

### ส่วนที่ 3

#### ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

##### 13.1 ตารางสรุปงบการเงิน

ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ คือ นางสาวสมใจ คุณปสุต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4499 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ได้สรุปผลการตรวจสอบงบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ว่าได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ตารางสรุปงบการเงินได้แสดงรายการจากงบการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบกระแสเงินสด ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ และอัตราส่วนสภาพคล่อง ตามเอกสารแนบ 5

#### 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

##### 14.1 การวิเคราะห์การดำเนินงาน

##### ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ปี 2558 บริษัทมีผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิจากการดำเนินธุรกิจ เป็นจำนวน 80,740,158 บาท เปรียบเทียบกับปี 2557 ที่มีผลขาดทุนสุทธิเป็นจำนวนเงิน (32,295,150) บาท เป็นผลมาจากการปรับแผนกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 และไตรมาสที่ 4 ของปี 2558 โดยการมุ่งเน้นด้านคุณภาพมากกว่าการเติบโตในเชิงปริมาณ เนื่องจากภาวะการแข่งขันทางธุรกิจที่เป็นไปอย่างเข้มข้น ทำให้เกิดค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายในด้านการขายที่สูงขึ้นมาก ประกอบกับการที่บริษัทมีขนาดเล็ก ย่อมเสียเปรียบด้านต้นทุนการรับประกันภัย ดังนั้นการกลับมามุ่งลดต้นทุนการรับประกันภัย โดยการควบคุมอัตราค่าสินไหมทดแทนให้อยู่ในระดับที่ทำให้บริษัทมีกำไรจากการรับประกันภัย จึงเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2558

แม้ว่าในปี 2558 บริษัทจะไม่สามารถสร้างเบี้ยประกันภัยรับตรงให้เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ ส่วนหนึ่งมาจากการที่อดีตกรรมการผู้อำนวยการได้ขอเกษียณอายุการทำงานก่อนครบกำหนด และทีมผู้บริหารระดับสูงฝ่ายขายและฝ่ายรับประกันภัยรถยนต์ ตลอดจนฝ่ายสินไหมรถยนต์ได้ลาออกในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี ทำให้ตัวแทนเกิดความลังเลในนโยบายด้านการตลาดและการรับประกันของผู้บริหารชุดใหม่ที่เข้ามาบริหารงานต่อจากผู้บริหารชุดเดิม

สรุปโดยรวมแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีฐานะการเงินที่ดีขึ้นกว่า ณ ช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา กล่าวคือ บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,167,410,947 บาท ลดลงจากปีที่ผ่านมา 229,789,214 บาท มี

หนี้สินรวม 960,218,169 บาท ลดลงจากปีที่ผ่านมา 310,825,110 บาท มีส่วนของผู้ถือหุ้น 207,192,778 บาท เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา 81,035,896 บาท โดย ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีขาดทุนสะสมคงเหลือ 40,917,988 บาท ขณะที่ ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีขาดทุนสะสม 121,953,884 บาท

### รายได้จากการรับประกันภัย

สำหรับปี 2558 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับทั้งสิ้น 752.38 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 30.26 จากปี 2557 แบ่งเป็นเบี้ยประกันภัยรับตรง 751.92 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 30.24 และเบี้ยประกันภัยรับต่อ 0.46 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 53.43 เบี้ยประกันภัยที่ลดลงมาจากประเภทเบ็ดเตล็ด และ พรบ.ที่ลดลงร้อยละ 77.29 และ 34.07 ตามลำดับ สาเหตุที่เบี้ยประกันภัยประเภทเบ็ดเตล็ดลดลงมาก เนื่องจากบริษัทไม่ต่ออายุการรับประกันภัยบางประเภทที่มีอัตราค่าสินไหมในปีที่ผ่านมาสูงกว่าเกณฑ์ที่บริษัทคาดไว้ ในส่วนของการรับประกันภัยประเภท พรบ. เนื่องจากเป็นการประกันที่มีการแข่งขันสูงมาก ค่าใช้จ่ายในการขายเทียบกับเป้าหมายเบี้ยประกันรับ ทำให้บริษัทต้องพิจารณาถึงความเสี่ยงที่อาจจะได้รับผลขาดทุนจึงต้องชะลอการเติบโตลง แต่ถึงแม้ว่าปริมาณเบี้ยประกันภัยรับจะลดลงมากเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา แต่รายได้จากการรับประกันภัยของบริษัทลดลงเพียงร้อยละ 1.45 คงเหลือ 613.45 ล้านบาท โดยแยกเป็นเบี้ยประกันที่ถือเป็นรายได้ 368.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.83 และรายได้ค่าบำเหน็จจากการประกันภัยต่อ 244.94 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.39

### ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในปี 2558 รวมทั้งสิ้น 574.91 ล้านบาท ลดลง 126.13 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.99 จากปีก่อน เป็นผลมาจากการปรับกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจที่เน้นการเติบโตด้านคุณภาพ และความพยายามในการลดต้นทุนด้านการขายให้เหมาะสมกับสภาพทางธุรกิจของบริษัท ส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานเพิ่มขึ้น 1.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.85 เป็นผลมาจากการว่าจ้างผู้บริหารระดับสูงเข้ามาในช่วงไตรมาสที่ 3 และ 4

### รายได้จากการลงทุนและรายได้อื่น

รายได้จากการลงทุนและรายได้อื่น 54.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.01 จากปี 2557 แยกเป็นรายได้จากการลงทุน 17.99 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.63 สาเหตุจากภาวะเศรษฐกิจและความผันผวนของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ที่ปรับตัวลดลงในปี 2558 ส่วนรายได้อื่น 36.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.63 มาจากค่าบริการข้อมูล พรบ.ที่ได้รับจากบริษัท กลางคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ จำกัด ซึ่งได้รับอัตราที่สูงกว่าปีก่อน และการโอนกลับรายการเงินค้างรับและค้างจ่ายจากการประกันภัยต่อ

## รายการเปรียบเทียบ

หน่วย: ล้านบาท

	อัคริภัย	ภัยทางทะเล	รถยนต์	เบ็ดเตล็ด	รวม
<b>ปี 2558</b>					
เบี้ยประกันภัยรับ	14,674	4,966	711,258	21,486	752,384
เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ(หลังจากหักเบี้ยประกันภัยให้ต่อ)	5,820	2,002	251,672	5,874	265,368
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้	6,743	2,219	340,322	19,223	368,507
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	3,588	1,465	230,021	9,867	244,941
ค่าใช้จ่ายในการรับประกัน	6,674	1,020	479,353	16,172	503,219
กำไรจากการรับประกันภัย	3,657	2,664	90,990	12,918	110,229
อัตราสินไหมทดแทน					
ต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้	40.09%	1.20%	43.65%	51.97%	43.76%
<b>ปี 2557</b>					
เบี้ยประกันภัยรับ	18,561	5,874	960,358	94,022	1,078,815
เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ(หลังจากหักเบี้ยประกันภัยให้ต่อ)	7,185	2,400	356,443	44,721	410,749
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้	7,332	2,443	259,930	59,817	329,522
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	2,394	1,678	276,945	11,937	292,954
ค่าใช้จ่ายในการรับประกัน	6,399	2,998	541,891	79,359	630,647
กำไรจากการรับประกันภัย	3,327	1,123	(5,016)	(7,605)	(8,171)
อัตราสินไหมทดแทน					
ต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้	19.70%	72.22%	42.82%	90.00%	51.09%
<b>ปี 2556</b>					
เบี้ยประกันภัยรับ	22,188	7,163	569,517	415,677	1,014,545
เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ(หลังจากหักเบี้ยประกันภัยให้ต่อ)	8,949	2,745	151,501	114,678	277,873
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้	8,512	2,764	142,948	143,699	297,923
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	4,094	1,486	175,072	119,794	300,446
ค่าใช้จ่ายในการรับประกัน	6,242	1,633	280,327	209,419	497,621
กำไรจากการรับประกันภัย	6,364	2,617	37,693	54,074	100,748
อัตราสินไหมทดแทน					
ต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้	0.19%	4.31%	44.22%	67.45%	53.79%

## 14.2 สถานะการเงิน

### สินทรัพย์

#### (1) ส่วนประกอบของสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,167.41 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.45 จากปีก่อน สินทรัพย์ที่มีสัดส่วนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อเทียบกับปีก่อน ได้แก่

1. เบี้ยประกันภัยค้ำรับ-สุทธิ 37.77 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 57.61 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากจำนวนเบี้ยประกันภัยรับที่ลดลงจากปีก่อน และบริษัทยังมีการบริหารจัดการหนี้ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น
2. สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ 386.31 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 28.86 จากสิ้นปีก่อน เนื่องจากการลดลงของเงินสำรองประกันภัยส่วนที่เรียกคืนจากการประกันภัยต่อ
3. เงินลงทุนเพื่อค่า 204.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.16 ล้านบาท เนื่องจากคณะกรรมการลงทุนของบริษัทมีนโยบายที่จะขยายการลงทุนในส่วนที่มีการบริหารโดยผ่านบริษัทจัดการกองทุนมืออาชีพ จึงมีมติให้มีการเพิ่มเงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคลของบริษัท
4. เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด 391.04 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15.53 จากสิ้นปีก่อน เป็นการลดลงในส่วนของเงินฝากสถาบันการเงิน ซึ่งส่วนหนึ่งนำไปลงทุนในกองทุนส่วนบุคคลของบริษัท และส่วนที่เหลือนำมาหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัท
5. ค่าสินไหมค้ำรับจากคู่กรณี 17.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 493.29 จากสิ้นปีก่อน เป็นค่าสินไหมที่เรียกร้องจากบริษัทประกันภัยอื่น จากการสวมสิทธิ์เรียกร้องกรณีที่ลูกค้าของบริษัทเป็นฝ่ายถูก

#### (2) คุณภาพสินทรัพย์

##### 1. เบี้ยประกันภัยค้ำรับ

ณ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยค้ำรับ 37.77 ล้านบาท โดยเป็นค่าเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ 33.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 89.75 ของมูลค่ารวมทั้งหมด ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น 0.74 ล้านบาทจากปีก่อน ซึ่งฝ่ายบริหารพิจารณาจากประสิทธิภาพการเก็บเงิน และตามสถานะปัจจุบันของเบี้ยประกันภัยค้ำรับ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน โดยการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทจะตั้งเต็มจำนวนกรณีที่ค้างชำระเกิน 90 วัน

##### 2. เงินให้กู้ยืม

ปัจจุบันบริษัท ไม่มีนโยบายที่จะขยายสินเชื่อไปให้แก่บุคคลภายนอก คงมีเพียงนโยบายให้กู้เฉพาะพนักงานบริษัท เพื่อที่อยู่อาศัย หรือเหตุฉุกเฉิน ตามระเบียบสวัสดิการของพนักงานเท่านั้น

##### 3. เงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทมีนโยบายกระจายความเสี่ยงในการลงทุน โดยแบ่งเงินลงทุนเป็น 2 ส่วน ส่วนแรกบริษัทจะนำไปลงทุนในเงินฝากประจำและตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงต่ำ บริหารเป็นกระแสเงินสดหมุนเวียนภายใน

บริษัท และใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติ ส่วนที่สอง บริษัทมอบหมายให้บริษัทจัดการกองทุนรวมเป็นผู้บริหารเป็นเงินลงทุนส่วนที่ไม่จำเป็นต้องนำมาใช้ในการดำเนินธุรกิจ เพื่อเพิ่มผลตอบแทนในระยะยาว ตามกรอบการลงทุนที่คณะกรรมการลงทุนของบริษัทกำหนดให้

### (3) สภาพคล่อง

ในระหว่างปี 2558 บริษัท มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงสุทธิ 5.66 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 40.50 ล้านบาท และเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุน 34.83 ล้านบาท รวม ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 36.48 ล้านบาท ซึ่งฝ่ายบริหารเห็นว่าเป็นจำนวนเพียงพอต่อการใช้หมุนเวียนในการจ่ายค่าสินไหมและค่าใช้จ่ายดำเนินงานในช่วงระยะเวลาดังกล่าว

นอกจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดแล้ว ในส่วนของเงินลงทุนในหลักทรัพย์นั้น จะเห็นได้ว่าเงินลงทุนส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง เช่น พันธบัตรรัฐบาล หุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หน่วยลงทุน เป็นต้น ซึ่งสินทรัพย์เหล่านี้สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้อย่างรวดเร็ว เนื่องจากเป็นสินทรัพย์ในความต้องการของตลาด

### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีหนี้สินรวม 960.22 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 24.45 จากปีก่อน หนี้สินที่มีสัดส่วนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อเทียบกับปีก่อน ได้แก่

1. เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ 289.39 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.92 จากสิ้นปีก่อน เป็นการลดลงจากการจ่ายเงินที่ถือไว้ตามสัญญาประกันภัยต่อที่ถึงกำหนดตามรอบระยะเวลาของสัญญา
2. สำรองเบี้ยประกันภัย 300.80 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 45.66 จากสิ้นปีก่อน ซึ่งบริษัทได้ทยอยรับรู้เป็นรายได้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จปี 2558 จำนวน 103.14 ล้านบาท
3. เบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้า 10.51 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 52.22 จากสิ้นปีก่อน เป็นการรับรู้เป็นรายได้เบี้ยประกันภัยรับทางบัญชี รายการส่วนใหญ่เป็นการรับประกันภัยรถยนต์ ที่มีการตกลงทำสัญญาประกันภัยเรียบร้อยแล้ว แต่ความคุ้มครองมิได้อยู่ในรอบระยะเวลาบัญชี

### ส่วนของเจ้าของ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ส่วนของเจ้าของรวม 207.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 64.23 จากสิ้นปีก่อน จากผลกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปี 2558 80.74 ล้านบาท และกำไรเบ็ดเสร็จอื่น 0.30 ล้านบาท จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยทำให้ ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีขาดทุนสะสมคงเหลือ 40.92 ล้านบาท

### ความเพียงพอของเงินกองทุน

บริษัทมีความสามารถในการดำรงเงินกองทุนอย่างเพียงพอตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) กำหนด โดยตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2554 เกณฑ์ที่กำหนดให้บริษัทประกันดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (Risk Based Capital) ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 125 และปรับเกณฑ์ดังกล่าวขึ้นเป็นร้อยละ 140 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 เป็นต้นไป

จากวิกฤตการณ์อุทกภัยที่เกิดขึ้นเมื่อปลายปี 2554 ทำให้เกิดความเสียหายอย่างมาก เกินกว่าความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการรับประกันภัยตามปกติ ดังนั้น สำนักงาน คปภ. จึงได้ออกประกาศ “เรื่อง การประเมินราคาทรัพย์สิน และหนี้สิน (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2555 ลงวันที่ 13 มีนาคม 2555” และประกาศ “เรื่อง กำหนดหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการจัดทำรายงานการดำรงเงินกองทุนของบริษัทประกันวินาศภัย (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 2 เมษายน 2555” และประกาศอื่นๆ ตามมา เพื่อผ่อนปรนหลักเกณฑ์ต่างๆ ในการดำรงเงินกองทุน โดยสามารถใช้ได้จนถึงวันที่ 31 มีนาคม 2557

จนถึงปัจจุบันผลกระทบจากเหตุการณ์ดังกล่าว บริษัทได้มีการบริหารจัดการจนอยู่ในภาวะปกติ และบริษัทได้คำนวณความเพียงพอของเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน คปภ. ที่กำหนดล่าสุด โดยมีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงอยู่ที่ประมาณร้อยละ 420 (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ก่อนตรวจสอบ)