

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

บริษัทฯ ได้เปิดเผยงบทางบัญชีไว้ในรายงานประจำปี ดังนี้

1. งบแสดงฐานะทางการเงิน
2. งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
3. งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น
4. งบกระแสเงินสด
5. จุดเด่นทางการเงิน
6. สถิติทางการเงิน
7. วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

โดยมีรายละเอียดดังนี้



บริษัท ทีพีพรประกันภัย จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2557 และ 2556

(หน่วย : ล้านบาท)

	2558		2557		2556	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	773.32	1.37	3,513.41	4.94	2,393.30	3.16
รายได้จากการลงทุนค้ำรับสุทธิ	72.96	0.13	105.00	0.15	105.73	0.14
เบี้ยประกันภัยค้ำรับสุทธิ	2,806.21	5.00	3,389.86	4.77	3,676.13	4.85
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อสุทธิ	18,063.53	32.22	27,791.13	39.10	30,353.22	40.06
สินทรัพย์ลงทุนสุทธิ						
เงินลงทุนในหลักทรัพย์						
เงินลงทุนเพื่อค้า	284.77	0.51	199.64	0.28	1,097.64	1.45
เงินลงทุนเพื่อขาย	8,604.24	15.35	5,376.35	7.56	5,685.20	7.50
เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	7,053.42	12.58	8,467.92	11.91	6,853.91	9.05
เงินลงทุนทั่วไป	715.17	1.28	714.67	1.01	542.52	0.72
เงินให้กู้ยืม	0.10	-	0.13	-	0.31	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	1,491.31	2.66	1,443.21	2.03	1,330.08	1.76
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	93.42	0.17	107.86	0.15	126.19	0.17
สินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอการตัดบัญชี	522.38	0.93	445.17	0.63	554.35	0.73
เบี้ยประกันภัยต่อจ่ายล่วงหน้าสุทธิ	11,537.04	20.58	14,690.78	20.67	17,623.76	23.26
ค่านายหน้าประกันภัยจ่ายล่วงหน้า	3,730.58	6.65	4,501.31	6.33	5,120.93	6.76
สินทรัพย์อื่น	319.57	0.57	335.44	0.47	298.72	0.39
รวมสินทรัพย์	<u>56,068.02</u>	<u>100.00</u>	<u>71,081.88</u>	<u>100.00</u>	<u>75,761.99</u>	<u>100.00</u>



บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2557 และ 2556

(หน่วย : ล้านบาท)

	2558		2557		2556	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	55.14	0.10	55.16	0.08	37.15	0.05
เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ	6,250.40	11.15	8,022.13	11.29	7,385.87	9.74
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย						
สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย	7,663.23	13.67	15,768.90	22.18	18,566.14	24.51
สำรองเบี้ยประกันภัย	13,272.10	23.67	14,413.51	20.28	13,848.30	18.28
ค่านายหน้าประกันภัยค้างจ่าย	727.03	1.30	698.99	0.98	809.15	1.07
ค่าเบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้า	21,387.27	38.14	25,891.72	36.43	29,600.32	39.07
บัญชีตั้งพักค่าเบี้ยประกันภัย	85.56	0.15	111.70	0.16	134.87	0.18
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	234.74	0.42	242.37	0.34	231.67	0.31
หนี้สินอื่น	553.49	0.99	543.59	0.76	584.54	0.77
รวมหนี้สิน	50,228.96	89.59	65,748.07	92.50	71,198.01	93.98



บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)
งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2557 และ 2556 (ต่อ)

(หน่วย : ล้านบาท)

	2558		2557		2556	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)						
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญจำนวน 300,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท	300.00		300.00		300.00	
หุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญจำนวน 300,000,000 หุ้น มูลค่าที่ได้รับชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท	300.00	0.54	300.00	0.42	300.00	0.40
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	904.00	1.61	904.00	1.27	904.00	1.19
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	30.00	0.05	30.00	0.04	30.00	0.04
สำรองอื่น	546.58	0.97	479.16	0.67	421.43	0.55
ยังไม่ได้จัดสรร	4,238.28	7.56	3,494.42	4.92	2,803.72	3.70
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(179.80)	(0.32)	126.23	0.18	104.83	0.14
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,839.06	10.41	5,333.81	7.50	4,563.98	6.02
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	56,068.02	100.00	71,081.88	100.00	75,761.99	100.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	19.46		17.78		15.21	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	1		1		1	
จำนวนหุ้นสามัญปลายงวด (ล้านหุ้น)	300		300		300	



บริษัท หิฟเพรกันภัย จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2557 และ 2556

(หน่วย : ล้านบาท)

	2558		2557		2556	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
เบี่ยงประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ	5,944.03	100.00	5,464.25	100.00	6,482.11	100.00
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	2,995.15	50.39	3,172.76	58.06	4,193.32	64.69
รวมรายได้จากการรับประกันภัย	8,939.18		8,637.01		10,675.43	
ค่าใช้จ่าย						
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทน	2,739.94	46.10	2,316.47	42.39	3,511.36	54.17
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	2,709.20	45.58	2,751.58	50.36	2,927.44	45.16
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	801.30	13.48	966.60	17.69	1,227.37	18.93
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	1,467.80	24.69	1,439.75	26.35	1,859.73	28.69
รวมค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัย	7,718.24		7,474.40		9,525.90	
กำไรจากการรับประกันภัย	1,220.94	20.54	1,162.61	21.28	1,149.53	17.73
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	547.57	9.21	505.36	9.25	507.59	7.83
ผลกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	121.32	2.04	53.57	0.98	54.96	0.85
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่าสุทธิธรรม	(5.55)	(0.09)	162.47	2.97	(169.68)	(2.62)
รายได้อื่น	51.50	0.87	37.69	0.69	26.77	0.41
กำไรจากการดำเนินงาน	1,935.78		1,921.70		1,569.17	
เงินสมทบสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย	48.26	0.81	51.18	0.94	50.24	0.78
เงินสมทบกองทุนประกันวินาศภัย	56.57	0.95	60.23	1.10	59.04	0.91
เงินสมทบกองทุนทดแทนผู้ประสบภัย	4.48	0.08	4.55	0.08	3.86	0.06
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,826.47	30.73	1,805.74	33.05	1,456.03	22.46
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(340.19)	(5.72)	(457.31)	(8.37)	(301.40)	(4.65)
กำไรสุทธิสำหรับปี	1,486.28	25.00	1,348.43	24.68	1,154.63	17.81
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการประมาณการนักคณิตศาสตร์ประกันภัย	31.18		-		-	
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับรายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(6.24)		-		-	
รวมรายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	24.94		-		-	
รายการที่จะจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(413.72)		26.75		(40.52)	
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับรายการที่จะจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	82.75		(5.35)		8.10	
รวมรายการที่จะจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(330.97)		21.40		(32.42)	
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น สำหรับปีสุทธิจากภาษี	(306.03)		21.40		(32.42)	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,180.25		1,369.83		1,122.21	
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	4.95		4.49		3.85	
จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น)	300		300		300	



บริษัท วิทยุประพันธ์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2557 และ 2556

(หน่วย : ล้านบาท)

องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น

ทุนเรือนหุ้นที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น					กำไรสะสม		
		ผลกำไร(ขาดทุน)	ผลกำไร(ขาดทุน) ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	รวม		กำไรสะสม ก่อนการตัดกำไร	กำไรสะสม		รวม
		ที่ส่งไม่เกิดขึ้นจริงจาก การเปลี่ยนแปลงมูลค่า ของเงินลงทุน	ที่ส่งไม่เกิดขึ้นจริงจาก การประกอบกิจการ นักคณิตศาสตร์ประกันภัย	ของส่วนของผู้ ถือหุ้น	ของส่วนของผู้ ถือหุ้น		กำไรสะสม ก่อนการตัดกำไร	กำไรสะสม	
300.00	904.00	171.56	-	(34.31)	137.25	408.20	30.00	1,812.32	3,591.77
-	-	(40.52)	-	8.10	(32.42)	-	-	1,154.63	1,122.21
-	-	-	-	-	-	-	-	(150.00)	(150.00)
-	-	-	-	-	-	13.23	-	(13.23)	-
300.00	904.00	131.04	-	(26.21)	104.83	421.43	30.00	2,803.72	4,563.98
300.00	904.00	131.04	-	(26.21)	104.83	421.43	30.00	2,803.72	4,563.98
-	-	26.75	-	(5.35)	21.40	-	-	1,348.43	1,369.83
-	-	-	-	-	-	-	-	(600.00)	(600.00)
-	-	-	-	-	-	57.73	-	(57.73)	-
300.00	904.00	157.79	-	(31.56)	126.23	479.16	30.00	3,494.42	5,333.81
300.00	904.00	157.79	-	(31.56)	126.23	479.16	30.00	3,494.42	5,333.81
-	-	(413.72)	31.18	76.51	(306.03)	-	-	1,486.28	1,180.25
-	-	-	-	-	-	-	-	(675.00)	(675.00)
-	-	-	-	-	-	67.42	-	(67.42)	-
300.00	904.00	(255.93)	31.18	44.95	(179.80)	546.58	30.00	4,238.28	5,839.06



ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2556

กำไรขาดทุนเป็นเสร็จรวมสำหรับปี

เงินปันผลจ่าย

โอนกำไรสะสมที่ยังไม่จ่าย

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2557

กำไรขาดทุนเป็นเสร็จรวมสำหรับปี

เงินปันผลจ่าย

โอนกำไรสะสมที่ยังไม่จ่าย

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558

กำไรขาดทุนเป็นเสร็จรวมสำหรับปี

เงินปันผลจ่าย

โอนกำไรสะสมที่ยังไม่จ่าย

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

บริษัท ทิพย์ประกันภัย จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558, 2557 และ 2556

(หน่วย : ล้านบาท)

	2558	2557	2556
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
เบี้ยประกันภัยรับจากการรับประกันภัยโดยตรง	19,046.93	20,999.65	21,576.65
เงินรับ(เงินจ่าย)เกี่ยวกับการรับประกันภัยต่อ	1,830.79	(2,641.55)	2,006.46
ค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรง	(16,083.74)	(11,079.45)	(16,882.35)
ค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรง	(572.50)	(447.00)	(508.52)
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการรับประกันภัยโดยตรง	(1,835.29)	(2,182.12)	(2,535.41)
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	(588.21)	(718.50)	(1,228.98)
ดอกเบี้ยรับ	498.04	475.43	507.22
เงินปันผลรับ	132.05	64.30	65.28
รายได้อื่น	64.57	46.06	37.80
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(1,819.57)	(1,796.61)	(1,532.26)
ภาษีเงินได้	(341.98)	(326.99)	(171.36)
อื่นๆ	(132.16)	(139.34)	5.45
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	198.93	2,253.88	1,339.98
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน			
<u>กระแสเงินสดได้มา</u>			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	10,517.10	8,020.44	12,544.68
เงินให้กู้ยืม	0.04	0.18	0.19
เงินฝากสถาบันการเงิน	3,648.57	814.51	526.55
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1.69	5.99	6.59
เงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุน	14,167.40	8,841.12	13,078.01
<u>กระแสเงินสดใช้ไป</u>			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	(14,234.35)	(6,782.95)	(10,702.61)
เงินให้กู้ยืม	-	-	(0.06)
เงินฝากสถาบันการเงิน	(2,081.57)	(2,387.01)	(3,143.55)
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(100.85)	(187.15)	(257.73)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(8.21)	(16.35)	(44.41)
เงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน	(16,424.98)	(9,373.46)	(14,148.36)
เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน	(2,257.58)	(532.34)	(1,070.35)
กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	(6.44)	(1.43)	(0.51)
เงินปันผล	(675.00)	(600.00)	(150.00)
เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(681.44)	(601.43)	(150.51)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(2,740.09)	1,120.11	119.12
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	3,513.41	2,393.30	2,274.18
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	773.32	3,513.41	2,393.30



จุดเด่นทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

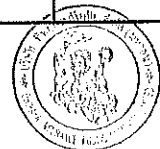
รายการ	2558	2557	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
เบี้ยประกันภัยรับ	23,188.49	24,664.90	(1,476.41)	(5.99)
กำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	2,688.74	2,602.36	86.38	3.32
กำไรจากการรับประกันภัยหลังหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	1,220.94	1,162.61	58.33	5.02
กำไรจากการลงทุนรวม	663.34	721.40	(58.06)	(8.05)
กำไรสุทธิ	1,486.28	1,348.43	137.85	10.22
กำไรต่อหุ้น (บาท)	4.95	4.49	0.46	10.24
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	2.50	2.25	0.25	11.11
สินทรัพย์รวม	56,068.02	71,081.88	(15,013.86)	(21.12)
ส่วนของเจ้าของ	5,839.06	5,333.81	505.25	9.47



สถิติทางการเงิน

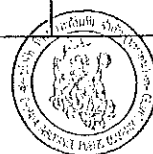
หน่วย : ล้านบาท

ปี	2558	2557	2556
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ			
เบี่ยประกันภัยรับ	23,188.49	24,664.90	24,157.29
เบี่ยประกันภัยต่อ	17,499.98	18,733.90	18,951.92
เบี่ยประกันภัยรับสุทธิ	5,688.51	5,931.00	5,205.37
เบี่ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ	5,944.03	5,464.25	6,482.11
กำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	2,688.74	2,602.36	3,009.26
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	1,467.80	1,439.75	1,859.73
กำไรจากการรับประกันภัยหลังหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	1,220.94	1,162.61	1,149.53
กำไรจากการลงทุนรวม	663.34	721.40	392.87
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,826.47	1,805.74	1,456.03
กำไรสุทธิ	1,486.28	1,348.43	1,154.63
กำไรต่อหุ้น (บาท)	4.95	4.49	3.85
งบแสดงฐานะการเงิน			
สินทรัพย์รวม	56,068.02	71,081.88	75,761.99
สินทรัพย์หมุนเวียน	37,658.45	48,843.31	50,165.13
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,491.31	1,443.21	1,330.08
หนี้สินรวม	50,228.96	65,748.07	71,198.01
หนี้สินหมุนเวียน	28,606.95	39,613.98	41,366.02
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,839.06	5,333.81	4,563.98
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	19.46	17.78	15.21
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	2.50	2.25	1.50
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	26.61	27.25	28.31



วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	2558	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.32	1.23	1.21
อัตราหมุนเวียนเบี่ยงประกันภัยรับ	49	52	52
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตราการค้าขายสินไหมทดแทน (%)	43.78	40.13	53.15
อัตรากำไรสุทธิ (%)	23.40	20.27	20.62
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	3.81	3.95	2.37
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของเจ้าของ (%)	26.61	27.25	28.31
อัตราเบี่ยงประกันภัยรับสุทธิ	1.02	1.20	1.28
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย (%)	33.36	38.59	29.12
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.34	1.84	1.53
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์	0.10	0.09	0.07
อัตราส่วนรวม (%)	77.14	78.72	82.27
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของเจ้าของ	8.60	12.33	15.60
อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของเจ้าของ	0.50	0.59	0.59
อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์	0.05	0.04	0.04
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล (%)	50.46	50.06	38.97
สัดส่วนต่อหุ้น			
ราคาที่ได้ราคาไว้	1.00	1.00	1.00
มูลค่าตามบัญชี	19.46	17.78	15.21
กำไรต่อหุ้น	4.95	4.49	3.85
เงินปันผลต่อหุ้น	2.50	2.25	1.50
อัตราการเติบโต			
เบี่ยงประกันภัยรับสุทธิ (%)	(4.09)	13.94	(32.23)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (%)	1.95	(22.58)	45.36
กำไรสุทธิ (%)	10.22	16.78	336.32
สินทรัพย์รวม (%)	(21.12)	(6.18)	1.15



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

ในปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 1,486.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 137.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.22 โดยมีกำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 2,688.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เป็นจำนวน 86.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.32 มีกำไรจากการรับประกันภัยหลังหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 1,220.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เป็นจำนวน 58.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.02 มีกำไรจากการลงทุนรวม 663.34 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 เป็นจำนวน 58.06 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.05

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

เบี้ยประกันภัยรับรวม

บริษัทฯ มีรายได้จากเบี้ยประกันภัยรับรวม 23,188.49 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 เป็นจำนวน 1,476.41 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.99 สาเหตุหลักเกิดจากการปรับตัวลดลงของเบี้ยประกันภัยรถยนต์และเบี้ยประกันภัยเบ็ดเตล็ดรวมทุกประเภท เบี้ยประกันภัยรถยนต์ได้รับผลกระทบจากปริมาณการขายรถยนต์ภายในประเทศที่การหดตัว ถึงร้อยละ 9.33 ในปี 2558 ประกอบกับบริษัทฯ มีนโยบายคัดเลือกภัยที่มีคุณภาพ และนโยบายการตลาดที่ไม่เน้นการแข่งขันด้านราคา ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน เติบโตที่ร้อยละ 3.32 ในขณะที่เบี้ยประกันภัยเบ็ดเตล็ดรวมทุกประเภท ได้รับผลกระทบจากอัตราเบี้ยประกันภัยในตลาดประกันภัยทั่วโลกที่ปรับตัวลดลงเฉลี่ยประมาณร้อยละ 20.00 – 30.00 โดยเฉพาะอัตราเบี้ยประกันความเสี่ยงภัยทรัพย์สิน ของโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ นอกจากนี้อุตสาหกรรมปิโตรเคมีและโรงกลั่นน้ำมัน ยังได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีมาตรการบรรเทาผลกระทบดังกล่าวโดยการขยายงานรับประกันเพิ่มเติม โดยเฉพาะงานลูกค้ารายย่อย ส่งผลดีกับบริษัทฯ จากการขยายฐานลูกค้าที่มีความหลากหลายมากขึ้นซึ่งเป็นการกระจายความเสี่ยงด้านการรับประกันภัยของบริษัทฯ ส่งผลให้เบี้ยประกันภัยเบ็ดเตล็ดรวมทุกประเภท หดตัวเพียงร้อยละ 3.80 ในส่วนของเบี้ยประกันอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบโดยตรงจากทุนประกันของสินค้าการเกษตร ที่ปรับตัวลดลงตามราคาสินค้าการเกษตรที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามแม้บริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น แต่บริษัทฯ ยังสามารถดำรงอันดับหนึ่งของส่วนแบ่งตลาดอุตสาหกรรมวินาศภัย ประเภทประกันอสังหาริมทรัพย์ และประกันภัยเบ็ดเตล็ดรวมทุกประเภท



หน่วย : ล้านบาท

เบี้ยประกันภัยรับรวม	2558	2557	เปลี่ยนแปลง
ประกันอัคคีภัย	2,023.30	2,096.71	(3.50)%
ประกันภัยทางทะเลและขนส่ง	322.98	328.60	(1.71)%
ประกันภัยรถยนต์	4,075.04	4,808.39	(15.25)%
ประกันภัยเบ็ดเตล็ดรวมทุกประเภท	16,767.17	17,431.20	(3.81)%
รวมทุกประเภท	23,188.49	24,664.90	(5.99)%

กำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีกำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 2,688.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 86.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.32 สาเหตุหลักเกิดจากกำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของประกันภัยรถยนต์และของประกันภัยทางทะเลและขนส่งที่เพิ่มขึ้น กำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของประกันภัยรถยนต์เพิ่มขึ้นมาจาก 234.58 ล้านบาท เป็น 360.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 53.88 ซึ่งเป็นผลต่อเนื่องจากนโยบายคัดเลือกภัยประกันรถยนต์ของบริษัทฯ ที่รัดกุมขึ้น กำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของประกันภัยทางทะเลและขนส่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.85 จาก 52.42 ล้านบาท เป็น 64.92 ล้านบาท จากเบี้ยรับประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าสินไหมทดแทนลดลง

นอกจากนี้ กำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของประกันอัคคีภัยและประกันภัยเบ็ดเตล็ดรวมทุกประเภทยังลดลงเพียงร้อยละ 2.87 และร้อยละ 2.02 ตามลำดับ ในส่วนของประกันอัคคีภัย กำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลงเนื่องจากเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิลดลง และค่าสินไหมและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมเพิ่มขึ้น กำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของประกันภัยเบ็ดเตล็ดรวมทุกประเภท ประกอบด้วยกำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของประกันอุบัติเหตุส่วนบุคคลที่เพิ่มขึ้น 177.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.24 และกำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของประกันเบ็ดเตล็ดอื่นที่ลดลง 210.59 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 27.72 เทียบกับปี 2557 ที่ 759.58 ล้านบาท ซึ่งในปี 2557 มีการพิเศษเป็นการปรับลดประมาณการสินไหมทดแทนที่ยังค้างจ่ายจากเหตุการณ์อุทกภัยปี 2554 ซึ่งในปี 2556 มีการตั้งประมาณการค่าสินไหมทดแทนไว้สูงกว่าที่เกิดขึ้นจริง จึงส่งผลให้ปี 2557 มีค่าใช้จ่ายลดลงประมาณ 143 ล้านบาท



หน่วย : ล้านบาท

กำไรจากการรับประกันภัย ก่อนหัก ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	2558	2557	เปลี่ยนแปลง
- ประกันอัคคีภัย	659.07	678.55	(2.87)%
- ประกันภัยทางทะเลและขนส่ง	64.93	52.42	23.85%
- ประกันภัยรถยนต์	360.96	234.58	53.88%
- ประกันภัยเบ็ดเตล็ดรวมทุกประเภท	1,603.78	1,636.81	(2.02)%
รวมทุกประเภท	2,688.74	2,602.36	3.32%

กำไรจากการรับประกันภัยหลังหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีกำไรจากการรับประกันภัยหลังหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจำนวน 1,220.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เป็นจำนวน 58.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.02 แม้ว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 1,467.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.05 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.95 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 1,439.75 ล้านบาท เนื่องจากกำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

กำไรจากการลงทุนรวม

บริษัทฯ มีกำไรจากการลงทุนรวม 663.34 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 58.06 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.05 ซึ่งได้รับผลโดยตรงจากสภาวะการลงทุนในตลาดทุน และตราสารหนี้ของประเทศไทย โดยสถานการณ์ตลาดทุนในประเทศปี 2558 ได้รับผลกระทบจากดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (SET) ที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 14.0 สาเหตุส่วนใหญ่มาจากความกังวลเกี่ยวกับการขยับขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐฯ และการฟื้นตัวอย่างช้า ๆ ของเศรษฐกิจไทย ส่วนด้านตลาดตราสารหนี้ในปี 2558 ได้รับผลกระทบจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นถึงระยะกลาง (อายุคงเหลือน้อยกว่า 5 ปี) ปรับตัวลดลงประมาณร้อยละ 0.47-0.54 ตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในประเทศ ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาว (อายุคงเหลือตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไป) ปรับตัวลดลงประมาณร้อยละ 0.16-0.36 จากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ ได้แก่ ทิศทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ช้ากว่าที่คาด เสถียรภาพและการขยายตัวทางเศรษฐกิจของยุโรป ไชอันจากปัญหาหนี้ของประเทศกรีซ และการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของประเทศจีน

ปัจจัยดังกล่าวข้างต้นทำให้กำไรจากการลงทุนรวมของบริษัทฯ ลดลง ซึ่งประกอบด้วยกำไรจากการลงทุนในตลาดเงิน 227.22 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 เป็นจำนวน 6.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.98 และกำไรจากการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ 188.07 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 เป็นจำนวน 19.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.43 ขณะที่กำไรจากการลงทุนในตลาดทุน แบ่งเป็นเงินปันผลรับจำนวน 132.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เป็นจำนวน 68.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 108.02 กำไรจากการขายหุ้น 121.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เป็นจำนวน 67.75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 126.47 และขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน 5.55 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 ที่มีกำไรเป็นจำนวน 168.02 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 103.42



งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

สินทรัพย์

สินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 56,068.02 ล้านบาท ลดลง จำนวน 15,013.86 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 21.12 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 โดยมีรายการสินทรัพย์ที่สำคัญ ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 773.32 ล้านบาท ลดลง 2,740.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 77.99 ส่วนที่ลดลงเป็นเงินฝากธนาคารระยะสั้นและตัวเงินค้ำประกัน สาเหตุหลักคือการนำเงินไปใช้ในการลงทุนในหลักทรัพย์ระยะยาวมากขึ้น
- เบี้ยประกันภัยค้ำประกันสุทธิ จำนวน 2,806.21 ล้านบาท ลดลง 583.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.22 สาเหตุที่ลดลงส่วนใหญ่เกิดจากการพัฒนากระบวนการบริหารเบี้ยประกันภัยค้ำประกันการติดตามหนี้ และการจัดเก็บเงินให้มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง
- สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อสุทธิ จำนวน 18,063.53 ล้านบาท ลดลง 9,727.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.00 สาเหตุหลักเกิดจากในปี 2558 ได้รับเงินคืนค่าสินไหมทดแทนจากบริษัทรับประกันภัยต่อ โดยส่วนใหญ่เป็นสินไหมทดแทนประเภทเบ็ดเตล็ดที่เกิดขึ้นในปี 2557 ที่มีการสรุปค่าเสียหายที่แท้จริงในปี 2558
- สินทรัพย์ลงทุน ประกอบด้วย เงินลงทุนในหลักทรัพย์ ซึ่งจัดประเภทเป็นเงินลงทุนเพื่อค้า เงินลงทุนเพื่อขาย เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด และเงินลงทุนทั่วไป มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 16,657.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,899.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.87 โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากการที่บริษัทฯ มีนโยบายที่จะลดการถือครองเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสดให้มาอยู่ในระดับที่เพียงพอต่อการทางการเงินจากธุรกิจหลักของบริษัทฯ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต (Asset/ Liability Management) เท่านั้น มาลงทุนในหลักทรัพย์อื่นมากขึ้นเพื่อเพิ่มโอกาสในการลงทุน (Investment Opportunity Enhancement) ให้กับบริษัทฯ ทั้งนี้ในปี 2558 มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ประกอบด้วยเงินลงทุนเพื่อค้า 284.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เป็นจำนวน 85.13 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42.64 เงินลงทุนเพื่อขาย 8,604.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เป็นจำนวน 3,227.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 60.04 และเงินลงทุนที่ถือจนครบกำหนด 7,053.42 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 เป็นจำนวน 1,414.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.70 ขณะที่ในส่วนเงินลงทุนทั่วไปของบริษัทฯ ในปี 2558 ยังคงอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปี 2557 ที่ 715.17 ล้านบาท
- เบี้ยประกันภัยต่อจ่ายล่วงหน้าสุทธิ จำนวน 11,537.04 ล้านบาท ลดลง 3,153.74 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.47 ส่วนใหญ่เป็นเบี้ยประกันภัยต่อจ่ายล่วงหน้าของการประกันภัยเบ็ดเตล็ด ที่มีระยะเวลาคุ้มครองเกิน 1 ปี ซึ่งบริษัทฯ ได้จ่ายเบี้ยประกันภัยต่อครบถ้วนแล้ว ทั้งในส่วนที่คุ้มครองในปีปัจจุบันที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และในส่วนของความคุ้มครองที่จะเกิดขึ้นในอนาคต โดยจะทยอยรับรู้เป็นเบี้ยประกันภัยต่อในอนาคต



- ค่านายหน้าประกันภัยจ่ายล่วงหน้าสุทธิ จำนวน 3,730.58 ล้านบาท ลดลง 770.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.12 ส่วนใหญ่เป็นค่านายหน้าของเบี้ยประกันภัยเบ็ดเตล็ด ที่มีระยะเวลาคุ้มครองเกิน 1 ปี โดยจะทยอยรับรู้เป็นค่าจ้างและค่าบำเหน็จในอนาคต

หนี้สิน

หนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 50,228.96 ล้านบาท ลดลงจำนวน 15,519.11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23.60 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 โดยมีสาระสำคัญดังนี้

- สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย จำนวน 7,663.23 ล้านบาท ลดลง 8,105.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 51.40 ส่วนใหญ่เกิดจากในปี 2558 มีการจ่ายค่าสินไหมทดแทนให้กับผู้เอาประกันภัยโดยส่วนใหญ่เป็นสินไหมทดแทนประเภทเบ็ดเตล็ดที่มียอดคงค้างรายการมาจากปี 2557 ซึ่งมีการสรุปค่าเสียหายที่แท้จริงในปี 2558 ประกอบกับในปี 2558 ไม่มีสินไหมรายใหญ่เกิดขึ้น จึงส่งผลให้ภาพรวมรายการสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวนมาก
- ค่าเบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้า จำนวน 21,387.27 ล้านบาท ลดลง 4,504.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.40 ส่วนใหญ่เป็นเบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้าของการประกันภัยเบ็ดเตล็ด ที่มีระยะเวลาคุ้มครองเกิน 1 ปี โดยส่วนที่มีระยะเวลาคุ้มครองเกิน 1 ปี จะบันทึกเป็นค่าเบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้า และจะทยอยรับรู้เป็นรายได้เบี้ยประกันภัยรับในแต่ละปี ซึ่งจะส่งผลดีต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ในอนาคต รวมถึงรายได้เบี้ยประกันภัยรับดังกล่าว บริษัทฯ ได้รับชำระค่าเบี้ยประกันภัยครบทั้งหมดแล้ว จึงทำให้บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องเพิ่มมากขึ้น
- เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ จำนวน 6,250.40 ล้านบาท ลดลง 1,771.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.09 ซึ่งเกิดจากรายการที่บริษัทฯ ยังไม่ได้รับชำระเบี้ยประกันภัยจากผู้เอาประกันภัย จึงยังไม่ได้มีการจ่ายค่าเบี้ยประกันภัยต่อให้กับบริษัทรับประกันภัยต่อ

ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 5,839.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 505.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.47 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 โดยมีรายการที่สำคัญ ดังนี้

- กำไรสุทธิ ปี 2558 จำนวน 1,486.28 ล้านบาท
- จ่ายเงินปันผลในระหว่างปี 2558 จำนวน 675 ล้านบาท ประกอบด้วยจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิของรอบบัญชี 2557 เพิ่มเติมจากการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2558 จำนวน 525 ล้านบาท (อัตรา 1.75 บาทต่อหุ้น) และจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลของปี 2558 จำนวน 150 ล้านบาท (อัตรา 0.50 บาทต่อหุ้น)



- ผลขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อขายและการประมาณการนักคณิตศาสตร์ ประกันภัยจำนวน 306.03 ล้านบาท

คุณภาพสินทรัพย์

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จำนวน 16,657.60 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนที่มีคุณภาพดี เนื่องจากส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง ให้อัตราผลตอบแทนอยู่ในเกณฑ์ดี และมีความเสี่ยงต่ำในระดับที่ยอมรับได้ นอกจากนี้ เบี้ยประกันภัยค้ำรับสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 2,806.21 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 583.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.22 โดย เบี้ยประกันภัยค้ำรับสุทธิ จำนวน 2,806.21 ล้านบาท ประกอบด้วยส่วนที่ยังไม่ถึงกำหนดรับชำระและส่วนที่ค้ำรับไม่เกิน 30 วัน รวม 2,513.44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 89.57 ของเบี้ยประกันภัยค้ำรับสุทธิทั้งสิ้น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระตามระยะเวลาเครดิต อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ให้ความสำคัญในการพัฒนากระบวนการบริหารเบี้ยประกันภัยค้ำรับ การติดตามหนี้ และการจัดเก็บเงินให้มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

ณ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 773.32 ล้านบาท ลดลง 2,740.09 ล้านบาท หรือร้อยละ 77.99 โดยมีเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมต่าง ๆ ระหว่างปี 2558 ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	2558	2557
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	198.94	2,253.87
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(2,257.58)	(532.34)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(681.44)	(601.43)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(2,740.08)	1,120.10

- เงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 198.94 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากการรับชำระเบี้ยประกันภัยรับจากการรับประกันภัยโดยตรง จำนวน 19,046.93 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรง ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการรับประกันภัยโดยตรง และค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น รวมจำนวน 17,248.95 ล้านบาท และได้รับเงินจากดอกเบี้ยรับและเงินปันผลจำนวน 196.62 ล้านบาท และเงินจ่ายเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 1,819.57 ล้านบาท จึงส่งผลทำให้ภาพรวมเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้น
- เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนจำนวนเงิน 2,257.58 ล้านบาท มีสาระสำคัญดังนี้



- เงินสดสุทธิใช้ไปจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 3,717.25 ล้านบาท และเงินสดสุทธิได้มาจากเงินฝากสถาบันการเงินจำนวน 1,567.00 ล้านบาท
 - เงินสดสุทธิจ่ายเพื่อการลงทุนใน ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ รวมจำนวน 99.15 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 681.44 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดให้กับผู้ถือหุ้น

สินทรัพย์อื่นที่มีสภาพคล่อง

นอกจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ในส่วนของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ยังประกอบไปด้วยสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง เช่น พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรองค้ำประกันหรือรัฐวิสาหกิจ หุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น ซึ่งสินทรัพย์เหล่านี้สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้อย่างรวดเร็ว

แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีหนี้สิน จำนวน 50,228.96 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 15,519.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.6 มีส่วนของผู้ถือหุ้น 5,839.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 505.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.47 และมีกำไรสุทธิได้ 1,486.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 137.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.22 โดยมีอัตราส่วนผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) ร้อยละ 26.61

