

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปฐานะการเงินการดำเนินงานและงบการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)

	2556	2555	2554
เบี่ยประกันรับรวม	1,696.52	1,389.45	1,170.33
เบี่ยประกันรับสุทธิ	1,578.18	1,301.60	1,098.71
เบี่ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้	1,468.41	1,161.42	1,096.03
รายได้จากการลงทุน	106.48	125.87	63.13
รายได้อื่นและกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	8.58	11.49	138.87
ค่าใช้จ่ายรวม	1,394.73	1,252.61	1,146.84
กำไรสุทธิ	183.01	63.22	117.27
กำไรต่อหุ้น (บาท)	13.17	4.55	8.44
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	13.9	13.90	13.90
สินทรัพย์รวม	2,965.36	2,950.67	2,873.42
หนี้สินรวม	1,792.50	1,908.77	1,895.97
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,172.86	1,041.90	977.45
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท)	84.38	74.96	70.32

ประวัติการจ่ายเงินปันผล เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิในระยะเวลา 3 ปี ย้อนหลัง

(หน่วย: บาท)

	2556	2555	2554
เงินปันผลต่อหุ้น 1/	n/a	1.00	1.00
กำไรต่อหุ้น	13.17	4.55	8.44
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ	10.00	10.00	10.00
PAYOUT RATIO (%)	n/a	21.99	11.85

หมายเหตุ: 1/ การจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการประจำงวดปี 2556 เป็นเรื่องที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นจะพิจารณาต่อไป

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		2556	2555	2554
อัตราสภาพคล่อง				
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อสำรองสินไหมฯ	(%)	347.81	202.16	144.09
สินทรัพย์หมุนหลังต่อหนี้สินตามสัญญาประกันภัย	(%)	148.60	114.47	98.40
อายุเบี้ยประกันค้างรับ	(วัน)	41.26	43.86	47.10
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร				
RETENTION RATE	(%)	107.48	112.07	100.24
อัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทน	(%)	48.09	55.78	56.52
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	7.41	(4.37)	(1.95)
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย	(%)	92.74	105.64	102.61
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	(%)	5.39	7.24	3.95
อัตราเบี้ยประกันรับสุทธิ	(เท่า)	1.43	1.29	1.24
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	10.10	4.14	8.55
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	16.53	6.26	13.22
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	(%)	6.19	2.17	4.71
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.55	0.45	0.53
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.53	1.83	1.94
POLICY LIABILITY TO CAPITAL FUND	(เท่า)	1.23	1.52	1.73
อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.71	0.68	0.57
อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์	(เท่า)	0.28	0.24	0.19
อัตราการจ่ายเงินปันผล 1/	(%)	n/a	21.99	11.85

หมายเหตุ: การจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการประจำงวดปี 2556 เป็นเรื่องที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น จะพิจารณาต่อไป

สรุปงบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

(หน่วย : ล้านบาท)

	2556		2555		2554	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	161.74	5.45%	66.39	2.25%	46.64	1.62%
รายได้จากการลงทุนค้างรับ	14.55	0.49%	14.57	0.49%	11.83	0.41%
เบี้ยประกันภัยค้างรับ	192.93	6.51%	168.26	5.70%	151.19	5.26%
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ	317.53	10.71%	622.12	21.08%	728.12	25.34%
สินทรัพย์ลงทุน						
เงินลงทุนในหลักทรัพย์						
เงินลงทุนเพื่อค้า	41.71	1.41%	49.32	1.67%	50.00	1.74%
เงินลงทุนเพื่อขาย	242.07	8.16%	289.38	9.81%	362.80	12.63%
เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	1,680.73	56.68%	1,401.64	47.50%	1,195.08	41.59%
เงินลงทุนทั่วไป	2.22	0.07%	2.22	0.08%	2.22	0.08%
เงินให้กู้ยืม	7.07	0.24%	6.78	0.23%	6.66	0.23%
ทรัพย์สินรอการขาย	15.15	0.51%	20.84	0.71%	24.89	0.87%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	155.62	5.25%	162.67	5.51%	167.42	5.83%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.69	0.06%	2.53	0.09%	0.14	0.00%
สินทรัพย์ภายใต้รอตัดบัญชี	84.14	2.84%	89.31	3.03%	81.74	2.84%
สินทรัพย์อื่น	48.22	1.63%	54.64	1.85%	44.71	1.56%
รวมสินทรัพย์	2,965.36	100.00%	2,950.67	100.00%	2,873.42	100.00%
หนี้สิน						
ภายใต้เงินได้ค้างจ่าย	12.04	0.41%	-	0.00%	-	0.00%
เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ	157.30	5.30%	153.81	5.21%	67.93	2.36%
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย						
สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่า						
สินไหมทดแทนค้างจ่าย	604.28	20.38%	882.43	29.91%	1,130.89	39.36%
สำรองเบี้ยประกันภัย	832.84	28.09%	703.78	23.85%	559.55	19.47%
ผลประโยชน์พนักงานค้างจ่าย	48.70	1.64%	42.57	1.44%	39.22	1.36%
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จค้างจ่าย	41.25	1.39%	40.20	1.36%	33.08	1.15%
เบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้า	22.26	0.75%	25.07	0.85%	13.73	0.48%
หนี้สินภายใต้รอตัดบัญชี	0.23	0.01%	10.73	0.36%	3.86	0.13%
หนี้สินอื่น	73.61	2.48%	50.19	1.70%	47.72	1.66%
รวมหนี้สิน	1,792.50	60.45%	1,908.77	64.69%	1,895.97	65.98%

สรุปงบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

(หน่วย: ล้านบาท)

	2556		2555		2554	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ จำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท	200.00	6.74%	200.00	6.78%	200.00	6.96%
ทุนที่ออกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ จำนวน 13,900,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท	139.00	4.69%	139.00	4.71%	139.00	4.84%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	594.44	20.05%	594.44	20.15%	594.44	20.69%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	24.85	0.84%	24.85	0.84%	24.85	0.86%
สำรองทั่วไป	6.16	0.21%	6.16	0.21%	6.16	0.21%
ยังไม่ได้จัดสรร	416.88	14.06%	247.77	8.40%	198.43	6.91%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-8.46	-0.29%	29.68	1.01%	14.57	0.51%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,172.86	39.55%	1,041.90	35.31%	977.45	34.02%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,965.36	100.00%	2,950.67	100.00%	2,873.42	100.00%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556

(หน่วย: ล้านบาท)

	2556		2555		2554	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
เบี่ยงประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ	1,468.41	100.00%	1,161.42	100.00%	1,096.03	100.00%
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	32.89	2.24%	25.66	2.21%	22.18	2.02%
รวมรายได้	1,501.30	102.24%	1,187.08	102.21%	1,118.21	102.02%
ค่าใช้จ่าย						
การรับประกันภัย						
ค่าสินไหมทดแทน						
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทน	789.35	53.76%	726.42	62.55%	691.83	63.12%
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	278.01	18.93%	235.83	20.31%	198.10	18.07%
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	36.83	2.51%	31.49	2.71%	28.31	2.58%
เงินสมทบบริษัทกลางคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ จำกัด	18.05	1.23%	15.95	1.37%	15.68	1.43%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	262.11	17.85%	234.21	20.17%	205.67	18.76%
รวมค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย	1,384.34	94.27%	1,243.90	107.10%	1,139.59	103.97%
กำไร (ขาดทุน) จากการรับประกันภัย	116.96	7.97%	(56.82)	-4.89%	(21.38)	-1.95%
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	91.82	6.25%	85.94	7.40%	58.91	5.37%
กำไรจากเงินลงทุน	30.05	2.05%	24.50	2.11%	2.13	0.19%
กำไรจากการปรับมูลค่าสุทธิ	(15.39)	-1.05%	15.43	1.33%	2.10	0.19%
รายได้อื่น						
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	2.59	0.18%	2.08	0.18%	120.24	10.97%
อื่นๆ	5.98	0.41%	9.40	0.81%	18.62	1.70%
กำไรจากการดำเนินงาน	232.01	15.80%	80.53	6.93%	180.62	16.48%
เงินสมทบสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย	4.71	0.32%	3.95	0.34%	3.39	0.31%
เงินสมทบกองทุนประกันวินาศภัย	4.21	0.29%	3.45	0.30%	2.58	0.24%
เงินสมทบกองทุนทดแทนผู้ประสบภัย	1.47	0.10%	1.30	0.11%	1.28	0.12%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	221.62	15.09%	71.83	6.18%	173.37	15.82%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	38.61	2.63%	8.61	0.74%	56.10	5.12%
กำไรสำหรับปี	183.01	12.46%	63.22	5.44%	117.27	10.70%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(47.69)		18.89		(14.90)	
องค์ประกอบในส่วนของเจ้าของ	9.54		(3.78)		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(38.15)		15.11		(14.90)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	144.86		78.33		102.37	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	13.17		4.55		8.44	

สรุปงบกระแสเงินสด
สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556

(หน่วย: ล้านบาท)

	2556	2555	2554
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน :			
เบี่ยงปรับกันภัยรับจากการรับประกันภัยโดยตรง	1,655.97	1,375.66	1,152.48
เงินรับเกี่ยวกับการรับประกันภัยต่อ	156.48	15.39	54.06
ค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรง	(880.79)	(770.81)	(671.89)
ค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรง	(93.68)	(80.52)	(73.47)
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการรับประกันภัยโดยตรง	(271.10)	(225.31)	(188.87)
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	(54.88)	(47.44)	(43.99)
ดอกเบี้ยรับ	55.53	82.60	41.74
เงินปันผลรับ	36.31	40.52	18.50
ค่าใช้จ่ายจากการลงทุนอื่น	(1.57)	(42.31)	(4.43)
รายได้อื่น	8.58	11.49	138.87
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(217.65)	(226.95)	(204.29)
ค่าใช้จ่ายอื่น	14.83	(13.09)	0.20
ภาษีเงินได้	(22.37)	(2.37)	(61.18)
เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	385.67	116.86	157.74
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน :			
กระแสเงินสดได้มา			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	2,229.83	1,652.11	863.82
เงินให้กู้ยืม	3.55	2.67	10.19
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0.40	0.98	0.04
เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมลงทุน	2,233.78	1,655.76	874.05
กระแสเงินสดใช้ไป			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	2,485.45	1,723.38	996.39
เงินให้กู้ยืม	3.84	2.79	2.67
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	20.85	10.27	16.88
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.06	2.55	3.94
เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	2,510.20	1,738.99	1,019.87
เงินสดสุทธิที่ได้ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(276.42)	(83.23)	(145.83)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน :			
เงินปันผลจ่าย	(13.90)	(13.89)	0.00
เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(13.90)	(13.89)	0.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	95.35	19.74	11.91
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	66.39	46.64	34.74
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	161.74	66.39	46.64

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

ธุรกิจประกันภัยในปี 2556 มีการแข่งขันกันในระดับที่สูง บริษัทฯ จึงขยายงานด้วยความระมัดระวัง โดยกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัยให้มีระดับที่เหมาะสมกับความเสี่ยงภัย เพื่อลดระดับความเสี่ยงจากการรับประกันภัย ขณะเดียวกันนี้ได้เร่งพัฒนาการให้บริการ โดยนำเอา Software มาใช้ในการให้บริการเคลมและประเมินราคา ฯลฯ เพื่อเสริมสร้าง “ความภักดีต่อตราสินค้า” (Brand Loyalty)

14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยรับโดยตรง (Direct Premium) ในปี 2556 จำนวน 1,683.52 ล้านบาท มากกว่าปี 2555 เป็นจำนวน 302.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.91 ซึ่งใกล้เคียงกับเป้าหมายที่บริษัทฯ กำหนด ขณะที่เบี้ยประกันภัยรับโดยตรงของอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 13.12

สัดส่วนของค่าสินไหมทดแทนต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิของบริษัทฯ มีแนวโน้มลดลงจากร้อยละ 55.78 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 48.09 ในปี 2556 เพราะบริษัทฯ ได้ปรับอัตราเบี้ยประกันภัยให้สอดคล้องกับความเสี่ยงมากขึ้น นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อเบี้ยที่ถือเป็นรายได้ลดลง จากร้อยละ 20.17 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 17.85 ในปี 2556 เพราะบริษัทฯ ควบคุมค่าใช้จ่ายและอัตราค่าจ้างให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ดังนั้น Combined Ratio ของบริษัทฯ ลดระดับลงจากร้อยละ 105.64 ในปีที่แล้ว เป็นร้อยละ 92.74 ทำให้บริษัทฯ มีกำไรจากการรับประกันภัยเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 173.78 ล้านบาท

ส่วนรายได้จากการลงทุนรวมกับกำไรจากการขายตราสารทางการเงินในปี 2556 มีจำนวน 106.48 ล้านบาท ซึ่งลดลงเป็นจำนวน 19.39 ล้านบาท เพราะได้รับผลกระทบจากความผันผวนของราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาผลตอบแทนจากการลงทุนโดยเปรียบเทียบกับภาวะตลาดการเงินโดยรวมและความเสี่ยงจากการลงทุนดังกล่าวแล้ว บริษัทฯ เห็นว่าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในปี 2556 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 5.39 อยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจ

บริษัทฯ ได้กำไรสำหรับปี 2556 จำนวน 183.01 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 119.79 ล้านบาท เพราะว่ามีกำไรจากการรับประกันภัยเพิ่มขึ้น ดังได้กล่าวแล้วข้างต้น

ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ในปี 2556 จึงดีขึ้น ดังจะเห็นได้ว่า

- อัตราค่าไรสุทธิ เพิ่มจากร้อยละ 4.14 ในปี 2555 เป็น ร้อยละ 10.10 ในปี 2556
- อัตราค่าไรขั้นต้น เพิ่มจากร้อยละ -4.37 ในปี 2555 เป็น ร้อยละ 7.41 ในปี 2556
- อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) เพิ่มจากร้อยละ 6.26 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 16.53 ในปี 2556
- EPS เพิ่มขึ้นจาก 4.55 บาท ในปี 2555 เป็น 13.17 บาท ในปี 2556

อนึ่งบริษัทฯ มิได้รายงานผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ เพราะบริษัทฯ ไม่ได้ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ในปีที่ผ่านมา

14.3 การบริหารทรัพย์สิน

(1) โครงสร้างของทรัพย์สิน

สินทรัพย์ของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2556 มีจำนวน 2,965.36 ล้านบาท ประกอบด้วย

- เงินสด เงินให้กู้ยืม และสินทรัพย์ลงทุนที่ประกอบด้วยหุ้น หน่วยลงทุน พันธบัตรรัฐบาล เงินฝากและตราสารหนี้ประเภทต่างๆ จำนวน 2,135.54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 72.02 ของสินทรัพย์ทั้งหมด
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 155.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.25 ของสินทรัพย์ทั้งหมด
- เบี้ยประกันภัยค้ำประกันสุทธิ จำนวน 192.93 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.51 ของสินทรัพย์ทั้งหมด
- สินทรัพย์อื่นๆ จำนวน 481.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.23 ของสินทรัพย์ทั้งหมด

บริษัทฯ มีสินทรัพย์ ณ สิ้นปี 2556 มากกว่า ณ สิ้นปี 2555 เป็นจำนวน 14.69 ล้านบาท ทรัพย์สินที่เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก ได้แก่ เงินสดและสินทรัพย์ลงทุนซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 319.80 ล้านบาท สาเหตุสำคัญเป็นเพราะว่าบริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานไหลเข้าบริษัทฯ ในปี 2556 จำนวน 385.67 ล้านบาท บริษัทฯ จึงได้ลงทุนในสินทรัพย์ลงทุนให้มีจำนวนเพิ่มขึ้นตามที่กล่าวข้างต้น โดยได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในปีเดียวกันเป็นจำนวน 13.90 ล้านบาท

(2) คุณภาพทรัพย์สิน

บริษัทฯ ลงทุนซื้อตราสารทางการเงินโดยกระจายความเสี่ยง โดยปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน คปภ. กำหนด จึงไม่มีการกระจุกตัวของการลงทุนในบริษัทใดบริษัทหนึ่ง

หลักทรัพย์ที่ลงทุน ณ 31 ธันวาคม 2556 ประกอบด้วย

	หน่วย : ล้านบาท
1. หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	514.73
2. หน่วยลงทุน	225.47
3. ตราสารหนี้ภาคเอกชน	158.00
4. หุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	58.31
5. หุ้นที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	2.22
รวม	958.73

หลักทรัพย์ดังกล่าวข้างต้นได้รับการบันทึกบัญชีตามมูลค่ายุติธรรมซึ่งสอดคล้องกับมาตรฐานบัญชีที่นี้ตามรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงิน กล่าวคือ

ก. เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์บันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

ข. เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ดังกล่าวบันทึกในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ค. เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในปีหนึ่งปี รวมทั้งที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย

ส่วนลูกหนี้เบี้ยประกันภัยค้ำรับ คงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวน 192.93 ล้านบาท ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ทุกรายที่ค้างชำระเกิน 2 เดือน เป็นจำนวน 23.78 ล้านบาท บริษัทฯ มีความมั่นใจว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวมีจำนวนเพียงพอ

บริษัทฯ เร่งรัดลูกหนี้เบี้ยประกันภัยให้ชำระเงินตาม CBC ซึ่งเป็นข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ. ทำให้ Aging ของลูกหนี้เบี้ยประกันภัยค้ำรับสุทธิ ในปี 2556 เท่ากับ 1.38 เดือน และลูกหนี้เบี้ยประกันภัยค้ำรับที่ได้รับการประเมินจากนายทะเบียน มีจำนวนเท่ากับร้อยละ 93.10 ของลูกหนี้เบี้ยประกันภัยตามราคาบัญชี ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ.

อนึ่งบริษัทฯ มีลูกหนี้เงินให้กู้ยืม ณ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 7.07 ล้านบาท ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้เงินให้กู้ยืม เป็นจำนวน 0.52 ล้านบาท บริษัทฯ มีความมั่นใจว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวมีจำนวนเพียงพอ

(3) ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

บริษัทฯ มีความสามารถในการบริหารทรัพย์สินดีขึ้นดังปรากฏว่า อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.17 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 6.19 ในปี 2556 และมีอัตรการหมุนของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 0.45 เท่า ในปี 2555 เป็น 0.55 เท่า ในปี 2556

(4) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

1. แหล่งที่มาและการใช้ไปของเงินกองทุน

แหล่งเงินทุนส่วนใหญ่ที่บริษัทฯ นำเอาไปประกอบธุรกิจ เช่น จ่ายค่าสินไหมทดแทน และซื้อตราสารทางการเงิน ฯลฯ มาจากส่วนของผู้ถือหุ้น และกระแสเงินสดที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงาน บริษัทฯ มิได้กู้เงินจากแหล่งเงินกู้หนึ่งแหล่งเงินกู้ใดมาใช้ประกอบธุรกิจ เพราะกระแสเงินสดที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงานมีจำนวนเพียงพอ

รายการหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ คือสำรองเบี้ยประกันภัย สำรองค่าสินไหมทดแทน และค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย รวมกันเป็นจำนวน 1,437.12 ล้านบาท เป็นหนี้สินและภาระผูกพันที่บริษัทฯ มีอยู่ตามสัญญาของประกันภัย ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนี้สินระยะสั้น ดังนั้นเพื่อป้องกันมิให้เกิดปัญหาเนื่องจากความไม่สัมพันธ์กันระหว่างแหล่งที่มาของเงินทุนกับแหล่งใช้ไปของเงินทุน สินทรัพย์ที่บริษัทฯ ถืออยู่ส่วนใหญ่โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินทรัพย์ลงทุน เป็นสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง ทำให้บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนหลังซึ่งมีสภาพคล่อง เป็นจำนวนสูงถึง 1.68 เท่า ของสำรองและหนี้สินตามสัญญาประกันภัย

2. ความเพียงพอของเงินทุน

ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 1,041.90 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 เป็น 1,172.86 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 หรือเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 130.96 ล้านบาท บริษัทฯ มีวงเงินเบิกเกินบัญชีกับธนาคาร 1 แห่ง เป็นจำนวน 10 ล้านบาท ค้ำประกันโดยพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ เพื่อเตรียมไว้ใช้หมุนเวียนในการดำเนินงานตามสภาพปกติของการดำเนินธุรกิจโดยทั่วไป แต่ไม่มียอดเงินเบิกเกินบัญชี ทั้งนี้ไม่มีหนี้สินระยะยาวแต่ประการใด เนื่องจากบริษัทฯ มีสภาพคล่องเพียงพอ

อนึ่งบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2556 เท่ากับ 1.53 เท่า ต่ำกว่าเมื่อสิ้นปี 2555 ซึ่งเท่ากับ 1.83 เท่า

ส่วนการดำรงเงินกองทุนตามข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแลนั้น พระราชบัญญัติประกันวินาศภัยกำหนดว่า บริษัทฯ ต้องดำรงไว้ซึ่งเงินกองทุนตลอดเวลาที่ประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยเป็นอัตราส่วนกับสินทรัพย์ หนี้สิน ภาระผูกพัน หรือความเสี่ยงตามอัตราที่สำนักงาน คปภ. กำหนด ทั้งนี้บริษัทฯ มีเงินกองทุนที่ได้รับการประเมินโดยนายทะเบียน ณ 30 กันยายน 2556 เป็นจำนวน 1,315.80 ล้านบาท เท่ากับร้อยละ 504.83 ของเงินกองทุนที่จะต้องดำรงตามกฎหมาย แสดงถึงระดับที่มั่นคงของเงินกองทุน บริษัทฯ จึงยังไม่มีมีความจำเป็นต้องเพิ่มเงินกองทุนภายในระยะเวลาอันใกล้

3. สภาพคล่อง

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2556 จำนวน 385.67 ล้านบาท

บริษัทฯ มีสภาพคล่องในระดับที่เพียงพอ ดังได้กล่าวไปแล้ว ว่าบริษัทฯ ได้เตรียมสินทรัพย์หนุนหลังซึ่งมีสภาพคล่องเป็นจำนวนมากกว่าหนี้สินตามสัญญาประกันภัยถึง 1.68 เท่า ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ.

4. ภาระผูกพันด้านหนี้สิน (Contractual Obligations) และการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล (Off-Balance Sheet Arrangements)

บริษัทฯ ไม่มีภาระผูกพันด้านหนี้สิน (Contractual Obligations) ทั้งไม่มีภาระนอกงบดุล (Off-Balance Sheet Arrangements)

5. ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่จะมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

บริษัทฯ กำหนดวัตถุประสงค์ (Objective) ตามแผนกลยุทธ์ที่จะเติบโตโดยมีเสถียรภาพ แต่อาจจะได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงในด้านต่างๆ ที่เกิดจากความผันผวนทางด้านเศรษฐกิจ การแข่งขันในตลาด ฯลฯ ดังนั้นจึงได้เตรียมเงินกองทุน เพื่อรองรับความเสี่ยงหรือผลกระทบจากเหตุการณ์ต่างๆ ดังได้กล่าวแล้วในข้อ 14.3 (4) ซึ่งคาดว่าเงินกองทุนดังกล่าวจะมีจำนวนเพียงพอที่จะรองรับการขยายงานต่อไปได้อีกไม่น้อยกว่า 3 ปี