

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ตารางสรุปงบการเงิน

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่นำเสนอประกอบด้วยผลการดำเนินงานจากงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 , 2558 และ 2557 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 , 2558 และ 2557 นี้ได้จัดทำขึ้นโดยรวมงบการเงินของบริษัท ศรีอยุธยา แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) และบริษัท ศรีอยุธยา เจนเนอรัล ประกันภัย จำกัด (มหาชน) (“บริษัทย่อย”) ซึ่งบริษัทถือหุ้นในอัตราร้อยละ 99.99 บริษัทย่อยมีธุรกิจหลักคือการประกันวินาศภัย บริษัทถือหุ้นในบริษัทอลิอันซ์ อยุธยา ประกันชีวิต จำกัด(มหาชน) ในอัตราร้อยละ 20.17 ซึ่งบริษัทถือเป็นเงินลงทุนในบริษัท รวมแสดงมูลค่าในงบการเงินรวมตามวิธีส่วนได้เสีย

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศที่เกี่ยวกับมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับปรับปรุง 2558 ที่มีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2559 เป็นต้นไป บริษัทและบริษัทย่อยได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 โดยมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินนี้ ยกเว้นมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 (ปรับปรุง 2558) เรื่อง “สัญญาประกันภัย”

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 4 (ปรับปรุง 2558) มีวัตถุประสงค์เพื่อกำหนดรายงานทางการเงินสำหรับสัญญาประกันภัยที่ออกโดยกิจการใดๆ จนกว่าโครงการระยะที่สองของมาตรฐานการรายงานทางการเงินเกี่ยวกับสัญญาประกันภัยจะแล้วเสร็จ ทั้งนี้มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมีข้อกำหนดดังนี้

- (ก) ห้ามตั้งประมาณการหนี้สินสำหรับค่าสินไหมทดแทนที่ยังไม่เกิดขึ้น ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน
- (ข) ให้ทดสอบความเพียงพอของหนี้สินจากการประกันภัยที่รับรู้แล้ว และทดสอบการด้อยค่าของสินทรัพย์จากสัญญาประกันภัยต่อ และ
- (ค) ให้ผู้รับประกันภัยบันทึกหนี้สินจากสัญญาประกันภัยไว้ในงบแสดงฐานะการเงินของกิจการจนกว่าภาระหนี้สินจากสัญญาประกันภัยนั้นจะหมดลง หรือยกเลิก หรือสิ้นผลบังคับ และ
- (ง) ให้แสดงหนี้สินจากสัญญาประกันภัยโดยไม่มีการหักลบกับสินทรัพย์จากสัญญาประกันภัยต่อที่เกี่ยวข้อง

บริษัทและบริษัทย่อยได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 มาถือปฏิบัติทำให้บริษัทย่อยต้องพิจารณาจัดประเภทของสัญญาประกันภัยรวมถึงทดสอบความเพียงพอของหนี้สินจากสัญญาประกันภัยและทดสอบการด้อยค่าของสินทรัพย์ประกันภัย ทั้งนี้ การนำมาตรฐานดังกล่าวมาใช้ไม่ก่อให้เกิดผลกระทบต่องบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย เนื่องจากฝ่ายบริหารของบริษัทย่อยได้พิจารณาและทดสอบสัญญาประกันภัยต่อที่บริษัทถือไว้แล้วสรุปได้ว่าสัญญาทั้งหมดเป็นสัญญาที่เข้าเกณฑ์คำนิยามของสัญญาประกันภัยตามมาตรฐานฉบับนี้ นอกจากนี้บริษัทย่อยได้มีการทดสอบความเพียงพอของหนี้สินจากสัญญาประกันภัยและการทดสอบการด้อยค่าของสินทรัพย์ประกันภัยอยู่แต่เดิมแล้ว

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ผู้บริหารของบริษัทต้องอาศัยดุลยพินิจหลายประการในการกำหนดนโยบายการบัญชี การประมาณการ และการตั้งข้อสมมติฐาน ซึ่งมีผลกระทบต่อการแสดงจำนวนสินทรัพย์ หนี้สิน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน รวมทั้งการแสดงรายได้และค่าใช้จ่ายของงวดบัญชี ถึงแม้ว่าการประมาณการของผู้บริหารได้พิจารณาอย่างสมเหตุสมผลภายใต้เหตุการณ์ ณ ขณะนั้น ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจมีความแตกต่างไปจากประมาณการนั้น

(1) สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ผู้สอบบัญชีของบริษัทประจำปี 2559 คือ บริษัท คีลอยท์ ทูซ โธมัทส ไฮยส สอบบัญชี จำกัด โดย ดร.ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3356 และ/หรือ นายเพิ่มศักดิ์ วงศ์พัชรปกรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3427 และ/หรือ นายชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4301 ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

รายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	2559	2558	2557
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,417,050,104	1,065,246,654	1,368,953,462
เบี้ยประกันภัยค้ำรับ - สุทธิ	217,433,184	287,006,106	292,974,816
รายได้จากการลงทุนค้ำรับ	10,048,246	13,632,688	15,071,761
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ	1,050,275,918	992,159,725	1,089,420,137
ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ	58,568,876	193,115,187	394,577,504
สินทรัพย์ลงทุน			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	4,594,202,619	4,655,982,039	4,691,756,883
เงินให้กู้ยืม	129,317	578,950	1,377,588
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	2,830,474,645	2,944,763,813	2,717,156,173
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	60,533,749	75,310,578	55,125,177
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	75,159,081	83,673,860	88,236,871
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	185,959,305	225,920,527	211,228,008
ค่านายหน้าจ่ายรอการตัดบัญชี	63,404,173	55,617,612	59,835,673
สินทรัพย์อื่น	53,411,348	68,251,468	46,230,301
รวมสินทรัพย์	10,616,650,565	10,661,259,207	11,031,944,354

งบแสดงฐานะการเงิน(ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	2559	2558	2557
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย	2,249,888,625	2,401,124,113	2,586,859,379
เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ	705,692,485	633,352,069	795,480,417
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	688,099	20,061,141	268,870,380
ผลประโยชน์พนักงานค้างจ่าย	79,070,596	72,833,452	60,974,363
เบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้า	337,983,016	305,256,265	334,883,105
ค่านายหน้าค้างจ่าย	50,978,828	61,587,286	62,710,173
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	62,103,825	66,405,303	85,376,901
หนี้สินอื่น	87,932,079	70,980,819	60,049,814
รวมหนี้สิน	3,574,337,553	3,631,600,448	4,255,204,532
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 500,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	500,000,000	500,000,000	500,000,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 250,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	250,000,000	250,000,000	250,000,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	3,512,183,950	3,512,183,950	3,512,183,950
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว			
ทุนสำรองตามกฎหมาย	50,000,000	50,000,000	50,000,000
ยังไม่ได้จัดสรร	2,630,187,905	2,519,162,651	2,466,340,393
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น			
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าสุทธิของ			
หลักทรัพย์เพื่อขาย	(87,984,993)	(115,308,475)	36,793,867
ส่วนแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม	687,926,150	813,620,633	461,421,612
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	7,042,313,012	7,029,658,759	6,776,739,822
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	10,616,650,565	10,661,259,207	11,031,944,354

งบกำไรขาดทุนและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	2559	2558	2557
รายได้			
بيعประกันภัยรับ	3,082,391,856	3,137,849,154	3,087,164,695
หัก เบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ	1,286,529,458	1,239,518,400	1,269,963,414
เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	1,795,862,398	1,898,330,754	1,817,201,281
หัก สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้เพิ่ม(ลด)จากปี	(96,622,982)	25,654,985	(4,492,214)
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิจากการเอาประกันภัยต่อ	1,892,485,380	1,872,675,769	1,821,693,495
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	323,319,252	388,280,716	370,221,695
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	104,804,190	120,723,338	128,130,899
ผลกำไรจากการลงทุน	48,689,209	58,858,355	1,396,213,806
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	388,469,249	392,747,092	387,313,841
รายได้อื่น	104,321,506	5,123,063	2,689,254
รวมรายได้	2,862,088,786	2,838,408,333	4,106,262,990
ค่าใช้จ่าย			
ค่าสินไหมทดแทน	1,413,350,138	1,433,001,713	1,187,142,415
หัก ค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการประกันภัยต่อ	498,263,026	580,183,201	498,009,927
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	455,696,848	466,289,931	454,613,502
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	473,318,278	424,369,684	378,611,832
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	357,657,579	356,978,068	367,357,951
รวมค่าใช้จ่าย	2,201,759,817	2,100,456,195	1,889,715,773
กำไรก่อนภาษีเงินได้	660,328,969	737,952,138	2,216,547,217
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	45,163,965	61,038,846	354,662,713
กำไรสุทธิ	615,165,004	676,913,292	1,861,884,504

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	2559	2558	2557
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่ต้องไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	(1,665,722)	-	(2,176,540)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม	(3,508,966)	1,136,207	-
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่ไม่ต้องจัดประเภทรายการใหม่ในภายหลัง	1,034,938	(227,241)	435,308
	(4,139,750)	908,966	(1,741,232)
รายการที่ต้องจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าหลักทรัพย์เพื่อขาย	34,154,353	(190,127,928)	9,704,693
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม	(157,629,211)	440,248,776	569,545,029
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่ต้องจัดประเภทรายการใหม่ในภายหลัง	25,103,857	(50,024,169)	(115,849,945)
	(98,371,001)	200,096,679	463,399,777
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษีเงินได้	(102,510,751)	201,005,645	461,658,545
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	512,654,253	877,918,937	2,323,543,049
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	2.46	2.71	7.45

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : บาท)

	ทุนเรือนหุ้น ที่ออกและ ชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่า หุ้นสามัญ	กำไรสะสม			องค์ประกอบอื่น ของส่วนของผู้ถือหุ้น		รวม ส่วนของผู้ ถือหุ้น
			จัดสรรแล้ว		ยังไม่ได้ จัดสรร	การ เปลี่ยนแปลง ในมูลค่า ยุติธรรมของ หลักทรัพย์ เพื่อขาย	ส่วนแบ่งกำไร เบ็ดเสร็จอื่นใน บริษัทรวม	
			ทุนสำรอง ตามกฎหมาย	สำรองอื่น				
ยอดคงเหลือต้นปี ณ วันที่ 1 มกราคม 2557	250,000,000	3,512,183,950	50,000,000	900,000,000	231,197,121	29,030,113	5,785,589	4,978,196,773
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม - ปรับปรุงใหม่	-	-	-	-	1,860,143,272	7,763,754	455,636,023	2,323,543,049
โอนสำรองอื่นไปกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	-	-	-	(900,000,000)	900,000,000	-	-	-
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	(275,000,000)	-	-	(275,000,000)
เงินปันผลระหว่างกาล	-	-	-	-	(250,000,000)	-	-	(250,000,000)
ยอดคงเหลือปลายงวด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	250,000,000	3,512,183,950	50,000,000	-	2,466,340,393	36,793,867	461,421,612	6,776,739,822
ยอดคงเหลือต้นปี ณ วันที่ 1 มกราคม 2558	250,000,000	3,512,183,950	50,000,000	-	2,466,340,393	36,793,867	461,421,612	6,776,739,822
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม	-	-	-	-	677,822,258	(152,102,342)	352,199,021	877,918,937
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	(375,000,000)	-	-	(375,000,000)
เงินปันผลระหว่างกาล	-	-	-	-	(250,000,000)	-	-	(250,000,000)
ยอดคงเหลือปลายงวด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	250,000,000	3,512,183,950	50,000,000	-	2,519,162,651	(115,308,475)	813,620,633	7,029,658,759
ยอดคงเหลือต้นปี ณ วันที่ 1 มกราคม 2559	250,000,000	3,512,183,950	50,000,000	-	2,519,162,651	(115,308,475)	813,620,633	7,029,658,759
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม	-	-	-	-	611,025,254	27,323,482	(125,694,483)	512,654,253
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	(250,000,000)	-	-	(250,000,000)
เงินปันผลระหว่างกาล	-	-	-	-	(250,000,000)	-	-	(250,000,000)
ยอดคงเหลือปลายงวด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	250,000,000	3,512,183,950	50,000,000	-	2,630,187,905	(87,984,993)	687,926,150	7,042,313,012

งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม (หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	2559	2558	2557
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน			
เบี่ยงประกันภัยรับจากการรับประกันภัยโดยตรง	3,152,635,138	3,092,014,940	3,010,615,684
เงินรับ (จ่าย) เกี่ยวกับการประกันภัยต่อ	(326,319,361)	(447,222,720)	(103,661,281)
ดอกเบี้ยรับ	54,675,187	60,853,371	74,439,936
เงินปันผลรับ	52,643,409	60,989,955	58,806,187
รายได้อื่น	3,571,293	2,627,213	2,003,806
ค่าสินไหมทดแทนจ่ายจากการรับประกันภัยโดยตรง	(1,334,064,725)	(1,307,674,683)	(1,517,976,435)
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการรับประกันภัยโดยตรง	(467,473,558)	(457,452,526)	(443,486,291)
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	(455,345,812)	(408,883,518)	(385,974,226)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(303,713,726)	(343,877,145)	(339,828,092)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(42,514,796)	(286,515,018)	(2,269,434)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	109,464,542	(249,890,326)	(67,154,642)
เงินฝากธนาคารที่มีกำหนดจ่ายคืนเกิน 3 เดือน			
และที่นำไปวางเป็นประกัน	34,436,722	135,688,497	(52,866,086)
เงินให้กู้ยืม	449,633	798,638	1,299,732
เงินสดรับจากการได้รับชำระลูกหนี้ค่าหุ้น	9,267,941	1,569,833	164,210
เงินปันผลของเงินลงทุนในบริษัทร่วม	374,256,761	518,247,439	-
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	861,968,648	371,273,950	234,113,068
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน			
กระแสเงินสดได้มา			
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	12,450,947	6,789,678	791,782
เงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุน	12,450,947	6,789,678	791,782
กระแสเงินสดใช้ไป			
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(17,130,865)	(47,256,245)	(24,149,574)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(5,485,280)	(9,514,191)	(4,054,071)
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(22,616,145)	(56,770,436)	(28,203,645)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) จากกิจกรรมลงทุน	(10,165,198)	(49,980,758)	(27,411,863)
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินปันผลจ่าย	(500,000,000)	(625,000,000)	(525,000,000)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(500,000,000)	(625,000,000)	(525,000,000)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	351,803,450	(303,706,808)	(318,298,795)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	1,065,246,654	1,368,953,462	1,687,252,257
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	1,417,050,104	1,065,246,654	1,368,953,462

13.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในธุรกิจหลักของบริษัท

วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินรวม		
		2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.54	1.49	1.48
อัตราหมุนเวียนเบี้ยประกันค้างรับ	(วัน)	30	34	33
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
RETENTION RATE	(%)	58.26	60.50	58.86
อัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทน	(%)	48.35	45.54	37.83
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	6.23	9.33	17.52
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน	(%)	67.99	66.62	65.02
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	(%)	6.05	6.78	24.09
อัตราเบี้ยประกันรับสุทธิ	(เท่า)	0.26	0.27	0.31
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม	(%)	21.49	23.85	45.34
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	8.74	9.81	31.68
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	(%)	5.78	6.24	17.89
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.27	0.26	0.39
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.51	0.52	0.62
POLICY LIABILITY TO CAPITAL FUND	(เท่า)	0.31	0.33	0.37
อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.20	0.21	0.21
อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์	(%)	13.48	13.85	13.20
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	81.30	73.80	33.56
ข้อมูลต่อหุ้น				
ราคาตรา	บาท	1.00	1.00	1.00
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	บาท	28.17	28.12	27.11
กำไรสุทธิ	บาท	2.46	2.71	7.45
เงินปันผล	บาท	2.00*	2.00	2.50

* อัตราเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2559 อยู่ระหว่างการขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ในการอ่านการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ นักลงทุนควรศึกษาเอกสารประกอบ ซึ่งได้แก่ งบการเงินรวม งบการเงินเฉพาะกิจการ ควบคู่ไปกับหมายเหตุประกอบงบการเงินและข้อมูลที่น่าสนใจในเอกสารนี้

1. ผลการดำเนินงานของบริษัทในงบการเงินรวมสำหรับปี 2559

ด้านรายได้จากการดำเนินงาน

รายได้จากการดำเนินงานทั้งหมดของปี 2559 มีจำนวน 2,862.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 2,838.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.68 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 0.83

รายได้จากการรับประกันภัยสำหรับปี 2559 ซึ่งประกอบด้วยเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิและรายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 2,215.80 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 45.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.00

เบี้ยประกันภัยรับสำหรับปี 2559 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 3,082.39 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 55.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.77 โดยในปีนี้เป็นเบี้ยประกันภัยรถยนต์มีอัตราการเจริญเติบโตในอัตราร้อยละ 5.03 เนื่องจากการขยายตลาดโดยอาศัยช่องทางการจำหน่ายผ่านทางตัวแทนและนายหน้าเพิ่มมากขึ้น ในขณะที่เบี้ยประกันอสังหาริมทรัพย์ทางทะเลและขนส่ง และภัยเบ็ดเตล็ด มีจำนวนเบี้ยประกันภัยลดลงจากปีก่อน ในขณะที่เดียวกันรายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จสำหรับปี 2559 มีจำนวน 323.32 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 64.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 16.73 ซึ่งเป็นผลมาจากค่านายหน้าที่ได้รับจากการทำประกันภัยต่อการประกันอสังหาริมทรัพย์เบ็ดเตล็ดและภัยรถยนต์ที่มีการคำนวณแบบอัตราเลื่อน (Sliding Scale) มีอัตราลดลงจากปีก่อน ซึ่งอัตราค่านายหน้ารับจะมีหลายอัตราขึ้นอยู่กับอัตราค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นในแต่ละปี

สำหรับเบี้ยประกันภัยต่อของปี 2559 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 1,286.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 47.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 3.79 จากปีก่อน เบี้ยประกันภัยต่อสำหรับปี 2559 คิดเป็นอัตราร้อยละ 41.74 ของเบี้ยประกันภัยรับรวม เบี้ยประกันภัยส่วนที่รับเสี่ยงภัยไว้เองมีจำนวน 1,795.86 ล้านบาท อัตราเบี้ยประกันภัยรับสุทธิสำหรับปี 2559 คิดเป็น 0.26 เท่าของส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงเพียงเล็กน้อยจากปี 2558 ซึ่งมีอัตราเบี้ยประกันภัยรับสุทธิเท่ากับ 0.27 เท่า เบี้ยประกันภัยรับสุทธิของปี 2559 มีจำนวน 1,795.86 ล้านบาท ลดลงจำนวน 102.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 5.40 จากปีก่อน ส่งผลให้อัตราก่อนเบี้ยประกันภัยรับสุทธิต่อเบี้ยประกันภัยรับ (Retention Rate) ของปี 2559 มีอัตราร้อยละ 58.26 ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 60.50 และเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สำหรับปี 2559 ซึ่งมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 1,892.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 19.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 1.06

รายได้จากการลงทุนสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2559 ซึ่งประกอบด้วยดอกเบี้ยและเงินปันผลมีจำนวน 104.80 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 15.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.19 ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของอัตราก่อนเบี้ย ประกอบกับทิศทางอัตราก่อนเบี้ยยังคงอยู่ในระดับต่ำ

ในปี 2559 บริษัทมีกำไรจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 48.69 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 58.86 ล้านบาท ลดลง 10.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.28 ซึ่งเป็นผลมาจากสถานะตลาดหลักทรัพย์ไทยที่มีความผันผวนของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ตลอดทั้งปี

นอกจากนี้เงินลงทุนในบริษัทออลิอันซ์ อยูธยา ประกันชีวิต จำกัด(มหาชน) ซึ่งบริษัทมีสัดส่วนเงินลงทุนคิดเป็นอัตราร้อยละ 20.17 บริษัทได้จัดประเภทเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าวเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วมซึ่งได้แสดงอยู่ในงบการเงินรวมโดยแสดงมูลค่าตามวิธีส่วนได้เสีย ในปี 2559 บริษัทได้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมดังกล่าวจำนวน 388.47 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 4.28 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 0.83

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 104.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 5.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 99.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1,936.31 ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทบันทึกกลับรายการหนี้สินจากสัญญาประกันภัยจำนวน 97.87 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทถูกฟ้องเรียกค่าสินไหมทดแทนความเสียหายจากบริษัทผู้เอาประกันภัยรายหนึ่งตั้งแต่วันที่ 24 กันยายน 2540 และเมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2559 ศาลฎีกาได้พิพากษายกฟ้องคดีดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทบันทึกกลับรายการหนี้สินจากสัญญาประกันภัยเป็นรายได้อื่นในปี 2559

ด้านค่าใช้จ่ายโดยรวม

ค่าใช้จ่ายในงบการเงินรวมประกอบด้วย ค่าสินไหมทดแทน ค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการประกันภัยต่อ ค่าจ้างและบำเหน็จ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ซึ่งค่าจ้างและค่าบำเหน็จและค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นเป็นต้นทุนที่แปรผันโดยตรงตามรายได้จากการรับประกันภัย ส่วนค่าสินไหมทดแทนจะขึ้นอยู่กับความเสียหายที่เกิดขึ้นกับผู้เอาประกันภัยในระหว่างปี สำหรับปี 2559 ค่าใช้จ่ายโดยรวมมีจำนวนทั้งสิ้น 2,201.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 2,100.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 101.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 4.82 ซึ่งสาเหตุที่ค่าใช้จ่ายของปี 2559 เพิ่มขึ้นเนื่องจากค่าสินไหมทดแทนสุทธิซึ่งมีจำนวน 915.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีจำนวน 861.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 6.24 ในขณะที่ค่าจ้างและบำเหน็จจ่ายลดลง 10.59 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 2.27 เนื่องจากเบี้ยประกันภัยรับลดลง สำหรับค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 57.56 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 13.85 ซึ่งเป็นผลมาจากการแข่งขันที่รุนแรงในตลาดที่ขาดการเจริญเติบโต ค่าใช้จ่ายดำเนินงานสำหรับปีนี้ซึ่งมีจำนวน 357.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 0.68 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 0.19 จากปีก่อน ในส่วนของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานทั้งหมดสำหรับปีนี้มีจำนวนเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 0.96 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 0.32 ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ของปี 2559 มีจำนวน 117.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 1.32 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1.14 ทั้งนี้ในการดำเนินธุรกิจด้านประกันภัยของบริษัทย่อยได้มีการลงทุนด้านเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างต่อเนื่องเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการให้บริการที่รวดเร็ว ลดขั้นตอนการทำงานที่ซ้ำซ้อน ช่วยประหยัดเวลาและค่าใช้จ่าย และยังมีส่วนช่วยรองรับการขายผลิตภัณฑ์ใหม่ๆของบริษัทย่อยด้วย

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยสำหรับปี 2559 เท่ากับอัตราร้อยละ 67.99 ของเบี้ยประกันภัยรับที่ถือเป็นรายได้ เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 66.62 เนื่องจากในปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายใน

การรับประกันภัยโดยรวมทั้งหมด ซึ่งประกอบด้วย ค่าจ้างและบำเหน็จ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น และ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนในอัตราร้อยละ 3.13 ในขณะที่เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ ของปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 19.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 1.06 จึงแสดงให้เห็นถึงอัตราส่วน ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยของปี 2559 ที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

อัตรากำไรขั้นต้นของปี 2559 มีอัตราร้อยละ 6.23 ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 9.33 ของเบี้ย ประกันภัยรับสุทธิ ซึ่งเป็นผลมาจากค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นที่เพิ่มขึ้นดังที่ได้ กล่าวข้างต้น

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2559 ในงบการเงินรวมของบริษัทแสดงกำไรก่อนหักภาษีเงินได้จำนวนทั้งสิ้น 660.33 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 737.95 ล้านบาท ลดลงจำนวน 77.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 10.52 ส่งผลให้ปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 45.16 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 61.04 ล้านบาท ลดลงจำนวน 15.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 26.01 ดังนั้นผลประกอบการในงบการเงิน รวมสำหรับปี 2559 จึงแสดงกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้จำนวน 615.17 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 2.46 บาท กำไรสุทธิลดลงจากปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 676.91 ล้านบาท ลดลงจำนวน 61.74 ล้านบาท หรือคิดเป็น อัตราร้อยละ 9.12

ทั้งนี้ในปี 2559 ที่ผ่านมานับเป็นปีแรกของตลาดประกันภัยที่คาดว่าจะมีการประเมินการเติบโตเป็นเลข หลักเดียว จากปัจจัยหลักยังเป็นเรื่องภาวะเศรษฐกิจ แม้จะกำลังฟื้นตัวขึ้นมาเป็นระยะๆก็ตาม หากพิจารณาถึง ภาพรวมตลาดประกันภัยจากข้อมูลของฝ่ายวิเคราะห์ธุรกิจและสถิติ สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริม การประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) จะพบว่าปี 2559 ธุรกิจประกันภัยมีเบี้ยประกันภัยรับโดยตรงรวมทุก ประเภทประมาณ 211,813.38 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเฉลี่ยต่อปีร้อยละ 1.21 ซึ่งเติบโตลดลงจากปีก่อนที่มี อัตรากำไรสุทธิเฉลี่ยต่อปีที่อัตราร้อยละ 1.90 เหตุผลหลักของธุรกิจประกันภัยของไทยยังเติบโตชะลอตัวต่อเนื่อง ท่ามกลางความเสี่ยงที่รุนแรงเรื้อรังเศรษฐกิจไทย ทั้งปัญหาเศรษฐกิจโลกที่ซบเซา กำลังซื้อของคนไทยที่ยังไม่กระเตื้อง ขึ้น และอาจจะมีปัญหานักขึ้นจากภัยแล้งที่รุนแรงกว่าที่ผ่านมา ในส่วนของสำนักงาน คปภ. ซึ่งก็ได้มุ่ง ดำเนินการตามกลยุทธ์และแผนพัฒนาการประกันภัยฉบับที่ 3 ซึ่งเป็นฉบับใหม่ที่ใช้กำหนดทิศทาง การขับเคลื่อน ธุรกิจประกันภัย ตลอดจนเป้าหมายการเติบโตตั้งแต่ปี 2559-2563 หรือภายใน 5 ปีข้างหน้า ที่มุ่งส่งเสริมธุรกิจ ประกันภัยให้เติบโตอย่างยั่งยืน เป็นที่เชื่อถือของประชาชน อาทิ การส่งเสริมฐานะการเงินบริษัทประกันภัยให้ มั่นคง เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันทั้งในประเทศและการขยายธุรกิจไปยัง AEC และการให้ความรู้ กับประชาชนและพัฒนาช่องทางการสื่อสารต่างๆให้เข้าถึงประชาชนเพิ่มมากขึ้น เป็นต้น พร้อมกับมุ่งส่งเสริม การประกันภัยรายย่อย หรือ “ไมโครอินชัวรันส์” ให้มีสินค้าใหม่ๆออกมามากขึ้น เพื่อให้ประกันภัยเข้าถึงคน ไทยในระดับรากหญ้ามากขึ้น นอกเหนือจากประกันภัย 200 และประกันภัย 100 หรือประกันอุบัติเหตุเทศกาล สุขใจที่เพิ่งเปิดขายช่วงเทศกาลปีใหม่ที่ผ่านมา ขณะเดียวกันก็มุ่งส่งเสริมให้ธุรกิจเข้าสู่ตลาดดิจิทัลเพื่อเข้าถึง ผู้บริโภคได้มากขึ้น รวมทั้งพัฒนากิจกรรมใหม่ๆ เช่น ประกันภัยคุ้มครองความเสียหายจากการถูกโจมตีทางไซเบอร์ (Cyber Attack Insurance) ซึ่งหลายบริษัทเริ่มมีการออกมามากขึ้นแล้ว และที่สำคัญคือ นโยบายการกำกับ

ดูแลพฤติกรรมการตลาด (Market Conduct) ของบริษัทประกันภัย ซึ่งก็รวมถึงการขายประกันในช่องทางขายต่างๆด้วย

ทั้งนี้ทางสำนักงาน คปภ. ยังมีนโยบายส่งเสริมให้ธุรกิจประกันภัยไทยไปลงทุนในอาเซียนมากขึ้น โดยเฉพาะประเทศกลุ่ม CLMV ได้แก่ กัมพูชา, ลาว, เมียนมา และเวียดนาม ซึ่งปีนี้เป็นปีแห่งการลงทุนเมกะโปรเจกต์ โครงการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ เช่น การก่อสร้างทางด่วน รถไฟฟ้าสายต่างๆ จะมีประกันภัยเข้ามารองรับ มีโครงการมือถือ สิ่งเหล่านี้เป็นสิ่งที่ทางรัฐบาลจะกระตุ้นมากขึ้น ธุรกิจประกันภัยก็จะมีส่วนเข้าไปเกี่ยวข้องมากขึ้นด้วยเช่นกัน

นอกจากนี้เทรนด์ดิจิทัลที่จะเข้ามามีบทบาทมากขึ้นในธุรกิจประกันภัย โดยจะช่วยอำนวยความสะดวกแก่ผู้ซื้อประกันภัย ซึ่งในช่วงหลังๆ จะเห็นว่าหลายๆ บริษัทเริ่มรุกเรื่องดิจิทัลอย่างจริงจัง จะเห็นได้ว่าช่วงเวลาที่ผ่านมา ธุรกิจประกันภัยมีวิธีเข้าถึงกลุ่มเป้าหมาย หรือกลุ่มผู้บริโภค ในหลากหลายช่องทาง ยิ่งเป็นในยุคสมัยนี้ต้องยกให้ช่องทางที่สามารถสื่อสารได้รวดเร็ว โดยเฉพาะช่องทางผ่านสื่อ “ดิจิทัล” ปัจจุบันสื่อดิจิทัลเข้ามามีบทบาทในการทำตลาดใหม่ๆ มากขึ้น โดยไทยถือเป็นประเทศหนึ่งในภูมิภาคเอเชียที่มีผู้ใช้งานโซเชียลเน็ตเวิร์กมากเป็นอันดับต้นๆ ของโลก บริษัทประกันภัยจึงควรเริ่มสร้างสังคมออนไลน์ หรือโซเชียลเน็ตเวิร์ก สื่อสารผ่านแอปพลิเคชันต่างๆ บนสมาร์ทโฟนและแท็บเล็ต คาดว่าภายใน 1-2 ปีข้างหน้า ช่องทางดิจิทัลจะถูกพัฒนาขึ้นไปอีกขั้น บริษัทประกันภัยจะหันมาขายประกันออนไลน์กันมากขึ้น จากปัจจุบันที่เริ่มมีบริษัทประกันภัยบางรายเสนอขายผ่านออนไลน์บ้างแล้ว โดยแบบประกันผ่านออนไลน์จะเป็นลักษณะง่ายๆ ไม่ซับซ้อน เหมือนกับการขายผ่านทีวี หรือขายผ่านเว็บไซต์ นอกจากนี้บริษัทประกันภัยจะเริ่มพัฒนาแอปพลิเคชันโบรเชอร์ราคาแบบประกันต่างๆ ผ่านทางมือถือ เพื่อช่วยตัวแทนฝ่ายขายให้สามารถแนะนำแบบประกันให้กับลูกค้าได้สะดวกสบาย และรวดเร็วขึ้น

ในส่วนของการแข่งขันในตลาดธุรกิจประกันภัยจะทวีความรุนแรงมากขึ้นในระยะข้างหน้า ดังนั้นบริษัทประกันภัยที่จะได้เปรียบคือ รายที่พร้อมจะเกาะไปกับเทรนด์ดิจิทัล โดยเป็นผู้นำในการนำเสนอและเลือกรูปแบบการให้บริการแบบเก่าๆ และนำเทคโนโลยีมาประยุกต์ใช้ให้เข้ากับการใช้รูปแบบชีวิตของลูกค้าที่เป็นออนไลน์มากขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม แม้ว่าธุรกิจประกันภัยจะเข้าสู่โลกยุคดิจิทัลมากขึ้น แต่สิ่งที่ผู้บริโภคยังคงมองหา คือการให้บริการสินค้าแบบใกล้ชิด เอาใจใส่ และตรงตามความต้องการของลูกค้าแต่ละคน บริษัทประกันภัยทั้งหลายก็ได้มีการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าผ่านช่องทางต่างๆ ไม่ว่าจะเป็น การพูดคุยผ่านเว็บบริการแนะนำการใช้งานผ่านระบบเชื่อมโยงเครือข่ายของบริษัทกับผู้บริโภคให้ปรากฏหน้าจอดีเหมือนกัน และพูดคุยผ่านทางวิดีโอ

ปัจจุบันลูกค้าประกันภัยมีข้อมูลและอำนาจการต่อรองมากกว่าในอดีต หลังอิทธิพลของสื่อดิจิทัลได้เข้ามามีบทบาทในการเป็นช่องทางที่ลูกค้าใช้เพื่อเข้าถึงข้อมูลของบริษัทประกันภัย เปรียบเทียบราคาและนโยบายประกันภัย รวมถึงประสบการณ์ในการเรียกร้องค่าชดเชยต่างๆ ดังนั้นเทรนด์ในอนาคต บริษัทประกันภัยต้องปรับตัวให้ทันกับกระแสการเปลี่ยนแปลง โดยมุ่งสร้างสรรค์นวัตกรรมและสร้างความแตกต่างจากคู่แข่ง รวมทั้งต้องปรับปรุงคุณภาพของผลิตภัณฑ์และบริการให้ตรงกับพฤติกรรมและค่านิยมไลฟ์สไตล์ของคนรุ่นใหม่

จะเห็นได้ว่าในช่วงเวลาที่ผ่านมา มีผู้ประกอบการธุรกิจประกันภัยหลายๆบริษัท ได้นำกลยุทธ์การสื่อสารผ่านช่องทางดิจิทัลมาใช้กันมากขึ้น เน้นกลยุทธ์การพัฒนาด้านนวัตกรรมของการบริการที่ไม่ใช่แค่การซื้อประกันเพียงอย่างเดียว แต่เป็นการให้บริการที่ลูกค้าเข้าถึงได้มากขึ้น โดยมีแนวคิดการบริการ 24 ชั่วโมง ที่จะช่วยอำนวยความสะดวกสบายให้กับลูกค้าได้หลายช่องทาง ทั้งการ Search และเว็บไซต์ที่ออกแบบมาให้ใช้งานบนมือถือสมาร์ทโฟนได้อย่างเหมาะสม และล่าสุดกับ Official Account บน LINE และในอนาคตยังมีโครงการที่กำลังอยู่ในระหว่างการพัฒนา ก็คือ แอปพลิเคชันบนสมาร์ตโฟนทั้งระบบ IOS และ Android สำหรับให้บริการลูกค้าดิจิทัล

อย่างไรก็ตาม ด้วยความล้ำสมัยของเทคโนโลยี ย่อมมีทั้งข้อดีและข้อเสีย ซึ่งหากผู้เข้ามาใช้อย่างที่ถูกต้องย่อมเกิดผลดี ดังนั้นจึงเป็นการคาดหวังว่าการเข้าสู่ยุคดิจิทัลของธุรกิจประกันภัย จะสามารถช่วยให้ทั้งผู้ประกอบการและผู้บริโภคได้รับประโยชน์สูงสุดอย่างแน่นอน

จะเห็นได้ว่าธุรกิจประกันภัยในรอบหลายปีที่ผ่านมา ยังคงมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากธุรกิจประกันภัยได้มีการพัฒนาธุรกิจให้มีความเข้มแข็งอย่างมีประสิทธิภาพ มีการปรับเปลี่ยนพฤติกรรมของสังคมให้คำนึงถึงความมั่นคงของครอบครัวด้วยการให้การประกันภัยเป็นกลไกแบ่งเบาภาระในช่วงวิกฤตเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการสร้างรากฐานความเข้าใจให้ประชาชนเห็นถึงประโยชน์ของการทำประกันภัยว่าเป็นสิ่งจำเป็นหรือเป็นปัจจัยที่ 5 ของชีวิต เพราะหลักในการทำประกันภัยแล้ว ก็คือการรับประกันความเสี่ยงของภัยที่จะเกิดขึ้นในอนาคตที่เราไม่สามารถคาดการณ์ได้ และถ้าประชาชนเห็นถึงประโยชน์ดังกล่าวแล้ว ไม่ว่าเศรษฐกิจจะเป็นอย่างไรก็ยังไม่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจประกันภัยเท่าไรนัก ยิ่งสถานะเศรษฐกิจไทยในปัจจุบันมีความไม่แน่นอนจากราคาน้ำมันดิบที่มีความผันผวน ภัยแล้ง ภัยน้ำท่วม ผลกระทบจากธรณีพิบัติ และความไม่สงบใน 3 จังหวัดภาคใต้ ยิ่งต้องเร่งรณรงค์ให้ประชาชนตระหนักถึงความเสี่ยงภัยต่างๆที่จะเกิดขึ้นแก่ตนเองและสนใจที่จะทำประกันภัยกันมากขึ้น

ผลการดำเนินงานของการรับประกันภัยแต่ละประเภทในปี 2559

การรับประกันอัคคีภัย

เบี้ยประกันอัคคีภัยของปี 2559 มีจำนวน 604.71 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.62 ของเบี้ยประกันภัยรับรวมทั้งหมด ลดลงจากปีก่อนจำนวน 20.27 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 3.24 ในขณะที่เบี้ยประกันอัคคีภัยของทั้งอุตสาหกรรมในปีนี้ลดลงในอัตราร้อยละ 2.40 จากปีก่อน เนื่องจากลูกค้าบางส่วนเปลี่ยนไปทำประกันความเสี่ยงภัยทุกชนิด (All Risks Insurance) ในปี 2559 บริษัทยังคงส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่อันดับ 6 ของอุตสาหกรรม

เบี้ยประกันอัคคีภัยรับสุทธิของปี 2559 มีจำนวน 427.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 0.18 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.04 โดยบริษัทรับเสี่ยงภัยไว้เองในอัตราร้อยละ 70.73 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 68.41

เงินสำรองเบี้ยประกันภัยของการประกันอัคคีภัยในปี 2559 มีจำนวน 2.55 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 3.09 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 54.78 ส่งผลให้เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ของการประกัน

อัครกิจภายในปี 2559 มีจำนวน 425.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 3.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 0.78

รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จของการประกันอัครกิจภายในปี 2559 มีจำนวน 29.55 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 31.20 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 51.36 เนื่องจากเบี้ยประกันภัยต่อที่ลดลงและอัตราค่าจ้างและบำเหน็จที่มีการคำนวณแบบอัตราเลื่อน (Sliding Scale) มีอัตราลดลงจากปีก่อน ซึ่งอัตราค่านายหน้ารับจะมีหลายอัตราขึ้นอยู่กับอัตราค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นในแต่ละปี

ค่าสินไหมทดแทนสุทธิของปี 2559 สำหรับอัครกิจมีจำนวน 54.60 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 49.24 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 47.42 อัตราค่าสินไหมทดแทนสำหรับการประกันอัครกิจในปีนี้อยู่เท่ากับอัตราร้อยละ 12.84 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 24.61

ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจ่ายของปี 2559 สำหรับอัครกิจมีจำนวน 134.60 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 4.11 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.96 เนื่องจากเบี้ยประกันภัยรับลดลง

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นของปี 2559 สำหรับอัครกิจมีจำนวน 99.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 15.84 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 18.97 ซึ่งเป็นผลมาจากการแข่งขันที่รุนแรงในตลาดที่ขาดการเจริญเติบโต

อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายโดยรวมของการประกันอัครกิจสำหรับปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 288.58 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 37.50 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 11.50 เนื่องจากค่าสินไหมทดแทนสุทธิและค่าจ้างและค่าบำเหน็จจ่ายลดลง ส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากการรับประกันอัครกิจภายในปี 2559 จำนวน 166.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 9.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 6.12

แหล่งงานที่สำคัญของการรับประกันอัครกิจมาจากตัวแทนนายหน้า ตลอดจนลูกค้าสินเชื่อบริษัทธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และสถาบันการเงินหลายแห่ง

การรับประกันภัยทางทะเลและขนส่ง

ยอดเบี้ยประกันภัยทางทะเลและขนส่งในปี 2559 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 349.57 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.34 ของเบี้ยประกันภัยรวมทั้งหมด ลดลงจากปีก่อนจำนวน 17.32 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 4.72 ในขณะที่ภาพรวมของอุตสาหกรรม การประกันภัยทางทะเลและขนส่งมีเบี้ยประกันภัยรวมลดลงในอัตราร้อยละ 1.41

ปี 2559 บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ในอันดับที่ 6 ของอุตสาหกรรม โดยแบ่งเป็นการรับประกันภัยตัวเรือ ซึ่งมีเบี้ยประกันภัยลดลงร้อยละ 13.51 และการประกันภัยสินค้ามีเบี้ยประกันภัยลดลงร้อยละ 2.34 ซึ่งเป็นผลมาจากเศรษฐกิจไทยในปี 2559 เติบโตได้ช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้ และได้รับผลกระทบจากภาวะการส่งออกที่ชะลอตัว แต่อย่างไรก็ตามบริษัทก็ได้พยายามรักษางานประกันภัยของฐานลูกค้าเอาไว้ ในขณะที่เดียวกันก็มีการขยายงานประกันภัยกับตัวแทนนายหน้าเพิ่มมากขึ้น

เบี้ยประกันภัยทางทะเลและขนส่งรับสุทธิของปี 2559 มีจำนวน 104.52 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 5.75 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 5.21 โดยบริษัทรับเสี่ยงภัยตัวเองในอัตราร้อยละ 29.90 ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 30.05

เงินสำรองเบี้ยประกันภัยของการประกันภัยทางทะเลและขนส่งในปี 2559 มีจำนวนลดลงจากปีก่อนจำนวน 2.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 514.94 เนื่องจากการลดลงของเบี้ยประกันภัยรับ

รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จของการประกันภัยทางทะเลและขนส่งในปี 2559 มีจำนวน 65.22 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 3.23 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 4.72 เนื่องจากเบี้ยประกันภัยต่อที่ลดลง

สำหรับการรับประกันภัยทางทะเลและขนส่งในปี 2559 มีค่าสินไหมทดแทนสุทธิจำนวน 30.22 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 13 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 30.08 ปี 2559 อัตราค่าสินไหมทดแทนสำหรับการประกันภัยทางทะเลและขนส่งมีอัตราร้อยละ 28.06 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ อัตราค่าสินไหมทดแทนลดลงจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 39.02

ค่าใช้จ่ายโดยรวมของการประกันภัยทางทะเลและขนส่งสำหรับปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 106.38 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 15.53 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 12.74 เนื่องจากค่าสินไหมทดแทนสุทธิ ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจ่าย และค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นลดลง ส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากการประกันภัยทางทะเลและขนส่งในปี 2559 จำนวน 66.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 9.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 16.12

ในปี 2559 แหล่งงานที่สำคัญของการประกันภัยทางทะเลและขนส่งยังคงมาจากตัวแทนนายหน้าที่ส่งงานประกันภัยทางทะเลและขนส่งให้กับบริษัทอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากการให้บริการที่มีประสิทธิภาพและรวดเร็วของบริษัท

การรับประกันภัยรถยนต์

ในปี 2559 เบี้ยประกันภัยรถยนต์มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 1,053.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.16 ของเบี้ยประกันภัยรวมทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 50.44 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 5.03 ในขณะที่อุตสาหกรรมมีอัตราร้อยละ 1.46

ตั้งแต่ปี 2557 บริษัทได้มีการทำประกันภัยต่อสำหรับเบี้ยประกันภัยรถยนต์ให้กับบริษัทรับประกันภัยต่อต่างประเทศ โดยมีเงื่อนไขข้อตกลงทางธุรกิจบางประการ เบี้ยประกันภัยต่อสำหรับการรับประกันภัยรถยนต์ปี 2559 คิดเป็นอัตราร้อยละ 36.01 ของเบี้ยประกันภัยรับ เบี้ยประกันภัยส่วนที่รับเสี่ยงภัยไว้เองมีจำนวน 673.92 ล้านบาท ส่งผลให้เบี้ยประกันภัยรับสุทธิของปีนี้เพิ่มขึ้นจำนวน 28.17 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 4.36 เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิสำหรับปี 2559 มีจำนวน 678.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 63.70 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 10.36 เนื่องจากเงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ลดลงจำนวน 35.54 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 114.51

รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จของการรับประกันภัยรถยนต์ในปี 2559 มีจำนวน 117.78 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 19.03 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 13.91 เนื่องจากอัตราค่าจ้างและค่าบำเหน็จที่มีการคำนวณแบบอัตราเลื่อน (Sliding Scale) มีอัตราลดลงจากปีก่อน ซึ่งอัตราค่านายหน้ารับจะมีหลายอัตราขึ้นอยู่กับอัตราค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นในแต่ละปี

ค่าสินไหมทดแทนสุทธิของปี 2559 สำหรับภัยรถยนต์มีจำนวน 442.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 57.67 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 14.97 อัตราค่าสินไหมทดแทนสำหรับภัยรถยนต์ของปีนี้เท่ากับอัตราร้อยละ 65.27 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ ในขณะที่ปีก่อนมีอัตราค่าสินไหมทดแทนเท่ากับ 62.66

ค่าใช้จ่ายโดยรวมของการประกันภัยรถยนต์สำหรับปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 753.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 86.21 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 12.92 เนื่องจากค่าสินไหมทดแทนสุทธิ ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจ่าย และค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นเพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากการประกันภัยรถยนต์ในปี 2559 จำนวน 42.79 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 41.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 49.25

แหล่งงานที่สำคัญของการประกันภัยรถยนต์มาจาก ตัวแทนนายหน้า ตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ และสถาบันการเงินที่มีการให้สินเชื่อ ซึ่งบริษัทย่อยได้มุ่งเน้นการให้บริการที่ดีและรวดเร็วแก่ลูกค้าผู้เอาประกันภัย และการบริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพของสาขาในต่างจังหวัดทั้งในด้านการทำประกันภัยและการให้บริการด้านสินไหมทดแทน

การรับประกันภัยเบ็ดเตล็ด

เบี้ยประกันภัยเบ็ดเตล็ดประกอบด้วยการประกันอุบัติเหตุส่วนบุคคล และการประกันภัยเบ็ดเตล็ดอื่น ในปี 2559 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 1,075.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.88 ของเบี้ยประกันภัยรับรวมทั้งหมด ลดลงจากปีก่อนจำนวน 68.30 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 5.97 ในขณะที่ทั้งอุตสาหกรรมมีอัตราการเจริญเติบโตของเบี้ยประกันภัยเบ็ดเตล็ดเท่ากับอัตราร้อยละ 1.50

เบี้ยประกันภัยเบ็ดเตล็ดรับสุทธิของปี 2559 มีจำนวน 589.70 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 125.07 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 17.50 เนื่องจากบริษัทรับเสี่ยงภัยไว้เองในอัตราร้อยละ 54.85 ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 62.52

เงินสำรองเบี้ยประกันภัยของภัยเบ็ดเตล็ดในปี 2559 มีจำนวนลดลงจากปีก่อนจำนวน 80.96 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 770.84 ส่งผลให้เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ของการรับประกันภัยเบ็ดเตล็ดในปี 2559 มีจำนวน 681.16 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 44.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 6.08

รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จของภัยเบ็ดเตล็ดในปี 2559 มีจำนวน 110.77 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 11.50 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 9.41 เนื่องจากอัตราค่าจ้างและค่าบำเหน็จที่มีการคำนวณแบบอัตราเลื่อน (Sliding Scale) มีอัตราลดลงจากปีก่อน ซึ่งอัตรากำหนดรับจะมีหลายอัตราขึ้นอยู่กับอัตราค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นในแต่ละปี

ปี 2559 ค่าสินไหมทดแทนสุทธิสำหรับภัยเบ็ดเตล็ดมีจำนวน 387.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 66.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.85 อัตราค่าสินไหมทดแทนของปี 2559 เท่ากับอัตราร้อยละ 56.88 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 44.20 เนื่องจากค่าสินไหมทดแทนที่เพิ่มขึ้นในปี

ค่าใช้จ่ายโดยรวมของการประกันภัยเบ็ดเตล็ดสำหรับปี 2559 มีจำนวน 695.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 67.44 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 10.73 เนื่องจากค่าสินไหมทดแทนสุทธิ ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจ่าย และค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นเพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากการประกันภัยเบ็ดเตล็ดในปี 2559 จำนวน 96.20 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 123.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 56.12

แหล่งงานที่สำคัญของการประกันภัยเบ็ดเตล็ด ได้แก่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด(มหาชน) สถาบันการเงินหลายแห่ง ตัวแทนนายหน้า และงานโดยตรง (Direct Account) ในส่วนของโครงการ Bancassurance ที่บริษัทร่วมมือกันกับทางธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และสถาบันการเงินหลายแห่งก็ยังเป็นช่องทางในการจำหน่ายที่สำคัญ

การลงทุน

ตลอดปี 2559 การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของไทยก็ยังคงได้รับผลกระทบจากความผันผวนด้านราคาของหุ้น โดย ณ สิ้นปี 2559 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยปิดที่ระดับ 1,542.94 จุด เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 19.79 จากเมื่อสิ้นปีก่อน สถานการณ์การลงทุนในปี 2559 นับเป็นปีที่ยากต่อการลงทุนอีกปีหนึ่ง โดยตลาดหุ้นทั่วโลกมีการปรับฐานแรงถึง 2 ครั้งด้วยกัน คือในช่วงเดือนมกราคม หลังจีนปรับลดค่าเงินหยวนครั้งใหญ่ และในเดือนมิถุนายน หลังอังกฤษโหวตขอแยกตัวจากสหภาพยุโรป ซึ่งเป็นเหตุการณ์ที่เหนือความคาดหมาย จึงสร้างความผันผวนไม่น้อยต่อตลาดการเงินทั่วโลก ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้รายงานภาวะตลาดหลักทรัพย์ภาพรวมปี 2559 นั้นมีปัจจัยหลายอย่างที่มีผลกระทบต่อตลาดหุ้น อาทิเช่น ภาวะเศรษฐกิจของไทยขยายตัวน้อยกว่าคาดการณ์ การชะลอตัวของการส่งออก และปัจจัยต่างประเทศ เช่นความกังวลการเติบโตของเศรษฐกิจจีน การขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐฯ และการปรับตัวลงของราคาน้ำมัน เป็นต้น อย่างไรก็ตามในปี 2559 ตลาดหุ้นไทยก็ยังคงเป็นตลาดที่ให้ผลตอบแทนที่ดี โดยผลตอบแทนที่โดดเด่นมาจากการฟื้นตัวของราคาสินค้าโภคภัณฑ์และเสถียรภาพทางการเมือง ขณะที่การวางแผนปฏิรูปเศรษฐกิจซึ่งรวมไปถึงการเพิ่มการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ ซึ่งจะเป็นผลบวกต่อผลประโยชน์ของบริษัทจดทะเบียน ทำให้ดัชนีหุ้นไทยมีโอกาที่จะให้ผลตอบแทนในเชิงบวกเพิ่มขึ้น

รายได้จากการลงทุนสุทธิของบริษัทในงบการเงินรวมปี 2559 ซึ่งประกอบด้วย ดอกเบี้ยและเงินปันผลมีจำนวน 104.80 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 15.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.19 ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของอัตราดอกเบี้ย ประกอบกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยยังคงอยู่ในระดับต่ำ

ในปี 2559 บริษัทมีกำไรจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 48.69 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 58.86 ล้านบาท ลดลง 10.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.28 ซึ่งเป็นผลมาจากสภาวะตลาดหลักทรัพย์ไทยที่มีความผันผวนของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ตลอดทั้งปี

บริษัทมีการลงทุนในธุรกิจประกันชีวิต โดยมีเงินลงทุนในบริษัทอลิอันซ์ ยูรียา ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ซึ่งบริษัทมีสัดส่วนเงินลงทุนคิดเป็นอัตราร้อยละ 20.17 บริษัทได้จัดประเภทเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าวเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วมซึ่งได้แสดงอยู่ในงบการเงินรวมโดยแสดงมูลค่าตามวิธีส่วนได้เสีย ในปี 2559 บริษัทได้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมดังกล่าวจำนวน 388.47 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 4.28 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 0.83

ในมุมมองของบริษัท อัตราการเติบโตของกำไรของบริษัทจดทะเบียนยังมีแนวโน้มที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง และมูลค่าตลาดหลักทรัพย์ไทยยังอยู่ในระดับน่าสนใจลงทุนอยู่ อัตราดอกเบี้ยที่ยังอยู่ในระดับต่ำ ทำให้การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ไทยยังเป็นทางเลือกที่น่าสนใจกว่าการลงทุนทางอื่น แนวทางการบริหารเงินลงทุนของบริษัทก็ยังคงคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุนเป็นรายตัว มีการวิเคราะห์บริษัทจดทะเบียนที่จะลงทุนทั้ง

ในเชิงคุณภาพและเชิงปริมาณ รวมถึงติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนอย่างสม่ำเสมอ โดยบริษัท เชื่อว่าแนวทางการบริหารการลงทุนดังกล่าวจะเป็นสิ่งที่ช่วยส่งเสริมให้บริษัทสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งในระยะกลางและในระยะยาว ในการลงทุนของบริษัทนอกจากบริษัทจะ คำนึงถึงผลตอบแทนที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ในความเสี่ยงที่ยอมรับได้ บริษัทยังให้ความสำคัญถึงความ มั่นคงของการลงทุนเป็นสำคัญ โดยได้ทำการลงทุนด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุด ของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2559 สินทรัพย์ลงทุนมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 8,841.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 175.29 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 2.02 อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในปี 2559 คิดเป็นอัตราร้อยละ 6.05 ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 6.78

2. ฐานะการเงิน

2.1 สินทรัพย์

(1) ส่วนประกอบของสินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบด้วยเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินให้กู้ยืม เงินสดและรายการ เทียบเท่าเงินสด ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เบี้ยประกันภัยค้ำรับ รายได้จากการลงทุนค้าง รับ สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ และสินทรัพย์อื่นๆ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 สินทรัพย์รวมมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 10,616.65 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 44.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.42

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 4,594.20 ล้านบาท ลดลงจำนวน 61.78 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 4,655.98 ล้านบาท สำหรับปี 2559 เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายมีจำนวน 2,620.35 ล้านบาท ลดลงจำนวน 124.99 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 2,745.34 ล้านบาท ซึ่งเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อ ขายประกอบไปด้วยการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ตั๋วเงินคลัง หุ้น หุ้นกู้และ หน่วยลงทุนในกองทุนรวม ในขณะที่เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวน 1,954.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 63.21 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 1,891.16 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 87.98 ล้านบาท ในขณะที่เมื่อสิ้นปี 2558 มีขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 115.31 ล้านบาท นอกจากนี้ปี 2559 บริษัทยังมีส่วนแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วมจำนวน 687.93 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนมี จำนวน 813.62 ล้านบาทซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทร่วมมีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อ ขาย ณ สิ้นปี 2559 ลดลง

เงินให้กู้ยืมเป็นเงินให้กู้ยืมแก่พนักงานโดยมีบุคคลค้ำประกันซึ่งเป็นไปตามระเบียบว่าด้วยสวัสดิการ เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน ณ สิ้นปี 2559 เงินให้กู้ยืมมีจำนวน 0.13 ล้านบาท ลดลงจำนวน 0.45 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่ง มีจำนวน 0.58 ล้านบาท

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวน 1,417.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 351.80 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 1,065.25 ล้านบาท

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ สิ้นปี 2559 มีราคาทุนเท่ากับ 165.26 ล้านบาท ลดลงสุทธิ 18.55 ล้านบาท จากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 183.81 ล้านบาท เนื่องจากได้มีลงทุนในด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ปรับปรุงตกแต่งสำนักงานเพิ่มเติม และซื้อยานพาหนะใหม่เพื่อทดแทนยานพาหนะเดิมซึ่งครบอายุการใช้งานรวมทั้งสิ้นเป็นเงิน 16.33 ล้านบาท ในขณะที่เดียวกันก็ได้จำหน่ายยานพาหนะที่ครบอายุการใช้งาน เครื่องใช้สำนักงาน อุปกรณ์และเครื่องคอมพิวเตอร์ที่มีอายุการใช้งานมานานมากแล้วบางส่วนออกไปซึ่งมีราคาทุนรวมทั้งสิ้น 34.88 ล้านบาท

เบี้ยประกันภัยค้ำรับสุทธิ ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวน 217.43 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีเบี้ยประกันภัยค้ำรับสุทธิจำนวน 287.01 ล้านบาท ลดลงจำนวน 69.58 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 24.24 ทั้งนี้บริษัทได้ให้ความสำคัญกับการปรับปรุงประสิทธิภาพในการติดตามเบี้ยประกันภัยค้ำรับเป็นอย่างมาก มีการติดตามดูแลการจัดเก็บเบี้ยประกันภัยอย่างใกล้ชิดและเข้มงวดมากขึ้น อีกทั้งบริษัทยังได้ดำเนินการตามกฎหมายกับตัวแทนนายหน้าและลูกค้าที่ผิดนัดอย่างเคร่งครัด นอกจากนี้ฝ่ายตรวจสอบภายในของบริษัทยังได้มีการตรวจสอบข้อมูลในส่วนที่เกี่ยวข้องกับเบี้ยประกันภัยค้ำรับ การติดตามทวงถามค่าเบี้ยประกันภัย การรับชำระค่าเบี้ยประกันภัย ตลอดจนการบันทึกบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องด้วย

ในการบริหารการจัดเก็บเบี้ยประกันภัยค้ำชำระ บริษัทได้กำหนดแนวทางการจัดเก็บที่ชัดเจนและรัดกุม มีการประชุมผู้บริหารติดตามเบี้ยค้ำชำระอย่างสม่ำเสมอเป็นประจำทุกเดือน บริษัทได้ดำเนินการอย่างเข้มงวดในการติดตามทวงถามเบี้ยประกันภัยตามประกาศและข้อบังคับของคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) ซึ่งในการเรียกเก็บค่าเบี้ยประกันภัย บริษัทมีการกำหนดระยะเวลาในการจัดเก็บค่าเบี้ยประกัน หากเบี้ยประกันภัยค้ำชำระที่จัดเก็บไม่ได้ และเกินกำหนดระยะเวลาในการเรียกเก็บหน่วยงานที่ทำหน้าที่ติดตามทวงถามจะดำเนินการติดตามซึ่งเป็นไปตามขั้นตอนที่ระบุไว้ในระเบียบการจัดเก็บค่าเบี้ยประกันภัยของบริษัท

(2) คุณภาพสินทรัพย์

(ก) สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2559 เงินลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งได้แก่ พันธบัตร ตัวเงินคลัง หุ้นทุน หุ้นกู้ หน่วยลงทุน และเงินฝากสถาบันการเงินที่ครบกำหนดเกินกว่า 3 เดือน มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 4,594.20 ล้านบาท ซึ่งมูลค่าที่แสดงเป็นมูลค่ายุติธรรม และได้บันทึกผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนสุทธิจากภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีไว้ในส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 87.98 ล้านบาท

บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทรวม ณ สิ้นปี 2559 จำนวน 2,830.47 ล้านบาท ซึ่งแสดงมูลค่าในงบการเงินรวมตามวิธีส่วนได้เสีย

(ข) ลูกหนี้

อัตราการหมุนเวียนเบี้ยประกันค้ำรับของปี 2559 เท่ากับ 30 วัน ซึ่งบริษัทมีนโยบายให้เครดิตเทอมในการชำระค่าเบี้ยประกันภัยแก่ลูกค้า โดยลูกค้าทั่วไปจะให้เครดิตเทอมประมาณ 30 วันสำหรับการประกัยอื่นๆที่นอกเหนือจากการประกัยรถยนต์ แต่ถ้าเป็นการประกัยรถยนต์ ลูกค้าจะต้องปฏิบัติตามหลักการที่เรียกว่า “หลัก Cash before cover” ซึ่งก็คือการที่ผู้เอาประกัยจะต้องจ่ายชำระเบี้ยประกันภัยก่อนวันที่กรมธรรม์จะเริ่มมีผลคุ้มครอง

ณ สิ้นปี 2559 ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 4.45 ล้านบาท การประมาณจำนวนหนี้สงสัยจะสูญ ณ วันสิ้นปีเป็นการประมาณโดยอาศัยประสบการณ์ของบริษัทในการเก็บเงินจากลูกหนี้ซึ่งผู้บริหารคาดว่าเพียงพอแล้ว หลักเกณฑ์ในการคำนวณค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญมีดังนี้

ลูกหนี้ค้างชำระเกิน 6 เดือน ถึง 1 ปี ได้มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ 50%
 ลูกหนี้ค้างชำระเกิน 1 ปีขึ้นไป ได้มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ 100%

2.2 สภาพคล่อง

(1) กระแสเงินสด

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 1,417.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 1,065.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 351.80 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 33.03 โดยมีเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมต่างๆ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	2559	2558
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	861.97	371.27
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(10.17)	(49.98)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(500.00)	(625.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	351.80	(303.71)

สำหรับปี 2559 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 861.97 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดรับจำนวน 3,791.40 ล้านบาท และเป็นกระแสเงินสดจ่ายจำนวน 2,929.43 ล้านบาท ในส่วนของเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานของปี 2559 เป็นเงินที่ได้รับจากเบี้ยประกันภัยรับ ดอกเบี้ยรับ เงินปันผลรับจากการลงทุนในเงินฝากธนาคาร พันธบัตร ตั๋วเงินคลัง หุ้นกู้ หุ้นสามัญ และหน่วยลงทุนในกองทุนรวม นอกจากนี้ยังมีเงินลงทุนในพันธบัตร ตั๋วเงินคลัง หุ้นกู้ และเงินฝากธนาคารที่ครบกำหนดไถ่ถอน ในส่วนของกระแสเงินสดจ่ายประกอบไปด้วยการจ่ายเจ้าหนี้เกี่ยวกับการประกันภัยต่อ ค่าสินไหมทดแทน ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน และภาษีเงินได้นิติบุคคล

กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนมีจำนวน 10.17 ล้านบาท ก็เป็นการนำเงินไปซื้อเครื่องใช้สำนักงาน เครื่องตกแต่งสำนักงาน ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ และยานพาหนะ

กระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินของปี 2559 บริษัทได้จ่ายเงินปันผลรวมทั้งสิ้น 500 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายเงินปันผลอัตราหุ้นละ 1.00 บาท ในงวดครึ่งปีหลังของปี 2558 สำหรับผลการดำเนินงานของปี 2558 คิดเป็นจำนวนเงิน 250 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลอัตราหุ้นละ 1.00 บาท สำหรับผลการดำเนินงานงวดครึ่งปีแรกของปี 2559 เป็นจำนวนเงิน 250 ล้านบาท

จากกระแสเงินสดที่ได้มาและใช้ไปในกิจกรรมดังกล่าวข้างต้น ณ สิ้นปี 2559 บริษัทจึงมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 1,417.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 351.80 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 1,065.25 ล้านบาท

(2) อัตราส่วนสภาพคล่อง

สภาพคล่องและความสามารถชำระหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 อยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.54 เท่า แสดงให้เห็นว่าทรัพย์สินหมุนเวียนที่มีอยู่สามารถนำไปชำระหนี้สินหมุนเวียนได้อย่างเพียงพอ

2.3 แหล่งที่มาของเงินทุน

(1) ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทไม่มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนในปีที่ผ่านมา ณ สิ้นปี 2559 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.51 เท่า ลดลงเพียงเล็กน้อยจากปีก่อนซึ่งมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.52 เท่า

(2) ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของ ณ สิ้นปี 2559 มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 7,042.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 12.65 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 7,029.66 ล้านบาท เนื่องจากปี 2559 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 615.17 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทยังมีขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิจำนวน 87.98 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทรวมจำนวน 687.93 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 125.69 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 813.62 ล้านบาท

ในปี 2559 บริษัทได้จ่ายเงินปันผลและเงินปันผลระหว่างกาลให้กับผู้ถือหุ้นรวมจำนวนทั้งสิ้น 500 ล้านบาท

(3) หนี้สิน

หนี้สินในงบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวน 3,574.34 ล้านบาท ลดลงจำนวน 57.26 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่งมีหนี้สินรวม 3,631.60 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากการลดลงของสำรองค่าสินไหมทดแทน และสำรองเบี่ยงประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ จำนวน 151.24 ล้านบาท และภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลงจำนวน 19.37 ล้านบาท ในขณะที่เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อเพิ่มขึ้นจำนวน 72.34 ล้านบาท และเบี่ยงประกันภัยรับล่วงหน้าเพิ่มขึ้นจำนวน 32.73 ล้านบาท หนี้สินของบริษัทเป็นหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการดำเนินงานทั้งสิ้น ซึ่งประกอบไปด้วย เงินสำรองเบี่ยงประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ สำรองค่าสินไหมทดแทน ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ เบี่ยงประกันภัยรับล่วงหน้า ค่านายหน้าค้างจ่าย ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน ค่าใช้จ่ายดำเนินงานค้างจ่าย และภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย

3. ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

พิจารณาจากปัจจัยเสี่ยงของบริษัทตามรายละเอียดในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง

4. การดำรงอัตราส่วนต่างๆตามข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแลและอัตราส่วนที่สำคัญซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของอุตสาหกรรม

1. บริษัทมีการตั้งสำรองตามกฎหมายจำนวน 50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนของ บริษัท โดยเป็นการสำรองตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 ซึ่งบริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิสำหรับปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละห้าของกำไรสุทธิสำหรับปีหักด้วยยอดเงินขาดทุนสะสม

ขมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของทุนจดทะเบียน ทุนสำรองนี้จะนำมาจัดสรรจ่ายเป็นเงินปันผลไม่ได้

2. บริษัทย่อมมีการจัดสรรเงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้ตามกฎหมายเกณฑ์ในประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยเรื่องการจัดสรรเงินสำรองเพื่อการเลี้ยงชีพ โดย ณ สิ้นปี 2559 ในงบการเงินรวมมีเงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้จำนวน 1,430.79 ล้านบาท

3. อัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทนสำหรับปี 2559 เท่ากับอัตราร้อยละ 48.35 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 45.54

4. คณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยได้ออกประกาศนายทะเบียนกำหนดให้บริษัทประกันภัยต้องดำรงเงินกองทุนตามกฎหมายโดยพิจารณาจากอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนที่บริษัทต้องดำรงสำหรับความเสี่ยงด้านประกันภัย ด้านตลาด ด้านเครดิต และด้านการกระจุกตัว

อัตราส่วนเงินกองทุนต่อเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมายตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 เป็นต้นไป อัตราส่วนดังกล่าวต้องไม่ต่ำกว่าอัตราร้อยละ 140

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทย่อมมีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนเท่ากับอัตราร้อยละ 698