

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปฐานะการเงินการดำเนินงานและงบการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)

	2557	2556	2555
เบี้ยประกันรับ	1,720.73	1,696.52	1,389.45
เบี้ยประกันรับสุทธิ	1,559.15	1,578.18	1,301.60
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้	1,560.85	1,468.41	1,161.42
รายได้จากการลงทุน	93.74	106.48	125.87
รายได้อื่นและกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	15.86	8.58	11.49
ค่าใช้จ่ายรวม	1,517.90	1,394.73	1,252.61
กำไรสุทธิ	169.91	183.01	63.22
กำไรต่อหุ้น (บาท)	11.72	13.17	4.55
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	13.90	13.90	13.90
สินทรัพย์รวม	2,981.58	2,965.14	2,950.67
หนี้สินรวม	1,733.33	1,792.50	1,908.77
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,248.25	1,172.86	1,041.90
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท)	89.80	84.38	74.96
อัตราส่วนความเพียงพอเงินกองทุน (%)	632.26	657.40	430.58

หมายเหตุ : 1/ อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR) ในปี 2557 เป็นตัวเลข ณ วันที่ 30 กันยายน 2557

ประวัติการจ่ายเงินปันผล เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิในระยะเวลา 3 ปี ย้อนหลัง

(หน่วย: บาท)

	2557	2556	2555
เงินปันผลต่อหุ้น 1/	n/a	6.50	1.00
กำไรต่อหุ้น	11.72	13.17	4.55
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ	10.00	10.00	10.00
PAYOUT RATIO (%)	n/a	49.37	21.99

หมายเหตุ: 1/ การจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการประจำงวดปี 2557 เป็นเรื่องที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นจะพิจารณาต่อไป

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		2557	2556	2555
อัตราสภาพคล่อง				
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อสำรองสินไหมฯ	(%)	385.78	352.23	205.00
สินทรัพย์หมุนหลังต่อหนี้สินตามสัญญาประกันภัย	(%)	157.02	148.60	114.47
อายุเบี้ยประกันค้างรับ	(วัน)	30.94	41.28	43.86
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
RETENTION RATE	(%)	90.61	93.02	93.68
อัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทน (รวมค่าจัดการสินไหมฯ)	(%)	56.25	53.76	62.55
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	6.42	7.41	(4.37)
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย	(%)	94.27	92.74	105.64
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	(%)	4.21	5.35	7.18
อัตราเบี้ยประกันรับสุทธิ	(เท่า)	1.29	1.43	1.29
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	8.90	10.10	4.14
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	13.46	16.53	6.26
อัตราการจ่ายเงินปันผล 1/	(%)	n/a	49.37	21.99
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	(%)	5.48	6.19	2.17
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.58	0.55	0.45
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.39	1.53	1.83
POLICY LIABILITY TO CAPITAL FUND	(เท่า)	1.16	1.23	1.52
อัตราส่วนเงินสำรองเบี้ยประกันภัยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.69	0.71	0.68
อัตราส่วนเงินสำรองเบี้ยประกันภัยต่อสินทรัพย์	(เท่า)	0.29	0.28	0.24

หมายเหตุ : 1/ การจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการประจำปี 2557 เป็นเรื่องที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น จะพิจารณาต่อไป

สรุปงบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

(หน่วย : ล้านบาท)

	2557		2556		2555	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	111.25	3.73%	161.74	5.45%	66.39	2.25%
รายได้จากการลงทุนค้างรับ	18.38	0.62%	14.55	0.49%	14.57	0.49%
เบี้ยประกันภัยค้างรับ	147.47	4.95%	192.93	6.51%	168.26	5.70%
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ	240.71	8.07%	317.53	10.71%	622.12	21.08%
สินทรัพย์ลงทุน						
เงินลงทุนในหลักทรัพย์						
เงินลงทุนเพื่อค้า	80.58	2.70%	41.71	1.41%	49.32	1.67%
เงินลงทุนเพื่อขาย	328.17	11.01%	242.07	8.16%	289.38	9.81%
เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	1,752.45	58.78%	1,680.73	56.68%	1,401.64	47.50%
เงินลงทุนทั่วไป	2.05	0.07%	2.22	0.07%	2.22	0.08%
เงินให้กู้ยืม	8.34	0.28%	7.07	0.24%	6.78	0.23%
ทรัพย์สินรอการขาย	7.31	0.25%	15.15	0.51%	20.84	0.71%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	147.05	4.93%	155.62	5.25%	162.67	5.51%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.06	0.04%	1.69	0.06%	2.53	0.09%
สินทรัพย์ภายใต้รอตัดบัญชี	90.14	3.02%	83.91	2.83%	89.31	3.03%
สินทรัพย์อื่น	46.64	1.56%	48.22	1.26%	54.64	1.85%
รวมสินทรัพย์	2,981.58	100.00%	2,965.14	100.00%	2,950.67	100.00%
หนี้สิน						
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	9.12	0.31%	12.04	0.41%	0.00	0.00%
เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ	110.42	3.70%	157.30	5.30%	153.81	5.21%
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย						
สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่า						
สินไหมทดแทนค้างจ่าย	589.58	19.77%	604.28	20.38%	882.43	29.91%
สำรองเบี้ยประกันภัย	864.24	28.99%	832.84	28.09%	703.78	23.85%
ผลประโยชน์พนักงานค้างจ่าย	56.32	1.89%	48.70	1.64%	42.57	1.44%
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จค้างจ่าย	32.87	1.10%	41.25	1.39%	40.20	1.36%
หนี้สินอื่น	70.78	2.37%	95.87	3.23%	85.99	2.91%
รวมหนี้สิน	1,733.33	58.13%	1,792.28	60.44%	1,908.77	64.69%

สรุปงบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

(หน่วย: ล้านบาท)

	2557		2556		2555	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ จำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท	200.00	6.71%	200.00	6.75%	200.00	6.78%
ทุนที่ออกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ จำนวน 13,900,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท	139.00	4.66%	139.00	4.69%	139.00	4.71%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	594.44	19.94%	594.44	20.05%	594.44	20.15%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	24.85	0.83%	24.85	0.84%	24.85	0.84%
สำรองทั่วไป	6.16	0.21%	6.16	0.21%	6.16	0.21%
ยังไม่ได้จัดสรร	489.44	16.42%	416.88	14.06%	247.77	8.40%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-5.63	-0.19%	-8.46	-0.29%	29.68	1.01%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,248.25	41.87%	1,172.86	39.56%	1,041.90	35.31%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,981.58	100.00%	2,965.14	100.00%	2,950.67	100.00%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

(หน่วย: ล้านบาท)

	2557		2556		2555	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
เบี่ยงประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ	1,560.85	100.00%	1,468.41	100.00%	1,161.42	100.00%
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	46.42	2.97%	32.89	2.24%	25.66	2.21%
รวมรายได้	1,607.27	102.97%	1,501.30	102.24%	1,187.08	102.21%
ค่าใช้จ่าย						
การรับประกันภัย						
ค่าสินไหมทดแทน						
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทน	878.04	56.25%	789.35	53.76%	726.42	62.55%
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	267.06	17.11%	278.01	18.93%	235.83	20.31%
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	50.09	3.21%	36.83	2.51%	31.49	2.71%
เงินสมทบบริษัทกลางคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ จำกัด	19.87	1.27%	18.05	1.23%	15.95	1.37%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	292.14	18.72%	262.11	17.85%	234.21	20.17%
รวมค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย	1,507.20	96.56%	1,384.34	94.27%	1,243.90	107.10%
กำไร (ขาดทุน) จากการรับประกันภัย	100.07	6.41%	116.96	7.97%	(56.82)	-4.89%
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	82.60	5.29%	91.82	6.25%	85.94	7.40%
กำไรจากเงินลงทุน	10.75	0.69%	30.05	2.05%	24.50	2.11%
กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรม	0.39	0.02%	(15.39)	-1.05%	15.43	1.33%
รายได้อื่น						
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	8.38	0.54%	2.59	0.18%	2.08	0.18%
อื่นๆ	7.49	0.48%	5.98	0.41%	9.40	0.81%
กำไรจากการดำเนินงาน	209.67	13.43%	232.01	15.80%	80.53	6.93%
เงินสมทบสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย	4.79	0.31%	4.71	0.32%	3.95	0.34%
เงินสมทบกองทุนประกันวินาศภัย	4.29	0.27%	4.21	0.29%	3.45	0.30%
เงินสมทบกองทุนทดแทนผู้ประสบภัย	1.62	0.10%	1.47	0.10%	1.30	0.11%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	198.97	12.75%	221.62	15.09%	71.83	6.18%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	36.06	2.31%	38.61	2.63%	8.61	0.74%
กำไรสำหรับปี	162.91	10.44%	183.01	12.46%	63.22	5.44%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	3.54		(47.69)		15.11	
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(0.71)		9.54			
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	2.83		(38.15)		15.11	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	165.74		144.86		78.33	
กำไรต่อหุ้น	11.72		13.17		4.55	

สรุปงบกระแสเงินสด
สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

(หน่วย: ล้านบาท)

	2557	2556	2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน :			
เบี้ยประกันภัยรับจากการรับประกันภัยโดยตรง	1,738.99	1,655.97	1,375.66
เงินรับ (จ่าย) เกี่ยวกับการรับประกันภัยต่อ	(3.09)	156.48	15.39
ค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรง	(846.09)	(880.79)	(770.81)
ค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรง	(93.92)	(93.68)	(80.52)
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการรับประกันภัยโดยตรง	(272.35)	(271.10)	(225.31)
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	(69.96)	(54.88)	(47.44)
ดอกเบี้ยรับ	55.21	55.53	82.60
เงินปันผลรับ	23.56	36.31	40.52
ค่าใช้จ่ายจากการลงทุนอื่น	(1.71)	(1.57)	(42.31)
รายได้อื่น	15.86	8.58	11.49
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(263.61)	(202.82)	(240.04)
ภาษีเงินได้	(45.91)	(22.37)	(2.37)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	236.98	385.67	116.86
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน :			
กระแสเงินสดได้มา			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	1,645.01	2,229.83	1,652.11
เงินให้กู้ยืม	2.24	3.55	2.67
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	11.81	0.40	0.98
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน	1,659.06	2,233.78	1,655.76
กระแสเงินสดใช้ไป			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	1,845.21	2,485.45	1,723.38
เงินให้กู้ยืม	3.51	3.84	2.79
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	7.13	20.85	10.27
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.33	0.06	2.55
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	1,856.19	2,510.20	1,738.99
เงินสดสุทธิได้ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(197.12)	(276.42)	(83.23)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน :			
เงินปันผลจ่าย	(90.35)	(13.90)	(13.89)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(90.35)	(13.90)	(13.89)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(50.49)	95.37	19.74
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	161.74	66.39	46.64
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	111.25	161.74	66.39

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

บริษัทฯ ขยายงาน ในปี 2557 ด้วยความระมัดระวัง โดยกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัยให้เหมาะสม เพื่อลดความเสี่ยงจากการรับประกันภัย ขณะเดียวกันนี้ได้เร่งพัฒนาการให้บริการ โดยนำเอา Software มาใช้ในการให้บริการเคลม การประเมินราคาค่าซ่อม และการจ่ายเงิน ฯลฯ เพื่อสร้างความประทับใจให้แก่ลูกค้า ซึ่งจะนำมาซึ่งความสามารถในการแข่งขัน (Competitiveness)

14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

บริษัทฯ บันทึกจำนวนเบี้ยประกันภัยรับโดยตรง (Direct Premium) ตามหลักเกณฑ์สิทธิ (accrual basis) เป็นจำนวน 1,715.82 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าปี 2556 เป็นจำนวน 32.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.92 ในขณะที่ได้รับชำระเบี้ยประกันภัยรับโดยตรงในปี 2557 เป็นจำนวนเงินเท่ากับ 1,738.99 ล้านบาท การขยายงานของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากการที่ระบบเศรษฐกิจไทยที่ขยายตัวในอัตราที่ต่ำในลักษณะเดียวกันกับการขยายตัวของอุตสาหกรรมตามที่ได้กล่าวถึงรายละเอียดไปแล้วในข้อ 2.2.4

บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2557 เป็นจำนวน 1,560.85 ล้านบาท มีรายได้จากค่าจ้างและค่าบำเหน็จ 46.42 ล้านบาท แยกแยะตามกรรมธรรม์แต่ละประเภท ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

(1) กรรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2557 จำนวน 1,458.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ร้อยละ 6.13 มีค่าสินไหมทดแทนรวมกับค่าจัดการสินไหมจำนวน 835.30 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 57.25 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ซึ่งสูงกว่าปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 55.27 ทั้งนี้มีกำไรขั้นต้นก่อนที่จะหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานเป็นจำนวน 329.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 เป็นจำนวน 9.17 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 2.86

(2) กรรมธรรม์ประกันอัคคีภัย

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2557 จำนวน 13.07 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 ร้อยละ 1.45 มีค่าสินไหมทดแทนรวมกับค่าจัดการสินไหมจำนวน 2.75 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 21.01 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ซึ่งสูงกว่าปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 8.85 ทั้งนี้มีกำไรขั้นต้นก่อนที่จะหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานเป็นจำนวน 12.52 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 เป็นจำนวน 2.26 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 15.27

(3) กรรมธรรม์ประกันภัยทางทะเลและขนส่ง

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2557 จำนวน 2.51 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 ร้อยละ 60.27 มีค่าสินไหมทดแทนรวมกับค่าจัดการสินไหมจำนวน 1.25 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 49.55 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ซึ่งสูงกว่าปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ -5.88 ทั้งนี้มีกำไรขั้นต้นก่อนที่จะหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานเป็นจำนวน 3.07 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 เป็นจำนวน 5.63 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 64.70

(4) กรรมธรรม์ประกันภัยเบ็ดเตล็ด

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2557 จำนวน 86.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ร้อยละ 16.50 มีค่าสินไหมทดแทนรวมกับค่าจัดการสินไหมจำนวน 38.75 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 44.89 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ซึ่งสูงกว่าปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 38.74 ทั้งนี้มีกำไรขั้นต้นก่อนที่จะหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานเป็นจำนวน 47.16 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปี 2556 เป็นจำนวน 11.86 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.60

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานในปี 2557 รวมแล้วเป็นจำนวน 392.21 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าปี 2556 เป็นจำนวน 13.14 ล้านบาท เมื่อหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานจำนวน 292.14 ล้านบาท แล้ว บริษัทฯ จะมีกำไรจากการรับประกันภัยในปี 2557 จำนวน 100.07 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าปีก่อนเป็นจำนวน 16.89 ล้านบาท

Combined Ratio ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 92.74 ในปีที่แล้ว เป็นร้อยละ 94.27 ทั้งนี้โดยได้รับผลกระทบจากสัดส่วนของค่าสินไหมทดแทนรวมค่าจัดการสินไหมต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 53.76 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 56.25 ในปี 2557 สาเหตุที่มีนัยสำคัญเป็นเพราะว่านักคณิตศาสตร์ประกันภัยได้ตั้งสำรอง IBNR เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 46.72 ล้านบาท นอกจากนี้อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 17.85 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 18.72 ในปี 2557 เพราะค่าใช้จ่ายดำเนินงานเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 30.03 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุสำคัญเนื่องจากการที่หนี้สงสัยจะสูญมีจำนวนเพิ่มขึ้น 11.37 ล้านบาท ฯลฯ

ส่วนรายได้จากการลงทุนรวมกับกำไรจากการขายตราสารทางการเงินในปี 2557 มีจำนวน 93.74 ล้านบาท ซึ่งลดลงเป็นจำนวน 12.74 ล้านบาท เพราะบริษัทฯ มีรายได้จากการลงทุนในหุ้นและหน่วยลงทุนเป็นจำนวนลดลง อย่างไรก็ดีเมื่อพิจารณาผลตอบแทนจากการลงทุนโดยเปรียบเทียบกับภาวะตลาดการเงินโดยรวมและความเสี่ยงจากการลงทุนดังกล่าวแล้ว บริษัทฯ เห็นว่าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในปี 2557 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 4.21 อยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจ

อนึ่งบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 36.06 ล้านบาท ซึ่งลดลงเป็นจำนวน 2.55 ล้านบาท

สรุปแล้วบริษัทฯ ได้กำไรสำหรับปี 2557 จำนวน 162.91 ล้านบาท ซึ่งลดลงเป็นจำนวน 20.10 ล้านบาท เนื่องจากได้รับผลกระทบจากปัจจัยต่างๆ ดังได้กล่าวแล้วข้างต้น

ดัชนีชี้วัดความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ จึงมีแนวโน้มลดลงในปี 2557 เช่น

- อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) ลดจากร้อยละ 16.53 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 13.46 ในปี 2557
- EPS ลดลงจาก 13.17 บาท ในปี 2556 เป็น 11.72 บาท ในปี 2557

อนึ่งบริษัทฯ มิได้รายงานผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ เพราะบริษัทฯ ไม่ได้ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ในปีที่ผ่านมา

14.3 การบริหารทรัพย์สิน

(1) โครงสร้างของทรัพย์สิน

สินทรัพย์ของบริษัท ณ สิ้นปี 2557 มีจำนวน 2,981.58 ล้านบาท ประกอบด้วย

- เงินสด เงินให้กู้ยืม และสินทรัพย์ลงทุนที่ประกอบด้วยหุ้น หน่วยลงทุน พันธบัตรรัฐบาล เงินฝากและตราสารหนี้ประเภทต่างๆ จำนวน 2,301.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 77.18 ของสินทรัพย์ทั้งหมด

- สินทรัพย์จากการเอาประกันภัยต่อจำนวน 240.71 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.07 ของสินทรัพย์ทั้งหมด

- เบี้ยประกันภัยค้ำรับสุทธิ จำนวน 147.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.95 ของสินทรัพย์ทั้งหมด

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 147.05 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.93 ของสินทรัพย์ทั้งหมด

- สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี จำนวน 90.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.02 ของสินทรัพย์ทั้งหมด

- สินทรัพย์อื่นๆ จำนวน 55.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.84 ของสินทรัพย์ทั้งหมด ทั้งนี้ ประกอบด้วย เงินค้ำรับจากการขายหุ้น จำนวน 20.07 ล้านบาท ทรัพย์สินรอการขาย จำนวน 7.31 ล้านบาท และอื่นๆ จำนวน 27.63 ล้านบาท ฯลฯ

บริษัทฯ มีสินทรัพย์ ณ สิ้นปี 2557 มากกว่าปีก่อน เป็นจำนวน 16.44 ล้านบาท ทรัพย์สินที่เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก ได้แก่ เงินสดและสินทรัพย์ลงทุนซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 151.13 ล้านบาท สาเหตุสำคัญเป็นเพราะว่าบริษัทฯ ได้ติดตามให้ลูกหนี้เบี้ยประกันภัยและลูกหนี้จากการรับประกันภัยต่อชำระเงิน ฯลฯ มีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิ ในปี 2557 จำนวน 236.98 ล้านบาท จึงนำเงินไปลงทุนในสินทรัพย์ลงทุนดังกล่าวแล้ว

(2) คุณภาพทรัพย์สิน

บริษัทฯ ลงทุนซื้อตราสารทางการเงินโดยกระจายความเสี่ยง โดยปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน คปภ. กำหนด จึงไม่มีการกระจุกตัวของการลงทุนในบริษัทใดบริษัทหนึ่ง

หลักทรัพย์ที่ลงทุน ณ 31 ธันวาคม 2557 ประกอบด้วย

	หน่วย : ล้านบาท
1. หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	520.15
2. หน่วยลงทุน	280.41
3. ตราสารหนี้ภาคเอกชน	188.36
4. หุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	87.49
5. หุ้นที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และอื่นๆ	2.18
รวม	<u>1,078.59</u>

หลักทรัพย์ดังกล่าวข้างต้นได้รับการบันทึกบัญชีตามมูลค่ายุติธรรมซึ่งสอดคล้องกับมาตรฐานบัญชี ทั้งนี้ตามรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงิน กล่าวคือ

ก. เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์บันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

ข. เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ดังกล่าวบันทึกในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ค. เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในหนึ่งปี รวมทั้งที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย

ส่วนลูกหนี้เบี่ยประกันภัยค้ำรับ คงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีจำนวน 147.47 ล้านบาท ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เป็นจำนวน 31.30 ล้านบาท บริษัทฯ มีความมั่นใจว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวมีจำนวนเพียงพอ

บริษัทฯ เร่งรัดลูกหนี้เบี่ยประกันภัยรถยนต์ให้ชำระเงินตาม CBC ซึ่งเป็นข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ. ลูกหนี้เบี่ยประกันภัยค้ำรับที่ได้รับการประเมินจากนายทะเบียน มีจำนวนเท่ากับร้อยละ 100 ของลูกหนี้เบี่ยประกันภัยตามราคาบัญชี ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ.

อนึ่งบริษัทฯ มีลูกหนี้เงินให้กู้ยืม ณ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 8.35 ล้านบาท ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้เงินให้กู้ยืม เป็นจำนวน 0.52 ล้านบาท บริษัทฯ มีความมั่นใจว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวมีจำนวนเพียงพอ

(3) ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ลดลงจากร้อยละ 6.19 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 5.48 ในปี 2557 อัตราการหมุนของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 0.55 เท่า ในปี 2556 เป็น 0.58 เท่า ในปี 2557

(4) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

ก. แหล่งที่มาและการใช้ไปของเงินกองทุน

แหล่งเงินทุนส่วนใหญ่ที่บริษัทฯ นำเอาใช้ประกอบธุรกิจ เช่น จ่ายค่าสินไหมทดแทน และซื้อตราสารทางการเงิน ฯลฯ มาจากส่วนของผู้ถือหุ้น และกระแสเงินสดที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงาน บริษัทฯ มิได้กู้เงินจากแหล่งเงินกู้หนึ่งแหล่งเงินกู้ใดมาใช้ประกอบธุรกิจ เพราะกระแสเงินสดที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงานมีจำนวนเพียงพอ

รายการหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ คือสำรองเบี่ยประกันภัย สำรองค่าสินไหมทดแทน และค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย รวมกันเป็นจำนวน 1,453.82 ล้านบาท เป็นหนี้สินและภาระผูกพันที่บริษัทฯ มีอยู่ตามสัญญาประกันภัย ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนี้สินระยะสั้น ดังนั้นเพื่อป้องกันมิให้เกิดปัญหาเนื่องจาก ความไม่สัมพันธ์กันระหว่างแหล่งที่มาของเงินทุนกับแหล่งใช้ไปของเงินทุน สินทรัพย์ที่บริษัทฯ ถืออยู่ส่วนใหญ่โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินทรัพย์ลงทุน เป็นสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง ทำให้บริษัทฯ มีสินทรัพย์หนุนหลังซึ่งมีสภาพคล่อง เป็นจำนวนสูงถึง 1.80 เท่า ของสำรองและหนี้สินตามสัญญาประกันภัย

ข. ความเพียงพอของเงินทุน

ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 1,172.86 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 เป็น 1,248.25 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 75.39 ล้านบาท บริษัทฯ มีวงเงินเบิกเกินบัญชีกับธนาคาร 1 แห่ง เป็น

จำนวน 10 ล้านบาท ค่าประกันโดยพันธบัตรรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจ เพื่อเตรียมไว้ใช้หมุนเวียนในการดำเนินงานตามสภาพปกติของการดำเนินธุรกิจโดยทั่วไป แต่ไม่มียอดเงินเบิกเกินบัญชี ทั้งไม่มีหนี้สินระยะยาวแต่ประการใด เนื่องจากบริษัทฯ มีสภาพคล่องเพียงพอ

อนึ่งบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วน Policy Liability to Capital Fund และอัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2557 เท่ากับ 1.39 เท่า 1.16 เท่า และ 0.69 เท่า ตามลำดับ ซึ่งต่ำกว่าเมื่อสิ้นปี 2556 ซึ่งเท่ากับ 1.53 เท่า 1.23 เท่า และ 0.71 เท่า ตามลำดับ ซึ่งแสดงถึงแนวโน้มที่สูงขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นเมื่อเทียบกับหนี้สิน

ส่วนการดำรงเงินกองทุนตามข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแลนั้น พระราชบัญญัติประกันวินาศภัยกำหนดว่า บริษัทฯ ต้องดำรงไว้ซึ่งเงินกองทุนตลอดเวลาที่ประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยเป็นอัตราส่วนกับสินทรัพย์ หนี้สิน ภาระผูกพัน หรือความเสี่ยงตามอัตราที่สำนักงาน คปภ. กำหนด ทั้งนี้บริษัทฯ มีเงินกองทุนที่ได้รับการประเมินโดยนายทะเบียน ณ 30 กันยายน 2557 เป็นจำนวน 1,511.79 ล้านบาท เท่ากับร้อยละ 632.26 ของเงินกองทุนที่จะต้องดำรงตามกฎหมาย

แนวโน้มของอัตราส่วนทางการเงินทั้งหมดที่กล่าวข้างต้นแสดงถึงระดับที่มั่นคงของเงินกองทุนบริษัทฯ จึงยังไม่มีมีความจำเป็นต้องเพิ่มเงินกองทุนภายในระยะเวลาอันใกล้

ค. สภาพคล่อง

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2557 จำนวน 236.98 ล้านบาท

บริษัทฯ มีสภาพคล่องในระดับที่เพียงพอ ดังได้กล่าวไปแล้ว ว่าบริษัทฯ ได้เตรียมสินทรัพย์หมุนหลังซึ่งมีสภาพคล่องเป็นจำนวนมากกว่าหนี้สินตามสัญญาประกันภัยถึง 1.80 เท่า ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ.

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

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

จ. ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่จะมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

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

ฉ. ความเห็นของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีมิได้มีความเห็นอย่างมีเงื่อนไข และไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่มีนัยสำคัญ