

ส่วนที่ 1

การประกอบธุรกิจ

1.0 นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

ประวัติความเป็นมา

บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2521 จากความร่วมมือและสนับสนุนของผู้ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจประกันภัยของไทยในขณะนั้นทุกฝ่ายทั้งภาครัฐและเอกชน ได้จดทะเบียนเป็นบริษัทจำกัดในนามบริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 30 ล้านบาท และได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงพาณิชย์ ให้ประกอบธุรกิจเฉพาะการประกันภัยต่อ โดยมีบริษัทประกันวินาศภัยและประกันชีวิตที่ประกอบธุรกิจในประเทศทุกบริษัทขณะนั้นร่วมก่อตั้งบริษัทและถือหุ้นในสัดส่วนที่เฉลี่ยกันไป โดยมีวัตถุประสงค์หลักที่จะดำเนินการเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อธุรกิจประกันภัยและเศรษฐกิจของประเทศโดยรวม ด้วยการมุ่งหวังที่จะให้เป็นบริษัทประกันภัยต่อที่มีความเชี่ยวชาญและความเป็นมืออาชีพ (Professional Reinsurer) ของไทยอย่างแท้จริง เพื่อช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการรับเสี่ยงภัยไว้ในประเทศให้มากขึ้น และช่วยให้เกิดการดำรงเงินตราให้หมุนเวียนในประเทศอีกทางหนึ่ง ต่อมาเมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2536 บริษัทได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด ปัจจุบันสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทประกันภัยอยู่ประมาณร้อยละ 12.6 ของทุนจดทะเบียน และกระจายไปกว่า 40 บริษัท

1.1 วิสัยทัศน์ พันธกิจ และเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ

วิสัยทัศน์

“เราพร้อมเป็นคำตอบของธุรกิจประกันภัยในอาเซียน” และ “เราเป็นผู้รับประกันภัยต่อที่ขายความคิดสร้างสรรค์และบริการ”

พันธกิจ

- เราเป็นคู่ค้า คู่คิดที่มีคุณค่า
- เรามุ่งสร้างผลตอบแทนสูงอย่างต่อเนื่องแก่ผู้ถือหุ้น
- เราพัฒนาและเพิ่มคุณภาพชีวิตที่ดีให้พนักงาน

เป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ

1) แผนการสร้างความมั่นคง

1.1 บริษัทมีเป้าหมายให้อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio หรือ CAR ratio) อยู่ในระดับเกินกว่าร้อยละ 300

1.2 บริษัทมีเป้าหมายให้ได้รับการจัดอันดับความแข็งแกร่งทางการเงินสากลที่ระดับ A- ขึ้นไป เพื่อให้ลูกค้าและคู่ค้ามีความมั่นใจในการดำเนินธุรกิจกับบริษัท

- 2) การเตรียมความพร้อมเพื่อเข้าร่วมเป็นประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) ที่จะเกิดขึ้นอย่างเต็มรูปแบบในปี 2559
- 3) ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) อยู่ในระดับไม่ต่ำกว่าร้อยละ 12 ด้วยเป้าหมายการดำเนินธุรกิจและแผนงานที่ได้ดำเนินงานมาอย่างต่อเนื่องในการที่จะทำให้บริษัทสามารถเติบโตได้อย่างมั่นคงบนฐานรายได้ 3 ฐานหลัก ได้แก่
 - 3.1 รายได้จากการรับประกันภัยต่อ
 - 3.2 รายได้จากการลงทุน
 - 3.3 รายได้จากธุรกิจการให้บริการที่ดำเนินการโดยบริษัทย่อยต่างๆ

ด้านการรับประกันภัยต่อ

บริษัทมุ่งเน้นการคัดเลือกรับประกันภัยต่อโดยคำนึงถึงการจัดการต้นทุนของการขยายงานตามหลักการดำรงเงินกองทุนเป็นหลัก โดยเน้นการทำแผนการตลาดเข้าถึงผู้บริโภคโดยตรง เพื่อหาความต้องการซื้อและนำไปผลักดันให้บริษัทประกันภัยต้องการขยายผลิตภัณฑ์นั้น เพื่อตอบสนองความต้องการของกลุ่มผู้บริโภค โดยบริษัทมีเป้าหมายในการเพิ่มสัดส่วนการรับงาน Non-conventional การรับประกันภัยรายย่อย (Personal Lines) ซึ่งเป็นงานที่มีทุนประกันภัยต่อรายต่ำ และมีการกระจายตัวของภัยสูง เพื่อลดความเสี่ยงของความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น

ด้านการลงทุน

นโยบายการลงทุนของบริษัทจะยึดหลักของความระมัดระวัง โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่มุ่งหวังที่จะให้เกิดผลตอบแทนสูงสุด แต่มุ่งให้ได้รับผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในระยะยาว มีสภาพคล่องที่เหมาะสม สอดคล้องกับกระแสเงินสดรับทั้งในปัจจุบันและอนาคต และมีการควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ในระดับต่ำ ตลอดจนมีการปฏิบัติตามข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ. นโยบายการลงทุนจะมีการสอบทานอย่างสม่ำเสมอเพื่อตอบสนองกับสภาวะตลาดทางการเงินและการลงทุนที่เคลื่อนไหวอย่างรวดเร็ว ในปัจจุบันมีการจัดโครงสร้างการลงทุนโดยอ้างอิงตามเกณฑ์การกำกับดูแลของสำนักงาน คปภ. ซึ่งคำนึงถึง Risk Charge ของการลงทุนแต่ละประเภทให้มีต้นทุนจากการลงทุนต่ำ ลดผลกระทบต่อ CAR Ratio

ด้านรายได้จากธุรกิจการให้บริการ

นอกเหนือจากการทำธุรกิจการรับประกันภัยต่อที่เป็นธุรกิจหลักแล้ว บริษัทยังมีแผนงานต่อเนื่องที่จะขยายฐานธุรกิจด้านบริการ (Service Provider) ในกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับการรับประกันภัย เพื่อสร้างรายได้ให้เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง ปัจจุบันมีบริษัทย่อยจำนวน 5 แห่งที่ทำธุรกิจดังกล่าวนี้และสามารถช่วยสร้างฐานรายได้จากค่าบริการให้เติบโตขึ้นในอนาคต

นอกจากนี้ บริษัทมีโครงการพัฒนา Application เพื่อเป็นเครื่องมือในการเพิ่มช่องทางการขาย ประกันภัยที่สะดวกรวดเร็วและประหยัดต้นทุนให้กับบริษัทประกันภัย

1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญของบริษัทในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

- | | |
|-----------------|--|
| กุมภาพันธ์ 2555 | จากการที่ธุรกิจของบริษัทได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงจากมหาอุทกภัย ในปี 2554 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 2,325.1 ล้านบาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,187.4 ล้านบาท เป็น 3,512.5 ล้านบาท จัดสรรให้ผู้ถือหุ้นเดิมในสัดส่วน 0.75 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ในราคาหุ้นละ 3 บาทและเสนอขายหุ้นกลททุนแบบเฉพาะเจาะจงส่วนหนึ่งในราคาหุ้นละ 3 บาท |
| มีนาคม 2555 | บริษัทดำเนินการเพิ่มทุนเสร็จสิ้น โดยได้รับเงินค่าหุ้นจากการเพิ่มทุนรวม 6,975.4 ล้านบาท ในการเพิ่มทุนครั้งนี้ บริษัทได้ผู้ร่วมทุนรายใหม่คือ Fairfax จากประเทศแคนาดา ถือหุ้นในนาม HWIC ASIA FUND ในสัดส่วนร้อยละ 22.5 |
| กันยายน 2556 | บริษัทได้นำบริษัท ไทยริประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) (“THREL”) เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 9 ตุลาคม 2556 โดยเสนอขายหุ้นเดิมที่บริษัทถือบางส่วนให้แก่ประชาชนทั่วไป มีผลทำให้สัดส่วนการถือหุ้นลดลงจากร้อยละ 100 คงเหลือร้อยละ 50.8 |
| ธันวาคม 2556 | บริษัทได้รับการประเมินระดับการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยประจำปี 2556 ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในระดับ “ดีเลิศ” |
| สิงหาคม 2557 | ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 4 สิงหาคม 2557 มีมติอนุมัติเรื่องที่สำคัญดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> - อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 702.5 ล้านบาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 3,512.5 ล้านบาท เป็น 4,215 ล้านบาท จัดสรรให้ผู้ถือหุ้นเดิมในสัดส่วน 10 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ในราคาหุ้นละ 3 บาทและเสนอขายหุ้นกลททุนแบบเฉพาะเจาะจงส่วนหนึ่งในราคาหุ้นละ 3 บาท - อนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัท ข้อที่ 10 เป็น “ข้อ 10. หุ้นของบริษัทโอนได้โดยไม่มีข้อจำกัด” เพื่อให้สอดคล้อง |

| | |
|----------------|---|
| | กับหนังสืออนุญาตจากคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ตามหนังสือเลขที่ 4220/2385 ลงวันที่ 15 สิงหาคม 2556 ให้มีคณต่างตัวถือหุ้นในบริษัทได้เกินกว่าร้อยละ 49 ของหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงและจำหน่ายได้แล้ว ทั้งหมดของบริษัท |
| กันยายน 2557 | บริษัทดำเนินการเพิ่มทุนเสร็จสิ้น โดยได้รับเงินค่าหุ้นจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้รวม 2,107.5 ล้านบาท |
| พฤศจิกายน 2557 | บริษัทปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน THREL จากร้อยละ 51.0 คงเหลือร้อยละ 41.5 |
| พฤศจิกายน 2557 | บริษัทถอนการลงทุนในบริษัท ไทยอินชัวร์เรส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัทออกทั้งหมด จากเดิมที่มีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 24.5 |
| มีนาคม 2558 | บริษัทปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน THREL จากร้อยละ 41.5 คงเหลือร้อยละ 24.8 |
| กันยายน 2558 | บริษัทได้รับการจัดอันดับความแข็งแกร่งทางการเงินสากล (International Insurer Financial Strength (IFS) Rating) จาก Fitch Ratings ที่ A- แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ (Stable) ซึ่งแสดงถึงความแข็งแกร่งทางการเงินของบริษัท |
| ตุลาคม 2558 | บริษัทได้รับการประเมินระดับการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยประจำปี 2558 ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในระดับ “ดีมาก” |
| พฤษภาคม 2559 | บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นใน THREL คงเหลือคิดเป็นร้อยละ 17.47 จึงได้ออนปรับเปลี่ยนสถานะเงินลงทุนใน THREL จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นเงินลงทุนทั่วไป |
| มิถุนายน 2559 | บริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ไทยรี แอคชูเรียล คอนซัลต์ติ้ง จำกัด (“THREA”) จาก บริษัท ไทยรี เซอร์วิสเชส จำกัด คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว ทำให้ปัจจุบันบริษัทเป็นผู้ถือหุ้นของ THREA โดยตรงร้อยละ 100 |
| กรกฎาคม 2559 | บริษัท ไทยรี เทรนนิง จำกัด บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 99.99 ได้ดำเนินการจดทะเบียนเลิกบริษัท โดยโอนย้ายการดำเนินธุรกิจให้บริการด้านการฝึกอบรมและให้คำปรึกษา เข้าไปเป็น |

หน่วยงานหนึ่งของ บริษัท ไทยรีเซอรัวส์ จำกัด

ตุลาคม 2559

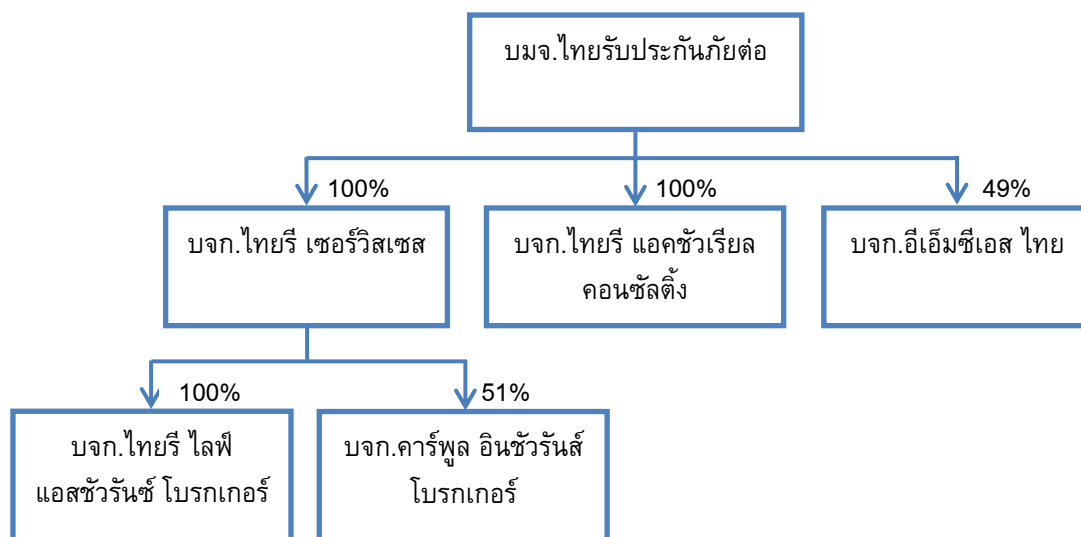
บริษัทได้รับการประเมินระดับการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยประจำปี 2559 ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในระดับ “ดีมาก”

1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

1.3.1 โครงสร้างกลุ่มบริษัท

บริษัทมีโครงสร้างการถือหุ้นชัดเจน ไม่มีการถือหุ้นแบบไขว้หรือแบบปิรามิดในกลุ่มบริษัท จึงไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of interest) นอกจากนี้ กรณีที่มีรายการระหว่างกัน บริษัทได้ปฏิบัติตามนโยบายการมีส่วนได้เสียและความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และมาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีบริษัทย่อย จำนวน 5 บริษัท โดยบริษัทย่อยดังกล่าว จัดตั้งขึ้นเพื่อประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจการประกันภัย โดยมีโครงสร้างกลุ่มบริษัทดังนี้



ข้อมูลการถือหุ้นโดยบุคคลอื่นของบริษัทในกลุ่ม

- บริษัท อีเอ็มซีเอส ไทย จำกัด มีผู้ถือหุ้นอื่น นอกเหนือจากบริษัท คือ บริษัท ไทยรี ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ถือร้อยละ 20 บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) ถือร้อยละ 19.3 และผู้ถือหุ้นอื่นร้อยละ 11.7

- บริษัท คาร์พูล อินชัวร์นซ์ โบรกเกอร์ จำกัด มีผู้ถือหุ้นอื่น นอกเหนือจากบริษัท คือ บริษัท ซิลเวอร์สปูน จำกัด ถือร้อยละ 29.99 บริษัท เวบแพก กรุ๊ป จำกัด ถือร้อยละ 9.67 บริษัท สุวรรณหงส์ 55 จำกัด ถือร้อยละ 9.67

ทั้งนี้ กลุ่มผู้ถือหุ้นอื่นของบริษัทในกลุ่มตามที่ได้กล่าวมานั้น ไม่มีความสัมพันธ์เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทแต่อย่างใด

1.3.2 การประกอบธุรกิจของบริษัทย่อย มีดังนี้

ก. บริษัท ไทยรี เซอร์วิสเชส จำกัด (THRES) บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 จัดตั้งขึ้นในเดือน เมษายน 2549 ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว จำนวน 100 ล้านบาท ประกอบธุรกิจบริการด้านสนับสนุนการปฏิบัติงานอื่นแก่ธุรกิจ ประกันภัย การบริหารจัดการสินไหมทดแทนของการประกันสุขภาพ Call Center การจัดอบรม และการบริการด้านสนับสนุนการปฏิบัติงานอื่นแก่กลุ่มบริษัท เช่น บริการด้าน IT เป็นต้น

นอกจากนี้ ไทยรี เซอร์วิสเชส ยังถือหุ้นร้อยละ 100 ในบริษัทย่อย 2 แห่ง ได้แก่

1. บริษัท ไทยรี ไลฟ์ แอสชัวร์นซ์ โบรกเกอร์ จำกัด (THREB) ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว จำนวน 3 ล้านบาท ประกอบธุรกิจเป็นนายหน้า ประกันชีวิต เพื่อสนับสนุนการขายประกันภัยผ่าน Call Center
2. บริษัท คาร์พูล อินชัวร์นซ์ โบรกเกอร์ จำกัด ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนจำนวน 30 ล้านบาท และเรียกชำระแล้ว จำนวน 7.5 ล้านบาท ประกอบธุรกิจนายหน้า ประกันวินาศภัย

ข. บริษัท บริษัท ไทยรี แอคชูเรียล คอนซัลติ้ง จำกัด (THREA) บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 จัดตั้งขึ้นในเดือน มกราคม 2554 ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว จำนวน 50 ล้านบาท ประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาและให้บริการด้านคณิตศาสตร์ประกันภัย

ค. บริษัท อีเอ็มซีเอส ไทย จำกัด (EMCS) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทร่วมลงทุนกับนักลงทุนชาวไทยและมาเลเซีย จัดตั้งขึ้นในเดือน พฤศจิกายน 2543 ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว จำนวน 30 ล้านบาท โดยบริษัทได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนขึ้นตามลำดับ ปัจจุบันบริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 49 ประกอบธุรกิจให้บริการด้านคอมพิวเตอร์ในการจัดการค่าสินไหมรถยนต์และจัดทำสถิติที่เกี่ยวข้อง

นอกจากนี้ บริษัทยังได้เข้าไปลงทุนถือหุ้นในบริษัทอื่นที่ไม่นับรวมอยู่ในกลุ่มบริษัท ในสัดส่วนที่เกินกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนอีก 1 แห่งคือ บริษัท ที.ไอ.ไอ. จำกัด หรือที่รู้จักกันในชื่อของ สถาบันประกันภัยไทย ที่เกิดจากการร่วมทุนจัดตั้งของบริษัท ประกันชีวิตและประกันวินาศภัยในประเทศไทยกว่า 50 บริษัท เพื่อเป็นสถาบันวิชาชีพเพื่อการพัฒนาทางวิชาการและการศึกษาแก่บุคลากรในวงการประกันภัย ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วจำนวน 21.5 ล้านบาท โดยบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20 เป็นเงินลงทุนรวม 4.4 ล้านบาท

1.4 ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นใหญ่

บริษัทไม่มีความสัมพันธ์หรือเกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจอื่นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยไม่มีการทำรายการค้า ไม่ใช้ทรัพยากรหลักร่วมกัน และไม่มีการพึ่งพิงหรือการสนับสนุนระหว่างกันในลักษณะเป็น value chain หรือลักษณะอื่นใดกับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นรายใหญ่

2.0 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1 โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบด้วย 3 ส่วนหลัก ได้แก่

- (1) รายได้จากการรับประกันภัย
- (2) รายได้จากการลงทุน
- (3) รายได้จากการให้บริการที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการรับประกันภัยที่ดำเนินการโดยบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

| โครงสร้างรายได้ | บริษัท | ปี 2559 | | ปี 2558 | | ปี 2557 | |
|---|--------------------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | | จำนวนเงิน | ร้อยละ | จำนวนเงิน | ร้อยละ | จำนวนเงิน | ร้อยละ |
| 1. รายได้จากการรับประกันภัย | | | | | | | |
| - เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ | ไทยรีและบริษัทย่อย | 3,349.3 | 78.2 | 4,111.6 | 55.2 | 4,426.1 | 86.9 |
| | เฉพาะไทยรี | 3,349.3 | | 4,111.6 | | 4,426.1 | |
| - รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ | ไทยรีและบริษัทย่อย | 813.7 | 19.0 | 313.6 | 4.2 | 84.2 | 1.7 |
| | เฉพาะไทยรี | 813.7 | | 313.6 | | 84.2 | |
| 2. รายได้จากการลงทุนสุทธิ ^{1/} | ไทยรีและบริษัทย่อย | 64.4 | 1.5 | 2,954.4 | 39.7 | 486.5 | 9.6 |
| | เฉพาะไทยรี ^{2/} | 806.1 | | 1,570.8 | | 1,405.2 | |
| 3. รายได้จากการให้บริการสุทธิ | ไทยรีและบริษัทย่อย | 57.9 | 1.4 | 62.9 | 0.8 | 97.2 | 1.9 |
| รวม | | 4,285.3 | 100.0 | 7,442.5 | 100.0 | 5,094.0 | 100.0 |

หมายเหตุ : ^{1/} รายได้จากการลงทุนสุทธิรวมรายได้อื่นไว้ด้วย

^{2/} นับรวมเงินปันผลรับจากบริษัทย่อย

2.2 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

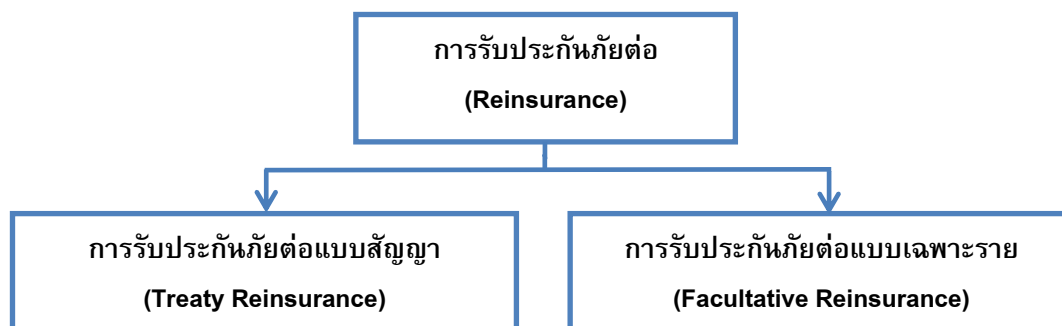
2.2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์แยกตามผลิตภัณฑ์

ลักษณะรายได้จากเบี้ยประกันภัยต่อรับส่วนใหญ่จะเป็นการรับประกันวินาศภัยต่อจากตลาดภายในประเทศ สัดส่วนของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิรวมจากทุกแหล่งงานสามารถแยกตามแหล่งที่มาได้ ดังนี้

| | 2559 ร้อยละ | 2558 ร้อยละ | 2557 ร้อยละ |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| ● การประกันวินาศภัยต่อในประเทศ | | | |
| ทรัพย์สิน | 7.6 | 8.1 | 5.5 |
| ภัยทางทะเล | 1.4 | 1.4 | 1.1 |
| รถยนต์ | 22.1 | 9.5 | 9.1 |
| เบ็ดเตล็ด | 69.0 | 81.0 | 84.3 |
| | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| ● การประกันวินาศภัยต่อต่างประเทศ | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| รวมการประกันวินาศภัยต่อ | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| | | | |

2.2.2 ลักษณะผลิตภัณฑ์แยกตามสัญญา

บริษัทมีการดำเนินธุรกิจด้านการรับประกันภัยต่อ 2 วิธีหลัก คือ การรับประกันภัยต่อแบบทำสัญญาต่อกัน และการรับประกันภัยต่อแบบเฉพาะราย



1. การรับประกันภัยต่อแบบสัญญา (Treaty Reinsurance : TTY) เป็นการรับประกันภัยต่อที่มีการทำข้อตกลงเงื่อนไขสัญญาการประกันภัยต่อกับบริษัทผู้เอาประกันภัยต่อ (Ceding Company) ทั้งในประเทศและต่างประเทศไว้ล่วงหน้า โดยระบุถึงขอบเขตข้อยกเว้นและวงเงินสูงสุดที่บริษัทผู้เอาประกันภัยต่อจะได้รับความคุ้มครองสำหรับภัยต่าง ๆ ในสัญญานั้น ตามประเภทของการประกันภัย เช่น สัญญาประกันภัยต่ออัคคีภัย สัญญาประกันภัยต่อภัยทางทะเลและขนส่ง สัญญาประกันภัยต่อเบ็ดเตล็ด สัญญาประกันภัยต่อรถยนต์ เป็นต้น

สัญญาประกันภัยต่อที่เป็น “สัญญาตามข้อตกลงของตลาด” จะมีการเอาประกันภัยต่อช่วงกลับคืนไปบางส่วน และเป็นสัดส่วนแน่นอนตามข้อตกลงที่ทำสัญญาไว้ ส่วนการรับประกันภัยต่ออีกรูปแบบหนึ่งในเชิงการค้าทั่วไป ส่วนใหญ่บริษัทจะรับความเสี่ยงไว้เองทั้งหมด นอกจากนี้บริษัทมีนโยบายการเอาประกันภัยต่อช่วงกรรมธรรมที่มีระยะเวลาความคุ้มครองมากกว่า 1 ปีเพียงบางส่วน

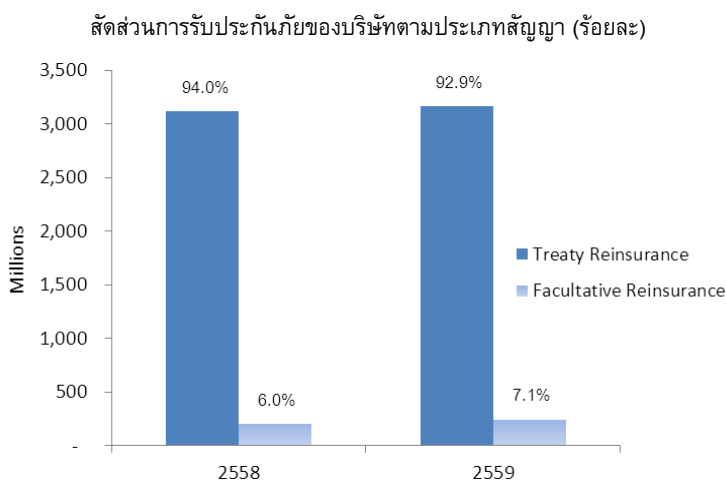
ในปี 2559 เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิที่ได้จากสัญญา TTY มีสัดส่วนร้อยละ 92.9 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ ลดลงจากอัตราส่วนร้อยละ 94.0 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ ในปี 2558

2. การรับประกันแบบเฉพาะราย (Facultative Reinsurance : FAC)

เป็นการรับประกันภัยที่พิจารณาคัดเลือกรับงานเป็นภัย ๆ หรือเป็นรายการกรรมวิธีไป บริษัทมีสิทธิที่จะรับหรือปฏิเสธการรับประกันภัยต่อสำหรับภัยนั้นได้ตามนโยบายของบริษัท รวมทั้งจะรับประกันภัยต่อในวงเงินเท่าใดก็ได้ ซึ่งการรับประกันภัยแบบเฉพาะรายมักใช้ในกรณี

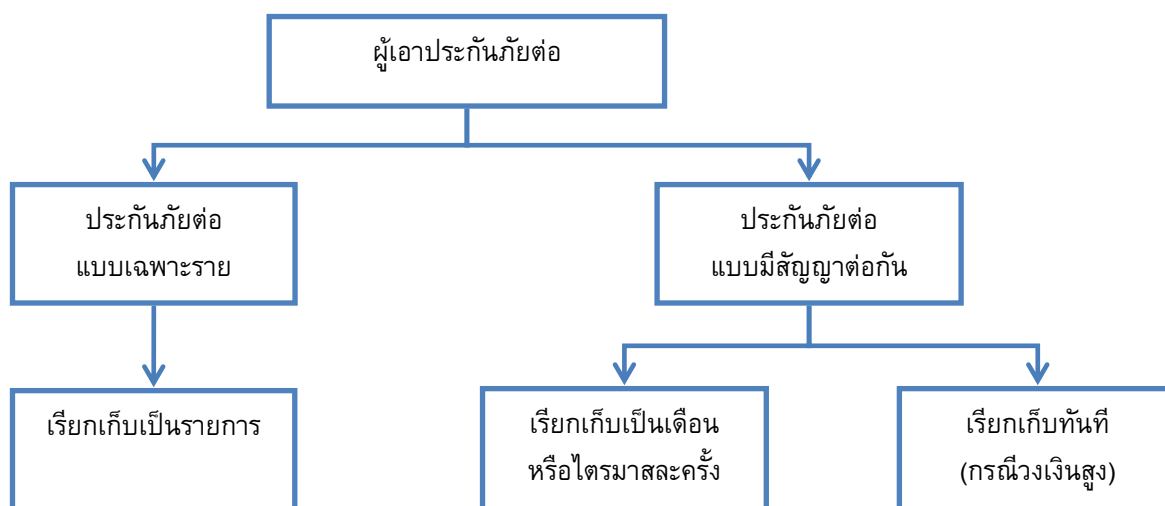
- 1) จำนวนเงินเอาประกันภัยสูงกว่าวงเงินที่บริษัทสามารถจะจัดสรรการรับประกันภัยต่อตามสัญญาการรับประกันภัยที่ทำกับบริษัทผู้เอาประกันภัยต่อไว้ล่วงหน้า (Treaty) ที่มีอยู่ทั้งหมดได้
- 2) มีลักษณะของภัยที่เป็นข้อยกเว้นในสัญญา Treaty
- 3) เป็นภัยที่มีความเสี่ยงสูงมากหรือมีประวัติความเสียหายสูง
- 4) เป็นภัยที่ต้องอาศัยความรู้ความชำนาญในการพิจารณารับประกันภัยของผู้รับประกันภัยต่อ

ในปี 2559 เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิที่ได้จากการรับประกันภัยแบบเฉพาะรายมีสัดส่วนร้อยละ 7.1 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ เพิ่มขึ้นจากอัตราส่วนร้อยละ 6.0 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิในปี 2558



2.3 การชดเชยค่าสินไหมทดแทน

การเรียกเก็บค่าสินไหมทดแทนของผู้เอาประกันภัยต่อ



การชดเชยค่าสินไหมทดแทนระหว่างผู้เอาประกันภัยต่อกับผู้รับประกันภัยต่อ ขึ้นอยู่กับประเภทของการประกันภัยต่อ หากเป็นการประกันภัยต่อแบบเฉพาะราย ผู้เอาประกันภัยต่อจะเรียกเก็บค่าสินไหมทดแทนในส่วนที่ผู้รับประกันภัยต่อต้องรับผิดชอบเป็นรายการไป แต่หากเป็นการประกันภัยต่อแบบมีสัญญาต่อกัน การเรียกเก็บค่าสินไหมทดแทนจะขึ้นอยู่กับจำนวนเงินที่ผู้รับประกันภัยต่อจะต้องชำระแต่ละครั้ง ถ้าจำนวนเงินที่จะต้องเรียกเก็บไม่สูงมาก ผู้เอาประกันภัยต่อจะไม่เรียกเก็บในทันที แต่จะรวมสะสมยอดไว้จัดทำเป็นบัญชีหักกลบลบหนี้กับค่าเบี้ยประกันภัยต่อและค่านายหน้าประกันภัยต่อ เหลือเป็นยอดสุทธิเรียกเก็บเป็นรายเดือนหรือรายไตรมาส ตามแต่จะตกลงกันไว้ในข้อสัญญา แต่หากจำนวนค่าสินไหมทดแทนที่เรียกเก็บกันนี้มีจำนวนเงินที่สูงถึงจำนวนที่กำหนดไว้ในข้อสัญญาเรื่องวงเงินค่าสินไหมทดแทนเรียกเก็บทันที (Cash Call Limit) แล้ว ผู้เอาประกันภัยต่อสามารถเรียกให้ผู้รับประกันภัยต่อชำระค่าสินไหมทดแทนในส่วนที่ตนเองต้องรับผิดชอบได้ทันที ซึ่งวิธีการทั้งหมดนี้ใช้กับการประกันภัยต่อช่วงด้วย

2.4 ตลาดและการแข่งขัน

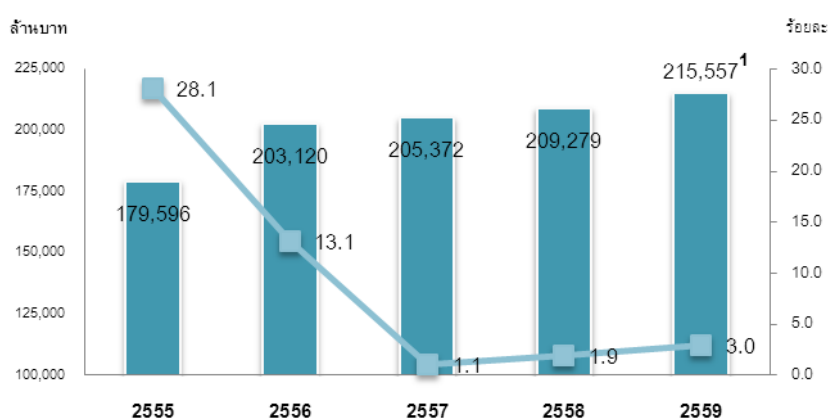
2.4.1 สภาพและแนวโน้มของธุรกิจประกันวินาศภัย

สภาวะปัจจุบันของธุรกิจประกันวินาศภัย

จากสภาพเศรษฐกิจของไทยที่ชะลอตัวและมีลักษณะแบบค่อยเป็นค่อยไปในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ทำให้ขาดแรงผลักดันในการกระตุ้นให้ธุรกิจหลายๆ ประเภทรวมถึงธุรกิจประกันวินาศภัยเติบโตได้อย่างที่ควรจะเป็น อย่างไรก็ตาม ในปี 2559 ภาครัฐได้ทยอยนำมาตรการต่างๆ มาช่วยหนุนภาวะเศรษฐกิจของประเทศ และได้มีความพยายามที่จะส่งเสริมให้มีการลงทุนที่เพิ่มมากขึ้น การนำระบบประกันภัยเข้ามาบริหารความเสี่ยงให้กับเกษตรกรในโครงการประกันภัยนาข้าว สำหรับปีการผลิต 2559/2560 เป็นอีกตัวอย่างที่สะท้อนถึงความพยายามที่จะเสริมสร้างหลักความมั่นคงให้กับชีวิตของคนไทย ซึ่งจะทำให้มีเบี้ยประกันภัยรับเพิ่มขึ้นถึง 2,700 ล้านบาท รวมถึงการส่งเสริมหรือจัดให้มีการทำประกันภัยอุบัติเหตุสำหรับผู้ที่มีรายได้น้อยจำนวน 8 ล้านคน ด้วยปัจจัยบวกต่างๆ เหล่านี้ทำให้คาดการณ์ได้ว่า ในปี 2559 ธุรกิจประกันวินาศภัยจะมีการขยายตัวดีขึ้นกว่าปีที่ผ่านมา หรือเติบโตได้ในอัตราประมาณร้อยละ 3.0 คิดเป็นเบี้ยประกันภัยรับโดยตรงอยู่ที่ 215,557 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่มีเบี้ยประกันภัยรับโดยตรง 209,279 ล้านบาท รายได้หลักของธุรกิจประกอบด้วยการรับประกันภัยรถยนต์ คิดเป็นสัดส่วนสูงถึงร้อยละ 57.5 รองลงมาคือ การประกันภัยเบ็ดเตล็ดที่มีสัดส่วนร้อยละ 34.9 และที่เหลืออีกร้อยละ 7.6 มาจากการรับประกันภัยประเภทอสังหาริมทรัพย์และประกันภัยทางทะเล สำหรับผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในภาพรวมนั้น ธุรกิจประกันวินาศภัยสามารถสร้างผลตอบแทนได้ในระดับที่น่าพึงพอใจมาอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2558 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าสูงถึงร้อยละ 10.6

เบี้ยประกันภัยรับโดยตรงและอัตรากำไรขยายตัว

ปี 2555 - 2559



ที่มา: สำนักงาน คปภ. และ ¹ การประมาณการของบริษัท

ในปี 2558 บริษัทที่ดำเนินธุรกิจประกันวินาศภัยมีจำนวนทั้งสิ้น 61 บริษัท โดยบริษัทที่มีเบี้ยประกันภัยรับโดยตรงสูงสุด 7 อันดับแรก มีส่วนแบ่งตลาดรวมกันสูงถึงร้อยละ 51.6 สำหรับช่องทางการจำหน่ายที่สำคัญของธุรกิจ เป็นการจำหน่ายผ่านช่องทางนายหน้า คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 55.1 รองลงมาคือ การขายผ่านตัวแทนและธนาคาร ซึ่งมีสัดส่วนที่ใกล้เคียงกันอยู่ที่ร้อยละ 14.0 และ 14.7 ตามลำดับ

ภาวะการแข่งขันของธุรกิจประกันวินาศภัยนั้นถือว่ามีความรุนแรง โดยเฉพาะด้านการรับประกันภัยรถยนต์ ปัจจัยหนึ่งน่าจะมาจากยอดจำหน่ายรถยนต์ใหม่ในปี 2559 ที่คาดว่าจะหดตัวอย่างมาก กอปรกับการเพิ่มความระมัดระวังการใช้จ่ายของประชาชน อย่างไรก็ตามบริษัทประกันวินาศภัยต่างก็หันมาให้ความสำคัญกับการนำเสนอผลิตภัณฑ์ในรูปแบบใหม่ๆ มากยิ่งขึ้น ทั้งทางด้านความคุ้มครองที่หลากหลาย รวมถึงช่องทางการขาย และการบริการที่แตกต่างไปจากรูปแบบเดิม โดยอาศัยเทคโนโลยีและสื่อสังคมออนไลน์มาเป็นเครื่องมือ ซึ่งก็ถือว่าเป็นอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่จะส่งผลต่อสภาวะการแข่งขันให้ทวีความรุนแรงมากยิ่งขึ้นทั้งในปัจจุบันและในอนาคตอันใกล้

ธุรกิจประกันวินาศภัยต่อ

ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา เบี้ยเอาประกันภัยต่อเมื่อเทียบกับเบี้ยประกันภัยรับโดยตรง คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยประมาณร้อยละ 28.0 - 30.0 แต่จากการที่ธุรกิจช่วงหลังจากปี 2554 เป็นต้นมาไม่ได้ประสบกับเหตุการณ์ที่ก่อให้เกิดความเสียหายที่รุนแรง จึงทำให้เชื่อว่าธุรกิจจะมีการเอาประกันภัยต่อในสัดส่วนที่ไม่เกินระดับของปีที่ผ่านมา (ร้อยละ 28.9 ในปี 2558) คิดเป็นมูลค่า 62,296 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 3.0 จากปี 2558 โดยจากเบี้ยการเอาประกันภัยต่อทั้งหมดนั้น คาดว่าจะเป็นการเอาประกันภัยต่อ

ภายในประเทศ สัดส่วนร้อยละ 19.9 โดยบริษัทประมาณการว่าจะได้รับส่วนแบ่งทางธุรกิจที่ 5,260 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 8.4 อีกร้อยละ 11.5 จะเป็นการเอาประกันภัยต่อไปยังบริษัทประกันวินาศภัยอื่นๆ ภายในประเทศ และมูลค่าการเอาประกันภัยต่อส่วนใหญ่อีกร้อยละ 80.1 เป็นการเอาประกันภัยต่อไปยังต่างประเทศ

| | เบี้ยประกันภัยต่อ ปี 2559 ¹ | | |
|---|--|---|---|
| | ล้านบาท | สัดส่วน (ร้อยละของเบี้ย ประกันภัยรับโดยตรง) | สัดส่วน (ร้อยละของเบี้ย ประกันภัยต่อ) |
| เบี้ยประกันภัยรับโดยตรง | 215,557 | 100 | |
| เบี้ยประกันภัยต่อ | 62,296 | 28.9 | 100.0 |
| - ภายในประเทศ | 12,403 | 5.8 | |
| เบี้ยประกันภัยต่อรับของบริษัท | 5,260 | 2.4 | 8.4 |
| เบี้ยประกันภัยต่อรับของบริษัท ประกันภัยอื่นๆ | 7,143 | 3.3 | 11.5 |
| - ต่างประเทศ | 49,893 | 23.1 | 80.1 |

ที่มา: ¹ การประมาณการของบริษัท

การแข่งขันของตลาดประกันภัยต่อของไทย จะใช้กลยุทธ์ด้านราคา ความเชี่ยวชาญและความเป็นมืออาชีพ ความสามารถในการรับความเสี่ยง ความมั่นคงทางการเงิน และการบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้า ทั้งนี้ บริษัทเชื่อว่ายังมีโอกาสในการขยายตลาดได้อีกมาก

2.4.2 แนวโน้มอุตสาหกรรม

บริษัทคาดว่าธุรกิจประกันวินาศภัยจะสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยที่สนับสนุนทั้งจากปัจจัยด้านการเมือง เศรษฐกิจ ตลอดจนแผนฟื้นฟูเศรษฐกิจของประเทศที่มีแนวโน้มที่ดี ด้วยนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ โดยผ่านการใช้จ่ายภาครัฐที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมต่าง ๆ ที่คาดว่าจะเริ่มดำเนินการในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2560 การผลักดันและกระตุ้นให้เกิดการขยายตัวของธุรกิจท่องเที่ยว การบริโภคภาคเอกชนที่คาดว่าจะสูงขึ้นจากการที่รายได้เกษตรกรปรับตัวดีขึ้นตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก และการส่งออกของไทยที่คาดว่าจะมากขึ้นด้วย เนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าที่สำคัญของไทย ซึ่งหากโครงการต่าง ๆ หรือกิจกรรมทางเศรษฐกิจได้เกิดขึ้นดังที่กล่าวมาข้างต้น จะทำให้มีความต้องการประกันวินาศภัยเพิ่มสูงขึ้นตามไปด้วย อีกทั้งธุรกิจประกันวินาศภัยต่างก็มุ่งที่จะดำเนินงานเชิงรุกในการพัฒนาธุรกิจ โดยได้ให้ความสำคัญกับการขยายช่องทางการตลาดใหม่ ๆ ให้มีรูปแบบที่หลากหลายมากขึ้น เพื่อให้ประชาชนทุกระดับสามารถเข้าถึงการประกันวินาศภัยได้ พร้อมกับมีการพัฒนาและนำเสนอผลิตภัณฑ์ให้สามารถตอบสนองต่อความต้องการของประชาชน หรือองค์กร และสอดคล้องกับความเสี่ยงภัยในอัตราเบี้ยประกันภัยที่เหมาะสม จากที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทจึงคาดว่าในปี 2560 ธุรกิจประกันวินาศภัยจะเติบโตได้ในช่วงร้อยละ 3.0 – 3.5 อย่างไรก็ตาม การเติบโตของธุรกิจประกันวินาศภัยอาจจะเพิ่มสูงมากกว่าร้อยละ 15 หากรัฐบาลตัดสินใจนำระบบการประกันภัยที่ดูแลโดยภาคเอกชนมาใช้บริหารจัดการการรักษาพยาบาลแทนสวัสดิการข้าราชการภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานประกันสุขภาพแห่งชาติ ซึ่งจะเป็นวงเงินสูงมากถึง 60,000 ล้านบาท

2.5 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

2.5.1 แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทมีแหล่งที่มาของเงินลงทุนจากสองแหล่ง ได้แก่ ส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน บริษัทไม่มีนโยบายจัดหาเงินทุนจากการกู้ยืมหรือจากภายนอก อย่างไรก็ตามในการดำเนินธุรกิจประกันภัยนั้นก็เช่นเดียวกับสถาบันการเงินอื่นที่จำเป็นต้องมีฐานเงินกองทุนที่เพียงพอเพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจและการขยายตัวทางธุรกิจ ฉะนั้นการจัดหาเงินทุนเพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจด้วยการเพิ่มทุนหรือวิธีการอื่นอาจจะมีความจำเป็นต้องดำเนินการตามสถานการณ์

2.5.2 นโยบายการลงทุน

นโยบายการลงทุนของบริษัทจะยึดหลักของความระมัดระวัง โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นสำคัญ ไม่มุ่งหวังที่จะให้เกิดผลตอบแทนสูงสุด แต่มุ่งให้ได้รับผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในระยะยาว มีสภาพคล่องที่เพียงพอและสอดคล้องกับภาระผูกพันที่มีอยู่ มีการควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมเพื่อไม่ให้เกิดความเสียหายจนกระทบถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน มีการบริหารการลงทุนตามกรอบการดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (Risk Based Capital) เพื่อใช้เงินกองทุนที่มีอยู่อย่างจำกัดให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด ตลอดจนมีการปฏิบัติตามข้อกำหนดของทางสำนักงาน คปภ. นโยบายการลงทุนจะมีการสอบทานอย่างสม่ำเสมอเพื่อตอบสนองกับภาวะตลาดทางการเงินและการลงทุนที่เคลื่อนไหวอย่างรวดเร็วในปัจจุบัน

2.5.3 หลักเกณฑ์สำคัญที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจประกันภัย

บริษัทได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจประกันภัยต่อด้านประกันวินาศภัย ภายใต้พระราชบัญญัติประกันวินาศภัย มีสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (สำนักงาน คปภ.) เป็นหน่วยงานกำกับดูแลภายนอกซึ่งทำหน้าที่ออกกฎระเบียบและหลักเกณฑ์ต่างๆ เพื่อกำกับความมั่นคงของบริษัทประกันภัยที่ประกอบธุรกิจในประเทศไทยรวมถึงบริษัท ให้ดำเนินธุรกิจด้วยความโปร่งใสและดำรงไว้ซึ่งฐานะการเงินที่เพียงพอ ไม่ก่อให้เกิดความเสียหายแก่ผู้เอาประกันภัย

สรุปหลักเกณฑ์สำคัญจากพระราชบัญญัติประกันวินาศภัยได้ดังต่อไปนี้

| ข้อกำหนด | หลักเกณฑ์โดยย่อ | สถานะของบริษัท ณ วันที่ 31 ธ.ค. 59 |
|--|---|---|
| การวางหลักทรัพย์ประกันการประกอบธุรกิจ ไว้กับนายทะเบียน | 3.5 ล้านบาทต่อประเภทของการประกันภัยที่กำหนดในกฎกระทรวง | บริษัทปฏิบัติตามสอดคล้องตามหลักเกณฑ์โดยได้วางหลักทรัพย์ประกันไว้กับนายทะเบียน สำหรับทุกประเภทการประกันภัยรวมเป็นจำนวน 14.7 ล้านบาท (มูลค่ายุติธรรม) |
| การวางหลักทรัพย์ประกันสำหรับเงินสำรองประกันภัยไว้กับนายทะเบียน | ร้อยละ 25 ของเงินสำรองตามเบี้ยประกันภัยที่คำนวณจากรายงานการดำรงเงินกองทุนหรือรายงานฐานะการเงินและกิจการของบริษัทตามแต่รอบเวลาที่กำหนด | บริษัทปฏิบัติตามสอดคล้องตามหลักเกณฑ์โดยได้วางหลักทรัพย์ประกันส่วนนี้ไว้กับนายทะเบียน เป็นจำนวน 153.3 ล้านบาท (มูลค่ายุติธรรม) |

| ข้อกำหนด | หลักเกณฑ์โดยย่อ | สถานะของบริษัท ณ วันที่ 31 ธ.ค. 59 |
|---|---|--|
| การจัดสรรสินทรัพย์เป็นเงินสำรองที่ห้ามนำไปก่อภาระผูกพัน | ได้แก่ (1) เงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ตกเป็นรายได้ของบริษัท (2) เงินสำรองสำหรับค่าสินไหมทดแทน (3) เงินสำรองเพื่อการอื่นตามที่กำหนด | บริษัทปฏิบัติตามสอดคล้องตามหลักเกณฑ์โดยได้คำนวณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยแล้วจัดสรรสินทรัพย์เป็นเงินสำรองปลอดภาระผูกพันทั้งสิ้น 8,688 ล้านบาท |
| การดำรงเงินกองทุน (CAR) | ต้องดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio: CAR) ตลอดเวลาไม่ต่ำกว่าร้อยละ 140 | บริษัทปฏิบัติตามสอดคล้องตามหลักเกณฑ์โดยมีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR) ที่ร้อยละ 337* |
| การจำกัดสัดส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสัญชาติไทย | สัดส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสัญชาติไทยต้องไม่เกินกว่าร้อยละ 25 หรือร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทตามแต่กรณี | บริษัทได้รับอนุญาตให้สามารถมีผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสัญชาติไทยได้เกินกว่าร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท เป็นระยะเวลา 10 ปี (นับตั้งแต่วันที่ 5 สิงหาคม 2556) |

*อยู่ระหว่างการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

2.6 งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ

บริษัทไม่มีงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ เนื่องจากเป็นธุรกิจประกันภัยต่อ

3.0 ปัจจัยความเสี่ยง

ในการดำเนินงานเพื่อให้บรรลุวิสัยทัศน์และพันธกิจขององค์กรนั้น บริษัทต้องเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงทั้งภายในและภายนอกองค์กรที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจและผลการดำเนินงานที่คาดการณ์ไว้ ด้วยเหตุนี้ บริษัทจึงต้องมีการบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นเพื่อให้ผลการดำเนินงานของบริษัทเป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ และช่วยให้บริษัทสามารถรักษาความมั่นคงทางการเงิน ชื่อเสียง ภาพลักษณ์ ความได้เปรียบในการแข่งขัน และมีความยั่งยืน

บริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญของการบริหารความเสี่ยง และได้จัดให้มีการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นรูปธรรมตั้งแต่ปี 2552 และจัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเพื่อทำหน้าที่ดูแลรับผิดชอบในเรื่องดังกล่าวตั้งแต่ปี 2553 เป็นต้นมา

บริษัทได้กำหนดระดับความเสี่ยงรวมที่ยอมรับได้ขององค์กรในแต่ละปีเพื่อนำไปใช้ประกอบการกำหนดกลยุทธ์ นโยบายการดำเนินงาน และการตัดสินใจต่างๆ เพื่อให้บริษัทสามารถบรรลุเป้าหมายทางการเงินและเป้าหมายด้านอื่นๆ ได้อย่างครบถ้วน การบริหารความเสี่ยงของบริษัทมุ่งเน้นการระบุความเสี่ยงหลักที่จะมีผลกระทบต่อเงินกองทุน ความมั่นคงทางการเงิน ชื่อเสียง และผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับสากล มีการประเมินความเสี่ยงและวิเคราะห์ความเชื่อมโยงของความเสี่ยง กำหนดดัชนีชี้วัดความเสี่ยงและ Benchmark ที่เหมาะสม กำหนดมาตรการบริหารความเสี่ยงเพื่อควบคุมความเสี่ยงหลักให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ และประเมินประสิทธิผลของมาตรการเหล่านี้อย่างต่อเนื่อง บริษัทมุ่งเน้นให้เกิดการเรียนรู้จากเหตุการณ์ความสูญเสียที่เกิดขึ้นและปรับปรุงมาตรการบริหารความเสี่ยง และดัชนีชี้วัดความเสี่ยงให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป บริษัทมีการติดตามดูแลความเสี่ยงหลักอย่างสม่ำเสมอและจัดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงทุกไตรมาส

การกำหนดนโยบาย กลยุทธ์ และการดำเนินงานของบริษัทจะพิจารณาด้านทุนของความเสี่ยงและเงินกองทุนควบคู่ไปกับต้นทุนในการบริหารจัดการ ค่าใช้จ่าย ผลการรับประกันภัย ผลตอบแทนจากการลงทุน และผลประโยชน์อื่นที่จะได้รับควบคู่กัน นอกจากนี้แล้ว การบริหารความเสี่ยงและเงินกองทุนยังถูกนำไปพิจารณาประกอบการกำหนดงบประมาณ การจัดสรรเงินกองทุน และการวัดผลประกอบการ ทั้งยังถูกนำไปประยุกต์ใช้กับทุกกิจกรรมหลักของบริษัท ทั้งการออกแบบและพัฒนาผลิตภัณฑ์ การกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัย การรับประกันภัย การจัดการค่าสินไหมทดแทน การรับประกันภัยต่อ และการลงทุน

ความเสี่ยงหลักของธุรกิจประกันภัยต่อ สามารถแบ่งออกได้ดังนี้

3.1 ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk)

ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์หมายถึงความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการดำเนินนโยบาย การกำหนดแผนกลยุทธ์ แผนการดำเนินงาน และการนำไปปฏิบัติที่ไม่เหมาะสม หรือไม่สอดคล้องกับปัจจัย

ภายในและสภาพแวดล้อมภายนอก ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ เงินกองทุน ภาพลักษณ์ และความมั่นคงของบริษัท

บริษัทได้กำหนดแผนกลยุทธ์ให้สอดคล้องกับพันธกิจและวิสัยทัศน์ของบริษัท มีการปรับเปลี่ยนแผนกลยุทธ์ให้สอดคล้องและเหมาะสมกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปทั้งภายในและภายนอกองค์กร และพัฒนาระบบงานภายในเพื่อให้สามารถสนับสนุนการดำเนินงานให้บรรลุเป้าหมายขององค์กรได้อย่างมีประสิทธิภาพ

บริษัทได้นำหลักวิชาการ ข้อมูลสถิติ และประสบการณ์ตลอดระยะเวลากว่า 38 ปี มาใช้ในการวิเคราะห์และประเมินความเสี่ยง เพื่อให้บริษัทสามารถบริหารจัดการและควบคุมความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ บริษัทมุ่งเน้นการลดรับงานประกันภัยทรัพย์สินที่มีทุนประกันภัยต่อรายสูงและมีการกระจุกตัวของภัย เนื่องจากความเสียหายที่เกิดขึ้นแต่ละครั้งของงานเหล่านี้จะส่งผลกระทบต่อเงินกองทุนและผลการดำเนินงานเป็นอย่างมาก บริษัทได้ปรับเปลี่ยนนโยบายการรับงานไปมุ่งเน้นงานรับประกันภัยส่วนบุคคลที่มีทุนประกันภัยต่อรายต่ำและมีการกระจายตัวของภัยสูง เพื่อให้ผลการดำเนินงานมีความมั่นคงมากขึ้น

นอกจากนี้แล้ว บริษัทยังมีการหาช่องทางทางการตลาดใหม่ พัฒนารูปแบบและวิธีการให้บริการ แก่ลูกค้าให้เกิดประสิทธิภาพและประสิทธิผลตามสภาวะของตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป พัฒนาและปรับเปลี่ยนโครงสร้างองค์กร กระบวนการ และระบบสารสนเทศให้เหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจมากยิ่งขึ้น เน้นการทำตลาดเชิงรุกด้วยต้นทุนการดำเนินงานที่ต่ำ อีกทั้งมุ่งเน้นการเสริมสร้างและพัฒนาบุคลากรทุกระดับให้มีคุณภาพ เพื่อที่จะช่วยนำพาบริษัท ให้เติบโตไปข้างหน้าได้อย่างมั่นคงและยั่งยืน

3.1.1 ความเสี่ยงด้านนวัตกรรม

ความเสี่ยงด้านนวัตกรรม หมายถึง ความเสี่ยงที่บริษัทจะสูญเสียความได้เปรียบในการแข่งขัน หรือไม่สามารถปรับตัวให้ทันกับสภาพแวดล้อม เนื่องมาจากการขาดความคิดริเริ่มสร้างสรรค์ หรือไม่สามารถพัฒนาการให้บริการ ผลิตภัณฑ์ ช่องทางการจำหน่าย แผนงาน กระบวนการ เทคโนโลยี และรูปแบบทางธุรกิจขององค์กรให้สอดคล้องกับนวัตกรรมใหม่

มาตรการการบริหารความเสี่ยงด้านนวัตกรรม

บริษัทมีการสื่อสารกับพนักงานเพื่อให้ตระหนักและเห็นความสำคัญของการมีนวัตกรรมในองค์กร บริษัทส่งเสริมและสนับสนุนให้เกิดพฤติกรรมที่สนับสนุนให้เกิดการสร้างนวัตกรรม และดำเนินการพัฒนาระบบที่สามารถจะส่งเสริมให้พนักงานมีส่วนร่วมในการสร้างนวัตกรรมให้เกิดขึ้น

3.1.2 ความเสี่ยงด้านความมั่นคงทางการเงิน

ความเสี่ยงด้านความมั่นคงทางการเงิน หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของรายได้ การถูกปรับอันดับความน่าเชื่อถือ การขาดสภาพคล่องทางการเงิน การขาดความสามารถในการทำกำไร หรือความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัท ในการรองรับผลขาดทุน หรือเหตุการณ์ไม่แน่นอนที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญ

มาตรการการบริหารความเสี่ยงด้านความมั่นคงทางการเงิน

บริษัทพิจารณาถึงปัจจัยต่างๆ ที่จะมีผลกระทบต่อเงินกองทุนที่บริษัทสามารถนำมาใช้ได้ทั้งหมด และเงินกองทุนที่บริษัทต้องดำรงไว้เพื่อรองรับความเสี่ยงด้านการประกันภัย ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านเครดิต และความเสี่ยงด้านการกระจุกตัว และนำปัจจัยเหล่านี้ไปประกอบการวางแผนและการดำเนินการในกิจกรรมหลักของบริษัท ได้แก่ การออกแบบและพัฒนาผลิตภัณฑ์ การกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัย การรับประกันภัย การจัดการค่าสินไหมทดแทน การประกันภัยต่อ และการลงทุน เพื่อให้บริษัทมีความมั่นคงทางการเงินและดำรงเงินกองทุนอย่างเพียงพอ

3.1.3 ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของลูกค้า

ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของลูกค้า หมายถึง ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการกระจุกตัวของเบี้ยประกันภัยหรือผลกำไร จากบริษัทลูกค้ารายใดรายหนึ่งหรือบริษัทลูกค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้และผลการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ หากบริษัทสูญเสียลูกค้าหรือกลุ่มลูกค้าดังกล่าวไป

มาตรการการบริหารความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของลูกค้า

บริษัทมีนโยบายในการขยายธุรกิจกับบริษัทประกันวินาศภัยหลายราย เพื่อให้มีการกระจายแหล่งที่มาของรายได้มากยิ่งขึ้นและลดการพึ่งพิงรายได้จากบริษัทใดบริษัทหนึ่งหรือกลุ่มลูกค้าใดมากจนเกินไปในอนาคต นอกจากนี้ บริษัทยังมุ่งเน้นในการพัฒนาคุณภาพการให้บริการลูกค้าในปัจจุบันเพื่อให้เกิดความพึงพอใจ

3.2 ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk)

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ หมายถึง ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการไม่เพียงพอ การขาดการกำกับดูแลกิจการ หรือการควบคุมภายในที่ดีของกระบวนการปฏิบัติงาน บุคลากร ระบบของบริษัท หรือเหตุการณ์ภายนอก ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อรายได้ ผลกำไร และเงินกองทุนของบริษัท

3.2.1 ความเสี่ยงด้านทุนมนุษย์

ความเสี่ยงด้านทุนมนุษย์ หมายถึงความเสี่ยงที่เกิดจากการที่พนักงานไม่สามารถดำเนินงานให้บรรลุเป้าหมายที่วางไว้ได้ หรือความเสี่ยงที่เกิดจากการที่บริษัทมีบุคลากรที่มีความสามารถ (Talent) ไม่เพียงพอในการดำเนินงานให้บรรลุเป้าหมายที่วางไว้ หรือไม่เพียงพอในการสืบทอดตำแหน่ง

มาตรการการบริหารความเสี่ยงด้านทุนมนุษย์

บุคลากรที่มีความรู้ ความชำนาญ และประสบการณ์ในสายงาน ถือเป็นปัจจัยหลักที่เกื้อหนุนต่อประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการดำเนินธุรกิจ การขาดผู้บริหารและพนักงานที่มีความรู้ ความชำนาญและประสบการณ์ อาจทำให้บริษัทมีความสามารถในการแข่งขันลดลง หรืออาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการได้ ด้วยเหตุนี้ บริษัทจึงได้จัดให้มีการจัดฝึกอบรมพนักงานในทุกระดับเพื่อพัฒนาความรู้ ทักษะเฉพาะที่จำเป็นต่อการทำงาน และพัฒนาสมรรถนะและขีดความสามารถของพนักงาน นอกจากนี้ ยังได้มีการดำเนินโครงการ Talent Management สำหรับพนักงานที่เป็นผู้บริหารระดับกลาง โดยมีการจัดอบรม จัดทำแผนพัฒนารายบุคคลสำหรับผู้เข้าร่วมโครงการ ดำเนินการพัฒนาตามแผนพัฒนารายบุคคล และติดตามความคืบหน้าของโครงการอย่างต่อเนื่อง

3.2.2 ความเสี่ยงด้านกระบวนการทำงาน

ความเสี่ยงด้านกระบวนการทำงาน หมายถึงความเสี่ยงที่เกิดจากกระบวนการทำงานผิดพลาด การเกิดข้อผิดพลาดของกระบวนการทำงานที่อาจมีผลต่อรายงานฐานะการเงิน หรือข้อมูลสถิติที่ใช้ในการกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัยหรือการพิจารณารับประกันภัย หรือมีเหตุให้เกิดการหยุดชะงักในการทำงาน

มาตรการการบริหารความเสี่ยงด้านกระบวนการทำงาน

บริษัทมีการทบทวนคู่มือการปฏิบัติงานเพื่อให้มีคู่มือการปฏิบัติงานที่ถูกต้อง เป็นปัจจุบัน และเป็นแนวทางให้พนักงานอื่นในหน่วยงานสามารถทำงานแทนกันได้ มีการตรวจสอบการทำงานและการควบคุมภายในโดยหน่วยงานตรวจสอบภายใน และมีการจัดทำและทบทวนแผนความต่อเนื่องทางธุรกิจและทดสอบประสิทธิภาพของแผนความต่อเนื่องทางธุรกิจอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

3.2.3 ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการเทคโนโลยีสารสนเทศ

ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการเทคโนโลยีสารสนเทศ หมายถึงความเสี่ยงที่เกิดจากการที่บริษัทไม่สามารถบริหารจัดการเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัทให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล หรือไม่สามารถปรับเปลี่ยนเทคโนโลยีให้

ทันสมัย เพื่อให้สามารถรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคต รวมถึงไม่สามารถบริหารจัดการระบบรักษาความปลอดภัยของข้อมูลและป้องกันการถูกคุกคามได้

มาตรการบริหารความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการเทคโนโลยีสารสนเทศ

เนื่องจากข้อมูลมีความสำคัญยิ่งต่อการดำเนินธุรกิจ บริษัทจึงได้จัดให้มีระบบรักษาความปลอดภัยของข้อมูลที่มีความสำคัญต่อการดำเนินงาน มีระบบสำรองข้อมูลและศูนย์ข้อมูลสำรองเพื่อรองรับเหตุฉุกเฉินอันอาจเกิดขึ้น และมีข้อกำหนดและระเบียบวิธีปฏิบัติอย่างชัดเจนในเรื่องนโยบายการรักษาความปลอดภัยของข้อมูลและระบบข้อมูลเพื่อป้องกันการสูญหายหรือรั่วไหล นอกจากนี้แล้ว บริษัทยังจัดให้มีการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจเพื่อรองรับต่อภาวะฉุกเฉินที่อาจเกิดขึ้นโดยไม่คาดคิดและอาจส่งผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจของบริษัท และมีการจัดหาและใช้งานระบบงานหลัก (Core System) ใหม่ที่สามารถรองรับการทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นและสามารถเชื่อมโยงกันได้ทุกระบบงาน

3.3 ความเสี่ยงด้านการประกันภัย (Insurance Risk)

ความเสี่ยงด้านการประกันภัยเป็นความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการดำเนินกิจกรรมการประกันภัย ได้แก่ การออกแบบและพัฒนาผลิตภัณฑ์ การกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัย การพิจารณารับประกันภัย การจัดการค่าสินไหมทดแทน และการประกันภัยต่อ

มาตรการการบริหารความเสี่ยงด้านการประกันภัย

บริษัทได้นำความรู้และสถิติต่างๆ ที่มีอยู่มาใช้ในการวางกลยุทธ์ทางการตลาดเพื่อมุ่งเน้นเจาะตลาดที่ยังมีผลกำไร มีแนวโน้มการเจริญเติบโตดี พัฒนาและนำผลิตภัณฑ์ใหม่สู่ตลาดเพื่อเพิ่มฐานรายได้ มีการสำรวจความต้องการของลูกค้าเพื่อให้มั่นใจว่าการพัฒนาผลิตภัณฑ์ของบริษัทสอดคล้องกับความต้องการของตลาดและลูกค้ากลุ่มเป้าหมาย

บริษัทมุ่งเน้นการเสริมสร้างและพัฒนาความรู้ควบคู่ไปกับการยึดมั่นในวินัยการรับประกันภัยของบุคลากรที่ทำงานเกี่ยวข้องกับการรับประกันภัย บริษัทได้จัดทำคู่มือการพิจารณารับประกันภัยที่มีมาตรฐานสูงขึ้นโดยอาศัยหลักวิชาการและข้อมูลสถิติการรับประกันภัยประกอบกัน มีการปรับปรุงคู่มือให้เหมาะสมกับสภาพแวดล้อมของตลาดอยู่เสมอ และมีมาตรการดูแลตรวจสอบให้มีการปฏิบัติตามคู่มือการพิจารณารับประกันภัยและมาตรฐานต่างๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด บริษัทรับความเสี่ยงโดยพิจารณาความสมดุลของภัยต่างๆ โดยกระจายความเสี่ยงภัยตามภูมิศาสตร์และปัจจัยเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง ความสมดุลของงานที่บริษัทรับความเสี่ยงจะยืดหยุ่นไปตามสภาพตลาดที่เปลี่ยนแปลงไปในแต่ละช่วงเวลาตามวงจรธุรกิจ

บริษัทได้มีการปรับปรุงมาตรการบริหารความเสี่ยงด้านภัยธรรมชาติภายหลังจากการเกิดเหตุการณ์น้ำท่วมในปี 2554 โดยมีการปรับปรุงคู่มือการรับประกันภัยต่อการรับประกันภัยน้ำ

ท่วม แผ่นดินไหว และลมพายุ มีการกำหนดวงเงินรับประกันภัยสถานที่เอาประกันภัยที่ผันแปรตามระดับความเสี่ยง สำหรับภัยน้ำท่วมและแผ่นดินไหว มีการกำหนดวงเงินรับประกันภัยต่อนิคมอุตสาหกรรม ต่อพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑล ต่อจังหวัด ต่อภาคและต่อลุ่มน้ำ ตามลักษณะของแต่ละภัยธรรมชาติ และมีการติดตามความเสี่ยงภัยสะสมเป็นประจำทุกเดือน หากพบว่าการรับประกันภัยถึงระดับร้อยละ 75 ของวงเงินรับประกันภัยที่กำหนดไว้ จะมีการนำข้อมูลมาพิจารณาว่าควรมีการดำเนินการและเพิ่มมาตรการบริหารความเสี่ยงอื่นใดหรือไม่

บริษัทได้ซื้อประกันภัยต่อสำหรับภัยทั่วไปและภัยธรรมชาติ และประกันภัยความเสียหายส่วนเกินเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันและควบคุมความเสี่ยงของภัยที่รับไว้เองไม่ให้เกิดความผันผวนซึ่งอาจกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัท ทั้งยังได้จัดทำแบบจำลองเพื่อประเมินความเสียหายจากการรับประกันภัย และศึกษามหันตภัยใหม่ที่เกิดขึ้นในอนาคตอีกด้วย

บริษัทเน้นการดำรงเงินกองทุนให้มีความเพียงพอตามกฎหมาย และมีนโยบายอนุรักษ์นิยมในการตั้งเงินสำรองเพื่อให้เพียงพอต่อความเสี่ยงและภาระผูกพันในอนาคต

3.4 ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

ความเสี่ยงด้านตลาด หมายถึงความเสี่ยงที่เกิดจากการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ราคาตราสารอนุพันธ์ในตลาดเงินและตลาดทุน ราคาสินทรัพย์ ราคาอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งจะก่อให้เกิดความผันผวนต่อรายได้ มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สิน และเงินกองทุนของบริษัท

มาตรการการบริหารความเสี่ยงด้านตลาด

การลงทุนของบริษัทอยู่ภายใต้ขอบเขตและข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ตามพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2551 ซึ่งได้กำหนดชนิดของหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลงทุน รวมทั้งควบคุมสัดส่วนของการลงทุนในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งไว้

บริษัทได้จัดทำแผนการลงทุนเพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องนำไปปฏิบัติ แผนดังกล่าวได้รับการปรับปรุงให้สอดคล้องกับสถานการณ์และสภาพเศรษฐกิจ มีการติดตามและวิเคราะห์ความผันผวนของหลักทรัพย์ที่ลงทุนอันเนื่องมาจากปัจจัยต่างๆ อย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอเพื่อนำมาใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ กระบวนการพิจารณาการลงทุนของบริษัท มีการดำเนินการอย่างรอบคอบ บริษัทมีนโยบายที่จะหลีกเลี่ยงการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงประเภทหลักทรัพย์เก็งกำไรและเน้นการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีคุณภาพและให้ผลตอบแทนที่แน่นอนสม่ำเสมอ ดังนั้น โอกาสที่บริษัทจะสูญเสียเงินลงทุนไปทั้งหมดจึงมีความเป็นไปได้น้อย นอกจากนี้แล้ว งานด้านการลงทุนของบริษัทยังได้รับการดูแลอย่างใกล้ชิดจากคณะกรรมการและฝ่ายบริหาร เนื่องจากรายได้จากการลงทุนถือเป็นรายได้หลักส่วนหนึ่งของบริษัท

3.5 ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

ความเสี่ยงด้านเครดิต หมายถึงความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการทำสัญญากับคู่สัญญาซึ่งอาจจะไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาที่ได้ตกลงไว้ หรือการที่คู่สัญญาถูกปรับอันดับเครดิตความน่าเชื่อถือ ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงหากบริษัทคู่สัญญาไม่ชำระภาระผูกพันได้ตามสัญญาหรือเกิดความล่าช้าในการชำระภาระผูกพัน และอาจก่อให้เกิดหนี้ค้างชำระหรือหนี้สูญ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกระแสเงินสดและผลการดำเนินงานของบริษัท

มาตรการการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต

บริษัทมีการวิเคราะห์คุณภาพและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้รับประกันภัยต่อช่วงและผู้ออกหลักทรัพย์ และทบทวนฐานะทางการเงินของผู้รับประกันภัยต่อและผู้ออกหลักทรัพย์เป็นประจำสม่ำเสมอ โดยได้กำหนดเป็นนโยบายที่จะเอาประกันภัยต่อบริษัทประกันภัยในต่างประเทศและลงทุนในตราสารหนี้เอกชนเฉพาะบริษัทที่มีฐานะทางการเงินที่มั่นคงสูงที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ระดับ A- ขึ้นไปเท่านั้น

3.6 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง หมายถึงความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการที่บริษัทประกันภัยไม่สามารถชำระหนี้สินและภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนด เนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดได้ หรือสามารถจัดหาเงินมาชำระได้แต่ด้วยต้นทุนที่สูงเกินกว่าระดับที่ยอมรับได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้และเงินสำรองของบริษัท

มาตรการการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

บริษัทมีการติดตามและวัดผลปริมาณสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องทุกเดือน มีการบริหารสินทรัพย์และหนี้สินให้มีความสอดคล้องกัน และลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องให้สอดคล้องกับลักษณะของหนี้สินและภาระผูกพันอย่างเหมาะสม และจัดให้มีสินทรัพย์สภาพคล่องที่เพียงพอหากมีความจำเป็นต้องใช้เงินสด นอกจากนี้ บริษัทยังเน้นให้มีการดำรงฐานะสภาพคล่องในระดับที่สูงกว่าข้อบังคับของสำนักงาน คปภ.

3.7 ความเสี่ยงที่จะเกิดใหม่ (Emerging Risk)

ความเสี่ยงที่จะเกิดใหม่ หมายถึงความเสี่ยงที่ยังไม่ได้ปรากฏขึ้นในปัจจุบันแต่อาจจะเกิดขึ้นได้ในอนาคตเนื่องจากสภาวะแวดล้อมที่เปลี่ยนไป ความเสี่ยงประเภทนี้เป็นความเสี่ยงที่เกิดขึ้นอย่างช้าๆ ยากที่จะระบุได้ มีความถี่ของการเกิดต่ำแต่เมื่อเกิดขึ้นแล้วจะส่งผลกระทบอย่างรุนแรง ผลกระทบของความเสียหายประเภทนี้อาจจะไม่สามารถระบุได้ในปัจจุบัน ความเสี่ยงที่จะเกิดใหม่มักจะถูกระบุขึ้นมาจากการคาดการณ์บนพื้นฐานของการศึกษาจากหลักฐานที่มีปรากฏอยู่และเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง กฎหมาย สังคม เทคโนโลยี สภาพแวดล้อม

ทางกายภาพ หรือการเปลี่ยนแปลงตามธรรมชาติ เช่น หรือการเปลี่ยนแปลงของสภาวะภูมิอากาศ เป็นต้น

มาตรการการบริหารความเสี่ยงที่จะเกิดใหม่

บริษัทรวบรวมข้อมูลที่เกี่ยวข้องความเสี่ยงที่กำลังจะเกิดใหม่และวิเคราะห์ข้อมูลอย่างต่อเนื่องเพื่อทำความเข้าใจและหาวิธีการในการจำกัดผลกระทบที่จะมีต่อองค์กรได้อย่างเหมาะสม บริษัทมีการทบทวน ข้อความควบคุมครองในกรรมกรรม กระบวนการการรับประกันภัย การกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัย การออกแบบและพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ เพื่อให้มั่นใจว่าความเสี่ยงที่จะเกิดใหม่ได้ถูกนำมาพิจารณาแล้ว

4.0 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 ทรัพย์สินถาวรหลักที่บริษัทและบริษัทย่อยใช้ในการประกอบธุรกิจ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ประกอบด้วย

| ประเภท/ลักษณะทรัพย์สิน | ลักษณะกรรมสิทธิ์ | มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท) | ภาระผูกพัน |
|--|------------------------------------|--------------------------|---|
| ที่ดินเนื้อที่ 198.4 ตารางวาและอาคารสำนักงานสูง 6 ชั้น 3 อาคารตั้งอยู่ที่โครงการปริชาคอมเพล็กซ์ ถนนรัชดาภิเษก ห้วยขวาง กรุงเทพฯ ใช้เป็นสำนักงานใหญ่ของบริษัท | บริษัทเป็นเจ้าของ | 146 | ไม่มี |
| ที่ดินเนื้อที่ 65 ตารางวา และอาคารสำนักงานสูง 6 ชั้น ตั้งอยู่ที่โครงการปริชาคอมเพล็กซ์ ถนนรัชดาภิเษก ห้วยขวาง กรุงเทพฯ ใช้เป็นสำนักงานของบริษัทย่อยอื่น | บริษัทย่อยเป็นเจ้าของ | 33 | เป็นหลักทรัพยค้ำประกันสินเชื่อ จากธนาคาร |
| ที่ดินเนื้อที่ 69.6 ตารางวา และอาคารสำนักงานสูง 6 ชั้น ตั้งอยู่ที่โครงการปริชาคอมเพล็กซ์ ถนนรัชดาภิเษก ห้วยขวาง กรุงเทพฯ อาคารอยู่ระหว่างรอการปรับปรุง ของบริษัทย่อยอื่น | บริษัทย่อยเป็นเจ้าของ | 58 | เป็นหลักทรัพยค้ำประกันสินเชื่อ จากธนาคาร |
| ที่ดินเนื้อที่ 67.6 ตารางวา และอาคารสำนักงานสูง 6 ชั้น ตั้งอยู่ที่โครงการปริชาคอมเพล็กซ์ ถนนรัชดาภิเษก ห้วยขวาง กรุงเทพฯ อาคารอยู่ระหว่างรอการปรับปรุง ของบริษัทย่อยอื่น | บริษัทย่อยเป็นเจ้าของ | 9 | ไม่มี |
| รถยนต์ | บริษัทและบริษัทย่อย เป็นเจ้าของ | 2 | ไม่มี |
| เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน | บริษัทเป็นเจ้าของ | 9 | ไม่มี |
| เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ | บริษัทและบริษัทย่อย เป็นเจ้าของ | 24 | ไม่มี |
| โปรแกรมคอมพิวเตอร์ | สิทธิในการใช้งาน | 90 | ไม่มี |
| รวม | | 371 | |

4.2 นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

นอกเหนือจากการทำธุรกิจการรับประกันภัยต่อที่เป็นธุรกิจหลักแล้ว บริษัทยังมีแผนงานต่อเนื่องที่จะขยายฐานธุรกิจไปสู่ธุรกิจการเป็นผู้ให้บริการ (Service Provider) ในกิจกรรมที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการรับประกันภัย เพื่อให้รายได้ส่วนนี้เป็นรายได้เสาหลักนอกเหนือจากรายได้จากการรับประกันภัยต่อด้านประกันวินาศภัย และรายได้จากการลงทุนที่มีอยู่เดิมแล้ว ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบจากความผันผวนของผลการดำเนินงานได้เป็นอย่างดี ปัจจุบันบริษัทมีบริษัทย่อยจำนวน 5 แห่งที่ทำธุรกิจดังกล่าวนี้และสามารถช่วยสร้างฐานรายได้จากค่าธรรมเนียมบริการให้เติบโตขึ้นได้ในอนาคต

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้อนุมัตินโยบายลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการลงทุน โดยการตัดสินใจลงทุนและพิจารณาอนุมัติรายการให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทมีกลไกในการกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม โดยการแต่งตั้งกรรมการ และ/หรือผู้บริหารของบริษัท ไปเป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม โดยบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม มีหน้าที่กำกับดูแล ควบคุม ติดตามการดำเนินงาน เพื่อให้เกิดประโยชน์ทางธุรกิจแก่บริษัทนั้น ๆ และบริษัทเอง

นอกจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่มีอยู่ในปัจจุบันแล้ว บริษัทยังมีนโยบายมองหาโอกาสในการลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจหรือนวัตกรรมใหม่ๆ ที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการรับประกันภัยต่อไป

4.3 การประเมินราคาทรัพย์สิน

บริษัทมีนโยบายในการประเมินราคาที่ดินและอาคารที่ใช้เป็นสถานที่สำหรับประกอบธุรกิจ ทุก 3 ปี โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัท ตามหลักการดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (Risk Based Capital หรือ RBC) ซึ่งเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย 2 ฉบับ ดังนี้

1. เรื่อง การประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันวินาศภัย พ.ศ. 2554
2. เรื่อง กำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุน รวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันวินาศภัย พ.ศ. 2554

โดยในปี 2559 บริษัทได้ว่าจ้างผู้ประเมินอิสระเพื่อดำเนินการประเมินราคาที่ดินและอาคารที่ใช้เป็นสถานที่สำหรับประกอบธุรกิจ อย่างไรก็ตาม ผลการประเมินราคาทรัพย์สินตามที่กล่าวถึงข้างต้นนี้ จะไม่มีผลต่อการปรับปรุงรายการทางบัญชี การทำรายการระหว่างกัน และการปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจแต่อย่างใด ทั้งนี้ ตามนโยบายที่กล่าวถึงข้างต้น บริษัทจะทำการประเมินครั้งถัดไปในปี 2562

5.0 ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัทไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายหรือคดีฟ้องร้องใดๆ ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดีอันอาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท หรือกระทบต่อสินทรัพย์และฐานะทางการเงินของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

6.0 ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

6.1 ข้อมูลทั่วไป

6.1.1 ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

| | |
|---|---|
| ชื่อบริษัท | บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) |
| ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ | เลขที่ 48/22, 23, 24 ซอยรัชดาภิเษก 20 ถนนรัชดาภิเษก แขวงสามเสนนอก เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310 |
| โทรศัพท์ | 0-2660-6111 0-2290-3111 |
| โทรสาร | 0-2660-6100 0-2290-3100 |
| ประเภทธุรกิจ | ดำเนินธุรกิจประกันภัยต่อ ด้านการประกันวินาศภัยทุกประเภท |
| เลขทะเบียนบริษัท | 0107536001729 |
| เว็บไซต์ | www.thaire.co.th |
| จำนวนและชนิดของหุ้นที่ จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด | หุ้นสามัญจำนวน 4,214,993,832 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 1 บาท รวม 4,214,993,832 บาท |

6.1.2 ข้อมูลทั่วไปของนิติบุคคลที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

6.1.2.1 ถือหุ้นโดยบริษัท (บริษัทถือหุ้นทางตรง)

| | |
|--|--|
| 1. ชื่อบริษัท | บริษัท ไทยรี เซอร์วิสเชส จำกัด |
| ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ | เลขที่ 48/15-16 ซอยรัชดาภิเษก 20 ถนนรัชดาภิเษก แขวงสามเสนนอก เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310 |
| โทรศัพท์ | 0-2660-1234 |
| โทรสาร | 0-2276-8715 |
| ประเภทธุรกิจ | ดำเนินธุรกิจด้านการบริหารจัดการสินไหมทดแทนและบริการด้าน สนับสนุนการปฏิบัติงานอื่นแก่ธุรกิจประกันภัย |
| เลขทะเบียนบริษัท | 0105549052511 |
| ชนิดของหุ้น จำนวนหุ้น และทุนจดทะเบียน | หุ้นสามัญจำนวน 10,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 10 บาท ทุนจดทะเบียน 100,000,000 บาท |
| สัดส่วนการถือหุ้นโดย บริษัท | ร้อยละ 100 |

2. ชื่อบริษัท ไทยรี แอคชัวเรียล คอนซัลติ้ง จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ เลขที่ 48/15 ซอยรัชดาภิเษก 20 ถนนรัชดาภิเษก
แขวงสามเสนนอก เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310
โทรศัพท์ 0-2276-9130
โทรสาร 0-2276-8714
ประเภทธุรกิจ ที่ปรึกษาด้านคณิตศาสตร์ประกันภัย
เลขทะเบียนบริษัท 0105554004694
ชนิดของหุ้น จำนวนหุ้น หุ้นสามัญจำนวน 500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 100 บาท
และทุนจดทะเบียน 50,000,000 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นโดย ร้อยละ 100
บริษัท
3. ชื่อบริษัท บริษัท อีเอ็มซีเอส ไทย จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ เลขที่ 183 อาคารริเจนท์เฮาส์ ชั้น 10 ถนนราชดำริ
แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0-2650-5700
โทรสาร 0-2651-9091
ประเภทธุรกิจ ดำเนินธุรกิจให้บริการด้านคอมพิวเตอร์ในการจัดการค่าสินไหม
รถยนต์และจัดทำสถิติที่เกี่ยวข้อง
เลขทะเบียนบริษัท 0105543108248
ชนิดของหุ้น จำนวนหุ้น หุ้นสามัญจำนวน 6,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 5 บาท
และทุนจดทะเบียน 30,000,000 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นโดย ร้อยละ 49
บริษัท
4. ชื่อบริษัท บริษัท ที.ไอ.ไอ. จำกัด
สถานที่ตั้งสำนักงานใหญ่ เลขที่ 3354/32 อาคารมโนรม ชั้น 10 ถนนพระราม 4
แขวงคลองตัน เขตคลองเตย กรุงเทพฯ
โทรศัพท์ 0-2671-7440
โทรสาร 0-2671-7427
ประเภทธุรกิจ ดำเนินธุรกิจให้บริการฝึกอบรมด้านประกันภัย
เลขทะเบียนบริษัท 0105531078233
ชนิดของหุ้น จำนวนหุ้น หุ้นสามัญจำนวน 215,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท
และทุนจดทะเบียน 21,500,000 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นโดย ร้อยละ 20.30
บริษัท

| | |
|----------------------------|---|
| 5. ชื่อบริษัท | บริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) |
| ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ | เลขที่ 48/15 ซอยรัชดาภิเษก 20 ถนนรัชดาภิเษก แขวงสามเสนนอก เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310 |
| โทรศัพท์ | 0-2660-1280 |
| โทรสาร | 0-2277-6227 |
| ประเภทธุรกิจ | ดำเนินธุรกิจประกันภัยต่อ ด้านการประกันชีวิตทุกประเภท |
| เลขทะเบียนบริษัท | 0107554000241 |
| ชนิดของหุ้น จำนวนหุ้น | หุ้นสามัญจำนวน 600,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 1 บาท |
| และทุนจดทะเบียน | ทุนจดทะเบียน 600,000,000 บาท |
| สัดส่วนการถือหุ้นโดยบริษัท | ร้อยละ 17.50 |

6.1.2.2 ถือหุ้น โดยบริษัท ไทยรี เซอร์วิสเชส จำกัด (บริษัทถือหุ้นทางอ้อม)

| | |
|------------------------|---|
| 1. ชื่อบริษัท | บริษัท ไทยรี ไลฟ์ แอสicurันซ์ โบรกเกอร์ จำกัด |
| ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ | เลขที่ 48/16 ซอยรัชดาภิเษก 20 ถนนรัชดาภิเษก แขวงสามเสนนอก เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310 |
| โทรศัพท์ | 0-2276-8586 |
| โทรสาร | 0-2277-6651 |
| ประเภทธุรกิจ | นายหน้าประกันชีวิต |
| เลขทะเบียนบริษัท | 0105553024071 |
| ชนิดของหุ้น จำนวนหุ้น | หุ้นสามัญจำนวน 30,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 100 บาท |
| และทุนจดทะเบียน | รวม 3,000,000 บาท |
| สัดส่วนการถือหุ้น | ร้อยละ 100 |
| 2. ชื่อบริษัท | บริษัท คาร์พูล อินชurันส์ โบรกเกอร์ จำกัด |
| ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ | เลขที่ 3 อาคารพร้อมพันธุ์ 3 ห้องเลขที่ 505, 506, 507 ซอยลาดพร้าว 3 ถนนลาดพร้าว แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร |
| โทรศัพท์ | 0-2024-6649-50 |
| โทรสาร | - |
| ประเภทธุรกิจ | นายหน้าประกันวินาศภัย |
| เลขทะเบียนบริษัท | 0105559189374 |
| จำนวนและชนิดของหุ้นที่ | หุ้นสามัญจำนวน 300,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 100 บาท |
| จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด | รวม 30,000,000 บาท |
| สัดส่วนการถือหุ้น | ร้อยละ 51 |

6.1.3 ข้อมูลทั่วไปของบุคคลอ้างอิง

นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เลขที่ 93

ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400

โทรศัพท์ 0-2009-9388 โทรสาร 0-2009-9476

ผู้สอบบัญชี

นางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3734

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

เลขที่ 193/136-137 ชั้น 33 อาคารเลครัชดา ออฟฟิศ คอมเพล็กซ์

ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ แขวงคลองเตย

เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์ 0-2264-0777 โทรสาร 0-2264-0789-90

6.2 ข้อมูลสำคัญอื่น

-ไม่มี-