ายทั้งสิ้นมีแนวโน้มสูงขึ้นเป็นลำดับ กล่าวคือ จาก 122.8 ล้านบาท ในปี 2515 จนกระทั่งเพิ่มเป็น 2,174.3 ล้านบาทในปี 2525 และเมื่อแยกพิจารณาเป็นค่าใช้จ่ายเงินทุนและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน ก็พบว่า ค่าใช้จ่ายเงินทุนมีการเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วกว่าการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่เป็นเช่นนี้ก็เนื่องมาจากคอกเบี้ยเงินฝากเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วอันเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงในโครงสร้างของแหล่งที่มาของเงินทุน โดยที่เงินฝากเป็นแหล่งที่มาของเงินทุนที่สำคัญ และมีต้นทุนสูงกว่าเงินกู้ยืมนั่นเอง และเมื่อพิจารณาถึงสัดส่วนในโครงสร้างค่าใช้จ่ายทั้งหมด ปรากฏว่า ในช่วงแรกคือ ระหว่างปี 2515 - 2518 ค่าใช้จ่ายดำเนินงานมีสัดส่วนในโครงสร้างมากกว่าค่าใช้จ่ายเงินทุน ทั้งนี้ก็ด้วยเหตุผลเงินกู้ยืมเป็นแหล่งที่มาที่สำคัญของเงินทุน และมีต้นทุนที่ต่ำมากทำให้ต้นทุนรวม

ของเงินทุนต่ำลงด้วย แต่เมื่อโครงสร้างแหล่งที่มาของเงินทุนค่อย ๆ เปลี่ยนไปโดยเงินฝากเพิ่ม ความสำคัญขึ้นตั้งแต่ปี 2518 เป็นต้นมา ค่าใช้จ่ายเงินทุนก็ค่อย ๆ สูงตามไปด้วย จนกระทั่งต้องจ่ายออกไปมากกว่าค่าใช้จ่ายดำเนินงาน ดังนั้นตั้งแต่ปี 2519 เป็นต้นมา ค่าใช้จ่ายเงินทุนจึงมีสัดส่วนในโครงสร้างค่าใช้จ่ายทั้งหมดสูงขึ้นกว่าค่าใช้จ่ายดำเนินงาน ซึ่งอัตราส่วนค่าใช้จ่ายเงินทุนในระยะหลังนี้มีลักษณะคล้ายคลึงกับของธนาคารพาณิชย์ กล่าวคือ จากการพิจารณาจากงบกำไรขาดทุนของธนาคารพาณิชย์ต่าง ๆ พบว่า ธนาคารพาณิชย์จะมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายเงินทุนประมาณร้อยละ 65 - 70 ของค่าใช้จ่ายทั้งหมด



ศูนย์วิทยพัทยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 5.1
ค่าใช้จ่ายของ ขกส. ทั้งสิ้น

(หน่วย : ล้านบาท)

| ปี | ดอกเบี้ย เงินฝาก | ดอกเบี้ย เงินกู้ยืม | รวมดอกเบี้ย จ่าย | ค่าใช้จ่าย ดำเนินงาน | รวม |
|--------|---------------------|------------------------|---------------------|-------------------------|---------|
| 2515 | 16.1 | 20.1 | 36.2 | 86.6 | 122.8 |
| 2516 | 21.5 | 25.8 | 47.3 | 98.7 | 146.0 |
| 2517 | 42.1 | 32.9 | 75.0 | 131.8 | 206.8 |
| 2518 | 121.3 | 38.5 | 159.8 | 199.2 | 359.0 |
| 2519 | 285.6 | 52.8 | 338.4 | 257.6 | 596.0 |
| 2520 * | 87.0 | 16.1 | 103.1 | 65.4 | 168.5 |
| 2521 | 446.2 | 65.7 | 511.9 | 337.5 | 849.4 |
| 2522 | 532.6 | 105.1 | 637.7 | 466.4 | 1,104.1 |
| 2523 | 733.7 | 130.5 | 864.2 | 556.3 | 1,420.5 |
| 2524 | 1,006.4 | 81.6 | 1,088.0 | 626.6 | 1,714.6 |
| 2525 | 1,250.0 | 143.3 | 1,393.3 | 781.0 | 2,174.3 |

* ม.ค. - มี.ค. เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงปีบัญชีใหม่จากปีปฏิทิน เป็นเริ่มจาก
1 เม.ย. ของทุกปี ไปสิ้นสุด 31 มี.ค. ของปีถัดไป

ที่มา : ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร

ตารางที่ 5.2

สัดส่วนโครงสร้างค่าใช้จ่ายประเภทต่าง ๆ ของ ชกส.

(หน่วย : ร้อยละ)

| ปี | ดอกเบี้ย เงินฝาก | ดอกเบี้ย เงินกู้ยืม | รวมดอกเบี้ย จ่าย | ค่าใช้จ่าย ดำเนินงาน | รวม |
|-------|---------------------|------------------------|---------------------|-------------------------|-----|
| 2515 | 13.1 | 16.4 | 29.5 | 70.5 | 100 |
| 2516 | 14.7 | 33.2 | 47.9 | 52.1 | 100 |
| 2517 | 20.4 | 15.9 | 36.3 | 63.7 | 100 |
| 2518 | 33.8 | 10.7 | 44.5 | 55.5 | 100 |
| 2519 | 47.9 | 8.9 | 56.8 | 43.2 | 100 |
| 2520* | 51.6 | 9.6 | 61.2 | 38.2 | 100 |
| 2521 | 52.5 | 7.8 | 60.3 | 39.7 | 100 |
| 2522 | 48.2 | 9.6 | 57.8 | 42.2 | 100 |
| 2523 | 51.6 | 9.2 | 60.8 | 39.2 | 100 |
| 2524 | 58.7 | 4.7 | 63.4 | 36.6 | 100 |
| 2525 | 57.5 | 6.6 | 64.1 | 35.9 | 100 |

* ม.ค. - มี.ค. เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงปีบัญชีใหม่ จากปีปฏิทิน เป็น
เริ่มจาก 1 เม.ย. ของทุกปี ไปสิ้นสุด 31 มี.ค. ของปีถัดไป

วิเคราะห์อัตราค่าใช้จ่ายต่อเงินทุนทั้งสิ้นของ ชกส.

การวิเคราะห์อัตราค่าใช้จ่ายต่อเงินทุนทั้งสิ้นในบพนี้ จะแยกทำการวิเคราะห์อัตราค่าใช้จ่ายเงินทุนและอัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงาน แล้วจึงรวมต้นทุนหรืออัตราค่าใช้จ่ายทั้งสองเข้าด้วยกันเป็นอัตราค่าใช้จ่ายรวมหรือต้นทุนรวม

การหาอัตราค่าใช้จ่ายเงินทุน และอัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงาน จะใช้ค่าใช้จ่ายเงินทุน และค่าใช้จ่ายดำเนินงานในแต่ละปีหารด้วยเงินทุนทั้งสิ้นเฉลี่ยของปีนั้น ๆ คูณด้วยร้อย จะได้อัตราค่าใช้จ่ายของเงินทุน และอัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานออกมาหรือเขียนในรูปสมการได้ดังนี้

$$\text{อัตราค่าใช้จ่ายเงินทุน} = \frac{\text{ค่าใช้จ่ายเงินทุนระหว่างปี}}{\text{เงินทุนทั้งสิ้นเฉลี่ยตลอดปี}^{1/}} \times 100$$

$$\text{อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงาน} = \frac{\text{ค่าใช้จ่ายดำเนินงานระหว่างปี}}{\text{เงินทุนทั้งสิ้นเฉลี่ยตลอดปี}^{1/}} \times 100$$

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

^{1/} เงินทุนทั้งสิ้นเฉลี่ยตลอดปี หมายถึง เงินทุนที่ได้จากเงินฝากเงินกู้ยืมและเงินกองทุน ซึ่งก็หมายถึง ค้ำหนักรวมและทุนในทางบัญชี หรือกล่าวอีกนัยหนึ่งก็คือ สินทรัพย์ทั้งสิ้น โดยนำยอดคงค้างในแต่ละเดือนมาเฉลี่ยในรายปีดำเนินงาน



ตารางที่ 5.3
อัตราค่าใช้จ่ายต่อเงินทุนทั้งสิ้นของ ชกส.

(หน่วย : ร้อยละ)

| ปี | (1) ค่าใช้จ่าย เงินทุน (ล้านบาท) | (2) ค่าใช้จ่าย ค่าดำเนินงาน (ล้านบาท) | (3) เงินทุนทั้งสิ้น (ล้านบาท) | (4) ค่าใช้จ่ายเงิน ทุนต่อเงินทุน ทั้งสิ้น | (5) ค่าใช้จ่าย ค่าดำเนินงานต่อ เงินทุนทั้งสิ้น | (4) + (5) อัตราค่าใช้จ่าย ต่อเงินทุน ทั้งสิ้น |
|------|---|--|-------------------------------------|--|---|--|
| 2515 | 36.2 | 86.6 | 1,894.7 | 1.91 | 4.57 | 6.48 |
| 2516 | 47.3 | 98.7 | 2,162.8 | 2.19 | 4.56 | 6.75 |
| 2517 | 75.0 | 131.8 | 2,856.7 | 2.62 | 4.61 | 7.23 |
| 2518 | 159.8 | 199.2 | 4,223.8 | 3.78 | 4.72 | 8.50 |
| 2519 | 338.4 | 257.6 | 6,580.1 | 5.14 | 3.91 | 9.05 |
| 2520 | 103.1 | 65.4 | 1,854.6 | 5.56 | 3.53 | 9.09 |
| 2521 | 511.9 | 337.5 | 8,928.3 | 5.73 | 3.78 | 9.51 |
| 2522 | 637.7 | 466.4 | 11,294.8 | 5.65 | 4.13 | 9.78 |
| 2523 | 864.2 | 556.3 | 13,969.5 | 6.19 | 3.98 | 10.17 |
| 2524 | 1,088.0 | 626.6 | 15,937.2 | 6.82 | 3.93 | 10.75 |
| 2525 | 1,393.3 | 781.0 | 18,472.2 | 7.54 | 4.23 | 11.77 |

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

การเปลี่ยนแปลงของค่าใช้จ่ายตลอดจนสัดส่วนในโครงสร้างค่าใช้จ่ายอันเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงทางโครงสร้างของแหล่งที่มาของเงินทุนคงที่กล่าวมาแล้วข้างต้น นับว่ามีอิทธิพลอย่างสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงทางค่านันทนทั้งสิ้นของ ชกส. โดยเฉพาะอย่างยิ่งต้นทุนของเงินทุนไม่ว่าจะพิจารณาจากวิธีใด กล่าวคือ โดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในบทที่ 3 หรือด้วยวิธีการในบทที่ 4 นี้ ต่างแสดงให้เห็นว่าอัตราค่าใช้จ่ายเงินทุนหรือต้นทุนของเงินทุนมีแนวโน้มสูงขึ้นเป็นลำดับ คือจากอัตราร้อยละ 1.91 ในปี 2515 คอย ๆ เพิ่มขึ้นจนมีอัตราถึงร้อยละ 7.54 ในปี 2525 ความแตกต่างระหว่างอัตราทั้งสองนี้สูงถึงร้อยละ 5.63 ในขณะที่อัตราค่าใช้จ่ายค่าเงินงานหรือต้นทุนค่าเงินงานมีการเปลี่ยนแปลงไม่มากนักหรือกล่าวได้ว่ามีอัตราค่อนข้างคงที่ คือจากอัตราร้อยละ 4.57 ในปี 2515 คอย ๆ ลดลงเป็นลำดับจนกระทั่งมีอัตราเพียงร้อยละ 3.53 ในปี 2520 แล้วคอย ๆ สูงขึ้นอีกครั้งหนึ่งจนมีอัตราร้อยละ 4.23 ในปี 2525 ความแตกต่างระหว่างอัตราสูงสุดกับต่ำสุดต่างกันเพียงร้อยละ 1.04 เท่านั้น

จากการศึกษาอัตราค่าใช้จ่ายเงินทุนต่อเงินทุนทั้งสิ้นของธนาคารพาณิชย์ ระหว่างปี 2511 - 2520 พบว่ามีอัตราเฉลี่ยร้อยละ 5.33 และเมื่อพิจารณาเฉพาะระหว่างปี 2515 - 2520 พบว่ามีอัตราเฉลี่ยร้อยละ 5.78 ^{1/} ขณะที่ อัตราค่าใช้จ่ายเงินทุนต่อเงินทุนทั้งสิ้นของ ชกส. ในระหว่างปี 2515 - 2520 มีอัตราเฉลี่ยเพียงร้อยละ 3.53 ซึ่งต่ำกว่าของธนาคารพาณิชย์ แต่เมื่อพิจารณาถึงอัตราค่าใช้จ่ายค่าเงินงานต่อเงินทุนเงินทั้งสิ้นของธนาคารพาณิชย์ ระหว่างปี 2511 - 2520 พบว่า มีอัตราเฉลี่ยร้อยละ 2.83 และเมื่อพิจารณาเฉพาะระหว่างปี 2515 - 2520 จะมีอัตราเฉลี่ยค่าใช้จ่ายค่าเงินงานต่อเงินทุนทั้งสิ้นเพียงร้อยละ 2.76 ^{2/} เทียบกับอัตราเฉลี่ยค่าใช้จ่ายค่าเงินงานต่อเงินทุนทั้งสิ้นของ ชกส. ระหว่างปี 2515 - 2520 สูงถึงร้อยละ 4.32 ซึ่งสูงกว่าของธนาคารพาณิชย์ อันแสดงให้เห็นว่า ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของ ชกส. สูงกว่าของธนาคารพาณิชย์ และที่เป็นเช่นนี้ก็เนื่องจากการให้สินเชื่อการเกษตรนอกจากจะมีความเสี่ยงสูงแล้วยังมีผลทดแทนค่าและมีค่าใช้จ่ายสูงด้วย ธนาคารพาณิชย์จึงให้ความสำคัญกับสินเชื่อกการเกษตรน้อยมาก จนธนาคารแห่งประเทศไทยต้องกำหนดเป้าหมาย การปล่อยสินเชื่อการเกษตรของธนาคารพาณิชย์เป็นการเฉพาะ แก่อ่างไรก็ตาม ธนาคารพาณิชย์ก็ยังให้สินเชื่อด้านธุรกิจการเกษตรมากกว่าให้เกษตรกรรมโดยตรง

1/ 2/ จีรวรรณ พานิชสมบัติ, อ้างแล้ว หน้า 82

เมื่อรวมอัตราค่าใช้จ่ายหรือต้นทุนทั้งสองเข้าด้วยกัน ปรากฏว่า ต้นทุนทั้งสิ้นของ ชกส. มีแนวโน้มสูงขึ้นเป็นลำดับตามลักษณะของต้นทุนเงินทุน คือจากร้อยละ 6.48 เป็น 6.75, 7.23, 8.50, 9.05, 9.09, 9.51, 9.78, 10.17, 10.75 และ 11.77 จึงสรุปได้ว่าการเปลี่ยนแปลงทางด้านต้นทุนของเงินทุนทั้งสิ้นของ ชกส. เป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงทางด้านโครงสร้างแหล่งที่มาของเงินทุนเป็นสำคัญ เมื่อใดก็ตามที่เงินฝากมีสัดส่วนในโครงสร้างของแหล่งที่มาของเงินทุนสูงขึ้น จะมีผลให้อัตราค่าใช้จ่ายหรือต้นทุนโดยส่วนรวมสูงขึ้นตามไปด้วย

จากการศึกษาอัตราค่าใช้จ่ายทั้งสิ้นหรือต้นทุนทั้งสิ้นของธนาคารพาณิชย์ระหว่างปี 2511 - 2520 พบว่ามีอัตราเฉลี่ยร้อยละ 7.86 และเมื่อพิจารณาระหว่างปี 2515 - 2520 กลับมีอัตราต้นทุนทั้งสิ้นสูงขึ้นเป็นเฉลี่ยร้อยละ 8.52 เทียบกับต้นทุนทั้งสิ้นของ ชกส. ในระยะเวลาเดียวกันนี้ ปรากฏว่า มีอัตราเฉลี่ยร้อยละ 7.85 ซึ่งต่ำกว่าของธนาคารพาณิชย์เล็กน้อย อันเป็นผลจากการที่มีต้นทุนเงินกู้ยืมในอัตราที่ต่ำมากนั่นเอง ทำให้อัตราเฉลี่ยต้นทุนรวมในช่วงเวลาดังกล่าวต่ำกว่าของธนาคารพาณิชย์

อันนี้ในการศึกษาอัตราค่าใช้จ่ายเงินทุนกับค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อเงินให้กู้ยืมเฉลี่ย ปรากฏว่าอัตราค่าใช้จ่ายเงินทุนต่อเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของ ชกส. มีแนวโน้มสูงขึ้น กล่าวคือจากร้อยละ 2.13 ในปี 2515 เป็น 10.27 ในปี 2525 ทั้งนี้เนื่องจากต้นทุนของเงินทุนมีแนวโน้มสูงขึ้นนั่นเอง ส่วนอัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของ ชกส. มีการเปลี่ยนแปลงไม่มากนัก คือมีอัตราระหว่างร้อยละ 4.16 และ 5.76 (ตารางที่ 5.4) เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบกับธนาคารพาณิชย์ ปรากฏว่าอัตราค่าใช้จ่ายเงินทุนต่อเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์มีแนวโน้มสูงขึ้นเช่นกัน คือจากร้อยละ 7.51 ในปี 2515 เป็น 14.86 ในปี 2525 ส่วนอัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์อยู่ในอัตราค่อนข้างคงที่เช่นกัน คือมีอัตราระหว่างร้อยละ 4.24 ถึง 5.06 (ตารางที่ 5.5)

เมื่อพิจารณาอัตราเฉลี่ยค่าใช้จ่ายเงินทุน และค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อเงินให้กู้ยืมเฉลี่ย ระหว่างปี 2515 ถึง 2525 ปรากฏว่าอัตราค่าใช้จ่ายเงินทุนและค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของ ชกส. มีอัตราเฉลี่ยร้อยละ 5.92 และ 5.00 ตามลำดับ ส่วนอัตราค่าใช้จ่ายเงินทุนและค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์มีอัตราเฉลี่ยร้อยละ 9.47 และ 4.73 ซึ่งแสดงให้เห็นว่าอัตราค่าใช้จ่ายเงินทุนต่อเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์

สูงกว่าของ ชกส. เนื่องจาก ชกส. มีแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนเงินทุนต่ำมาก ๆ อยู่อีกส่วนหนึ่งจึงดึงต้นทุนเงินทุนโดยส่วนรวมให้ต่ำลง หรือกล่าวอีกนัยหนึ่งก็คือ ชกส. มีเงินทุนที่มีต้นทุนต่ำมาก ๆ อยู่จำนวนหนึ่ง และแม้ว่าเงินฝากมีต้นทุนสูงและมีแนวโน้มสูงขึ้น แต่ต้นทุนเงินทุนโดยส่วนรวมก็ยังอยู่ในเกณฑ์ต่ำเมื่อเทียบกับธนาคารพาณิชย์ ทางด้านอัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อเงินให้กู้ยืมเฉลี่ยของ ชกส. กลับสูงกว่าของธนาคารพาณิชย์ทั้งนี้ เนื่องจาก ชกส. มีค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อเงินให้กู้ยืม หรือต่อเงินทุนสูงกว่าของธนาคารพาณิชย์ เพราะค่าใช้จ่ายดำเนินงานของ ชกส. เป็นค่าใช้จ่ายด้านสินเชื่อการเกษตรแทบทั้งหมด ซึ่งในการดำเนินงานด้านสินเชื่อการเกษตรจะมีค่าใช้จ่ายสูงกว่าการให้สินเชื่ออื่น ๆ ขณะที่ธนาคารพาณิชย์มีการให้สินเชื่อการเกษตรไม่มากนัก ดังนั้นค่าใช้จ่ายด้านสินเชื่อการเกษตรจึงมีไม่มาก และเมื่อรวมกับค่าใช้จ่ายอื่น ๆ แล้ว อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อเงินให้กู้ยืมหรือต่อเงินทุนทั้งสิ้นของธนาคารพาณิชย์จะอยู่ในเกณฑ์ต่ำกว่าของ ชกส.



คุรุณวิทย์วิทยพัทยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 5.4

อัตราค่าใช้จ่ายเงินทุนและค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อเงินในหุ้นสามัญของชกส.

(หน่วย : ร้อยละ)

| ปี | (1) ค่าใช้จ่าย เงินทุน (ล้านบาท) | (2) ค่าใช้จ่าย ดำเนินงาน (ล้านบาท) | (3) เงินในหุ้น สามัญ (ล้านบาท) | $[(1) \div (3)] \times 100$ อัตราค่าใช้จ่าย เงินทุนต่อเงิน ในหุ้นสามัญ | $[(2) \div (3)] \times 100$ อัตราค่าใช้จ่าย ดำเนินงานต่อ เงินในหุ้นสามัญ |
|------|---|---|---|---|---|
| 2515 | 36.2 | 86.6 | 1,696.4 | 2.13 | 5.10 |
| 2516 | 47.3 | 98.7 | 1,935.6 | 2.44 | 5.10 |
| 2517 | 75.0 | 131.8 | 2,445.5 | 3.07 | 5.39 |
| 2518 | 159.8 | 199.2 | 3,776.5 | 4.23 | 5.27 |
| 2519 | 338.4 | 257.6 | 5,921.5 | 5.71 | 4.35 |
| 2520 | 103.1 | 65.4 | 1,573.2 | 6.55 | 4.16 |
| 2521 | 511.9 | 337.5 | 7,757.1 | 6.60 | 4.35 |
| 2522 | 637.7 | 466.4 | 9,197.8 | 6.93 | 5.07 |
| 2523 | 864.2 | 556.3 | 10,582.1 | 8.17 | 5.26 |
| 2524 | 1,088.0 | 626.6 | 12,084.0 | 9.00 | 5.18 |
| 2525 | 1,393.3 | 781.0 | 13,566.7 | 10.27 | 5.76 |

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 5.5

อัตราค่าใช้จ่ายเงินทุนและค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อเงินใหญ่ยืมเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ *

(หน่วย : ร้อยละ)

| ปี | (1) ค่าใช้จ่าย เงินทุน (ล้านบาท) | (2) ค่าใช้จ่าย ดำเนินงาน (ล้านบาท) | (3) เงินใหญ่ยืม เฉลี่ย (ล้านบาท) | $\frac{(1)}{(3)} \times 100$ อัตราค่าใช้จ่าย เงินทุนต่อเงิน ใหญ่ยืมเฉลี่ย | $\frac{(2)}{(3)} \times 100$ อัตราค่าใช้จ่าย ดำเนินงานต่อ เงินใหญ่ยืมเฉลี่ย |
|------|---|---|---|--|--|
| 2515 | 1,789 | 1,065 | 23,820 | 7.51 | 4.47 |
| 2516 | 2,473 | 1,521 | 32,880 | 7.52 | 4.93 |
| 2517 | 3,511 | 2,335 | 46,141 | 7.61 | 5.06 |
| 2518 | 4,504 | 2,812 | 59,581 | 7.56 | 4.72 |
| 2519 | 5,497 | 3,370 | 71,118 | 7.73 | 5.02 |
| 2520 | 6,808 | 4,255 | 86,841 | 7.84 | 4.90 |
| 2521 | 8,678 | 5,268 | 114,031 | 7.61 | 4.62 |
| 2522 | 12,511 | 6,659 | 144,136 | 8.68 | 4.65 |
| 2523 | 22,411 | 8,428 | 170,945 | 13.11 | 4.93 |
| 2524 | 28,051 | 8,966 | 198,803 | 14.11 | 4.51 |
| 2525 | 34,592 | 9,870 | 232,785 | 14.86 | 4.24 |

* ในที่นี้พิจารณาจากธนาคารพาณิชย์ใหญ่ 5 ธนาคาร คือ ธนาคารกรุงเทพ
ธนาคารกรุงไทย ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารกรุงศรีอยุธยา และธนาคารไทยพาณิชย์

รายได้ของ ชกส.

ชกส. เป็นสถาบันการเงินที่มีจุดมุ่งหมายเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนแก่เกษตรกรในอัตราดอกเบี้ยต่ำ แม่ว่าจะมีคู่แข่งทั้งกำไร เช่นสถาบันการเงินอื่น ๆ แต่ ชกส. ก็จะต้องดำเนินงานให้มีรายได้น้อยก็สามารถคุ้มทุนได้ เนื่องจากการดำเนินงานของ ชกส. ส่วนใหญ่เป็นการปล่อยเงินให้กู้ยืมแก่เกษตรกรทั้งผ่านสถาบันเกษตรกรและเกษตรกรโดยตรง ดังนั้นแหล่งที่มาของรายได้ที่สำคัญจึงได้แก่ จากเงินให้กู้ยืมซึ่งได้มาในรูปของอัตราผลตอบแทนหรืออัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมนั่นเอง แต่ ชกส. ก็มีรายได้จากแหล่งอื่นอีกด้วย แม้จะไม่ใช่นับเป็นการดำเนินงานตามวัตถุประสงค์โดยตรง แต่เป็นเรื่องของการบริหารเงินทุนเพื่อให้ได้ประโยชน์สูงสุด คือในช่วงที่มีเงินเหลือมากกว่าที่ ชกส. จะเก็บเงินไว้เองซึ่งไม่ได้ผลตอบแทน ก็นำเงินไปฝากธนาคารอื่นโดยเฉพาะธนาคารพาณิชย์ หรือบางส่วนก็นำไปลงทุนระยะสั้นในตลาดคือสินพันธบัตรรัฐบาล นอกจากนี้ก็มีรายได้หรือกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ กำไรจากการเอาประกันภัย เป็นต้น

เมื่อพิจารณาถึงสัดส่วนในโครงสร้างแหล่งที่มาของรายได้ ก็แน่ชัดว่ารายได้นั้นมาจากแหล่งเงินให้กู้ยืม หรือดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมมากที่สุด รองลงมาได้แก่ ดอกเบี้ยเงินฝากธนาคารอื่น ดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล และรายได้อื่น ๆ ข้อที่น่าสังเกตก็คือแม้ว่ายอดรายได้จากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจะเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ แต่อัตรารายได้ในโครงสร้างแหล่งที่มาของรายได้ก็ลดลงเป็นลำดับเช่นกัน ขณะที่ดอกเบี้ยเงินฝากธนาคารอื่นเพิ่มความสำคัญในโครงสร้างแหล่งที่มาของรายได้นั้น ทั้งนี้เนื่องจากสัดส่วนโครงสร้างการใช้เงินทุนมีเงินฝากธนาคารอื่นมากขึ้น และมีอัตราผลตอบแทนหรืออัตราดอกเบี้ยเงินฝากในอัตราที่สูง บางกรณีสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเสียอีก กล่าวคือ ในปัจจุบัน ชกส. ฝากเงินธนาคารอื่นจะได้อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 12 - 13 ส่วนเงินให้กู้ยืมโดยเฉลี่ยจะได้ประมาณร้อยละ 11 - 12 เท่านั้น ดังนั้นการบริหารเงินทุนของ ชกส. นอกจากการเน้นเรื่องเงินให้กู้ยืมในอัตราดอกเบี้ยต่ำแก่เกษตรกรแล้ว จำเป็นอย่างยิ่งที่ ชกส. ต้องพยายามใช้เงินที่เหลือไปในทางที่แสวงหาผลประโยชน์สูงสุดเพื่อนำมาจุนเจือรายได้ให้สูงขึ้น อันจะช่วยให้ฐานะหรือทุนดำเนินงานเพิ่มขึ้นได้อีกทางหนึ่ง ซึ่งจะเป็นช่องทางแก้ปัญหาการเงินของ ชกส. ลงได้บางเช่นกัน

ตารางที่ 5.6
รายได้จากการดำเนินงานของ ชกส.

(หน่วย : ล้านบาท)

| ปี | ดอกเบี้ยเงิน ฝากออม | ดอกเบี้ยเงิน ฝากธนาคาร | ดอกเบี้ย พันธบัตร | รายได้อื่น ๆ | รวมรายได้ทั้งสิ้น |
|------|------------------------|---------------------------|----------------------|--------------|-------------------|
| 2515 | 160.6 | 7.3 | - | 1.1 | 169.0 |
| 2516 | 184.5 | 8.0 | - | 0.9 | 193.4 |
| 2517 | 221.7 | 20.4 | - | 0.8 | 242.9 |
| 2518 | 350.2 | 13.0 | - | 1.1 | 364.3 |
| 2519 | 586.0 | 22.4 | - | 1.1 | 609.5 |
| 2520 | 163.9 | 16.5 | - | 0.5 | 180.9 |
| 2521 | 806.7 | 76.4 | - | 17.6 | 900.7 |
| 2522 | 1,023.4 | 151.7 | - | 14.1 | 1,189.2 |
| 2523 | 1,202.7 | 206.5 | 68.2 | 17.8 | 1,495.2 |
| 2524 | 1,405.4 | 283.6 | 86.8 | 27.3 | 1,803.1 |
| 2525 | 1,716.3 | 462.5 | 86.9 | 40.5 | 2,306.2 |

ที่มา : ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร

ตารางที่ 5.7
 สัดส่วนโครงสร้างของรายได้ประเภทต่างๆ จากการค้าเงินงาน

(หน่วย : ร้อยละ)

| ปี | ดอกเบี้ยเงิน ให้กู้ยืม | ดอกเบี้ยเงิน ฝากธนาคาร | ดอกเบี้ย พันธบัตร | รายได้อื่น ๆ | รวม |
|------|---------------------------|---------------------------|----------------------|--------------|-----|
| 2515 | 95.0 | 4.3 | - | 0.7 | 100 |
| 2516 | 95.4 | 4.1 | - | 0.5 | 100 |
| 2517 | 91.3 | 8.4 | - | 0.3 | 100 |
| 2518 | 96.1 | 3.6 | - | 0.3 | 100 |
| 2519 | 96.1 | 3.7 | - | 0.2 | 100 |
| 2520 | 90.6 | 9.1 | - | 0.3 | 100 |
| 2521 | 89.6 | 8.5 | - | 1.9 | 100 |
| 2522 | 86.0 | 12.8 | - | 1.2 | 100 |
| 2523 | 80.4 | 13.8 | 4.6 | 1.2 | 100 |
| 2524 | 77.9 | 15.7 | 4.8 | 1.6 | 100 |
| 2525 | 74.4 | 20.0 | 3.8 | 1.8 | 100 |

วิเคราะห์อัตรารายได้ต่อเงินลงทุน

การวิเคราะห์อัตรารายได้ทั้งสิ้นจากการดำเนินงานจะใช้วิธีเดียวกันกับการวิเคราะห์อัตราค่าใช้จ่ายทั้งสิ้นหรือต้นทุนทั้งสิ้น คือดูว่าการดำเนินงานในแต่ละปีมีรายได้ออกมาในอัตราร้อยละเท่าใดของเงินทุน โดยนำรายได้ทั้งสิ้นระหว่างปีหารด้วยเงินลงทุนทั้งสิ้นเฉลี่ยตลอดปีคูณด้วยร้อย ซึ่งเขียนในรูปสมการได้ดังนี้ คือ

$$\text{อัตรารายได้ทั้งสิ้นจากการดำเนินงาน} = \frac{\text{รายได้ทั้งสิ้นระหว่างปี}}{\text{เงินลงทุนทั้งสิ้นเฉลี่ยตลอดปี}} \times 100$$

จากการวิเคราะห์ในตารางที่ 5.6 ก็พบว่า อัตรารายได้ทั้งสิ้นจากการดำเนินงานแม้ว่าบางขณะจะผันผวนขึ้นลงอยู่บ้าง แต่แนวโน้มโดยทั่วไป กล่าวได้ว่า ค่อย ๆ สูงขึ้นเป็นลำดับ ทั้งนี้ก็เนื่องจากการปรับอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมสูงขึ้นตามภาวะต้นทุนที่สูงขึ้นประการหนึ่ง กับมีแหล่งรายได้อื่น ๆ เพิ่มมากขึ้นโดยเฉพาะรายได้จากดอกเบี้ยเงินฝากธนาคารอื่น โดยเฉลี่ยระหว่างปี 2515 - 2525 ชกส. มีผลตอบแทนจากการดำเนินงานในอัตราร้อยละ 9.92

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



ตารางที่ 5.8
อัตรารายได้ทั้งสิ้นจากการดำเนินงาน

(หน่วย : ร้อยละ)

| ปี | รายได้ทั้งสิ้น (ล้านบาท) | เงินทุนทั้งสิ้น (ล้านบาท) | อัตรารายได้ทั้งสิ้น (%) |
|------|-----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| 2515 | 169.0 | 1,894.7 | 8.92 |
| 2516 | 193.4 | 2,162.8 | 8.94 |
| 2517 | 242.9 | 2,856.7 | 8.50 |
| 2518 | 364.3 | 4,233.8 | 8.62 |
| 2519 | 609.5 | 6,580.1 | 9.26 |
| 2520 | 180.9 | 1,854.6 | 9.75 |
| 2521 | 900.7 | 8,928.3 | 10.09 |
| 2522 | 1,189.2 | 11,294.8 | 10.53 |
| 2523 | 1,495.2 | 13,969.5 | 10.70 |
| 2524 | 1,803.1 | 15,937.2 | 11.31 |
| 2525 | 2,306.2 | 18,472.2 | 12.48 |

ในกรณีของธนาคารพาณิชย์ ปรากฏว่ามีอัตรารายได้ทั้งสิ้นเฉลี่ยระหว่างปี 2511 - 2520 ในอัตราร้อยละ 10.03 ซึ่งในช่วงปีหลัง ๆ มีแนวโน้มสูงขึ้น เนื่องจากธนาคารพาณิชย์มีความสามารถหารายได้เพิ่มขึ้น ดังนั้นอัตราเฉลี่ยรายได้ทั้งสิ้นจากการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในระหว่างปี 2515 - 2520 จึงสูงขึ้นเป็นร้อยละ 10.28 ^{1/} เทียบกับอัตรารายได้ทั้งสิ้นของ ชกส. ในช่วงระยะเวลาเดียวกันนี้ ปรากฏว่า ชกส. มีอัตรารายได้ทั้งสิ้นเฉลี่ยร้อยละ 9.00 ต่ำกว่าของธนาคารพาณิชย์ร้อยละ 1.28

วิเคราะห์ส่วนต่างระหว่างอัตรารายได้ทั้งสิ้นกับอัตราค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น

จากการศึกษาอัตรารายได้ทั้งสิ้นกับอัตราค่าใช้จ่ายทั้งสิ้นของ ชกส. ข้างต้น เมื่อนำมาเปรียบเทียบกับ พบว่าส่วนต่างระหว่างอัตราทั้งสองอยู่ในเกณฑ์ต่ำ คือ มีอัตราร้อยละ 2.44, 2.19, 1.27, 0.12, 0.21, 0.66, 0.58, 0.73, 0.53, 0.56, และ 0.71 จากปี 2515 ถึงปี 2525 ตามลำดับ ซึ่งในช่วงแรกมีส่วนต่างสูงถึงร้อยละ 1 - 2 เนื่องจากรายได้ที่อยู่ในเกณฑ์ที่สูง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้จากอัตรากอเก็บเงินให้กู้ยืม ประกอบกับความสูญเสียในเรื่องลูกหนี้มีไม่มากนัก ทำให้มีรายได้รวมอยู่ในอัตราสูง แม้ว่าในช่วงระยะเวลาเดียวกันนี้ค่าใช้จ่ายเงินทุนหรือต้นทุนเงินทุนและอัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานหรือต้นทุนดำเนินงานจะสูงควบคู่กัน แต่อัตราของรายได้ทั้งสิ้น อยู่ในเกณฑ์ที่สูงกว่ามาก แต่หลังจากนั้นอัตราค่าใช้จ่ายสูงขึ้นในอัตราที่สูงกว่าอัตราของรายได้ เป็นผลให้ส่วนต่างระหว่างอัตราทั้งสองค่อย ๆ ลดลงและสูงขึ้นอีกเล็กน้อยในช่วงปี 2520 - 2525 เนื่องจากมีรายได้จากเงินฝากธนาคารอื่น ๆ ช่วยจุนเจือรายได้จากเงินให้กู้ยืม ทำให้รายได้รวมสูงขึ้น อย่างไรก็ตามโดยเฉลี่ยระหว่างปี 2515-2525 ส่วนต่างดังกล่าวของ ชกส. จะอยู่ในอัตราเพียงร้อยละ 0.91 เท่านั้น

^{1/} จีรวรรณ พานิชสมบัติ, อ้างแล้ว หน้า 100

ตารางที่ 5.9

เปรียบเทียบอัตรารายได้กับอัตราค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น

(หน่วย : ร้อยละ)

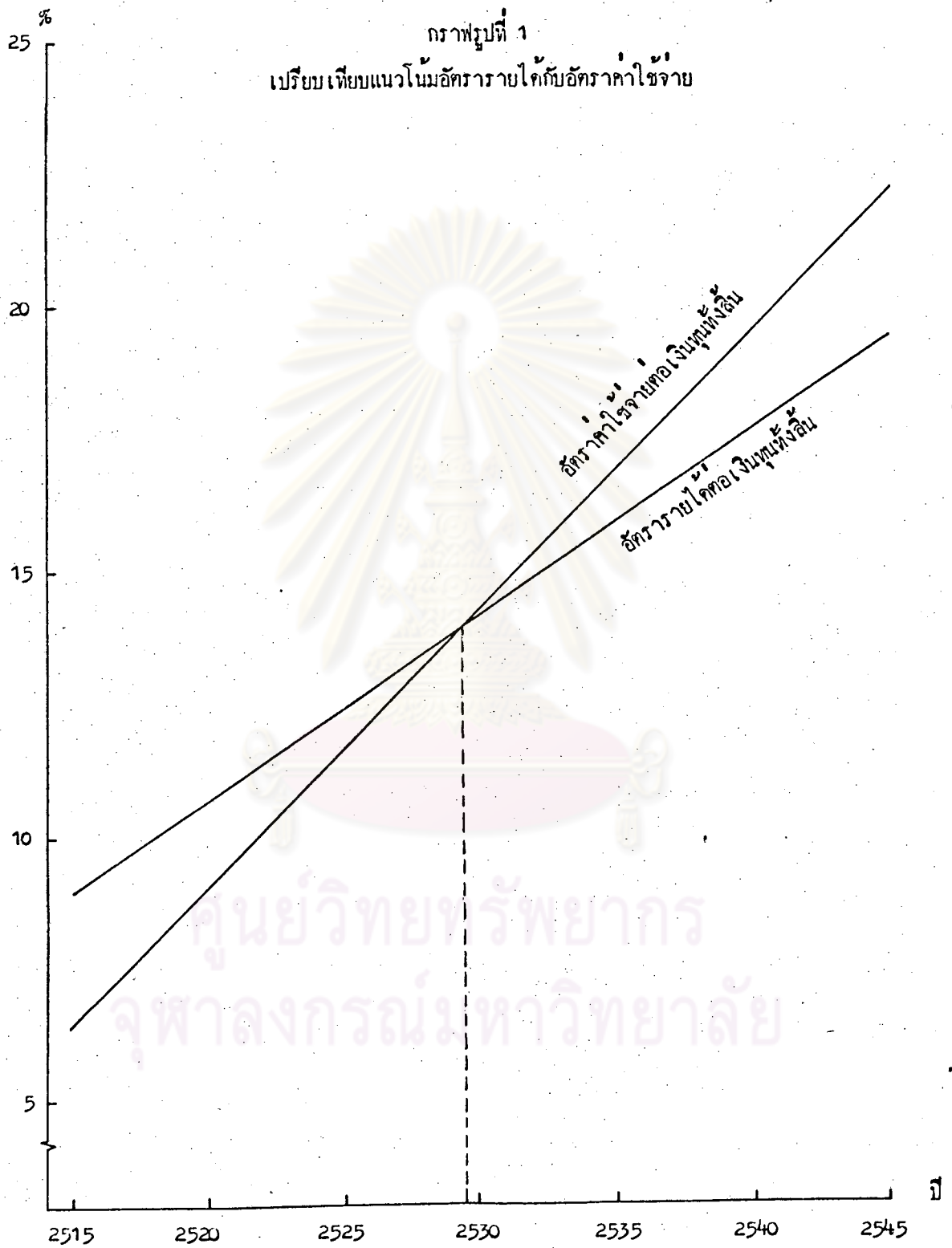
| ปี | (1) อัตรารายได้ต่อ เงินทุนทั้งสิ้น | (2) อัตราค่าใช้จ่าย ต่อเงินทุนทั้งสิ้น | (3) = (1) - (2) ผลต่างอัตรารายได้ กับอัตราค่าใช้จ่าย |
|------|--|--|--|
| 2515 | 8.92 | 6.48 | 2.44 |
| 2516 | 8.94 | 6.75 | 2.19 |
| 2517 | 8.50 | 7.23 | 1.27 |
| 2518 | 8.62 | 8.50 | 0.12 |
| 2519 | 9.26 | 9.05 | 0.21 |
| 2520 | 9.75 | 9.09 | 0.66 |
| 2521 | 10.09 | 9.51 | 0.58 |
| 2522 | 10.08 | 9.35 | 0.73 |
| 2523 | 10.70 | 10.17 | 0.53 |
| 2524 | 11.31 | 10.75 | 0.56 |
| 2525 | 12.48 | 11.77 | 0.71 |

ในกรณีของธนาคารพาณิชย์ ในระหว่างปี 2511 - 2520 พบว่ามีส่วนต่างระหว่างอัตรารายได้กับอัตราค่าใช้จ่ายต่อเงินทุนทั้งสิ้นเฉลี่ยร้อยละ 1.87 และในระหว่างปี 2515 - 2520 ส่วนต่างดังกล่าวนี้มีอัตรารายได้เฉลี่ยร้อยละ 1.76 เทียบกับของ ธกส. ในช่วงเวลาเดียวกันนี้ มีอัตรารายได้ส่วนต่างเพียงร้อยละ 1.1 แสดงให้เห็นว่า ธกส. มีความสามารถทำกำไรในอัตราที่ต่ำกว่าธนาคารพาณิชย์นั่นเอง ทั้งนี้เนื่องจาก ธกส. มีต้นทุนเงินทุนอาจจะต่ำกว่าธนาคารพาณิชย์อยู่บ้างโดยเฉพาะต้นทุนเงินกู้ยืม แต่ทางด้านต้นทุนค่าเป็นงานจะสูงกว่าธนาคารพาณิชย์ เพราะลูกค้า ธกส. เป็นลูกค้ารายย่อย และกระจายอยู่ทั่วไปในชนบท การผลิตไม่แน่นอนขึ้นกับดินฟ้าอากาศ การหิกลูกค้าและการใช้

เงินของลูกค้าก็ทำได้ยาก ฉะนั้นลูกค้าธนาคารพาณิชย์จึงมีความแน่นอนในการผลิตและสามารถวิเคราะห์ฐานะได้ถูกต้องเนื่องจากมีบุคคล งบประมาณรายจ่ายของกิจการอย่างดี แต่ด้านเกษตรกรไม่มีสิ่งเหล่านี้ ชกส. ต้องวิเคราะห์และพิจารณาเอาเอง ค่าใช้จ่ายของ ชกส. ด้านการดำเนินงานจึงค่อนข้างสูง ส่วนความสามารถหารรายได้ ชกส. ก็มีขอบเขตจำกัด คือปล่อยสินเชื่อได้ในอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าธนาคารพาณิชย์ ทั้ง ๆ ที่ปล่อยสินเชื่อให้กับเกษตรกรมีความเสี่ยงสูง ขณะที่ธนาคารพาณิชย์สามารถเลือกลูกค้าที่มีความมั่นคงแน่นอนได้ และยังสามารถคิดอัตราดอกเบี้ยในอัตราที่สูงกว่า ชกส. ดังนั้นความสามารถทำกำไรของ ชกส. จึงต่ำกว่าของธนาคารพาณิชย์ และประการสำคัญก็คือ ชกส. มิได้มุ่งหวังกำไรสูงสุดเช่นธนาคารพาณิชย์

จากการที่อัตราค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วกว่าอัตรารายได้ เมื่อนำมาเขียนเป็นรูปกราฟเพื่อพิจารณาแนวโน้มในอนาคต พบว่าหาก ชกส. ไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการดำเนินงาน ภายในปี 2530 อัตราค่าใช้จ่ายจะสูงกว่าอัตรารายได้ หรือกล่าวอีกนัยหนึ่งก็คือ ชกส. จะประสบกับการขาดทุน แต่เชื่อว่าเป็นที่สุด ชกส. จะปรับนโยบายการดำเนินงานเพื่อให้สามารถเป็นสถาบันการเงินที่เป็นแหล่งเงินทุนแก่เกษตรกรต่อไป

ศูนย์วิทยพัชรากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย