

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปฐานะการเงินการดำเนินงานและงบการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

	2562	2561	2560
เบี้ยประกันรับ	2,388.76	2,038.09	2,081.42
เบี้ยประกันรับสุทธิ	2,086.30	1,810.17	1,791.53
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้	1,987.66	1,788.63	1,847.98
รายได้จากการลงทุน	87.66	80.63	113.48
รายได้อื่น	18.06	18.77	23.70
ค่าใช้จ่ายรวม	2,061.66	1,830.02	1,901.29
กำไรสุทธิ	82.55	97.41	118.02
กำไรต่อหุ้น (บาท)	5.94	7.01	8.49
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	13.90	13.90	13.90
สินทรัพย์รวม	3,904.01	3,612.71	3,678.68
หนี้สินรวม	2,548.71	2,292.54	2,356.66
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,355.30	1,320.17	1,322.02
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท)	97.50	94.98	95.11
อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (%) 1/	678.73	559.59	449.11

หมายเหตุ : 1/ อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR) ในปี 2562 เป็นตัวเลข ณ วันที่ 30 กันยายน 2562

ประวัติการจ่ายเงินปันผล เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิในระยะเวลา 3 ปี ย้อนหลัง

(หน่วย: บาท)

	2562	2561	2560
เงินปันผลต่อหุ้น 1/	n/a	4.20	5.00
กำไรต่อหุ้น	5.94	7.01	8.49
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ	10.00	10.00	10.00
PAYOUT RATIO (%)	n/a	59.93	58.89

หมายเหตุ : 1/ ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 5/ 2562 เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2562 มีมติเห็นชอบให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ในอัตราหุ้นละ 0.70 บาท และให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมอีกในอัตราหุ้นละ 1.30 บาท รวมจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 2.00 บาท เพื่อเป็นการรักษาคำมั่นสัญญาที่บริษัทฯ มีต่อผู้ถือหุ้น ประกอบกับบริษัทมีเงินกองทุนที่เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจและสามารถรองรับการเติบโตในอนาคตได้เป็นอย่างดี ส่วนการจ่ายเงินปันผลที่จะจ่ายสำหรับผลประกอบการ 6 เดือนหลังของปี 2562 เป็นเรื่องที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นจะพิจารณาต่อไป

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		2562	2561	2560
อัตราสภาพคล่อง				
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อสำรองสินไหมฯ	(%)	497.23	512.88	383.99
สินทรัพย์หมุนหลังต่อเงินสำรองทางเทคนิค	(%)	125.81	161.26	164.31
อายุเบี้ยประกันค้างรับ	(วัน)	29.34	42.73	44.26
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
RETENTION RATE	(%)	87.34	88.81	86.07
อัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทน (รวมค่าจัดการสินไหมฯ)	(%)	55.75	55.32	59.30
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	-0.37	0.95	0.18
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย	(%)	100.39	99.04	99.83
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	(%)	3.19	3.08	4.49
อัตราเบี้ยประกันรับสุทธิ	(เท่า)	1.56	1.37	1.40
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	3.82	5.00	5.78
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	6.17	7.37	9.20
อัตราการจ่ายเงินปันผล 1/	(%)	n/a	59.93	58.89
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	(%)	2.20	2.67	3.33
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.57	0.53	0.58
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.88	1.74	1.78
POLICY LIABILITY TO CAPITAL FUND	(เท่า)	1.50	1.35	1.47
อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.08	0.97	0.92
อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์	(เท่า)	0.38	0.35	0.33

หมายเหตุ : 1/ ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 5/ 2562 เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2562 มีมติเห็นชอบให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ในอัตราหุ้นละ 0.70 บาท และให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมอีกในอัตราหุ้นละ 1.30 บาท รวมจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 2.00 บาท เพื่อเป็นการรักษาผลตอบแทนที่สม่ำเสมอให้แก่ผู้ถือหุ้น ประกอบกับบริษัทมีเงินกองทุนที่เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจและสามารถรองรับการเติบโตในอนาคตได้เป็นอย่างดี ส่วนการจ่ายเงินปันผลที่จะจ่ายสำหรับผลประกอบการ 6 เดือนหลังของปี 2562 เป็นเรื่องที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นจะพิจารณาต่อไป

สรุปงบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2562		2561		2560	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	48.93	1.25%	166.47	4.61%	66.39	1.80%
เบี้ยประกันภัยค้ำรับสุทธิ	194.69	4.99%	241.91	6.70%	255.77	6.95%
รายได้จากการลงทุนค้ำรับ	17.19	0.44%	11.91	0.33%	13.36	0.36%
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อสุทธิ	167.47	4.29%	156.87	4.34%	359.03	9.76%
ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อสุทธิ	207.74	5.32%	167.91	4.65%	74.28	2.02%
สินทรัพย์ลงทุน :						
เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	2,799.51	71.71%	2,461.61	68.14%	2,526.71	68.69%
เงินให้กู้ยืมสุทธิ	7.49	0.19%	8.60	0.24%	8.37	0.23%
ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ	8.59	0.22%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	172.39	4.42%	183.39	5.08%	188.04	5.11%
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ	3.74	0.10%	1.99	0.05%	2.97	0.08%
สินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอการตัดบัญชี	189.91	4.86%	161.50	4.47%	125.07	3.40%
สินทรัพย์อื่น	86.36	2.21%	50.54	1.40%	58.69	1.60%
รวมสินทรัพย์	3,904.01	100.00%	3,612.71	100.00%	3,678.68	100.00%
หนี้สิน						
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย	2,036.21	52.16%	1,783.13	49.36%	1,938.28	52.69%
สำรองค่าสินไหมทดแทนและ	569.38	14.58%	509.06	14.09%	719.35	19.55%
ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย						
สำรองเบี้ยประกันภัย	1,466.83	37.57%	1,274.06	35.27%	1,218.94	33.14%
เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ	283.95	7.27%	260.20	7.20%	216.34	5.88%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	11.66	0.30%	32.46	0.90%	12.10	0.33%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	60.85	1.56%	40.37	1.12%	39.70	1.08%
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จค้างจ่าย	35.56	0.91%	33.65	0.93%	32.18	0.87%
หนี้สินอื่น	120.50	3.09%	142.74	3.95%	118.06	3.21%
รวมหนี้สิน	2,548.71	65.28%	2,292.54	63.46%	2,356.66	64.06%

สรุปงบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	2562		2561		2560	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ จำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท	200.00	5.12%	200.00	5.54%	200.00	5.44%
ทุนที่ออกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ จำนวน 13,900,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท	139.00	3.56%	139.00	3.85%	139.00	3.78%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	594.44	15.23%	594.44	16.45%	594.44	16.16%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	24.85	0.64%	24.85	0.69%	24.85	0.68%
สำรองทั่วไป	6.16	0.16%	6.16	0.17%	6.16	0.17%
ยังไม่ได้จัดสรร	596.94	15.29%	571.42	15.82%	530.14	14.41%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น						
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย						
- สุทธิจากภาษีเงินได้	-6.09	-0.16%	-15.70	-0.43%	27.43	0.75%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,355.30	34.72%	1,320.17	36.54%	1,322.02	35.94%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,904.01	100.00%	3,612.71	100.00%	3,678.68	100.00%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
เบี่ยประกันภัยรับ	2,388.76		2,038.27		2,081.59	
หัก เบี่ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ	302.46		228.11		290.07	
เบี่ยประกันภัยรับสุทธิ	2,086.30		1,810.17		1,791.53	
หัก สำรองเบี่ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อน	98.64		21.54		-56.46	
เบี่ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิจากการประกันภัยต่อ	1,987.66	100.00%	1,788.63	100.00%	1,847.98	100.00%
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการเอาประกันภัยต่อ	66.33	3.34%	58.60	3.28%	56.54	3.06%
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	83.47	4.20%	79.90	4.47%	104.75	5.67%
ขาดทุนจากเงินลงทุน	-4.33	-0.22%	12.88	0.72%	5.42	0.29%
กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่ายุติธรรม	8.53	0.43%	-12.15	-0.68%	3.31	0.18%
รายได้อื่น	18.06	0.91%	18.77	1.05%	23.70	1.28%
รวม รายได้	2,159.71	108.66%	1,946.62	108.83%	2,041.70	110.48%
ค่าใช้จ่าย :						
สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว	105.02	5.28%	95.54	5.34%	68.78	3.72%
ค่าสินไหมทดแทน	1,354.10	68.13%	1,097.64	61.37%	1,287.55	69.67%
หัก ค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการประกันภัยต่อ	254.94	12.37%	112.64	6.30%	191.72	10.37%
ค่าสินไหมทดแทนสุทธิ	1,108.17	55.75%	985.01	55.07%	1,095.83	59.30%
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	372.05	18.72%	281.24	15.72%	271.71	14.70%
ค่าใช้จ่ายในการประกันภัยอื่น	186.28	9.37%	184.76	10.33%	182.97	9.90%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	290.14	14.60%	283.47	15.85%	282.00	15.26%
รวม ค่าใช้จ่าย	2,061.66	103.72%	1,830.02	102.31%	1,901.29	102.88%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	98.05	4.93%	116.60	6.52%	140.41	7.60%
หัก ภาษีเงินได้	15.49	0.78%	19.19	1.07%	22.39	1.21%
กำไรสำหรับปี	82.55	4.15%	97.41	5.45%	118.02	6.39%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง:						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	12.01	0.60%	-53.90	-3.01%	32.40	1.75%
บวก (หัก) ผลประโยชน์ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	-2.40	-0.12%	10.78	0.60%	-6.48	-0.35%
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
- สุทธิจากภาษีเงินได้	9.61	0.48%	-43.12	-2.41%	25.92	1.40%
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง:						
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-2.67	-0.13%	-0.67	-0.04%	-2.80	-0.15%
บวก ผลประโยชน์ภาษีเงินได้	0.53	0.03%	0.13	0.01%	0.56	0.03%
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
- สุทธิจากภาษีเงินได้	-2.13	-0.11%	-0.53	-0.03%	-2.24	-0.12%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	7.48	0.38%	-43.66	-2.44%	23.68	1.28%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	90.03	4.53%	53.75	3.01%	141.71	7.67%
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	5.94		7.01		8.49	

สรุปงบกระแสเงินสด
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไปใน) จากกิจกรรมดำเนินงาน :-			
เบี้ยประกันภัยรับจากการประกันภัยโดยตรง	2,450.87	2,055.34	2,033.52
เงินรับ (จ่าย) เกี่ยวกับการประกันภัยต่อ	-27.64	34.03	-23.04
ดอกเบี้ยรับ	57.60	57.82	70.25
เงินปันผลรับ	20.59	23.54	28.76
รายได้อื่น	18.34	18.38	23.66
ค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรง	-1,293.37	-1,309.34	-1,192.94
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการรับประกันภัยโดยตรง	-370.08	-279.70	-273.45
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	-187.08	-185.06	-187.66
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	-334.29	-238.60	-279.21
ภาษีเงินได้	-67.11	-24.48	-28.32
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	-320.29	10.09	-128.05
เงินให้กู้ยืม	1.11	-0.23	-0.46
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	-51.36	161.78	43.06
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน :-			
เงินรับจากการขายอุปกรณ์	0.09	0.49	0.58
เงินจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-8.37	-6.33	-6.12
เงินจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-3.00	-0.25	-1.23
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-11.27	-6.10	-6.77
กระแสเงินสดใช้ไปกิจกรรมจัดหาเงิน :-			
เงินปันผลจ่าย	-54.91	-55.60	-64.64
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	-54.91	-55.60	-64.64
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	-117.54	100.08	-28.34
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	166.47	66.39	94.73
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	48.93	166.47	66.39

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

บริษัทฯ ขยายงาน ในปี 2562 โดยมีนโยบายว่า จะต้องกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัยให้เหมาะสม เพื่อลดความเสี่ยงจากการรับประกันภัย ขณะเดียวกันได้พัฒนาการให้บริการแก่ลูกค้า ซึ่งบริษัทฯ ถือว่ามีความสำคัญเป็นอันดับแรก

14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

บริษัทฯ ขยายงานในปี 2562 โดยบันทึกจำนวนเบี้ยประกันภัยรับโดยตรง (Direct Premium) ตามหลักเกณฑ์สิทธิ (Accrual basis) เป็นจำนวน 2,388.52 ล้านบาท และมีเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2562 เป็นจำนวน 1,987.66 ล้านบาท แยกแยะตามกรรมธรรม์แต่ละประเภท ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

(1) กรรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2562 จำนวน 1,517.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ร้อยละ 9.89 มีค่าสินไหมทดแทนรวมกับค่าจัดการสินไหมจำนวน 956.27 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปีก่อนร้อยละ 8.96 ทั้งนี้คิดเป็นร้อยละ 63.01 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ กำไรขั้นต้นก่อนที่จะหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน มีจำนวน 182.98 ล้านบาท สูงกว่าจากปี 2561 เป็นจำนวน 11.05 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 6.43

(2) กรรมธรรม์ประกันอัคคีภัย

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2562 จำนวน 10.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ร้อยละ 2.15 มีค่าสินไหมทดแทนรวมกับค่าจัดการสินไหมจำนวน 2.46 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปีก่อนร้อยละ 6.06 ทั้งนี้คิดเป็นร้อยละ 23.52 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ กำไรขั้นต้นก่อนที่จะหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานมีจำนวน 2.90 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 เป็นจำนวน 0.66 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 18.52

(3) กรรมธรรม์ประกันภัยทางทะเลและขนส่ง

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2562 จำนวน 13.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ร้อยละ 24.35 มีค่าสินไหมทดแทนรวมกับค่าจัดการสินไหมจำนวน 6.87 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปีก่อนร้อยละ 14.32 ทั้งนี้คิดเป็นร้อยละ 49.80 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ กำไรขั้นต้นก่อนที่จะหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานมีจำนวน 8.08 ล้านบาท สูงกว่าจากปี 2561 เป็นจำนวน 1.71 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 26.83

(4) กรรมธรรม์ประกันภัยเบ็ดเตล็ด

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2562 จำนวน 445.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ร้อยละ 15.39 มีค่าสินไหมทดแทนรวมกับค่าจัดการสินไหมจำนวน 142.58 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปีก่อนร้อยละ 43.96 ทั้งนี้คิดเป็นร้อยละ 31.13 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ กำไรขั้นต้นก่อนที่จะหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานมีจำนวน 193.54 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าปี 2561 เป็นจำนวน 14.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.81

สรุปแล้วบริษัทฯ ได้กำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานจำนวน 282.47 ล้านบาท ซึ่งเมื่อหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานจำนวน 290.14 ล้านบาทแล้ว คงเหลือกำไรจากการรับประกันภัย จำนวน -7.67 ล้านบาท ซึ่งน้อยกว่ากำไรจากการรับประกันภัยในปี 2561 เป็นจำนวน 24.87 ล้านบาท ส่วน Combined Ratio ในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 100.39 สูงกว่า Combined Ratio ในปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 99.04 เล็กน้อย ทั้งนี้เนื่องจากในปี 2562 บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยรับโดยตรงที่เพิ่มสูงขึ้นถึง 17.20% จึงทำให้มีค่าใช้จ่ายรับประกันภัยที่เพิ่มมากขึ้นจากการขยายงาน ในขณะที่เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้มีอัตราการเติบโตที่ต่ำกว่าคือ บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้เพิ่มขึ้น 11.13% เมื่อเทียบกับปีก่อน

ส่วนรายได้จากการลงทุนสุทธิ กำไรจากเงินลงทุน กำไรจากการปรับมูลค่าทรัพย์สินและรายได้อื่นรวมแล้วมีจำนวน 105.72 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปีก่อนเป็นจำนวน 6.32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.36 สาเหตุสำคัญที่รายได้จากการลงทุนเพิ่มขึ้น เนื่องมาจากบริษัทฯ มีการขายหน่วยลงทุนบางส่วน

อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Investment Yield) เท่ากับร้อยละ 3.19 หากเปรียบเทียบกับภาวะตลาดการเงินโดยส่วนรวมในปี 2562 ซึ่งอัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับที่ต่ำและหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความผันผวนแล้ว บริษัทฯ เห็นว่าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัทฯ อยู่ในเกณฑ์ที่ยอมรับได้

สรุปแล้วบริษัทฯ ได้กำไรสำหรับปี 2562 จำนวน 82.55 ล้านบาท ซึ่งลดลงเป็นจำนวน 14.85 ล้านบาท เนื่องจากปัจจัยต่างๆ ดังได้กล่าวแล้วข้างต้น

ดัชนีชี้วัดความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ จึงมีแนวโน้มลดลงในปี 2562 เช่น

- อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) ลดจากร้อยละ 7.37 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 6.17 ในปี 2562
- กำไรต่อหุ้น (EPS) ลดลงจาก 7.01 บาท ในปี 2561 เป็น 5.94 บาท ในปี 2562

อนึ่งบริษัทฯ มิได้รายงานผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ เพราะบริษัทฯ ไม่ได้ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ในปีที่ผ่านมา

14.3 การบริหารทรัพย์สิน

(1) โครงสร้างของทรัพย์สิน

สินทรัพย์ของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2562 มีจำนวน 3,904.01 ล้านบาท ประกอบด้วย

1. เงินสด เงินให้กู้ยืม และสินทรัพย์ลงทุนที่ประกอบด้วยหุ้น หน่วยลงทุน พันธบัตรรัฐบาล เงินฝากและตราสารหนี้ประเภทต่างๆ จำนวน 2,855.94 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 73.15 ของสินทรัพย์ทั้งหมด
2. สินทรัพย์จากการเอาประกันภัยต่อรวมกับลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อสุทธิ จำนวน 375.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.61 ของสินทรัพย์ทั้งหมด
3. เบี้ยประกันภัยค้างรับสุทธิ จำนวน 194.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.99 ของสินทรัพย์ทั้งหมด
4. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 172.39 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.42 ของสินทรัพย์ทั้งหมด
5. สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี จำนวน 189.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.86 ของสินทรัพย์ทั้งหมด

6. สินทรัพย์อื่นๆ จำนวน 115.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.97 ของสินทรัพย์ทั้งหมด ทั้งนี้ มีรายการที่สำคัญ เช่น รายได้จากการลงทุนค้างรับจำนวน 17.19 ล้านบาท และเงินสำรองโครงการประกันภัยข้าวนปี 44.20 ล้านบาท

ในปี 2562 บริษัทฯ มีเงินสด รายการเทียบเท่ากับเงินสดและเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นรวมกันเป็นจำนวนประมาณ 219.25 ล้านบาท นอกจากนี้สินทรัพย์ภายใต้การตัดบัญชีมีจำนวนเพิ่มขึ้น 28.41 ล้านบาท และสินทรัพย์จากการประกันภัยต่อเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 50.43 ล้านบาท ดังนั้นบริษัทฯ มีสินทรัพย์ ณ สิ้นปี 2562 สูงกว่าปีก่อน เป็นจำนวน 291.30 ล้านบาท

(2) คุณภาพทรัพย์สิน

บริษัทฯ ลงทุนซื้อตราสารทางการเงินโดยกระจายความเสี่ยง โดยปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคปภ. กำหนด จึงไม่มีการกระจุกตัวของการลงทุนในบริษัทใดบริษัทหนึ่ง

สินทรัพย์ลงทุน (ราคาทุน/ราคาทุนตัดจำหน่าย) ณ 31 ธันวาคม 2562 ประกอบด้วย

	หน่วย : บาท
เงินลงทุนเพื่อค้า	
ตราสารทุน	64,772,291
หน่วยลงทุน	1,862,141
รวม	66,634,432
บวก (หัก): กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	59,785
รวมเงินลงทุนเพื่อค้า	66,694,217
เงินลงทุนเพื่อขาย	
ตราสารทุน	27,803,196
หน่วยลงทุน	599,205,319
หุ้นกู้	181,774,705
รวม	808,783,220
หัก : ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(7,609,870)
หัก : ค่าเผื่อการด้อยค่า	(6,211,560)
เงินลงทุนเพื่อขาย - สุทธิ	794,961,790
เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	356,586,439
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	609,545,238
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	69,577,117
เงินฝากสถาบันการเงินที่ครบกำหนด เกินกว่า 3 เดือน	900,000,000

รวมเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	1,935,708,794
เงินลงทุนทั่วไป	
ตราสารทุน	2,148,020
รวมเงินลงทุนทั่วไป	2,148,020
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ - สุทธิ	2,799,512,821

หลักทรัพย์ดังกล่าวข้างต้นได้รับการบันทึกบัญชีตามมาตรฐานบัญชี ทั้งนี้ตามรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงิน กล่าวคือ

ก. เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์บันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

ข. เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ดังกล่าวบันทึกในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ค. เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในหนึ่งปี รวมทั้งที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย

ทั้งนี้ลูกหนี้เบี้ยประกันภัยค้ำรับสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 194.69 ล้านบาท บริษัทฯ ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เป็นจำนวน 16.61 ล้านบาท และมีความมั่นใจว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวมีจำนวนเพียงพอ

บริษัทฯ เร่งรัดลูกหนี้เบี้ยประกันภัยรถยนต์ให้ชำระเงินตาม CBC ซึ่งเป็นข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ. ลูกหนี้เบี้ยประกันภัยค้ำรับที่ได้รับการประเมินจากนายทะเบียน มีจำนวนเท่ากับร้อยละ 100 ของลูกหนี้เบี้ยประกันภัยตามราคาบัญชี ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ.

อนึ่งบริษัทฯ มีลูกหนี้เงินให้กู้ยืมสุทธิ ณ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 7.49 ล้านบาท ซึ่งได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ดังกล่าวไว้อย่างเพียงพอ

(3) ความสามารถในการทำกำไรและบริหารทรัพย์สิน

ขณะที่อัตราการหมุนของสินทรัพย์เท่ากับ 0.57 เท่า ซึ่งใกล้เคียงกับปี 2561 ที่เท่ากับ 0.53 เท่า บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ลดลงจากร้อยละ 7.37 และ 2.67 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 6.17 และ 2.20 ในปี 2562 ตามลำดับ

(4) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

ก. แหล่งที่มาและการใช้ไปของเงินกองทุน

แหล่งเงินทุนส่วนใหญ่ที่บริษัทฯ นำเอาใช้ประกอบธุรกิจ เช่น จ่ายค่าสินไหมทดแทน และซื้อตราสารทางการเงิน ฯลฯ มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสดที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงาน บริษัทฯ มิได้กู้เงินจากแหล่งเงินกู้หนึ่งแหล่งเงินกู้ใดมาใช้ประกอบธุรกิจ เพราะกระแสเงินสดที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงานมีจำนวนเพียงพอ

รายการหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ คือสำรองเบี้ยประกันภัย สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย รวมกันเป็นจำนวน 2,036.21 ล้านบาท เป็นหนี้สินและภาระผูกพันที่บริษัทฯ มีอยู่ตามสัญญาประกันภัย ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนี้สินระยะสั้น ดังนั้นเพื่อป้องกันมิให้เกิดปัญหาเนื่องจากความไม่สัมพันธ์กันระหว่างแหล่งที่มาของเงินทุนกับแหล่งใช้ไปของเงินทุน สินทรัพย์ที่บริษัทฯ ถืออยู่ส่วนใหญ่ โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินทรัพย์ลงทุนเป็นสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง ทำให้บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนหลังซึ่งมีสภาพคล่อง เป็นจำนวนสูงถึง 1.51 เท่า ของหนี้สินตามสัญญาประกันภัย

ข. ความเพียงพอของเงินทุน

ส่วนของเจ้าของมีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 1,320.17 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 เป็น 1,355.30 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 หรือเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 35.13 ล้านบาท สาเหตุสำคัญเป็นเพราะว่าบริษัทฯ ได้กำไรสำหรับปี 2562 จำนวน 82.55 ล้านบาทและมีผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขายเพิ่มขึ้นอีก 9.61 ล้านบาท ทั้งนี้ภายหลังจากที่มีการจ่ายเงินปันผลเป็นจำนวน 54.91 ล้านบาท ดังนั้นส่วนของผู้อถือหุ้นจึงมีจำนวนเพิ่มขึ้นตามที่กล่าวแล้ว

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วน Policy Liability to Capital Fund และอัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2562 เท่ากับ 1.88 เท่า 1.50 เท่า และ 1.08 เท่า ตามลำดับ ซึ่งเป็นระดับที่ใกล้เคียงกับเมื่อสิ้นปี 2561 เท่ากับ 1.74 เท่า 1.35 เท่า และ 0.97 เท่า ตามลำดับ

ส่วนการดำรงเงินกองทุนตามข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแลนั้น พระราชบัญญัติประกันวินาศภัยกำหนดว่า บริษัทฯ ต้องดำรงไว้ซึ่งเงินกองทุนตลอดเวลาที่ประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยเป็นอัตราส่วนกับสินทรัพย์ หนี้สิน ภาระผูกพัน หรือความเสี่ยงตามอัตราที่สำนักงาน คปภ. กำหนด ทั้งนี้สัดส่วนของเงินกองทุนที่สามารถนำมาใช้ได้ทั้งหมด (TCA : Total Capital Available) ของบริษัทฯ ตามที่ได้รับการประเมินโดยนายทะเบียน ต่อเงินกองทุนที่จะต้องดำรงตามกฎหมาย (TCR : Total Capital Required) ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ใช้วัดความเพียงพอของเงินกองทุนที่เรียกว่า CAR (Capital Adequacy Ratio) ณ 30 กันยายน 2562 เท่ากับ 678.73% ขณะที่สัดส่วนดังกล่าว ณ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 559.59%

ขณะที่สำนักงาน คปภ. กำหนดว่า CAR ของบริษัทประกันภัยต้องมีระดับที่ไม่ต่ำกว่า 140% นั้น CAR ของบริษัทฯ มีสัดส่วนสูงกว่าข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ. ประมาณ 4.8 เท่า แสดงว่า เงินกองทุนของบริษัทฯ ยังมีสถานะที่แข็งแกร่ง

บริษัทฯ จึงยังไม่มีจำเป็นต้องเพิ่มเงินกองทุนภายในระยะเวลาอันใกล้

ค. สภาพคล่อง

ในปี 2562 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน -51.36 ล้านบาท มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 11.27 ล้านบาท มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน ซึ่งเป็นการใช้กระแสเงินสดเพื่อการจ่ายเงินปันผล 54.91 ล้านบาท

บริษัทฯ มีสภาพคล่องในระดับที่เพียงพอ ดังได้กล่าวไปแล้ว ว่าบริษัทฯ ได้เตรียมสินทรัพย์หมุนหลังซึ่งมีสภาพคล่องเป็นจำนวนมากกว่าหนี้สินตามสัญญาประกันภัยถึง 1.51 เท่า ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ.

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

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

(6) ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่จะมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

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

อนึ่ง มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี เรื่องสำรองประกันภัยสำหรับประกันภัยระยะยาว ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีมิได้มีความเห็นอย่างมีเงื่อนไข