

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1. ตารางสรุปงบการเงินเปรียบเทียบ ปี 2557 2556 และ 2555

งบแสดงฐานะการเงิน

	(หน่วย: บาท)		
	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555 (ปรับปรุงใหม่)
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	84,391,680	105,902,351	47,175,430
รายได้จากการลงทุนค้างรับ	2,011,192	5,438,374	1,341,307
เบี้ยประกันภัยค้างรับ - สุทธิ	124,508,280	99,396,728	124,665,510
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ - สุทธิ	347,364,720	438,161,027	752,210,281
สินทรัพย์ลงทุน			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ - สุทธิ			
เงินลงทุนเพื่อค้า	143,043,448	37,305,551	-
เงินลงทุนเพื่อขาย	137,461,568	114,358,090	173,084,190
เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	84,030,829	125,136,458	162,813,994
เงินลงทุนทั่วไป	47,514,902	47,515,446	47,515,446
เงินให้กู้ยืม - สุทธิ	214,636	197,428	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	134,758,126	151,721,062	168,683,997
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	251,307,485	260,007,607	268,119,492
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	2,524,083	2,920,497	2,770,219
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	99,132,671	110,420,575	174,535,487
สินทรัพย์อื่น			
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	2,837,922	3,144,120	13,550,506
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า	728,021	1,114,585	1,028,095
อื่นๆ	19,458,835	23,359,285	53,195,855
รวมสินทรัพย์อื่น	<u>23,024,778</u>	<u>27,617,990</u>	<u>67,774,456</u>
รวมสินทรัพย์	<u>1,481,288,398</u>	<u>1,526,099,184</u>	<u>1,990,689,809</u>

	(หน่วย: บาท)		
	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555 (ปรับปรุงใหม่)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	7,974,402	12,898,384
เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ	51,049,245	41,694,454	51,830,411
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย			
สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่า			
สินไหมทดแทนค้างจ่าย	330,575,045	430,097,173	655,786,133
สำรองเบี้ยประกันภัย	266,125,080	280,340,674	398,749,825
สำรองการเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุด	-	70,000	30,041,721
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	12,766,473	9,352,914	4,958,816
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	90,962,925	92,508,718	156,278,824
ค่านายหน้าค้างจ่าย	19,355,064	18,806,237	38,761,508
หนี้สินอื่น			
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	47,308,379	39,066,868	50,281,644
ค่าเบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้า	329,308	807,155	892,438
เงินมัดจำ	15,669,261	16,020,093	15,233,299
อื่นๆ	47,031,646	52,232,490	61,247,065
รวมหนี้สินอื่น	110,338,594	108,126,606	127,654,446
รวมหนี้สิน	881,172,426	988,971,178	1,476,960,068
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้น			
ละ 10.00 บาท	200,000,000	200,000,000	200,000,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้น			
ละ 10.00 บาท	200,000,000	200,000,000	200,000,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	86,593,183	86,593,183	86,593,183
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว			
ทุนสำรองตามกฎหมาย	14,894,475	11,868,666	10,326,345
ยังไม่ได้จัดสรร	104,064,831	62,574,456	33,270,351
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	194,563,483	176,091,701	183,539,862
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	600,115,975	537,128,006	513,729,741
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,481,288,398	1,526,099,184	1,990,689,809

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย: บาท)

	2557	2556	2555 (ปรับปรุงใหม่)
รายได้			
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ - สุทธิ	420,560,670	517,648,907	594,679,397
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	41,837,533	40,304,150	43,101,659
รายได้ค่าบริการข้อมูลการรับประกันภัย			
รถยนต์	1,227,570	1,859,745	16,036,640
รวมรายได้	463,625,773	559,812,802	653,817,696
ค่าใช้จ่าย			
การรับประกันภัย			
ค่าสินไหมทดแทน			
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายใน			
การจัดการค่าสินไหมทดแทน			
- จากการดำเนินงานปกติ	168,844,426	270,307,637	244,241,035
- จากเหตุการณ์น้ำท่วมครั้งใหญ่			
ของไทย	(25,920,348)	27,483,877	35,047,975
สำรองการเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุด			
เพิ่ม (ลด)	(70,000)	(29,971,721)	30,041,721
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	91,930,802	72,390,597	92,784,456
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	49,456,465	47,769,306	29,930,980
เงินสมทบ บริษัท กลางคุ้มครอง			
ผู้ประสบภัยจากรถ จักร	6,175,577	10,602,007	54,630,256
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	118,934,641	120,600,403	266,246,189
รวมค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย	409,351,563	519,182,106	752,922,612
กำไร(ขาดทุน)จากการรับประกันภัย	54,274,210	40,630,696	(99,104,916)
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	10,040,037	9,543,798	9,318,959
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	10,037,547	653,408	38,445,185
รายได้อื่น	150,529	206,503	567,369
รายได้จากการให้เช่าอาคาร	62,701,895	63,104,401	66,167,178
ค่าใช้จ่ายอื่น - ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร			
สถานที่และอุปกรณ์เพื่อการให้เช่า	(56,863,257)	(56,785,652)	(54,954,810)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	80,340,961	57,353,154	(39,561,035)
เงินสมทบสำนักงานคณะกรรมการกำกับและ			
ส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย	1,964,452	2,135,973	3,011,860
เงินสมทบกองทุนประกันวินาศภัย	1,635,532	1,789,641	2,372,796
เงินสมทบกองทุนทดแทนผู้ประสบภัย	504,129	865,500	4,459,882
ต้นทุนทางการเงิน	10,114	113,806	274,038
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	76,226,734	52,448,234	(49,679,611)
ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้	15,710,550	21,601,808	(1,686,321)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	60,516,184	30,846,426	(47,993,290)

	(หน่วย: บาท)		
	2557	2556 (ปรับปรุงใหม่)	2555 (ปรับปรุงใหม่)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น			
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการตีมูลค่าที่ดินใหม่	-	6,558,000	15,302,000
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงิน			
ลงทุนเพื่อขาย	18,471,782	(14,006,161)	(13,425,417)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิ			
จากภาษี	18,471,782	(7,448,161)	1,876,583
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	78,987,966	23,398,265	(46,116,707)
 กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น			
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	3.03	1.54	(2.40)

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

(หน่วย: บาท)

	ทุน ที่ออกและ ชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	กำไรสะสม		องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น			รวม ส่วนของผู้ ถือหุ้น
			จัดสรรแล้ว- ทุนสำรอง ตามกฎหมาย	ยังไม่ได้ จัดสรร	กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น		รวม	
					ส่วนเกินทุน จากการตี ราคาที่ดิน	เงินลงทุน เพื่อขาย		
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31								
ธันวาคม 2554 (ปรับปรุงใหม่)	200,000,000	86,593,183	10,326,345	81,263,641	153,020,000	28,643,278	181,663,278	559,846,447
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี (ปรับปรุงใหม่)								
	-	-	-	(47,993,290)	15,302,000	(13,425,416)	1,876,584	(46,116,706)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31								
ธันวาคม 2555 (ปรับปรุงใหม่)	200,000,000	86,593,183	10,326,345	33,270,351	168,322,000	15,217,862	183,539,862	513,729,741
ทุนสำรองตามกฎหมาย								
	-	-	1,542,321	(1,542,321)	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี								
	-	-	-	30,846,426	6,558,000	(14,006,161)	(7,448,161)	23,398,265
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31								
ธันวาคม 2556	200,000,000	86,593,183	11,868,666	62,574,456	174,880,000	1,211,701	176,091,701	537,128,006
ทุนสำรองตามกฎหมาย								
	-	-	3,025,809	(3,025,809)	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี								
	-	-	-	60,516,184	-	18,471,782	18,471,782	78,987,966
เงินปันผลจ่าย								
	-	-	-	(16,000,000)	-	-	-	(16,000,000)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31								
ธันวาคม 2557	200,000,000	86,593,183	14,894,475	104,064,831	174,880,000	19,683,483	194,563,483	600,115,972

งบกระแสเงินสด

(หน่วย: บาท)

	2557	2556	2555
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
เบี่ยประกันภัยรับจากการรับประกันภัยโดยตรง	629,548,596	771,281,277	830,833,445
เงินรับ(เงินจ่าย)เกี่ยวกับการรับประกันภัยต่อ	8,845,237	7,073,402	43,707,864
ค่าสินไหมทดแทนจ่ายจากการรับประกันภัยโดยตรง	(321,566,372)	(477,019,447)	(670,562,022)
ค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทนจาก			
การรับประกันโดยตรง	(43,875,989)	(33,385,926)	(34,837,940)
ค่าจ้างและค่าพาหนะจากการรับประกันภัยโดยตรง	(84,394,140)	(84,094,821)	(70,954,300)
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	(46,620,378)	(82,908,918)	(85,065,832)
ดอกเบี้ยรับ	8,560,796	1,444,769	6,147,215
เงินปันผลรับ	6,103,451	4,079,497	2,905,368
รายได้อื่น	7,151,614	16,716,813	18,933,593
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(92,855,508)	(88,117,685)	(62,558,947)
ภาษีเงินได้	(19,430,316)	(15,449,268)	(6,752,718)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)จากกิจกรรมดำเนินงาน	51,466,991	19,619,693	(28,204,274)
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน			
กระแสเงินสดได้มา			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	294,306,770	182,761,382	102,132,780
เงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล	-	-	10,000,000
เงินลงทุนในตั๋วแลกเงิน	-	-	50,000,000
เงินให้กู้ยืม	82,792	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	43,500	111,250	1,216,860
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน	294,433,062	182,872,632	163,349,640
กระแสเงินสดใช้ไป			
เงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล	(350,111,725)	(141,245,702)	(20,313,922)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	-	-	(82,311,114)
เงินให้กู้ยืม	(100,000)	(197,428)	-
เงินฝากประจำในสถาบันการเงิน	-	-	(69,709,510)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1,188,885)	(2,216,087)	(4,525,539)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(351,400,610)	(143,659,217)	(176,860,085)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(56,967,548)	39,213,415	(13,510,445)
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายดอกเบี้ย	(10,114)	(106,187)	(217,433)
จ่ายเงินปันผล	(16,000,000)	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(16,014,114)	(106,187)	(217,433)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(21,510,671)	58,726,921	(41,932,152)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	105,902,351	47,175,430	89,107,582
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	84,391,680	105,902,351	47,175,430

13.2. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	<u>2557</u>	<u>2556</u>	<u>2555</u> <u>ปรับปรุงใหม่</u>
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.13	1.10	1.05
อัตราหมุนเวียนเบี่ยงประกันค้างรับ (วัน)	58.85	55.13	55.05
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</u>			
Retention Ratio (%)	65.40	54.17	66.53
อัตราการค้าขายสินไหมทดแทน (%)	33.97	51.74	52.02
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	12.12	10.25	(15.54)
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน (%)	63.37	48.56	74.59
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	4.04	2.37	11.09
อัตราเบี่ยงประกันรับสุทธิ (%)	84.56	75.42	118.78
อัตรากำไรสุทธิ (%)	7.88	3.83	(4.47)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	11.43	5.87	(8.94)
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>			
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	4.02	1.75	(2.14)
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.51	0.46	0.48
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.69	1.84	2.87
Policy Liability to Capital Fund (เท่า)	1.14	1.32	2.11
อัตราส่วนเงินสำรองส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.51	0.52	0.78
อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์ (%)	17.97	18.37	20.03
อัตราการค้าขายเงินปันผล (%)		51.87	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

• สรุปรายงานการตรวจบัญชีของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

นายพจน์ อัสวสันตชัย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4891 จากบริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีประจำปี 2555 สำหรับปี 2556 นางสาวจันทรา ว่องศรีอุดมพร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4996 จากบริษัท เอส.เค.แอดเคาน์แตนท์ เซอร์วิสเชส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี ส่วนปี 2557 นางสาววรรณภา พุทธเสถียร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4387 จากบริษัท เอส.เค.แอดเคาน์แตนท์ เซอร์วิสเชส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีดังกล่าวเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ก.ล.ต.)

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

รายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีประจำปี 2555 ฉบับลงวันที่ 1 มีนาคม 2556 ผู้สอบบัญชีไม่สามารถแสดงความเห็นต่อการเงินสำหรับปี 2555 ในประเด็นที่ บริษัทได้ทำหนังสือบอกเลิกสัญญาตัวแทนประกันวินาศภัยรายใหญ่ที่สำคัญรายหนึ่ง โดยตัวแทนประกันวินาศภัยดังกล่าว มียอดค่าเบี้ยประกันภัยค้างรับทุกประเภท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 95.38 ล้านบาท และมียอดลูกหนี้เงินค้างส่งจำนวน 95.50 ล้านบาท และมีกรรมสิทธิ์ประกันภัยประเภทภาคบังคับ (พรบ.) รถยนต์และรถจักรยานยนต์ค้างในความครอบครอง จำนวน 209,659 ฉบับ ถือเป็นมูลค่าของเบี้ยประกันภัยที่คาดว่าจะได้รับจำนวน 131.41 ล้านบาท บริษัทบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากเบี้ยประกันภัยค้างรับ และลูกหนี้เงินค้างส่งแล้วทั้งจำนวน แต่อย่างไรก็ตาม จากการที่บริษัทยังไม่ได้รับข้อมูลจากตัวแทนรายดังกล่าวสำหรับรายงานการขายกรรมสิทธิ์ประกันภัยประเภทภาคบังคับ (พรบ.) และการไม่นำส่งหน้าตารางกรรมสิทธิ์ พรบ. คืนให้บริษัทสำหรับส่วนที่ยังไม่ได้ขาย ทำให้บริษัทไม่สามารถบันทึกรายได้ค่าเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ บัญชีลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยค้างรับ สารรองค่าเบี้ยประกันภัย ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ ค่านายหน้าค่าจ่าย และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่อาจเกิดขึ้นให้ครบถ้วนถูกต้องในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ได้ เนื่องจากสถานการณ์ดังกล่าวข้างต้นมีผลกระทบต่องบการเงิน ผู้สอบบัญชีไม่สามารถหาวิธีการตรวจสอบเพื่อให้ทราบผลกระทบต่องบการเงินดังกล่าวได้ เนื่องจากเรื่องดังกล่าวมีสาระสำคัญและแผ่กระจาย ผู้สอบบัญชีไม่สามารถหาหลักฐานการตรวจสอบที่เหมาะสมอย่างเพียงพอ เพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของการตรวจสอบ ดังนั้นจึงไม่แสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555

ต่อมาผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขในงบการเงิน(ฉบับแก้ไข) ฉบับลงวันที่ 29 เมษายน 2556 โดยได้อธิบายไว้ดังนี้

"เรื่องอื่น

ข้าพเจ้าได้เคยไม่แสดงความเห็นต่องบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ของบริษัท บางกอกสหประกันภัย จำกัด (มหาชน) ตามรายงานลงวันที่ 1 มีนาคม 2556 เนื่องจากขณะนั้นมีสถานการณ์ที่มีผลกระทบต่องบการเงินตามที่ปรากฏในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 36.2 บริษัทได้ทำหนังสือบอกเลิกสัญญาตัวแทนประกันวินาศภัยรายใหญ่ที่สำคัญรายหนึ่ง ทำให้บริษัทไม่ได้รับข้อมูลจากตัวแทนรายดังกล่าวสำหรับรายงานการขายกรรมสิทธิ์ประกันภัยประเภทภาคบังคับ (พรบ.) ที่ค้างอยู่ตัวแทนรายดังกล่าวจำนวน 209,659 ฉบับ ถือเป็นมูลค่าของเบี้ยประกันภัยที่คาดว่าจะได้รับจำนวนเงินประมาณ 131.41 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทไม่สามารถบันทึกรายได้ค่าเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ บัญชีลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยค้างรับ สารรองค่าเบี้ยประกันภัย ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ ค่านายหน้าค่าจ่าย และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่อาจเกิดขึ้นให้

ครบถ้วนถูกต้องได้ อย่างไรก็ตาม ดังที่อธิบายในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 38 เรื่องเหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน มีเหตุการณ์เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ในรายงานครั้งก่อนทำให้ได้ข้อสรุปที่นำมาปรับปรุงแก้ไขงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ใหม่ให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินแล้ว ดังนั้น ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 จึงต่างจากความเห็นที่ให้ไว้เดิมในรายงานฉบับลงวันที่ 1 มีนาคม 2556”

สำหรับรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีประจำปี 2556 -2557 ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินของบริษัทว่า งบแสดงฐานะการเงินของบริษัท และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

• คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน

สรุปผลการดำเนินงานสำหรับปี 2557

ในปี 2557 บริษัทมียอดขายเบียร์ประกันภัยรับซึ่งเป็นรายได้หลักรวม 684.89 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 จำนวน 46.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.37 สาเหตุหลักเกิดจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวส่งผลกระทบต่อในเชิงลบต่อธุรกิจประกันวินาศภัยโดยรวม และสถานะของการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงเพิ่มมากขึ้น โดยใช้กลยุทธ์ที่หลากหลาย ทั้งด้านราคาและเงื่อนไขความคุ้มครอง อย่างไรก็ตามบริษัทได้ติดตามสถานะตลาดและการแข่งขันอย่างต่อเนื่อง และปรับกลยุทธ์ในการบริหารงานเพื่อรักษารายได้ และส่วนแบ่งตลาดให้ได้รับผลกระทบน้อยที่สุด รวมถึงเน้นรับงานที่มีคุณภาพ ควบคุมต้นทุนให้ได้ แม้ยอดขายของบริษัทจะไม่เติบโต แต่ส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากการประกันภัยที่เพิ่มขึ้น โดยบริษัทมีกำไรจากการรับประกันภัย 54.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 13.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.58 นอกจากนี้บริษัทยังมีรายได้อื่นอีก 82.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 9.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.82 ซึ่งเป็นรายได้จากการให้เช่าและบริการพื้นที่อาคาร กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน และรายได้จากการลงทุนสุทธิ ทำให้บริษัทมีผลการดำเนินการที่เป็นผลกำไรสุทธิจำนวน 60.52 ล้านบาท อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิคิดเป็นร้อยละ 96.16 และคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 3.03 บาท

การรับประกันภัยโดยรวม

ในปี 2557 บริษัทมีผลกำไรจากการรับประกันภัยจำนวน 54.27 ล้านบาท จากรายได้เบียร์ประกันภัยรับ 684.89 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรต่อเบียร์ประกันภัยรับร้อยละ 7.92 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่มีผลกำไรจากการรับประกันภัยจำนวน 40.63 ล้านบาท จากรายได้เบียร์ประกันภัยรับ 731.53 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรต่อเบียร์ประกันภัยรับร้อยละ 5.55 โดยมีสัดส่วนการรับงานตามประเภทการรับประกันภัยดังนี้

	ปี2557		ปี2556		%เพิ่ม(ลด)
	เบียร์ประกันภัยรับ	สัดส่วน	เบียร์ประกันภัยรับ	สัดส่วน	
ประกันอัคคีภัย	108,945,277	15.91	100,435,061	13.73	8.47
ประกันภัยทางทะเลและขนส่ง	32,352,357	4.72	15,695,549	2.15	106.12
ประกันภัยรถ	172,991,594	25.26	182,347,002	24.93	(5.13)
ประกันภัยอื่น	370,608,178	54.11	433,048,874	59.20	(14.42)
รวม	684,895,406	100.00	731,526,486	100.00	(6.37)
ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย	409,351,563	59.77	519,182,106	70.97	(21.15)
กำไรจากการรับประกันภัย	54,274,210	7.92	40,630,696	5.55	33.58

รายได้เบียร์ประกันภัยรับ 684.89 ล้านบาท บริษัทรับเสี่ยงภัยไว้เองในอัตราร้อยละ 65.40 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่บริษัทรับเสี่ยงภัยไว้เองในอัตราร้อยละ 54.17 ทำให้บริษัทมีเบียร์ประกันภัยรับสุทธิ 447.89 ล้านบาท

เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.02 ในขณะที่บริษัทสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยด้วยการรับงานที่มีคุณภาพ ทำให้ค่าใช้จ่ายลดลงร้อยละ 21.15 อัตราค่าใช้จ่ายลดลงมากกว่า อัตราลดลงของรายได้ จึงทำให้บริษัทมีผลกำไรจากการรับประกันภัยทุกประเภทของการรับประกันภัย และเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ยกเว้นการรับประกันภัยรถยนต์ที่กำไรลดลง โดยมีอัตรากำไรจากการรับประกันภัยต่อเบี้ยประกันภัยสุทธิ(อัตรากำไรขั้นต้น) ร้อยละ 12.12 ในขณะที่ปี 2556 อยู่ที่อัตราร้อยละ 10.25

การรับประกันอัคคีภัย

ผลการดำเนินงานการรับประกันอัคคีภัย ในปี 2557 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับ 108.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 8.47 การเพิ่มขึ้นมาจากการขยายงานจากช่องทางธุรกิจตัวแทน ส่วนการรับประกันภัยกับลูกค้าโดยตรงไม่เพิ่มขึ้นแต่ยังคงสามารถรักษางานต่ออายุไว้ได้ โดยในปี 2557 บริษัทรับเสี่ยงภัยไว้เองร้อยละ 61.15 ซึ่งมีอัตราที่ใกล้เคียงกับปี 2556 ที่บริษัทรับเสี่ยงภัยไว้เองร้อยละ 60.64 ค่าใช้จ่ายรวม 55.72 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 32.23 ประกอบด้วยค่าสินไหมทดแทน ค่าใช้จ่ายในการรับประกัน และค่าใช้จ่ายดำเนินงาน ค่าใช้จ่ายที่ลดลงเกิดจากการลดลงของค่าสินไหมทดแทนในส่วนของงานปกติ และมีการบันทึกมูลค่าสินไหมรับคืนจากการประกันต่อจากเหตุการณ์น้ำท่วมใหญ่ปี 2554 โดยมีอัตราค่าสินไหมทดแทนร้อยละ 4.77 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีอัตราร้อยละ 76.19 ส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันมีจำนวน 33.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อยร้อยละ 1.70 และ ค่าใช้จ่ายดำเนินงานมีจำนวน 18.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.40 ถึงแม้ค่าใช้จ่ายรับประกันและค่าใช้จ่ายดำเนินงานจะมีจำนวนเงินที่เพิ่มขึ้น แต่อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดังกล่าวต่อรายได้เบี้ยประกันยังอยู่ในเกณฑ์เดียวกัน คือในปี 2557 ร้อยละ 48.42 ปี 2556 ร้อยละ 48.14 ส่งผลให้การดำเนินงานการรับประกันอัคคีภัยมีผลกำไร 34.21 ล้านบาท (ปีก่อนขาดทุน 22.53 ล้านบาท)

การรับประกันภัยทางทะเลและขนส่ง

ผลการดำเนินงานการรับประกันภัยทางทะเลและขนส่ง ในปี 2557 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับ 32.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 106.12 ซึ่งมาจากการรับงานจากลูกค้าโดยตรงที่เพิ่มขึ้น ส่วนช่องทางธุรกิจตัวแทนนายหน้าเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย บริษัทรับเสี่ยงภัยไว้เองร้อยละ 80.17 ซึ่งมีอัตราที่ใกล้เคียงกับปี 2556 ที่บริษัทรับเสี่ยงภัยไว้เองร้อยละ 81.08 ค่าใช้จ่ายรวม 16.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 84.38 ประกอบด้วยค่าสินไหมทดแทน ค่าใช้จ่ายในการรับประกัน และค่าใช้จ่ายดำเนินงาน ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าสินไหมทดแทน โดยมีอัตราค่าสินไหมทดแทนร้อยละ 25.80 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีอัตราร้อยละ 12.95 ส่วนค่าใช้จ่ายในการประกันอื่นมีจำนวน 5.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 23.00 และ ค่าใช้จ่ายดำเนินงานมีจำนวน 5.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 81.86 ถึงแม้ค่าใช้จ่ายรับประกันและค่าใช้จ่ายดำเนินงานจะมีจำนวนเงินที่เพิ่มขึ้น แต่อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดังกล่าวต่อรายได้คิดเป็นร้อยละ 33.93 ซึ่งต่ำกว่า ปี 2556 ที่มีอัตราร้อยละ 47.44 ส่งผลให้การดำเนินงานการรับประกันภัยทางทะเลและขนส่ง มีผลกำไร 7.02 ล้านบาท (ปีก่อนกำไร 4.10 ล้านบาท)

การรับประกันภัยรถยนต์

ผลการดำเนินงานการรับประกันภัยรถยนต์ ในปี 2557 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับ 172.99 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 5.13 จากการรับประกันภัยรถยนต์ภาคบังคับที่ลดลง ซึ่งการรับประกันภัยรถยนต์นี้เป็นการรับประกันภัยรถยนต์ทั้งภาคสมัครใจ และภาคบังคับ ทั้งจากธุรกิจตัวแทน นายหน้า ลูกค้าโดยตรง โดยในการรับประกันภาคสมัครใจนั้น บริษัทได้รับเบี้ยประกันจำนวน 122.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 27.95 ส่วนจากการรับประกันภัยรถยนต์ภาคบังคับบริษัทได้รับเบี้ยประกันจำนวน 50.41 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 41.76 ซึ่งบริษัทได้ปรับกลยุทธ์ในการดำเนินงานรับประกันภาคบังคับให้รัดกุมขึ้น ในการรับประกันภัยรถยนต์บริษัท

รับเสี่ยงภัยไว้ทั้งหมด มีค่าใช้จ่ายรวม 155.34 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 42.03 ประกอบด้วยค่าสินไหมทดแทน ค่าใช้จ่ายในการรับประกัน และค่าใช้จ่ายดำเนินงาน โดยอัตราค่าสินไหมทดแทนร้อยละ 54.58 ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีอัตราร้อยละ 56.51 ส่วนค่าใช้จ่ายในการประกันอื่นมีจำนวน 40.75 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 12 และ ค่าใช้จ่ายดำเนินงานมีจำนวน 30.04 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 30.05 โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันรวมค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้ 40.94 ซึ่งต่ำกว่า ปี 2556 ที่มีอัตราร้อยละ 48.96 ส่งผลให้การดำเนินงานการรับประกันประกันภัยรถยนต์ มีผลกำไร 0.77 ล้านบาท (ปีก่อนกำไร 50.09 ล้านบาท)

การรับประกันภัยเบ็ดเตล็ด

ผลการดำเนินงานการรับประกันภัยอื่น ๆ อันได้แก่ การประกันความเสี่ยงภัยทุกชนิด การประกันอุบัติเหตุ การประกันการเดินทาง การประกันสุขภาพ การประกันความรับผิดชอบ และอื่น ๆ ในปี 2557 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับ 370.61 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 14.42 ลดลงในการรับประกันการติดตั้งเครื่องจักรที่ลดลง ซึ่งในปี 2557 ผู้เอาประกันภัยได้มีการดำเนินการเรียกร้องแล้ว นอกจากนั้นบริษัทยังคงได้รับงานโครงการแท่นขุดเจาะก๊าซธรรมชาติ ซึ่งเป็นเมกะโปรเจกต์ระดับชาติที่เป็นความร่วมมือและมีการลงทุนระหว่างรัฐบาลไทย – มาเลเซีย โดยอยู่ภายใต้การดูแลขององค์การระหว่าง 2 ประเทศ โดยโครงการดังกล่าวตั้งอยู่ในพื้นที่อ่าวไทยระหว่างเขตแดนไทยและมาเลเซียมีพื้นที่ทั้งสิ้น 7,000 ตารางกิโลเมตร ซึ่งแต่เดิมบริษัทประกันภัยมาเลเซียรับประกันภัยไว้ทั้งหมด โดยโครงการดังกล่าวมีมูลค่ากว่า 5.7 หมื่นล้านบาท โดยมีบริษัทประกันภัยเข้ารับประกันทั้งหมด 8 บริษัท โดยบริษัทรับประกันมากที่สุด 20% และมีการโอนความเสี่ยงภัยให้บริษัทประกันภัยต่อ และเก็บไว้เอง 0.4% ของทุนประกัน ซึ่งบริษัทรับงานดังกล่าวมาตั้งแต่ปี 2551 ในการประกันภัยเบ็ดเตล็ดนี้บริษัทรับเสี่ยงภัยไว้เองร้อยละ 49.20 ซึ่งบริษัทรับเพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่บริษัทรับเสี่ยงภัยไว้เองร้อยละ 32.40 ค่าใช้จ่ายรวม 181.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 13.51 ประกอบด้วยค่าสินไหมทดแทน ค่าใช้จ่ายในการรับประกัน และ ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน โดยมีอัตราค่าสินไหมทดแทนร้อยละ 28.54 ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีอัตราร้อยละ 37.19 เนื่องจากบริษัทได้รับคืนค่าสินไหมจากสัญญาประกันต่อจากเหตุการณ์น้ำท่วมใหญ่ปี 2554 ส่วนค่าใช้จ่ายในการประกันอื่นมีจำนวน 67.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 44.41 และ ค่าใช้จ่ายดำเนินงานมีจำนวน 68.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.93 โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายรับประกันรวมค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้ 35.60 ซึ่งสูงกว่า ปี 2556 ที่มีอัตราร้อยละ 24.54 แต่บริษัทมีการรับเสี่ยงภัยที่เพิ่มขึ้นมากกว่า จึงทำให้การดำเนินงานการรับประกันภัยเบ็ดเตล็ด มีผลกำไร 12.28 ล้านบาท (ปีก่อนกำไร 8.96 ล้านบาท)

การลงทุนในทรัพย์สินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสินทรัพย์ลงทุนรวม 412.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 87.04 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.04 ในปี 2557 บริษัทได้ให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจำนวน 2 บริษัท เป็นผู้บริหารจัดการลงทุนในส่วนที่เป็นตราสารทุน และนำสินทรัพย์ลงทุนนั้นฝากไว้กับสถาบันการเงินเพื่อเป็นสินทรัพย์หนุนหลังตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (สำนักงาน คปภ.) นอกจากนั้นบริษัทยังนำสินทรัพย์ลงทุนบางส่วนฝากไว้กับสถาบันการเงินเพื่อเป็นสินทรัพย์หนุนหลังอีกด้วย ในปี 2557 บริษัทสามารถทำรายได้จากการลงทุนได้ จำนวน 20.08 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 96.89 ประกอบด้วย ดอกเบี้ย เงินปันผลรับ และผลกำไรจากการขายหลักทรัพย์ คิดเป็นอัตราผลตอบแทนร้อยละ 5.45 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ได้รับในอัตราร้อยละ 2.88

การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

บริษัทมีรายได้จากการให้เช่าและบริการพื้นที่สำนักงานบนอาคารบางกอกสหประกันภัยทั้ง 2 อาคาร โดยอาคาร BUI 1 เป็นอาคารสูง 7 ชั้น บางส่วนใช้เป็นสำนักงานของบริษัท และบางส่วนให้เช่า และ อาคาร BUI 2

เป็นอาคารสูง 20 ชั้น รวมเป็นผลกำไรจากการให้เช่าอาคาร 5.84 ล้านบาท โดยอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนดังกล่าวมีมูลค่า 134.76 ล้านบาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทนร้อยละ 4.08

สินทรัพย์

(1) ส่วนประกอบของสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 5.70 รายได้จากการลงทุนค้างรับร้อยละ 0.14 เบี้ยประกันภัยค้างรับร้อยละ 8.41 สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อร้อยละ 23.45 สินทรัพย์ลงทุนร้อยละ 27.83 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนร้อยละ 9.10 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ร้อยละ 16.97 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนร้อยละ 0.17 สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีร้อยละ 6.69 และสินทรัพย์อื่น ๆ ร้อยละ 1.55

สินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 1,481.29 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 44.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.94 โดยเงินลงทุนในหลักทรัพย์ และเบี้ยประกันภัยค้างรับเพิ่มขึ้น สินทรัพย์อื่นลดลง

(2) คุณภาพของสินทรัพย์

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 84.39 ล้านบาท ลดลง 21.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.31 เป็นเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงินซึ่งถึงกำหนดจ่ายเงินในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือน นับตั้งแต่วันที่ฝากและไม่มีข้อกำหนดในการใช้

สินทรัพย์ลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสินทรัพย์ลงทุน ซึ่งได้แก่ พันธบัตร หุ้นทุน หน่วยลงทุน ตัวแลกเงิน และเงินฝากสถาบันการเงินที่ครบกำหนดเกินกว่าสามเดือน จำนวน 412.26 ล้านบาท ซึ่งเป็นมูลค่ายุติธรรม และได้บันทึกผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนไว้ในส่วนของผู้ถือหุ้นแล้ว และบริษัทได้นำพันธบัตรซึ่งมีมูลค่าที่ตราไว้จำนวนเงิน 14 ล้านบาท วางประกันไว้กับนายทะเบียนตามพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ.2535

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เป็นอาคารสำนักงานให้เช่าสูง 20 ชั้น มีมูลค่า 134.76 ล้านบาท ที่บริษัทถือครองไว้เพื่อประโยชน์จากรายได้ค่าเช่า วัสดุมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนด้วยราคาทุน หักค่าเสื่อมราคาสะสม และผลขาดทุนจากการด้อยค่าสะสม (ถ้ามี) และคำนวณค่าเสื่อมราคาอาคารตามวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณ 27 ปี

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ 251.31 ล้านบาท ซึ่งมีไว้เป็นที่ตั้งสำนักงานของบริษัท และสาขา และส่วนหนึ่งให้เช่าภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงาน ในปี 2554 บริษัทได้ตีราคาที่ดินใหม่โดยใช้ราคาประเมินจากผู้ประเมินราคาอิสระ บริษัท ไทยประเมินราคา ลิ้นฟิลลิปส์ จำกัด ซึ่งใช้วิธีการประเมินราคาโดยใช้วิธีเปรียบเทียบกับข้อมูลราคาตลาด (Market approach) บริษัทฯ มีนโยบายที่จะประเมินราคาที่ดินดังกล่าวทุกกระยะประมาณ 3 ปี

สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ 347.36 ล้านบาท ลดลง 90.80 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.72

เบี้ยประกันภัยค้างรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยค้างรับสุทธิ 124.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.11 หรือคิดเป็นร้อยละ 25.26 สามารถแยกตามอายุเบี้ยประกันค้างรับได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557				ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556			
	จากผู้เอา	จากตัวแทน	จากการรับ	รวม	จากผู้เอา	จากตัวแทน	จากการรับ	รวม
	ประกันภัย ประกันภัย	และนายหน้า ประกันภัย	ประกันภัย ต่อ		ประกันภัย ประกันภัย	และนายหน้า ประกันภัย	ประกันภัย ต่อ	
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	8.13	26.61	0.04	34.77	6.33	25.09	0.05	31.48
ค้างรับไม่เกิน 30 วัน	1.85	23.27	-	25.11	0.05	18.36	-	18.41
ค้างรับ 30 - 60 วัน	25.08	16.08	0.00	41.16	23.66	11.10	0.15	34.91
ค้างรับ 60 - 90 วัน	0.07	8.85	0.00	8.92	0.08	5.24	0.06	5.38
ค้างรับ 90 วัน - 1 ปี	0.30	14.47	0.17	14.94	0.43	11.56	0.06	12.05
ค้างรับเกินกว่า 1 ปี	0.41	4.91	1.14	6.46	0.07	5.02	0.77	5.86
รวมเบี้ยประกันภัยค้างรับ	35.84	94.18	1.35	131.37	30.62	76.38	1.10	108.10
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(0.47)	(6.34)	(0.05)	(6.86)	(0.24)	(8.41)	(0.05)	(8.70)
เบี้ยประกันภัยค้างรับ - สุทธิ	35.37	87.85	1.30	124.51	30.38	67.97	1.05	99.40

เบี้ยประกันภัยค้างรับจำนวน 124.51 ล้านบาท เป็นเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และค้างรับไม่เกิน 60 วัน จำนวน 101.04 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 81.16 ของเบี้ยประกันภัยค้างรับสุทธิ ซึ่งเป็นเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระตามระยะเวลาเครดิต นอกจากนั้นบริษัทมีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากจำนวนเบี้ยประกันที่คาดว่าจะเรียกเก็บไม่ได้จากเบี้ยประกันภัยค้างรับทั้งสิ้นที่มีอยู่ โดยประมาณจากประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ในอดีต และตามสถานะปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ปรับปรุง พัฒนาระบบการบริหารจัดการในเรื่องการเร่งรัดหนี้้อย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

กระแสเงินสด กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทเป็นบวกมาโดยตลอด แต่ในปี 2555 เป็นลบ เนื่องจากบริษัทได้จ่ายค่าสินไหมทดแทนให้แก่ผู้เอาประกันโดยตรงในปี 2555 จำนวน 670.56 ล้านบาท ซึ่งในจำนวนนี้มีการจ่ายค่าสินไหมชดเชยจากเหตุการณ์น้ำท่วมใหญ่ ในปี 2554 รวมอยู่ด้วย ส่วนในปี 2556-2557 กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานกลับมาเป็นบวก โดยบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2557 จำนวน 84.39 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 21.51 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.31

หน่วย : ล้านบาท

	2557	2556
กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	84.39	104.90
กระแสเงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(56.97)	39.21
กระแสเงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(16.01)	(0.11)
	(21.51)	58.73

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 84.39 ล้านบาท ได้มาจากการดำเนินงานด้านการรับประกันภัย ในการเก็บค่าเบี้ยประกัน จ่ายค่าสินไหมทดแทน และจ่ายค่าใช้จ่ายในการรับประกัน เป็นเงิน 141.94 ล้านบาท รับผิดชอบแทนจากการลงทุนเป็นเงิน 21.82 ล้านบาท จ่ายค่าใช้จ่ายดำเนินงาน 92.86 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล 19.43 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 56.97 ล้านบาท เป็นการลงทุนซื้อ-ขายสินทรัพย์ลงทุน และการซื้อทรัพย์สินดำเนินงาน โดยเป็นกระแสเงินสดได้มา 294.43 ล้านบาท และใช้ไป 351.40 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 16 ล้านบาท เป็นการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2556

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 1.13 เท่า ซึ่งสูงกว่าปีก่อนที่มีอัตรา 1.10 เท่า และถึงแม้จะมีอัตราหมุนเวียนเบี้ยประกันค้างรับ 58.85 วัน ที่สูงกว่าปีก่อนก็ตาม บริษัทก็ยังถือว่าสภาพคล่องที่เพียงพอ

แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัท คือ รายได้จากการรับประกันภัย รายได้จากการให้เช่าและบริการด้านอาคาร และเงินกองทุน บริษัทไม่มีการกู้ยืมเงินจากแหล่งใด ๆ ซึ่งบริษัทจะนำเงินรายได้ดังกล่าวไปลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนเพิ่มขึ้น

ความสามารถในการดำรงเงินกองทุนของบริษัท บริษัทจัดสรรเงินสำรองตามประกาศกระทรวงพาณิชย์ และมีเงินกองทุนเพียงพอตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย(สำนักงาน คปภ.) มีสภาพคล่องเพียงพอและมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อยู่ในเกณฑ์ดี เพื่อให้การบริหารการเงินเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ โดยอัตราส่วนเงินกองทุนต่อเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมายตามเกณฑ์ของสำนักงาน คปภ.ของบริษัทอยู่ที่ร้อยละ 186.05 ซึ่งสูงกว่าค่ามาตรฐานที่สำนักงาน คปภ.กำหนดไว้คือร้อยละ 140

การดำรงอัตราส่วนต่าง ๆ ตามข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแลและอัตราส่วนที่สำคัญซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของอุตสาหกรรม และภาระผูกพันด้านหนี้สิน

บริษัทมีการตั้งสำรองตามกฎหมายจำนวน 14.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.45 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท โดยเป็นการสำรองตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 ซึ่งบริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิสำหรับปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละห้าของกำไรสุทธิสำหรับปีหักด้วยยอดเงินขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของทุนจดทะเบียน

บริษัทมีการจัดสรรเงินสำรองตามประกาศกระทรวงพาณิชย์ เรื่อง การจัดสรรเงินสำรองสำหรับเบี้ยประกันที่ยังไม่ตกเป็นรายได้ของบริษัทและเงินสำรองสำหรับค่าสินไหมทดแทนของบริษัทประกันวินาศภัย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีเงินสำรองสำหรับเบี้ยประกันจำนวน 266.12 ล้านบาท และสำรองค่าสินไหมทดแทนรวมอยู่ในบัญชีสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายที่มียอดรวม 330.58 ล้านบาท รวมเป็นภาระหนี้สินจากสัญญาประกันภัย 596.70 ล้านบาท เมื่อหักเงินสำรองประกันส่วนที่เรียกคืนได้จากบริษัทประกันภัยต่อจำนวน 308.84 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีภาระหนี้สินจากสัญญาประกันภัยสุทธิ 287.86 ล้านบาทและบริษัทได้นำหลักทรัพย์ประกอบด้วยพันธบัตรรัฐบาล บัญชีเงินฝากธนาคารประจำ หุ้นในตลาดหลักทรัพย์ หุ้นนอกตลาดหลักทรัพย์ และหน่วยลงทุน มูลค่ารวม 352.16 ล้านบาท ซึ่งปลอดจากภาระผูกพัน บางส่วนวางไว้กับสำนักงาน คปภ. และบางส่วนวางไว้กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง เพื่อเป็นสินทรัพย์หนุนหลังตามข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ.