

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

- สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในรอบ 3 ปีที่ผ่านมา

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดยนางสาวสมใจ คุณปลื้ม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4499 (ปี 2556 – 2558) เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท ได้ปฏิบัติตามตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชี สำหรับงบการเงินของบริษัทในรอบ 3 ปีที่ผ่านมาโดยผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่างบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน บริษัทสรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญในตารางข้อมูลดังต่อไปนี้

ตารางที่ 1 ส่วนแบ่งการตลาดสำหรับเบียร์ประกันภัยรับตรงของบริษัทประจำปีเทียบกับบริษัทอื่นในกลุ่มธุรกิจประกันวินาศภัย ซึ่งเป็นข้อมูลที่เปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.)

หน่วย : พันบาท (Unit : Thousand Baht)

| ลำดับที่ No. | บริษัท | เบียร์ประกันภัยรับโดยตรง | ส่วนแบ่งตลาด % | เบียร์ประกันภัยรับโดยตรง | ส่วนแบ่งตลาด % | เบียร์ประกันภัยรับโดยตรง | ส่วนแบ่งตลาด % | การเติบโต 2558 และ 2557 |
|-----------------|--|--------------------------|----------------|--------------------------|----------------|--------------------------|----------------|----------------------------|
| | | 2558/2015 | | 2557/2014 | | 2556/2013 | | |
| 1 | วิริยะประกันภัย | 32,418,583 | 15.49 | 33,376,242 | 16.25 | 33,983,114 | 16.74 | (2.9) |
| 2 | ทิพยประกันภัย | 22,628,978 | 10.81 | 24,092,023 | 11.73 | 23,617,950 | 11.63 | (6.1) |
| 3 | กรุงเทพประกันภัย | 15,295,768 | 7.31 | 15,155,362 | 7.38 | 15,057,773 | 7.42 | 0.9 |
| 4 | เมืองไทยประกันภัย | 11,145,620 | 5.32 | 10,028,056 | 4.88 | 8,663,530 | 4.27 | 11.1 |
| 5 | สินมั่นคงประกันภัย | 9,927,382 | 4.74 | 9,603,787 | 4.68 | 8,862,717 | 4.37 | 3.4 |
| 6 | ประกันคุ้มภัย | 9,002,723 | 4.30 | 8,515,965 | 4.15 | 8,482,703 | 4.18 | 5.7 |
| 7 | โตเกียวมารีนประกันภัย | 7,542,351 | 3.60 | 7,411,829 | 3.61 | 8,033,379 | 3.96 | 1.8 |
| 8 | อาคเนย์ประกันภัย | 6,118,548 | 2.92 | 4,729,817 | 2.30 | 4,269,088 | 2.10 | 29.4 |
| 9 | ธนาชาตประกันภัย | 6,088,337 | 2.91 | 5,894,008 | 2.87 | 5,651,204 | 2.78 | 3.3 |
| 10 | แอลเอ็มจีประกันภัย | 5,717,185 | 2.73 | 5,825,095 | 2.84 | 5,979,107 | 2.95 | (1.9) |
| 11 | สามัคคีประกันภัย (เดิมไทยพาณิชย์สามัคคี) | 5,322,424 | 2.54 | 5,025,746 | 2.45 | 4,994,741 | 2.46 | 5.9 |
| 12 | มิตซูบิ สุมิโตโม อินซัวรันซ์ | 5,031,737 | 2.40 | 5,201,612 | 2.53 | 5,539,132 | 2.73 | (3.3) |

| | | | | | | | | |
|----|---------------------------|-----------|------|-----------|------|-----------|------|--------|
| 13 | เทเวศประกันภัย | 4,841,325 | 2.31 | 4,120,546 | 2.01 | 3,995,058 | 1.97 | 17.5 |
| 14 | เอช ไอ เอ็นเอ โอเวอร์ซีส์ | 4,165,449 | 1.99 | 3,828,041 | 1.86 | 3,772,454 | 1.86 | 8.8 |
| 15 | เอ็ม เอส ไอจี ประกันภัย | 3,815,419 | 1.82 | 3,625,131 | 1.77 | 3,400,960 | 1.68 | 5.2 |
| 16 | กลางคุ้มครองผู้ประสบภัย | 3,771,659 | 1.80 | 3,851,874 | 1.88 | 3,837,539 | 1.89 | (2.1) |
| 17 | แอกซ่าประกันภัย | 3,339,086 | 1.60 | 3,125,503 | 1.52 | 3,117,449 | 1.54 | 6.8 |
| 18 | นวกิจประกันภัย | 3,335,181 | 1.59 | 2,652,447 | 1.29 | 2,507,173 | 1.23 | 25.7 |
| 19 | ประกันภัยไทยวิวัฒน์ | 3,124,943 | 1.49 | 3,048,628 | 1.48 | 2,889,825 | 1.42 | 2.5 |
| 20 | ศรีอยุธยา เจนเนอรัล | 3,110,990 | 1.49 | 3,054,160 | 1.49 | 2,961,046 | 1.46 | 1.9 |
| 21 | กรุงไทยพานิชประกันภัย | 3,010,318 | 1.44 | 3,053,198 | 1.49 | 3,046,887 | 1.50 | (1.4) |
| 22 | นุภาพ ประกันสุขภาพ | 2,807,771 | 1.34 | 2,523,216 | 1.23 | 2,144,317 | 1.06 | 11.3 |
| 23 | นิวแฮมพ์เชอร์อินชัวร์ันส์ | 2,637,604 | 1.26 | 2,947,546 | 1.44 | 2,976,278 | 1.47 | (10.5) |
| 24 | มิตรแท้ประกันภัย | 2,619,529 | 1.25 | 2,713,378 | 1.32 | 2,951,092 | 1.45 | (3.5) |
| 25 | สมโพธิ เจแปน | 2,474,683 | 1.18 | 2,089,838 | 1.02 | 1,872,498 | 0.92 | 18.4 |
| 26 | อลิอันซ์ ซี.พี. ประกันภัย | 2,367,687 | 1.13 | 2,545,950 | 1.24 | 2,612,373 | 1.29 | (7.0) |
| 27 | ไอโอไอ กรุงเทพ ประกันภัย | 2,344,022 | 1.12 | 2,569,267 | 1.25 | 2,880,573 | 1.42 | (8.8) |
| 28 | เอเชียประกันภัย 1950 | 2,333,776 | 1.11 | 2,031,474 | 0.99 | 1,881,616 | 0.93 | 14.9 |
| 29 | ซิกม่าประกันภัย | 2,258,557 | 1.08 | 2,225,521 | 1.08 | 2,089,740 | 1.03 | 1.5 |
| 30 | เจ้าพระยาประกันภัย | 2,051,351 | 0.98 | 1,595,813 | 0.78 | 1,316,887 | 0.65 | 28.5 |
| 31 | นำสินประกันภัย | 2,005,642 | 0.96 | 1,715,821 | 0.84 | 1,683,521 | 0.83 | 16.9 |
| 32 | ไทยศรีประกันภัย | 1,982,304 | 0.95 | 2,140,286 | 1.04 | 2,209,142 | 1.09 | (7.4) |
| 33 | ไทยประกันภัย | 1,731,657 | 0.83 | 1,836,832 | 0.89 | 1,875,756 | 0.92 | (5.7) |
| 34 | ฟอลคอนประกันภัย | 1,519,588 | 0.73 | 1,383,949 | 0.67 | 1,314,665 | 0.65 | 9.8 |
| 35 | คิวบีอี ประกันภัย | 1,036,478 | 0.50 | 970,009 | 0.47 | 876,966 | 0.43 | 6.9 |
| 36 | ไทยเศรษฐกิจประกันภัย | 947,384 | 0.45 | 951,699 | 0.46 | 1,307,478 | 0.64 | (0.5) |
| 37 | สยามชีวิตประกันภัย | 937,749 | 0.45 | 738,578 | 0.36 | 656,954 | 0.32 | 27.0 |
| 38 | สินทรัพย์ประกันภัย | 937,465 | 0.45 | 985,694 | 0.48 | 940,530 | 0.46 | (4.9) |
| 39 | เคเอสเค ประกันภัย | 843,752 | 0.40 | 1,204,086 | 0.59 | 938,665 | 0.46 | (29.9) |
| 40 | บางกอกสหประกันภัย | 830,940 | 0.40 | 655,365 | 0.32 | 715,891 | 0.35 | 26.8 |
| 41 | อินทาร์ประกันภัย | 751,923 | 0.36 | 1,077,826 | 0.52 | 1,009,380 | 0.50 | (30.2) |
| 42 | สหมงคลประกันภัย | 744,970 | 0.36 | 817,203 | 0.40 | 690,414 | 0.34 | (8.8) |

| | | | | | | | | |
|--------------------|--|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|------------|
| 43 | เอไอจี ประกันภัย (ประเทศไทย) | 625,270 | 0.30 | 716,014 | 0.35 | 751,073 | 0.37 | (12.7) |
| 44 | ทูนประกันภัย (เดิม โอเอสเอสประกันภัย) | 587,714 | 0.28 | 187,173 | 0.09 | 148,080 | 0.07 | 214.0 |
| 45 | เจนเนอราลี่ประกันภัย | 445,339 | 0.21 | 429,869 | 0.21 | 445,969 | 0.22 | 3.6 |
| 46 | ไทยพัฒนาประกันภัย | 435,551 | 0.21 | 474,815 | 0.23 | 457,417 | 0.23 | (8.3) |
| 47 | ไทยไฟนอลย์ประกันภัย | 334,438 | 0.16 | 321,953 | 0.16 | 399,665 | 0.20 | 3.9 |
| 48 | แปซิฟิก ครอส ประกันสุขภาพ (เดิม บริรักษ์ประกันภัย) | 259,766 | 0.12 | 40,578 | 0.02 | 13,141 | 0.01 | 540.2 |
| 49 | กมลประกันภัย | 259,454 | 0.12 | 542,863 | 0.26 | 733,112 | 0.36 | (52.2) |
| 50 | ไทยประกันสุขภาพ | 237,551 | 0.11 | 223,947 | 0.11 | 210,438 | 0.10 | 6.1 |
| 51 | เจริญประกันภัย | 218,368 | 0.10 | 245,932 | 0.12 | 229,367 | 0.11 | (11.2) |
| 52 | เอราวัณประกันภัย | 196,950 | 0.09 | 287,766 | 0.14 | 383,541 | 0.19 | (31.6) |
| 53 | เอฟพีจี ประกันภัย (เดิม ชับบ์ประกันภัย) | 196,666 | 0.09 | 172,314 | 0.08 | 181,605 | 0.09 | 14.1 |
| 54 | พุทธธรรมประกันภัย | 182,967 | 0.09 | 190,456 | 0.09 | 197,694 | 0.10 | (3.9) |
| 55 | สัญญาประกันภัย | 133,955 | 0.06 | 166,664 | 0.08 | 87,235 | 0.04 | (19.6) |
| 56 | ฟินิกซ์ ประกันภัย | 101,260 | 0.05 | 229,571 | 0.11 | 390,017 | 0.19 | (55.9) |
| 57 | นิวอินเดีย แอสซัวร์ันซ์ | 68,467 | 0.03 | 63,701 | 0.03 | 46,916 | 0.02 | 7.5 |
| 58 | สหนิรภัยประกันภัย | 50,093 | 0.02 | 53,972 | 0.03 | 55,979 | 0.03 | (7.2) |
| 59 | ไชน่าอินชัวร์ันซ์ | 32,873 | 0.02 | 34,302 | 0.02 | 36,595 | 0.02 | (4.2) |
| 60 | เอไอเอ (ประกันวินาศภัย) | 22,982 | 0.01 | 39,495 | 0.02 | 118,353 | 0.06 | (41.8) |
| 61 | กรุงเทพประกันสุขภาพ | 18,320 | 0.01 | 233 | 0.00 | - | - | 7,762.7 |
| 62 | ยูเนียนอินเตอร์ ประกันภัย | - | - | 7,696 | 0.00 | 522,482 | 0.26 | (100.0) |
| 63 | ศูนย์สุขภาพประเทศไทย | - | - | - | - | 4,683 | 0.00 | 0.0 |
| 64 | ส่งเสริมประกันภัย | - | - | - | - | 545 | 0.00 | 0.0 |
| Grand Total | | 209,326,822 | 100.00 | 205,367,735 | 100.00 | 203,021,472 | 100.00 | 1.9 |

ที่มา Source - ฝ่ายวิเคราะห์ธุรกิจและสถิติ สำนักงาน คปภ. (เผยแพร่ ณ วันที่ 25/2/2559) (Market Analysis and Statistic Department - Dept. OIC) (Published on 25/2/2016)

<http://www1.oic.or.th/statistics/on-life-inner09.php>

ตารางที่ 2 สรุปตัวเลขฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดเปรียบเทียบ 3 ปี

| หน่วย : พันบาท (Unit : Thousand Baht) | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|
| | 2558 | 2557 | 2556 |
| เบี่ยประกันภัยรับตรง | 11,145,620 | 10,028,056 | 8,663,530 |
| เบี่ยประกันภัยรับรวม | 11,395,758 | 10,232,537 | 8,891,729 |
| เบี่ยประกันภัยรับสุทธิ | 6,525,383 | 5,556,177 | 5,062,153 |
| บวก/หัก สำรองเบี่ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้ | (462,096) | (315,350) | 160,608 |
| เบี่ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ | 6,063,287 | 5,240,827 | 5,222,761 |
| รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ | 1,454,844 | 1,286,926 | 1,002,084 |
| รวมรายได้จากการประกันภัย | 7,518,131 | 6,527,753 | 6,224,845 |
| ต้นทุนในการรับประกันภัย | 5,604,912 | 4,712,553 | 4,243,961 |
| กำไรจากการรับประกันภัยก่อนค่าใช้จ่ายดำเนินงาน | 1,913,219 | 1,815,200 | 1,980,884 |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ค่าใช้จ่ายอื่นและต้นทุนทางการเงิน | 1,293,218 | 1,187,050 | 1,331,724 |
| รายได้จากการลงทุนและรายได้อื่น | 502,684 | 418,467 | 375,627 |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 1,122,684 | 1,046,617 | 1,024,787 |
| ภาษีเงินได้ | (194,935) | (191,008) | (252,398) |
| กำไรสุทธิ | 927,749 | 855,609 | 772,389 |
| สินทรัพย์รวม | 18,664,265 | 17,575,970 | 16,514,171 |
| หนี้สินรวม | 14,099,639 | 13,433,351 | 12,896,105 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 4,564,626 | 4,142,619 | 3,618,066 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | 1,455,890 | 1,727,961 | 1,925,234 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | (1,037,365) | (1,469,113) | (1,745,736) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | (342,200) | (309,160) | (1,000,000) |

หมายเหตุ: งบการเงินมีการจัดประเภทรายการใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการแสดงรายการในงบการเงินตามข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจ

ต้นทุนในการรับประกันภัยประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทน ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจ่าย ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น เงินสมทบทุกประเภทตามที่แสดงในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ตารางที่ 3 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญสำหรับธุรกิจประกันวินาศภัย โดยเปรียบเทียบอัตราส่วน 3 ปี

| | | | 2558 | 2557 | 2556 |
|--|--------|---------|--------|--------|-------|
| อัตราส่วนสำคัญตามเกณฑ์ คปภ.* | | | | | |
| อัตราส่วนเงินกองทุนต่อเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย (**1) | ร้อยละ | % | 396.7 | 379.0 | 371.5 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง 2) | ร้อยละ | % | 281.0 | 330.5 | 268.0 |
| อัตราส่วนเบี้ยประกันภัยร้ายรับ 3) | ร้อยละ | % | 95.8 | 93.1 | 93.5 |
| อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อหนี้สินผู้เอาประกันภัย 4) | ร้อยละ | % | 117.8 | 114.9 | 131.1 |
| อัตราส่วนจากงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ | | | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากการรับประกันภัยต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ | ร้อยละ | % | 29.3 | 32.7 | 39.1 |
| อัตราผลตอบแทนต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ | ร้อยละ | % | 14.2 | 15.4 | 15.3 |
| อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉลี่ย) | ร้อยละ | % | 21.3 | 22.1 | 23.3 |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (เฉลี่ย) | ร้อยละ | % | 5.1 | 5.0 | 4.5 |
| อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน | ร้อยละ | % | 51.8 | 47.0 | 47.5 |
| อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ | ร้อยละ | % | 19.8 | 21.4 | 26.0 |
| อัตราส่วนรวม | ร้อยละ | % | 87.1 | 85.6 | 91.0 |
| อัตราส่วนหนี้สินจากงบแสดงฐานะการเงิน | | | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | Time(s) | 3.09 | 3.24 | 3.56 |
| อัตราหนี้สินเงินสำรองเพื่อการเสี่ยงภัยต่อสินทรัพย์รวม | เท่า | Time(s) | 0.49 | 0.45 | 0.53 |
| อัตราส่วนการเติบโต | | | | | |
| สินทรัพย์รวม | ร้อยละ | % | 6.2 | 6.4 | (8.8) |
| เบี้ยประกันภัยรับรวม | ร้อยละ | % | 11.4 | 15.1 | 18.5 |
| เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ | ร้อยละ | % | 17.4 | 9.8 | (1.0) |
| กำไรสุทธิ | ร้อยละ | % | 8.4 | 10.8 | 189.6 |
| ข้อมูลต่อหุ้น | | | | | |
| มูลค่าหุ้นตามบัญชี | บาท | Baht | 77.37 | 70.21 | 61.32 |
| กำไรสุทธิต่อหุ้น | บาท | Baht | 15.72 | 14.50 | 13.09 |
| เงินปันผลต่อหุ้น*** | บาท | Baht | 6.30 | 5.80 | 5.24 |
| อัตรากำไรสุทธิ | ร้อยละ | % | 40.0 | 40.0 | 40.0 |
| ราคาหุ้น ณ วันสิ้นปี | บาท | Baht | 152.00 | 145.00 | 89.00 |
| ราคาปิดต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น | เท่า | Time(s) | 9.67 | 10.00 | 6.80 |

หมายเหตุ: * คำนวณตามแนวทางการคิดตามและกำกับฐานะการเงินและการดำเนินงานของบริษัทประกันภัยของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.)

** ข้อมูล ณ 30 กันยายน 2558 (สามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้จากเว็บไซต์ของบริษัทที่ <http://www.muangthaiinsurance.com/th/investorrelations/financial-statement>)

*** คณะกรรมการบริษัทเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2558

- 1) ประเมินความสามารถในการรองรับความเสี่ยงที่ไม่คาดคิดตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามความเสี่ยง
- 2) ประเมินสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินไหมทดแทน
- 3) ประเมินความเสี่ยงด้านสภาพคล่องจากการที่บริษัทไม่สามารถจัดเก็บเบี้ยประกันได้
- 4) ประเมินความเพียงพอของสินทรัพย์สำหรับรองรับหนี้สินทั้งหมดจากสัญญาประกันภัย

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

• คำนิยาม

การวิเคราะห์ต่างๆ ในรายงานคำอธิบายและการวิเคราะห์ของผู้บริหารนี้ ได้ใช้ข้อมูลจากงบการเงินของบริษัท ซึ่งจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินของประเทศไทย คำนิยามต่างๆ ที่เกี่ยวกับข้อบัญญัติของธุรกิจประกันภัยที่สำคัญมีดังนี้

เบี้ยประกันภัยค้างรับ หมายถึง เบี้ยประกันภัยค้างรับทั้งจากการรับประกันภัยโดยตรง และจากการรับประกันภัยต่อ ซึ่งยังมีได้ชำระจากผู้เอาประกันภัย ตัวแทนหรือนายหน้า หรือบริษัทประกันภัยที่เอาประกันต่อ โดยรายการเบี้ยประกันภัยค้างรับแสดงรายการด้วยมูลค่าสุทธิหลังหักค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ

สินทรัพย์จากการรับประกันภัยต่อ หมายถึง สิทธิตามสัญญาสุทธิของผู้เอาประกันภัยต่อภายใต้สัญญาประกันภัยต่อ ได้แก่

- เงินค้างรับจากการรับประกันภัยต่ออันเกิดจากการรับประกันภัยต่อทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งประกอบ ด้วยค่าจ้างและค่าบำเหน็จค้างรับ ค่าสินไหมทดแทนค้างรับและรายการค้างรับอื่นๆ จากบริษัทประกันภัยต่อ ยกเว้นเบี้ยประกันภัยค้างรับ ทั้งนี้แสดงรายการเงินค้างรับจากการรับประกันภัยต่อด้วยมูลค่าสุทธิหลังหักค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ

- เงินมัดจำที่วางไว้จากการรับประกันภัยต่อ

- เงินสำรองประกันภัยส่วนที่เรียกคืนจากการรับประกันภัยต่อซึ่งได้จากการคำนวณเงินสำรองเบี้ยประกันภัย และเงินสำรองค่าสินไหมทดแทนตามกฎหมายว่าด้วยการคำนวณเงินสำรองประกันภัย

เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ หมายถึง

- เงินค้างจ่ายให้บริษัทประกันภัยต่ออันเกิดจากการเอาประกันภัยต่อทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งประกอบด้วย เบี้ยประกันภัยต่อ ค่าสินไหมและรายการค้างจ่ายอื่นๆ ให้กับบริษัทประกันภัย

- เงินมัดจำที่บริษัทถือไว้จากการเอาประกันภัยต่อ

สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย หมายถึง ประมาณการค่าสินไหมทดแทนสำหรับความเสียหายที่เกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้ตกลงหรือยังไม่ได้รับรายงานและค่าสินไหมทดแทนที่ตกลงแล้วแต่ผู้เอาประกันภัยยังไม่ได้รับ

เงินสำรองเบี้ยประกันภัย หมายถึง ภาระผูกพันตามสัญญาประกันวินาศภัย ทั้งจากการรับประกันภัยโดยตรงและจากการรับประกันภัยต่อ ซึ่งเป็นจำนวนที่สูงกว่าระหว่างเงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้ และเงินสำรองการเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดโดย

- เงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้ หมายถึง เบี้ยประกันวินาศภัยส่วนที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้ของบริษัทสำหรับกรมธรรม์ประกันวินาศภัยที่ยังมีผลบังคับอยู่

- เงินสำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุด หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้รับประกันภัยจัดสำรองไว้เพื่อชดเชยค่าสินไหมทดแทนที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตสำหรับการรับประกันภัยที่ยังมีผลอยู่

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ หมายถึง รายได้เนื่องจากการรับประกันภัยโดยตรงและรายได้จากการรับประกันภัยต่อ หักเบี้ยประกันภัยยกเลิกและส่งคืนผู้เอาประกันภัย หักด้วยเบี้ยประกันภัยจ่ายให้แก่ผู้รับประกันภัยต่อจากการเอาประกันภัยต่อและการเอาประกันภัยต่อช่วงทั้งในประเทศและต่างประเทศ ปรับปรุงด้วยการเปลี่ยนแปลงในเงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้

รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ หมายถึง ค่าบำเหน็จที่บริษัทได้รับเนื่องในการเอาประกันภัยต่อ และค่าธรรมเนียมอื่นใดที่บริษัทได้รับในการเข้าทำสัญญาประกันภัย

ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทน หมายถึง จำนวนเงินค่าเสียหายจากวินาศภัยที่เกิดขึ้นในรอบระยะเวลาบัญชีปัจจุบันซึ่งได้ชำระไปแล้วและยังไม่ได้ชำระ รวมทั้งจำนวนที่คาดว่าจะต้องชำระ หลังจากปรับปรุงด้วยจำนวนรับคืนจากคู่กรณี รายได้จากการจำหน่ายซากทรัพย์ หักด้วยค่าสินไหมทดแทนส่วนที่ได้รับคืนจากการเอาประกันภัยต่อ และจำนวนเงินที่จ่ายสำหรับการประเมินและจัดการค่าสินไหมทดแทน เช่น เงินที่จ่ายให้แก่ผู้ประเมินภัยหรือผู้สำรวจภัย ค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดีที่เกี่ยวข้องกับการจัดการสินไหมทดแทน รวมถึงค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานในฝ่ายจัดการค่าสินไหมทดแทน เป็นต้น

ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ หมายถึง ค่านายหน้า ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ ที่จ่ายให้ตัวแทนหรือนายหน้าประกันวินาศภัย เนื่องในการชักชวนหรือชี้ช่อง หรือจัดการให้บุคคลได้ทำสัญญาประกันภัยกับบริษัท และค่าบำเหน็จที่บริษัทจ่ายไปเนื่องในการรับประกันภัยต่อ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน หมายถึง ค่าใช้จ่ายการดำเนินงานที่ไม่เกี่ยวข้องกับการรับประกันภัยและการจัดการค่าสินไหมทดแทน

เงินสมทบสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย หมายถึง เงินสมทบเข้าสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ตามมาตรา 12 (4) และมาตรา 43 แห่งพระราชบัญญัติคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย พ.ศ. 2550

เงินสมทบกองทุนประกันวินาศภัย หมายถึง เงินสมทบเข้ากองทุนประกันวินาศภัยตามมาตรา 58 มาตรา 80/3 และมาตรา 80/4 แห่งพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535 แก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2551

เงินสมทบกองทุนทดแทนผู้ประสบภัย หมายถึง เงินสมทบเข้ากองทุนคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถมาตรา 36 แห่งพระราชบัญญัติคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ พ.ศ. 2535

- **เหตุการณ์สำคัญที่กระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน**

ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2554 ได้เกิดอุทกภัยครั้งร้ายแรงขึ้นในประเทศไทย วิกฤตการณ์ดังกล่าวได้ส่งผลกระทบต่ออย่างเป็นสาระสำคัญต่อธุรกิจประกันภัยของประเทศไทย ซึ่งบริษัทก็ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น โดยมีความเสียหายอันเกิดจากค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยก่อนการประกันภัยต่อจำนวน 8,569.7 ล้านบาท ตั้งแต่ปี 2554 จนถึงปี 2558 บริษัท ได้จ่ายสินไหมทดแทนให้กับผู้เอาประกันภัยทั้งภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจ เป็นจำนวนเกือบสี่พันรายคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99 จากจำนวนรายการสินไหมที่เกิดขึ้นทั้งหมด ส่วนสินไหมที่ยังค้างชำระอยู่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จะดำเนินการจ่ายตามกำหนดที่แจ้งมาโดยผู้เอาประกันหรือบริษัทประกันภัยอื่นตามปกติของการดำเนินธุรกิจ

- **วิเคราะห์ฐานะทางการเงิน**

- **สินทรัพย์รวม**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 18,664.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 1,088.3 ล้านบาท เป็นผลมาจากการการเติบโตของเบี้ยประกันภัยสำหรับกลุ่มลูกค้ารายย่อย ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ประกันภัยประเภทรถยนต์ อุบัติเหตุส่วนบุคคลและสุขภาพ การเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันดังกล่าวทำให้เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจากเดิมจำนวน 768.2 ล้านบาท

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีหนี้สินเพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 666.3 ล้านบาท บริษัท คัดค้านผลิตภัณฑ์ที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าอย่างลงตัวและเพิ่มจำนวนสาขาย่อยเพื่อสนับสนุนบริการหลังการขายในหลายจังหวัดส่งผลให้บริษัทมีการเติบโตของเบี้ยประกันภัยอย่างต่อเนื่อง โดยสำรองเบี้ยประกันภัยและเบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 564.8 ล้านบาท เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อมียอดลดลงตามปกติของการจ่ายชำระในระหว่างไตรมาสที่สี่ สำรองสินไหมทดแทนเพิ่มขึ้น 594.4 ล้านบาท จากการบันทึกสินไหมประกันภัยทั่วไปรายใหญ่ช่วงครึ่งปีหลังของปี

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 927.7 ล้านบาท มีขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนที่มีไว้เพื่อขายจำนวน 159.3 ล้านบาท มีผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์สำหรับสำรองเงินเกษียณอายุพนักงานจำนวน 4.2 ล้านบาท และมีการจ่ายปันผลจำนวน 342.2 ล้านบาท เป็นผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 4,142.6 ล้านบาท เป็น 4,564.6 ล้านบาท

● คุณภาพสินทรัพย์เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนในหลักทรัพย์

ณ 31 ธันวาคม 2558 เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนในหลักทรัพย์มีจำนวน 9,833.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 847.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.4 จากปีก่อน การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ดังกล่าวเกิดจากกระแสเงินสดคงเหลือจากการดำเนินงานและการรับคืนเงินค่าสินไหมอุทกภัยส่วนที่เหลือจากบริษัทประกันภัยต่อ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ

มูลค่าสุทธิของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์หลังค่าเสื่อมราคาสะสมมีจำนวน 458.8 ล้านบาท สินทรัพย์ดังกล่าวเพิ่มขึ้นจำนวน 144.1 ล้านบาทจากการขายสำนักงานสาขาย่อยจำนวน 4 แห่งในต่างจังหวัดและปรับปรุงอาคารสำนักงานใหญ่ในระหว่างปี ค่าเสื่อมราคาสำหรับอาคารและอุปกรณ์ของปีมีจำนวน 40.3 ล้านบาท

เบี้ยประกันภัยค้างรับสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีลูกหนี้-เบี้ยประกันภัยค้างรับสุทธิจำนวน 1,584.5 ล้านบาท จากการรับประกันภัยตรงและจากการรับประกันภัยต่อ ลูกหนี้ดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 141.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.8 เนื่องจากการเติบโตของเบี้ยประกันในช่องทางตัวแทนและนายหน้าเป็นส่วนใหญ่ อัตราส่วนเบี้ยประกันภัยค้างรับที่นับเป็นเงินกองทุนฯ กำหนดตามเกณฑ์ คปภ. คิดเป็นร้อยละ 95.8 ปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อนที่ร้อยละ 93.1 อายุหนี้ของเบี้ยประกันภัยค้างรับมีรายละเอียดดังนี้

| (หน่วย: ล้านบาท) | 2558 | | | | 2557 |
|-----------------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| | จากผู้เอาประกันภัย | จากตัวแทนและนายหน้าประกันภัย | จากการรับประกันภัยต่อ | รวม | รวม |
| ยังไม่ถึงกำหนดรับชำระ | 170.1 | 1,103.4 | 1.1 | 1,274.6 | 1,101.7 |
| ค้างรับไม่เกิน 30 วัน | 21.5 | 128.0 | 0.4 | 149.9 | 145.4 |
| ค้างรับเกินกว่า 30 - 60 วัน | 17.5 | 53.6 | 0.0 | 71.0 | 65.8 |
| ค้างรับเกินกว่า 60 - 90 วัน | 7.7 | 18.1 | 0.4 | 26.2 | 29.5 |
| ค้างรับเกินกว่า 90 วัน - 1 ปี | 9.7 | 36.8 | 13.4 | 59.9 | 83.8 |
| ค้างรับเกินกว่า 1 ปี | - | 11.1 | 0.0 | 11.2 | 30.2 |
| รวม | 226.4 | 1,351.0 | 15.3 | 1,592.8 | 1,456.4 |
| หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | - 0.2 | - 8.0 | - 0.1 | - 8.2 | - 13.2 |
| เบี้ยประกันภัยค้างรับสุทธิ | 226.3 | 1,343.0 | 15.2 | 1,584.5 | 1,443.2 |

บริษัทมอบหมายให้ฝ่ายบริหารจัดการเบี่ยงประกันภัยทำหน้าที่ดูแลติดตามการชำระหนี้จากลูกหนี้ดังกล่าว ในกรณีมีหนี้ค้างชำระที่คาดว่าจะเรียกเก็บไม่ได้ บริษัทมีนโยบายพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแบบเฉพาะรายและแบบขุดรวมซึ่งจำนวนการตั้งค่าเผื่อหนี้สูญ ณ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 8.2 ล้านบาท ในรายที่ผิคนัดชำระหนี้บริษัทมีขั้นตอนการติดตามโดยเฉพาะได้แก่ ให้ทำสัญญารับทราบจำนวนเงินค้างชำระ ยกเลิกวงเงินส่งงาน แจ้งฝ่ายกฎหมายตลอดจนหน่วยงานกำกับดูแล เช่น สมาคมประกันวินาศภัย สำนักงาน คปภ. เพื่อพิจารณาเพิกถอนใบอนุญาต เป็นต้น

สินทรัพย์อื่น

นอกเหนือจากเงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนในหลักทรัพย์ ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ และเบี่ยงประกันค้างรับแล้ว รายการสินทรัพย์อื่นที่มีสาระสำคัญของบริษัท ประกอบด้วย

* สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อสุทธิจำนวน 4,895.4 ล้านบาท สินทรัพย์รายการนี้เกี่ยวเนื่องกับการรับประกันค่าสินไหมจากบริษัทประกันภัยต่อตามปกติของธุรกิจประกันวินาศภัยซึ่งมีการเอาประกันภัยต่อเพื่อให้มีการบริหารความเสี่ยงอย่างเหมาะสม

* สินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 727.9 ล้านบาท ซึ่งได้อธิบายโดยสังเขปในหัวข้อทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1)

* สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีและสินทรัพย์อื่นจำนวน 965.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 44.2 ล้านบาท สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีที่เพิ่มขึ้นเกิดจากภาษีที่เกี่ยวข้องกับขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนของหลักทรัพย์เพื่อขาย

● สภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจากร้อยละ 330.5 เป็นร้อยละ 281.0 เกิดจากการบันทึกสำรองสำหรับสินไหมทดแทนรายใหญ่ที่เกิดขึ้นช่วงครึ่งปีหลังและมีผลต่อการลดลงในอัตราส่วนสภาพคล่องคำนวณตามเกณฑ์ คปภ. ดังกล่าว

● แหล่งที่มาของเงินทุน

เงินทุนในการดำเนินงานส่วนใหญ่มาจากส่วนของผู้อถือหุ้นและกำไรจากการประกอบธุรกิจ ในขณะที่หนี้สินที่สำคัญ ประกอบด้วยเงินสำรองเบี่ยงประกันภัย สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อและเบี่ยงประกันภัยรับล่วงหน้าซึ่งเกิดจากการดำเนินธุรกิจปกติของการรับประกันภัย

● วิเคราะห์ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด

สำหรับปี 2558 ภาพรวมของธุรกิจประกันวินาศภัย เบี่ยงประกันภัยรับตรงทั้งหมดมีจำนวน 209,327 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 3,959 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.9 บริษัท มีเบี่ยงประกันภัยรับตรงจำนวน 11,146 ล้านบาทแสดงอัตราการเติบโตร้อยละ 11.1 และมีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับสี่ ดังที่แสดงในตารางแสดงส่วนแบ่งการตลาดตามข้อมูลสถิติของ สนง. คปภ.

เบี่ยงประกันภัยของบริษัท ประกอบด้วยเบี่ยงประกันภัยรับตรงและเบี่ยงประกันภัยรับต่อ ทั้งหมดเรียกว่าเบี่ยงประกันภัยรับรวม โดยในปี 2558 เบี่ยงประกันภัยรับรวมทุกประเภทผลิตภัณฑ์มีจำนวน 11,396 ล้านบาท เติบโตเพิ่มขึ้น 1,163 ล้านบาทหรือเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4 มีเบี่ยงประกันภัยรับสุทธิจำนวน 6,525 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.4 จากปีก่อน สัดส่วนการรับประกันความเสี่ยงของ บริษัท เองอยู่ที่ร้อยละ 57.3 เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาซึ่งมีอัตราการรับประกันความเสี่ยงภัยไว้เองร้อยละ 54.3 เป็นผลจากการขยายตัวในกลุ่มลูกค้ารายย่อยทำให้มีการกระจายความเสี่ยงภัยที่สามารถเพิ่มสัดส่วนการรับประกันภัยได้เพิ่มขึ้น บริษัท ยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารสัดส่วนการรับประกันภัยเพื่อรักษาสมดุลระหว่างความเสี่ยงกับผลตอบแทนที่ได้รับ เบี่ยงประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สำหรับปีมีจำนวน 6,063 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 15.7 จากการจัดโครงสร้างการรับประกันภัยต่อ รายได้ค่าจ้างและบำเหน็จเดิมโตเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจาก 1,287 ล้านบาทเป็น 1,455 ล้านบาท สูงขึ้นกว่าปีที่ผ่านมาคิดเป็นร้อยละ 13.0 อันเป็นผลจากการเอาประกันภัยต่อที่เพิ่มขึ้นและการได้รับอัตรากำหนายหน้าที่ปรับเพิ่มขึ้นในบางผลิตภัณฑ์

ในปี 2558 บริษัท มีค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมจำนวน 3,140 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนสินไหมร้อยละ 51.8 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ อัตราส่วนสินไหมสำหรับปี 2557 (ไม่รวมสินไหมอุทกภัยกลับรายการ) มีอัตราร้อยละ 51.6 การเพิ่มขึ้นของสินไหมในปี 2558 เป็นผลจากการบันทึกสินไหมประกันภัยทั่วไปรายใหญ่ช่วงครึ่งปีหลังของปี

กำไรสุทธิประจำปี 2558 มีจำนวน 928 ล้านบาทเทียบกับปีก่อนมีกำไรสุทธิที่ไม่รวมสินไหมน้ำท่วมมีจำนวน 856 ล้านบาท แสดงให้เห็นถึงการเติบโตของกำไรสุทธิอัตราร้อยละ 8.3

กำไรสุทธิประจำปี 2558 ของบริษัท ตามงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จมีจำนวน 928 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 72 ล้านบาทเป็นผลมาจากความพยายามในหลาย ๆ ด้านทั้งการปรับกลยุทธ์ การขายและการตลาด โครงการประกันภัยต่อ การบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายให้เหมาะสม การพัฒนาทักษะของบุคลากร การปรับกระบวนการทำงานตลอดจนพัฒนาเทคโนโลยีให้เข้ามาช่วยการทำงานภายใน จะเห็นได้ว่ารายได้และค่าใช้จ่ายของบริษัทโดยรวมเป็นไปในทิศทางเดียวกัน รายได้และกำไรจากการลงทุนยังเติบโตเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 66 ล้านบาทแม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากความผันผวนในตลาดหลักทรัพย์

การรับประกันภัยแต่ละประเภท Underwriting by Class

ข้อมูลตามการรับประกันภัยในแต่ละประเภทผลิตภัณฑ์มีดังนี้ Underwriting Information by Product is as follows:

| รายการ | อัคริภัย | ทะเลและขนส่ง | รถยนต์ | อุบัติเหตุส่วนบุคคล | เบ็ดเตล็ด | รวม | |
|---|----------|--------------|---------|---------------------|-----------|---------|--------|
| | 2558 | 2558 | 2558 | 2558 | 2558 | 2558 | Change |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | (%) |
| เบี้ยประกันภัยรับรวม | 1,248 | 168 | 5,855 | 2,172 | 1,952 | 11,396 | 11.37 |
| เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ | 1,089 | 65 | 3,462 | 1,340 | 569 | 6,525 | 17.44 |
| เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ | 1,095 | 65 | 3,113 | 1,260 | 530 | 6,063 | 15.69 |
| รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ | 43 | 34 | 776 | 308 | 294 | 1,455 | 13.05 |
| ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย* | 471 | 68 | 3,524 | 1,123 | 417 | 5,602 | 18.89 |
| กำไร (ขาดทุน) จากการรับประกันภัยก่อนค่าใช้จ่ายดำเนินงาน | 667 | 31 | 365 | 445 | 408 | 1,916 | 5.52 |

| รายการ | อัคริภัย | ทะเลและขนส่ง | รถยนต์ | อุบัติเหตุส่วนบุคคล | เบ็ดเตล็ด | รวม | |
|---|----------|--------------|---------|---------------------|-----------|---------|--------|
| | 2557 | 2557 | 2557 | 2557 | 2557 | 2557 | Change |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท | (%) |
| เบี้ยประกันภัยรับรวม | 1,237 | 178 | 4,983 | 1,799 | 2,035 | 10,233 | 15.08 |
| เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ | 1,018 | 65 | 2,810 | 1,187 | 478 | 5,556 | 9.76 |
| เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ | 939 | 64 | 2,728 | 1,052 | 458 | 5,241 | 0.35 |
| รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ | 30 | 33 | 698 | 228 | 298 | 1,287 | 28.43 |
| ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย* | 463 | 78 | 3,051 | 868 | 252 | 4,712 | 11.02 |
| กำไร (ขาดทุน) จากการรับประกันภัยก่อนค่าใช้จ่ายดำเนินงาน | 506 | 19 | 375 | 412 | 503 | 1,816 | (8.33) |

| รายการ | อสังหาริมทรัพย์ | ทะเลและขนส่ง | รถยนต์ | อสังหาริมทรัพย์ส่วนบุคคล | เบ็ดเตล็ด | รวม | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| | 2556 ล้านบาท | 2556 ล้านบาท | 2556 ล้านบาท | 2556 ล้านบาท | 2556 ล้านบาท | 2556 ล้านบาท | Change (%) |
| เบี่ยประกันภัยรับรวม | 1,110 | 146 | 4,257 | 1,431 | 1,947 | 8,892 | 18.51 |
| เบี่ยประกันภัยรับสุทธิ | 899 | 63 | 2,682 | 939 | 478 | 5,062 | (1.04) |
| เบี่ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ | 902 | 67 | 2,926 | 892 | 436 | 5,223 | 15.86 |
| รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ | 31 | 25 | 493 | 172 | 280 | 1,002 | 117.11 |
| ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย* | 427 | 70 | 2,910 | 692 | 145 | 4,244 | (23.21) |
| กำไร (ขาดทุน) จากการรับประกันภัยก่อนค่าใช้จ่ายดำเนินงาน | 506 | 22 | 509 | 372 | 571 | 1,981 | 455.15 |

* ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย ประกอบด้วย ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหม ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นและเงินสมทบทุกประเภทตามที่แสดงในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

บริษัทมีเบี่ยประกันภัยรับรวมของผลิตภัณฑ์ประกันภัยอสังหาริมทรัพย์จำนวน 1,248 ล้านบาทในปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 0.9 จากการเติบโตของยอดขายกรมธรรม์ในช่องทางธนาคารสำหรับสินเชื่อบ้านรายย่อย เบี่ยประกันภัยรับสุทธิ 1,089 ล้านบาท เบี่ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิและรายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จมีจำนวน 1,095 ล้านบาทและ 43 ล้านบาทตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 8 ล้านบาทจากการบันทึกสำรองค่าสินไหมรายใหญ่ช่วงครึ่งปีหลังของปี โดยรวมการรับประกันอสังหาริมทรัพย์มีกำไรจากการรับประกันภัย 667 ล้านบาท การรับประกันภัยทางทะเลและขนส่ง มีเบี่ยประกันภัยรับ 168 ล้านบาทโดยมียอดขายลดลงในช่องทางตัวแทนและนายหน้า ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยมีจำนวน 68 ล้านบาทและกำไรจากการรับประกันภัยเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการไม่มีสินไหมที่สำคัญเกิดขึ้นในระหว่างปี

การประกันภัยรถยนต์ มีเบี้ยประกันภัยรับ 5,855 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.5 เป็นการเติบโตสูงกว่าอุตสาหกรรม (อุตสาหกรรมเติบโตร้อยละ 2.1) ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มอัตราการต่ออายุกรมธรรม์ในฐานลูกค้าปัจจุบันที่มีและเน้นการทำประกันรถปีต่ออายุ การขายกรมธรรม์ประเภท 2,3,5 และคุ้มครองเฉพาะภัยผ่านช่องทางนายหน้าและกลุ่มพันธมิตรธุรกิจรถยนต์ ค่านายหน้ารับในการทำประกันภัยต่อของกรมธรรม์รถยนต์ภาคสมัครใจมีจำนวน 776 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากการเอาประกันภัยต่อตามการปรับโครงสร้างการประกันภัยต่อใหม่ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยที่เพิ่มขึ้นจำนวน 470 ล้านบาท น้อยกว่าเบี้ยประกันภัยรับสุทธิที่เพิ่มขึ้น การเติบโตของเบี้ยประกันภัยอยู่ในช่วงครึ่งปีหลังซึ่งสามารถรับรู้รายได้บางส่วนในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการรับประกันเกิดขึ้นและบันทึกแล้วในปี ตลอดจนมีอัตราสินไหมที่สูงขึ้น ปัจจัยเหล่านี้ทำให้กำไรจากการรับประกันภัยลดลงจากปีก่อน 10 ล้านบาท การประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล มีเบี้ยประกันภัยรับ 2,172 ล้านบาท โดยมีอัตราการเติบโตกว่าปี 2557 ร้อยละ 20.7 ซึ่งมาจากการเน้นขายกรมธรรม์ประเภทรายบุคคลผ่านช่องทางโทรศัพท์ (Telemarketing) ช่องทางธนาคาร (Bancassurance) และพันธมิตรธุรกิจรถยนต์ รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จรับของผลิตภัณฑ์มีจำนวน 308 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 37 จากเบี้ยประกันภัยต่อใกล้เคียงกับปี 2557 โดยทั่วไปแล้วการรับประกันภัยของผลิตภัณฑ์นี้มีผลกำไรจากการรับประกันภัยดีเนื่องจากมีการกระจายตัวของความเสี่ยงภัยทำให้ค่าสินไหมทดแทนไม่สูงมากเมื่อเทียบกับผลิตภัณฑ์อื่น ในปี 2558 กำไรจากการรับประกันภัยของผลิตภัณฑ์นี้มีจำนวน 445 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 8.0 จากปีที่ผ่านมา

บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับจากผลิตภัณฑ์เบ็ดเตล็ด 1,952 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน เนื่องจากการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรมโดยเฉพาะด้านราคาเบี้ยประกัน เบี้ยประกันภัยรับสุทธิมีจำนวน 569 ล้านบาท รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จรับของผลิตภัณฑ์มีจำนวน 294 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 21.3 จากเบี้ยประกันภัยสูงกว่าปี 2557 เล็กน้อย ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยปี 2558 มีจำนวน 417 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายจำนวน 490 ล้านบาท (ไม่รวมการปรับลดสำรองสินไหมอุทกภัยจำนวน 238 ล้านบาท) กำไรสำหรับปีจากการรับประกันภัยผลิตภัณฑ์มีจำนวน 408 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2557 มีจำนวน 265 ล้านบาท (ไม่รวมการปรับลดค่าสินไหมอุทกภัย)

ต้นทุนในการรับประกันภัย

ต้นทุนในการรับประกันภัยประกอบด้วย ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหม ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจ่าย และเงินสมทบประเภทต่าง ๆ ในปี 2558 บริษัทมีต้นทุนในการรับประกันภัยจำนวน 5,602 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 890 ล้านบาท จากปี 2557 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดังกล่าวต่อเบี้ยประกันภัยรับรวมในปี 2015 คิดเป็นร้อยละ 49.2 เพิ่มขึ้นจากปี 2014 ซึ่งมีอัตราร้อยละ 48.4 (ไม่รวมการกลับรายการสำรองสินไหมอุทกภัย) การเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทบันทึกสินไหมรายใหญ่ที่เกิดขึ้นในระหว่างปี

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าจ้างและค่าบำเหน็จเพิ่มขึ้นจำนวน 246 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.3 เป็นไปในทิศทางเดียวกับการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับรวม ทั้งนี้ อัตราค่าจ้างและค่าบำเหน็จของอุตสาหกรรมโดยทั่วไปอยู่ระหว่างร้อยละ 12 ถึง 23 โดยบริษัทมีค่าเฉลี่ยของค่าจ้างและค่าบำเหน็จที่อัตราร้อยละ 16.3 ในปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นประกอบด้วยค่าสำรวจภัยก่อนการรับประกัน ค่าบริการข้อมูล ค่าพัฒนาผลิตภัณฑ์และระบบ ค่าใช้จ่ายสำหรับแคมเปญการขายผลิตภัณฑ์ผ่านสื่อ ตลอดจนค่าใช้จ่ายทางกฎหมายจากการรับประกันภัย ในปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายดังกล่าวจำนวน 518 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 38 ล้านบาท

การลงทุน

บริษัทมีรายได้จากการลงทุนสุทธิจำนวน 471 ล้านบาท โดยรายได้ส่วนใหญ่มาจากดอกเบี้ย เงินปันผลรับ และกำไรจากการลงทุน กำไรจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นผลมาจากการปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนประจำปีคิดเป็นร้อยละ 5.1 รายละเอียดของรายได้ และสินทรัพย์ลงทุนจำแนกตามวัตถุประสงค์และประเภทของหลักทรัพย์มีดังนี้

| หน่วย : ล้านบาท | 2558 | ร้อยละ % | 2557 | ร้อยละ % | 2556 | ร้อยละ % |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| รายได้จากการลงทุนสุทธิ | 346.37 | 73.47 | 335.76 | 82.86 | 255.33 | 70.44 |
| กำไรจากเงินลงทุน | 125.06 | 26.53 | 69.43 | 17.14 | 107.13 | 29.56 |
| รวม | 471.43 | 100.00 | 405.19 | 100.00 | 362.46 | 100.00 |
| อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ร้อยละ | | 5.09 | | 4.87 | | 5.29 |

| หน่วย : ล้านบาท | 2558 | ร้อยละ % | 2557 | ร้อยละ % | 2556 | ร้อยละ % |
|-----------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| เงินลงทุนเพื่อขาย | 5,942.18 | 63.22 | 5,005.54 | 58.00 | 3,711.76 | 51.00 |
| เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด | 3,399.17 | 36.17 | 3,565.75 | 41.31 | 3,499.79 | 48.09 |
| เงินลงทุนทั่วไป | 42.28 | 0.45 | 40.73 | 0.47 | 45.91 | 0.63 |
| เงินให้กู้ยืมสุทธิ | 15.35 | 0.16 | 18.72 | 0.22 | 20.30 | 0.28 |
| รวมสินทรัพย์ลงทุน | 9,398.98 | 100.00 | 8,630.74 | 100.00 | 7,277.76 | 100.00 |

| หน่วย : ล้านบาท | 2558 | ร้อยละ % | 2557 | ร้อยละ % | 2556 | ร้อยละ % |
|--------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| พันธบัตร | 2,785.44 | 29.64 | 2,442.53 | 28.30 | 2,111.63 | 29.01 |
| หุ้นกู้ | 2,355.67 | 25.06 | 2,096.53 | 24.29 | 1,514.10 | 20.80 |
| หุ้นทุน | 989.47 | 10.53 | 990.04 | 11.47 | 754.46 | 10.37 |
| หน่วยลงทุน | 2,127.12 | 22.63 | 1,527.49 | 17.70 | 987.41 | 13.57 |
| หลักทรัพย์อื่น | 1,083.65 | 11.53 | 1,514.70 | 17.55 | 1,843.95 | 25.34 |
| เงินลงทุนทั่วไป | 42.28 | 0.45 | 40.73 | 0.47 | 45.91 | 0.63 |
| เงินให้กู้ยืมสุทธิ | 15.35 | 0.16 | 18.72 | 0.22 | 20.30 | 0.28 |
| รวมสินทรัพย์ลงทุน | 9,398.98 | 100.00 | 8,630.74 | 100.00 | 7,277.76 | 100.00 |

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าใช้จ่ายอื่น

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าใช้จ่ายอื่นของปี 2558 จำนวน 1,293 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 106 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานดังกล่าวประกอบไปด้วย ค่าใช้จ่ายด้านพนักงานที่ไม่ใช่ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยและการจัดการสินไหมทดแทนจำนวน 470 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ที่ไม่ใช่ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยจำนวน 63 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย ค่าโฆษณา ค่าสาธารณูปโภค ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ ค่าใช้จ่ายสาขาย่อยและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ อีกจำนวน 760 ล้านบาท การลดลงของค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญมีจำนวน 81 ล้านบาท แต่ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ในกลุ่มนี้เพิ่มขึ้นเนื่องจากต้นทุนด้านพนักงานเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของส่วนงานประกันภัยรถยนต์ การปรับระบบงาน ค่าพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์ และ ค่าใช้จ่ายสาขาย่อย

ภาษีเงินได้

บริษัทมีค่าภาษีเงินได้จำนวน 195 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.4% ของกำไรก่อนภาษี อัตราภาษีดังกล่าวต่ำกว่าอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลตามประมวลรัษฎากรที่อัตราร้อยละ 20 เนื่องจากรายการบวกกลับทางภาษีปีก่อนซึ่งได้มีการจ่ายจริงเกิดขึ้นในปี 2558 และถือเป็นค่าใช้จ่ายทางภาษีได้ในปี 2558

กระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัท มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 450 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 77 ล้านบาทเกิดจากรายการในกิจกรรมดังต่อไปนี้

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,456 ล้านบาท ประกอบด้วยกระแสเงินสดรับค่าเบี้ยประกันภัยจำนวน 11,046 ล้านบาท เงินรับจากดอกเบี้ย ปันผล รายได้จากการลงทุนอื่น ๆ และรายได้ก้อนอื่นอีกจำนวน 427 ล้านบาท กระแสเงินสดจ่ายเบี้ยประกันภัยต่อ ค่าสินไหมทดแทน (รวมสินไหมอุทกภัยที่ค้างจ่ายจากปีก่อน) ค่าจ้าง ค่าบำเหน็จ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและภาษีรวมจำนวน 10,017 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,037 ล้านบาทเพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์ต่าง ๆ โดยเฉพาะการลงทุนในกองทุนรวมและกองทุนอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งมาจากกระแสเงินสดของเบี้ยประกันภัยรับระหว่างปี

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 342 ล้านบาท เพื่อจ่ายเงินปันผลในระหว่างปี

• การวิจัยและการพัฒนา

บริษัทยังคงมุ่งมั่นในการสร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์และบริการด้านการประกันวินาศภัยให้ตอบสนองกลุ่มเป้าหมายต่างๆ ที่หลากหลาย โดยในปี 2558 บริษัทได้มีการจัดทำสำรวจเชิงลึกในด้านการประกันภัยรถยนต์ ในรูปแบบ Focus group ทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด ในกลุ่มเป้าหมายที่แตกต่างกัน เพื่อนำข้อมูลมาปรับปรุงเพิ่มเติมด้านการบริการและการเสริมสร้างเครือข่ายในการบริการให้ครอบคลุม นอกจากนี้ มีการสอบถามความต้องการและทวนสอบการบริการอย่างสม่ำเสมอ บริษัทได้ออกบริการใหม่เพื่อตอบสนองลูกค้าที่มีความสนใจในด้านต่างๆ ทั้งการขายและการบริการ ได้แก่

1. Muangthai Claim Di เป็นการตอบสนอง Lifestyle คนรุ่นใหม่ ที่ใช้เทคโนโลยี ในการติดต่อสื่อสารตลอดจนสามารถแจ้งเคลมรถยนต์ได้ด้วยตนเอง ซึ่งมีความสะดวกและรวดเร็ว

2. ปรับรูปแบบการใช้งาน Web site เป็นแบบ Responsive เพื่อรองรับการใช้งานของลูกค้าได้ในทุกรูปแบบ device ซึ่งเป็นรายการแรกที่ปรับเปลี่ยนเป็นรูปแบบนี้ ทำให้การใช้งานของ Web site เพิ่มขึ้นอย่างมาก

3. ออกผลิตภัณฑ์ใหม่ตามกลุ่มเป้าหมายของแต่ละช่องทางทางการขาย เช่น

- ช่องทางตัวแทน/นายหน้า - ประกันอัคคีภัยสำหรับที่อยู่อาศัย “อยู่ดี ยกกำลัง 18”
 - ประกันภัยซดเชยผลประโยชน์จากอุบัติเหตุหรือการใช้รถยนต์ “เมืองไทย Top Up”
 - ประกันภัยรถจักรยาน “ปั่นดี ยกกำลัง 8”
 - ประกันภัยรถยนต์ “เมืองไทยซบดี ยกกำลัง 8”
- ช่องทางธุรกิจตรง - การขยายเวลารับประกันเครื่องใช้ไฟฟ้า (Extended Warranty)
 - ประกันภัยการเดินทางแบบกลุ่ม “เมืองไทย Happy Passenger”
- ช่องทางโทรศัพท์ Telemarketing - ประกันอุบัติเหตุและเงินชดเชยรายได้ “PA Value plus”
 - ประกันภัยโรคมะเร็ง “Cancer Double Care”
 - ประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล “PA NCB Series 8”
- ช่องทางนายหน้า/ Telemarketing สำหรับกลุ่มลูกค้าผู้หญิง
 - ประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจ Motor For Lady