

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ตารางสรุปงบการเงิน

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่นำเสนอประกอบด้วยผลการดำเนินงานจากงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 , 2560 และ 2559 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 , 2560 และ 2559 นี้ได้จัดทำขึ้นโดยรวมงบการเงินของบริษัท ศรีอยุธยาแคปปิตอล จำกัด (มหาชน) และบริษัท ศรีอยุธยา เจเนอรัล ประกันภัย จำกัด (มหาชน) (“บริษัทย่อย”) ซึ่งบริษัทถือหุ้นในอัตราร้อยละ 99.99 บริษัทย่อยมีธุรกิจหลักคือการประกันวินาศภัย บริษัทถือหุ้นในบริษัทอลิอันซ์ อยุธยา ประกันชีวิต จำกัด(มหาชน) ในอัตราร้อยละ 20.17 ซึ่งบริษัทถือเป็นเงินลงทุนในบริษัท รวมแสดงมูลค่าในงบการเงินรวมตามวิธีส่วนได้เสีย

สำหรับมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีผลต่อการรายงานและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินสำหรับงวดบัญชีปัจจุบัน ในระหว่างงวดกลุ่มบริษัทได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงและฉบับใหม่ รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชีที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกลุ่มบริษัท

ในส่วนของมาตรฐานการรายงานทางการเงินซึ่งได้ประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้ว แต่ยังไม่ผลบังคับใช้ สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศเกี่ยวกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 เป็นต้นไป ทั้งนี้ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ และการอ้างอิงถึงมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับอื่น ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทจะนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องมาเริ่มถือปฏิบัติกับงบการเงินของบริษัทเมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมีผลบังคับใช้ โดยผู้บริหารของกลุ่มบริษัทอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบของมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวที่มีต่องบการเงินของกลุ่มบริษัทในงวดที่จะเริ่มถือปฏิบัติ

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

(1) สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ผู้สอบบัญชีของบริษัทประจำปี 2561 คือ บริษัท คีลอยท์ พูซ โธมัส ไซยส สอบบัญชี จำกัด โดยนางนิสากร ทรงมณี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5035 และ/หรือ นายเพิ่มศักดิ์ วงศ์พัชรปกรณ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3427 และ/หรือ นายชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4301 ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

รายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	2561	2560	2559
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,341,339,977	1,401,892,869	1,417,050,104
เบี้ยประกันภัยค้ำรับ - สุทธิ	271,749,947	238,127,440	217,433,184
รายได้จากการลงทุนค้ำรับ	4,497,896	6,972,807	10,048,246
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ	1,070,310,191	892,037,914	1,050,275,918
ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ	114,461,388	55,744,894	58,568,876
สินทรัพย์ลงทุน			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	6,896,384,905	4,655,891,276	4,594,202,619
เงินให้กู้ยืม	28,723	15,060	129,317
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	2,977,370,666	3,355,004,219	2,830,474,645
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	39,752,046	53,235,506	60,533,749
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	51,029,363	67,039,753	75,159,081
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	228,962,877	167,168,301	185,959,305
ค่านายหน้าจ่ายรอการตัดบัญชี	66,858,470	62,324,187	63,404,173
สินทรัพย์อื่น	82,845,853	99,516,747	53,411,348
รวมสินทรัพย์	13,145,592,302	11,054,970,973	10,616,650,565

งบแสดงฐานะการเงิน(ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	2561	2560	2559
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย	2,444,776,162	2,068,995,204	2,249,888,625
เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ	678,331,838	667,858,859	705,692,485
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	53,594,869	3,548,910	688,099
ผลประโยชน์พนักงานค้างจ่าย	89,971,578	86,823,217	79,070,596
เบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้า	370,220,202	348,345,708	337,983,016
ค่านายหน้าค้างจ่าย	54,202,201	46,327,191	50,978,828
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	75,250,906	50,493,328	62,103,825
หนี้สินอื่น	111,291,422	88,619,252	87,932,079
รวมหนี้สิน	3,877,639,178	3,361,011,669	3,574,337,553
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 463,473,361 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	463,473,361		
หุ้นสามัญ 500,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท		500,000,000	500,000,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 296,416,925 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	296,416,925		
หุ้นสามัญ 250,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท		250,000,000	250,000,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	5,276,027,100	3,512,183,950	3,512,183,950
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว			
ทุนสำรองตามกฎหมาย	50,000,000	50,000,000	50,000,000
ยังไม่ได้จัดสรร	3,179,207,243	2,650,796,710	2,630,187,905
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น			
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(207,771,879)	(39,021,456)	(87,984,993)
ส่วนแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม	674,073,735	1,270,000,100	687,926,150
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	9,267,953,124	7,693,959,304	7,042,313,012
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	13,145,592,302	11,054,970,973	10,616,650,565

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	2561	2560	2559
รายได้			
بيعประกันภัยรับ	3,396,369,722	2,953,655,613	3,082,391,856
หัก เบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ	1,435,936,031	1,266,311,577	1,286,529,458
بيعประกันภัยรับสุทธิ	1,960,433,691	1,687,344,036	1,795,862,398
หัก สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้เพิ่ม(ลด)จากปีก่อน	191,260,303	32,145,567	(96,622,982)
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิจากการเอาประกันภัยต่อ	1,769,173,388	1,655,198,469	1,892,485,380
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	490,085,956	368,033,904	323,319,252
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	108,264,621	99,199,138	104,804,190
ผลกำไรจากการลงทุน	62,175,215	53,869,930	48,689,209
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการปรับมูลค่าสุทธิธรรม	(29,493,533)	1,104,498	-
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	507,683,013	331,678,207	388,469,249
รายได้อื่น	2,862,420	3,957,631	104,321,506
รวมรายได้	2,910,751,080	2,513,041,777	2,862,088,786
ค่าใช้จ่าย			
ค่าสินไหมทดแทน	1,439,765,185	1,388,581,039	1,413,350,138
หัก ค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการประกันภัยต่อ	709,126,371	600,004,263	498,263,026
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	468,113,985	415,100,134	455,696,848
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	554,874,985	476,443,777	473,318,278
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	359,762,937	347,988,189	357,657,579
รวมค่าใช้จ่าย	2,113,390,721	2,028,108,876	2,201,759,817
กำไรก่อนภาษีเงินได้	797,360,359	484,932,901	660,328,969
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	47,112,056	22,022,756	45,163,965
กำไรสุทธิ	750,248,303	462,910,145	615,165,004

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	2561	2560	2559
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่ต้องไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	-	(4,400,728)	(1,665,722)
ส่วนแบ่งขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม	(1,761,007)	(1,600,947)	(3,508,966)
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่ต้องไม่จัดประเภทรายการใหม่ในภายหลัง	352,161	1,200,335	1,034,938
	(1,408,846)	(4,801,340)	(4,139,750)
รายการที่ต้องจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าหลักทรัพย์เพื่อขาย	(210,938,029)	61,204,421	34,154,353
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม	(752,135,576)	735,354,361	(157,629,211)
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่ต้องจัดประเภทรายการใหม่ในภายหลัง	198,396,817	(165,521,295)	25,103,857
	(764,676,788)	631,037,487	(98,371,001)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษีเงินได้	(766,085,634)	626,236,147	(102,510,751)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(15,837,331)	1,089,146,292	512,654,253
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	2.75	1.85	2.46
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	272,930,470	250,000,000	250,000,000
กำไรต่อหุ้นปรับลด (บาท)	2.37	1.85	2.46
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	315,989,583	250,000,000	250,000,000

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 , 2560 และ 2561 (หน่วย : บาท)

	ทุนเรือนหุ้น ที่ออกและ ชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่า หุ้นสามัญ	กำไรสะสม		องค์ประกอบอื่น ของส่วนของผู้ถือหุ้น		รวม ส่วนของผู้ ถือหุ้น
			จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร	การ เปลี่ยนแปลง ในมูลค่า ยุติธรรมของ หลักทรัพย์ เพื่อขาย	ส่วนแบ่งกำไร เบ็ดเสร็จอื่นใน บริษัทรวม	
			ทุนสำรอง ตามกฎหมาย				
ยอดคงเหลือ 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
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2560	250,000,000	3,512,183,950	50,000,000	2,630,187,905	(87,984,993)	687,926,150	7,042,313,012
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	-	-	-	458,108,805	48,963,537	582,073,950	1,089,146,292
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	(250,000,000)	-	-	(250,000,000)
เงินปันผลระหว่างกาล	-	-	-	(187,500,000)	-	-	(187,500,000)
ยอดคงเหลือปลายงวด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	250,000,000	3,512,183,950	50,000,000	2,650,796,710	(39,021,456)	1,270,000,100	7,693,959,304
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2561	250,000,000	3,512,183,950	50,000,000	2,650,796,710	(39,021,456)	1,270,000,100	7,693,959,304
เพิ่มทุน	46,416,925	1,763,843,150	-	-	-	-	1,810,260,075
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม	-	-	-	748,839,457	(168,750,423)	(595,926,365)	(15,837,331)
เงินปันผลระหว่างกาล	-	-	-	(220,428,924)	-	-	(220,428,924)
ยอดคงเหลือปลายงวด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	296,416,925	5,276,027,100	50,000,000	3,179,207,243	(207,771,879)	674,073,735	9,267,953,124

งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	2561	2560	2559
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน			
เบี่ยงปรับกันภัยจากการรับประกันภัยโดยตรง	3,351,799,800	2,911,354,288	3,152,635,138
เงินรับ (จ่าย) เกี่ยวกับการประกันภัยต่อ	(364,282,290)	(233,507,233)	(326,319,361)
ดอกเบี้ยรับ	28,627,820	41,058,817	54,675,187
เงินปันผลรับ	348,582,102	434,474,978	426,900,170
รายได้อื่น	1,895,395	1,920,011	3,571,293
ค่าสินไหมทดแทนจ่ายจากการรับประกันภัยโดยตรง	(1,328,445,254)	(1,517,671,414)	(1,334,064,725)
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการรับประกันภัยโดยตรง	(458,907,830)	(412,188,453)	(467,473,558)
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	(531,444,133)	(465,867,271)	(455,345,812)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(246,400,076)	(393,741,071)	(303,713,726)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(16,673,068)	(12,460,923)	(42,514,796)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	(2,410,935,437)	78,034,674	109,464,542
เงินฝากธนาคารที่มีกำหนดจ่ายคืนเกิน 3 เดือน			
และที่นำไปวางเป็นประกัน	(3,517,812)	6,377,908	34,436,722
เงินให้กู้ยืม	(13,663)	114,257	449,633
เงินสดรับจากการได้รับชำระลูกหนี้ค่าหุ้น	-	-	9,267,941
เงินสดจ่ายเจ้าหน้าที่ค่าซื้อหลักทรัพย์	(15,242,115)	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(1,644,956,561)	437,898,568	861,968,648
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน			
กระแสเงินสดได้มา			
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,444,766	2,671,912	12,450,947
เงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุน	1,444,766	2,671,912	12,450,947
กระแสเงินสดใช้ไป			
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(6,254,042)	(13,332,887)	(17,130,865)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(618,206)	(4,894,828)	(5,485,280)
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(6,872,248)	(18,227,715)	(22,616,145)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(5,427,482)	(15,555,803)	(10,165,198)
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเพิ่มทุน	1,810,260,075	-	-
เงินปันผลจ่าย	(220,428,924)	(437,500,000)	(500,000,000)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	1,589,831,151	(437,500,000)	(500,000,000)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(60,552,892)	(15,157,235)	351,803,450
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	1,401,892,869	1,417,050,104	1,065,246,654
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	1,341,339,977	1,401,892,869	1,417,050,104

13.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในธุรกิจหลักของบริษัท

วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินรวม		
		2561	2560	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	2.36	1.62	1.54
อัตราหมุนเวียนเบี้ยประกันค้างรับ	(วัน)	28	28	30
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
RETENTION RATE	(%)	57.72	57.13	58.26
อัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทน	(%)	41.30	47.64	48.35
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	25.79	20.33	20.70
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน	(%)	78.16	74.89	67.99
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	(%)	5.60	5.47	6.05
อัตราเบี้ยประกันรับสุทธิ	(เท่า)	0.23	0.23	0.26
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม	(%)	25.78	18.42	21.49
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	8.85	6.28	8.74
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	(%)	6.20	4.26	5.78
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.24	0.23	0.27
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.42	0.44	0.51
POLICY LIABILITY TO CAPITAL FUND	(เท่า)	0.26	0.26	0.31
อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.18	0.18	0.20
อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์	(%)	12.78	12.59	13.48
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	27.27*	40.54**	81.30
ข้อมูลต่อหุ้น				
ราคาตรา	บาท	1.00	1.00	1.00
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	บาท	31.27	30.78	28.17
กำไรสุทธิ	บาท	2.75	1.85	2.46
เงินปันผล	บาท	0.75*	0.75**	2.00

* เงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2561

** เงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2560 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2560

14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ในการอ่านการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ นักลงทุนควรศึกษาเอกสารประกอบ ซึ่งได้แก่ งบการเงินรวม งบการเงินเฉพาะกิจการ ควบคู่ไปกับหมายเหตุประกอบงบการเงินและข้อมูลที่น่าเสนอไว้ในเอกสารนี้

1. ผลการดำเนินงานของบริษัทในงบการเงินรวมสำหรับปี 2561

ด้านรายได้จากการดำเนินงาน

รายได้จากการดำเนินงานทั้งหมดของปี 2561 จากงบการเงินรวมมีจำนวน 2,910.75 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 2,513.04 ล้านบาท ลดลง 397.71 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 15.83 ซึ่งประกอบด้วยรายได้จากการรับประกันภัย รายได้จากการลงทุน และรายได้อื่น โดยรายได้หลักมาจากรายได้จากการรับประกันภัย รายได้จากการรับประกันภัยของปี 2561 ประกอบด้วยเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิและรายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 2,259.26 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 236.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.67

เบี้ยประกันภัยรับสำหรับปี 2561 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 3,396.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 442.71 ล้านบาท ซึ่งมีอัตราการเจริญเติบโตคิดเป็นอัตราร้อยละ 14.99 โดยในปีนี้เป็นเบี้ยประกันภัยรถยนต์มีอัตราการเจริญเติบโตในอัตราร้อยละ 32.19 เบี้ยประกันภัยเบ็ดเตล็ดมีอัตราการเจริญเติบโตในอัตราร้อยละ 11.13 และเบี้ยประกันอสังหาริมทรัพย์มีอัตราการเจริญเติบโตในอัตราร้อยละ 1.12 เนื่องจากการขยายตลาดโดยอาศัยช่องทางการจำหน่ายผ่านทางสถาบันการเงิน ตัวแทนและนายหน้าเพิ่มมากขึ้น ในขณะที่เบี้ยประกันภัยทางทะเลและขนส่งมีจำนวนเบี้ยประกันภัยลดลงจากปีก่อนในอัตราร้อยละ 1.37 ในขณะเดียวกันรายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จสำหรับปี 2561 มีจำนวน 490.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 122.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 33.16 ซึ่งเป็นผลมาจากค่านายหน้าที่ได้รับจากการทำประกันภัยต่อของการประกันอสังหาริมทรัพย์ เบ็ดเตล็ดและภัยรถยนต์ที่มีการคำนวณแบบอัตราเลื่อน (Sliding Scale) มีอัตราเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งอัตราค่านายหน้ารับจะมีหลายอัตราขึ้นอยู่กับอัตราค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นในแต่ละปี

สำหรับเบี้ยประกันภัยต่อของปี 2561 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 1,435.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 169.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 13.40 จากปีก่อน เบี้ยประกันภัยต่อสำหรับปี 2561 คิดเป็นอัตราร้อยละ 42.28 ของเบี้ยประกันภัยรับรวม เบี้ยประกันภัยส่วนที่รับเสี่ยงภัยไว้เองมีจำนวน 1,960.43 ล้านบาท อัตราเบี้ยประกันภัยรับสุทธิสำหรับปี 2561 คิดเป็น 0.23 เท่าของส่วนของผู้ถือหุ้น มีอัตราเท่ากันกับปี 2560 เบี้ยประกันภัยรับสุทธิของปี 2561 มีจำนวน 1,960.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 273.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 16.18 จากปีก่อน ส่งผลให้อัตราส่วนเบี้ยประกันภัยรับสุทธิต่อเบี้ยประกันภัยรับ (Retention Rate) ของปี 2561 มีอัตราร้อยละ 57.72 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 57.13 และเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สำหรับปี 2561 ซึ่งมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 1,769.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 113.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 6.89

ด้านค่าใช้จ่ายโดยรวม

ค่าใช้จ่ายในงบการเงินรวมประกอบด้วย ค่าสินไหมทดแทน ค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการรับประกันภัยต่อ ค่าจ้างและบำเหน็จ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ซึ่งค่าจ้างและค่า

บำเหน็จและค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นเป็นต้นทุนที่แปรผันโดยตรงตามรายได้จากการรับประกันภัย ส่วนค่าสินไหมทดแทนจะขึ้นอยู่กับความเสียหายที่เกิดขึ้นกับผู้เอาประกันภัยในระหว่างปี สำหรับปี 2561 ค่าใช้จ่ายโดยรวมมีจำนวนทั้งสิ้น 2,113.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 2,028.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 85.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 4.20 โดยค่าสินไหมทดแทนสุทธิซึ่งมีจำนวน 730.64 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนที่มีจำนวน 788.58 ล้านบาท ลดลง 57.94 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 7.35 ในขณะที่ค่าจ้างและบำเหน็จจ่ายเพิ่มขึ้น 53.01 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 12.77 เนื่องจากเบี้ยประกันภัยรับเพิ่มขึ้น สำหรับค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 78.43 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 16.46 ซึ่งเป็นผลมาจากการแข่งขันที่รุนแรงเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาด ค่าใช้จ่ายดำเนินงานสำหรับปีนี้มีจำนวน 359.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 11.77 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 3.38 จากปีก่อน ในส่วนของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานทั้งหมดสำหรับปีนี้มีจำนวนเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 26 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 9.01 ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ของปี 2561 มีจำนวน 110.44 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 4.21 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 3.67 อย่างไรก็ตามในการดำเนินธุรกิจด้านประกันภัยของบริษัทย่อได้มีการลงทุนด้านเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างต่อเนื่องเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการให้บริการที่รวดเร็ว ลดขั้นตอนการทำงานที่ซ้ำซ้อน ช่วยประหยัดเวลาและค่าใช้จ่าย และยังมีส่วนช่วยรองรับการขยายผลิตภัณฑ์ใหม่ๆของบริษัทอย่างต่อเนื่อง

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยสำหรับปี 2561 เท่ากับอัตราร้อยละ 78.16 ของเบี้ยประกันภัยรับที่ถือเป็นรายได้ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 74.89 โดยในปี 2561 แม้ว่าบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยโดยรวมทั้งหมด ซึ่งประกอบด้วย ค่าจ้างและบำเหน็จ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 143.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 11.55 แต่ในขณะเดียวกันเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ของปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 113.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 6.89 จึงแสดงให้เห็นถึงอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยของปี 2561 ที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

อัตรากำไรขั้นต้นของปี 2561 มีอัตราร้อยละ 25.79 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 20.33 ของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 162.52 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 47.37 ในขณะที่เบี้ยประกันภัยรับสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 273.09 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 16.18

ในปี 2561 ตัวเลขของการประกันวินาศภัยในอุตสาหกรรมก็ยังคงมีการประเมินการเติบโตเป็นเลขหลักเดียว จากปัจจัยหลักยังเป็นเรื่องภาวะเศรษฐกิจ แม้จะกำลังฟื้นตัวขึ้นมาเป็นระยะๆก็ตาม หากพิจารณาถึงภาพรวมตลาดประกันภัย จากการที่เศรษฐกิจไทยในปี 2561 คาดว่าจะสามารถขยายตัวได้ร้อยละ 4.2 โดยได้รับแรงสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ การลงทุนของภาครัฐและภาคเอกชนที่มีแนวโน้มการขยายตัวมากขึ้น และการปรับตัวดีขึ้นของการส่งออกตามการขยายตัวของเศรษฐกิจและการค้าโลก ส่งผลให้ธุรกิจประกันวินาศภัยมีอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยข้อมูลจากสำนักงานอตราเบี้ยประกันวินาศภัยพบว่าปี 2561 ธุรกิจประกันภัยมีเบี้ยประกันภัยรับโดยตรงรวมทุกประเภทประมาณ 233,090.07 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเจริญเติบโตร้อยละ 6.60 ปัจจัยจากการส่งเสริมของภาครัฐที่มีผลต่อธุรกิจประกันวินาศภัยคือ การ

ส่งเสริมให้ประชาชนสามารถนำเบี้ยประกันสุขภาพมาหักลดหย่อนภาษีได้ตามจำนวนที่จ่ายจริง แต่ไม่เกิน 15,000 บาท จากมาตรการภาษีดังกล่าว นอกจากจะช่วยส่งเสริมและกระตุ้นให้ประชาชนทำประกันสุขภาพเพิ่มมากขึ้นแล้ว ผู้ที่ซื้อประกันสุขภาพจะได้มีหลักประกันสำหรับดูแลตนเองในยามเจ็บป่วย และยังช่วยลดภาระค่าใช้จ่ายของภาครัฐด้านค่ารักษาพยาบาลของประชาชนได้อีกทางหนึ่งด้วย ด้านผู้ประกอบการธุรกิจประกันวินาศภัยก็ได้มีการพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้มีความหลากหลาย มีการนำเทคโนโลยีที่ทันสมัยมาสนับสนุนการดำเนินงาน การพัฒนาและเพิ่มช่องทางการจำหน่ายให้มากขึ้นครอบคลุมกลุ่มเป้าหมาย มีการพัฒนาระบบการทำธุรกรรมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (Digital Insurance) เพื่อลดขั้นตอนและความยุ่งยากและตอบโจทย์สังคมในยุคดิจิทัลซึ่งบริษัทประกันภัยต้องปรับตัวให้ทันกับกระแสการเปลี่ยนแปลง มุ่งสร้างสรรค์นวัตกรรมและสร้างความแตกต่างจากคู่แข่ง รวมทั้งต้องปรับปรุงคุณภาพของผลิตภัณฑ์และบริการ ที่สำคัญต้องคำนึงถึงการบริหารต้นทุน ค่าใช้จ่ายและราคาเบี้ยประกันภัยที่เหมาะสม และให้ความสำคัญเรื่องของการบริการลูกค้ามากกว่าการแข่งขันด้านราคา มุ่งเน้นการพัฒนาระบบการให้บริการ และการนำดิจิทัลมาใช้ในการพัฒนาระบบประกันภัยทั้งการรับประกันภัยและการจ่ายค่าสินไหมทดแทนให้มากขึ้น รวมถึงการพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ในทุกช่วงวัย สิ่งต่างๆ เหล่านี้ล้วนแต่เป็นปัจจัยที่ส่งผลต่อการดำเนินธุรกิจประกันวินาศภัย และส่งเสริมให้ธุรกิจประกันวินาศภัยเติบโตได้อย่างต่อเนื่องและยั่งยืน

ผลการดำเนินงานด้านการรับประกันภัยแต่ละประเภทของบริษัทย่อยในปี 2561

การรับประกันอัคคีภัย

เบี้ยประกันอัคคีภัยของปี 2561 มีจำนวน 619.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.25 ของเบี้ยประกันภัยรับรวมทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 6.86 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1.12 ในขณะที่เบี้ยประกันอัคคีภัยของทั้งอุตสาหกรรมในปีเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 1.01 จากปีก่อน บริษัทยังคงส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่อันดับ 6 ของอุตสาหกรรม

เบี้ยประกันอัคคีภัยรับสุทธิของปี 2561 มีจำนวน 434.56 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 9.34 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.10 โดยบริษัทรับเสี่ยงภัยไว้เองในอัตราร้อยละ 70.13 ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 72.44

เงินสำรองเบี้ยประกันภัยของการประกันอัคคีภัยในปี 2561 มีจำนวน 3.22 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 19.48 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 85.80 ส่งผลให้เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ของการประกันอัคคีภัยในปี 2561 มีจำนวน 431.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 10.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 2.41

รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จของการประกันอัคคีภัยในปี 2561 มีจำนวน 58.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 12.44 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 27.20 เนื่องจากอัตราค่าจ้างและบำเหน็จที่มีการคำนวณแบบอัตราเลื่อน (Sliding Scale) มีอัตราเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งอัตราค่านายหน้ารับจะมีหลายอัตราขึ้นอยู่กับอัตราค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นในแต่ละปี

ค่าสินไหมทดแทนสุทธิของปี 2561 สำหรับอสังหาริมทรัพย์มีจำนวน 53.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 9.86 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 22.58 ส่งผลให้อัตราค่าสินไหมทดแทนสำหรับการประกันอสังหาริมทรัพย์ในปีเพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 10.37 เป็นอัตราร้อยละ 12.41 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้

ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจ่ายของปี 2561 สำหรับอสังหาริมทรัพย์มีจำนวน 135.17 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 0.29 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.21 นอกจากนี้ในปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นของอสังหาริมทรัพย์มีจำนวน 93.73 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 3.40 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 3.50 เนื่องจากบริษัทมีการควบคุมค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายโดยรวมของการประกันอสังหาริมทรัพย์สำหรับปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 282.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 6.17 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.23 ส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากการรับประกันอสังหาริมทรัพย์ในปี 2561 จำนวน 207.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 16.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 8.61

แหล่งงานที่สำคัญของการรับประกันอสังหาริมทรัพย์มาจากตัวแทนนายหน้า ตลอดจนลูกค้าสินเชื่อของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และสถาบันการเงินหลายแห่ง

การรับประกันภัยทางทะเลและขนส่ง

ยอดเบี้ยประกันภัยทางทะเลและขนส่งในปี 2561 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 322.92 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.51 ของเบี้ยประกันภัยรวมทั้งหมด ลดลงจากปีก่อนจำนวน 4.47 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1.37 ในขณะที่ภาพรวมของอุตสาหกรรม การประกันภัยทางทะเลและขนส่งมีเบี้ยประกันภัยรวมเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 6.88

ปี 2561 บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ในอันดับที่ 6 ของอุตสาหกรรม โดยแบ่งเป็นการรับประกันภัยตัวเรือ ซึ่งมีเบี้ยประกันภัยลดลงร้อยละ 6.87 และการประกันภัยสินค้ามีเบี้ยประกันภัยลดลงร้อยละ 0.22 ซึ่งเป็นผลมาจากค่าเงินบาทในปี 2561 ที่แข็งค่าขึ้น นอกจากนี้บริษัทได้พิจารณาคัดสรรเลือกที่จะรับประกันภัยในงานที่มีคุณภาพมากขึ้น แต่อย่างไรก็ตามบริษัทก็ได้พยายามรักษางานประกันภัยของฐานลูกค้าเก่าไว้ ในขณะเดียวกันก็มีการขยายงานประกันภัยกับตัวแทนนายหน้ารายใหม่

เบี้ยประกันภัยทางทะเลและขนส่งรับสุทธิของปี 2561 มีจำนวน 100.78 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 3.64 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 3.49 ทำให้เบี้ยประกันภัยต่อปี 2561 ลดลงจากปีก่อนจำนวน 0.83 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.37 โดยบริษัทรับเสี่ยงภัยไว้เองในอัตราร้อยละ 31.21 ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 31.90 เงินสำรองเบี้ยประกันภัยของการประกันภัยทางทะเลและขนส่งในปี 2561 มีจำนวนลดลงจากปีก่อนจำนวน 8.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 126.50 ส่งผลให้เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ของการประกันภัยทางทะเลและขนส่งในปี 2561 มีจำนวน 102.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 4.81 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 4.92

รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจ่ายของการประกันภัยทางทะเลและขนส่งในปี 2561 มีจำนวน 60.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 1.34 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 2.25

สำหรับการรับประกันภัยทางทะเลและขนส่งในปี 2561 มีค่าสินไหมทดแทนสุทธิจำนวน 33.61 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 2.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 7.15 อัตราค่าสินไหมทดแทนสำหรับการรับประกันภัยทางทะเลและขนส่งในปี 2561 มีอัตราร้อยละ 32.77 ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 37.03

ค่าใช้จ่ายโดยรวมของการรับประกันภัยทางทะเลและขนส่งสำหรับปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 107.80 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 5.69 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 5.02 ส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากการรับประกันภัยทางทะเลและขนส่งในปี 2561 จำนวน 55.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 11.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 27.13

ในปี 2561 แหล่งงานที่สำคัญของการรับประกันภัยทางทะเลและขนส่งยังคงมาจากตัวแทนนายหน้าที่ส่งงานรับประกันภัยทางทะเลและขนส่งให้กับบริษัทอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากการให้บริการที่มีประสิทธิภาพและรวดเร็วของบริษัท

การรับประกันภัยรถยนต์

ในปี 2561 เบี้ยประกันภัยรถยนต์มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 1,357.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 39.95 ของเบี้ยประกันภัยรวมทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 330.49 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 32.20 ในขณะที่อุตสาหกรรมมีอัตราการเจริญเติบโตร้อยละ 7.73

บริษัทได้มีการทำประกันภัยต่อสำหรับเบี้ยประกันภัยรถยนต์ให้กับบริษัทรับประกันภัยต่อต่างประเทศ โดยมีเงื่อนไขข้อตกลงทางธุรกิจบางประการ เบี้ยประกันภัยต่อสำหรับการรับประกันภัยรถยนต์ปี 2561 คิดเป็นอัตราร้อยละ 35.56 ของเบี้ยประกันภัยรับ เบี้ยประกันภัยส่วนที่รับเสี่ยงภัยไว้เองมีจำนวน 874.45 ล้านบาท เบี้ยประกันภัยรับสุทธิของปีนี้เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 213.25 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 32.25 เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิสำหรับปี 2561 มีจำนวน 725.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 72.71 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 11.09 เนื่องจากเงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 140.54 ล้านบาทหรือคิดเป็น 25.37 เท่า

รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จของการประกันภัยรถยนต์ในปี 2561 มีจำนวน 219.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 83.76 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 61.73 เนื่องจากอัตราค่าจ้างและค่าบำเหน็จที่มีการคำนวณแบบอัตราเลื่อน (Sliding Scale) มีอัตราเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งอัตราค่านายหน้ารับจะมีหลายอัตราขึ้นอยู่กับอัตราค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นในแต่ละปี

ค่าสินไหมทดแทนสุทธิของปี 2561 สำหรับภัยรถยนต์มีจำนวน 455.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 27.05 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 6.32 อัตราค่าสินไหมทดแทนสำหรับภัยรถยนต์ของปีนี้เท่ากับอัตราร้อยละ 62.49 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีอัตราค่าสินไหมทดแทนเท่ากับ 65.30

ค่าใช้จ่ายโดยรวมของการประกันภัยรถยนต์สำหรับปี 2561 มีจำนวน 866.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 128.85 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 17.47 ส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากการประกันภัยรถยนต์ในปี 2561 จำนวน 81.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 27.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 51.30

แหล่งงานที่สำคัญของการประกันภัยรถยนต์มาจาก ตัวแทนนายหน้า ตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ และสถาบันการเงินที่มีการให้สินเชื่อ ซึ่งบริษัทย่อยได้มุ่งเน้นการให้บริการที่ดีและรวดเร็วแก่ลูกค้าผู้เอาประกันภัย และการ

บริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพของสาขาในต่างจังหวัดทั้งในด้านการทำประกันภัยและการให้บริการด้านสินไหมทดแทน

การรับประกันภัยเบ็ดเตล็ด

เบี้ยประกันภัยเบ็ดเตล็ดประกอบด้วยการประกันอุบัติเหตุส่วนบุคคล และการประกันภัยเบ็ดเตล็ดอื่น ในปี 2561 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 1,096.75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32.29 ของเบี้ยประกันภัยรับรวมทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 109.83 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 11.13 ในขณะที่ทั้งอุตสาหกรรมมีอัตราการเจริญเติบโตของเบี้ยประกันภัยเบ็ดเตล็ดเท่ากับอัตราร้อยละ 5.43 สาเหตุสำคัญที่เบี้ยประกันภัยเบ็ดเตล็ดในปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเนื่องจากบริษัทขยายการรับประกันภัยเบ็ดเตล็ดประเภทอุบัติเหตุส่วนบุคคล

เบี้ยประกันภัยเบ็ดเตล็ดรับสุทธิของปี 2561 มีจำนวน 550.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 72.83 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 15.24 เนื่องจากบริษัทรับเสี่ยงภัยไว้เองในอัตราร้อยละ 50.21 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 48.41

เงินสำรองเบี้ยประกันภัยของภัยเบ็ดเตล็ดในปี 2561 มีจำนวนเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 46.52 ล้านบาท หรือคิดเป็น 16.71 เท่า ส่งผลให้เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ของการรับประกันภัยเบ็ดเตล็ดในปี 2561 มีจำนวน 506.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 26.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 5.48

รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จของภัยเบ็ดเตล็ดในปี 2561 มีจำนวน 151.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 24.52 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 19.28 เนื่องจากอัตราค่าจ้างและค่าบำเหน็จที่มีการคำนวณแบบอัตราเลื่อน (Sliding Scale) มีอัตราเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งอัตราค่านายหน้ารับจะมีหลายอัตราขึ้นอยู่กับอัตราค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นในแต่ละปี

ปี 2561 ค่าสินไหมทดแทนสุทธิสำหรับภัยเบ็ดเตล็ดมีจำนวน 188.33 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 92.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.88 อัตราค่าสินไหมทดแทนของปี 2561 เท่ากับอัตราร้อยละ 37.15 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ ซึ่งลดลงจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 58.38

ค่าใช้จ่ายโดยรวมของการรับประกันภัยเบ็ดเตล็ดสำหรับปี 2561 มีจำนวน 497.03 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 55.82 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 10.10 เนื่องจากค่าสินไหมทดแทนสุทธิลดลง ส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากการรับประกันภัยเบ็ดเตล็ดในปี 2561 จำนวน 161.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 106.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 194.05

แหล่งงานที่สำคัญของการรับประกันภัยเบ็ดเตล็ด ได้แก่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด(มหาชน) สถาบันการเงินหลายแห่ง ตัวแทนนายหน้า และงานโดยตรง (Direct Account)

ด้านการลงทุน

ในปี 2561 เศรษฐกิจไทยขยายตัวดีในช่วงครึ่งปีแรกโดยมีแรงขับเคลื่อนหลักทั้งจากอุปสงค์ต่างประเทศและในประเทศ แต่ในช่วงครึ่งหลังของปีแรงส่งของอุปสงค์ต่างประเทศแผ่วลงอย่างชัดเจน โดยเฉพาะภาคการส่งออกสินค้าของไทย เนื่องจากได้รับผลกระทบจากสงครามการค้า (Trade war) ระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีน และการชะลอตัวของเศรษฐกิจคู่ค้าที่มาจากปัจจัยอื่นๆ และคาดว่าผลกระทบจากสงครามการค้าจะเริ่มชัดเจนขึ้นและเป็นปัจจัยที่กดดันการขยายตัวของเศรษฐกิจไทย โดยสิ้นปี 2561 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยปิดที่ระดับ

1,563.88 ปรับตัวลดลงในอัตราร้อยละ 10.82 จากเมื่อสิ้นปีก่อนซึ่งปิดที่ระดับ 1,753.71 จะเห็นได้ว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยมีแนวโน้มเคลื่อนไหวตามกระแสเงินลงทุนต่างชาติและปัจจัยภายนอกประเทศซึ่งได้แก่ สงครามการค้าระหว่างจีน สหภาพยุโรป และสหรัฐอเมริกา การดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลาง ประเทศต่างๆ และทิศทางการปรับเพิ่มดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา เป็นต้น บริษัทยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตราสารทุนในระยะยาว โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ ผลการดำเนินงานและอัตราการเติบโตของกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทยที่มีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทำให้ตลาดหลักทรัพย์ไทยยังคงเป็นที่น่าสนใจต่อนักลงทุนเมื่อเปรียบเทียบกับตลาดหลักทรัพย์อื่นๆ ในภูมิภาค และจากสถานะที่อัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับต่ำ ทำให้บริษัทเห็นว่าการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ไทยยังเป็นทางเลือกที่น่าสนใจกว่าการลงทุนประเภทอื่น แนวทางการบริหารเงินลงทุนของบริษัทก็ยังคงคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุนเป็นรายตัว มีการวิเคราะห์บริษัทจดทะเบียนที่จะลงทุนทั้งในเชิงคุณภาพและเชิงปริมาณ รวมถึงติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนอย่างสม่ำเสมอ โดยบริษัทเชื่อว่าแนวทางการบริหารการลงทุนดังกล่าวจะเป็นสิ่งที่ช่วยส่งเสริมให้บริษัทสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ไทยทั้งในระยะกลางและในระยะยาว ในการลงทุนของบริษัทนอกจากบริษัทจะคำนึงถึงผลตอบแทนที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ในความเสี่ยงที่ยอมรับได้ บริษัทยังให้ความสำคัญถึงความมั่นคงของการลงทุนเป็นสำคัญ โดยได้ทำการลงทุนด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

รายได้จากการลงทุนสุทธิของบริษัทในงบการเงินรวมปี 2561 ซึ่งประกอบด้วย ดอกเบี้ยและเงินปันผลมีจำนวน 108.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 9.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.14 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากเงินปันผล ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยยังคงอยู่ในระดับต่ำ

ในปี 2561 บริษัทมีกำไรจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 62.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 53.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.42 ในขณะเดียวกันบริษัทมีผลขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าจำนวน 29.49 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนมีกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าจำนวน 1.10 ล้านบาท

บริษัทมีการลงทุนในธุรกิจประกันชีวิต โดยมีเงินลงทุนในบริษัทอลิอันซ์ อยุธยา ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ซึ่งบริษัทมีสัดส่วนเงินลงทุนคิดเป็นอัตราร้อยละ 20.17 บริษัทได้จัดประเภทเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าวเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วมซึ่งได้แสดงอยู่ในงบการเงินรวมโดยแสดงมูลค่าตามวิธีส่วนได้เสีย ในปี 2561 บริษัทได้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมดังกล่าวจำนวน 507.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 176 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 53.06

ณ สิ้นปี 2561 สินทรัพย์ลงทุนมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 11,215.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 1,802.32 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 19.15 อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในปี 2561 คิดเป็นอัตราร้อยละ 5.60 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 5.47

นอกจากนี้รายได้อื่นของปี 2561 มีจำนวน 2.86 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 3.96 ล้านบาท ลดลง 1.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.67

สรุปผลการดำเนินงานปี 2561

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2561 ในงบการเงินรวมของบริษัทแสดงกำไรก่อนหักภาษีเงินได้จำนวนทั้งสิ้น 797.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 484.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 312.43 ล้านบาท หรือคิดเป็น อัตราร้อยละ 64.43 ส่งผลให้ปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 47.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 22.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 25.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 113.92 ดังนั้นผลประกอบการในงบการเงินรวมสำหรับปี 2561 จึงแสดงกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้จำนวน 750.25 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 2.75 บาท กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 462.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 287.34 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 62.07

2. ฐานะการเงิน

2.1 สินทรัพย์

(1) ส่วนประกอบของสินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบด้วยเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินให้กู้ยืม เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เบี้ยประกันภัยค้ำรับ รายได้จากการลงทุนค้างรับ สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ และสินทรัพย์อื่นๆ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ในงบการเงินรวมของบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 13,145.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 2,090.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.91

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 6,896.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,240.49 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 4,655.89 ล้านบาท สำหรับปี 2561 เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายมีจำนวน 4,516.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,930.10 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 2,586.03 ล้านบาท ซึ่งเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายประกอบไปด้วยการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ตั๋วเงินคลัง หุ้น และหน่วยลงทุนในกองทุนรวม ในส่วนของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าสำหรับปี 2561 มีจำนวน 156.85 ล้านบาทซึ่งเป็นการลงทุนในหุ้น ในขณะที่เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด ณ สิ้นปี 2561 มีจำนวน 2,203.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 247.21 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 1,956.70 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 207.77 ล้านบาท ในขณะที่เมื่อสิ้นปี 2560 มีขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 39.02 ล้านบาทซึ่งเป็นผลมาจากดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยที่ปรับตัวลดลงในช่วงปลายปี 2561 นอกจากนี้ปี 2561 บริษัทยังมีส่วนแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทรวมจำนวน 674.07 ล้านบาท ลดลงจำนวน 595.93 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 1,270 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทรวมมีขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย ณ สิ้นปี 2561 เพิ่มขึ้น

เงินให้กู้ยืมเป็นเงินให้กู้ยืมแก่พนักงานโดยมีบุคคลค้ำประกันซึ่งเป็นไปตามระเบียบว่าด้วยสวัสดิการการเงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน ณ สิ้นปี 2561 เงินให้กู้ยืมมีจำนวน 0.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 0.01 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 0.02 ล้านบาท

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2561 มีจำนวน 1,341.34 ล้านบาท ลดลงจำนวน 60.55 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 1,401.89 ล้านบาท

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ สิ้นปี 2561 มีราคาทุนเท่ากับ 161.55 ล้านบาท ลดลงสุทธิ 1.07 ล้านบาท จากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 162.62 ล้านบาท เนื่องจากได้มีลงทุนในด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ปรับปรุงตกแต่งสำนักงานเพิ่มเติม และซื้อยานพาหนะใหม่เพื่อทดแทนยานพาหนะเดิมซึ่งครบอายุการใช้งานรวมทั้งสิ้นเป็นเงิน 6.70 ล้านบาท ในขณะที่เดียวกันก็ได้จำหน่ายยานพาหนะที่ครบอายุการใช้งาน เครื่องใช้สำนักงาน อุปกรณ์และเครื่องคอมพิวเตอร์ที่มีอายุการใช้งานมานานมากแล้วบางส่วนออกไปซึ่งมีราคาทุนรวมทั้งสิ้น 7.77 ล้านบาท

เบี่ยงประกันภัยค้ำรับสุทธิ ณ สิ้นปี 2561 มีจำนวน 271.75 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับเมื่อสิ้นปีก่อนซึ่งมีเบี่ยงประกันภัยค้ำรับสุทธิจำนวน 238.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 33.62 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 14.12 ทั้งนี้ บริษัทได้ให้ความสำคัญกับการปรับปรุงประสิทธิภาพในการติดตามเบี่ยงประกันภัยค้ำรับเป็นอย่างมาก มีการติดตามดูแลการจัดเก็บเบี่ยงประกันภัยอย่างใกล้ชิดและเข้มงวดมากขึ้น อีกทั้งบริษัทยังได้ดำเนินการตามกฎหมายกับตัวแทนนายหน้าและลูกค้าที่ผิดนัดอย่างเคร่งครัด นอกจากนี้ฝ่ายตรวจสอบภายในของบริษัทยังได้มีการตรวจสอบข้อมูลในส่วนที่เกี่ยวข้องกับเบี่ยงประกันภัยค้ำรับ การติดตามทวงถามค่าเบี่ยงประกันภัย การรับชำระค่าเบี่ยงประกันภัย ตลอดจนการบันทึกบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องด้วย

ในการบริหารจัดการเก็บเบี่ยงประกันภัยค้ำชำระ บริษัทได้กำหนดแนวทางการจัดเก็บที่ชัดเจนและรัดกุม มีการประชุมผู้บริหารติดตามเบี่ยงค้ำชำระอย่างสม่ำเสมอเป็นประจำทุกเดือน บริษัทได้ดำเนินการอย่างเข้มงวดในการติดตามทวงถามเบี่ยงประกันภัยตามประกาศและข้อบังคับของคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) ซึ่งในการเรียกเก็บค่าเบี่ยงประกันภัย บริษัทมีการกำหนดระยะเวลาในการจัดเก็บค่าเบี่ยงประกัน หากเบี่ยงประกันภัยค้ำชำระที่จัดเก็บไม่ได้ และเกินกำหนดระยะเวลาในการเรียกเก็บหน่วยงานที่ทำหน้าที่ติดตามทวงถามจะดำเนินการติดตามซึ่งเป็นไปตามขั้นตอนที่ระบุไว้ในระเบียบการจัดเก็บค่าเบี่ยงประกันภัยของบริษัท

(2) คุณภาพสินทรัพย์

(ก) สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2561 เงินลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งได้แก่ พันธบัตร ตัวเงินคลัง หุ้น หน่วยลงทุน และเงินฝากสถาบันการเงินที่ครบกำหนดเกินกว่า 3 เดือน มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 6,896.38 ล้านบาท ซึ่งมูลค่าที่แสดงเป็นมูลค่ายุติธรรม และได้บันทึกผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนสุทธิจากภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีไว้ในส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 207.77 ล้านบาท

เงินลงทุนในบริษัทร่วม ณ สิ้นปี 2561 มีจำนวน 2,977.37 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 3,355 ล้านบาท ลดลงจำนวน 377.63 ล้านบาท โดยเงินลงทุนในบริษัทร่วมแสดงมูลค่าในงบการเงินรวมตามวิธีส่วนได้เสีย

(ข) ลูกหนี้

อัตราการหมุนเวียนเบี่ยงประกันค้ำรับของปี 2561 เท่ากับ 28 วัน ซึ่งบริษัทมีนโยบายให้เครดิตเทอมในการชำระค่าเบี่ยงประกันภัยแก่ลูกค้า โดยลูกค้าทั่วไปจะให้เครดิตเทอมประมาณ 30 วันสำหรับการประกัยอื่นๆที่นอกเหนือจากการประกันภัยรถยนต์ แต่ถ้าเป็นการประกันภัยรถยนต์ ลูกค้าจะต้องปฏิบัติตามหลักการที่เรียกว่า “หลัก Cash before cover” ซึ่งก็คือการที่ผู้เอาประกันภัยจะต้องจ่ายชำระเบี่ยงประกันภัยก่อนวันที่กรมธรรม์จะเริ่มมีผลคุ้มครอง

ณ สิ้นปี 2561 ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 5.65 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 2561 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 1,341.34 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 1,401.89 ล้านบาท ลดลงจำนวน 60.55 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 4.32 โดยมีเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมต่างๆ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	2561	2560
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(1,644.96)	437.90
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(5.43)	(15.56)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	1,589.83	(437.50)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(60.55)	(15.16)

สำหรับปี 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,644.96 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดรับจำนวน 3,730.90 ล้านบาท และเป็นกระแสเงินสดจ่ายจำนวน 5,375.86 ล้านบาท ในส่วนของเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานของปี 2561 เป็นเงินที่ได้รับจากเบี่ยงประกันภัยรับ ดอกเบี้ยรับ เงินปันผลรับจากการลงทุนในเงินฝากธนาคาร พันธบัตร ตั๋วเงินคลัง หุ้นสามัญ และหน่วยลงทุนในกองทุนรวม ในส่วนของกระแสเงินสดจ่ายประกอบไปด้วยการจ่ายเจ้าหนี้เกี่ยวกับการประกันภัยต่อ ค่าสินไหมทดแทน ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน และภาษีเงินได้นิติบุคคล นอกจากนี้ยังมีเงินลงทุนสุทธิที่ใช้ไปสำหรับการลงทุนในเงินฝากธนาคาร พันธบัตร ตั๋วเงินคลัง หุ้นสามัญ และหน่วยลงทุนในกองทุนรวม

กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนสุทธิจำนวน 5.43 ล้านบาท ก็เป็นการนำเงินไปซื้อเครื่องใช้สำนักงาน เครื่องตกแต่งสำนักงาน ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ และยานพาหนะ

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินของปี 2561 เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงานงวดครึ่งปีแรกของปี 2561 ในอัตราร้อยละ 0.75 บาท เป็นจำนวนเงิน 220.43 ล้านบาท

จากกระแสเงินสดที่ได้มาและใช้ไปในกิจกรรมดังกล่าวข้างต้น ณ สิ้นปี 2561 บริษัทจึงมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 1,341.34 ล้านบาท ลดลงจำนวน 60.55 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 1,401.89 ล้านบาท

(2) อัตราส่วนสภาพคล่อง

สภาพคล่องและความสามารถชำระหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 อยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 2.36 เท่า แสดงให้เห็นว่าทรัพย์สินหมุนเวียนที่มีอยู่สามารถนำไปชำระหนี้สินหมุนเวียนได้อย่างเพียงพอ

2.3 แหล่งที่มาของเงินทุน

(1) ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทไม่มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนในปีที่ผ่านมา ณ สิ้นปี 2561 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.42 เท่า ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.44 เท่า

(2) ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของ ณ สิ้นปี 2561 มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 9,267.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,573.99 ล้านบาท จากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 7,693.96 ล้านบาท โดยปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 750.25 ล้านบาท ผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิจำนวน 207.77 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทรวมจำนวน 674.07 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 595.93 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 1,270 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในปี 2561 จำนวน 220.43 ล้านบาท

(3) หนี้สิน

หนี้สินในงบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2561 มีจำนวน 3,877.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 516.63 ล้านบาทจากปีก่อนซึ่งมีหนี้สินรวม 3,361.01 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของสำรองค่าสินไหมทดแทน และสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ จำนวน 375.78 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 50.05 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 24.76 ล้านบาท เบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้าเพิ่มขึ้นจำนวน 21.87 ล้านบาท และเจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อเพิ่มขึ้นจำนวน 10.47 ล้านบาท หนี้สินของบริษัทเป็นหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการดำเนินงานทั้งสิ้น ซึ่งประกอบไปด้วย เงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ สำรองค่าสินไหมทดแทน ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ เบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้า ค่านายหน้าค้างจ่าย ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน ค่าใช้จ่ายดำเนินงานค้างจ่าย และภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย

3. ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

พิจารณาจากปัจจัยเสี่ยงของบริษัทตามรายละเอียดในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง

4. การดำรงอัตราส่วนต่างๆตามข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแลและอัตราส่วนที่สำคัญซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของอุตสาหกรรม

1. บริษัทมีการตั้งสำรองตามกฎหมายจำนวน 50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท โดยเป็นการสำรองตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 ซึ่งบริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิ

สำหรับปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละห้าของกำไรสุทธิสำหรับปีหักด้วยยอดเงินขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของทุนจดทะเบียน ทุนสำรองนี้จะนำมาจัดสรรจ่ายเป็นเงินปันผลไม่ได้

2. บริษัทย่อยมีการจัดสรรเงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ตามกฎหมายในประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยเรื่องการจัดสรรเงินสำรองเพื่อการเลี้ยงชีพ โดย ณ สิ้นปี 2561 ในงบการเงินรวมมีเงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้จำนวน 1,679.39 ล้านบาท

3. อัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทนสำหรับปี 2561 เท่ากับอัตราร้อยละ 41.30 ซึ่งลดลงจากปีก่อนซึ่งมีอัตราร้อยละ 47.64

4. คณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยได้ออกประกาศนายทะเบียนกำหนดให้บริษัทประกันภัยต้องดำรงเงินกองทุนตามกฎหมายโดยพิจารณาจากอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนที่บริษัทต้องดำรงสำหรับความเสี่ยงด้านประกันภัย ด้านตลาด ด้านเครดิต และด้านการกระจุกตัว

อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio : CAR) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 เป็นต้นไป อัตราส่วนดังกล่าวต้องไม่ต่ำกว่าอัตราร้อยละ 140 ซึ่ง ณ วันสิ้นปี 2561 บริษัทย่อยมีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนเท่ากับอัตราร้อยละ 1,064.06