

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปฐานะการเงินการดำเนินงานและงบการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)

	2558	2557	2556
เบี้ยประกันรับ	2,015.19	1,720.73	1,696.52
เบี้ยประกันรับสุทธิ	1,722.98	1,559.15	1,578.18
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้	1,595.52	1,560.85	1,468.41
รายได้จากการลงทุน	51.70	93.74	106.48
รายได้อื่นและกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	23.28	15.86	8.58
ค่าใช้จ่ายรวม	1,584.65	1,515.59	1,394.73
กำไรสุทธิ	143.64	164.76	183.01
กำไรต่อหุ้น (บาท)	10.33	11.85	13.17
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	13.90	13.90	13.90
สินทรัพย์รวม	3,303.23	2,981.58	2,965.14
หนี้สินรวม	2,008.94	1,733.33	1,792.28
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,294.29	1,248.25	1,172.86
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท)	93.11	89.80	84.38
อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (%)	791.16	632.26	657.40

หมายเหตุ : 1/ อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR) ในปี 2558 เป็นตัวเลข ณ วันที่ 30 กันยายน 2558

ประวัติการจ่ายเงินปันผล เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิในระยะเวลา 3 ปีย้อนหลัง

(หน่วย: บาท)

	2558	2557	2556
เงินปันผลต่อหุ้น 1/	n/a	6.00	6.50
กำไรต่อหุ้น	10.33	11.85	13.17
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ	10.00	10.00	10.00
PAYOUT RATIO (%)	n/a	50.62	49.37

หมายเหตุ: 1/ การจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการประจำงวดปี 2558 เป็นเรื่องที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นจะพิจารณาต่อไป

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		2558	2557	2556
อัตราสภาพคล่อง				
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อสำรองสินไหมฯ	(%)	410.57	385.78	352.23
สินทรัพย์หมุนหลังต่อหนี้สินตามสัญญาประกันภัย	(%)	189.32	193.43	184.02
อายุเบี้ยประกันค้างรับ	(วัน)	36.40	30.94	41.28
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
RETENTION RATE	(%)	85.50	90.61	93.02
อัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทน (รวมค่าจัดการสินไหมฯ)	(%)	54.28	56.25	53.76
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	6.70	6.57	7.41
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย	(%)	93.57	94.13	92.74
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	(%)	2.19	4.21	5.35
อัตราเบี้ยประกันรับสุทธิ	(เท่า)	1.36	1.29	1.43
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	6.87	9.00	10.10
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	11.30	13.61	16.53
อัตราการจ่ายเงินปันผล 1/	(%)	n/a	50.62	49.37
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	(%)	4.57	5.54	6.19
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.56	0.58	0.55
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.55	1.39	1.53
POLICY LIABILITY TO CAPITAL FUND	(เท่า)	1.29	1.16	1.23
อัตราส่วนเงินสำรองเบี้ยประกันภัยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.84	0.69	0.71
อัตราส่วนเงินสำรองเบี้ยประกันภัยต่อสินทรัพย์	(เท่า)	0.33	0.29	0.28

หมายเหตุ : 1/ การจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการประจำปี 2558 เป็นเรื่องที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น จะพิจารณาต่อไป

สรุปงบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

(หน่วย : ล้านบาท)

	2558		2557		2556	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	77.15	2.34%	111.25	3.73%	161.74	5.45%
รายได้จากการลงทุนค้างรับ	9.18	0.28%	18.38	0.62%	14.55	0.49%
เบี้ยประกันภัยค้างรับ	202.78	6.14%	147.47	4.95%	192.93	6.51%
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ	366.67	11.10%	240.71	8.07%	317.53	10.71%
สินทรัพย์ลงทุน						
เงินลงทุนในหลักทรัพย์						
เงินลงทุนเพื่อค้า	91.72	2.78%	80.58	2.70%	41.71	1.41%
เงินลงทุนเพื่อขาย	541.82	16.40%	328.17	11.01%	242.07	8.16%
เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	1,700.56	51.48%	1,752.45	58.78%	1,680.73	56.68%
เงินลงทุนทั่วไป	2.05	0.06%	2.05	0.07%	2.22	0.07%
เงินให้กู้ยืม	6.68	0.20%	8.34	0.28%	7.07	0.24%
ทรัพย์สินรอการขาย	1.03	0.03%	7.31	0.25%	15.15	0.51%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	165.30	5.00%	147.05	4.93%	155.62	5.25%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.40	0.01%	1.06	0.04%	1.69	0.06%
สินทรัพย์ภายใต้รอตัดบัญชี	105.24	3.19%	90.14	3.02%	83.91	2.83%
สินทรัพย์อื่น	32.64	0.99%	46.64	1.56%	48.22	1.26%
รวมสินทรัพย์	3,303.23	100.00%	2,981.58	100.00%	2,965.14	100.00%
หนี้สิน						
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.31	0.01%	9.12	0.31%	12.04	0.41%
เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ	121.73	3.69%	110.42	3.70%	157.30	5.30%
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย						
สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่า						
สินไหมทดแทนค้างจ่าย	587.79	17.79%	589.58	19.77%	604.28	20.38%
สำรองเบี้ยประกันภัย	1,085.79	32.87%	864.24	28.99%	832.84	28.09%
ผลประโยชน์พนักงานค้างจ่าย	67.51	2.04%	56.32	1.89%	48.70	1.64%
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จค้างจ่าย	36.83	1.11%	32.87	1.10%	41.25	1.39%
หนี้สินอื่น	109.00	3.30%	70.78	2.37%	95.87	3.23%
รวมหนี้สิน	2,008.94	60.82%	1,733.33	58.13%	1,792.50	60.45%

สรุปงบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

(หน่วย: ล้านบาท)

	2558		2557		2556	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ จำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท	200.00	6.05%	200.00	6.71%	200.00	6.75%
ทุนที่ออกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ จำนวน 13,900,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท	139.00	4.21%	139.00	4.66%	139.00	4.69%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	594.44	18.00%	594.44	19.94%	594.44	20.05%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	24.85	0.75%	24.85	0.83%	24.85	0.84%
สำรองทั่วไป	6.16	0.19%	6.16	0.21%	6.16	0.21%
ยังไม่ได้จัดสรร	548.79	16.61%	489.44	16.42%	416.88	14.06%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(18.96)	-0.57%	(5.63)	-0.19%	(8.46)	-0.29%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,294.29	39.18%	1,248.25	41.87%	1,172.86	39.55%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,303.23	100.00%	2,981.58	100.00%	2,965.14	100.00%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

(หน่วย: ล้านบาท)

	2558		2557		2556	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
بيعประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ	1,595.52	100.00%	1,560.85	100.00%	1,468.41	100.00%
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	91.70	5.75%	46.42	2.97%	32.89	2.24%
รวมรายได้	1,687.22	105.75%	1,607.27	102.97%	1,501.30	102.24%
ค่าใช้จ่าย						
การรับประกันภัย						
ค่าสินไหมทดแทน						
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทน	865.99	54.28%	878.04	56.25%	789.35	53.76%
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	284.94	17.86%	267.06	17.11%	278.01	18.93%
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	102.69	6.44%	50.09	3.21%	36.83	2.51%
เงินสมทบบริษัทกลางคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ จำกัด	29.10	1.82%	19.87	1.27%	18.05	1.23%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	289.01	18.11%	289.83	18.57%	262.11	17.85%
รวมค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย	1,571.74	98.51%	1,504.89	96.42%	1,384.34	94.27%
กำไร (ขาดทุน) จากการรับประกันภัย	115.48	7.24%	102.37	6.56%	116.96	7.97%
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	67.32	4.22%	82.60	5.29%	91.82	6.25%
กำไรจากเงินลงทุน	(5.71)	-0.36%	10.75	0.69%	30.05	2.05%
กำไรจากการปรับมูลค่าสุทธิรวม	(9.91)	-0.62%	0.39	0.02%	(15.39)	-1.05%
รายได้อื่น						
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	(1.42)	-0.09%	8.38	0.54%	2.59	0.18%
อื่นๆ	24.70	1.55%	7.49	0.48%	5.98	0.41%
กำไรจากการดำเนินงาน	190.46	11.94%	211.97	13.58%	232.01	15.80%
เงินสมทบสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย	5.51	0.35%	4.79	0.31%	4.71	0.32%
เงินสมทบกองทุนประกันวินาศภัย	5.01	0.31%	4.29	0.27%	4.21	0.29%
เงินสมทบกองทุนทดแทนผู้ประสบภัย	2.38	0.15%	1.62	0.10%	1.47	0.10%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	177.55	11.13%	201.27	12.90%	221.62	15.09%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	33.91	2.13%	36.52	2.34%	38.61	2.63%
กำไรสำหรับปี	143.64	9.00%	164.76	10.56%	183.01	12.46%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้	(16.65)		3.54		(47.69)	
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้	3.33		(0.71)		9.54	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	(13.32)		2.83		(38.15)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	129.44		165.74		144.86	
กำไรต่อหุ้น	10.33		11.85		13.17	

สรุปงบกระแสเงินสด
สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

(หน่วย: ล้านบาท)

	2558	2557	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน :			
เบี้ยประกันภัยรับจากการรับประกันภัยโดยตรง	1,953.25	1,738.99	1,655.97
เงินจ่ายเกี่ยวกับการรับประกันภัยต่อ	(117.01)	(3.09)	156.48
ค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรง	(869.75)	(846.09)	(880.79)
ค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรง	(99.22)	(93.92)	(93.68)
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการรับประกันภัยโดยตรง	(275.10)	(272.35)	(271.10)
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	(131.79)	(69.96)	(54.88)
ดอกเบี้ยรับ	66.17	55.21	55.53
เงินปันผลรับ	10.34	23.56	36.31
ค่าใช้จ่ายจากการลงทุนอื่น	(2.54)	(1.71)	(1.57)
รายได้อื่น	22.65	15.86	8.58
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(243.74)	(263.61)	(202.82)
ภาษีเงินได้	(54.28)	(45.91)	(22.37)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	259.00	236.98	385.67
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน :			
กระแสเงินสดได้มา			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	2,184.87	1,645.01	2,229.83
เงินให้กู้ยืม	2.62	2.24	3.55
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0.69	11.81	0.40
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน	2,188.18	1,659.06	2,233.78
กระแสเงินสดใช้ไป			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	2,367.91	1,845.21	2,485.45
เงินให้กู้ยืม	0.95	3.51	3.84
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	28.76	7.13	20.85
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.25	0.33	0.06
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	2,397.88	1,856.19	2,510.20
เงินสดสุทธิได้ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(209.69)	(197.12)	(276.42)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน :			
เงินปันผลจ่าย	(83.40)	(90.35)	(13.90)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(83.40)	(90.35)	(13.90)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(34.10)	(50.49)	95.35
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	111.25	161.74	66.39
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	77.15	111.25	161.74

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

บริษัทฯ ขยายงาน ในปี 2558 โดยกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัยให้เหมาะสม เพื่อลดความเสี่ยงจากการรับประกันภัย ขณะเดียวกันได้พัฒนาการให้บริการแก่ลูกค้า ซึ่งบริษัทฯ ถือว่ามีความสำคัญเป็นอันดับแรก

14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

บริษัทฯ บันทึกจำนวนเบี้ยประกันภัยรับโดยตรง (Direct Premium) ตามหลักเกณฑ์สิทธิ (accrual basis) เป็นจำนวน 2,005.64 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าปี 2557 เป็นจำนวน 289.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.89 แม้ว่าการขยายงานของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากการที่ระบบเศรษฐกิจไทยที่ขยายตัวในอัตราที่ต่ำ แต่ก็ยังมีอัตราที่สูงกว่าการขยายตัวของอุตสาหกรรมตามที่ได้กล่าวถึงรายละเอียดไปแล้วในข้อ 2.2.4 เพราะบริษัทฯ ได้ติดต่อกับตัวแทน/นายหน้า และพันธมิตรทางธุรกิจให้ขยายงาน เพิ่มยอดขายจากผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ เห็นว่ามีอัตราเบี้ยฯ ในระดับที่เหมาะสมกับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง ทำให้ยังมียอดขายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2558 เป็นจำนวน 1,595.52 ล้านบาท มีรายได้จากค่าจ้างและค่าบำเหน็จ 91.70 ล้านบาท แยกแยะตามกรรมธรรม์แต่ละประเภท ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

(1) กรรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2558 จำนวน 1,460.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ร้อยละ 0.08 มีค่าสินไหมทดแทนรวมกับค่าจัดการสินไหมจำนวน 789.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 54.10 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ซึ่งต่ำกว่าปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 57.25 ทั้งนี้มีกำไรขั้นต้นก่อนที่จะหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานเป็นจำนวน 350.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เป็นจำนวน 20.78 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 6.31

(2) กรรมธรรม์ประกันอัคคีภัย

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2558 จำนวน 14.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ร้อยละ 8.34 มีค่าสินไหมทดแทนรวมกับค่าจัดการสินไหมจำนวน 2.46 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 17.37 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ซึ่งต่ำกว่าปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 21.01 ทั้งนี้มีกำไรขั้นต้นก่อนที่จะหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานเป็นจำนวน 5.74 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 เป็นจำนวน 6.78 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 54.14

(3) กรรมธรรม์ประกันภัยทางทะเลและขนส่ง

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2558 จำนวน 4.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ร้อยละ 91.46 มีค่าสินไหมทดแทนรวมกับค่าจัดการสินไหมจำนวน 1.17 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 24.18 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ซึ่งต่ำกว่าปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 49.55 ทั้งนี้มีกำไรขั้นต้นก่อนที่จะหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานเป็นจำนวน 6.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เป็นจำนวน 3.03 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 98.57

(4) กรรมธรรม์ประกันภัยเบ็ดเตล็ด

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2558 จำนวน 116.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ร้อยละ 34.91 มีค่าสินไหมทดแทนรวมกับค่าจัดการสินไหมจำนวน 72.41 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 62.18 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ซึ่งต่ำกว่าปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 44.89 ทั้งนี้มีกำไรขั้นต้นก่อนที่จะหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานเป็นจำนวน 42.42 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าปี 2557 เป็นจำนวน 4.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.05

สรุปแล้วบริษัทฯ ได้กำไรจากการรับประกันภัยหลังจากการหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานในปี 2558 จำนวน 115.48 ล้านบาท ประกอบด้วย กำไรจากธุรกิจประกันภัยรถยนต์ และกำไรจากธุรกิจประกันภัยอื่น จำนวน 61.66 ล้านบาท และ 53.82 ล้านบาทตามลำดับ กำไรจากการรับประกันภัยในปี 2558 มีจำนวนมากกว่าปีก่อนเป็นจำนวน 13.11 ล้านบาท

บริษัทฯ มี Combined Ratio ในปี 2558 เท่ากับร้อยละ 93.57 ต่ำกว่าปีก่อนซึ่งเท่ากับร้อยละ 94.13 และได้กำไรจากการรับประกันภัยเพิ่มขึ้น เพราะวาระขณะนี้บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 34.68 ล้านบาท แม้บริษัทฯ มีค่าบำเหน็จ และค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยที่เพิ่มขึ้นตามการขยายงาน แต่บริษัทฯ มีรายได้ค่าจ้างบำเหน็จ เพิ่มขึ้น 45.28 ล้านบาท นอกจากนี้มีสัดส่วนของค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทนทั้งสิ้นลดลงจากร้อยละ 56.25 เป็นร้อยละ 54.28 สาเหตุสำคัญเพราะว่า ที่ผ่านมามีบริษัทฯ ได้ปรับอัตราเบี้ยประกันภัยตามระดับความเสี่ยงภัย ประกอบกับค่าสินไหมต่ออุบัติเหตุที่เกิดกับกรรมธรรม์รถยนต์ภาคสมัครใจได้ลดจำนวนลงจาก 22,633 บาทต่ออุบัติเหตุในปี 2557 เป็น 20,813 บาทต่ออุบัติเหตุในปี 2558 มีส่วนทำให้ Combined Ratio และกำไรจากการรับประกันภัยมีแนวโน้มดีขึ้นดังกล่าวข้างต้น

ส่วนรายได้จากการลงทุนรวมกับรายได้อื่นในปี 2558 มีจำนวน 74.98 ล้านบาท ซึ่งลดลงเป็นจำนวน 34.62 ล้านบาท เพราะบริษัทฯ มีรายได้จากการลงทุนในหุ้นและหน่วยลงทุนเป็นจำนวนลดลง เนื่องจากความผันผวนของราคาหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยพิจารณาผลตอบแทนจากการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับภาวะตลาดการเงินโดยส่วนรวมที่ค่อนข้างจะผันผวนในปี 2558 แล้ว บริษัทฯ เห็นว่าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในปี 2558 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 2.19 อยู่ในเกณฑ์ที่ยอมรับได้

อนึ่งบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 33.91 ล้านบาท ซึ่งลดลงเป็นจำนวน 2.61 ล้านบาท

สรุปแล้วบริษัทฯ ได้กำไรสำหรับปี 2558 จำนวน 143.64 ล้านบาท ซึ่งลดลงเป็นจำนวน 21.12 ล้านบาท เนื่องจากได้รับผลกระทบจากปัจจัยต่างๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งความผันผวนของราคาหุ้น ดังได้กล่าวแล้วข้างต้น

ดัชนีชี้วัดความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ จึงมีแนวโน้มลดลงในปี 2558 เช่น

- อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) ลดจากร้อยละ 13.61 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 11.30 ในปี 2558
- EPS ลดลงจาก 11.85 บาท ในปี 2557 เป็น 10.33 บาท ในปี 2558

อนึ่งบริษัทฯ มิได้รายงานผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ เพราะบริษัทฯ ไม่ได้ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ในปีที่ผ่านมา

14.3 การบริหารทรัพย์สิน

(1) โครงสร้างของทรัพย์สิน

สินทรัพย์ของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2558 มีจำนวน 3,303.23 ล้านบาท ประกอบด้วย

- เงินสด เงินให้กู้ยืม และสินทรัพย์ลงทุนที่ประกอบด้วยหุ้น หน่วยลงทุน พันธบัตรรัฐบาล เงินฝากและตราสารหนี้ประเภทต่างๆ จำนวน 2,429.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 73.54 ของสินทรัพย์ทั้งหมด
- สินทรัพย์จากการเอาประกันภัยต่อจำนวน 366.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.10 ของสินทรัพย์ทั้งหมด
- เบี้ยประกันภัยค้ำรับสุทธิ จำนวน 202.78 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.14 ของสินทรัพย์ทั้งหมด
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 165.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.00 ของสินทรัพย์ทั้งหมด
- สินทรัพย์ภายใต้รอตัดบัญชี จำนวน 105.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.19 ของสินทรัพย์ทั้งหมด
- สินทรัพย์อื่นๆ จำนวน 34.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.03 ของสินทรัพย์ทั้งหมด ทั้งนี้ มีรายการที่สำคัญ ประกอบด้วย ตัวเงินรับการค้า, ภาษีซื้อไม่ถึงกำหนด, ค่าสินไหมค้ำรับจากคู่กรณี, เงินค้ำรับจากการขายหุ้น และเงินทดรองจ่าย จำนวน 5.6 ล้านบาท, 3.59 ล้านบาท, 3.10 ล้านบาท, 2.00 ล้านบาท และ 1.51 ล้านบาท ตามลำดับ

บริษัทฯ มีสินทรัพย์ ณ สิ้นปี 2558 มากกว่าปีก่อน เป็นจำนวน 321.65 ล้านบาท ทรัพย์สินที่เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก ได้แก่ สินทรัพย์ลงทุนซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 127.94 ล้านบาท สาเหตุสำคัญเป็นเพราะว่าบริษัทฯ ได้ติดตามให้ลูกหนี้เบี้ยประกันภัยและลูกหนี้จากการรับประกันภัยต่อชำระเงิน ฯลฯ มีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิ ในปี 2558 จำนวน 259.0 ล้านบาท จึงนำเงินไปลงทุนในสินทรัพย์ลงทุนดังกล่าวแล้ว

นอกจากนี้บริษัทฯ มีสินทรัพย์จากการรับประกันภัยต่อ และลูกหนี้เบี้ยประกันภัยค้ำรับเพิ่มขึ้นตามการรายงานเพิ่มยอดขายของบริษัทฯ เป็นจำนวน 125.96 ล้านบาท และ 55.31 ล้านบาท ตามลำดับ

(2) คุณภาพทรัพย์สิน

บริษัทฯ ลงทุนซื้อตราสารทางการเงินโดยกระจายความเสี่ยง โดยปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน คปภ. กำหนด จึงไม่มีการกระจุกตัวของการลงทุนในบริษัทใดบริษัทหนึ่ง

หลักทรัพย์ที่ลงทุน ณ 31 ธันวาคม 2558 ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

1. เงินฝากสถาบันการเงิน	920
2. หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	512
3. หน่วยลงทุน	485
4. หุ้นกู้และตราสารหนี้เอกชน	310
5. หุ้น	109

รวม

2,336

หลักทรัพย์ดังกล่าวข้างต้นได้รับการบันทึกบัญชีตามมูลค่ายุติธรรมซึ่งสอดคล้องกับมาตรฐานบัญชี
ทั้งนี้ตามรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงิน กล่าวคือ

ก. เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของ
หลักทรัพย์บันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

ข. เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของ
หลักทรัพย์ดังกล่าวบันทึกในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ค. เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในหนึ่งปี รวมทั้งที่จะถือจนครบกำหนดแสดง
มูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย

ส่วนลูกหนี้เบี้ยประกันภัยค้ำรับ คงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 202.78 ล้านบาท ได้
ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เป็นจำนวน 19.61 ล้านบาท บริษัทฯ มีความมั่นใจว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญดังกล่าว
มีจำนวนเพียงพอ

บริษัทฯ เร่งรัดลูกหนี้เบี้ยประกันภัยรถยนต์ให้ชำระเงินตาม CBC ซึ่งเป็นข้อกำหนดของสำนักงาน
คปภ. ลูกหนี้เบี้ยประกันภัยค้ำรับที่ได้รับการประเมินจากนายทะเบียน มีจำนวนเท่ากับร้อยละ 100 ของ
ลูกหนี้เบี้ยประกันภัยตามราคาบัญชี ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ.

อนึ่งบริษัทฯ มีลูกหนี้เงินให้กู้ยืม ณ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 6.68 ล้านบาท ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้
สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้เงินให้กู้ยืม เป็นจำนวน 0.52 ล้านบาท บริษัทฯ มีความมั่นใจว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะ
สูญดังกล่าวมีจำนวนเพียงพอ

(3) ความสามารถในการทำกำไรและบริหารทรัพย์สิน

บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE), และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ลดลง
จากร้อยละ 13.61 และ 5.54 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 11.30 และ 4.57 ในปี 2558 ตามลำดับ อัตราการหมุนของ
สินทรัพย์ลดลงจาก 0.58 เท่า ในปี 2557 เป็น 0.56 เท่า ในปี 2558 เพราะแม้ว่าจะได้รับกำไรจากการรับ
ประกันภัยสูงขึ้น มี Combined Ratio ลดลง แต่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนต่ำลง ซึ่งเป็นผลจากความ
ผันผวนของตลาดการเงินดังได้กล่าวไปแล้ว

(4) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

ก. แหล่งที่มาและการใช้ไปของเงินกองทุน

แหล่งเงินทุนส่วนใหญ่ที่บริษัทฯ นำเอาใช้ประกอบธุรกิจ เช่น จ่ายค่าสินไหมทดแทน และซื้อตรา
สารทางการเงิน ฯลฯ มาจากส่วนของผู้ถือหุ้น และกระแสเงินสดที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงาน บริษัทฯ มีได้
เงินจากแหล่งเงินกู้หนึ่งแหล่งเงินกู้ใดมาใช้ประกอบธุรกิจ เพราะกระแสเงินสดที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงาน
มีจำนวนเพียงพอ

รายการหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ คือสำรองเบี้ยประกันภัย ค้ำรองค่าสินไหมทดแทน และค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย รวมกันเป็นจำนวน 1,673.58 ล้านบาท เป็นหนี้สินและการผูกพันที่บริษัทฯ มีอยู่ตามสัญญาประกันภัย ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนี้สินระยะสั้น ดังนั้นเพื่อป้องกันมิให้เกิดปัญหาเนื่องจาก ความไม่สัมพันธ์กันระหว่างแหล่งที่มาของเงินทุนกับแหล่งใช้ไปของเงินทุน สินทรัพย์ที่บริษัทฯ ถืออยู่ส่วนใหญ่ โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินทรัพย์ลงทุน เป็นสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง ทำให้บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนหลังซึ่งมีสภาพคล่อง เป็นจำนวนสูงถึง 1.89 เท่า ของหนี้สินตามสัญญาประกันภัย

ข. ความเพียงพอของเงินทุน

ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 1,248.25 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 เป็น 1,294.29 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 46.04 ล้านบาท บริษัทฯ มีวงเงินเบิกเกินบัญชีกับธนาคาร 1 แห่ง ค้ำประกันโดยพันธบัตรรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจ เป็นจำนวน 10 ล้านบาท เพื่อเตรียมไว้ใช้หมุนเวียนในการดำเนินงานตามสภาพปกติของการดำเนินธุรกิจโดยทั่วไป แต่ไม่มียอดเงินเบิกเกินบัญชี ทั้งไม่มีหนี้สินระยะยาวแต่ประการใด เนื่องจากบริษัทฯ มีสภาพคล่องเพียงพอ

อนึ่งบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วน Policy Liability to Capital Fund และอัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2558 เท่ากับ 1.55 เท่า 1.29 เท่า และ 0.84 เท่า ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าเมื่อสิ้นปี 2557 ซึ่งเท่ากับ 1.39 เท่า 1.16 เท่า และ 0.69 เท่า ตามลำดับ ซึ่งแสดงถึงแนวโน้มที่สูงขึ้นของหนี้สินเมื่อเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น เพราะได้มีการขยายงานเพิ่มยอดขายในปีที่ผ่านมา ทำให้หนี้สินเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 15.90% ซึ่งรายการที่สำคัญคือ สำรองเบี้ยประกันภัยที่เพิ่มขึ้นตามการขยายงานถึงร้อยละ 25.64% ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเพียง 3.69% ทั้งนี้ส่วนหนึ่งเกิดจากการที่บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลในปี 2558 เป็นจำนวน 83.4 ล้านบาท ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นต่ำกว่าอัตราการเพิ่มของส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนการดำรงเงินกองทุนตามข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแลนั้น พระราชบัญญัติประกันวินาศภัยกำหนดว่า บริษัทฯ ต้องดำรงไว้ซึ่งเงินกองทุนตลอดเวลาที่ประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยเป็นอัตราส่วนกับสินทรัพย์ หนี้สิน ภาระผูกพัน หรือความเสี่ยงตามอัตราที่สำนักงาน คปภ. กำหนด ทั้งนี้บริษัทฯ มีเงินกองทุนที่ได้รับการประเมินโดยนายทะเบียน ณ 30 กันยายน 2558 เป็นจำนวน 1,755.70 ล้านบาท เท่ากับร้อยละ 791.16 ของเงินกองทุนที่จะต้องดำรงตามกฎหมาย

แนวโน้มของอัตราส่วนทางการเงินทั้งหมดที่กล่าวข้างต้นแสดงถึงระดับที่มั่นคงของเงินกองทุนบริษัทฯ จึงยังไม่มีจำเป็นต้องเพิ่มเงินกองทุนภายในระยะเวลาอันใกล้

ค. สภาพคล่อง

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2558 จำนวน 259.0 ล้านบาท

บริษัทฯ มีสภาพคล่องในระดับที่เพียงพอ ดังได้กล่าวไปแล้ว ว่าบริษัทฯ ได้เตรียมสินทรัพย์หมุนหลังซึ่งมีสภาพคล่องเป็นจำนวนมากกว่าหนี้สินตามสัญญาประกันภัยถึง 1.89 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 13.3 (4) ซึ่งคาดว่าเงินกองทุนดังกล่าวจะมีจำนวนเพียงพอที่จะรองรับการขยายงานต่อไปได้อีกไม่น้อยกว่า 3 ปี

อนึ่ง ผู้สอบบัญชีมิได้มีความเห็นอย่างมีเงื่อนไข และไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่มีนัยสำคัญ