

### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### สรุปฐานะการเงินการดำเนินงานและงบการเงิน

( หน่วย: ล้านบาท )

	2559	2558	2557
เบี้ยประกันรับ	2,112.20	2,015.19	1,720.73
เบี้ยประกันรับสุทธิ	1,876.93	1,722.98	1,559.15
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้	1,755.42	1,595.52	1,560.85
รายได้จากการลงทุน	71.95	51.70	93.74
รายได้อื่นและกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	24.46	23.28	15.87
ค่าใช้จ่ายรวม	1,813.12	1,584.65	1,515.59
กำไรสุทธิ	90.30	143.64	164.77
กำไรต่อหุ้น (บาท)	6.50	10.33	11.85
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	13.90	13.90	13.90
สินทรัพย์รวม	3,410.33	3,303.23	2,981.58
หนี้สินรวม	2,165.38	2,008.94	1,733.33
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,244.95	1,294.29	1,248.25
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท)	89.56	93.11	89.80
อัตราส่วนความเพียงพอเงินกองทุน (%) 1/	419.93	767.75	632.26

หมายเหตุ : 1/ อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR) ในปี 2559 เป็นตัวเลข ณ วันที่ 30 กันยายน 2559

#### ประวัติการจ่ายเงินปันผล เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิในระยะเวลา 3 ปีย้อนหลัง

( หน่วย: บาท )

	2559	2558	2557
เงินปันผลต่อหุ้น 1/	n/a	9.00	6.00
กำไรต่อหุ้น	6.50	10.33	11.85
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ	10.00	10.00	10.00
PAYOUT RATIO (%)	n/a	87.09	50.62

หมายเหตุ: 1/ ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 6/2559 เมื่อวันที่ 26 กันยายน 2559 มีมติเห็นชอบให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมและผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 ให้แก่ผู้ถือหุ้น ในอัตราหุ้นละ 2.50 บาท เพราะว่าบริษัทฯ มีกำไรสะสม และ CAR (Capital Adequacy Ratio) ในระดับที่สูงเพียงพอสำหรับใช้สนับสนุนการขยายงาน ส่วนการจ่ายเงินปันผลที่จะจ่ายสำหรับผลประกอบการ 6 เดือนหลังของปี 2559 เป็นเรื่องที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นจะพิจารณาต่อไป

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		2559	2558	2557
<b>อัตราสภาพคล่อง</b>				
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อสำรองสินไหมฯ	(%)	392.43	406.88	385.78
สินทรัพย์หมุนหลังต่อเงินสำรองทางเทคนิค	(%)	161.00	173.97	193.43
อายุเบี้ยประกันค้างรับ	(วัน)	35.81	36.39	30.66
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</b>				
RETENTION RATE	(%)	88.86	85.50	90.61
อัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทน (รวมค่าจัดการสินไหมฯ)	(%)	60.22	54.28	56.25
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	0.62	5.95	5.88
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย	(%)	99.34	93.57	94.13
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	(%)	2.95	2.20	4.24
อัตราเบี้ยประกันรับสุทธิ	(เท่า)	1.48	1.36	1.29
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	4.70	8.15	9.60
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	7.11	11.30	13.61
อัตราการจ่ายเงินปันผล 1/	(%)	n/a	87.09	50.62
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>				
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	(%)	2.69	4.57	5.54
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.57	0.56	0.58
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.74	1.55	1.39
POLICY LIABILITY TO CAPITAL FUND	(เท่า)	1.45	1.29	1.16
อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.95	0.84	0.69
อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์	(เท่า)	0.35	0.33	0.29

หมายเหตุ: 1/ ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 6/2559 เมื่อวันที่ 26 กันยายน 2559 มีมติเห็นชอบให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมและผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 ให้แก่ผู้ถือหุ้น ในอัตราหุ้นละ 2.50 บาท เพราะว่าบริษัท มีกำไรสะสม และ CAR (Capital Adequacy Ratio) ในระดับที่สูงเพียงพอสำหรับใช้สนับสนุนการขยายงาน ส่วนการจ่ายเงินปันผลที่จะจ่ายสำหรับผลประกอบการ 6 เดือนหลังของปี 2559 เป็นเรื่องที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นจะพิจารณาต่อไป

สรุปงบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

(หน่วย : ล้านบาท)

	2559		2558		2557	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>สินทรัพย์</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	94.73	2.78%	77.15	2.34%	111.25	3.73%
เบี้ยประกันภัยค้ำรับสุทธิ	209.80	6.15%	202.75	6.14%	147.47	4.95%
รายได้จากการลงทุนค้ำรับ	7.62	0.22%	9.18	0.28%	18.38	0.62%
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อสุทธิ	282.18	8.27%	307.09	9.30%	197.08	6.61%
ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อสุทธิ	84.00	2.46%	59.61	1.80%	43.63	1.46%
สินทรัพย์ลงทุน :						
เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	2,352.31	68.98%	2,336.15	70.72%	2,163.24	72.55%
เงินให้กู้ยืมสุทธิ	7.91	0.23%	6.68	0.20%	8.34	0.28%
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	0.00	0.00%	1.03	0.03%	7.31	0.25%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	196.13	5.75%	165.30	5.00%	147.05	4.93%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	0.43	0.01%	0.40	0.01%	1.06	0.04%
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	117.03	3.43%	105.24	3.19%	90.14	3.02%
สินทรัพย์อื่น	58.17	1.71%	32.64	0.99%	46.64	1.56%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>3,410.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,303.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,981.58</b>	<b>100.00%</b>
<b>หนี้สิน</b>						
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย	1,804.69	52.92%	1,673.58	50.66%	1,453.82	48.76%
สำรองค่าสินไหมทดแทนและ	626.13	18.36%	587.79	17.79%	589.58	19.77%
ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย						
สำรองเบี้ยประกันภัย	1,178.56	34.56%	1,085.79	32.87%	864.24	28.99%
เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ	159.07	4.66%	121.73	3.69%	110.42	3.70%
ภายใต้เงินได้ค้างจ่าย	3.52	0.10%	0.31	0.01%	9.12	0.31%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	39.63	1.16%	38.76	1.17%	34.33	1.15%
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จค้างจ่าย	34.06	1.00%	36.83	1.11%	32.87	1.10%
หนี้สินอื่น	124.42	3.65%	137.74	4.17%	92.77	3.11%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>2,165.38</b>	<b>63.49%</b>	<b>2,008.94</b>	<b>60.82%</b>	<b>1,733.33</b>	<b>58.13%</b>

สรุปงบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

( หน่วย: ล้านบาท )

	2559		2558		2557	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ จำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท	200.00	5.86%	200.00	6.05%	200.00	6.71%
ทุนที่ออกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ จำนวน 13,900,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท	139.00	4.08%	139.00	4.21%	139.00	4.66%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	594.44	17.43%	594.44	18.06%	594.44	19.94%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	24.85	0.73%	24.85	0.75%	24.85	0.83%
สำรองทั่วไป	6.16	0.18%	6.16	0.19%	6.16	0.21%
ยังไม่ได้จัดสรร	478.99	14.06%	548.79	16.61%	489.44	16.42%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	1.51	0.04%	-18.96	-0.57%	-5.63	-0.19%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,244.95</b>	<b>36.51%</b>	<b>1,294.29</b>	<b>39.18%</b>	<b>1,248.25</b>	<b>41.87%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>3,410.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,303.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,981.58</b>	<b>100.00%</b>

**งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ**  
**สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559**

( หน่วย: ล้านบาท )

รายการ	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
เบี่ยงประกันภัยรับ	2,112.20		2,015.19		1,720.73	
<u>หัก</u> เบี่ยงประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ	235.27		292.20		161.58	
เบี่ยงประกันภัยรับสุทธิ	1,876.93		1,722.98		1,559.15	
<u>หัก</u> สำรองเบี่ยงประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อน	121.50		127.46		-1.70	
<b>เบี่ยงประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิจากการประกันภัยต่อ</b>	<b>1,755.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,595.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,560.85</b>	<b>100.00%</b>
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการเอาประกันภัยต่อ	69.36	3.95%	91.70	5.75%	46.42	2.97%
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	72.63	4.14%	67.32	4.22%	82.60	5.29%
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	-8.93	-0.51%	-5.71	-0.36%	10.75	0.69%
กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่ายุติธรรม	8.26	0.47%	-9.91	-0.62%	0.39	0.02%
รายได้อื่น	24.46	1.39%	23.28	1.46%	15.87	1.02%
<b>รวม รายได้</b>	<b>1,921.20</b>	<b>109.44%</b>	<b>1,762.20</b>	<b>110.45%</b>	<b>1,716.88</b>	<b>110.00%</b>
ค่าสินไหมทดแทน	1,194.01	68.02%	967.04	60.61%	926.02	59.33%
<u>หัก</u> ค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการประกันภัยต่อ	136.82	7.79%	101.05	6.33%	47.98	3.07%
ค่าสินไหมทดแทนสุทธิ	1,057.20	60.22%	865.99	54.28%	878.04	56.25%
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	279.55	15.92%	284.94	17.86%	267.06	17.11%
ค่าใช้จ่ายในการประกันภัยอื่น	163.57	9.32%	144.69	9.07%	80.66	5.17%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	312.81	17.82%	289.01	18.11%	289.83	18.57%
<b>รวม ค่าใช้จ่าย</b>	<b>1,813.12</b>	<b>103.29%</b>	<b>1,584.65</b>	<b>99.32%</b>	<b>1,515.59</b>	<b>97.10%</b>
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>108.08</b>	<b>6.16%</b>	<b>177.55</b>	<b>11.13%</b>	<b>201.29</b>	<b>12.90%</b>
<u>หัก</u> ภาษีเงินได้	17.78	1.01%	33.91	2.13%	36.52	2.34%
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>90.30</b>	<b>5.15%</b>	<b>143.64</b>	<b>9.00%</b>	<b>164.77</b>	<b>10.56%</b>
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น</b>						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง:						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	25.58		-16.65		3.54	
<u>หัก</u> ผลกระทบของภาษีเงินได้	-5.12		3.33		-0.71	
<b>รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง</b>						
<b>- สุทธิจากภาษีเงินได้</b>	<b>20.46</b>		<b>-13.32</b>		<b>2.83</b>	
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง:						
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์						
ประกันภัย	-0.31		-1.10		-2.31	
<u>หัก</u> ผลกระทบของภาษีเงินได้	0.06		-0.22		0.46	
<b>รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง</b>						
<b>- สุทธิจากภาษีเงินได้</b>	<b>-0.25</b>		<b>-0.88</b>		<b>-1.85</b>	
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี</b>	<b>20.21</b>		<b>-14.20</b>		<b>0.99</b>	
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>110.51</b>		<b>129.44</b>		<b>165.75</b>	
<b>กำไรต่อหุ้น</b>						
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	<b>6.50</b>		<b>10.33</b>		<b>11.85</b>	

**สรุปงบกระแสเงินสด**  
**สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559**

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน :-</b>			
เบี้ยประกันภัยรับจากการประกันภัย โดยตรง	2,102.11	1,953.25	1,738.99
เงินจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ	-19.44	-117.01	-3.09
ดอกเบี้ยรับ	53.84	66.17	55.21
เงินปันผลรับ	20.35	10.34	23.56
ค่าใช้จ่ายจากการลงทุนอื่น	0.00	-2.54	-1.71
รายได้อื่น	24.79	22.65	15.86
ค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัย โดยตรง	-1,153.91	-968.97	-940.01
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการรับประกันภัย โดยตรง	-280.31	-275.10	-272.35
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	-163.57	-131.79	-69.96
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	-335.40	-243.74	-263.61
ภาษีเงินได้	-31.48	-54.28	-45.91
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	3.97	-183.04	-200.20
เงินให้กู้ยืม	-1.23	1.67	-1.27
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>219.71</b>	<b>77.63</b>	<b>35.51</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน :-</b>			
กระแสเงินสดได้มา			
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0.17	0.69	11.81
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน</b>	<b>0.17</b>	<b>0.69</b>	<b>11.81</b>
<b>กระแสเงินสดใช้ไป</b>			
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-42.17	-28.76	-7.13
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-0.27	-0.25	-0.33
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>-42.45</b>	<b>-29.01</b>	<b>-7.46</b>
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>-42.28</b>	<b>-28.33</b>	<b>4.35</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน :-</b>			
เงินปันผลจ่าย	-159.85	-83.40	-90.35
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>-159.85</b>	<b>-83.40</b>	<b>-90.35</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ</b>	<b>17.58</b>	<b>-34.10</b>	<b>-50.49</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	77.15	111.25	161.74
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด</b>	<b>94.73</b>	<b>77.15</b>	<b>111.25</b>

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14.1 ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

บริษัทฯ ขยายงาน ในปี 2559 โดยมีนโยบายว่า จะต้องกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัยให้เหมาะสม เพื่อลดความเสี่ยงจากการรับประกันภัย ขณะเดียวกันได้พัฒนาการให้บริการแก่ลูกค้า ซึ่งบริษัทฯ ถือว่ามีความสำคัญเป็นอันดับแรก

### 14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

บริษัทฯ ขยายงานในปี 2559 ด้วยความระมัดระวัง โดยบันทึกจำนวนเบี้ยประกันภัยรับโดยตรง (Direct Premium) ตามหลักเกณฑ์สิทธิ (Accrual basis) เป็นจำนวน 2,109.10 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าปี 2558 เป็นจำนวน 103.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.16 โดยได้รับผลกระทบจากการขยายตัวในอัตราที่ต่ำของธุรกิจประกันวินาศภัยที่ทำให้มีการแข่งขันในระดับที่รุนแรง

บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2559 เป็นจำนวน 1,755.42 ล้านบาท มีรายได้จากค่าจ้างและค่าบำเหน็จ 69.36 ล้านบาท แยกแยะตามกรรมธรรม์แต่ละประเภท ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

#### (1) กรรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2559 จำนวน 1,531.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ร้อยละ 4.91 มีค่าสินไหมทดแทนรวมกับค่าจัดการสินไหมจำนวน 902.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 58.93 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ซึ่งสูงกว่าปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 54.10 ทั้งนี้มีกำไรขั้นต้นก่อนที่จะหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานเป็นจำนวน 282.75 ล้านบาท ต่ำกว่าจากปี 2558 เป็นจำนวน 57.13 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 16.81

#### (2) กรรมธรรม์ประกันอัคคีภัย

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2559 จำนวน 13.47 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 ร้อยละ 4.80 มีค่าสินไหมทดแทนรวมกับค่าจัดการสินไหมจำนวน 1.27 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 9.42 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ซึ่งต่ำกว่าปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 17.37 ทั้งนี้มีกำไรขั้นต้นก่อนที่จะหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานเป็นจำนวน 12.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เป็นจำนวน 6.79 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 122.09

#### (3) กรรมธรรม์ประกันภัยทางทะเลและขนส่ง

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2559 จำนวน 5.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ร้อยละ 10.58 มีค่าสินไหมทดแทนรวมกับค่าจัดการสินไหมจำนวน 1.61 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 30.28 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ซึ่งมากกว่าปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 24.18 ทั้งนี้มีกำไรขั้นต้นก่อนที่จะหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานเป็นจำนวน 4.24 ล้านบาท ต่ำกว่าจากปี 2558 เป็นจำนวน 1.77 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 29.50

#### (4) กรรมธรรม์ประกันภัยเบ็ดเตล็ด

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2559 จำนวน 204.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เป็นจำนวน 88.32 ล้านบาท หรือร้อยละ 75.84 มีค่าสินไหมทดแทนรวมกับค่าจัดการสินไหมจำนวน 151.61 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 74.04 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ซึ่งสูงกว่าปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 62.18 ทั้งนี้มีกำไรขั้นต้นก่อนที่จะหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานเป็นจำนวน 25.14 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าปี 2558 เป็นจำนวน 15.01 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.39

สรุปแล้วบริษัทฯ ได้กำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานจำนวน 324.47 ล้านบาท ซึ่งเมื่อหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานจำนวน 312.81 ล้านบาทแล้ว คงเหลือกำไรจากการรับประกันภัย จำนวน 11.66 ล้านบาท กำไรจากการรับประกันภัยในปี 2559 มีจำนวนต่ำกว่าปี 2558 เป็นจำนวน 90.91 ล้านบาท

Combined Ratio ในปี 2559 เท่ากับร้อยละ 99.34 สูงกว่าปีก่อนซึ่งเท่ากับร้อยละ 93.57 เพราะว่ขณะที่บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 159.90 ล้านบาท นั้น ค่าสินไหมทดแทน (รวมค่าจัดการสินไหมทดแทน) มีจำนวนเพิ่มขึ้น 191.20 ล้านบาท อัตราส่วนของค่าสินไหมทดแทน (รวมค่าจัดการสินไหมทดแทน) ต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้หรืออัตราค่าสินไหม (Loss Ratio) ของกรรมธรรม์ทุกประเภทเพิ่มจากร้อยละ 54.28 เป็นร้อยละ 60.22 สาเหตุสำคัญเป็นเพราะว่า อัตราค่าสินไหมทดแทนของกรรมธรรม์เบ็ดเตล็ดสูงขึ้นจากร้อยละ 62.18 เป็นร้อยละ 74.04 เนื่องจากมีอุบัติเหตุเกิดขึ้นกับลูกค้าผู้เอาประกันภัยในระดับที่สูงขึ้น นอกจากนี้อัตราค่าสินไหมทดแทนของกรรมธรรม์รถยนต์สูงขึ้นจากร้อยละ 54.10 เป็นร้อยละ 58.93 สาเหตุสำคัญเพราะว่าได้มีการปรับเงื่อนไขและความคุ้มครองของกรรมธรรม์รถยนต์ภาคบังคับ ให้สูงขึ้นตามที่นายทะเบียนกำหนด

ทั้งนี้บริษัทฯ ได้ทบทวนและกำหนดมาตรการที่จะดำเนินการเพื่อให้อัตราค่าสินไหมทดแทนอ่อนตัวลงในปี 2561 โดยได้ปรับอัตราเบี้ยประกันภัยหรือยุติการขายกรรมธรรม์ที่มีความเสี่ยงสูงเกินระดับที่เหมาะสม นอกจากนี้หาทางเพิ่มยอดขายที่ความเสี่ยงจากการรับประกันภัยอยู่ในระดับที่ยอมรับได้

ส่วนรายได้จากการลงทุนและรายได้อื่นในปี 2559 มีจำนวน 71.95 ล้านบาท และ 24.46 ล้านบาท ตามลำดับ รวมแล้วมีจำนวน 96.41 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าปีก่อนเป็นจำนวน 21.43 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.58 โดยมีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Investment Yield) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 2.95 หากเปรียบเทียบกับภาวะตลาดการเงินโดยส่วนรวมในปี 2559 ซึ่งอัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับที่ต่ำแล้ว บริษัทฯ เห็นว่าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัทฯ อยู่ในเกณฑ์ที่ยอมรับได้

สรุปแล้วบริษัทฯ ได้กำไรสำหรับปี 2559 จำนวน 90.30 ล้านบาท ซึ่งลดลงเป็นจำนวน 53.34 ล้านบาท เนื่องจากได้รับผลกระทบจากปัจจัยต่างๆ ดังได้กล่าวแล้วข้างต้น

ดัชนีชี้วัดความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ จึงมีแนวโน้มลดลงในปี 2559 เช่น

- อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) ลดจากร้อยละ 11.30 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 7.11 ในปี 2559
- EPS ลดลงจาก 10.33 บาท ในปี 2558 เป็น 6.50 บาท ในปี 2559

อนึ่งบริษัทฯ มิได้รายงานผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ เพราะบริษัทฯ ไม่ได้ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ในปีที่ผ่านมา



### 14.3 การบริหารทรัพย์สิน

#### (1) โครงสร้างของทรัพย์สิน

สินทรัพย์ของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวน 3,410.33 ล้านบาท ประกอบด้วย

1. เงินสด เงินให้กู้ยืม และสินทรัพย์ลงทุนที่ประกอบด้วยหุ้น หน่วยลงทุน พันธบัตรรัฐบาล เงินฝากและตราสารหนี้ประเภทต่างๆ จำนวน 2,454.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 71.99 ของสินทรัพย์ทั้งหมด
2. สินทรัพย์จากการเอาประกันภัยต่อรวมกับลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อสุทธิ จำนวน 366.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.74 ของสินทรัพย์ทั้งหมด
3. เบี้ยประกันภัยค้ำรับสุทธิ จำนวน 209.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.15 ของสินทรัพย์ทั้งหมด
4. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 196.13 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.75 ของสินทรัพย์ทั้งหมด
5. สินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอตัดบัญชี จำนวน 117.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.43 ของสินทรัพย์ทั้งหมด
6. สินทรัพย์อื่นๆ จำนวน 66.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.94 ของสินทรัพย์ทั้งหมด ทั้งนี้ มีรายการที่สำคัญ ประกอบด้วย เงินทรงแจยจำนวน 26.00 ล้านบาท และลูกหนี้จากการขายหลักทรัพย์จำนวน 7.07 ล้านบาท

บริษัทฯ มีสินทรัพย์ ณ สิ้นปี 2559 มากกว่าปีก่อน เป็นจำนวน 107.10 ล้านบาท ทรัพย์สินที่เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก ได้แก่ เงินสด, รายการเทียบเท่ากับเงินสดและสินทรัพย์ลงทุนซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 34.98 ล้านบาท สาเหตุสำคัญเป็นเพราะว่าบริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับสุทธิจากธุรกิจรับประกันภัยและธุรกิจลงทุนและอื่นๆ จึงลงทุนซื้อตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ เพิ่มขึ้นดังกล่าวแล้ว ทั้งนี้ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลเป็นจำนวน 159.85 ล้านบาท

นอกจากนี้บริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 30.83 ล้านบาท เนื่องจากเหตุผลสำคัญที่ได้มีการซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานสาขาอุบลราชธานีและสาขาสมุทรสาคร ซึ่งได้มีการติดตั้งอุปกรณ์สำนักงานเพิ่มเติมด้วย ฯลฯ

ส่วนสินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 22.97 ล้านบาท เหตุผลสำคัญเพราะว่ามีรายการเงินทรงแจยเพิ่มขึ้น 24.49 ล้านบาท

#### (2) คุณภาพทรัพย์สิน

บริษัทฯ ลงทุนซื้อตราสารทางการเงินโดยกระจายความเสี่ยง โดยปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคปภ. กำหนด จึงไม่มีการกระจุกตัวของการลงทุนในบริษัทใดบริษัทหนึ่ง

หลักทรัพย์ที่ลงทุน ณ 31 ธันวาคม 2559 ประกอบด้วย

	หน่วย : บาท
1. ตราสารทุน	71,467,355
2. หน่วยลงทุน	466,068,641
3. หุ้นกู้และตราสารหนี้ภาคเอกชน	546,201,780
4. หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	573,576,495
5. เงินฝากสถาบันการเงินที่ครบกำหนดเกินกว่า 3 เดือน	695,000,000
<b>รวม</b>	<b>2,352,314,271</b>

หลักทรัพย์ดังกล่าวข้างต้นได้รับการบันทึกบัญชีตามมูลค่ายุติธรรมซึ่ง สอดคล้องกับมาตรฐานบัญชี  
ทั้งนี้ตามรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงิน กล่าวคือ

ก. เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของ  
หลักทรัพย์บันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

ข. เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของ  
หลักทรัพย์ดังกล่าวบันทึกในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ค. เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในหนึ่งปี รวมทั้งที่จะถือจนครบกำหนดแสดง  
มูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย

ส่วนลูกหนี้เบี้ยประกันภัยค้ำรับ คงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 209.80 ล้านบาท ได้  
ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เป็นจำนวน 18.45 ล้านบาท บริษัทฯ มีความมั่นใจว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญดังกล่าว  
มีจำนวนเพียงพอ

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

อนึ่งบริษัทฯ มีลูกหนี้เงินให้กู้ยืมสุทธิ ณ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 7.91 ล้านบาท ตั้งสำรองค่าเผื่อ  
หนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้เงินให้กู้ยืม เป็นจำนวน 0.31 ล้านบาท บริษัทฯ มีความมั่นใจว่าค่าเผื่อหนี้สงสัย  
จะสูญดังกล่าวมีจำนวนเพียงพอ

(3) ความสามารถในการทำกำไรและบริหารทรัพย์สิน

ขณะที่อัตราการหมุนของสินทรัพย์เพิ่มจาก 0.56 เท่า ในปี 2558 เป็น 0.57 เท่า ในปี 2559 เนื่องจาก  
การขยายงานนั้น บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE), และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)  
ลดลงจากร้อยละ 11.30 และ 4.57 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 7.11 และ 2.69 ในปี 2559 ตามลำดับ เพราะได้รับ  
กำไรจากการรับประกันภัยลดลงดังได้กล่าวไปแล้ว

#### (4) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

##### ก. แหล่งที่มาและการใช้ไปของเงินกองทุน

แหล่งเงินทุนส่วนใหญ่ของบริษัทฯ นำเอาใช้ประกอบธุรกิจ เช่น จ่ายค่าสินไหมทดแทน และซื้อตราสารทางการเงิน ฯลฯ มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสดที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงาน บริษัทฯ มีได้กู้เงินจากแหล่งเงินกู้หนึ่งแหล่งเงินกู้ใดมาใช้ประกอบธุรกิจ เพราะกระแสเงินสดที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงานมีจำนวนเพียงพอ

รายการหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ คือสำรองเบี้ยประกันภัย สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย รวมกันเป็นจำนวน 1,804.69 ล้านบาท เป็นหนี้สินและภาระผูกพันที่บริษัทฯ มีอยู่ตามสัญญาประกันภัย ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนี้สินระยะสั้น ดังนั้นเพื่อป้องกันมิให้เกิดปัญหาเนื่องจากความไม่สัมพันธ์กันระหว่างแหล่งที่มาของเงินทุนกับแหล่งใช้ไปของเงินทุน สินทรัพย์ที่บริษัทฯ ถืออยู่ส่วนใหญ่โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินทรัพย์ลงทุนเป็นสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง ทำให้บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนหลังซึ่งมีสภาพคล่อง เป็นจำนวนสูงถึง 1.61 เท่า ของหนี้สินตามสัญญาประกันภัย

##### ข. ความเพียงพอของเงินทุน

ส่วนของเจ้าของมีจำนวนลดลงจาก 1,294.29 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 เป็น 1,245.05 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 หรือลดลงเป็นจำนวน 49.24 ล้านบาท ทั้งนี้เกิดจากเหตุผลสำคัญที่ว่าบริษัทฯ ได้กำไรสำหรับปี 2559 จำนวน 90.40 ล้านบาท และมีผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขายเพิ่มขึ้นอีก 20.21 ล้านบาท แต่ว่าได้มีการจ่ายเงินปันผลเป็นจำนวน 159.85 ล้านบาท ดังนั้นส่วนของผู้ถือหุ้นจึงมีจำนวนลดลงตามที่กล่าวแล้ว

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วน Policy Liability to Capital Fund และอัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 1.74 เท่า 1.45 เท่า และ 0.95 เท่า ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าเมื่อสิ้นปี 2558 ซึ่งเท่ากับ 1.55 เท่า 1.29 เท่า และ 0.84 เท่า ตามลำดับ สัดส่วนของหนี้สินสูงขึ้นเมื่อเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น เพราะวาระเวลาที่ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวนลดลงเป็นเงิน 49.34 ล้านบาท ด้วยเหตุผลสำคัญตามที่กล่าวแล้วว่า มีการจ่ายเงินปันผลในปี 2559 เป็นจำนวน 159.85 ล้านบาท นั้น หนี้สินเพิ่มขึ้นจำนวน 156.43 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.79 ซึ่งที่สำคัญคือหนี้สินจากสัญญาประกันภัยที่เพิ่มขึ้นจำนวน 131.11 ล้านบาท ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามการขยายธุรกิจและการประเมินสำรองค่าสินไหมทดแทนโดยนักคณิตศาสตร์ประกันภัย ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวนลดลง ทำให้อัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มสูงขึ้นดังกล่าวข้างต้น

ส่วนการดำรงเงินกองทุนตามข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแลนั้น พระราชบัญญัติประกันวินาศภัยกำหนดว่า บริษัทฯ ต้องดำรงไว้ซึ่งเงินกองทุนตลอดเวลาที่ประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยเป็นอัตราส่วนกับสินทรัพย์ หนี้สิน ภาระผูกพัน หรือความเสี่ยงตามอัตราที่สำนักงาน คปภ. กำหนด ทั้งนี้สัดส่วนของเงินกองทุนที่สามารถนำมาใช้ได้ทั้งหมด (TCA : Total Capital Available) ของบริษัทฯ ตามที่ได้รับการประเมินโดยนายทะเบียน ต่อเงินกองทุนที่จะต้องดำรงตามกฎหมาย (TCR : Total Capital Required) ซึ่งเป็น

อัตราส่วนที่ใช้วัดความเพียงพอของเงินกองทุนที่เรียกว่า CAR (Capital Adequacy Ratio) ณ 30 กันยายน 2559 เท่ากับ 419.93% ขณะที่สัดส่วนดังกล่าว ณ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 767.75% อัตราส่วนดังกล่าวลดระดับลงเนื่องจากสาเหตุที่สำคัญดังนี้

(1) เงินกองทุนที่สามารถนำมาใช้ได้ทั้งหมด (TCA) เพิ่มขึ้นจาก 1,754.29 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 1,877.42 ล้านบาท ณ 30 กันยายน 2559 ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 123.13 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.02 เนื่องจากปัจจัยที่สำคัญที่ว่า แม้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลเป็นจำนวน 159.85 ล้านบาท แต่บริษัทฯ มีทรัพย์สินที่ได้รับการประเมินเพิ่มขึ้นหลายรายการ ซึ่งที่สำคัญก็คืออสังหาริมทรัพย์ เพราะว่ามีรถไฟฟ้าสายสีม่วงวิ่งผ่านหน้าอาคารสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ ในปี 2560 อสังหาริมทรัพย์ทั้งหมดที่รวมถึงที่ดินและอาคารสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ จึงได้รับการประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระตามข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ. ให้มีมูลค่ายุติธรรมเพิ่มขึ้นจาก 536.94 ล้านบาท เป็น 762.54 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 225.6 ล้านบาท ทำให้ เงินกองทุนที่สามารถนำมาใช้ได้ทั้งหมด (TCA) เพิ่มขึ้นดังกล่าวแล้ว

(2) เงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย (TCR) ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 228.50 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 447.08 ล้านบาท ณ 30 กันยายน 2559 ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 218.58 ล้านบาท หรือร้อยละ 95.66 ทั้งนี้เกิดจากสาเหตุสำคัญที่ว่า ในขณะที่เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านประกันภัย ความเสี่ยงด้านตลาดและความเสี่ยงด้านเครดิตรวมกันแล้วเพิ่มขึ้นจาก 225.97 ล้านบาท เป็น 257.44 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 31.47 ล้านบาทหรือร้อยละ 13.93 ทั้งนี้ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นเนื่องจากการขยายตัวของธุรกิจหรือเนื่องจากการที่มูลค่าของทรัพย์สินลงทุนของบริษัทฯ ได้รับการประเมินเพิ่มขึ้น จึงต้องดำรงเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย (TCR) เพิ่มขึ้นนั้น บริษัทฯ ต้องดำรงเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านกระจุกตัวเพิ่มจาก 2.53 ล้านบาท เป็น 189.64 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นถึง 187.11 ล้านบาท หรือร้อยละ 7,397.65 สาเหตุสำคัญเป็นเพราะว่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งที่สำคัญก็คือที่ดินและอาคารสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ ได้รับการประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ ให้มีมูลค่ายุติธรรมเพิ่มขึ้นถึง 225.6 ล้านบาท เนื่องจากมีรถไฟฟ้าสายสีม่วงวิ่งผ่านหน้าสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ ตามที่กล่าวแล้วข้างต้น เรื่องนี้ส่งผลกระทบต่อเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย (TCR) สำหรับความเสี่ยงด้านกระจุกตัว เพราะสำนักงาน คปภ. กำหนดว่าหากอสังหาริมทรัพย์มีมูลค่าเกินร้อยละ 15 ของสินทรัพย์ทั้งหมด บริษัทฯ ต้องมีเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย (TCR) สำหรับความเสี่ยงด้านกระจุกตัวเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าของอสังหาริมทรัพย์ส่วนที่เกินกว่าขีดจำกัดดังกล่าว ซึ่งในกรณีของบริษัทฯ อสังหาริมทรัพย์มีมูลค่าเพิ่มขึ้นจนกระทั่งสูงเกินกว่าขีดจำกัดเป็นจำนวน 189.64 ล้านบาท บริษัทฯ จึงต้องดำรงเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านกระจุกตัวเป็นจำนวน 189.64 ล้านบาท ด้วย

(ล้านบาท)

รายการ	30 กันยายน 2559	31 ธันวาคม 2558	เพิ่ม	
			จำนวน	%
TCR ด้านกระจุกตัว	189.64	2.53	187.11	7,397.65%
ผลรวมของ TCR ด้านอื่น	257.44	225.97	31.47	13.93%
<b>รวม</b>	<b>447.08</b>	<b>228.50</b>	<b>218.58</b>	<b>95.66%</b>

หมายเหตุ : ผลรวมของ TCR ด้านอื่น หมายถึง ผลรวมของ TCR สำหรับความเสี่ยงด้านประกันภัย ด้านตลาด และด้านเครดิต

สรุปได้ว่าการที่อาคารสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ ได้รับการประเมินราคาให้มีมูลค่าเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญทำให้เงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย (TCR) เพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าเงินกองทุนที่สามารถนำมาใช้ได้ทั้งหมด (TCA) ดังนั้น CAR (Capital Adequacy Ratio) จึงลดระดับลงตามที่กล่าวแล้ว

ขณะที่สำนักงาน คปภ. กำหนดว่า CAR ของบริษัทประกันภัยต้องมีระดับที่ไม่ต่ำกว่า 140% นั้น CAR ของบริษัทฯ มีสัดส่วนเท่ากับ 419.93% ซึ่งสูงกว่าข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ. ประมาณ 3 เท่า แสดงว่า เงินกองทุนของบริษัทฯ ยังมีสถานะที่แข็งแรง

บริษัทฯ จึงยังไม่มีจำเป็นต้องเพิ่มเงินกองทุนภายในระยะเวลาอันใกล้

#### ค. สภาพคล่อง

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงาน (หักรายการเงินลงทุนในหลักทรัพย์) และเงินให้กู้ในปี 2559 จำนวน 216.98 ล้านบาท

บริษัทฯ มีสภาพคล่องในระดับที่เพียงพอ ดังได้กล่าวไปแล้ว ว่าบริษัทฯ ได้เตรียมสินทรัพย์หมุนหลังซึ่งมีสภาพคล่องเป็นจำนวนมากกว่าหนี้สินตามสัญญาประกันภัยถึง 1.61 เท่า ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ.

#### (5) ภาระผูกพันด้านหนี้สิน (Contractual Obligations) และการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล (Off-Balance Sheet Arrangements)

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

#### (6) ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่จะมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

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

อนึ่ง ผู้สอบบัญชีมิได้มีความเห็นอย่างมีเงื่อนไข และไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่มีนัยสำคัญ