

## ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2557 และ 2556

(หน่วย : พันบาท)	งบการเงิน ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2558		2557		2556		2558		2557		2556	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	225,892	3.97	594,790	11.59	551,421	8.47	225,892	4.01	594,790	11.93	551,421	8.62
รายได้จากการลงทุนค้างรับ	14,341	0.25	7,158	0.14	7,259	0.11	14,341	0.26	7,158	0.14	7,259	0.11
เบี้ยประกันภัยค้างรับ	513,973	9.02	350,251	6.83	289,158	4.44	513,973	9.14	350,251	7.02	289,158	4.52
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ	776,046	13.62	731,501	14.26	2,299,180	35.32	776,046	13.80	731,501	14.67	2,299,180	35.96
<b>สินทรัพย์ลงทุน</b>												
เงินลงทุนในหลักทรัพย์												
เงินลงทุนเพื่อขาย	2,151,766	37.77	2,192,798	42.74	2,206,326	33.90	2,151,766	38.27	2,192,798	43.98	2,206,326	34.51
เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	1,095,100	19.22	390,100	7.60	420,100	6.46	1,095,100	19.48	390,100	7.82	420,100	6.57
เงินลงทุนทั่วไป	68,034	1.19	68,034	1.33	32,507	0.50	68,034	1.21	68,034	1.37	32,507	0.51
เงินให้กู้ยืม	789	0.02	927	0.02	1,229	0.02	789	0.01	927	0.02	1,229	0.02
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	92,828	1.63	178,129	3.47	149,542	2.30	18,847	0.34	34,176	0.69	34,176	0.54
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	268,686	4.72	262,434	5.11	209,414	3.22	268,686	4.78	262,434	5.26	209,414	3.28
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	20,491	0.36	23,018	0.45	7,881	0.12	20,491	0.36	23,018	0.46	7,881	0.12
สินทรัพย์ภายใต้รอตัดบัญชี	188,543	3.31	115,837	2.26	147,879	2.27	188,543	3.35	115,837	2.32	147,879	2.31

(หน่วย : พันบาท)	งบการเงิน						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย											
	2558		2557		2556		2558		2557		2556	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์อื่น												
ค่าสินไหมค้ำประกันจากผู้กู้	89,826	1.58	70,632	1.38	65,101	1.00	89,826	1.60	70,632	1.42	65,101	1.02
เงินวางไว้สำหรับโครงการประกันภัยข้ามปี	42,353	0.74	-	-	-	-	42,353	0.75	-	-	-	-
ลูกหนี้จากการขายหลักทรัพย์	18,984	0.33	51,341	1.00	-	-	18,984	0.34	51,341	1.03	-	-
เบี้ยประกันภัยต่อจ่ายล่วงหน้า	-	-	-	-	32,150	0.49	-	-	-	-	32,150	0.50
อื่นๆ	129,466	2.27	93,297	1.82	89,954	1.38	129,466	2.30	93,296	1.87	89,954	1.41
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>5,697,118</b>	<b>100</b>	<b>5,130,247</b>	<b>100</b>	<b>6,509,101</b>	<b>100</b>	<b>5,623,137</b>	<b>100</b>	<b>4,986,293</b>	<b>100</b>	<b>6,393,735</b>	<b>100</b>
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น												
หนี้สิน												
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	15,975	0.28	-	-	2,545	0.04	15,975	0.28	-	-	2,545	0.04
เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ	684,092	12.01	597,761	11.65	901,500	13.85	684,092	12.17	597,761	11.99	901,500	14.10
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย												
สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย	793,501	13.93	667,704	13.02	1,936,146	29.74	793,501	14.11	667,704	13.39	1,936,146	30.28
สำรองเบี้ยประกันภัย	1,802,412	31.64	1,368,684	26.68	1,178,665	18.11	1,802,412	32.05	1,368,684	27.45	1,178,665	18.43
ผลประโยชน์พนักงานค้างจ่าย	66,807	1.17	82,246	1.60	77,918	1.20	66,807	1.19	82,246	1.65	77,918	1.22
หนี้สินอื่น												
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จค้างจ่าย	120,167	2.11	88,588	1.73	82,228	1.26	120,167	2.14	88,588	1.78	82,228	1.29
เบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้า	-	-	-	-	107,500	1.65	-	-	-	-	107,500	1.68
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	29,039	0.51	22,480	0.44	19,597	0.30	29,039	0.52	22,480	0.45	19,597	0.31
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	4,123	0.07	5,881	0.11	7,561	0.12	4,123	0.07	5,881	0.12	7,561	0.12
อื่นๆ	42,107	0.74	47,541	0.93	33,770	0.52	42,107	0.75	47,541	0.95	33,770	0.53
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>3,558,223</b>	<b>62.46</b>	<b>2,880,885</b>	<b>56.16</b>	<b>4,347,430</b>	<b>66.79</b>	<b>3,558,223</b>	<b>63.28</b>	<b>2,880,885</b>	<b>57.78</b>	<b>4,347,430</b>	<b>68.00</b>

(หน่วย: พันบาท)	งบการเงิน						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย						ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีราคาทุน					
	2558		2557		2556		2558		2557		2556	
<b>ส่วนของเจ้าของ</b>												
ทุนเรือนหุ้น												
ทุนจดทะเบียน												
หุ้นสามัญ 32,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	320,000	5.62	310,000	6.04	300,000	4.61	320,000	5.69	310,000	6.21	300,000	4.69
ทุนที่ออกและชำระแล้ว												
หุ้นสามัญ 32,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	320,000	5.62	310,000	6.04	300,000	4.61	320,000	5.69	310,000	6.21	300,000	4.69
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	647,228	11.36	647,204	12.62	647,186	9.94	647,228	11.51	647,204	12.98	647,186	10.12
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว												
สำรองตามกฎหมาย	31,000	0.54	30,000	0.58	30,000	0.46	31,000	0.55	30,000	0.60	30,000	0.47
สำรองทั่วไป	20,000	0.35	20,000	0.39	20,000	0.31	20,000	0.36	20,000	0.40	20,000	0.31
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	1,027,651	18.04	1,083,683	21.12	948,218	14.57	939,163	16.70	935,890	18.77	829,032	12.97
องค์ประกอบอื่นของส่วนของเจ้าของ	93,016	1.63	158,475	3.09	216,267	3.32	107,523	1.91	162,314	3.26	220,087	3.44
<b>รวมส่วนของเจ้าของ</b>	<b>2,138,895</b>	<b>37.54</b>	<b>2,249,362</b>	<b>43.84</b>	<b>2,161,671</b>	<b>33.21</b>	<b>2,064,914</b>	<b>36.72</b>	<b>2,105,408</b>	<b>42.22</b>	<b>2,046,305</b>	<b>32.00</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ</b>	<b>5,697,118</b>	<b>100</b>	<b>5,130,247</b>	<b>100</b>	<b>6,509,101</b>	<b>100</b>	<b>5,623,137</b>	<b>100</b>	<b>4,986,293</b>	<b>100</b>	<b>6,393,735</b>	<b>100</b>

## งบกำไรขาดทุน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2557 และ 2556

(หน่วย: พันบาท)	งบการเงิน						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย											
	2558		2557		2556		2558		2557		2556	
<b>รายได้</b>	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้	2,428,501	100.00	2,017,557	100.00	1,977,240	100.00	2,428,501	100.00	2,017,557	100.00	1,977,240	100.00
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	136,712	5.63	164,928	8.18	132,692	6.71	136,712	5.63	164,928	8.18	132,692	6.71
<b>รวมรายได้</b>	<b>2,565,213</b>	<b>105.63</b>	<b>2,182,485</b>	<b>108.18</b>	<b>2,109,932</b>	<b>106.71</b>	<b>2,565,213</b>	<b>105.63</b>	<b>2,182,485</b>	<b>108.18</b>	<b>2,109,932</b>	<b>106.71</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>												
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทน	1,528,087	62.92	1,166,353	57.81	1,046,761	52.94	1,528,087	62.92	1,166,353	57.81	1,046,761	52.94
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	558,037	22.98	477,782	23.68	458,212	23.17	558,037	22.98	477,782	23.68	458,212	23.17
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	209,340	8.62	150,515	7.46	145,336	7.35	209,340	8.62	150,515	7.46	145,336	7.35
เงินสมทบบริษัท กลางคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ จำกัด	12,516	0.52	10,038	0.50	10,287	0.52	12,516	0.52	10,038	0.50	10,287	0.52
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	374,956	15.44	287,706	14.26	391,131	19.79	374,956	15.44	287,706	14.26	391,131	19.79
<b>รวมค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย</b>	<b>2,682,936</b>	<b>110.48</b>	<b>2,092,394</b>	<b>103.71</b>	<b>2,051,727</b>	<b>103.77</b>	<b>2,682,936</b>	<b>110.48</b>	<b>2,092,394</b>	<b>103.71</b>	<b>2,051,727</b>	<b>103.77</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) จากการรับประกันภัย</b>	<b>(117,723)</b>	<b>(4.85)</b>	<b>90,091</b>	<b>4.47</b>	<b>58,205</b>	<b>2.94</b>	<b>(117,723)</b>	<b>(4.85)</b>	<b>90,091</b>	<b>4.47</b>	<b>58,205</b>	<b>2.94</b>
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	5,431	0.22	35,135	1.74	43,853	2.22	-	-	-	-	-	-
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	96,624	3.98	97,784	4.85	103,391	5.23	100,224	4.13	104,312	5.17	103,391	5.23
กำไรจากเงินลงทุน	95,981	3.95	85,391	4.23	88,656	4.48	157,073	6.47	85,391	4.23	88,656	4.48
รายได้อื่น	5,756	0.24	8,107	0.40	5,722	0.29	5,756	0.23	8,107	0.40	5,722	0.30
กำไรจากการดำเนินงาน	86,069	3.54	316,508	15.69	299,827	15.16	145,330	5.98	287,901	14.27	255,974	12.95
เงินสมทบสำนักงานคณะกรรมการกำกับและ												
ส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย	8,832	0.36	7,127	0.35	6,739	0.34	8,832	0.36	7,127	0.35	6,739	0.34
เงินสมทบกองทุนประกันวินาศภัย	8,332	0.34	6,628	0.33	6,239	0.32	8,332	0.34	6,628	0.33	6,239	0.32
เงินสมทบกองทุนทดแทนผู้ประสบภัย	1,021	0.04	820	0.04	840	0.04	1,021	0.04	820	0.04	840	0.04
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	-	-	598	0.03	-	-	-	-	598	0.03

(หน่วย: พันบาท)	งบการเงิน						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย											
	2558		2557		2556		2558		2557		2556	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	67,884	2.80	301,933	14.97	285,411	14.43	127,145	5.24	273,326	13.55	241,558	12.22
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	18,203	0.75	55,820	2.77	37,604	1.90	18,203	0.75	55,820	2.77	37,604	1.90
กำไรสำหรับปี	49,681	2.05	246,113	12.20	247,807	12.53	108,942	4.49	217,506	10.78	203,954	10.32
กำไรต่อหุ้น												
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.55		7.69		7.99		3.40		6.80		6.58	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น												
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรขาดทุนในภายหลัง												
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากบริษัทร่วม												
- ขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(9,099)	(0.37)	(20)	(0.00)	(23,432)	(1.19)	-	-	-	-	-	-
ขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(68,488)	(2.82)	(72,216)	(3.58)	(196,438)	(9.93)	(68,488)	(2.82)	(72,216)	(3.58)	(196,438)	(9.94)
ผลกระทบของภาษีเงินได้	13,698	0.56	14,443	0.72	39,288	1.99	13,698	0.56	14,443	0.72	39,288	1.99
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรขาดทุนในภายหลัง												
-สุทธิจากภาษีเงินได้	(63,889)	(2.63)	(57,793)	(2.86)	(180,582)	(9.13)	(54,790)	(2.26)	(57,773)	(2.86)	(157,150)	(7.95)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรขาดทุนในภายหลัง												
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากบริษัทร่วม												
- ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(42)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	-	-					-	-
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(2,088)	(0.09)	(13,310)	(0.66)	-	-	(2,088)	(0.09)	(13,310)	(0.66)	-	-
ผลกระทบของภาษีเงินได้	417	0.02	2,662	0.13	-	-	417	0.02	2,662	0.13	-	-
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรขาดทุนในภายหลัง												
-สุทธิจากภาษีเงินได้	(1,713)	(0.07)	(10,648)	(0.53)	-	-	(1,671)	(0.07)	(10,648)	(0.53)	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(15,921)	(0.65)	177,672	8.81	67,225	3.40	52,481	2.16	149,085	7.39	46,804	2.37

## งบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2557 และ 2556

(หน่วย: พันบาท)	งบการเงิน ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2558	2557	2556	2558	2557	2556
	จำนวน	จำนวน	จำนวน	จำนวน	จำนวน	จำนวน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
เบี้ยประกันรับตรงจากการรับประกันภัยโดยตรง	3,172,400	2,474,517	2,657,046	3,172,400	2,474,517	2,657,046
เงินรับ(จ่าย) เกี่ยวกับการประกันต่อ	(105,396)	148,975	7,710,283	(105,396)	148,975	7,710,283
ค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรง	(1,537,391)	(1,421,365)	(8,287,458)	(1,537,391)	(1,421,365)	(8,287,458)
ค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรง	(106,214)	(116,615)	(189,390)	(106,214)	(116,615)	(189,390)
ค่าจ้างและบำเหน็จจากการรับประกันภัยโดยตรง	(516,253)	(436,439)	(451,369)	(516,253)	(436,439)	(451,369)
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	(209,340)	(150,515)	(145,336)	(209,340)	(150,515)	(145,336)
ดอกเบี้ยรับ	33,499	41,677	22,895	33,499	41,677	22,895
เงินปันผลรับ	51,872	50,055	68,934	51,872	50,055	68,934
รายได้อื่น	5,520	7,428	5,299	5,520	7,428	5,299
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(447,315)	(332,387)	(326,378)	(447,315)	(332,387)	(326,378)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(61,888)	(19,741)	(8,034)	(61,888)	(19,741)	(8,034)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	279,494	245,590	1,056,492	279,494	245,590	1,056,492

	งบการเงิน ซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2558	2557	2556	2558	2557	2556
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>	<b>จำนวน</b>	<b>จำนวน</b>	<b>จำนวน</b>	<b>จำนวน</b>	<b>จำนวน</b>	<b>จำนวน</b>
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	4,004,540	7,934,569	7,078,336	4,004,540	7,934,569	7,078,336
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(3,910,753)	(7,982,054)	(7,355,366)	(3,910,753)	(7,982,054)	(7,355,366)
เงินรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	91,186	-		91,186		
เงินให้กู้ยืม ลดลง (เพิ่มขึ้น)	138	302	64	138	302	64
เงินฝากสถาบันการเงิน เกินกว่า 3 เดือนและมีข้อจำกัดในการใช้ลดลง (เพิ่มขึ้น)	(705,000)	30,000	(184,890)	(705,000)	30,000	(184,890)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	613	1,609	9,798	613	1,609	9,798
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(34,144)	(94,670)	(11,670)	(34,144)	(94,670)	(11,670)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปใน กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(553,420)</b>	<b>(110,244)</b>	<b>(463,728)</b>	<b>(553,420)</b>	<b>(110,244)</b>	<b>(463,728)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>						
เงินสดรับจากการออกหุ้นเพิ่มทุน	23	18	-	23	18	-
จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเข้าการเงิน	(1,996)	(1,996)	(2,042)	(1,996)	(1,996)	(2,042)
เงินกู้ยืม			(200,000)			(200,000)
เงินปันผลจ่าย	(93,000)	(89,999)	(30,000)	(93,000)	(89,999)	(30,000)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(94,973)</b>	<b>(91,977)</b>	<b>(232,042)</b>	<b>(94,973)</b>	<b>(91,977)</b>	<b>(232,042)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) สุทธิ</b>	<b>(368,899)</b>	<b>43,369</b>	<b>360,722</b>	<b>(368,899)</b>	<b>43,369</b>	<b>360,722</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี</b>	<b>594,790</b>	<b>551,421</b>	<b>190,699</b>	<b>594,790</b>	<b>551,421</b>	<b>190,699</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี</b>	<b>225,891</b>	<b>594,790</b>	<b>551,421</b>	<b>225,891</b>	<b>594,790</b>	<b>551,421</b>

## อัตราส่วนทางการเงิน

หน่วย	งบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย		
	2558	2557	2556
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.34	1.48	1.33
อัตราส่วนหมุนเวียนเบี้ยประกันภัยค้างรับ (วัน)	46	43	48
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร</b>			
อัตราการรับเสี่ยงภัยไว้เอง %	83.60%	80.99%	80.98%
อัตราค่าสินไหมทดแทน %	62.92%	57.81%	52.94%
อัตรากำไรขั้นต้น %	(4.85%)	4.47%	2.94%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ %	42.67%	38.45%	44.81%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน %	7.76%	7.15%	7.22%
อัตราเบี้ยประกันรับสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย เท่า	1.28	0.99	0.96
อัตรากำไรสุทธิ %	1.75%	10.19%	10.54%
อัตราผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้น %	2.26%	11.16%	11.56%
กำไรสุทธิต่อหุ้น บาท	1.55	7.69	7.99
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ %	0.92%	4.23%	1.84%
อัตราการลงทุนของสินทรัพย์ เท่า	0.52	0.42	0.17
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่า	1.66	1.28	2.01
อัตราหนี้สินจากการรับประกันภัยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่า	1.21	0.91	1.44
อัตราส่วนเงินสำรองเพื่อการเสี่ยงภัย เท่า	0.84	0.61	0.55
อัตราส่วนเงินสำรองเพื่อการเสี่ยงภัยต่อสินทรัพย์รวม %	31.64%	26.68%	18.11%
อัตราการจ่ายเงินปันผล (เปรียบเทียบจากกำไรสุทธิตามงบการเงินรวม) %	148.95%	41.85%	40.35%



## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### สรุปผลการดำเนินงานปี 2558

ในปี 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิ 49.68 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปีก่อนที่มีผลกำไรสุทธิ 246.11 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นร้อยละ 2.26 เปรียบเทียบกับปีก่อนที่ร้อยละ 11.16 มีกำไรสุทธิต่อหุ้น 1.55 บาท เปรียบเทียบกับปีก่อนที่จำนวน 7.69 บาท มีเบี้ยประกันภัยรับรวม 3,368.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 683.05 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.43 โดยในปีนี้การประกันภัยที่มีการเติบโตสูง คือ การประกันภัยรถยนต์และการประกันภัยเบ็ดเตล็ด ซึ่งมีอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.23 และร้อยละ 38 มีเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ 2,428.50 ล้านบาทในปี 2558 และ 2,017.56 ล้านบาทในปี 2557 เพิ่มขึ้น 410.94 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.37 มีรายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ 136.71 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 28.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.11 มีรายได้จากการลงทุน รายได้อื่น และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวม 203.79 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 22.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.99

ผลประกอบการจากการรับประกันภัยในปี 2558 มีผลขาดทุนจากการรับประกันภัยก่อนรายได้จากการลงทุน จำนวน 117.72 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 207.81 ล้านบาท หรือร้อยละ 230.67 เปรียบเทียบกับปีก่อนที่มีผลกำไรจากการรับประกันภัย 90.09 ล้านบาท โดยมีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยจำนวน 2,682.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 590.54 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.22 ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายหลักคือ ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนจำนวน 1,528.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 361.73 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.01 ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ 558.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 80.26 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.80 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมทั้งสิ้น 596.81 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปีก่อนที่จำนวน 448.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 148.55 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.14 มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 10.03 ในปี 2558 และร้อยละ 17.31 ในปี 2557

### ปัจจัยที่สำคัญที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท ในรอบปี 2558 มีดังต่อไปนี้

#### 1. ผลการดำเนินงานจากการรับประกันภัย

บริษัทมีผลขาดทุนจากการรับประกันภัย 117.72 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 207.81 ล้านบาท หรือร้อยละ 230.67

##### 1.1 รายได้จากการรับประกันภัย

ในปี 2558 มีรายได้จากการรับประกันภัยจำนวน 2,565.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 382.73 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.54 จากผลการดำเนินงานดังนี้

เบี้ยประกันภัยรับรวม 3,368.93 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปีก่อนที่จำนวน 2,685.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 683.05 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.43 มาจากการเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันภัยรับตรง ในขณะเดียวกัน บริษัทมีเบี้ยประกันภัยต่อออกในปี 2558 จำนวน 552.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 41.92 ล้านบาท มีเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ 2,816.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 641.13 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.47 ซึ่งคิดเป็นอัตราการรับความเสี่ยงภัยไว้เองร้อยละ 83.60 สูงกว่าปีก่อนที่มีอัตราการรับความเสี่ยงภัยไว้เองอยู่ที่ร้อยละ 80.99

ในปี 2558 มีเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้จำนวน 2,428.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 410.94 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.37 การเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของการรับประกันภัยรถยนต์และประกันภัยเบ็ดเตล็ด ซึ่งในปี 2558 มีเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ของการประกันภัยรถยนต์เพิ่มขึ้น 370.66 ล้านบาท มีเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ของการประกันภัยเบ็ดเตล็ดเพิ่มขึ้น 10.94 ล้านบาท นอกจากนี้ มีการปรับ

อัตราการรับเสี่ยงภัยไว้เองของการรับประกันอัคคีภัย จากอัตราร้อยละ 43.40 ในปี 2557 เป็นอัตราร้อยละ 47.67 ในปี 2558 จึงเป็นผลทำให้เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ของการรับประกันอัคคีภัย เพิ่มขึ้น 32.22 ล้านบาท

รายได้จากค่าจ้างและค่าบำเหน็จ 136.71 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 28.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.11 เป็นผลจากอัตราค่าจ้างและค่าบำเหน็จ ลดลงจากอัตราร้อยละ 32.30 ในปี 2557 เป็นอัตราร้อยละ 24.74 ในปี 2558 และการลดจำนวนเบี้ยประกันภัยต่อออก

## 1.2 ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย

ในปี 2558 มีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยรวมทั้งสิ้น 2,682.94 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปีก่อน 2,092.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 590.54 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.22

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยประกอบด้วย

(1) ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนจำนวนรวม 1,528.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 361.73 ล้านบาทจากปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 1,166.35 ล้านบาท สาเหตุมาจากในปี 2557 มีการปรับลดสำรองค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยต่อในเหตุการณ์อุทกภัยปี 2554 จำนวน 45.38 ล้านบาท ดังนั้น หากพิจารณาการเพิ่มขึ้นของค่าสินไหมและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนในปี 2558 จะมีจำนวนเพิ่มขึ้น 316.36 ล้านบาท คิดเป็นอัตราค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ที่ร้อยละ 62.92 สูงกว่า ปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 60.06

(2) ค่าจ้างและค่าบำเหน็จและค่าใช้จ่ายอื่นในการรับประกันภัยจำนวนรวม 767.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 139.08 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.14 มาจากการเพิ่มขึ้นของค่าจ้างและค่าบำเหน็จ 80.26 ล้านบาท และจากค่าใช้จ่ายอื่นในการรับประกันภัยเพิ่มขึ้น 58.82 ล้านบาท สำหรับค่าใช้จ่ายในส่วนนี้เป็นค่าใช้จ่ายที่แปรผันตามเบี้ยประกันภัยรับตรงและเบี้ยประกันภัยรับต่อ ซึ่งในปี 2558 เบี้ยประกันภัยรับตรงมีจำนวน 3,368.93 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีเบี้ยประกันภัยรับตรง 2,685.88 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มร้อยละ 25.43 แต่หากพิจารณาอัตราค่าจ้างและค่าบำเหน็จและค่าใช้จ่ายอื่นในการรับประกันภัยแล้ว ในปี 2558 จะต่ำกว่าปี 2557 โดยคิดเป็นร้อยละ 22.78 ในปี 2558 และร้อยละ 23.39 ในปี 2557

(3) เงินสมทบบริษัทกลางคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถจำนวน 12.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.48 ล้านบาทจากปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 10.04 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายนี้เป็นค่าใช้จ่ายที่แปรผันตามจำนวนเบี้ยประกันภัยรับจากการประกันภัยรถตามพระราชบัญญัติคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ พ.ศ. 2535 ซึ่งในปี 2558 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยประเภทนี้เพิ่มขึ้น 20.23 ล้านบาท

(4) ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจำนวนรวม 374.96 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปีก่อนมีจำนวน 287.71 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 87.25 ล้านบาท จากการที่ในปี 2557 บริษัทมีการปรับลดหนี้สงสัยจะสูญจากค่าสินไหมรับคืนจากการประกันภัยต่อจำนวน 58.98 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้รับชำระหนี้แล้ว ดังนั้น ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นในปี 2558 จะคิดเป็นจำนวนที่เพิ่มขึ้น 28.27 ล้านบาท นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการรับรู้และตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญจากค่าสินไหมรับคืนจากคู่กรณีเพิ่มขึ้น 14.15 ล้านบาท จากการที่บริษัทมีจำนวนสำรองค่าสินไหมทดแทนเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ทำให้มีการประมาณการค่าสินไหมรับคืนจากคู่กรณีเพิ่มขึ้นตาม จึงส่งผลให้มีการรับรู้และตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ในปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 26.34 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานเพื่อรองรับกลยุทธ์ในการเติบโตของบริษัทตามนโยบาย

### 1.3 กำไรจากการรับประกันภัยก่อนค่าใช้จ่ายดำเนินงานตามประเภทภัย

#### การประกันอัคคีภัย

ในปี 2558 มีกำไรจากการรับประกันภัยอัคคีภัยก่อนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 110.93 ล้านบาท ลดลง 53.84 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.67 โดยมีเบี้ยประกันภัยรับรวม 583.59 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 23.63 ล้านบาท มีเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ 278.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 14.67 ล้านบาท มาจากการปรับอัตราการรับเสี่ยงภัยไว้เอง โดยในปี 2558 มีอัตราการรับเสี่ยงภัยไว้เองร้อยละ 47.67 ซึ่งสูงกว่าปี 2557 ที่อัตราร้อยละ 43.40

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้มีจำนวน 237.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 32.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.72 รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จมีจำนวน 72.40 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 44.93 ล้านบาท โดยอัตรารายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จลดลงจากอัตราร้อยละ 34.14 ในปี 2557 เป็นอัตราร้อยละ 23.71 ในปี 2558

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยรวมมีจำนวน 198.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 41.13 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทน ซึ่งเพิ่มขึ้น จำนวน 38.38 ล้านบาท สาเหตุจากในปี 2557 มีการปรับลดสำรองค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยต่อในเหตุการณ์อุทกภัย ปี 2554 จำนวน 45.38 ล้านบาท ซึ่งหากพิจารณาการเพิ่มขึ้นของค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนจะลดลงจำนวน 7 ล้านบาท ค่าจ้างและค่าบำเหน็จในปี 2558 มีจำนวน 130.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 0.92 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นในปี 2558 มีจำนวน 21.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1.82 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นจากการรับประกันอัคคีภัยคิดเป็นร้อยละ 35.83 ต่ำกว่าปีก่อนที่อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 37.04

#### การประกันภัยทางทะเลและขนส่ง

ในปี 2558 บริษัทมีกำไรจากการรับประกันภัยทางทะเลและขนส่งก่อนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 29.02 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 5.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.42 โดยมีเบี้ยประกันภัยรับรวม 72.46 ล้านบาท ลดลง 3.45 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 4.54

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ 37.11 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 2.88 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.20 มีรายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ 11.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยรวม 20.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 3.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.67 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของอัตราค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ จากอัตราร้อยละ 11.38 ในปี 2557 เป็นอัตราร้อยละ 23.14 ในปี 2558 อัตรากำไรขั้นต้นจากการรับประกันภัยทางทะเลและขนส่งคิดเป็นร้อยละ 59.17 ต่ำกว่าปีก่อนที่อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 67.29

#### การประกันภัยรถ

บริษัทมีผลกำไรจากการรับประกันภัยก่อนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 73.13 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 71.41 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.41 โดยมีเบี้ยประกันภัยรับ 2,425.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 631.81 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.23

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ 2,063.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 370.66 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.89 มีรายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ 3.14 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเล็กน้อย

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยจำนวน 1,993.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 441.83 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.47 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทน โดยมีอัตรา

ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ร้อยละ 69.13 ในปี 2558 และร้อยละ 65.67 ในปี 2557 อัตราค่าไถ่ขึ้นต้นจากการรับประกันภัยคิดเป็นร้อยละ 3.54 ต่ำกว่าปีก่อนซึ่งมีอัตราค่าไถ่ขึ้นต้นอยู่ร้อยละ 8.52

### การประกันภัยเบ็ดเตล็ดอื่น

ในปี 2558 มีกำไรจากการรับประกันภัยก่อนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 44.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.38 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.74 มีเบี้ยประกันภัยรับ 287.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 78.30 ล้านบาท มีเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ 90.53 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 7.18 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันภัยมาจากการที่บริษัทได้เข้าร่วมรับประกันภัยในโครงการประกันภัยข้าวนาปี

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ 90.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 10.94 ล้านบาท มีรายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจำนวน 49.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 16.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 50.97

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยจำนวน 95.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 17.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.95 อัตราค่าไถ่ขึ้นต้นจากการรับประกันภัยเบ็ดเตล็ดอื่นคิดเป็นร้อยละ 31.63 สูงกว่าปีก่อนที่อัตราค่าไถ่ขึ้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 30.14

### 1.4 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ในปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจำนวน 374.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 87.25 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.33 จากการที่ในปี 2557 บริษัทมีการปรับลดหนี้สงสัยจะสูญจากค่าสินไหมรับคืนจากการรับประกันภัยต่อจำนวน 58.98 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้รับชำระหนี้แล้ว ดังนั้น ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นในปี 2558 จะคิดเป็นจำนวนที่เพิ่มขึ้น 28.27 ล้านบาท นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการรับรู้และตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้จากค่าสินไหมรับคืนจากคู่กรณีเพิ่มขึ้น 14.15 ล้านบาท มาจากการที่บริษัทมีจำนวนสำรองค่าสินไหมทดแทนเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ทำให้มีค่าสินไหมรับคืนจากคู่กรณีเพิ่มขึ้นตาม ส่งผลให้มีการรับรู้และตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 26.34 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานเพื่อรองรับกลยุทธ์ในการเติบโตของบริษัทตามนโยบาย

## 2. ผลการดำเนินงานจากการลงทุนและรายได้อื่น

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการลงทุนและกำไรจากการลงทุน 192.61 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งมีจำนวน 183.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.43 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.15 เป็นผลจากการลดลงของรายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผลรับรวม โดยที่รายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผลรับในปี 2558 มีจำนวน 96.62 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 1.16 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.19 และการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการขายเงินลงทุน โดยกำไรจากการขายเงินลงทุนในปี 2558 มีจำนวน 95.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 10.59 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.4 อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในปี 2558 ร้อยละ 7.76 และร้อยละ 7.15 ในปี 2557 มีรายได้อื่น 5.76 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 2.35 ล้านบาท หรือร้อยละ 29 มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 5.43 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อน 29.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 84.54 ทั้งนี้ ในปี 2558 บริษัทได้ลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทร่วมจากอัตราร้อยละ 36.27 เป็นอัตราร้อยละ 20 โดยการจำหน่ายออก มีผลกำไรจากการจำหน่าย 14.77 ล้านบาท

## ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานในอนาคต

### 1. การแข่งขันและการเปิดเสรีธุรกิจประกันภัย

การเข้าสู่ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนที่ส่งผลต่อการเปิดเสรีทางการค้าของธุรกิจประกันภัยในปี 2563 ทำให้การดำเนินธุรกิจประกันภัยในประเทศไทยมีการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้น บริษัทประกันภัยต่างประเทศและบริษัทประกันภัยในประเทศซึ่งมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง ต่างพัฒนาเทคโนโลยีที่ทันสมัยและผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่ตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้า และด้วยศักยภาพทางการเงินที่แข็งแกร่ง ทำให้บริษัทเหล่านั้นมีความสามารถในการรับประกันภัยได้สูงขึ้น ตลอดจนมีอำนาจในการแข่งขันทั้งด้านราคา กลยุทธ์และคุณภาพในการให้บริการ ส่งผลให้บริษัทประกันภัยต้องปรับตัวเพื่อรองรับภาวะการแข่งขันอย่างรุนแรง บริษัทจึงได้ดำเนินการต่อเนื่องตามแผนกลยุทธ์ 5 ปี ซึ่งกำหนดทิศทางและสร้างความแข็งแกร่งให้บริษัท เพื่อให้มีความพร้อมในการแข่งขัน รวมทั้งได้พิจารณาทบทวนแผนการดำเนินงานอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพเศรษฐกิจในปัจจุบัน

### 2. สถานการณ์ทางเศรษฐกิจ

ภาวะเศรษฐกิจของประเทศและของโลกเป็นปัจจัยสำคัญในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ในช่วงที่ภาวะเศรษฐกิจตกต่ำ อำนาจการซื้อของประชาชนและผู้เอาประกันภัยก็ลดลงตามภาวะเศรษฐกิจ ผู้เอาประกันภัยของบริษัทซึ่งประกอบด้วยลูกค้าบุคคลธรรมดาและลูกค้านิติบุคคล หรือหน่วยงานภาครัฐต่างๆ อาจลดจำนวนเงินเอาประกันภัยหรือลดความคุ้มครอง หรือยกเลิกความคุ้มครอง หรือไม่ต่ออายุกรมธรรม์ประกันภัย ดังนั้น บริษัทจึงได้พัฒนาผลิตภัณฑ์ บริการ และแสวงหาช่องทางการจำหน่ายใหม่ๆ และขยายกลุ่มลูกค้าเพิ่มขึ้นจากเดิม เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว

### 3. ภัยธรรมชาติและภัยพิบัติ

สภาพทางภูมิศาสตร์ในปัจจุบันส่งผลให้ภัยธรรมชาติและภัยพิบัติมีความถี่ในการเกิดและมีความรุนแรงเพิ่มขึ้น ซึ่งอาจส่งผลให้ปริมาณความเสียหายทั้งต่อชีวิต ร่างกาย และทรัพย์สินที่บริษัทรับประกันภัยไว้เพิ่มขึ้นด้วย ดังนั้น บริษัทจึงได้พิจารณารับประกันภัยอย่างรอบคอบ และกำหนดพื้นที่และเขตในการรับประกันภัยเพื่อกระจายความเสี่ยงในการเกิดภัยดังกล่าว

## ฐานะทางการเงิน

### 1. ส่วนประกอบของสินทรัพย์และหนี้สิน

ณ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,697.12 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งมีสินทรัพย์รวม 5,130.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 566.87 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.05 โดยมีรายการสินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญเมื่อเทียบกับปีก่อนดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 225.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.97 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากปี 2557 จำนวน 368.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 62.02
- เบี้ยประกันภัยค้างรับจำนวน 513.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.02 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 163.72 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.74
- สินทรัพย์ลงทุนจำนวน 3,315.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 58.2 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 663.83 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.03

- เงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 92.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.63 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากปี 2557 จำนวน 85.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 47.89 ในปี 2558 บริษัทได้จำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทรวม ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทรวมลดลง จากร้อยละ 36.27 เป็นร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทรวม

หนี้สินของบริษัท ณ สิ้นปี 2558 มีจำนวน 3,558.22 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปีก่อนที่ 2,880.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 677.33 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.51 รายการที่เปลี่ยนแปลงจำนวนสูงมีดังนี้

- สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายจำนวน 793.51 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.93 ของยอดรวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 125.80 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.84
- สำรองเบี้ยประกันภัยจำนวน 1,802.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.64 ของยอดรวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 433.73 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.69

## 2. คุณภาพของสินทรัพย์

### 2.1 เงินลงทุนในหลักทรัพย์

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ ณ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 3,314.90 ล้านบาท เมื่อจำแนกรายละเอียด บริษัทมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่สำคัญ ได้แก่ เงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและตั๋วเงินคลังที่ราคาทุนจำนวน 692.77 ล้านบาท เงินลงทุนในหุ้นกู้ที่ราคาทุนจำนวน 473.12 ล้านบาท เงินลงทุนในหุ้นทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ราคาทุนจำนวน 559.82 ล้านบาท เงินลงทุนในหน่วยลงทุนที่ราคาทุนจำนวน 305.41 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทได้ทำการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งหมด โดยมีส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์รวมจำนวน 134.40 ล้านบาท รวมทั้งการบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหน่วยลงทุนจำนวน 13.75 ล้านบาท นอกจากนี้ มีเงินฝากสถาบันการเงินและสลากออมทรัพย์จำนวน 1,095.1 ล้านบาท และมีเงินลงทุนในหุ้นทุนนอกตลาดหลักทรัพย์จำนวน 68.03 ล้านบาท

### 2.2 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ

ในปี 2558 มูลค่าตามบัญชี ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมมีจำนวน 699.08 ล้านบาทและมีมูลค่าสุทธิหลังหักค่าเสื่อมราคาสะสมที่มีอยู่ 430.39 ล้านบาท เป็นจำนวนสุทธิ 268.69 ล้านบาท ในระหว่างปีมีการซื้อเพิ่มและจำหน่ายออก ทำให้มูลค่าตามบัญชีเพิ่มขึ้น 6.25 ล้านบาท เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นในส่วนของการปรับปรุงอาคารสำนักงานจำนวน 19.53 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นในส่วนของผู้ประกอบการสำนักงานจำนวน 1.12 ล้านบาท ในปี 2558 มีการรับรู้ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น 14.40 ล้านบาท จากปี 2557

### 2.3 เบี้ยประกันภัยค้างรับ

ในปี 2558 มีเบี้ยประกันภัยค้างรับสุทธิ 513.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 163.72 ล้านบาท เป็นเบี้ยประกันภัยค้างรับจากผู้เอาประกันภัย ตัวแทนและนายหน้า รวม 514.39 ล้านบาท เป็นส่วนของเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและค้างรับไม่เกิน 30 วัน รวมจำนวน 491.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 95.45 ซึ่งส่วนใหญ่ยังไม่ถึงกำหนดชำระตามระยะเวลาเครดิต โดยในปี 2558 มีระยะเวลาการจัดเก็บ 46 วัน

บริษัทได้มีการพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับเบี้ยประกันภัยที่มีโอกาสจะเก็บเงินไม่ได้ โดยการพิจารณาจากประสบการณ์และเบี้ยค้างรับจากตัวแทนแต่ละรายอย่างสมเหตุสมผล ในปี 2558 มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 1.02 ล้านบาท ซึ่งจำนวนที่ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญนี้เพียงพอกับความเสี่ยงที่จะสูญเสียจากการเก็บเงินไม่ได้

นอกจากนี้ ในปี 2558 มีเบี้ยประกันภัยค้างรับจากการรับประกันภัยต่อ 0.60 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนที่มีเบี้ยประกันภัยค้างรับจากการรับประกันภัยต่อจำนวน 1.43 ล้านบาท คิดเป็นจำนวนที่ลดลง 0.83 ล้านบาท

## 2.4 สินทรัพย์อื่น

ค่าสินไหมทดแทนค้างรับจากคู่กรณีในปี 2558 มีจำนวน 198.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.78 ล้านบาทจากปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 155.70 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของค่าสินไหมทดแทนค้างรับจากคู่กรณีค้างรับเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของธุรกิจด้านการประกันภัยรถยนต์ที่เพิ่มขึ้นในอัตราที่สูง

บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 108.65 ล้านบาท ในปี 2558 และ 85.07 ล้านบาทในปี 2557 สัดส่วนของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเท่ากับร้อยละ 54.74 ในปี 2558 และร้อยละ 54.64 ในปี 2557 เป็นผลจากการกำหนดอัตราการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่เป็นค่าใช้จ่ายในปีแรกด้วยอัตราที่สูง จึงส่งผลทำให้ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่เป็นค่าใช้จ่ายในปี 2558 เพิ่มขึ้น 23.58 ล้านบาท

ในปี 2558 มีเงินวางไว้สำหรับโครงการประกันภัยข้าวนาปีจำนวน 42.35 ล้านบาท จากการที่บริษัทเข้าร่วมโครงการรับประกันภัยข้าวนาปี

## 3. สภาพคล่อง

ในระหว่างปี 2558 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 279.49 ล้านบาท มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 553.42 ล้านบาท โดยเป็นการนำเงินไปลงทุนในเงินฝากสถาบันการเงิน 705 ล้านบาท และมีเงินรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 91.19 ล้านบาท ในปี 2558 มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 94.97 ล้านบาท เป็นการใช้จ่ายเงินสดเพื่อการจ่ายเงินปันผล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 1.34 เท่า ต่ำกว่าปีก่อนที่ 1.48 เท่า แต่ทั้งนี้ บริษัทเห็นว่าสินทรัพย์สภาพคล่องคือเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รวมถึงเงินลงทุนในหลักทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งสินทรัพย์เหล่านี้สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้อย่างรวดเร็ว

ในปี 2558 รายจ่ายลงทุนของบริษัทประกอบด้วยการลงทุนในการปรับปรุงและตกแต่งอาคารสำนักงาน การลงทุนในเทคโนโลยีสารสนเทศ การซื้อรถยนต์ เพื่อรองรับการขยายงานอย่างต่อเนื่อง

## 4. แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีหนี้สิน 3,558.22 ล้านบาท มีส่วนของผู้ถือหุ้น 2,138.90 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.66 เท่า เงินทุนเพื่อการดำเนินงานส่วนใหญ่มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและจากการประกอบธุรกิจ หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นเงินสำรองเบี้ยประกันภัยและสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย ซึ่งเกิดจากการดำเนินธุรกิจประกันภัยอันเป็นธุรกิจหลัก



## 5. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 2,138.90 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 110.47 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.91 การเปลี่ยนแปลงมาจากการเพิ่มขึ้นของทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 10 ล้านบาท มาจากการจัดสรรจ่ายหุ้นปันผลและจัดสรรจ่ายเงินปันผลประจำปี 2557 จำนวน 103 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นมาจากกำไรจากการดำเนินงานปี 2558 จำนวน 49.68 ล้านบาท และการลดลงของส่วนองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น 65.46 ล้านบาท ซึ่งมาจากผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งแสดงอยู่ในรายการกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี

## 6. ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

ในปี 2558 มีคดีที่ถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจำนวน 180.9 ล้านบาท โดยบริษัทมีภาระผูกพันไม่เกินทุนประกันสูงสุดของกรมธรรม์ คิดเป็นจำนวนรวม 27 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการตั้งสำรองค่าเสียหายไว้แล้วจำนวน 26.1 ล้านบาท ซึ่งคดีที่มีจำนวนค่าเสียหายสูงสุดจำนวน 122.46 ล้านบาท และบริษัทมีภาระผูกพัน 1.5 ล้านบาท ยังอยู่ในระหว่างการฟ้องร้องคดีในศาลชั้นต้น