

## ส่วนที่ 1

### การประกอบธุรกิจ

#### 1.0 นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

##### 1.1 วิสัยทัศน์ พันธกิจ และเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ

ด้วยประสบการณ์การดำเนินธุรกิจประกันภัยต่อมาเกือบ 40 ปี บริษัทและบริษัทในเครือ (“กลุ่มไทยรี”) ได้สั่งสมความรู้และความเชี่ยวชาญจนปัจจุบันเป็นองค์กรที่เปี่ยมไปด้วยศักยภาพ ทั้งด้านการรับประกันภัยต่อ การออกแบบผลิตภัณฑ์ บริการ และการทำการตลาดแบบใหม่ๆ เพื่อก้าวสู่การเป็นผู้นำด้านการรับประกันภัยต่อและธุรกิจการให้บริการที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการรับประกันภัยอย่างครบวงจร

ในปี 2560 บริษัทยังคงวิสัยทัศน์ที่จะเป็น “ผู้รับประกันภัยต่อที่ขายความคิดสร้างสรรค์และบริการ” รวมทั้ง “เป็นคำตอบให้กับธุรกิจประกันภัยในอาเซียน” ด้วยการบูรณาการด้านการรับประกันภัยต่อและการให้บริการธุรกิจที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการรับประกันภัยอย่างครบวงจรทั้งภายในประเทศและขยายไปยังกลุ่มประเทศในอาเซียน โดยมีเป้าหมายที่จะสร้างเสริมให้บริษัทเติบโตอย่างมั่นคงยั่งยืน พร้อมผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดีอย่างสม่ำเสมอ โดยมี พันธกิจ ดังนี้

- เป็นผู้พัฒนาสินค้าและบริการประกันภัยที่ไม่หยุดนิ่งในระดับภูมิภาค
- มุ่งสู่การเป็นผู้สร้างประสบการณ์ที่สร้างสรรค์และมีคุณค่าให้กับลูกค้า คู่ค้า พนักงาน และผู้ถือหุ้น
- รักษาความมั่นคงทางการเงิน พร้อมทั้งสร้างผลตอบแทนที่ดีและยั่งยืนให้กับผู้ถือหุ้น นักลงทุนและพันธมิตร

บริษัทตระหนักถึงการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วของสภาพแวดล้อมและความต้องการของผู้บริโภคในปัจจุบัน ทำให้มีการทบทวนนโยบายการดำเนินธุรกิจอย่างสม่ำเสมอ เพื่อเพิ่มศักยภาพและเสริมสร้างขีดความสามารถในการแข่งขัน และเตรียมพร้อมเพื่อเผชิญกับความท้าทายใหม่ ๆ รวมทั้งการแข่งขันที่มีแนวโน้มเข้มข้นขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดแนวทางการเติบโตอย่างยั่งยืนผ่าน 4 กลยุทธ์หลัก ดังนี้

- 1) ปรับปรุงพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้เหมาะสมกับสภาวะการณที่เปลี่ยนไป เพื่อเพิ่มความสามารถในการทำกำไร โดยการออกแบบผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ยังไม่มีในตลาด หรือนำผลิตภัณฑ์เดิมมาปรับปรุงให้มีความทันสมัย มีความน่าสนใจ สามารถตอบสนองความต้องการของผู้บริโภค และคู่ค้า รวมทั้งรักษาระดับต้นทุนให้แข่งขันได้ เพื่อมุ่งสู่การเป็นคู่ค้าที่มีคุณค่า
- 2) มุ่งเน้นการเสริมสร้างการเติบโตให้กับกลุ่มไทยรีใน 2 ทิศทาง ได้แก่ ธุรกิจประกันภัยต่อ และธุรกิจการให้บริการที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการรับประกันภัย นอกจากจะเป็นการเพิ่มมูลค่าให้ธุรกิจหลักแล้ว ยังสามารถลดความผันผวนของผลการดำเนินงานและช่วยกระจายความ

เสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ นอกจากนี้ยังหาโอกาสในการขยายงานไปตลาดต่างประเทศ โดยเฉพาะในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เพื่อเสริมสร้างศักยภาพการแข่งขันในระยะยาวของกลุ่มไทยรีในระดับภูมิภาค

- 3) เพิ่มความระมัดระวังในการพิจารณารับประกันภัยให้เหมาะสมกับความเสี่ยง เพื่อลดโอกาสที่จะเกิดผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ด้วยการมีวินัยในการพิจารณารับประกันภัยโดยคำนึงถึงการจัดการต้นทุนของการขยายงานตามหลักการดำรงเงินกองทุน เพื่อรักษาความมั่นคงทางการเงิน พร้อมสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับผู้ถือหุ้น
- 4) การนำเทคโนโลยีเข้ามาเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินธุรกิจและสร้างนวัตกรรมให้กับห่วงโซ่อุตสาหกรรมประกันภัย ซึ่งเป็นการสร้างโอกาสทางธุรกิจให้กับลูกค้าและคู่ค้า โดยร่วมพัฒนาสินค้าประกันภัยผ่านช่องทางจำหน่ายค้าปลีกและช่องทางอื่นๆ นอกเหนือจากช่องทางจำหน่ายแบบดั้งเดิม

### ประวัติความเป็นมา

ในปี 2521 ภาคอุตสาหกรรมประกันภัยเริ่มตระหนักถึงความสำคัญของธุรกิจประกันภัยต่อของประเทศไทย จากการที่ธุรกิจประกันภัยมีการเติบโตเป็นอย่างมากตามการขยายตัวของภาวะเศรษฐกิจไทย ขณะที่ความสามารถในการรับประกันภัยของอุตสาหกรรมมีอย่างจำกัด ส่งผลให้บริษัทประกันภัยในประเทศ ส่งออกเบี้ยประกันภัยเกือบทั้งหมดไปยังบริษัทรับประกันภัยต่อในต่างประเทศ ภาคธุรกิจและรัฐบาลจึงเห็นว่าเป็นการเสียโอกาสทางธุรกิจและเสียดุลย์การค้าจากการที่เบี้ยประกันภัยถูกส่งออกไปยังต่างประเทศ

เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อธุรกิจประกันภัยและเศรษฐกิจของประเทศในการลดการเสียโอกาสจากการที่เงินทุนไหลออกนอกประเทศ รวมทั้งเป็นการเพิ่มขีดความสามารถในการรับความเสี่ยงภัยไว้ในประเทศให้มากขึ้น เมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2521 ผู้ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจประกันภัยทั้งภาครัฐและเอกชน จึงได้ร่วมกันก่อตั้งบริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด โดยได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงพาณิชย์ให้ประกอบธุรกิจประกันภัยต่อทั้งประกันวินาศภัยและประกันชีวิต ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 30 ล้านบาท ด้วยเงินลงทุนที่มาจากบริษัทประกันภัยและบริษัทประกันชีวิตที่ประกอบธุรกิจในประเทศในขณะนั้นถือหุ้นในสัดส่วนเฉลี่ยกันไป

การดำเนินธุรกิจของบริษัทในช่วงเริ่มต้นนั้น มีลักษณะเป็นรูปแบบเชิงรับ กล่าวคือ เป็นการเข้าไปร่วมรับในสัญญาประกันภัยต่อที่บริษัทประกันภัยจะส่งมาให้เท่านั้น ไม่ได้มีส่วนร่วมในการพัฒนาผลิตภัณฑ์กับบริษัทประกันภัยใด ๆ จนกระทั่งปี 2534 บริษัทได้ปรับกลยุทธ์ให้เป็นเชิงรุก (Active Reinsurance) อย่างต่อเนื่อง เพื่อแสวงหาโอกาสทางการตลาดใหม่ ผลิตภัณฑ์ใหม่ โดยเข้าไปมีส่วนร่วมในทุก ๆ กิจกรรมกับบริษัทประกันภัย ตั้งแต่ การนำเสนอและพัฒนากรมธรรม์ประเภทใหม่ ๆ ที่เป็นการต้องการของตลาด จัดทำแผนการตลาด ให้คำปรึกษา แนะนำการพิจารณารับประกันภัย และหาช่องทางการตลาดร่วมกับบริษัทประกันภัย ทำให้บริษัทสามารถกำหนดรูปแบบและอัตราเบี้ยประกันภัยที่เหมาะสม โดยบริษัทได้รับส่วนแบ่งการรับประกันภัยต่อในสัดส่วนที่สูงขึ้น และเข้าร่วมรับประกันภัยต่อในรายใหญ่ๆ มากขึ้น

ปี 2551 บริษัทได้ก้าวไปอีกขั้นในการดำเนินธุรกิจเชิงรุกผ่านการเป็นเพื่อนคู่คิดให้กับลูกค้า เช่น การเข้าร่วมพัฒนาผลิตภัณฑ์ การพัฒนาช่องทางจัดจำหน่ายและวางกลยุทธ์ทางการตลาด เป็นต้น ส่งผลให้รูปแบบการดำเนินธุรกิจของบริษัทแบ่งออกเป็น 2 รูปแบบ ได้แก่ ธุรกิจประเภทดั้งเดิม (conventional) และธุรกิจประเภทร่วมพัฒนา (Non-conventional)

บริษัทได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด ในวันที่ 30 ธันวาคม 2536 ด้วยเงินทุนจดทะเบียน 90 ล้านบาท ภายใต้ชื่อ “บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน)” หรือ THRE

ปัจจุบัน บริษัทมีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 4,215 ล้านบาท โดยดำเนินธุรกิจรับประกันภัยต่อด้านประกันวินาศภัยครอบคลุมทั้งการรับประกันทรัพย์สิน ประกันภัยอุบัติเหตุ ประกันภัยวิศวกรรม ประกันภัยทางทะเลและการขนส่งสินค้า นอกจากนี้ยังมีธุรกิจการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการประกันภัยอย่างครบวงจรโดยบริษัทในเครือ

## 1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญของบริษัทในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

ธันวาคม 2560	บริษัท ไทยรี ไลฟ์ แอสซัวร์นซ์ โบรกเกอร์ จำกัด บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ 100 ผ่านบริษัท ไทยรี เซอร์วิสเชส จำกัด ได้เลิกบริษัทและจดทะเบียนเสร็จการชำระบัญชี
พฤศจิกายน 2560	บริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญของบริษัท อีเอ็มซีเอส ไทย จำกัด (“EMCS”) จากผู้ถือหุ้นเดิมทุกราย ทำให้ปัจจุบันบริษัทเป็นผู้ถือหุ้นของ EMCS โดยตรงร้อยละ 100
ตุลาคม 2560	บริษัทได้รับการประเมินระดับการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยประจำปี 2560 ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในระดับ “ดีมาก”
กันยายน 2560	บริษัทปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน THREL คงเหลือร้อยละ 15.5 และเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนใน THREL จากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้ำทั้งจำนวน
ตุลาคม 2559	บริษัทได้รับการประเมินระดับการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยประจำปี 2559 ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในระดับ “ดีมาก”
กรกฎาคม 2559	บริษัท ไทยรี เทรนนิง จำกัด บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 ได้ดำเนินการจดทะเบียนเลิกบริษัท โดยโอนย้ายการดำเนินธุรกิจให้บริการด้านการฝึกอบรมและให้คำปรึกษา เข้าไปเป็นหน่วยงานหนึ่งของ บริษัท ไทยรีเซอร์วิสเชส จำกัด

มิถุนายน 2559	บริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ไทยรี แอคชัวเรียล คอนซัลติ้ง จำกัด (“THREA”) จาก บริษัท ไทยรี เซอร์วิสเชส จำกัด คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว ทำให้ปัจจุบันบริษัทเป็นผู้ถือหุ้นของ THREA โดยตรงร้อยละ 100
พฤษภาคม 2559	บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นใน THREL คงเหลือคิดเป็นร้อยละ 17.5 จึงได้อินปรับเปลี่ยนสถานะเงินลงทุนใน THREL จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นเงินลงทุนทั่วไป
ตุลาคม 2558	บริษัทได้รับการประเมินระดับการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยประจำปี 2558 ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในระดับ “ดีมาก”
กันยายน 2558	บริษัทได้รับการจัดอันดับความแข็งแกร่งทางการเงินสากล (International Insurer Financial Strength (IFS) Rating) จาก Fitch Ratings ที่ A- แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ (Stable) ซึ่งแสดงถึงความแข็งแกร่งทางการเงินของบริษัท
มีนาคม 2558	บริษัทปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน THREL จากร้อยละ 41.5 คงเหลือร้อยละ 24.8
พฤศจิกายน 2557	บริษัทถอนการลงทุนในบริษัท ไทยอินชัวร์เรสตาต้าเนท จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัทออกทั้งหมด จากเดิมที่มีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 24.5
พฤศจิกายน 2557	บริษัทปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน THREL จากร้อยละ 50.8 คงเหลือร้อยละ 41.5
กันยายน 2557	บริษัทดำเนินการเพิ่มทุนเสร็จสิ้น โดยได้รับเงินค่าหุ้นจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้รวม 2,107.5 ล้านบาท
สิงหาคม 2557	ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 4 สิงหาคม 2557 มีมติอนุมัติเรื่องที่สำคัญดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> <li>- อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 702.5 ล้านบาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 3,512.5 ล้านบาท เป็น 4,215 ล้านบาท จัดสรรให้ผู้ถือหุ้นเดิมในสัดส่วน 10 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ในราคาหุ้นละ 3 บาทและเสนอขายนักลงทุนแบบเฉพาะเจาะจงส่วนหนึ่งในราคาหุ้นละ 3 บาท</li> </ul>

- อนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัท ข้อที่ 10 เป็น “ข้อ 10. หุ้นของบริษัทโอนได้โดยไม่มีข้อจำกัด” เพื่อให้สอดคล้องกับหนังสืออนุญาตจากคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ตามหนังสือเลขที่ 4220/2385 ลงวันที่ 15 สิงหาคม 2556 ให้มีคณต่างด้าวถือหุ้นในบริษัทได้เกินกว่าร้อยละ 49 ของหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท

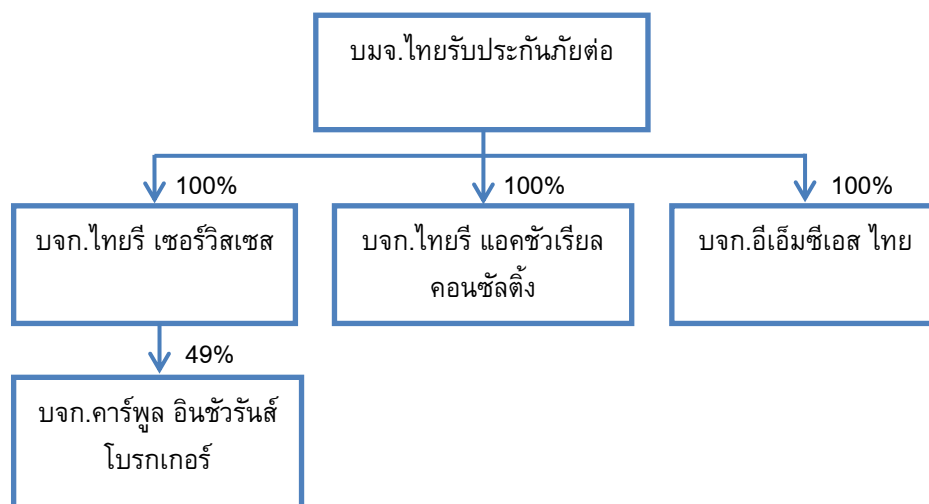
ธันวาคม 2556	บริษัทได้รับการประเมินระดับการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยประจำปี 2556 ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในระดับ “ดีเลิศ”
กันยายน 2556	บริษัทได้นำบริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) (“THREL”) เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 9 ตุลาคม 2556 โดยเสนอขายหุ้นเดิมที่บริษัทถือบางส่วนให้แก่ประชาชนทั่วไป มีผลทำให้สัดส่วนการถือหุ้นลดลงจากร้อยละ 100 คงเหลือร้อยละ 50.8

### 1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

#### 1.3.1 โครงสร้างกลุ่มบริษัท

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีบริษัทย่อย จำนวน 3 บริษัท และบริษัทร่วม จำนวน 1 บริษัท โดยบริษัทย่อยและบริษัทร่วมดังกล่าวจัดตั้งขึ้นเพื่อประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจการประกันภัย โดยมีโครงสร้างกลุ่มบริษัทดังนี้



#### ข้อมูลการถือหุ้นโดยบุคคลอื่นของบริษัทในกลุ่ม

- บริษัท คาร์ฟูล อินชัวร์นส์ โบรกเกอร์ จำกัด มีผู้ถือหุ้นอื่น นอกเหนือจากบริษัท คือ นายเอส ศิริวัลลภ ถือร้อยละ 30.60 และบริษัท อินเทลชั่น จำกัด ถือร้อยละ 20.40

ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีข้อตกลงระหว่างบริษัทกับผู้ถือหุ้นอื่นในการบริหารจัดการของบริษัท คาร์ฟูล อินชัวร์นส์ โบรกเกอร์ จำกัด

#### 1.3.2 การประกอบธุรกิจของบริษัทย่อย มีดังนี้

ก. บริษัท ไทยรี เซอร์วิสเชส จำกัด (THRES) บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 จัดตั้งขึ้นในเดือน เมษายน 2549 ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว จำนวน 100 ล้านบาท ประกอบธุรกิจบริการด้านสนับสนุนการปฏิบัติงานอื่นแก่ธุรกิจ ประกันภัย เช่น การบริหารจัดการสินไหมทดแทนของการประกันสุขภาพ การจัดการ อบรม รวมทั้งการบริการด้านสนับสนุนการปฏิบัติงานอื่นแก่กลุ่มบริษัท เช่น บริการ ด้าน IT เป็นต้น

นอกจากนี้ ไทยรี เซอร์วิสเชส ยังถือหุ้นร้อยละ 49 ในบริษัทรวม 1 แห่ง ได้แก่

บริษัท คาร์ฟูล อินชัวร์นส์ โบรกเกอร์ จำกัด ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว จำนวน 30 ล้านบาท ประกอบธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย

ข. บริษัท ไทยรี แอคชูเรียล คอนซัลติ้ง จำกัด (THREA) บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้น ร้อยละ 100 จัดตั้งขึ้นในเดือน มกราคม 2554 ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว จำนวน 50 ล้านบาท ประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาและให้บริการด้านคณิตศาสตร์ ประกันภัย

ค. บริษัท อีเอ็มซีเอส ไทย จำกัด (EMCS) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทร่วมลงทุนกับนักลงทุนชาวไทยและมาเลเซีย จัดตั้งขึ้นในเดือน พฤศจิกายน 2543 ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว จำนวน 30 ล้านบาท โดยบริษัทได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนขึ้นตามลำดับ ปัจจุบันบริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100 ประกอบธุรกิจให้บริการด้านคอมพิวเตอร์ในการจัดการค่าสินไหมรยยนต์และจัดทำสถิติที่เกี่ยวข้อง

นอกจากนี้ บริษัทยังได้เข้าไปลงทุนถือหุ้นในบริษัทอื่นที่ไม่นับรวมอยู่ในกลุ่มบริษัท ในสัดส่วนที่เกินกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนอีก 1 แห่งคือ บริษัท ที.ไอ.ไอ. จำกัด หรือที่รู้จักกันในชื่อของ สถาบันประกันภัยไทย ที่เกิดจากการร่วมทุนจัดตั้งของบริษัทประกันชีวิตและประกันวินาศภัยในประเทศไทยกว่า 50 บริษัท เพื่อเป็นสถาบันวิชาชีพเพื่อการพัฒนาทางวิชาการและการศึกษาแก่บุคลากรในวงการประกันภัย ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วจำนวน 21.5 ล้านบาท โดยบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20.33 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) รายได้จากการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการประกันภัยที่ดำเนินการโดยบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

โครงสร้างรายได้	บริษัท	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
		จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
1. รายได้จากการรับประกันภัย									
- เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ	ไทยรีและบริษัทย่อย	4,426.1	86.9	4,111.6	55.2	3,349.3	78.2	3,171.4	78.1
	เฉพาะไทยรี	4,426.1		4,111.6		3,349.3		3,171.4	
- รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	ไทยรีและบริษัทย่อย	84.2	1.7	313.6	4.2	813.7	19.0	435.0	10.7
	เฉพาะไทยรี	84.2		313.6		813.7		435.0	
2. รายได้จากการลงทุนสุทธิ <sup>1/</sup>	ไทยรีและบริษัทย่อย	486.5	9.6	2,954.4	39.7	64.4	1.5	381.1	9.4
	เฉพาะไทยรี <sup>2/</sup>	1,405.2		1,570.8		806.1		1,363.8	
3. รายได้จากการให้บริการสุทธิ	ไทยรีและบริษัทย่อย	97.2	1.9	62.9	0.8	57.9	1.4	71.4	1.8
รวม		5,094.0	100.0	7,442.5	100.0	4,285.3	100.0	4,058.9	100.0

หมายเหตุ : <sup>1/</sup> รายได้จากการลงทุนสุทธิรวมรายได้อื่นไว้ด้วย

<sup>2/</sup> นับรวมเงินปันผลรับจากบริษัทย่อย

### 2.2 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

#### 2.2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์แยกตามผลิตภัณฑ์

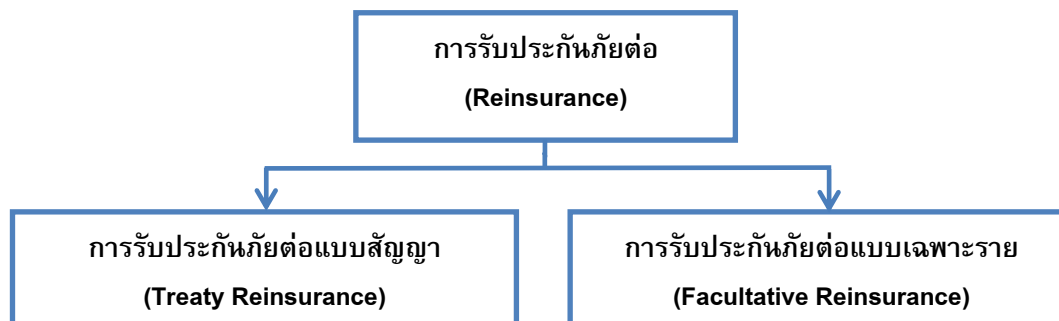
ลักษณะรายได้จากเบี้ยประกันภัยต่อรับส่วนใหญ่จะเป็นการรับประกันวินาศภัยต่อจากตลาดภายในประเทศ สัดส่วนของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิรวมจากทุกแหล่งงานสามารถแยกตามแหล่งที่มาได้ ดังนี้



	2557 ร้อยละ	2558 ร้อยละ	2559 ร้อยละ	2560 ร้อยละ
<ul style="list-style-type: none"> <li>การประกันวินาศภัยต่อในประเทศ <ul style="list-style-type: none"> <li>ทรัพย์สิน 5.5 8.1 7.6 8.5</li> <li>ภัยทางทะเล 1.1 1.4 1.4 1.7</li> <li>รถยนต์ 9.1 9.5 22.1 25.6</li> <li>เบ็ดเตล็ด 84.3 81.0 69.0 64.2</li> </ul> </li> </ul>	100.0	100.0	100.0	100.0
<ul style="list-style-type: none"> <li>การประกันวินาศภัยต่อต่างประเทศ 0.0 0.0 0.0 0.0</li> </ul>	100.0	100.0	100.0	100.0
รวมการประกันวินาศภัยต่อ				

## 2.2.2 ลักษณะผลิตภัณฑ์แยกตามสัญญา

บริษัทมีการดำเนินธุรกิจด้านการรับประกันภัยต่อ 2 วิธีหลัก คือ การรับประกันภัยต่อแบบทำสัญญาต่อกัน และการรับประกันภัยต่อแบบเฉพาะราย



### 1. การรับประกันภัยต่อแบบสัญญา (Treaty Reinsurance : TTY)

เป็นการรับประกันภัยต่อที่มีการทำข้อตกลงเงื่อนไขสัญญาการประกันภัยต่อกับบริษัทผู้เอาประกันภัยต่อ (Ceding Company) ทั้งในประเทศและต่างประเทศไว้ล่วงหน้า โดยระบุถึงขอบเขตช้อยกเว้นและวงเงินสูงสุดที่บริษัทผู้เอาประกันภัยต่อจะได้รับความคุ้มครองสำหรับภัยต่าง ๆ ในสัญญานั้น ตามประเภทของการประกันภัย เช่น สัญญาประกันภัยต่ออัคคีภัย สัญญาประกันภัยต่อภัยทางทะเลและขนส่ง สัญญาประกันภัยต่อเบ็ดเตล็ด สัญญาประกันภัยต่อรถยนต์ เป็นต้น

สัญญาประกันภัยต่อที่เป็น “สัญญาตามข้อตกลงของตลาด” จะมีการเอาประกันภัยต่อช่วงกลับคืนไปบางส่วน และเป็นสัดส่วนแน่นอนตามข้อตกลงที่ทำสัญญาไว้ ส่วนการประกันภัยต่ออีกรูปแบบหนึ่งในเชิงการค้าทั่วไป ส่วนใหญ่บริษัทจะรับความเสี่ยงไว้เองทั้งหมด นอกจากนี้บริษัทมีนโยบายการเอาประกันภัยต่อช่วงกรรมธรรม์ที่มีระยะเวลาความคุ้มครองมากกว่า 1 ปีเพียงบางส่วน

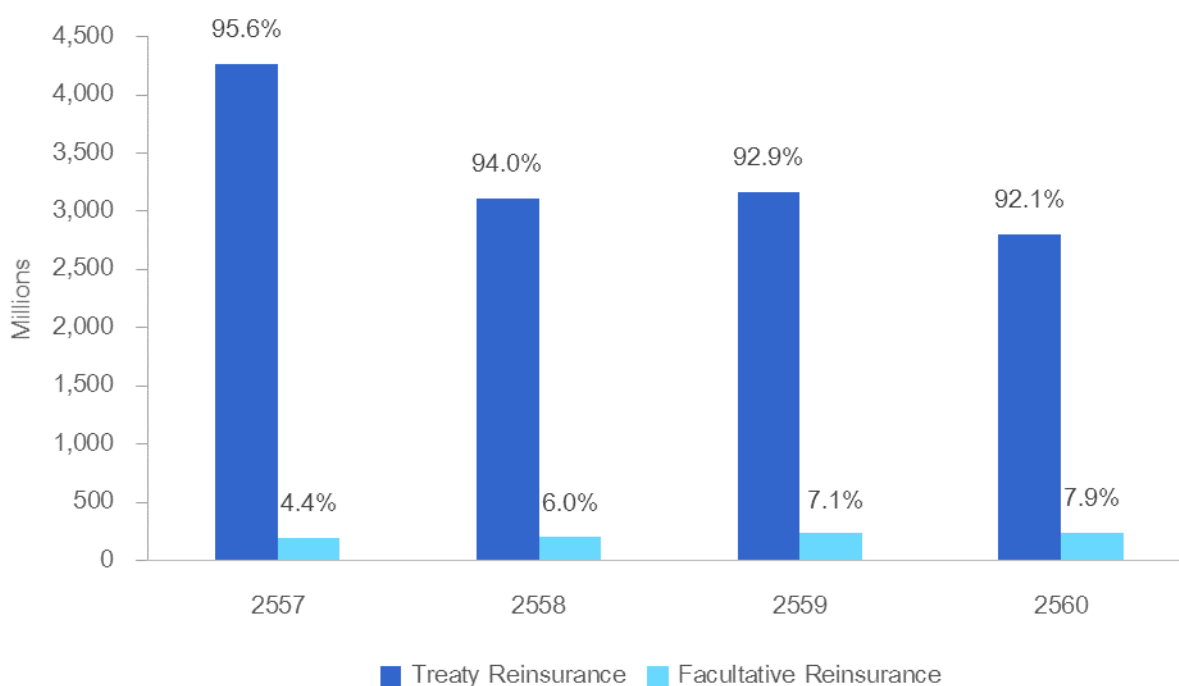
ในปี 2560 เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิที่ได้จากสัญญา TTY มีสัดส่วนร้อยละ 92.1 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ ลดลงจากอัตราส่วนร้อยละ 92.9 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ ในปี 2559

## 2. การรับประกันภัยต่อแบบเฉพาะราย (Facultative Reinsurance : FAC)

เป็นการรับประกันภัยที่พิจารณาคัดเลือกรับงานเป็นภัย ๆ หรือเป็นรายการกรรมวิธีไป บริษัทมีสิทธิที่จะรับหรือปฏิเสธการรับประกันภัยต่อสำหรับภัยนั้นได้ตามนโยบายของบริษัท รวมทั้งจะรับประกันภัยต่อในวงเงินเท่าใดก็ได้

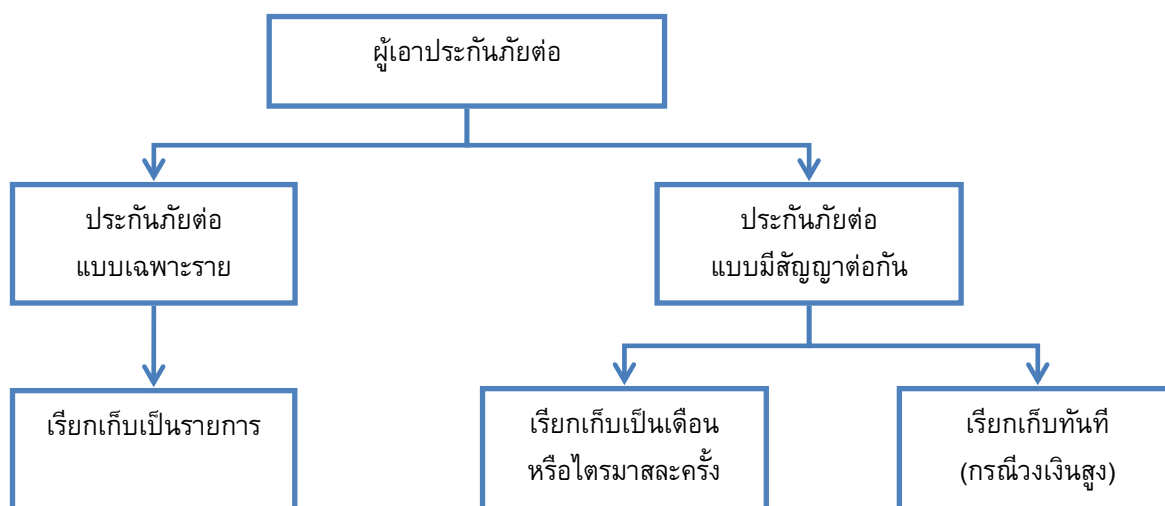
ในปี 2560 เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิที่ได้จากการรับประกันภัยแบบเฉพาะรายมีสัดส่วนร้อยละ 7.9 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ เพิ่มขึ้นจากอัตราส่วนร้อยละ 7.1 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิในปี 2559

สัดส่วนการรับประกันภัยต่อของบริษัทตามประเภทสัญญา (ร้อยละ)



## 2.3 การชดใช้ค่าสินไหมทดแทน

### การชดใช้ค่าสินไหมทดแทนผู้เอาประกันภัยต่อ



เมื่อมีความเสียหายจากการรับประกันภัย บริษัทประกันภัยที่เป็นคู่สัญญาจะแจ้งมายังบริษัทซึ่งเป็นผู้รับประกันภัยต่อ เพื่อให้ตั้งสำรองความเสียหายตามสัดส่วนที่ได้รับประกันภัยต่อไว้ตามสัญญาที่ได้ตกลงกัน บริษัทอาจเข้าร่วมในการสำรวจภัยหรือไม่ก็ได้ แต่จะได้รับรายงานสำรวจภัยกรณีความเสียหายรายใหญ่ ๆ

### การชดใช้ค่าสินไหมทดแทน

- กรณีการรับประกันภัยต่อแบบสัญญา (Treaty Reinsurance) จะกำหนดไว้ในสัญญาประกันภัยต่อ เกี่ยวกับวงเงินความเสียหายรายใหญ่ ที่เรียกว่า (Cash Call Limit) หากจำนวนเงินค่าสินไหมทดแทนสูงถึง Cash Call Limit บริษัทจะต้องจ่ายค่าสินไหมทดแทนทันที ส่วนจำนวนเงินที่ไม่ถึง Cash Call Limit จะนำมาเรียกเก็บในงบบัญชีที่มีการรายงานตามระยะเวลาที่ตกลงกัน
- กรณีการรับประกันภัยต่อแบบเฉพาะราย (Facultative Reinsurance) จะเรียกเก็บเป็นคราว ๆ ตามที่บริษัทประกันภัยได้ตกลงกับผู้เอาประกันภัยโดยตรง

## 2.4 ตลาดและการแข่งขัน

### 2.4.1 สภาพและแนวโน้มของธุรกิจประกันวินาศภัย

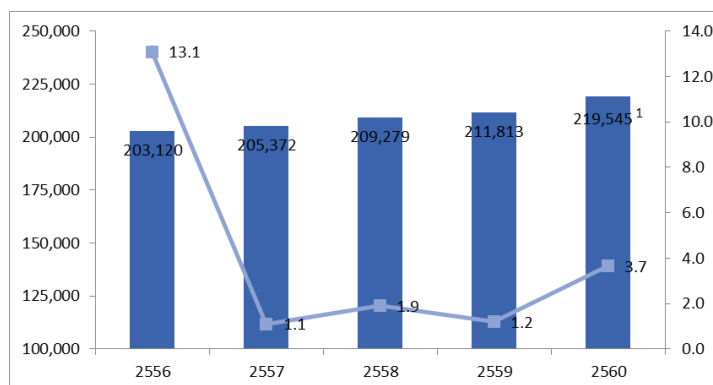
#### สภาวะปัจจุบันของธุรกิจประกันวินาศภัย

เศรษฐกิจไทยในปี 2560 มีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้นกว่าปีก่อน ส่งผลให้ธุรกิจหลาย ๆ ประเภทรวมถึงธุรกิจประกันวินาศภัยสามารถเติบโตได้เป็นอย่างดี โดยปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวของธุรกิจประกันวินาศภัยมาจากการส่งออกสินค้าและบริการที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าสำคัญของไทยและจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มมากขึ้น การบริโภคภาคเอกชนที่มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง และการลงทุนภาคเอกชนที่มีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างชัดเจน ตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ กอปรกับการที่ภาครัฐได้ดำเนินนโยบายการส่งเสริมการประกันภัยให้กับประชาชนผ่านโครงการต่าง ๆ ไม่ว่าจะเป็นการส่งเสริมการประกันภัยพืชผลสำหรับชาวนาปี การส่งเสริมการประกันภัยสำหรับผู้ที่มีรายได้น้อยและผู้ด้อยโอกาส รวมถึงการส่งเสริมการประกันสุขภาพผ่านมาตรการภาษีที่ผู้มีเงินได้สามารถนำเบี้ยประกันสุขภาพมาใช้ในการลดหย่อนภาษีเงินได้ นอกจากนี้แล้ว การลงทุนภาครัฐที่เพิ่มขึ้นเพื่อเสริมสร้างศักยภาพของประเทศในมิติของโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมขนาดใหญ่ในปี 2560 ก็เป็นอีกปัจจัยสำคัญที่ช่วยกระตุ้นให้ธุรกิจประกันวินาศภัยมีการขยายตัวได้ดียิ่งขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

ด้วยปัจจัยบวกต่าง ๆ เหล่านี้ทำให้คาดการณ์ได้ว่า ในปี 2560 ธุรกิจประกันวินาศภัยจะมีการขยายตัวดีขึ้นกว่าปีที่ผ่านมา หรือเติบโตประมาณร้อยละ 3.7 คิดเป็นเบี้ยประกันภัยรับโดยตรงเท่ากับ 219,545 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มีเบี้ยประกันภัยรับโดยตรง 211,813 ล้านบาท โดยธุรกิจประกันภัยที่คาดว่าจะมีการขยายตัวอย่างโดดเด่น ได้แก่ ประกันภัยอุบัติเหตุและสุขภาพที่คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 6.0 ประกันภัยรถยนต์ที่เป็นธุรกิจที่มีขนาดใหญ่ที่สุดที่คาดว่าจะขยายตัวได้มากถึงร้อยละ 4.0 สำหรับประกันภัยทางทะเลและขนส่งจะขยายตัวอยู่ที่ประมาณร้อยละ 2.0 ส่วนประกันอัคคีภัย ประกันความเสียหายทรัพย์สิน และประกันภัยวิศวกรรมมีแนวโน้มปรับตัวลดลง อันเป็นผลมาจากการแก้ไข เปลี่ยนแปลงพิกัดอัตราเบี้ยประกันภัย รวมถึงสภาวะตลาดที่อยู่ในช่วงอ่อนตัว (Soft Market) ที่สภาพตลาดมีการแข่งขันกันในระดับที่ค่อนข้างสูง สำหรับผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในภาพรวมนั้น ธุรกิจประกันวินาศภัยสามารถสร้างผลตอบแทนได้ในระดับที่น่าพึงพอใจอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2559 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าสูงถึงร้อยละ 8.2

## เบี้ยประกันภัยรับโดยตรงและอัตราการขยายตัว

ปี 2556 – 2560

ที่มา: สำนักงาน คปภ. และ <sup>1</sup>การประมาณการของบริษัท

ในปี 2559 บริษัทที่ดำเนินธุรกิจประกันวินาศภัยมีจำนวนทั้งสิ้น 61 บริษัท โดยบริษัทที่มีเบี้ยประกันภัยรับโดยตรงสูงสุด 7 อันดับแรก มีส่วนแบ่งตลาดรวมกันสูงถึงร้อยละ 51.0 สำหรับช่องทางการจำหน่ายที่สำคัญของธุรกิจ เป็นการจำหน่ายผ่านช่องทางนายหน้า คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 55.5 รองลงมาคือ การขายผ่านตัวแทนและธนาคาร ซึ่งมีสัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ 16.4 และ 13.1 ตามลำดับ

ในปี 2560 ธุรกิจประกันวินาศภัยมีการแข่งขันกันอย่างรุนแรง โดยเฉพาะประกันภัยรถยนต์ และประกันภัยทรัพย์สิน โดยบริษัทประกันวินาศภัยต่างก็หันมาแข่งขันทั้งด้านราคา ความคุ้มครอง และการให้บริการ โดยมุ่งเน้นและให้ความสำคัญกับการนำเสนอผลิตภัณฑ์ในรูปแบบใหม่ๆ ทั้งทางด้านความคุ้มครองที่หลากหลาย สามารถยืดหยุ่นตามความต้องการใช้งานได้ รวมถึงพัฒนาช่องทางการขาย และการบริการรูปแบบใหม่ โดยอาศัยเทคโนโลยีและสื่อสังคมออนไลน์มาเป็นเครื่องมือ ซึ่งก็ถือว่าเป็นอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่จะส่งผลต่อสภาวะการแข่งขันให้ทวีความรุนแรงมากยิ่งขึ้นทั้งในปัจจุบันและในอนาคตอันใกล้

ธุรกิจประกันวินาศภัยต่อ

ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา เบี้ยเอาประกันภัยต่อเมื่อเทียบกับเบี้ยประกันภัยรับโดยตรง คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยประมาณร้อยละ 29.4 เป็นที่คาดว่าสัดส่วนดังกล่าวของปี 2560 จะอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับของปี 2559 คือที่ร้อยละ 29.0 คิดเป็นมูลค่า 64,530 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 5.2 จากปี 2559 จากมูลค่ารวมดังกล่าว คาดว่าร้อยละ 22.2 จะเป็นการเอาประกันภัยต่อภายในประเทศ โดยบริษัทประมาณการว่าจะได้รับส่วนแบ่งทางธุรกิจที่ 4,903 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 7.6 และที่เหลืออีกร้อยละ 77.8 จะเป็นการเอาประกันภัยต่อไปยังต่างประเทศ

	เบี้ยประกันภัยต่อ ปี 2560 <sup>1</sup>		
	ล้านบาท	สัดส่วน (ร้อยละของเบี้ย ประกันภัยรับโดยตรง)	สัดส่วน (ร้อยละของเบี้ย ประกันภัยต่อ)
เบี้ยประกันภัยรับโดยตรง	219,545	100.0	
เบี้ยประกันภัยต่อ	64,530	29.4	100.0
- ภายในประเทศ	14,313	6.5	
เบี้ยประกันภัยต่อรับของบริษัท	4,903	2.2	7.6
เบี้ยประกันภัยต่อรับของบริษัท	9,410	4.3	14.6
ประกันภัยอื่นๆ			
- ต่างประเทศ	50,217	22.9	77.8

ที่มา: <sup>1</sup>การประมาณการของบริษัท

ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการแข่งขันของตลาดประกันภัยต่อของไทยประกอบด้วย ความเชี่ยวชาญและความเป็นมืออาชีพ ความสามารถในการรับความเสี่ยง ความมั่นคงทางการเงิน การบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้ารวมถึงราคาที่เหมาะสม ทั้งนี้ บริษัทเชื่อมั่นว่าจะสามารถขยายโอกาสทางธุรกิจได้ในระดับที่น่าพอใจ

#### 2.4.2 แนวโน้มอุตสาหกรรม

บริษัทคาดว่าธุรกิจประกันวินาศภัยมีแนวโน้มที่จะเติบโตอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากปัจจัยสนับสนุนทั้งทางด้านเศรษฐกิจและการเมือง

อีกทั้งธุรกิจประกันวินาศภัยต่างก็มุ่งที่จะดำเนินงานเชิงรุกในการพัฒนาธุรกิจ โดยให้ความสำคัญกับการขยายช่องทางการตลาดใหม่ๆ ให้มีรูปแบบที่หลากหลาย มีการนำเอาเทคโนโลยีดิจิทัลมาปรับใช้กันมากขึ้น เพื่อให้ประชาชนทุกระดับสามารถเข้าถึงการประกันวินาศภัยได้ง่าย สะดวกและรวดเร็ว พร้อมทั้งมีการพัฒนาและนำเสนอผลิตภัณฑ์ให้สามารถตอบสนองต่อความต้องการของประชาชน หรือองค์กร และสอดคล้องกับความเสี่ยงภัย ในอัตราเบี้ยประกันภัยที่เหมาะสม ดังนั้น จึงเป็นที่เชื่อมั่นว่าในปี 2561 ธุรกิจประกันวินาศภัยจะเติบโตได้ในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 4.4 หรือคิดเป็นเบี้ยประกันวินาศภัย 229,248 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. นโยบายการลงทุนจะมีการสอบทานอย่างสม่ำเสมอเพื่อตอบสนองกับสถานะตลาดทางการเงินและการลงทุนที่เคลื่อนไหวอย่างรวดเร็วในปัจจุบัน

### 2.5.3 หลักเกณฑ์สำคัญที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจประกันภัย

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

สรุปหลักเกณฑ์สำคัญจากพระราชบัญญัติประกันวินาศภัยได้ดังต่อไปนี้

ข้อกำหนด	หลักเกณฑ์โดยย่อ	สถานะของบริษัท ณ วันที่ 31 ธ.ค. 60
การวางหลักทรัพย์ ประกันการ ประกอบธุรกิจ ไว้ กับนายทะเบียน	3.5 ล้านบาทต่อประเภทของ การประกันภัยที่กำหนดใน กฎกระทรวง	บริษัทปฏิบัติตามตลอดทั้งหลักเกณฑ์ โดยได้วางหลักทรัพย์ประกันไว้กับนาย ทะเบียน สำหรับทุกประเภทการ ประกันภัยรวมเป็นจำนวน 14.5 ล้านบาท (มูลค่ายุติธรรม)
การวางหลักทรัพย์ ประกันสำหรับเงิน สำรองประกันภัย ไว้กับนายทะเบียน	ร้อยละ 25 ของเงินสำรอง ตามเบี้ยประกันภัย ที่คำนวณจากรายงานการ ดำรงเงินกองทุนหรือรายงาน ฐานะการเงินและกิจการของ บริษัทตามแต่ละรอบเวลาที่ กำหนด	บริษัทปฏิบัติตามตลอดทั้งหลักเกณฑ์ โดยได้วางหลักทรัพย์ประกันส่วนนี้ไว้กับ นายทะเบียน เป็นจำนวน 161.4 ล้านบาท (มูลค่ายุติธรรม)
การจัดสรร สินทรัพย์เป็นเงิน สำรองที่ห้ามนำไป ก่อภาระผูกพัน	ได้แก่ (1) เงินสำรองเบี้ย ประกันภัยที่ยังไม่ตก เป็นรายได้ของบริษัท (2) เงินสำรองสำหรับค่า สินไหมทดแทน (3) เงินสำรองเพื่อการอื่น ตามที่กำหนด	บริษัทปฏิบัติตามตลอดทั้งหลักเกณฑ์ โดยได้คำนวณตามหลักคณิตศาสตร์ ประกันภัยแล้วจัดสรรสินทรัพย์เป็นเงิน สำรองปลดภาระผูกพันทั้งสิ้น 7,009 ล้านบาท
การดำรง เงินกองทุน (CAR)	ต้องดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วน ความเพียงพอของ เงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio: CAR) ตลอดเวลาไม่ต่ำกว่าร้อยละ 140	บริษัทปฏิบัติตามตลอดทั้งหลักเกณฑ์ โดยมีอัตราส่วนความเพียงพอของ เงินกองทุน (CAR) ประมาณร้อยละ 345*
การจำกัดสัดส่วนผู้ ถือหุ้นที่ไม่มี สัญชาติไทย	สัดส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มี สัญชาติไทยต้องไม่เกินกว่า ร้อยละ 25 หรือร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออก เสียงและจำหน่ายได้แล้ว ทั้งหมดของบริษัทตามแต่ กรณี	บริษัทได้รับอนุญาตให้สามารถมีผู้ถือหุ้น ที่ไม่มีสัญชาติไทยได้เกินกว่าร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงและ จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท เป็น ระยะเวลา 10 ปี (นับตั้งแต่วันที่ 5 สิงหาคม 2556)

\*อยู่ระหว่างการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

## 2.6 งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ

บริษัทไม่มีงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ เนื่องจากเป็นธุรกิจประกันภัยต่อ



### 3.0 ปัจจัยความเสี่ยง

การประกอบธุรกิจในปัจจุบันนี้อยู่ในสภาวะที่เรียกว่า “VUCA” กล่าวคือ เหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นมีความผันผวน คาดการณ์ยาก ไม่มีรูปแบบหรือแนวโน้มของการเกิดที่ชัดเจน (Volatile) เหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นมีรูปแบบการเกิดที่ต่างไปจากที่เคยเกิดในอดีต (Uncertain) เหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นมีความซับซ้อนและมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยทางสังคม เทคโนโลยี เศรษฐกิจ สิ่งแวดล้อม และการเมืองที่เชื่อมโยงเกี่ยวพันกัน (Complex) และเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นนั้นมีความคลุมเครือ ยากต่อการคาดเดา ผลลัพธ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต (Ambiguous)

ด้วยเหตุนี้ บริษัทจึงต้องมีการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล เพื่อช่วยให้บริษัทสามารถบรรลุวิสัยทัศน์และพันธกิจขององค์กรได้ และช่วยให้ผลการดำเนินงานของบริษัท เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ สามารถรักษาความมั่นคงทางการเงิน ชื่อเสียง ภาพลักษณ์ ความได้เปรียบในการแข่งขัน และมีความยั่งยืน

บริษัทมีการกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ขององค์กรในแต่ละปีเพื่อนำไปใช้เป็นแนวทางในการกำหนดกลยุทธ์ นโยบายการดำเนินงาน และการตัดสินใจต่างๆ เพื่อให้บริษัท สามารถบรรลุเป้าหมายทางการเงินและเป้าหมายด้านอื่นๆ ได้อย่างครบถ้วน การบริหารความเสี่ยงของบริษัท มุ่งเน้นการระบุความเสี่ยงหลักที่จะมีผลกระทบต่อเงินกองทุน ความมั่นคงทางการเงิน ชื่อเสียง และผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับสากล มีการประเมินความเสี่ยงและวิเคราะห์ความเชื่อมโยงของความเสี่ยง กำหนดดัชนีชี้วัดความเสี่ยงและ Benchmark ที่เหมาะสม กำหนดมาตรการบริหารความเสี่ยงเพื่อควบคุมความเสี่ยงหลักให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ และประเมินประสิทธิผลของมาตรการเหล่านี้อย่างต่อเนื่อง

บริษัทให้ความสำคัญกับวัฒนธรรมการบริหารความเสี่ยงซึ่งเน้นให้เกิดการเรียนรู้จากเหตุการณ์ความสูญเสียที่เกิดขึ้นและปรับปรุงมาตรการบริหารความเสี่ยงและดัชนีชี้วัดความเสี่ยงให้มีความเหมาะสม และสอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป บริษัทมีการติดตามดูแลความเสี่ยงหลักอย่างสม่ำเสมอ และจัดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงทุกไตรมาส

การกำหนดนโยบาย กลยุทธ์ และการดำเนินงานของบริษัท จะพิจารณาด้านทุนของความเสี่ยงและเงินกองทุนควบคู่ไปกับต้นทุนในการบริหารจัดการ ค่าใช้จ่าย ผลการรับประกันภัย ผลตอบแทนจากการลงทุน และผลประโยชน์อื่นที่จะได้รับควบคู่กัน นอกจากนี้แล้ว การบริหารความเสี่ยงและเงินกองทุนยังถูกนำไปพิจารณาประกอบการกำหนดงบประมาณ การจัดสรรเงินกองทุน และการวัดผลประกอบการ ทั้งยังถูกนำไปประยุกต์ใช้กับทุกกิจกรรมหลักของบริษัท ทั้งการออกแบบและพัฒนาผลิตภัณฑ์ การกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัย การพิจารณารับประกันภัย การจัดการค่าสินไหมทดแทน การรับประกันภัยต่อการลงทุน

ความเสี่ยงหลักของธุรกิจประกันภัยต่อ สามารถแบ่งออกได้ดังนี้

### 3.1 ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk)

ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์หมายถึงความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการกำหนดนโยบาย แผนกลยุทธ์ แผนการดำเนินงาน และการนำไปปฏิบัติที่ไม่เหมาะสม หรือไม่สอดคล้องกับปัจจัยภายในและสภาพแวดล้อมภายนอก

บริษัทได้ดำเนินการบริหารความเสี่ยงด้านกลยุทธ์โดยการกำหนดแผนกลยุทธ์ให้มีความสอดคล้องกับพันธกิจและวิสัยทัศน์ของบริษัท มีการปรับเปลี่ยนแผนกลยุทธ์ให้สอดคล้องและเหมาะสมกับสภาพการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปทั้งภายในและภายนอกองค์กร และพัฒนาระบบงานภายในเพื่อให้สามารถสนับสนุนการดำเนินงานให้บรรลุเป้าหมายขององค์กรได้อย่างมีประสิทธิภาพ

บริษัทได้นำหลักวิชาการ ข้อมูลสถิติ และประสบการณ์ที่มีมาใช้ในการวิเคราะห์และประเมินความเสี่ยง เพื่อให้บริษัทสามารถบริหารและควบคุมความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ บริษัทเน้นการรับงานประกันภัยส่วนบุคคลที่มีทุนประกันภัยต่อรายต่ำและมีการกระจายตัวของภัยสูง เพื่อให้ผลการดำเนินงานมีความมั่นคง ทั้งยังมีการหาช่องทางทางการตลาดใหม่ พัฒนารูปแบบและวิธีการให้บริการแก่ลูกค้าให้เกิดประสิทธิภาพและประสิทธิผลตามสภาวะของตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป พัฒนาและปรับเปลี่ยนโครงสร้างองค์กร กระบวนการ และระบบสารสนเทศให้เหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจมากยิ่งขึ้น เน้นการทำตลาดเชิงรุกด้วยต้นทุนการดำเนินงานที่ต่ำ อีกทั้งมุ่งเน้นการเสริมสร้างและพัฒนาบุคลากรทุกระดับให้มีคุณภาพเพื่อที่จะช่วยนำพาบริษัทให้เติบโตไปข้างหน้าได้อย่างมั่นคงและยั่งยืน

#### 3.1.1 ความเสี่ยงด้านนวัตกรรม

ความเสี่ยงด้านนวัตกรรม หมายถึงความเสี่ยงที่บริษัทจะสูญเสียความได้เปรียบในการแข่งขัน หรือไม่สามารถปรับตัวให้ทันกับสภาพแวดล้อม เนื่องมาจากการขาดความคิดริเริ่มสร้างสรรค์ หรือไม่สามารถพัฒนาการให้บริการ ผลิตภัณฑ์ ช่องทางการจำหน่าย แผนงาน กระบวนการ เทคโนโลยี และรูปแบบทางธุรกิจขององค์กรให้สอดคล้องกับนวัตกรรมใหม่

บริษัทดำเนินการบริหารความเสี่ยงด้านนวัตกรรมโดยการจัดให้มีการสื่อสารจากผู้บริหารไปยังพนักงานทุกระดับเกี่ยวกับความสำคัญและแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้พนักงานได้ตระหนักและเห็นความสำคัญของการมีนวัตกรรมในองค์กร บริษัทส่งเสริมและสนับสนุนให้เกิดพฤติกรรมที่สนับสนุนให้เกิดการสร้างนวัตกรรม พัฒนาระบบที่จะช่วยส่งเสริมให้พนักงานมีส่วนร่วมในการสร้างนวัตกรรมให้เกิดขึ้น และจัดให้มีการประกวดโครงการนวัตกรรมภายในองค์กรอย่างต่อเนื่อง

### 3.1.2 ความเสี่ยงด้านความมั่นคงทางการเงิน

ความเสี่ยงด้านความมั่นคงทางการเงิน หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของรายได้ การขาดสภาพคล่องทางการเงิน หรือความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทในการรองรับผลขาดทุนหรือเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญ

บริษัทได้บริหารความเสี่ยงด้านความมั่นคงทางการเงินโดยการศึกษาและวิเคราะห์ถึงปัจจัยต่างๆ ที่จะมีผลกระทบต่อเงินกองทุนที่บริษัทสามารถนำมาใช้ได้ทั้งหมด และเงินกองทุนที่บริษัทต้องดำรงไว้เพื่อรองรับความเสี่ยงด้านการประกันภัย ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านเครดิต และความเสี่ยงด้านการกระจุกตัว และนำปัจจัยเหล่านี้ไปประกอบการกำหนดนโยบาย การวางแผน และการดำเนินการของบริษัท เพื่อให้บริษัทมีความมั่นคงทางการเงินและดำรงเงินกองทุนอย่างเพียงพอและเหมาะสม

### 3.1.3 ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของลูกค้า

ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของลูกค้า หมายถึง ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการกระจุกตัวของเบี้ยประกันภัยหรือผลกำไร จากบริษัทลูกค้ารายใดรายหนึ่งหรือบริษัทลูกค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้และก่อให้เกิดความผันผวนของผลประกอบการของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญหากบริษัทสูญเสียลูกค้าหรือกลุ่มลูกค้าดังกล่าวไป

ด้วยเหตุนี้ บริษัทจึงได้บริหารความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของลูกค้าโดยการกำหนดนโยบายในการขยายธุรกิจกับบริษัทประกันวินาศภัยหลายราย เพื่อให้มีการกระจายแหล่งที่มาของรายได้มากยิ่งขึ้นและลดความเสี่ยงในการพึ่งพิงรายได้จากบริษัทใดบริษัทหนึ่งหรือกลุ่มลูกค้าใดมากเกินไปในอนาคต นอกจากนี้ บริษัทยังมุ่งเน้นในการพัฒนาคุณภาพการให้บริการลูกค้ารายหลักในปัจจุบันอย่างต่อเนื่อง

### 3.1.4 ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง

ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง หมายถึง ความเสี่ยงที่จะเกิดภาพลักษณ์ในแง่ลบ อันเกิดจากพฤติกรรมทางธุรกิจ การให้บริการที่ต่ำกว่ามาตรฐาน ผลการดำเนินงานที่ขาดทุนอย่างต่อเนื่อง หรืออัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนต่ำกว่าระดับกำกับอย่างต่อเนื่อง อันอาจส่งผลกระทบต่อความคาดหวังของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียหลักของบริษัท

บริษัทได้ดำเนินการบริหารความเสี่ยงด้านชื่อเสียงโดยจัดให้มีการสำรวจความพึงพอใจของลูกค้าและนำผลที่ได้รับมาวิเคราะห์เพื่อกำหนดแผนกลยุทธ์และแผนการดำเนินงานที่สามารถตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้ดียิ่งขึ้น บริษัทให้ความสำคัญกับการสร้างผลประกอบการให้เติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน การปรับปรุงการกำกับดูแลองค์กรให้

เป็นไปตามมาตรฐานสากล และการปฏิบัติงานที่สอดคล้องกับกฎหมาย กฎระเบียบ ข้อบังคับ

บริษัทยังให้ความสำคัญกับการพัฒนาบุคลากรให้มีความเป็นมืออาชีพ มีการจัดโครงการ และกิจกรรมในรูปแบบที่หลากหลายเพื่อเพิ่มความผูกพันของพนักงานต่อองค์กร รวมทั้ง มีการปรับปรุงสภาพแวดล้อมในการทำงาน และปรับปรุงสวัสดิการและผลตอบแทนให้ สามารถแข่งขันได้

### 3.1.5 ความเสี่ยงด้านความได้เปรียบในการแข่งขัน

ความเสี่ยงด้านความได้เปรียบในการแข่งขัน หมายถึงความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการ สูญเสียความได้เปรียบในการแข่งขันที่บริษัทมีอยู่ในปัจจุบัน ซึ่งได้แก่ความเป็น ผู้เชี่ยวชาญด้านการรับประกันภัยต่อในประเทศและการให้บริการด้านการประกันภัยแบบ ครบวงจร

บริษัทบริหารความเสี่ยงด้านความได้เปรียบในการแข่งขันโดยการกำหนดนโยบายในการ รักษาอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนให้เกินกว่า 300% และมุ่งเน้นการพัฒนา ผลิตภัณฑ์ รูปแบบการให้บริการ และช่องทางการขายใหม่ รวมถึงการให้บริการใหม่ ที่ เกี่ยวเนื่องกับการประกันภัยในรูปแบบต่างๆ แก่บริษัทลูกค้าอย่างต่อเนื่อง

## 3.2 ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk)

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ หมายถึงความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการขาดธรรมาภิบาลในองค์กร หรือการขาดการกำกับดูแลกิจการหรือการควบคุมภายในที่ดีของกระบวนการปฏิบัติงาน บุคลากร ระบบงานและระบบสารสนเทศของบริษัท หรือเหตุการณ์ภายนอก

### 3.2.1 ความเสี่ยงด้านทุนมนุษย์

ความเสี่ยงด้านทุนมนุษย์ หมายถึงความเสี่ยงที่เกิดจากการที่พนักงานมีศักยภาพไม่ เพียงพอที่จะดำเนินงานให้บรรลุเป้าหมายที่วางไว้ หรือความเสี่ยงที่เกิดจากการขาดแคลนบุคลากรที่มีความสามารถ หรือขาดผู้สืบทอดตำแหน่งผู้บริหารระดับสูง

บริษัทบริหารความเสี่ยงด้านทุนมนุษย์โดยการปรับปรุงประสิทธิภาพในการสรรหาและ คัดเลือกพนักงาน จัดให้มีการฝึกอบรมเพื่อพัฒนาความรู้ ทักษะเฉพาะที่จำเป็นต่อการทำงาน และขีดความสามารถของพนักงาน นอกจากนี้ ยังมีการดำเนินโครงการ Talent Management สำหรับพนักงานที่เป็นผู้บริหารระดับกลาง มีการจัดทำแผนพัฒนา รายบุคคลและติดตามความคืบหน้าของการพัฒนาตามแผนที่ได้กำหนดไว้อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งมีการจัดทำแผนสืบทอดตำแหน่งสำหรับผู้บริหารระดับสูงตั้งแต่ระดับผู้ช่วย ผู้อำนวยการใหญ่ขึ้นไป

### 3.2.2 ความเสี่ยงด้านกระบวนการทำงาน

ความเสี่ยงด้านกระบวนการทำงาน หมายถึงความเสี่ยงที่เกิดจากกระบวนการทำงานที่ผิดพลาดหรือกระบวนการทำงานที่ไม่มีประสิทธิภาพ

บริษัทบริหารความเสี่ยงด้านกระบวนการทำงานโดยการจัดให้มีการทบทวนคู่มือการปฏิบัติงานและกระบวนการทำงานให้มีความถูกต้องและเป็นปัจจุบัน เพื่อให้พนักงานในหน่วยงานสามารถใช้เป็นเครื่องมือเพื่อศึกษาและปฏิบัติตามเพื่อให้สามารถทำงานแทนกันได้ บริษัทยังได้จัดให้มีการตรวจสอบการทำงานและการควบคุมภายในโดยหน่วยงานตรวจสอบภายใน และนำระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเข้ามาสนับสนุนการทำงานของ บริษัท

### 3.2.3 ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการเทคโนโลยีสารสนเทศ

ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการเทคโนโลยีสารสนเทศ หมายถึงความเสี่ยงที่เกิดจากการที่บริษัทไม่สามารถบริหารจัดการเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัทให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล หรือไม่สามารถปรับเปลี่ยนเทคโนโลยีให้ทันสมัยเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคต รวมถึงไม่สามารถบริหารจัดการระบบรักษาความปลอดภัยของข้อมูลและป้องกันการถูกคุกคามได้

บริษัทบริหารความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการเทคโนโลยีสารสนเทศโดยการจัดให้มีระบบรักษาความปลอดภัยของข้อมูลที่มีความสำคัญต่อการดำเนินงาน มีระบบสำรองข้อมูลและศูนย์ข้อมูลสำรองเพื่อรองรับเหตุฉุกเฉินอันอาจเกิดขึ้น และมีข้อกำหนดและระเบียบวิธีปฏิบัติอย่างชัดเจนในเรื่องนโยบายการรักษาความปลอดภัยของข้อมูลและระบบข้อมูลเพื่อป้องกันการสูญหายหรือรั่วไหล

นอกจากนี้แล้ว บริษัทยังจัดให้มีการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจเพื่อรองรับต่อภาวะฉุกเฉินที่อาจเกิดขึ้นโดยไม่คาดคิดและอาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของ บริษัท และจัดให้มีการทบทวนและทดสอบประสิทธิภาพของแผนความต่อเนื่องทางธุรกิจอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง บริษัทยังได้ดำเนินการจัดหาและติดตั้งระบบงานหลัก (Core System) ใหม่ที่สามารถรองรับการทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

### 3.3 ความเสี่ยงด้านการประกันภัย (Insurance Risk)

ความเสี่ยงด้านการประกันภัย หมายถึงความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของความถี่ ความรุนแรง และเวลาที่เกิดความเสียหายที่เบี่ยงเบนจากสมมติฐานที่ใช้ในการออกแบบและพัฒนาผลิตภัณฑ์ การกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัย การพิจารณารับประกันภัย การประกันภัยต่อ และการคำนวณสำรองประกันภัย

บริษัทบริหารความเสี่ยงด้านการประกันภัยโดยการนำความรู้และสถิติต่าง ๆ ที่มีอยู่มาใช้ในการวางกลยุทธ์ทางการตลาดเพื่อมุ่งเน้นเจาะตลาดที่ยังมีผลกำไรและมีแนวโน้มการเจริญเติบโตดี บริษัทให้ความสำคัญกับการพัฒนาและนำผลิตภัณฑ์ใหม่ออกสู่ตลาดเพื่อเพิ่มฐานรายได้ มีการสำรวจความต้องการของลูกค้าเพื่อให้มั่นใจว่าการพัฒนาผลิตภัณฑ์ของบริษัทสอดคล้องและสามารถตอบสนองต่อความต้องการของตลาดและลูกค้ากลุ่มเป้าหมาย

บริษัทมุ่งเน้นการเสริมสร้างและพัฒนาความรู้ควบคู่ไปกับการยึดมั่นในวินัยการรับประกันภัยของบุคลากรที่ทำงานเกี่ยวข้องกับการรับประกันภัย บริษัทได้จัดทำคู่มือการพิจารณารับประกันภัยที่มีมาตรฐานสูงขึ้นโดยอาศัยหลักวิชาการและข้อมูลสถิติการรับประกันภัยประกอบกัน มีการปรับปรุงคู่มือให้เหมาะสมกับสภาพแวดล้อมของตลาดอยู่เสมอ และมีมาตรการดูแลตรวจสอบให้มีการปฏิบัติตามคู่มือการพิจารณารับประกันภัยและมาตรฐานต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด บริษัทรับความเสี่ยงโดยพิจารณาความสมดุลของภัยต่าง ๆ โดยกระจายความเสี่ยงภัยตามภูมิศาสตร์และปัจจัยเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง ความสมดุลของงานที่บริษัทรับความเสี่ยงจะยืดหยุ่นไปตามสภาพตลาดที่เปลี่ยนแปลงไปในแต่ละช่วงเวลาตามวงจรธุรกิจ

บริษัทได้มีการปรับปรุงมาตรการบริหารความเสี่ยงด้านภัยธรรมชาติภายหลังจากการเกิดเหตุการณ์น้ำท่วมในปี 2554 โดยมีการปรับปรุงคู่มือการรับประกันภัยต่อการรับประกันภัยน้ำท่วม แผ่นดินไหว และลมพายุ มีการกำหนดวงเงินรับประกันภัยสถานที่เอาประกันภัยที่ผันแปรตามระดับความเสี่ยง สำหรับภัยน้ำท่วมและแผ่นดินไหว มีการกำหนดวงเงินรับประกันภัยต่อนิคมอุตสาหกรรม ต่อพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑล ต่อจังหวัด ต่อภาคและต่อลุ่มน้ำ ตามลักษณะของแต่ละภัยธรรมชาติ และมีการติดตามความเสี่ยงภัยสะสมเป็นประจำทุกเดือน หากพบว่าการรับประกันภัยถึงระดับร้อยละ 75 ของวงเงินรับประกันภัยที่กำหนดไว้ จะมีการนำข้อมูลมาพิจารณาว่าควรมีการดำเนินการและเพิ่มมาตรการบริหารความเสี่ยงอื่นใดหรือไม่

บริษัทได้ซื้อประกันภัยต่อสำหรับภัยทั่วไปและภัยธรรมชาติ และประกันภัยความเสียหายส่วนเกินเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันและควบคุมความเสี่ยงของภัยที่รับไว้เองไม่ให้เกิดความผันผวนซึ่งอาจกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัท ทั้งยังได้จัดทำแบบจำลองเพื่อประเมินความเสียหายจากการรับประกันภัย และศึกษาหนักรายใหม่ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตอีกด้วย

บริษัทเน้นการดำรงเงินกองทุนให้มีความเพียงพอตามกฎหมาย และมีนโยบายอนุรักษ์นิยมในการตั้งเงินสำรองเพื่อให้เพียงพอต่อความเสี่ยงและภาระผูกพันในอนาคต

### 3.4 ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

ความเสี่ยงด้านตลาด หมายถึงความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ราคาของสินทรัพย์ที่ลงทุนราคาตราสารในตลาดเงินตลาดทุน

บริษัทบริหารความเสี่ยงด้านตลาดโดยกำหนดนโยบายการลงทุนของบริษัทให้สอดคล้องกับข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ตาม

พระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2551 ซึ่งได้กำหนดชนิดของหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลงทุน รวมทั้งควบคุมสัดส่วนของการลงทุนในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งไว้

บริษัทยังได้จัดทำแผนการลงทุนเพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องนำไปปฏิบัติ แผนดังกล่าวได้รับการปรับปรุงให้สอดคล้องกับสถานการณ์และสภาพเศรษฐกิจ มีการติดตามและวิเคราะห์ความผันผวนของหลักทรัพย์ที่ลงทุนอันเนื่องมาจากปัจจัยต่างๆ อย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอเพื่อนำมาใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนให้เหมาะสมกับสภาพการณ์

กระบวนการพิจารณาการลงทุนของบริษัทมีการดำเนินการอย่างรอบคอบ บริษัทมีนโยบายที่จะหลีกเลี่ยงการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงประเภทหลักทรัพย์เก็งกำไรและเน้นการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีคุณภาพและให้ผลตอบแทนที่แน่นอนสม่ำเสมอ ดังนั้น โอกาสที่บริษัทจะสูญเสียเงินลงทุนไปทั้งหมดจึงมีความเป็นไปได้น้อย นอกจากนี้แล้ว งานด้านการลงทุนของบริษัทยังได้รับการดูแลอย่างใกล้ชิดจากคณะกรรมการและฝ่ายจัดการ เนื่องจากรายได้จากการลงทุนถือเป็นรายได้หลักส่วนหนึ่งของบริษัท

### 3.5 ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

ความเสี่ยงด้านเครดิต หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากคู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระที่ได้ตกลงไว้กับบริษัท รวมถึงโอกาสที่คู่สัญญาจะถูกปรับลดอันดับความเสี่ยงด้านเครดิต

บริษัทบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตโดยการวิเคราะห์คุณภาพและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้รับประกันภัยต่อช่วงและผู้ออกหลักทรัพย์ และทบทวนฐานะทางการเงินของผู้รับประกันภัยต่อและผู้ออกหลักทรัพย์เป็นประจำสม่ำเสมอ โดยได้กำหนดเป็นนโยบายที่จะเอาประกันภัยต่อกับบริษัทประกันภัยในต่างประเทศและลงทุนในตราสารหนี้เอกชนเฉพาะบริษัทที่มีฐานะทางการเงินที่มั่นคงสูงที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ระดับ A- ขึ้นไปเท่านั้น

### 3.6 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่บริษัทไม่สามารถชำระหนี้สินและภาระผูกพันเมื่อถึงกำหนด เนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดได้ หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอ หรือสามารถจัดหาเงินมาชำระได้แต่ด้วยต้นทุนที่สูงเกินกว่าที่จะยอมรับได้

บริษัทบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องโดยการติดตามและวัดผลปริมาณสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องทุกเดือน มีการบริหารสินทรัพย์และหนี้สินให้มีความสอดคล้องกันและลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องให้สอดคล้องกับลักษณะของหนี้สินและภาระผูกพันอย่างเหมาะสม บริษัทยังจัดให้มีสินทรัพย์สภาพคล่องที่เพียงพอหากมีความจำเป็นต้องใช้เงินสด และเน้นให้มีการดำรงฐานะสภาพคล่องในระดับที่สูงกว่าข้อบังคับของสำนักงาน คปภ.

### 3.7 ความเสี่ยงอุบัติใหม่ (Emerging Risk)

ความเสี่ยงอุบัติใหม่ หมายถึงความเสี่ยงที่ยังไม่ได้ปรากฏขึ้นในปัจจุบันแต่อาจจะเกิดขึ้นได้ในอนาคตเนื่องจากสภาวะแวดล้อมทางสังคม เทคโนโลยี เศรษฐกิจ สิ่งแวดล้อม หรือการเมือง มีการเปลี่ยนแปลงต่างไปจากเดิม ความเสี่ยงประเภทนี้เป็นความเสี่ยงที่เกิดขึ้นอย่างช้าๆ ยากที่จะระบุได้ มีความถี่ของการเกิดต่ำแต่เมื่อเกิดขึ้นแล้วจะส่งผลกระทบอย่างรุนแรง ผลกระทบของความเสี่ยงอุบัติใหม่อาจยากต่อการประเมินในปัจจุบัน ความเสี่ยงที่จะเกิดใหม่มักจะถูกระบุขึ้นมาจากการคาดการณ์บนพื้นฐานของการศึกษาจากหลักฐานที่มีปรากฏอยู่

บริษัทบริหารความเสี่ยงอุบัติใหม่โดยการรวบรวมข้อมูลที่เกี่ยวข้องและวิเคราะห์ข้อมูลอย่างต่อเนื่อง เพื่อทำความเข้าใจและหาวิธีการในการจำกัดผลกระทบที่จะมีต่อองค์กรได้อย่างเหมาะสม บริษัทมีการทบทวนข้อความความคุ้มครองในกรมธรรม์ การกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัย การออกแบบและพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ และกระบวนการในการรับประกันภัย เพื่อให้มั่นใจว่าความเสี่ยงอุบัติใหม่ได้ถูกนำมาพิจารณาแล้ว



#### 4.0 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

##### 4.1 ทรัพย์สินถาวรหลักที่บริษัทและบริษัทย่อยใช้ในการประกอบธุรกิจ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

ประเภท/ลักษณะทรัพย์สิน	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่าสุทธิ (ล้านบาท)	ภาระผูกพัน
ที่ดินเนื้อที่ 198.4 ตารางวาและอาคารสำนักงานสูง 6 ชั้น 3 อาคารตั้งอยู่ที่โครงการปรีชาคอมเพล็กซ์ ถนนรัชดาภิเษก ห้วยขวาง กรุงเทพฯ ใช้เป็นสำนักงานใหญ่ของบริษัท	บริษัทเป็นเจ้าของ	135	ไม่มี
ที่ดินเนื้อที่ 65 ตารางวา และอาคารสำนักงานสูง 6 ชั้น ตั้งอยู่ที่โครงการปรีชาคอมเพล็กซ์ ถนนรัชดาภิเษก ห้วยขวาง กรุงเทพฯ ใช้เป็นสำนักงานของบริษัทย่อยอื่น	บริษัทย่อยเป็นเจ้าของ	32	เป็นหลักทรัพยค้ำประกันสินเชื่อจากธนาคาร
ที่ดินเนื้อที่ 69.6 ตารางวา และอาคารสำนักงานสูง 6 ชั้น ตั้งอยู่ที่โครงการปรีชาคอมเพล็กซ์ ถนนรัชดาภิเษก ห้วยขวาง กรุงเทพฯ	บริษัทย่อยเป็นเจ้าของ	59	เป็นหลักทรัพยค้ำประกันสินเชื่อจากธนาคาร
รถยนต์	บริษัทและบริษัทย่อยเป็นเจ้าของ	1	ไม่มี
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	บริษัทเป็นเจ้าของ	19	ไม่มี
เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	บริษัทและบริษัทย่อยเป็นเจ้าของ	24	ไม่มี
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	สิทธิในการใช้งาน	130	ไม่มี
รวม		400	

##### 4.2 นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

นอกเหนือจากการทำธุรกิจการรับประกันภัยต่อที่เป็นธุรกิจหลักแล้ว ปัจจุบันบริษัทมีบริษัทย่อยจำนวน 3 แห่งและบริษัทร่วมอีก 1 แห่ง เพื่อดำเนินธุรกิจบริการที่เกี่ยวข้องกับการประกันภัยอย่างครบวงจร ได้แก่ (1) บริษัท ไทยรี เซอร์วิสเชส จำกัด (2) บริษัท ไทยรี แอคซัวเรียล คอนซัลติ้ง จำกัด (3) บริษัท อีเอ็มซีเอส ไทย จำกัด และ (4) บริษัท คาร์พูล อินชัวร์นส์ โบรกเกอร์ จำกัด รายได้จากธุรกิจบริการเป็นรายได้เสาหลักเพิ่มขึ้นมาจากรายได้จากการรับประกันภัยต่อด้านประกันวินาศภัยและรายได้จากการลงทุน ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบจากความผันผวนของผลการดำเนินงานได้เป็นอย่างดี ปัจจุบันธุรกิจบริการมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง สามารถช่วยเสริมสร้างฐานรายได้ให้แก่บริษัทได้อย่างยั่งยืน

บริษัทมีนโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม โดยคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้อนุมัตินโยบายลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการลงทุน ทั้งนี้ การ

ตัดสินใจลงทุนและพิจารณาอนุมัติรายการให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงาน คปภ. สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทมีกลไกในการกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม โดยการแต่งตั้งกรรมการ และ/หรือผู้บริหารของบริษัท ไปเป็นกรรมการ และ/หรือผู้บริหารของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม บุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทให้เป็นกรรมการ และ/หรือผู้บริหารของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม มีหน้าที่บริหารจัดการและกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม รวมถึงดูแลให้บริษัทย่อยและบริษัทร่วมมีระบบการบริหารความเสี่ยงและการควบคุมภายในที่เหมาะสม เพื่อให้บริษัทย่อยและบริษัทร่วมนั้น ๆ ได้รับประโยชน์สูงสุดและสามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืน

นอกจากนี้ บุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทมีหน้าที่ดูแลให้บริษัทย่อยปฏิบัติตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในเรื่องการทำรายการเกี่ยวโยง การได้มาจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ หรือการทำรายการสำคัญอื่นใดของบริษัทย่อยให้ครบถ้วนถูกต้อง

#### 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. 2558

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 48/22-24 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 จำหน่ายได้ทั้งหมด	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	ดำเนินธุรกิจด้านการบริหารจัดการสินไหมทดแทนการประกัน สุขภาพและบริการด้านสนับสนุนการปฏิบัติงานอื่นแก่ธุรกิจ ประกันภัย
เลขทะเบียนบริษัท	0105549052511
จำนวนและชนิดของหุ้น ที่จำหน่ายได้แล้ว ทั้งหมด	หุ้นสามัญจำนวน 10,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 10 บาท รวม 100,000,000 บาท
สัดส่วนการถือหุ้นโดย บริษัท	ร้อยละ 100

2. ชื่อบริษัท บริษัท อีเอ็มซีเอส ไทย จำกัด  
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ เลขที่ 48/21 ซอยรัชดาภิเษก 20 ถนนรัชดาภิเษก แขวงสามเสนนอก เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310  
โทรศัพท์ 0-2011-8600  
โทรสาร 0-2011-8610  
ประเภทธุรกิจ ดำเนินธุรกิจให้บริการด้านคอมพิวเตอร์ในการจัดการค่าสินไหมรถยนต์และจัดทำสถิติที่เกี่ยวข้อง  
เลขทะเบียนบริษัท 0105543108248  
จำนวนและชนิดของหุ้น หุ้นสามัญจำนวน 6,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 5 บาท  
ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด รวม 30,000,000 บาท  
สัดส่วนการถือหุ้นโดย ร้อยละ 100  
กลุ่มบริษัท
3. ชื่อบริษัท บริษัท ไทยรี แอคชัวเรียล คอนซัลติ้ง จำกัด  
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ เลขที่ 48/15 ซอยรัชดาภิเษก 20 ถนนรัชดาภิเษก แขวงสามเสนนอก เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310  
โทรศัพท์ 0-2167-3011-4  
โทรสาร 0-2167-3014  
ประเภทธุรกิจ ที่ปรึกษาด้านคณิตศาสตร์ประกันภัย  
เลขทะเบียนบริษัท 0105554004694  
จำนวนและชนิดของหุ้นที่ หุ้นสามัญจำนวน 500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 100 บาท  
จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด รวม 50,000,000 บาท  
สัดส่วนการถือหุ้นโดย ร้อยละ 100  
บริษัท
4. ชื่อบริษัท บริษัท ที.ไอ.ไอ. จำกัด  
สถานที่ตั้งสำนักงานใหญ่ เลขที่ 3354/32 อาคารมโนรม ชั้น 10 ถนนพระราม 4 แขวงคลองตัน เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110  
โทรศัพท์ 0-2671-7440  
โทรสาร 0-2671-7427  
ประเภทธุรกิจ ดำเนินธุรกิจให้บริการฝึกอบรมด้านประกันภัย  
เลขทะเบียนบริษัท 0105531078233  
จำนวนและชนิดของหุ้น หุ้นสามัญจำนวน 215,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท  
ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด รวม 21,500,000 บาท  
สัดส่วนการถือหุ้นโดย ร้อยละ 20.33  
บริษัท

5. ชื่อบริษัท	บริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	เลขที่ 48/15 ซอยรัชดาภิเษก 20 ถนนรัชดาภิเษก แขวงสามเสนนอก เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310
โทรศัพท์	0-2666-9000
โทรสาร	0-2277-6227
ประเภทธุรกิจ	ดำเนินธุรกิจประกันภัยต่อ ด้านการประกันชีวิตทุกประเภท
เลขทะเบียนบริษัท	0107554000241
จำนวนและชนิดของหุ้น ที่จำหน่ายได้แล้ว	หุ้นสามัญจำนวน 600,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 1 บาท รวม 600,000,000 บาท
ทั้งหมด	
สัดส่วนการถือหุ้นโดย บริษัท	ร้อยละ 15.53

#### 6.1.2.2 ถือหุ้น โดยบริษัท ไทยรี เซอร์วิสเชส จำกัด (บริษัทถือหุ้นทางอ้อม)

ชื่อบริษัท	บริษัท คาร์พูล อินชัวร์นส์ โบรกเกอร์ จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	เลขที่ 3 อาคารพร้อมพันธุ์ 3 ห้องเลขที่ 505, 506, 507 ซอย ลาดพร้าว 3 ถนนลาดพร้าว แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร
โทรศัพท์	0-2024-6649-50
โทรสาร	-
ประเภทธุรกิจ	นายหน้าประกันวินาศภัย
เลขทะเบียนบริษัท	0105559189374
จำนวนและชนิดของหุ้น ที่จำหน่ายได้แล้ว	หุ้นสามัญจำนวน 300,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 100 บาท รวม 30,000,000 บาท
ทั้งหมด	
สัดส่วนการถือหุ้น	ร้อยละ 49

#### 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	นางสาวรัชดา ยงสวัสดิ์วานิชย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4951 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เลขที่ 193/136-137 ชั้น 33 อาคารเลอรัชดา ออฟฟิศ คอมเพล็กซ์ ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2264-0777 โทรสาร 0-2264-0789-90

## 6.2 ข้อมูลสำคัญอื่น

-ไม่มี-