

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทระหว่างปี 2554 ถึง 2556 สามารถสรุปได้ดังนี้

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ซึ่งตรวจสอบโดยนางนงลักษณ์ พุ่มน้อย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4172 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด โดยผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ซึ่งตรวจสอบโดยนางนงลักษณ์ พุ่มน้อย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4172 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด โดยผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งตรวจสอบโดยนางสาวรัชดา ยงสวัสดิ์วาณิช ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4951 จากบริษัท สำนักงาน ฮีวาย จำกัด (เดิมชื่อ บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด) โดยผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.1.2 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556

หน่วย : ล้านบาท

	2554	%	2555	%	2556	%
สินทรัพย์	(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,736.72	2.43	865.85	0.60	1,331.19	0.77
รายได้จากการลงทุนค้างรับ - สุทธิ	1,375.60	1.22	1,500.08	1.04	1,862.53	1.08
เบี้ยประกันภัยค้างรับ	2,312.65	2.05	1,612.73	1.12	1,839.67	1.07
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ	332.06	0.29	510.01	0.36	790.09	0.46
สินทรัพย์ลงทุน						
เงินลงทุนในหลักทรัพย์						
เงินลงทุนเพื่อค้า - สุทธิ	299.02	0.27	477.24	0.33	100.06	0.06
เงินลงทุนเพื่อขาย	13,358.95	11.84	18,395.33	12.81	20,187.67	11.72
เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	89,394.34	79.25	116,059.78	80.84	140,790.98	81.74
เงินลงทุนทั่วไป	29.59	0.03	46.96	0.03	46.96	0.03
เงินให้กู้ยืม - สุทธิ	2,113.08	1.87	2,649.10	1.85	3,525.69	2.05
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	306.42	0.27	304.95	0.21	326.61	0.19
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	21.39	0.02	17.20	0.01	19.45	0.02
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	340.23	0.30	780.10	0.54	1,066.29	0.63
สินทรัพย์อื่น	179.61	0.16	347.98	0.24	347.32	0.20
รวมสินทรัพย์	112,799.65	100.00	143,567.31	100.00	172,234.50	100.00

หน่วย : ล้านบาท

	2554	%	2555	%	2556	%
	(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)			
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	-	200.00	0.14	950.00	0.55
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	738.56	0.65	581.53	0.41	257.24	0.15
เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ	266.78	0.24	400.10	0.28	450.01	0.26
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย						
สำรองประกันชีวิต	88,386.40	78.36	111,259.21	77.50	136,616.42	79.32
ผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ค้างจ่าย	82.59	0.07	88.46	0.06	102.11	0.06
สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย	333.83	0.30	340.91	0.24	297.50	0.17
สำรองเบี้ยประกันภัย	1,085.20	0.96	1,078.12	0.75	1,021.14	0.59
หนี้สินอื่นตามกรมธรรม์	6,852.17	6.07	7,279.72	5.07	7,379.62	4.28
ผลประโยชน์พนักงานค้างจ่าย	233.79	0.21	266.96	0.19	299.38	0.17
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	494.92	0.44	1,288.40	0.90	1,098.05	0.64
หนี้สินอื่น	1,048.86	0.93	1,319.14	0.92	1,499.38	0.87
รวมหนี้สิน	99,523.11	88.23	124,102.55	86.44	149,970.84	87.07
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 1,220,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	1,220.00		1,220.00		1,220.00	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 1,211,714,350 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(31 ธันวาคม 2555: หุ้นสามัญ 1,204,771,855 หุ้น						
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท และ 1 มกราคม 2555: หุ้นสามัญ						
1,200,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	1,200.00	1.06	1,204.77	0.84	1,211.71	0.70
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	2,699.82	2.39	2,759.47	1.92	2,846.25	1.65
สำรองส่วนทุนจากการขายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	28.32	0.02	66.07	0.04
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นจากการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ	-	-	35.48	0.02	1.25	0.00
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	122.00	0.11	122.00	0.08	122.00	0.07
สำรองอื่น	400.00	0.35	400.00	0.28	400.00	0.23
ยังไม่ได้จัดสรร	6,872.55	6.09	9,761.36	6.80	13,225.12	7.67
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น						
ส่วนเกินทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย						
- สหกิจจากภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้อง	1,982.17	1.76	5,153.37	3.59	4,391.26	2.55
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	13,276.54	11.77	19,464.77	13.56	22,263.66	12.93
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	112,799.65	100.00	143,567.31	100.00	172,234.50	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556

หน่วย : ล้านบาท

	2554	%	2555	%	2556	%
	(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)			
รายได้						
เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	31,066.70	86.86	34,127.63	85.68	38,795.18	84.61
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	4,697.72	13.14	5,703.83	14.32	7,055.87	15.39
รวมรายได้	35,764.42	100.00	39,831.46	100.00	45,851.05	100.00
ค่าใช้จ่าย						
การรับประกันภัย						
เงินสำรองประกันภัยเพิ่มจากปีก่อน	20,196.61	56.47	22,872.80	57.42	25,357.21	55.30
ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์และค่าใช้จ่าย						
ในการจัดการผลประโยชน์	5,380.21	15.04	6,542.70	16.43	9,599.30	20.94
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทน	1,559.10	4.36	1,428.69	3.59	1,251.92	2.73
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	2,439.19	6.82	2,758.14	6.92	2,705.21	5.90
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย	328.77	0.92	333.84	0.84	351.60	0.77
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	20.78	0.06	30.22	0.08	31.01	0.07
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	1,250.10	3.51	1,479.14	3.71	1,720.36	3.76
รวมค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย	31,174.77	87.17	35,445.54	88.99	41,016.63	89.46
กำไรจากการรับประกันภัย	4,589.65	12.83	4,385.92	11.01	4,834.43	10.54
กำไรจากเงินลงทุน	344.10	0.97	480.10	1.21	592.98	1.29
ขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรม	(18.32)	(0.05)	(27.71)	(0.07)	(47.81)	(0.10)
รายได้อื่น	16.29	0.05	19.76	0.05	39.20	0.09
กำไรจากการดำเนินงาน	4,931.72	13.79	4,858.06	12.20	5,418.80	11.82
เงินสมทบสำนักงานคณะกรรมการกำกับและ						
ส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย	57.71	0.16	59.34	0.15	68.85	0.15
เงินสมทบกองทุนประกันชีวิต	31.56	0.09	34.64	0.09	39.08	0.09
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4,842.46	13.54	4,764.08	11.96	5,310.88	11.58
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,119.90	3.13	1,040.53	2.61	930.37	2.03
กำไรสำหรับปี	3,722.55	10.41	3,723.55	9.35	4,380.50	9.55
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	583.40	1.63	4,537.68	11.39	(583.55)	(1.27)
กำไรจากการขายเงินลงทุนเพื่อขายที่โอนไปรับรู้ในงบกำไรในขาดทุน	(446.40)	(1.25)	(573.67)	(1.44)	(369.09)	(0.80)
รวมกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	137.00	0.38	3,964.01	9.95	(952.64)	(2.08)
บวก (หัก): ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้อง	(27.40)	(0.08)	(792.80)	(1.99)	190.53	0.42
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิ	109.60	0.31	3,171.21	7.96	(762.12)	(1.66)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	3,832.16	10.71	6,894.76	17.31	3,618.39	7.89
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสำหรับปี	3.10		3.10		3.62	

งบกระแสเงินสด สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556

หน่วย : ล้านบาท

	<u>2554</u>	<u>2555</u>	<u>2556</u>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	29,742.78	34,535.02	37,811.48
ดอกเบี้ยรับ	3,775.21	4,846.29	5,956.25
เงินปันผลรับ	534.21	733.07	737.17
รายได้จากการลงทุนอื่น	395.57	521.47	582.19
รายได้อื่น	16.77	19.49	39.72
เงินจ่ายตามค่าธรรมเนียมประกันภัยที่เกิดขึ้นระหว่างปี	(6,376.19)	(7,456.09)	(10,664.28)
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	(2,623.44)	(2,703.65)	(2,708.31)
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	(462.40)	(299.34)	(364.82)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(1,085.54)	(1,218.01)	(1,653.84)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(90.47)	(94.32)	(107.72)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(1,188.00)	(1,636.74)	(1,540.67)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	22,638.49	27,247.18	28,087.17
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
กระแสเงินสดได้มา			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	128,580.47	68,607.68	29,649.95
เงินให้กู้ยืม	916.75	733.72	726.55
เงินฝากสถาบันการเงิน	-	1,875.00	19,950.00
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0.10	0.96	0.06
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน	129,497.33	71,217.36	50,326.57
กระแสเงินสดใช้ไป			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	(149,812.72)	(97,912.13)	(56,034.54)
เงินให้กู้ยืม	(615.17)	(1,066.25)	(1,208.91)
เงินฝากสถาบันการเงิน	(1,575.00)	(750.00)	(20,510.00)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(44.34)	(72.19)	(87.69)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(152,047.23)	(99,800.56)	(77,841.14)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(22,549.90)	(28,583.21)	(27,514.57)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสัรับเพิ่มทุนจากการใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิ	-	99.90	59.49
เงินสัรับจากพันธบัตรขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	200.00	750.00
เงินปันผลจ่าย	(931.40)	(834.74)	(916.75)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(931.40)	(534.84)	(107.25)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(842.81)	(1,870.87)	465.35
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	3,579.53	2,736.72	865.85
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	2,736.72	865.85	1,331.19

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratio)

		2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555 (ปรับปรุงใหม่)	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน	(เท่า)	2.84	2.25	3.07
อัตราส่วนหมุนเวียนเบี้ยประกันภัยค้ำรับ	(วัน)	20.95	20.68	16.12
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตราส่วนเบี้ยประกันภัยรับสุทธิต่อเบี้ยประกันภัยรับ	(%)	98.45	98.52	99.27
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	14.77	12.85	12.46
อัตรากำไรสำหรับปี	(%)	10.41	9.35	9.55
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	(%)	5.29	5.10	4.98
อัตราเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	(เท่า)	2.62	2.08	1.86
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	31.34	22.75	21.00
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย	(%)	12.80	13.28	12.30
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	(%)	3.69	2.90	2.77
อัตรากาไรหมุนเวียนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.35	0.31	0.29
อัตราส่วนรายได้รวมต่อสินทรัพย์รวม	(เท่า)	6.76	5.79	6.20
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	7.50	6.38	6.74
อัตราส่วนส่วนของผู้ถือหุ้นต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	(เท่า)	0.43	0.57	0.57
อัตราส่วนส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์รวม	(เท่า)	0.12	0.14	0.13
อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์รวม	(เท่า)	79.69	78.55	80.14
อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	6.76	5.79	6.20
อัตราส่วนหนี้สินจากสัญญาประกันภัยต่อสินทรัพย์ลงทุน	(เท่า)	0.90	0.87	0.88
อัตรากาไรจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ	(%)	25.16	22.58	20.99
ต่อหุ้น				
ราคาตรา	(บาท)	1.00	1.00	1.00
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	(บาท)	11.06	16.16	18.37
กำไรสุทธิต่อหุ้น	(บาท)	3.10	3.10	3.62
เงินปันผล	(บาท)	0.78	0.70	0.76
ราคาหุ้น ณ วันสิ้นสุด	(บาท)	46.25	62.25	68.00
อัตราการเจริญเติบโต				
เบี้ยประกันภัยรับ	(%)	19.75	9.77	12.81
เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	(%)	20.08	9.85	13.68
กำไรจากการรับประกันภัย	(%)	42.33	(4.44)	10.23
กำไรจากการลงทุน	(%)	(20.44)	39.52	23.51
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(%)	34.87	(1.62)	11.48
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(%)	46.08	(7.09)	(10.59)
กำไรสำหรับปี	(%)	31.82	0.03	17.64
สินทรัพย์รวม	(%)	27.05	27.28	19.97

13.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ในการอ่านคำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน นักลงทุนควรศึกษาข้อมูลทางการเงิน และงบการเงินของบริษัทที่ได้รับการตรวจสอบแล้ว รวมทั้งหมายเหตุประกอบงบการเงิน และข้อมูลที่นำเสนอไว้ในเอกสารฉบับนี้ประกอบ โดยบริษัทได้จัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย ข้อมูลทางการเงินที่แสดงไว้ในตารางภายใต้หัวข้อนี้ เป็นข้อมูลภายใต้งบการเงินของบริษัท การวิเคราะห์อัตราและมูลค่า รวมทั้งข้อมูลโดยเฉลี่ยในงบแสดงฐานะการเงิน เป็นการคำนวณจากงบแสดงฐานะการเงินรายปี

13.2.1 ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รายได้จากการลงทุนค้างรับสุทธิ เบี้ยประกันค้างรับสุทธิ สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อสุทธิ สินทรัพย์ลงทุน ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ นอกจากนี้ยังมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี และสินทรัพย์อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 112,799.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 24,018.19 ล้านบาทจากปี 2553 หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.05 จากสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2553 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นผลมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่สูงขึ้นตามผลการดำเนินงานของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 143,567.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 30,767.66 ล้านบาทจากปี 2554 หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.28 จากสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2554 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นผลมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่สูงขึ้นตามผลการดำเนินงานของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 172,234.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 28,667.18 ล้านบาทจากปี 2555 หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.97 จากสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2555 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นผลมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่สูงขึ้นตามผลการดำเนินงานของบริษัท

เงินลงทุนในหลักทรัพย์

ตารางแสดงร้อยละของประเภทการลงทุนแบ่งตามวัตถุประสงค์ของการลงทุน

หน่วย : ล้านบาท

เงินลงทุนในหลักทรัพย์	31 ธันวาคม 2554		31 ธันวาคม 2555		31 ธันวาคม 2556	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
หลักทรัพย์เพื่อค้า	299.02	0.29	477.24	0.35	100.06	0.06
หลักทรัพย์เพื่อขาย	13,358.95	12.96	18,395.33	13.63	20,187.67	12.53
เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	89,394.34	86.72	116,059.78	85.98	140,790.98	87.38
เงินลงทุนทั่วไป	29.59	0.03	46.96	0.03	46.96	0.03
รวมทั้งสิ้น	103,081.90	100.00	134,979.31	100.00	161,125.67	100.00

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งสิ้นจำนวน 103,081.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 91.38 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท โดยแบ่งเป็นเงินลงทุนเพื่อค่าจำนวน 299.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.29 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินลงทุนเพื่อขายจำนวน 13,358.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.96 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนดจำนวน 89,394.34 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 86.72 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินลงทุนทั่วไปจำนวน 29.59 หรือคิดเป็นร้อยละ 0.03 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งสิ้นจำนวน 134,979.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 94.02 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท โดยแบ่งเป็นเงินลงทุนเพื่อค่าจำนวน 477.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.35 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินลงทุนเพื่อขายจำนวน 18,395.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.63 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนดจำนวน 116,059.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 85.98 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินลงทุนทั่วไปจำนวน 46.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.03 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งสิ้นจำนวน 161,125.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 93.55 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท โดยแบ่งเป็นเงินลงทุนเพื่อค่าจำนวน 100.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.06 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินลงทุนเพื่อขายจำนวน 20,187.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.53 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนดจำนวน 140,790.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 87.38 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินลงทุนทั่วไปจำนวน 46.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.03 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

เมื่อพิจารณาถึงสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์แต่ละประเภทจะพบว่า สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทในแต่ละปีไม่มีการเปลี่ยนแปลงมากนัก ทั้งนี้ บริษัทจะจัดสรรเงินลงทุนส่วนใหญ่ไปในตราสารหนี้ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นตราสารระยะยาวภาครัฐซึ่งสอดคล้องกับภาระหนี้ที่มีต่อผู้ถือกรรมธรรม์ ขณะที่ตราสารหนี้ภาคเอกชนจะเป็นการลงทุนเพื่อเพิ่มอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนโดยมีระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ สำหรับการลงทุนในส่วนของหุ้นทุนและหน่วยลงทุน มีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในระยะยาว ในรูปของเงินปันผล และการเพิ่มขึ้นของมูลค่าหลักทรัพย์ในอนาคต มิใช่ผลตอบแทนหรือการทำกำไรจากการลงทุนในระยะสั้น

เมื่อพิจารณาในส่วนของวัตถุประสงค์ของการลงทุน สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทสามารถแบ่งออกได้เป็น 4 ส่วน ประกอบด้วยหลักทรัพย์เพื่อค่า หลักทรัพย์เพื่อขาย เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนดและเงินลงทุนทั่วไป โดยมีรายละเอียดดังนี้

หลักทรัพย์เพื่อค่า

หลักทรัพย์เพื่อค่าของบริษัท หมายถึง หลักทรัพย์ที่บริษัทลงทุนโดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อที่จะขายในอนาคตอันใกล้ ทำให้บริษัทถือหลักทรัพย์นั้นไว้เป็นระยะเวลาสั้นๆ เพื่อหากำไรจากการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์นั้น และเนื่องจากบริษัทไม่เน้นการทำกำไรระยะสั้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ ทำให้สัดส่วนของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าของบริษัท เมื่อเปรียบเทียบกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์รวมมีสัดส่วนที่ต่ำ และน้อยกว่า 1% โดยหลักทรัพย์เพื่อค่าของบริษัท ประกอบด้วย หุ้นสามัญ และพันธบัตรรัฐบาล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่ารวมมูลค่า 299.02 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2553 คิดเป็นอัตราร้อยละ 23.55

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าจำนวน 477.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 59.60 จากสิ้นปี 2554 ทั้งนี้ เงินลงทุนดังกล่าวทั้งหมดเป็นเงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล เนื่องจากภาวะการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ในปี 2555 ค่อนข้างดี เอื้ออำนวยต่อการลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าจำนวน 100.06 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 79.03 จากสิ้นปี 2555 เนื่องจากบริษัทมีการจำหน่ายเงินลงทุนในพันธบัตรในระหว่างปี

หลักทรัพย์เพื่อขาย

หลักทรัพย์เพื่อขายของบริษัท หมายถึง หลักทรัพย์ที่บริษัทลงทุนโดยไม่ถือเป็นหลักทรัพย์เพื่อค้า และในขณะเดียวกันก็ไม่ถือเป็นตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนดหรือเงินลงทุนในบริษัทย่อยหรือบริษัทรวม หลักทรัพย์เพื่อขายของบริษัท ประกอบด้วย หุ้นสามัญ หน่วยลงทุน พันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายทั้งสิ้น 13,358.95 ล้านบาท ปรับเพิ่มจาก ณ สิ้นปี 2553 คิดเป็นอัตราร้อยละ 3.42 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 หลักทรัพย์เพื่อขายสามารถแบ่งออกเป็น หลักทรัพย์เพื่อขายในตราสารทุนจำนวน 10,281.51 ล้านบาท และหลักทรัพย์เพื่อขายในตราสารหนี้จำนวน 3,077.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 76.97 และ 23.03 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายทั้งสิ้น 18,395.33 ล้านบาท ปรับเพิ่มจาก ณ สิ้นปี 2554 คิดเป็นอัตราร้อยละ 37.70 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 หลักทรัพย์เพื่อขายสามารถแบ่งออกเป็น หลักทรัพย์เพื่อขายในตราสารทุนจำนวน 15,225.77 ล้านบาท และหลักทรัพย์เพื่อขายในตราสารหนี้จำนวน 3,169.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 82.77 และ 17.23 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายส่วนใหญ่เกิดจากการมูลค่าหลักทรัพย์ในตราสารทุนที่เพิ่มขึ้นตามดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ปรับตัวสูงขึ้น และการขยายตัวของสินทรัพย์ลงทุนของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายทั้งสิ้น 20,187.67 ล้านบาท ปรับเพิ่มจาก ณ สิ้นปี 2555 คิดเป็นอัตราร้อยละ 9.74 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 หลักทรัพย์เพื่อขายสามารถแบ่งออกเป็น หลักทรัพย์เพื่อขายในตราสารทุนจำนวน 18,366.13 ล้านบาท และหลักทรัพย์เพื่อขายในตราสารหนี้จำนวน 1,821.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.98 และ 9.02 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตราที่ลดลงนี้มีสาเหตุสำคัญจากการลดลงของมูลค่าหลักทรัพย์ในตราสารทุนจากการปรับตัวลดลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด

เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด หมายถึง เงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ที่บริษัทต้องการที่จะถือจนครบกำหนดไถ่ถอน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดทั้งสิ้น 89,394.34 ล้านบาท ปรับเพิ่มจาก ณ สิ้นปี 2553 คิดเป็นอัตราร้อยละ 28.61 โดยสามารถแบ่งออกเป็นหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจจำนวน 64,863.20 ล้านบาท หลักทรัพย์เอกชนจำนวน 17,860.62 ล้านบาท หลักทรัพย์ต่างประเทศจำนวน 4,795.52 ล้านบาท และเงินฝากธนาคารที่ครบกำหนดเกินกว่า 3 เดือนจำนวน 1,875 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดทั้งสิ้น 116,059.78 ล้านบาท ปรับเพิ่มจาก ณ สิ้นปี 2554 คิดเป็นอัตราร้อยละ 29.83 โดยสามารถแบ่งออกเป็นหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจจำนวน 90,327.08 ล้านบาท หลักทรัพย์เอกชนจำนวน 18,812.13 ล้านบาท หลักทรัพย์ต่างประเทศจำนวน 6,170.57 ล้านบาท และเงินฝากธนาคารที่ครบกำหนดเกินกว่า 3 เดือนจำนวน 750.00 ล้านบาท ทั้งนี้ การลงทุนดังกล่าว เป็นไปตามนโยบายการลงทุนของบริษัทที่เน้นจัดสรรเงินลงทุนส่วนใหญ่ไปยังตราสารหนี้ระยะยาวที่ออกโดยภาครัฐและภาคเอกชนที่มีความเสี่ยงต่ำ ทั้งนี้เพื่อให้สอดคล้องกับภาระหนี้ที่มีต่อผู้ถือกรรมธรรมซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นภาระหนี้ระยะยาวเช่นเดียวกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดทั้งสิ้น 140,790.98 ล้านบาท ปรับเพิ่มจาก ณ สิ้นปี 2555 คิดเป็นอัตราร้อยละ 21.31 โดยสามารถแบ่งออกเป็นหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจจำนวน 105,545.69 ล้านบาท หลักทรัพย์เอกชนจำนวน 21,084.62 ล้านบาท หลักทรัพย์ต่างประเทศจำนวน 12,850.67 ล้านบาท และเงินฝากธนาคารที่ครบกำหนดเกินกว่า 3 เดือนจำนวน 1,310.00 ล้านบาท ทั้งนี้ การลงทุนดังกล่าว เป็นไปตามนโยบายการลงทุนของบริษัทที่เน้นจัดสรรเงินลงทุนส่วนใหญ่ไปยังตราสารหนี้ระยะยาวที่ออกโดยภาครัฐและภาคเอกชนที่มีความเสี่ยงต่ำ ทั้งนี้เพื่อให้สอดคล้องกับภาระหนี้ที่มีต่อผู้ถือกรรมสิทธิ์ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นภาระหนี้ระยะยาวเช่นเดียวกัน

เงินลงทุนทั่วไป

เงินลงทุนทั่วไป ได้แก่ เงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทไม่มีการเปลี่ยนแปลงในสัดส่วนของเงินลงทุนทั่วไปโดยมีเงินลงทุนจำนวน 29.59 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2556 บริษัทมีเงินลงทุนทั่วไปทั้งสิ้น 46.96 ล้านบาท ปรับเพิ่มจาก ณ สิ้นปี 2554 คิดเป็นร้อยละ 58.70 โดยเป็นส่วนของการลงทุนในธุรกิจประกันชีวิตที่ประเทศกัมพูชา

จะเห็นว่า บริษัทมีนโยบายในการลงทุนแบบระยะยาว ดังจะเห็นได้จากสัดส่วนการลงทุนของบริษัทนั้นมากกว่าร้อยละ 80 เป็นการลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด โดยมีการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าไม่ถึงร้อยละ 1 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งหมดในปี 2554 - 2556 ซึ่งการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่านี้นี้จัดเป็นการลงทุนที่หวังผลตอบแทนระยะสั้น

ตารางแสดงสัดส่วนเงินลงทุนในตราสารหนี้แยกตามระยะเวลาครบกำหนด

หน่วย : ล้านบาท

ระยะเวลาครบกำหนดของ ตราสารหนี้	31 ธันวาคม 2554		31 ธันวาคม 2555		31 ธันวาคม 2556	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
ระยะเวลาครบกำหนด 1 ปี	7,773.83	8.70	2,935.98	2.53	3,858.01	2.74
ระยะเวลาครบกำหนด 2-5 ปี	14,412.15	16.12	16,603.91	14.31	16,236.67	11.53
ระยะเวลาครบกำหนดเกิน 5 ปี	67,208.35	75.18	96,519.89	83.16	120,696.30	85.73
รวมทั้งสิ้น	89,394.34	100.00	116,059.78	100.00	140,790.98	100.00

เมื่อพิจารณาถึงเงินลงทุนในตราสารหนี้ทั้งหมดของบริษัทพบว่า บริษัทมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่เน้นผลตอบแทนในระยะยาวเป็นหลัก ดังจะเห็นได้จากสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่แบ่งตามระยะเวลาการครบกำหนดจะเห็นว่า ร้อยละ 75.18 ของเงินลงทุนในตราสารหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เป็นการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีระยะเวลาครบกำหนดมากกว่า 5 ปี เป็นจำนวน 67,208.35 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เป็นจำนวน 96,519.89 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 83.16 ของเงินลงทุนในตราสารหนี้ เนื่องจากบริษัทได้มีการเพิ่มสัดส่วนในตราสารหนี้ที่มีระยะเวลาครบกำหนดเกิน 5 ปี มากขึ้น เนื่องจากในปี 2555 อัตราผลตอบแทนจากพันธบัตรได้เริ่มปรับตัวสูงขึ้น ทั้งนี้ บริษัทได้ให้ความสำคัญในการลงทุนในตราสารหนี้ให้สอดคล้องกับภาระผูกพันตามกรรมสิทธิ์ของบริษัท โดยการลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาวที่มีระยะเวลาครบกำหนดมากกว่า 5 ปียังคงมีสัดส่วนสูงที่สุด คือ ร้อยละ 83.16 ของเงินลงทุนในตราสารหนี้ทั้งหมด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็นจำนวน 120,696.30 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 85.73 ของเงินลงทุนในตราสารหนี้ ทั้งนี้ บริษัทได้มีการเพิ่มสัดส่วนในตราสารหนี้ที่มีระยะเวลาครบกำหนดเกิน 5 ปี มากขึ้น เนื่องจากในปี 2556 อัตราผลตอบแทนจากพันธบัตรได้เริ่มปรับตัวสูงขึ้น ประกอบกับบริษัทได้ให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการด้านสินทรัพย์และหนี้สินโดยเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ให้สอดคล้องกับภาระผูกพันตามกรรมธรรมของบริษัทซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นภาระระยะยาว ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาวที่มีระยะเวลาครบกำหนดมากกว่า 5 ปียังคงมีสัดส่วนสูงที่สุด คือ ร้อยละ 85.73 ของเงินลงทุนในตราสารหนี้ทั้งหมด

เงินให้กู้ยืม – สุทธิ

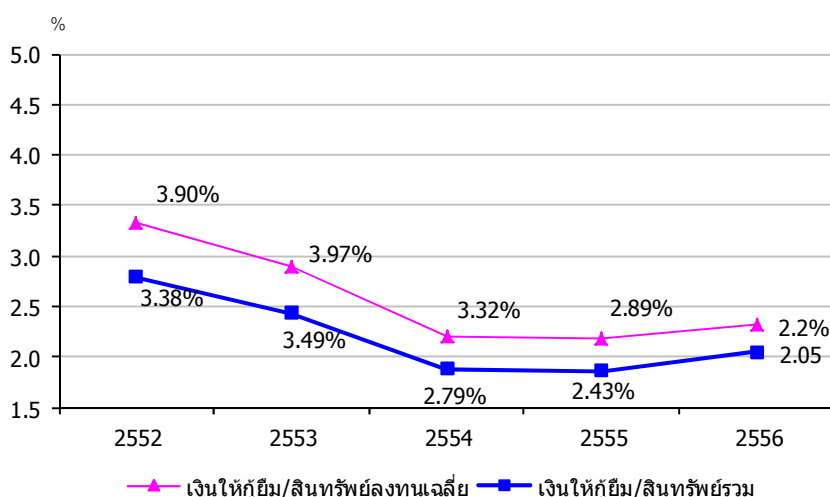
เงินให้กู้ยืม - สุทธิ ประกอบด้วย เงินให้กู้ยืมโดยมีกรรมธรรมเป็นประกัน เงินให้กู้ยืมโดยมีทรัพย์สินจำนองเป็นประกัน และเงินให้โดยมีบุคคลค้ำประกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมสุทธิทั้งสิ้น 2,113.08 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.08 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2553

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมสุทธิ ทั้งสิ้น 2,649.10 ล้านบาทเพิ่มขึ้น ร้อยละ 25.37 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2554 โดยในปี 2555 มีเงินกู้ยืมโดยมีกรรมธรรมเป็นประกันมีอัตราดอกเบี้ยโดยประมาณ ร้อยละ 22.72 ส่งผลให้การเติบโตของเงินให้กู้ยืม ปี 2555 ในภาพรวม เพิ่มขึ้นจาก ปี 2554 ร้อยละ 25.37

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมสุทธิ ทั้งสิ้น 3,525.69 ล้านบาทเพิ่มขึ้น ร้อยละ 33.09 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 โดยการเติบโตส่วนใหญ่ของเงินให้กู้ยืมเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมโดยมีกรรมธรรมเป็นประกัน มีอัตราดอกเบี้ยโดยประมาณร้อยละ 32.94 ซึ่งมีการเติบโตตามจำนวนกรรมธรรมที่มีผลบังคับของบริษัทที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้การเติบโตของเงินให้กู้ยืม ปี 2556 ในภาพรวม เพิ่มขึ้นจากปี 2555 ร้อยละ 33.09

อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของบริษัท จะเห็นได้ว่ามีอัตราส่วนที่ค่อนข้างต่ำ โดยต่ำกว่าร้อยละ 4 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์ลงทุนเฉลี่ย และต่ำกว่าร้อยละ 3.5 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าการลงทุนโดยการให้กู้ยืมนั้น ไม่ใช่นโยบายในการลงทุนหลักของบริษัท ตามกราฟที่แสดงต่อไปนี้

กราฟแสดงสัดส่วนเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์



หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทในปี 2554 เท่ากับ 99,523.11 ล้านบาท ปี 2555 บริษัทมีหนี้สินรวม เท่ากับ 124,102.55 ล้านบาท และ ปี 2556 บริษัทมีหนี้สินรวม เท่ากับ 149,970.84 ล้านบาท

การเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินสำรองประกันชีวิต และหนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายการดังกล่าวเป็นผลมาจากการดำเนินงานของบริษัทที่มีการเติบโตมาโดยตลอด 3 ปีที่ผ่านมา โดยรายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงหนี้สินที่สำคัญมีดังนี้

เงินสำรองประกันชีวิต

เงินสำรองประกันชีวิตเป็นยอดเงินสำรองสะสมตั้งแต่เริ่มทำประกันถึงวันสิ้นรอบระยะเวลารายงานสำหรับชดเชยค่าสินไหมทดแทนและเงินจ่ายคืนตามที่ได้สัญญาไว้ ที่ประมาณว่าจะเกิดขึ้นในอนาคตจากกรมธรรม์ประกันชีวิตที่มีผลบังคับอยู่ทั้งหมด บริษัทคำนวณสำรองประกันชีวิตภายใต้สัญญาประกันภัยระยะยาวโดยอ้างอิงตามวิธีสำรองเบี้ยประกันภัยสุทธิชำระคงที่ (Net Level Premium Reserve or NPV) ซึ่งเป็นวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัย ข้อสมมติฐานหลักที่ใช้เกี่ยวข้องกับอัตราณะ อัตราเจ็บป่วย อายุและอัตราคิดลด

บริษัทมีเงินสำรองประกันชีวิตจำนวน 88,386.40 ล้านบาท 111,259.21 ล้านบาท และ 136,616.42 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราปรับเพิ่มขึ้นสำหรับปี 2554 ร้อยละ 29.62 ปี 2555 ร้อยละ 25.88 และปี 2556 ร้อยละ 22.79 โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นของสำรองดังกล่าวได้อธิบายไว้ในหัวข้อ "ค่าใช้จ่ายในส่วนของเงินสำรองประกันภัยเพิ่มจากปีก่อน" ซึ่งจะกล่าวในหัวข้อถัดไป

หนี้สินอื่นตามกรมธรรม์

หนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ของบริษัทประกอบด้วย เงินจ่ายตามเงื่อนไขกรมธรรม์ค้างจ่ายและเบี้ยประกันประกันชีวิตรับล่วงหน้า โดยบริษัทมีหนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 จำนวน 6,852.17 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2553 ร้อยละ 8.02 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีหนี้สินอื่นตามกรมธรรม์จำนวน 7,279.72 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2554 ร้อยละ 6.24 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีหนี้สินอื่นตามกรมธรรม์จำนวน 7,379.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 ร้อยละ 1.37 โดยบริษัทมียอดคงเหลือของหนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ตามตารางดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

หนี้สินอื่นตามกรมธรรม์	31 ธันวาคม 2554		31 ธันวาคม 2555		31 ธันวาคม 2556	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
เงินจ่ายตามเงื่อนไขกรมธรรม์ค้างจ่าย	5,681.84	82.92	6,267.58	86.10	6,509.68	88.21
เบี้ยประกันประกันชีวิตรับล่วงหน้า	1,170.33	17.08	1,012.14	13.90	869.94	11.79
รวม	6,852.17	100.00	7,279.72	100.00	7,379.62	100.00

ทั้งนี้ จะเห็นได้ว่าหนี้สินตามกรมธรรม์ที่มีจำนวนเพิ่มขึ้นนั้นเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินจ่ายตามเงื่อนไขกรมธรรม์ค้างจ่าย ซึ่งเงินจ่ายตามกรมธรรม์ค้างจ่ายในส่วนนี้เป็นเงินค้างจ่ายตามกรมธรรม์ที่ครบกำหนดแล้วแต่ผู้เอาประกันภัยแสดงเจตจำนงค์ในการฝากเงินตามเงื่อนไขดังกล่าวไว้กับบริษัท โดยบริษัทให้ผลตอบแทนแก่ผู้เอาประกันภัยในรูปแบบของอัตราดอกเบี้ย ในส่วนของเบี้ยประกันชีวิตรับล่วงหน้าที่มีจำนวนลดลงอย่างต่อเนื่องนั้น เนื่องจากการทยอยรับรู้รายได้ของเบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้าตามระยะเวลาคุ้มครอง โดยที่ปัจจุบัน บริษัทฯ ไม่มีนโยบายในการรับฝากเงินจ่ายตามเงื่อนไขและรับเบี้ยประกันภัยล่วงหน้าจากผู้เอาประกันภัย เบี้ยประกันชีวิตรับล่วงหน้าคงเหลือส่วนใหญ่เป็นเบี้ยประกันชีวิตรับล่วงหน้าจากปี 2544

ส่วนของเจ้าของ

ในปี 2554 2555 และ 2556 บริษัทมีส่วนของเจ้าของจำนวน 13,276.54 ล้านบาท 19,464.77 ล้านบาท และ 22,263.66 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นส่วนของเจ้าของที่เพิ่มขึ้นในปี 2554 จำนวน 2,793.79 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 26.65 โดยเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสำหรับปี 2554 จำนวน 3,722.55 ล้านบาท ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิจำนวน 109.60 ล้านบาทและลดลงด้วยเงินปันผลจ่ายในระหว่างปีจำนวน 931.40 ล้านบาท และลดลงด้วยผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับผลประโยชน์พนักงานจำนวน 108.18 ล้านบาท

สำหรับปี 2555 ส่วนของเจ้าของเพิ่มขึ้นจำนวน 6,188.23 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 46.61 โดยเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสำหรับปี 2555 จำนวน 3,723.55 ล้านบาท ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิจำนวน 3,171.21 ล้านบาท ผลกระทบจากการใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 99.90 ล้านบาท ลดลงด้วยเงินปันผลจ่ายในระหว่างปีจำนวน 834.74 ล้านบาท

สำหรับปี 2556 ส่วนของเจ้าของเพิ่มขึ้นจำนวน 2,798.88 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 14.38 โดยเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสำหรับปี 2556 จำนวน 4,380.50 ล้านบาท ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิจำนวน 762.12 ล้านบาท ผลกระทบจากการใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 59.49 ล้านบาท ลดลงด้วยเงินปันผลจ่ายในระหว่างปีจำนวน 916.75 ล้านบาท

13.2.2 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

โครงสร้างในการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัทคือ การรับประกันชีวิต โดยที่มาของรายได้ที่สำคัญ คือ รายได้จากเบี้ยประกันภัยรับ และรายได้จากการลงทุน

ในปี 2554 2555 และ 2556 บริษัทมีรายได้รวมเป็นจำนวน 35,764.42 ล้านบาท 39,831.46 ล้านบาท และ 45,851.05 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นรายได้ที่เพิ่มขึ้นในปี 2554 จำนวน 6,426.58 ล้านบาท ปี 2555 จำนวน 4,067.04 ล้านบาท และในปี 2556 จำนวน 6,019.59 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้น สำหรับปี 2554 ร้อยละ 21.91 สำหรับปี 2555 ร้อยละ 11.37 และสำหรับปี 2556 ร้อยละ 15.11 โดยรายได้จากเบี้ยประกันภัยรับสุทธิยังคงมีส่วนที่สูงเมื่อเทียบกับรายได้รวม โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 86.86 ร้อยละ 85.68 และ ร้อยละ 84.61 ในปี 2554 2555 และ 2556 ตามลำดับ

สำหรับกำไรสุทธิในปี 2554 2555 และ 2556 รวมเป็นจำนวนเงิน 3,722.55 ล้านบาท 3,723.55 ล้านบาท และ 4,380.50 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นกำไรที่เพิ่มขึ้นในปี 2554 จำนวน 898.62 ล้านบาท ปี 2555 เพิ่มขึ้นจำนวน 1.00 ล้านบาท และปี 2556 เพิ่มขึ้นจำนวน 656.95 ล้านบาท โดยสำหรับปี 2554 เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.82 ปี 2555 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.03 และสำหรับปี 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.64

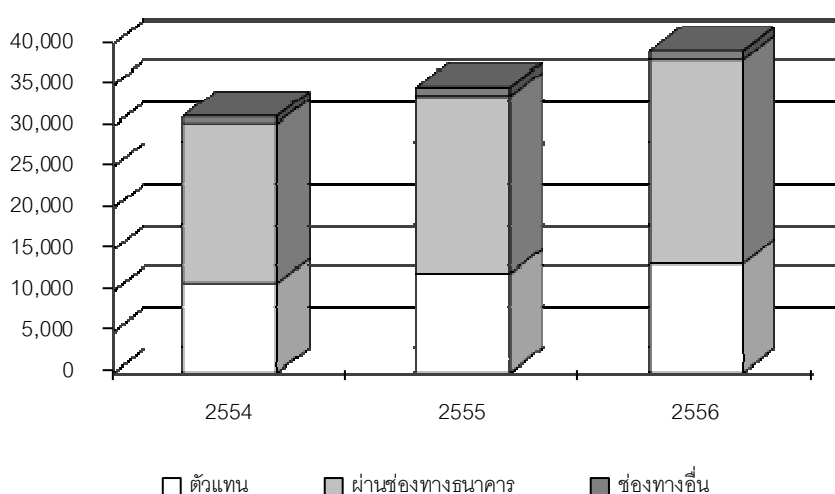
รายได้ของบริษัท

รายได้รวมของบริษัทได้มาจาก เบี้ยประกันภัยรับ และรายได้จากการลงทุนโดยมีรายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงดังนี้

รายได้จากเบี้ยประกันภัยรับ

บริษัทมีรายได้จากเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ เท่ากับ 31,066.70 ล้านบาท 34,127.63 ล้านบาท และ 38,795.18 ล้านบาทในปี 2554 2555 และ 2556 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นสำหรับปี 2554 ร้อยละ 20.08 ปี 2555 ร้อยละ 9.85 และสำหรับปี 2556 ร้อยละ 13.68 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายได้จากเบี้ยประกันภัยรับสุทธินั้นเป็นผลมาจากการเติบโตผ่านทางช่องทางการจัดจำหน่ายผ่านช่องทางธนาคารเป็นหลัก

กราฟแสดงสัดส่วนการขายผ่านช่องทางต่างๆ ของเบี้ยประกันภัยรับรวม

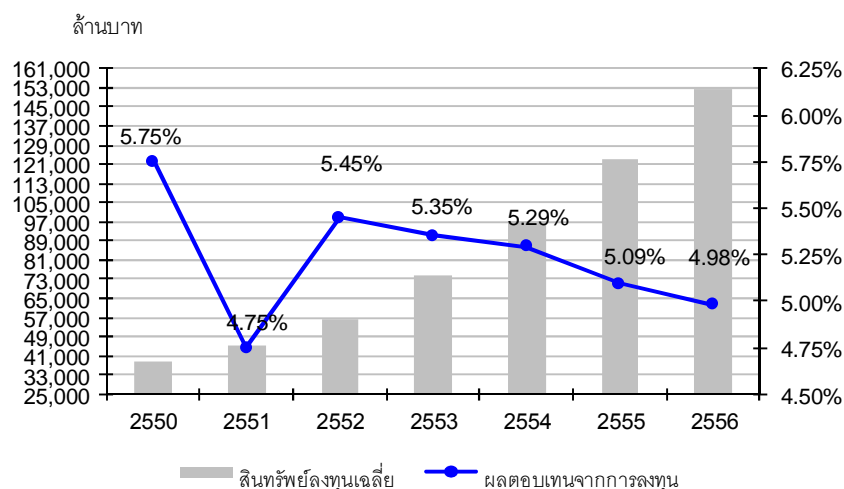


ดังจะเห็นจากกราฟข้างต้น เบี้ยประกันภัยรับผ่านทางช่องทางการจัดจำหน่ายผ่านช่องทางธนาคารนั้น มีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยรายได้จากเบี้ยประกันภัยรับรวมผ่านช่องทางธนาคาร เท่ากับ 19,514.05 ล้านบาท 21,511.51 ล้านบาท และ 24,722.34 ล้านบาท ในปี 2554 2555 และ 2556 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นสำหรับปี 2554 2555 และ 2556 ร้อยละ 31.35 10.24 และ 14.93 ตามลำดับ ทั้งนี้ เนื่องมาจากการที่บริษัทได้เริ่มขายผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตของบริษัทผ่านช่องทางการจัดจำหน่ายผ่านธนาคารในปี 2548 จึงเป็นการขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้าของธนาคารเป็นจำนวนมาก อีกทั้ง ธนาคารกรุงเทพได้ให้ความสำคัญในการทำการตลาดสำหรับผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตอย่างเต็มที่ รวมทั้งภาวะดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ ทำให้ประชาชนหันมาทำประกันชีวิตเพื่อจุดประสงค์ในการออมทรัพย์มากขึ้น ในขณะที่เบี้ยประกันภัยรับจากช่องทางการจัดจำหน่ายผ่านตัวแทน ก็มีการเติบโตเช่นเดียวกัน โดยรายได้จากเบี้ยประกันภัยรับรวมผ่านทางตัวแทนเท่ากับ 10,992.59 ล้านบาท 12,036.59 ล้านบาท และ 13,234.89 ล้านบาทในปี 2554 2555 และ 2556 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นสำหรับปี 2554 ร้อยละ 4.34 สำหรับปี 2555 ร้อยละ 9.50 และสำหรับปี 2556 ร้อยละ 9.96 ทั้งนี้ เป็นผลมาจากการที่บริษัทมีการจัดหาตัวแทนประกันชีวิตเพิ่ม รวมถึงการอบรมตัวแทนให้มีคุณภาพ การโฆษณาและจัดกิจกรรมทางการตลาด รวมถึงการจัดกิจกรรมสังคมสัมพันธ์เพื่อให้เข้าถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมายในแต่ละพื้นที่

รายได้จากการลงทุนสุทธิ

นอกจากรายได้จากเบี้ยประกันรับสุทธิแล้ว บริษัทยังมีรายได้จากการลงทุน ซึ่งเป็นรายได้จากการลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ และการให้กู้ยืมเงิน ซึ่งประกอบด้วย ดอกเบี้ย เงินปันผล เป็นต้น ทั้งนี้บริษัทมีรายได้จากการลงทุนสุทธิจำนวน 4,697.72 ล้านบาท 5,703.83 ล้านบาท และ 7,055.87 ล้านบาท ในปี 2554 2555 และ 2556 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นสำหรับปี 2554 ร้อยละ 35.57 ปี 2555 ร้อยละ 21.42 และสำหรับปี 2556 ร้อยละ 23.70 โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการลงทุนสุทธินั้นเป็นผลมาจากฐานเงินลงทุนที่มีการขยายตัวตลอด 3 ปีที่ผ่านมาตามการขยายตัวของธุรกิจ ประกอบกับรายได้จากดอกเบี้ยและส่วนลดรับ และเงินปันผลยังขยายตัวดีตามการเพิ่มของสินทรัพย์ลงทุนและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

กราฟแสดงสินทรัพย์ลงทุนเฉลี่ยและอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน



นอกจากนี้การที่บริษัทเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำเป็นส่วนใหญ่ เช่น พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ เป็นต้นนั้น ทำให้บริษัทไม่ประสบปัญหาในเรื่องของการด้อยค่าของสินทรัพย์ ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท นอกจากนั้น บริษัทยังมีนโยบายในการลงทุนโดยให้มีระยะเวลาครบกำหนดของการลงทุนสอดคล้องกับภาระจากการเอาประกันชีวิต ซึ่งจะช่วยให้ลดความเสี่ยงในเรื่องของความสามารถในการจ่ายค่าสินไหมทดแทน และผลประโยชน์ตามกรมธรรม์อื่นๆ ให้กับผู้เอาประกัน

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย

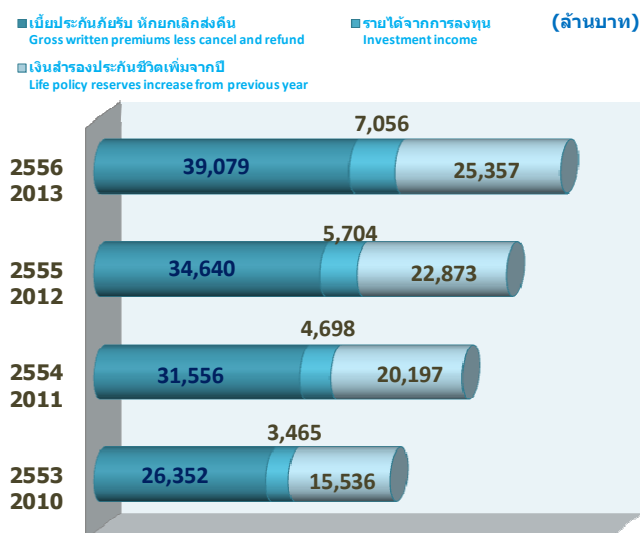
ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้นั้น ประกอบด้วย เงินสำรองประกันภัยเพิ่มจากปีก่อน ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์และค่าใช้จ่ายในการจัดการผลประโยชน์ ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทน ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน โดยค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยนั้น มีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงดังนี้

ค่าใช้จ่ายในส่วนของเงินสำรองประกันภัยเพิ่มจากปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในส่วนของเงินสำรองประกันภัยเพิ่มขึ้นจากปีก่อน คือ ผลต่างระหว่างสำรองประกันชีวิตปีก่อนกับสำรองประกันชีวิตปีปัจจุบัน

เงินสำรองประกันชีวิตเป็นยอดเงินสำรองสะสมตั้งแต่เริ่มทำประกันถึงวันสิ้นรอบระยะเวลารายงานสำหรับชดเชยค่าสินไหมทดแทนและเงินจ่ายคืนตามที่ได้สัญญาไว้ ที่ประมาณว่าจะเกิดขึ้นในอนาคตจากกรรมธรรม์ประกันชีวิตที่มีผลบังคับอยู่ทั้งหมด บริษัทคำนวณสำรองประกันชีวิตภายใต้สัญญาประกันภัยระยะยาวโดยอ้างอิงตามวิธีสำรองเบี้ยประกันภัยสุทธิชำระคงที่ (Net Level Premium Reserve or NPV) ซึ่งเป็นวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัย ข้อสมมติหลักที่ใช้เกี่ยวข้องกับอัตราระยะ อัตราเจ็บป่วย อายุและอัตราคิดลด

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในส่วนของเงินสำรองประกันชีวิตเท่ากับ 20,196.61 ล้านบาท 22,872.80 ล้านบาท และ 25,357.21 ล้านบาท ในปี 2554 2555 และ 2556 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นสำหรับปี 2554 ร้อยละ 30.00 และ ปี 2555 ร้อยละ 13.25 และสำหรับปี 2556 ร้อยละ 10.86 นอกจากนี้เมื่อดำเนินการอัตราส่วนของค่าใช้จ่ายส่วนนี้เทียบกับเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ จะได้อัตราส่วนดังกล่าวในปี 2554 2555 และ 2556 เท่ากับร้อยละ 65.01 ร้อยละ 67.02 และร้อยละ 65.36 ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายที่มีการปรับตัวสูงขึ้นนั้น เป็นผลมาจากการเติบโตของเบี้ยประกันในอัตราที่สูงในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาจากการขายกรรมธรรม์ประเภทสะสมทรัพย์เป็นสาเหตุหลัก โดยเปรียบเทียบแล้วสำรองประกันชีวิตของกรรมธรรม์ประเภทสะสมทรัพย์ในช่วงปีแรกๆ ของความคุ้มครองจะมีอัตราส่วนของสำรองประกันชีวิตต่อเบี้ยประกันภัยค่อนข้างสูงเมื่อเปรียบเทียบกับกรรมธรรม์ที่มีผลประโยชน์ในการให้ความคุ้มครองเป็นหลัก ด้วยเหตุดังกล่าว ทำให้สำรองประกันชีวิตต่อเบี้ยประกันภัยรับสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องตามสัดส่วนของการเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันภัยประเภทสะสมทรัพย์ สำหรับในปี 2556 ซึ่งอัตราส่วนของสำรองประกันชีวิตที่เพิ่มขึ้นต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิลดลงจากปี 2555 แม้ว่าบริษัทจะมีการขายกรรมธรรม์ประเภทสะสมทรัพย์อย่างต่อเนื่องนั้น เนื่องจากว่าในปี 2556 บริษัทมีกรรมธรรม์ที่ครบกำหนดจำนวนมากโดยมีเงินครบกำหนดเพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 461 เมื่อเทียบกับปี 2555 ด้วยเหตุดังกล่าวนี้นำส่งผลให้เงินสำรองประกันชีวิตลดลง



ค่าใช้จ่ายในส่วนของผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์และค่าใช้จ่ายในการจัดการผลประโยชน์

ค่าใช้จ่ายในส่วนของผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยที่เกิดขึ้นระหว่างปีประกอบด้วย ค่าสินไหมทดแทนที่มีการจ่ายให้กับผู้รับผลประโยชน์ในกรณีที่ผู้เอาประกันประสบอุบัติเหตุหรือเสียชีวิต และเงินผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ประกันชีวิต เมื่อผู้เอาประกันมีอายุครบตามที่กรมธรรม์กำหนด หรือครบช่วงเวลาที่ยกเว้นที่กำหนดไว้ เงินค่ามรณะกรรม และค่าเวนคืนกรมธรรม์ บริษัทมีค่าใช้จ่ายจำนวน 5,380.21 ล้านบาท 6,542.70 ล้านบาท และ 9,599.30 ล้านบาท ในปี 2554 2555 และ 2556 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นสำหรับปี 2554 ร้อยละ 10.39 ปี 2555 ร้อยละ 21.61 และสำหรับปี 2556 ร้อยละ 46.72 นอกจากนี้เมื่อคำนวณอัตราส่วนของค่าใช้จ่ายส่วนนี้เทียบกับเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ จะได้อัตราส่วนดังกล่าวในปี 2554 2555 และ 2556 เท่ากับร้อยละ 17.32 ร้อยละ 19.17 และร้อยละ 24.74 ตามลำดับ

การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในส่วนของเงินจ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยที่เกิดขึ้นระหว่างปีนั้น โดยเฉพาะในปี 2556 ที่เพิ่มสูงขึ้นมาก เป็นผลมาจากกรมธรรม์ที่มีผลบังคับมีจำนวนเพิ่มสูงขึ้น และในบางกรมธรรม์เริ่มมีมูลค่าเงินสดมากขึ้น ผู้เอาประกันภัยบางส่วนเลือกที่จะเวนคืนกรมธรรม์ เมื่อมีความต้องการนำเงินสดไปใช้ ซึ่งในปี 2556 ค่าเวนคืนกรมธรรม์เพิ่มสูงขึ้น จากปี 2555 ถึงร้อยละ 39 นอกจากนี้ในปี 2556 บริษัทมีเงินครบกำหนดจำนวนมากด้วยเช่นกัน โดยมีเงินครบกำหนดเพิ่มสูงขึ้นจากปี 2555 ถึงร้อยละ 461 ทำให้ค่าใช้จ่ายในส่วนของผลประโยชน์จ่ายเพิ่มขึ้นตามที่ได้กล่าวไปแล้วข้างต้น

ค่าใช้จ่ายในส่วนของค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทน

ค่าใช้จ่ายในส่วนของค่าสินไหมทดแทน และค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทนประกอบด้วย จำนวนเงินค่าสินไหมทดแทนที่จ่ายให้ผู้เอาประกันสำหรับประกันภัยอุบัติเหตุและสุขภาพ รวมถึงจำนวนเงินที่จ่ายสำหรับการประเมินและจัดการค่าสินไหมทดแทน เช่น เงินที่จ่ายให้แก่ผู้ประเมินภัย รวมถึงค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานในฝ่ายจัดการค่าสินไหมทดแทน ค่าใช้จ่ายในส่วนของค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทนมีจำนวน 1,559.10 ล้านบาท 1,428.69 ล้านบาท และ 1,251.92 ล้านบาท ในปี 2554 2555 และ 2556 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นสำหรับปี 2554 เพิ่มขึ้น ร้อยละ 0.24 ปี 2555 ลดลง ร้อยละ 8.36 และสำหรับปี 2556 ลดลง ร้อยละ 12.37 นอกจากนี้เมื่อคำนวณอัตราส่วนของค่าใช้จ่ายส่วนนี้เทียบกับเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ จะได้อัตราส่วนดังกล่าวในปี 2554 2555 และ 2556 เท่ากับร้อยละ 5.02 ร้อยละ 4.19 และร้อยละ 3.23 ตามลำดับ การลดลงของค่าใช้จ่ายนี้มีสาเหตุหลักจากกรมธรรม์ส่วนใหญ่ของบริษัทซึ่งเป็นประเภทสะสมทรัพย์ผ่านช่องทางธนาคารที่ไม่มีความคุ้มครองในส่วนของอุบัติเหตุและสุขภาพส่งผลให้ค่าใช้จ่ายต่อเบี้ยประกันลดลงอย่างต่อเนื่องตามอัตราการเติบโตของกรมธรรม์ประเภทสะสมทรัพย์ อนึ่งบริษัทมีนโยบายที่เข้มงวดขึ้นเพื่อควบคุมค่าใช้จ่ายอันเกิดสินไหมสุขภาพ ตั้งแต่ปี 2554 ต่อเนื่องมาตลอด ซึ่งเป็นสาเหตุสำคัญที่ทำให้ค่าใช้จ่ายส่วนนี้ลดลง

ค่าใช้จ่ายในส่วนของค่าจ้างและค่าบำเหน็จ

ค่าใช้จ่ายในส่วนของค่าจ้างและค่าบำเหน็จประกอบด้วย ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ ที่จ่ายให้ตัวแทนหรือนายหน้าประกันชีวิต รวมทั้งผู้บริหารตัวแทนประกันชีวิต เนื่องในการชักชวนหรือซื้อของ หรือจัดการให้บุคคลได้ทำสัญญาประกันชีวิตกับบริษัทรวมถึงนายหน้านิติบุคคล และค่าธรรมเนียมจ่ายให้กับธนาคารในกรณีที่มีการจำหน่ายกรมธรรม์ผ่านช่องทางธนาคาร บริษัทมีค่าใช้จ่ายในส่วนของค่าจ้างและค่าบำเหน็จมีจำนวน 2,439.19 ล้านบาท 2,758.14 ล้านบาท และ 2,705.21 ล้านบาท ในปี 2554 2555 และ 2556 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นสำหรับปี 2554 ลดลงร้อยละ 9.71 ปี 2555 เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.08 และปี 2556 ลดลงร้อยละ 1.92 นอกจากนี้เมื่อคำนวณอัตราส่วนของค่าใช้จ่ายส่วนนี้เทียบกับเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ จะได้อัตราส่วนดังกล่าวในปี 2554 2555 และ 2556 เท่ากับร้อยละ 7.85 ร้อยละ 8.08 และร้อยละ 6.97 ตามลำดับ ซึ่งจะเห็นได้ว่าในปี 2556 ค่าใช้จ่ายนี้มีอัตราที่ลดลง ทั้งนี้ สาเหตุสำคัญเกิดจากสัดส่วนของแบบประกันของบริษัทเป็นหลัก โดยแบบประกันที่ให้ความคุ้มครองจะมีอัตราค่าบำเหน็จสูง

กว่าแบบประกันประเภทสะสมทรัพย์ และเนื่องจากในปี 2556 บริษัทมีสัดส่วนของกรมธรรม์ประเภทสะสมทรัพย์ค่อนข้างมาก จึงส่งผลให้ค่าใช้จ่ายดังกล่าวมีจำนวนที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย

ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายประกอบด้วยค่าใช้จ่ายในการจัดงานต่างๆ และค่าใช้จ่ายในการจัดโปรแกรมส่งเสริมการขายต่างๆ เช่น การจัดอบรมตัวแทนและทัศนศึกษาออกสถานที่ หรือการมอบรางวัลให้กับตัวแทนดีเด่น เป็นต้น สำหรับค่าใช้จ่ายในส่วนนี้นั้นมีจำนวน 328.77 ล้านบาท 333.84 ล้านบาท และ 351.60 ล้านบาท ในปี 2554 2555 และ 2556 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.01 สำหรับปี 2554 อัตราเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.54 สำหรับปี 2555 และอัตราเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.32 สำหรับปี 2556 นอกจากนี้ เมื่อคำนวณอัตราส่วนของค่าใช้จ่ายส่วนนี้เปรียบเทียบกับเบี้ยประกันภัยรับสุทธิจะได้อัตราส่วนดังกล่าวในปี 2554 2555 และ 2556 เท่ากับร้อยละ 1.06 ร้อยละ 0.98 และร้อยละ 0.91 ตามลำดับ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายในแต่ละปีมีจำนวนที่ไม่แตกต่างกันมากนัก เนื่องจากบริษัทมีนโยบายควบคุมโปรแกรมส่งเสริมการขายตามอัตราส่วนเบี้ยประกันตามแต่ละประเภทของแบบประกันที่ได้รับในแต่ละปี

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบสุขภาพ รวมถึงค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานในส่วนพิจารณารับประกันเป็นหลัก โดยค่าใช้จ่ายประเภทนี้มีจำนวน 20.78 ล้านบาท 30.22 ล้านบาท และ 31.01 ล้านบาท ในปี 2554 2555 และ 2556 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราลดลงสำหรับปี 2554 ร้อยละ 16.37 และคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นสำหรับปี 2555 ร้อยละ 45.42 และคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นสำหรับปี 2556 ร้อยละ 2.61 เพิ่มขึ้นในปี 2555 และ 2556 เนื่องจากมีการปรับฐานค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานในส่วนที่เกี่ยวข้องกับค่าใช้จ่ายในการรับประกัน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงานที่ไม่ใช่พนักงานในส่วนของการรับประกันภัยและการจัดการค่าสินไหมทดแทน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ ค่าภาษีอากร และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น เป็นต้น เมื่อพิจารณาโดยรวม จะเห็นได้ว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน มีจำนวนทั้งสิ้น 1,250.10 ล้านบาท 1,479.14 ล้านบาท และ 1,720.36 ล้านบาท ในปี 2554 2555 และ 2556 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นสำหรับปี 2554 ร้อยละ 11.61 ปี 2555 ร้อยละ 18.32 และสำหรับปี 2556 ร้อยละ 16.31 โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมเมื่อเทียบกับเบี้ยประกันภัยรับสุทธิจะได้อัตราส่วนเท่ากับร้อยละ 4.02 ร้อยละ 4.33 และร้อยละ 4.43 ตามลำดับ ซึ่งจะเห็นได้ว่าบริษัทสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากเบี้ยประกันรับสุทธิให้ใกล้เคียงได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งแสดงถึงประสิทธิภาพในการบริหารงานของบริษัท อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายจะเห็นได้ว่า ในปี 2555 ค่าใช้จ่ายดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้นจากปี 2554 โดยเมื่อเทียบเป็นสัดส่วนต่อเบี้ยประกันรับสุทธิ เนื่องจากว่าบริษัทได้มีนโยบายในการใช้สื่อโฆษณาในการประชาสัมพันธ์และสร้างภาพลักษณ์บริษัทมากขึ้นตั้งแต่ปี 2555 เป็นต้นมา และต่อเนื่องมาจนถึงปัจจุบัน

โดยรวมบริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมในการรับประกันภัย เท่ากับ 31,174.77 ล้านบาท 35,445.54 ล้านบาท และ 41,016.63 ล้านบาท ในปี 2554 2555 และ 2556 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นสำหรับปี 2554 ร้อยละ 19.38 ปี 2555 ร้อยละ 13.70 และสำหรับปี 2556 ร้อยละ 15.72 โดยสัดส่วนรวมเมื่อเทียบกับเบี้ยประกันภัยรับสุทธิจะได้อัตราส่วนเท่ากับร้อยละ 100.35 ร้อยละ 103.86 และร้อยละ 105.73 ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยของบริษัทมากกว่ารายได้จากเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ ซึ่งเป็นลักษณะของผลประกอบการตามปกติของบริษัทในธุรกิจประกันชีวิตโดยที่บริษัทจะต้องนำเบี้ยประกันภัยที่ได้รับจากผู้เอาประกันภัยมาบริหารจัดการให้เกิดรายได้

จากการลงทุนเพื่อนำไปจ่ายผู้เอาประกันภัยและส่วนเกินจากการจ่ายคืนผู้เอาประกันภัยและค่าใช้จ่ายอื่นๆ คือกำไรของบริษัท

อย่างไรก็ตาม การที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายรวมในการรับประกันภัยต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิเพิ่มขึ้นในปี 2554 จนถึงปัจจุบัน มีสาเหตุที่สำคัญจากการเงินสำรองประกันชีวิตจากการขายกรมธรรม์ประเภทสะสมทรัพย์เป็นสาเหตุหลัก โดยเปรียบเทียบแล้วสำรองประกันชีวิตของกรมธรรม์ประเภทสะสมทรัพย์ในช่วงปีแรกๆ ของความคุ้มครองจะมีอัตราส่วนของสำรองประกันชีวิตต่อเบี้ยประกันภัยค่อนข้างสูงเมื่อเปรียบเทียบกับกรมธรรม์ที่มีผลประโยชน์ในการให้ความคุ้มครอง และผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ที่จะต้องจ่ายเมื่อสิ้นสุดกรมธรรม์ รวมถึงค่าโฆษณาที่เพิ่มขึ้นอย่างมากตั้งแต่ปี 2555 เป็นต้นมา

กำไรจากเงินลงทุน

กำไรจากเงินลงทุนเป็นกำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์ บริษัทมีกำไรจากการลงทุนในหลักทรัพย์ เท่ากับ กำไร 344.10 ล้านบาท 480.10 ล้านบาท และ 592.98 ล้านบาท ในปี 2554 2555 และ 2556 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเปลี่ยนแปลงสำหรับปี 2554 ลดลงร้อยละ 20.44 สำหรับปี 2555 เพิ่มขึ้นร้อยละ 39.52 สำหรับปี 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.51 ทั้งนี้ สาเหตุที่สำคัญของกำไรจากเงินลงทุนที่สูงขึ้นในปี 2555 และ 2556 เนื่องจากการขายเงินลงทุนเพื่อค่าและเงินลงทุนเพื่อขายจากการปรับตัวที่ดีขึ้นของตลาดหลักทรัพย์ในช่วงปี 2555 ต่อเนื่องถึงกลางปี 2556 ทำให้มีกำไรจากการขายเงินลงทุนหลายรายการ ขณะที่ปี 2554 ภาวะตลาดไม่เอื้ออำนวย ส่งผลให้กำไรจากเงินลงทุนปรับตัวลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2553

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
กำไรจากตราสารทุน	340.71	472.30	536.03
กำไรจากตราสารหนี้	3.39	7.80	56.95
กำไรจากการลงทุนในหลักทรัพย์	344.10	480.10	592.98

เงินสมทบจ่ายให้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย

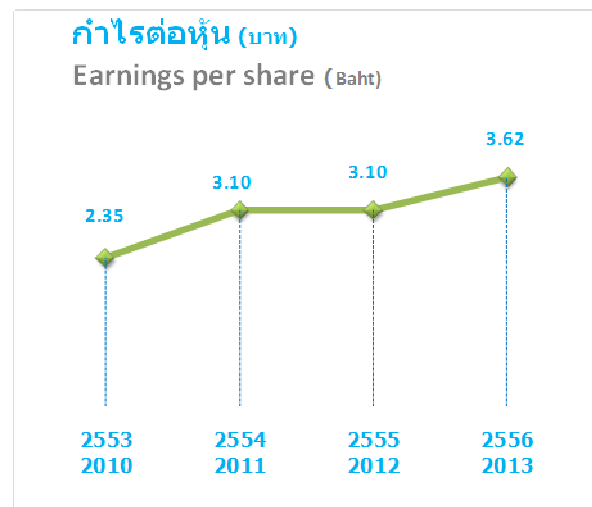
หมายถึง เงินสมทบที่ต้องนำส่งสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมธุรกิจประกันภัย (คปภ.) ตามมาตรา 12(4) และ มาตรา 43 แห่งพระราชบัญญัติประกันชีวิต ซึ่งกำหนดให้บริษัทนำส่งเงินสมทบ ในอัตราร้อยละ 0.30 ของเบี้ยประกันภัยปีแรก และในอัตราร้อยละ 0.15 ของเบี้ยประกันภัยปีต่อไปที่บริษัทได้รับ โดยในปี 2554 บริษัทมีค่าใช้จ่ายสำหรับเงินสมทบดังกล่าวจำนวน 57.71 ล้านบาท ในปี 2555 เท่ากับ 59.34 ล้านบาท ในปี 2556 เท่ากับ 68.85 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นในปี 2554 2555 และ 2556 ร้อยละ 12.82 ร้อยละ 2.83 และร้อยละ 16.01 ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนของเบี้ยประกันภัยรับที่เพิ่มสูงขึ้น

เงินสมทบกองทุนประกันชีวิต

หมายถึง เงินสมทบเข้ากองทุนประกันชีวิตตามมาตรา 52 มาตรา 85/3 และ มาตรา 85/4 แห่งพระราชบัญญัติประกันชีวิต พ.ศ. 2535 แก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติประกันชีวิต (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2551 ที่กำหนดให้บริษัทนำส่งเงินสมทบให้กับกองทุนประกันชีวิต ในอัตรา ร้อยละ 0.10 ของเบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัท โดยในปี 2554 บริษัทมีค่าใช้จ่าย เงินสมทบกองทุนประกันชีวิต เท่ากับ 31.56 ล้านบาท ในปี 2555 เท่ากับ 34.64 ล้านบาท และในปี 2556 เท่ากับ 39.08 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นในปี 2554 2555 และ 2556 ร้อยละ 19.75 ร้อยละ 9.77 และร้อยละ 12.81 ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนของเบี้ยประกันภัยรับที่เพิ่มสูงขึ้น

กำไรสำหรับปี

บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจโดยมีผลกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่องโดยในปี 2554 2555 และ 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 3,722.55 ล้านบาท 3,723.55 ล้านบาท และ 4,380.50 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นสำหรับปี 2554 จำนวน 898.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 31.82 และ สำหรับปี 2555 จำนวน 1.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.03 และสำหรับปี 2556 จำนวน 656.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.64 โดยสัดส่วนกำไรสุทธิเมื่อเทียบกับรายได้รวมจะได้อัตราส่วนเท่ากับร้อยละ 10.41 ร้อยละ 9.35 และ ร้อยละ 9.55 ตามลำดับ ซึ่งจะเห็นได้ว่าบริษัทมีอัตราการลดลงของกำไรสุทธิซึ่งเกิดจาก ค่าใช้จ่ายในส่วนของเงินสำรองประกันชีวิตที่มีการปรับตัวสูงขึ้น เป็นผลมาจากการเติบโตของเบี้ยประกันในอัตราที่สูงในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาจากการขายกรมธรรม์ประเภทสะสมทรัพย์เป็นสาเหตุหลัก โดยเปรียบเทียบแล้วสำรองประกันชีวิตของกรมธรรม์ประเภทสะสมทรัพย์ในช่วงปีแรกๆ ของความคุ้มครองจะมีอัตราส่วนของสำรองประกันชีวิตต่อเบี้ยประกันภัยค่อนข้างสูงเมื่อเปรียบเทียบกับกรมธรรม์ที่มีผลประโยชน์ในการให้ความคุ้มครอง ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการรับประกันเพิ่มขึ้นตามที่ได้กล่าวไปแล้วในหัวข้อ “ค่าใช้จ่ายในส่วนของเงินสำรองประกันภัยเพิ่มจากปีก่อน” ในปี 2555 ที่อัตรากำไรสำหรับปีเติบโตต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2554 นั้น เนื่องจากในปีดังกล่าวบริษัทมีนโยบายในการระมัดระวังการขายกรมธรรม์ประเภทสะสมทรัพย์ ที่มีสำรองประกันชีวิตค่อนข้างสูง แต่เป็นกรมธรรม์ที่กลุ่มลูกค้าสนใจมากที่สุดส่งผลให้ยอดขายในปีดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้นในอัตราที่ลดลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายอื่นมีอัตราการเพิ่มขึ้นตามสภาพของเงินเพื่อ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง บริษัทมีนโยบายในการส่งเสริมภาพลักษณ์องค์กรผ่านการโฆษณามากขึ้นในปี 2555 อีกด้วย จากการที่ค่าใช้จ่ายเพิ่มในอัตราที่สูงขึ้นในขณะที่รายได้เพิ่มสูงขึ้นในอัตราที่ลดลง ส่งผลอัตรากำไรของปี 2555 ลดลงด้วยสาเหตุนี้ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ปรับนโยบายดังกล่าวในปี 2556 โดยมุ่งเน้นที่ความต้องการของกลุ่มลูกค้าเป็นสำคัญ ทำให้เบี้ยประกันในปีนี้เติบโตขึ้นมากกว่าปี 2555 และทำให้อัตรากำไรปรับตัวสูงขึ้นอีกด้วย



13.2.3 กระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

หากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัท ซึ่งเท่ากับ 22,638.49 ล้านบาท 27,247.18 ล้านบาท และ 28,087.17 ล้านบาท จะเห็นว่ากระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกปี โดยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.25 ร้อยละ 20.36 และร้อยละ 3.08 ในปี 2554 2555 และ 2556 ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตของเบี้ยประกันรับสุทธิและรายได้จากการลงทุนสุทธิ

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

หากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดใช้ไปสุทธิในกิจกรรมลงทุนของบริษัทในปี 2554 2555 และ 2556 เท่ากับจำนวน 22,549.90 ล้านบาท 28,583.21 ล้านบาท และ 27,514.57 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากการบริหารกระแสเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานไปใช้ในกิจกรรมการลงทุนซึ่งเป็นไปตามลักษณะธุรกิจปกติของบริษัท การเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดใช้ไปเป็นไปในทิศทางเดียวกับการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทมีรายการกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินประกอบด้วยเงินสดรับเพิ่มทุนจากการใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิรับ 59.49 ล้านบาท เงินกู้ยืมรับ 750.00 ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายซึ่งจ่าย 931.40 ล้านบาท 834.74 ล้านบาท และ 916.75 ล้านบาท ในปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 ตามลำดับ อย่างไรก็ตามเงินปันผลจ่ายเป็นไปตามผลประกอบการของบริษัท ซึ่งไม่ได้ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัท

13.2.4 อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราหมุนเวียนเบี่ยประกันค้ำรับ ในปี 2554 ถึงปี 2556 เท่ากับ 20.95 วัน 20.68 วัน และ 16.12 วันตามลำดับ ดังจะเห็นได้ว่า อัตราการหมุนเวียนของเบี่ยประกันค้ำรับดังกล่าว ยังต่ำกว่านโยบายของบริษัท ที่ให้ระยะเวลาผ่อนผันในการชำระเบี่ยเป็นเวลา 60 วัน นอกจากนั้นอัตราหมุนเวียนเบี่ยประกันค้ำรับในแต่ละปียังมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ซึ่งแสดงถึงควมมีประสิทธิภาพในการเรียกชำระเบี่ยประกันของบริษัท

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

บริษัทมีอัตราส่วนเบี่ยประกันค้ำรับสุทธิต่อเบี่ยประกันค้ำรับ ในปี 2554 ถึงปี 2556 เท่ากับร้อยละ 98.45 ร้อยละ 98.52 และ ร้อยละ 99.27 ตามลำดับ อัตราส่วนเพิ่มขึ้นจากการขายกรมธรรม์ประเภทสะสมทรัพย์ ซึ่งเป็นแบบประกันที่มีการทำประกันค้ำรับต่อในสัดส่วนที่ต่ำ ทั้งนี้เมื่อพิจารณาถึงอัตราค่าไรสุทธิ ในปี 2554 ถึงปี 2556 ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 10.41 ร้อยละ 9.35 และ ร้อยละ 9.55 ตามลำดับ จะเห็นได้ว่า อัตราค่าไรสุทธิในปี 2555 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2554 เนื่องจากในปีดังกล่าวบริษัทมีนโยบายในการระมัดระวังการขายกรมธรรม์ประเภทสะสมทรัพย์ ที่มีสำรองประกันชีวิตค่อนข้างสูง แต่เป็นกรมธรรม์ที่กลุ่มลูกค้าสนใจมากที่สุดส่งผลให้ยอดขายในปีดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้นในอัตราที่ลดลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ มีอัตราค่าไรเพิ่มขึ้นตามสภาพของเงินเฟ้อ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง บริษัทมีนโยบายในการส่งเสริมภาพลักษณ์องค์กรผ่านการโฆษณามากขึ้นในปี 2555 อีกด้วย จากการที่ค่าใช้จ่ายเพิ่มในอัตราที่สูงขึ้นในขณะที่รายได้เพิ่มสูงขึ้นในอัตราที่ลดลง ส่งผลอัตราค่าไรของปี 2555 ลดลงด้วยสาเหตุนี้ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ปรับนโยบายดังกล่าวในปี 2556 โดยมุ่งเน้นที่ความต้องการของกลุ่มลูกค้าเป็นสำคัญ ทำให้เบี่ยประกันในปีนั้นเติบโตขึ้นมากกว่าปี 2555 และทำให้อัตราค่าไรปรับตัวสูงขึ้นอีกด้วย

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม ในปี 2554 ถึงปี 2556 เท่ากับ 3.69% 2.90% และ 2.77% ตามลำดับ หลักๆเกิดจากผลตอบแทนจากการลงทุนที่ลดลง เนื่องจากภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ มีความผันผวนค่อนข้างมาก อย่างไรก็ตาม บริษัทยังมีนโยบายในการลงทุนโดยให้มีระยะเวลาครบกำหนดของการลงทุนสอดคล้องกับภาระจากการเอาประกันชีวิต

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์รวม ในปี 2554 ถึงปี 2556 เท่ากับ 79.69 เท่า 78.55 เท่า และ 80.14 เท่า ตามลำดับ และเมื่อพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินจากสัญญาประกันภัยต่อสินทรัพย์ลงทุน ในปี 2554 ถึงปี 2556 ซึ่งเท่ากับ 0.90 เท่า 0.87 เท่า และ 0.88 เท่าประกอบด้วยนั้น จะเห็นได้ว่าบริษัทอัตราส่วนที่แสดงให้เห็นถึงศักยภาพในการชำระหนี้สินที่จะเกิดขึ้นในอนาคตให้กับผู้เอาประกัน

ต่อหุ้น

บริษัทมีราคาหุ้นที่ตราไว้มูลค่าหุ้นละ 1 บาท มูลค่าหุ้นตามบัญชี ในปี 2554 ถึงปี 2556 เท่ากับ 11.06 บาท 16.16 บาท และ 18.37 บาท ตามลำดับ มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นตามผลการดำเนินงานบริษัท กำไรสุทธิต่อหุ้น ในปี 2554 ถึงปี 2556 เท่ากับ 3.10 บาท 3.10 บาท และ 3.62 บาท ตามลำดับ เป็นผลมาจากการเติบโตของเบี้ยประกันในอัตราที่สูงในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา เงินปันผลในปี 2554 ถึงปี 2556 เท่ากับ 0.78 บาท 0.70 บาท และ 0.76 บาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทจ่ายจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น ราคาหุ้น ณ วันสิ้นงวดในปี 2554 ถึงปี 2556 เท่ากับ 46.25 บาท 62.25 บาท และ 68.00 บาท ตามลำดับ

13.3 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

13.3.1 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี (Audit Fee)

บริษัทจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่ ผู้สอบบัญชีของบริษัทในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 1,447,000 บาท

13.3.2 ค่าบริการอื่น ๆ (Non Audit Fee)

บริษัทจ่ายค่าตอบแทนของงานบริการอื่น ซึ่งได้แก่ การตรวจสอบและการสอบทานรายงานการดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง ให้แก่ผู้สอบบัญชีของบริษัท เป็นจำนวน 1,550,000 บาท และการสอบทานมูลค่าทั้งหมดของบริษัทฯ ที่คำนวณตามวิธีคิดนิติศาสตร์ประกันภัย และ ค่าสอบทานสูตรการคำนวณเงินสำรองประกันชีวิต ให้แก่ Ernst & Young Advisory Pte, Ltd (EY Singapore) ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 3,050,000 บาท

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

ภาพรวมเศรษฐกิจปี 2556⁴

เศรษฐกิจของไทยในช่วงไตรมาสแรกของปี 2556 มีการเติบโตได้อย่างแข็งแกร่งโดยมีรายได้ประชาชาติอยู่ที่ร้อยละ 5.4 การใช้จ่ายใช้สอยของประชาชนอยู่ในระดับที่ดีในอัตราร้อยละ 4.4 แต่ได้ปรับตัวลดลงเรื่อยๆตั้งแต่ช่วงต้นปี จนมาอยู่ที่ระดับที่ร้อยละ 0.6 และร้อยละ -4.5 ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2556 โดยในช่วงต้นปีสหรัฐอเมริกามีมาตรการ QE (Quantitative Easing) ทำให้มีเงินทุนไหลเข้ามาในประเทศค่อนข้างมาก อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในประเทศได้มีการปรับตัวลดลงจากร้อยละ 2.75 และร้อยละ 7.38 เป็นร้อยละ 2.25 และร้อยละ 7.25 ตามลำดับ สถานการณ์เศรษฐกิจที่ชะลอตัวในช่วงปลายปีนั้นเป็นผลมาจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์ทางการเมือง ตลอดจนเสถียรภาพของรัฐบาล ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐเริ่มที่เริ่มฟื้นตัวดีขึ้น จึงส่งผลให้เงินทุนไหลออกนอกประเทศและส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นต่ำลงในช่วงปลายปี 2556

จากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวในช่วงครึ่งปีหลัง ก่อให้เกิดผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจหลายๆประเภทในประเทศไม่ว่าจะเป็นธุรกิจโรงแรม ธุรกิจนาเที่ยว ธุรกิจประกันภัย ธุรกิจก่อสร้าง และอื่นๆ รวมถึงบริษัทประกันชีวิตอีกด้วย

ภาพรวมธุรกิจประกันชีวิตไทย⁵

ในปี 2556 ธุรกิจประกันชีวิตมีอัตราการเติบโตของเบี้ยประกันชีวิตรับรวมร้อยละ 13.1 เป็นจำนวนทั้งสิ้น 442,496 ล้านบาท แม้จะต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้เมื่อต้นปีที่ร้อยละ 17.3 แต่เมื่อพิจารณาถึงภาวะเศรษฐกิจของประเทศที่มีอัตราการเติบโตอยู่ในระดับต่ำ และค่าครองชีพที่สูงมากขึ้น ก็ถือว่าอัตราการเติบโตของธุรกิจประกันชีวิตอยู่ในระดับที่ดีกว่าอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจในประเทศ

สัดส่วนเบี้ยปีแรกในแต่ละช่องทางของปี 2556 ยังคงใกล้เคียงกับปี 2555 เบี้ยส่วนใหญ่มาจากช่องทางธนาคาร และรองลงมาคือ ช่องทางตัวแทน โดยปี 2556 สัดส่วนเบี้ยปีแรกช่องทางธนาคารมีจำนวน 81,468 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 55 ของธุรกิจ หากพิจารณาในกลุ่มบริษัท 6 อันดับแรกของธุรกิจ (อ้างอิงจากเบี้ยปีแรก) 4 ใน 6 บริษัทมีช่องทางการขายหลักผ่านช่องทางธนาคาร ในสัดส่วนที่สูงกว่าร้อยละ 60 เมื่อเทียบกับทุกช่องทางการขาย โดยทั้ง 4 บริษัทมีเบี้ยรับรวมกันเป็นจำนวน 65,137 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 80 ของเบี้ยรับทั้งหมดในช่องทางธนาคาร โดยการเติบโตของช่องทางธนาคารสูงถึงร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับปีก่อน ในขณะที่การเติบโตของเบี้ยปีแรกของทุกช่องทางคิดเป็นร้อยละ 13.5

สัดส่วนเบี้ยปีแรกช่องทางตัวแทนคิดเป็นร้อยละ 37 ของธุรกิจ โดยมีเบี้ยรับรวมอยู่ที่ 54,729 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 6 ซึ่งมีเพียง 2 บริษัทใน 6 อันดับแรกของธุรกิจที่มีช่องทางขายตัวแทนเป็นช่องทางหลัก โดยที่มีสัดส่วนการขายผ่านช่องทางตัวแทนที่ประมาณร้อยละ 70

จากข้อมูลดังกล่าวมาข้างต้น จะเห็นได้ว่าการแข่งขันในช่องทางธนาคารมีเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่องทางอื่นๆ ดังนั้นบริษัทที่มีความแข็งแกร่งในช่องทางนี้จะเป็นมีโอกาสเติบโตในธุรกิจได้มากกว่าบริษัทที่ไม่มีช่องทางการขายนี้

⁴สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ; ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ ทั้งปี 2556 และแนวโน้มปี 2557

⁵ สมาคมประกันชีวิตไทย ; รายงานสถิติธุรกิจประกันชีวิตรายใหม่เดือน ธ.ค. 2556

ภาพการดำเนินงานของบริษัท

การดำเนินงานของบริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ในปี 2556 เบี้ยรับปีแรกส่วนใหญ่มาจากแบบประกันรายเดี่ยวประเภทสามัญ และมาจากช่องทางธนาคารเป็นหลัก ผลสืบเนื่องจากการได้รับความร่วมมือที่ดีจากพันธมิตรคือธนาคารกรุงเทพ เบี้ยปีแรกช่องทางนี้มีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 20 จากช่วงเดียวกันในปีก่อนหน้า โดยแบบประกันที่ได้รับการตอบรับที่ดีจากลูกค้าในกลุ่มธนาคาร ทั้งในด้านจำนวนรายและเบี้ยรับปีแรกจะอยู่ในกลุ่มสะสมทรัพย์ และตลอดชีพ ตามลำดับ ส่วนในช่องทางตัวแทนนั้นผลงานเบี้ยรับปีแรกในปี 2556 มีอัตราเติบโตที่น่าพอใจเติบโตที่ร้อยละ 25 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า สำหรับช่องทางนี้กลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่จะเป็นกลุ่มที่ซื้อแบบประกันคุ้มครองตลอดชีพ พิจารณาได้จากจำนวนลูกค้ารายใหม่มากกว่าร้อยละ 50 ซื้อแบบประกันกลุ่มนี้ แต่ถ้าพิจารณาในแง่เบี้ยรับ แบบประกันในกลุ่มสะสมทรัพย์จะมีสัดส่วนที่สูงกว่าแบบคุ้มครองตลอดชีพ เนื่องจากเบี้ยคุ้มครองตลอดชีพจะจ่ายน้อยกว่าเมื่อเทียบกับทุนประกันที่ได้รับ

นโยบาย กลยุทธ์ หรือการเลือกตัดสินใจทางธุรกิจ

ในปี 2556 บริษัทได้มีการดำเนินนโยบาย กลยุทธ์และกิจกรรมต่างๆ เพื่อสอดคล้องกับความท้าทายและแนวโน้มที่เข้ามา ไม่ว่าจะเป็นการเตรียมความพร้อมในการที่ประเทศไทยจะก้าวเข้าสู่ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) ในปี 2558 จากการสร้างรากฐานให้แข็งแกร่ง มั่นคงและยั่งยืน โดยการพัฒนาขีดความรู้ ความสามารถของบุคลากรของบริษัท รวมไปถึงตัวแทนและคู่ค้าให้สามารถแข่งขันได้ ประกอบกับการเตรียมความพร้อมในด้านการบริการ ตลอดจนระบบงานต่างๆให้อยู่ในระดับมาตรฐานสากลอย่างระบบมาตรฐาน ISO 9001 ที่บริษัทได้ดำเนินการอย่างต่อเนื่องมาตลอด โดยขณะนี้มีสาขาที่ได้รับมาตรฐานแล้วรวม 42 สาขาจาก 75 สาขาในปี 2556 และมุ่งมั่นที่จะขยายการบริการให้ครอบคลุมสาขาต่างๆทั่วประเทศอีกด้วย

บริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะเป็นผู้นำในการสร้างความมั่นคงทางการเงินและให้คำปรึกษาทางการเงินอย่างรอบด้านให้กับประชาชนทุกกลุ่ม โดยจะเห็นได้จากการที่บริษัทได้พัฒนาผู้ให้คำปรึกษาทางการเงินอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2556 บริษัทมีผู้ให้คำปรึกษาทางการเงิน (FA) แล้วเป็นจำนวนถึงเกือบ 500 คน และจากการที่บริษัทเล็งเห็นว่าแนวโน้มของประชากรผู้สูงอายุมีเพิ่มมากขึ้นและอายุยืนยาวขึ้น จึงได้พัฒนาความรู้ความสามารถของบุคลากรเพื่อที่จะสามารถให้คำแนะนำและวางแผนการเงินได้อย่างรอบด้านไม่ว่าจะเป็นผลิตภัณฑ์ด้านการประกันชีวิต การประกันภัยและกองทุนรวม ทั้งนี้บริษัทยังได้พัฒนาด้านผลิตภัณฑ์ให้มีความหลากหลายเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าทุกกลุ่ม ไม่ว่าจะเป็นผลิตภัณฑ์บำนาญ หรือผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับสุขภาพเพื่อตอบสนองแนวโน้มของกลุ่มลูกค้าสูงอายุ รวมทั้งผลิตภัณฑ์อื่นๆ อย่างแบบประกันสะสมทรัพย์ระยะกลางที่ชำระเบี้ยระยะสั้น เพื่อเน้นกลุ่มลูกค้าเงินฝากธนาคาร แบบประกันสะสมทรัพย์ชำระเบี้ยครั้งเดียว เพื่อตอบโจทยลูกค้าในเรื่องการวางแผนทางภาษี และแบบประกันสะสมทรัพย์ระยะสั้นในกลุ่มลูกค้าที่ไม่ใช่ลูกค้าเงินฝากอีกด้วย นอกจากผลิตภัณฑ์ใหม่ดังกล่าวมาแล้วที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าในแต่ละกลุ่ม ผลิตภัณฑ์เดิมของบริษัท อย่างแบบประกันที่เน้นความคุ้มครองสูงระยะยาว หรือแบบประกันสะสมทรัพย์ระยะกลางที่มีความคุ้มครองโรคร้ายแรง ก็ยังสามารถตอบโจทยลูกค้าได้อย่างต่อเนื่อง

ถึงแม้บริษัทจะมีช่องทางธนาคารที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามบริษัทยังพัฒนาช่องทางใหม่ๆเพื่อที่จะขยายตลาดให้เพิ่มมากยิ่งขึ้น โดยจากการที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วของเทคโนโลยีสมัยใหม่และพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไป บริษัทจึงได้พัฒนาช่องทางการขายใหม่อย่างการขายผ่านทางโทรศัพท์ เพื่อให้ตอบโจทยลูกค้าให้ครอบคลุมทุกกลุ่ม และบริษัทจะพัฒนาและขยายไปสู่ช่องทางใหม่ๆ เพิ่มมากขึ้นอีกต่อไป ดังจะเห็นได้ว่าบริษัทได้มีการมีนโยบายและกลยุทธ์ในหลายๆด้าน โดยยึดลูกค้าเป็นศูนย์กลางและให้เกิดความพึงพอใจต่อลูกค้าอย่างสูงสุด จึงมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มสูงขึ้นมากกว่าปีก่อน อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงสามารถบริหารค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยสามารถดูได้จากอัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อเบี้ยรับรวมซึ่งใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา รวมทั้งยังมีผลการดำเนินงานอยู่ในเกณฑ์ที่เป็นที่น่าพอใจอีกด้วย

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สถานะการเงินที่สำคัญ เปรียบเทียบกับเป้าหมายและข้อมูลอุตสาหกรรม

เบี้ยประกันภัยรับ

ในปี 2556 ช่องทางการจัดจำหน่ายหลักของบริษัท ยังคงเป็นการขายผ่านช่องทางธนาคารโดยมีเบี้ยปีแรกที่มีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 20 จากช่วงเดียวกันในปีก่อนหน้า โดยแบบประกันที่ได้รับการตอบรับที่ดีจากลูกค้าในปี 2556 ได้แก่แบบประกันเกษียณ 263 ส่วนในช่องทางตัวแทนนั้นผลงานเบี้ยรับปีแรกในปี 2556 มีอัตราเติบโตที่น่าพอใจเติบโตที่ร้อยละ 24 ซึ่งแบบประกันที่เป็นที่นิยมในช่องทางนี้ ได้แก่ แบบประกัน บีแอลเอ เพิ่มทุนทรัพย์ 5/2 ซึ่งมีสัดส่วนการขายใกล้เคียงกับแบบประกันห่วงรั้งของบริษัท และในภาพรวมนั้น บริษัทมีอัตราการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกของทุกช่องทางที่ร้อยละ 20 โดยมีเบี้ยประกันภัยรับปีแรกทั้งสิ้นประมาณ 10,535 ล้านบาท ซึ่งเป็นการเติบโตที่สูงกว่าอัตราการเติบโตของอุตสาหกรรม⁶ ที่ร้อยละ 18 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากว่าในช่วงปลายปีที่ผ่านมาสภาพเศรษฐกิจและการเมืองไม่เอื้ออำนวยในการขยายตัวของภาคธุรกิจโดยรวม เมื่อเปรียบเทียบเบี้ยประกันภัยรับปีแรกกับเป้าหมายของบริษัท จึงพบว่าผลการดำเนินงานของบริษัทต่ำกว่าประมาณการซึ่งกำหนดไว้ที่อัตราการเติบโตร้อยละ 38

เมื่อพิจารณาถึงอัตราการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับรวมทั้งเบี้ยประกันภัยรับปีแรกและเบี้ยประกันภัยรับปีต่อ นั้น จะเห็นได้ว่าช่องทางธนาคารก็ยังคงมีอัตราการเติบโตที่สูงโดยมีอัตราเติบโตที่ร้อยละ 15 จากปีก่อนหน้า มีอัตราเติบโตที่ร้อยละ 10 สำหรับช่องทางตัวแทน และมีอัตราเติบโตที่ร้อยละ 13 ในภาพรวม โดยบริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับรวมทั้งสิ้นประมาณ 39,079 ล้านบาท ซึ่งอัตราการเติบโตนี้ใกล้เคียงกับอัตราการเติบโตของอุตสาหกรรม⁶ และเมื่อเปรียบเทียบกับเป้าหมายเบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัท พบว่าผลการดำเนินงานของบริษัทต่ำกว่าประมาณการซึ่งกำหนดไว้ที่อัตราการเติบโตร้อยละ 17 โดยมีสาเหตุสำคัญจากเบี้ยประกันภัยรับปีแรกที่มีการเติบโตต่ำกว่าประมาณการที่บริษัทได้คาดการณ์ไว้ตามที่ได้อ้างไว้ไปแล้ว

ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบเบี้ยประกันภัยรับของช่องทางธนาคารเปรียบเทียบกับเบี้ยประกันภัยรับรวมจะเห็นได้ว่าในปี 2556 นี้ อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ที่ร้อยละ 63.26 ในขณะที่ปี 2555 อยู่ที่ร้อยละ 62.21 แสดงให้เห็นว่าการขายผ่านช่องทางธนาคารมีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่อง

รายได้จากการลงทุน

ในปี 2556 บริษัทมีรายได้จากการลงทุน 7,056 ล้านบาท และมีกำไรจากเงินลงทุน 593 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 24 โดยมีสาเหตุสำคัญจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ลงทุนของบริษัท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 27,488 ล้านบาท หรือร้อยละ 20 จากการจัดสรรเงินลงทุนจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในปี 2556 จำนวน 28,087 ล้านบาท โดยบริษัทมีสินทรัพย์ลงทุนทั้งสิ้น ณ สิ้นปี 2556 จำนวน 165,983 ล้านบาท และมีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 5.10 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 4.98 ในปี 2556 อย่างไรก็ตาม ด้วยนโยบายในการลงทุนของบริษัท ซึ่งเน้นในการลงทุนในตราสารหนี้ โดยเฉพาะการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลที่มีความเสี่ยงต่ำ และมีระยะเวลาในการครบกำหนดสอดคล้องกับภาระหนี้สินตามสัญญาประกันภัย รายได้หลักจากการลงทุนของบริษัทจึงมาจากรายได้ดอกเบี้ย ซึ่งเพิ่มขึ้น ร้อยละ 23 จากปีที่ผ่านมา เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการลงทุนสุทธิของอุตสาหกรรม พบว่ามีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 ซึ่งจะเห็นได้ว่าบริษัทมีอัตราการเติบโตของรายได้จากการลงทุนที่สูงกว่าอัตราการเติบโตของอุตสาหกรรม

⁶ สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย รายงานการรับประกันชีวิตจำแนกตามช่องทางการขาย

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยสูงขึ้นร้อยละ 16 หรือ 5,562 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจาก 35,454 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 41,017 ล้านบาทในปี 2556 ซึ่งเพิ่มสูงขึ้นมากกว่าการเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตรา ร้อยละ 16 ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยที่เพิ่มสูงขึ้นมากในปีนี้ได้แก่ ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์และค่าใช้จ่ายใน

การจัดการผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ โดยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึงร้อยละ 47 ทั้งนี้ มาจากการเพิ่มขึ้นของเงิน ครอบคลุมตามสัญญาประกันภัยของบริษัทที่เพิ่มสูงขึ้นมากถึงร้อยละ 461 และการเพิ่มขึ้นของเงินเวนคืนตาม กรมธรรม์ที่เพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 39 นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยยังเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของสำรองประกัน ชีวิตเพิ่มขึ้นสุทธิ โดยมีอัตราการเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 11 ซึ่งจะสังเกตได้ว่าเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ต่ำกว่าอัตราการ เพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิในขณะที่บริษัทมีการขายกรมธรรม์ประเภทสะสมทรัพย์จำนวนมากในปี 2556 ทั้งนี้ เนื่องจากว่าบริษัทมีกรมธรรม์ที่ครอบคลุมจำนวนมากตามที่ได้อธิบายไปแล้วข้างต้น ซึ่งเงินครอบคลุมนี้มีผลให้สำรอง ประกันชีวิตลดลง อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบกับข้อมูลของอุตสาหกรรม พบว่าค่าใช้จ่ายเงินสำรองประกันชีวิตและ เงินจ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยที่เกิดขึ้นระหว่างปีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธินั้นมีอัตราส่วนของค่าใช้จ่ายดังกล่าวรวมอยู่ ที่ประมาณร้อยละ 80 ของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ⁷ ในขณะที่บริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวค่อนข้างสูง โดยอยู่ที่ร้อยละ 90 ทั้งนี้เนื่องจากว่าแบบกรมธรรม์ที่บริษัทขายในปีที่ผ่านมาส่วนมากเป็นแบบกรมธรรม์ประเภทสะสมทรัพย์ที่มีสำรอง ประกันชีวิตค่อนข้างสูงเมื่อเปรียบเทียบกับกรมธรรม์ประเภทให้คุ้มครองแบบอื่นๆ

ค่าจ้างและค่าบำเหน็จลดลง 53 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 จาก 2,758 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 2,705 ล้านบาท ในปี 2556 ในขณะที่เบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัทเพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้สาเหตุสำคัญเนื่องจากสัดส่วนของแบบประกันของ บริษัทเป็นหลัก โดยแบบประกันที่ให้ความคุ้มครองจะมีอัตราค่าบำเหน็จสูงกว่าแบบประกันประเภทสะสมทรัพย์ และ เนื่องจากในปี 2556 บริษัทมีสัดส่วนของกรมธรรม์ประเภทสะสมทรัพย์ค่อนข้างมาก จึงส่งผลให้ค่าใช้จ่ายดังกล่าวมี จำนวนที่ลดลง ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราค่าจ้างค่าบำเหน็จต่อเบี้ยประกันภัยรับของอุตสาหกรรมที่ร้อยละ 16⁴ กับ อัตราส่วนของบริษัทที่ร้อยละ 8 จะเห็นได้ว่าอัตราค่าจ้างและค่าบำเหน็จของบริษัทนั้นต่ำกว่าอัตราของอุตสาหกรรม ค่อนข้างมาก

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเติบโตขึ้นร้อยละ 16 หรือ 232 ล้านบาท จาก 1,488 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 1,720 ล้านบาทในปี 2556 ซึ่งสืบเนื่องมาจากการพัฒนาด้านบุคลากรของบริษัทเป็นหลัก เพื่อรองรับการขยายตัวของ ภาคธุรกิจและเตรียมความพร้อมในการที่ประเทศไทยจะก้าวเข้าสู่ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) ในปี 2558 นอกจากนี้ บริษัทก็ยังคงนโยบายในการใช้จ่ายทางด้านการโฆษณาประชาสัมพันธ์ในปี 2556 ต่อเนื่องจากปี 2555 โดย เป็นการสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร (Integrated Marketing Communication) ทั้งทางด้านการโฆษณาผ่าน ทางโทรทัศน์ซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักในการสร้างการรับรู้ในแบรนด์ "กรุงเทพประกันชีวิต" ตลอดจนการประชาสัมพันธ์ใน เรื่องการวางแผนทางการเงินทั้งในกรุงเทพมหานครและภูมิภาคต่างๆ ในประเทศไทยเพื่อให้ความรู้ความเข้าใจแก่ ประชาชนทุกกลุ่มในความสำคัญของการวางแผนทางการเงินอย่างรอบด้าน รวมถึงการทำกิจกรรมเพื่อแสดงความ รับผิดชอบต่อสังคม ไม่ว่าจะเป็นการรณรงค์ให้ประชาชนมีสุขภาพที่แข็งแรงผ่านโครงการ "BLA Happy Life Aerobics เพื่อสุขภาพ" การมอบเครื่องกรองน้ำและถังเก็บน้ำผ่านโครงการ "น้ำสะอาดเพื่อชีวิตที่มีความสุข" การร่วมสื่อสารงาน วัฒนธรรม และสืบสานประเพณีไทย เช่น "แห่เทียนเข้าพรรษาอุบลราชธานี วันที่ 22 กรกฎาคม 2556" "แข่งเรือยาว จังหวัดพิจิตร ประจำปี 2556 วันที่ 7-8 กันยายน 2556" "ถือศีลกินผักจังหวัดภูเก็ต ประจำปี 2556 วันที่ 6-7 ตุลาคม 2556" "ลอยกระทงเผาเทียนเล่นไฟ ประจำปี 2556" และการร่วมรณรงค์โครงการเพื่อสิ่งแวดล้อม เช่น "โครงการปลูก ต้นไม้ ณ โรงเรียนปลูกรากแก้วแผ่นดินและธรรมสถาน อ.ชะอำ จ.เพชรบุรี วันที่ 20 กรกฎาคม 2556" "ปลูกปะการัง

⁷ สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย รายงานเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ ธุรกิจประกันชีวิต

เพื่อฟื้นฟูสภาพแวดล้อมทางทะเล” วันที่ 11 สิงหาคม 2556” “ป่าคือชีวิต ณ ห้วยขาแข้ง จ. อุทัยธานี วันที่ 22-24 พฤศจิกายน 2556” เป็นต้น อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของภาคธุรกิจแล้ว พบว่ามีอัตราการเติบโตในอัตราที่ใกล้เคียงกับอุตสาหกรรมที่มีอัตราการเติบโตร้อยละ 16⁸

กำไรสำหรับปี

บริษัทมีกำไรสำหรับปี 2556 ที่ 4,380 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากกำไรสำหรับปี 2555 ที่ 3,724 ล้านบาท จำนวน 656 ล้านบาท หรือร้อยละ 18 ทั้งนี้ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมของบริษัทซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 ประกอบไปด้วยการเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิร้อยละ 14 และการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการลงทุนสุทธิร้อยละ 24 และแม้ว่าการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยจะเพิ่มสูงขึ้นมากกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมเล็กน้อยที่ร้อยละ 16 แต่เมื่อรวมกับการเพิ่มขึ้นของกำไรจากเงินลงทุนซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 24 และการลดลงของค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ร้อยละ 11 จากการปรับอัตราภาษีนิติบุคคลในปี 2556 เป็นร้อยละ 20 ในขณะที่ปี 2555 อยู่ที่อัตราร้อยละ 23 แล้ว ผลกระทบดังกล่าวส่งผลให้กำไรสำหรับปี 2556 เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ เมื่อเปรียบเทียบกับเป้าหมายในการดำเนินงานในปี 2556 นั้น พบว่าบริษัทมีกำไรสูงกว่าเป้าหมายประมาณ 552 ล้านบาทหรือประมาณร้อยละ 14 ทั้งนี้จากการที่บริษัทสามารถหารายได้จากการลงทุนได้สูงกว่าเป้าหมายและสามารถประหยัดค่าใช้จ่ายได้ต่ำกว่างบประมาณที่ตั้งไว้

สินทรัพย์ลงทุนและหนี้สินจากสัญญาประกันภัย

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีสินทรัพย์ลงทุนรวมที่ 165,983 ล้านบาทเพิ่มสูงขึ้นจากปี 2555 จำนวน 27,488 ล้านบาท หรือร้อยละ 20 และมีหนี้สินจากการประกันภัยรวมที่ 145,417 ล้านบาทเพิ่มสูงขึ้นจากปี 2555 จำนวน 25,370 ล้านบาท หรือร้อยละ 21 ซึ่งเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ใกล้เคียงกับอัตราการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ลงทุน โดยสินทรัพย์ลงทุนมีอัตราการเพิ่มสูงขึ้นที่ต่ำกว่าการเพิ่มขึ้นของหนี้สินจากสัญญาประกันภัยเล็กน้อย เนื่องจากว่าในช่วงปลายปี 2556 สถานการณ์ทางเศรษฐกิจเกิดการชะลอตัวกระทบต่อดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและส่งผลกระทบต่อมูลค่าหลักทรัพย์โดยเฉพาะการลงทุนในตราสารทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของบริษัทในที่สุด

การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

บริษัทบันทึกผลจากการเปลี่ยนนโยบายการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง “ภาษีเงินได้” ซึ่งเริ่มมีผลบังคับใช้ในงวดบัญชีปัจจุบันเป็นปีแรก โดยปรับย้อนหลังงบการเงินปีก่อนที่นำมาแสดงเปรียบเทียบ โดยถือเสมือนว่าบริษัทฯ ได้บันทึกภาษีเงินได้รอตัดบัญชีมาโดยตลอด และแสดงผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวไว้ในหัวข้อ “ปรับปรุงผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้” ในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

จำนวนเงินของรายการปรับปรุงที่มีผลกระทบต่อรายการในงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุน และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ จากการนำมาตรฐานการบัญชีดังกล่าวมาถือปฏิบัติสรุปได้ดังนี้

⁸ สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย รายงานเปรียบเทียบค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของธุรกิจประกันชีวิต

(หน่วย: ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555	1 มกราคม 2555
งบแสดงฐานะการเงิน			
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น	1,066	780	340
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น	1,098	1,288	495
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้น	1,066	780	340
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง	1,098	1,288	495

(หน่วย: ล้านบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2556	2555
งบกำไรขาดทุน		
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลง	286	439
กำไรสำหรับปีเพิ่มขึ้น	286	439
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเพิ่มขึ้น (บาทต่อหุ้น)	0.24	0.37
กำไรต่อหุ้นปรับลดเพิ่มขึ้น (บาทต่อหุ้น)	0.24	0.36
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ		
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นลดลง	(190)	793

การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชี

ณ วันสิ้นปี 2556 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงการคำนวณสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้สำหรับการประกันภัยและการประกันภัยกลุ่มจากเดิมที่คิดคำนวณด้วยอัตราร้อยละ 40 ของเบี้ยประกันภัยสุทธิสำหรับปีเป็นการคิดคำนวณด้วยวิธีเฉลี่ยรายเดือน (วิธีพิเศษหนึ่งส่วนยี่สิบสี่) ของเบี้ยประกันภัยสุทธิสำหรับปี การเปลี่ยนแปลงประมาณการนี้มีผลทำให้สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ลดลงจำนวนประมาณ 255 ล้านบาท (สุทธิจากภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้อง) และในขณะเดียวกันทำให้กำไรสำหรับปี 2556 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนประมาณ 255 ล้านบาท (กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานและกำไรต่อหุ้นปรับลดเพิ่มขึ้นจำนวน 0.21 บาทต่อหุ้น)

การวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร

บริษัทมีอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญดังนี้

	2556	2555 (ปรับปรุงใหม่)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร		
อัตราส่วนเบี้ยประกันภัยรับสุทธิต่อเบี้ยประกันภัยรับ (%)	99.27	98.52
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	10.54	10.99
อัตรากำไรสุทธิ (%)	9.55	9.35
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	4.98	5.10
อัตราเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ (เท่า)	1.86	2.08
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	21.00	22.75
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย (%)	12.30	13.31

บริษัทมีอัตราแสดงความสามารถในการทำกำไรในปี 2556 พบว่ามีอัตราส่วนโดยเฉลี่ยต่ำกว่าปี 2555 เล็กน้อย โดยยังคงแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรอย่างต่อเนื่องของบริษัท

อัตราส่วนเบี้ยประกันภัยรับสุทธิต่อเบี้ยประกันภัยรับ

อัตราส่วนเบี้ยประกันภัยรับสุทธิต่อเบี้ยประกันภัยรับเป็นอัตราส่วนที่แสดงความสัมพันธ์ระหว่างเบี้ยประกันภัยรับสุทธิต่อเบี้ยประกันภัยรับ ซึ่งจะเห็นได้ว่าอัตราส่วนดังกล่าวในปี 2556 สูงกว่าอัตราส่วนในปี 2555 เล็กน้อย เนื่องจากการเอาประกันภัยต่อในปี 2556 ลดลงโดยเปรียบเทียบเมื่อเปรียบเทียบกับการเอาประกันภัยต่อในปี 2555 ซึ่งมีสาเหตุที่สำคัญจากแบบประกันที่ออกขายของบริษัท ซึ่งเป็นแบบประกันประเภทสะสมทรัพย์ซึ่งมีอัตราการเอาประกันภัยต่อที่ค่อนข้างต่ำ เมื่อเปรียบเทียบกับแบบประกันประเภทให้ความคุ้มครอง

อัตรากำไรขั้นต้น

อัตรากำไรขั้นต้นเป็นอัตราส่วนที่แสดงความสัมพันธ์ระหว่างกำไรจากการรับประกันภัยต่อรายได้รวม ซึ่งจะเห็นได้ว่าอัตราส่วนดังกล่าวในปี 2556 ต่ำกว่าอัตราส่วนในปี 2555 เล็กน้อย เนื่องจากในปี 2556 บริษัทมีผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์และค่าใช้จ่ายในการจัดการผลประโยชน์ที่เพิ่มสูงขึ้น จากการเพิ่มขึ้นของเงินครบกำหนดและเงินเวนคืน และมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นตามที่กล่าวไปแล้วข้างต้น

อัตรากำไรสุทธิ

อัตรากำไรสุทธิเป็นอัตราส่วนที่แสดงความสัมพันธ์ระหว่างกำไรสำหรับปีต่อรายได้รวม ซึ่งจะเห็นได้ว่าอัตราส่วนดังกล่าวในปี 2556 สูงกว่าอัตราส่วนในปี 2555 เล็กน้อย แม้ว่าบริษัทจะมีอัตรากำไรข้างต้นลดลงก็ตาม ทั้งนี้เนื่องจากว่าบริษัทมีกำไรจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าใช้จ่ายภาษีลดลง

อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน

อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นอัตราส่วนที่แสดงความสัมพันธ์ระหว่างรายได้จากการลงทุนและกำไรจากการลงทุนต่อสินทรัพย์ลงทุนเฉลี่ย ซึ่งจะเห็นได้ว่าอัตราส่วนดังกล่าวในปี 2556 ใกล้เคียงกับอัตราส่วนในปี 2555 และยังคงแสดงความสามารถในการบริหารจัดการสินทรัพย์ลงทุนของบริษัท

อัตราเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ

อัตราเบี้ยประกันภัยรับสุทธิเป็นอัตราส่วนที่แสดงความสัมพันธ์ระหว่างเบี้ยประกันภัยรับสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย ซึ่งจะเห็นได้ว่าอัตราส่วนดังกล่าวในปี 2556 สูงกว่าอัตราส่วนในปี 2555 เล็กน้อย เนื่องจากว่าบริษัทมีอัตรากำไรสำหรับปีเติบโตขึ้นร้อยละ 14 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 27 อย่างไรก็ตาม อัตราเบี้ยประกันภัยรับสุทธิของบริษัท ก็ยังอยู่ในเกณฑ์ที่ค่อนข้างสูง และแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในระดับที่ดี

อัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเป็นอัตราส่วนที่แสดงความสัมพันธ์ระหว่างกำไรสำหรับปีต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย ซึ่งจะเห็นได้ว่าอัตราส่วนดังกล่าวในปี 2556 ต่ำกว่าอัตราส่วนในปี 2555 เล็กน้อย เนื่องจากว่าบริษัทมีอัตรากำไรสำหรับปีเติบโตขึ้นร้อยละ 18 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 27 อย่างไรก็ตาม อัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นของบริษัท ก็ยังอยู่ในเกณฑ์ที่ค่อนข้างสูงและแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในระดับที่ดี ทั้งนี้เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น⁹ จากข้อมูลของ OECD Global Insurance Statistics พบว่าอัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นในกลุ่มประเทศที่มีการแข่งขันสูงอยู่ที่ประมาณร้อยละ 7 – 10 ในขณะที่ประเทศในกลุ่มเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มีอัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นอยู่ที่ประมาณร้อยละ 20 – 23 ซึ่งมีค่าใกล้เคียงกับอัตราผลตอบแทนของบริษัท

⁹ OECD Global Insurance Statistics “Global Insurance Market Trends 2013”

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยเป็นอัตราส่วนที่คำนวณความสัมพันธ์ระหว่างค่าจ้างและค่าบำเหน็จค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย และค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นต่อเบี้ยประกันภัยรับซึ่งจะเห็นได้ว่าอัตราส่วนดังกล่าวในปี 2556 ต่ำกว่าอัตราส่วนในปี 2555 เล็กน้อย ทั้งนี้ เนื่องจากว่าค่าจ้างและค่าบำเหน็จ และค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายของบริษัทจะจ่ายในอัตราที่สอดคล้องกับแบบประกันแต่ละแบบ โดยแบบประกันประเภทสะสมทรัพย์จะถูกกำหนดอัตราในการจ่ายค่าจ้างและค่าบำเหน็จ และค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายในอัตราที่ต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับกรมธรรม์ที่เน้นให้ความคุ้มครองกับผู้เอาประกันภัย ซึ่งในปี 2556 ที่ผ่านมานั้น บริษัทมีการขายกรมธรรม์ประเภทสะสมทรัพย์ในสัดส่วนที่ค่อนข้างสูงกว่าปี 2555 โดยเปรียบเทียบ จึงส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยในปี 2556 ต่ำกว่าปี 2555 ด้วยเหตุนี้

ความเพียงพอของเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (Risk-Based Capital: RBC)

บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 (ซึ่งเป็นข้อมูลที่เคยแพร่ล่าสุด) ที่ร้อยละ 266 ซึ่งเป็นอัตราที่สูงกว่าอัตราที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยที่ร้อยละ 140

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยที่ส่งเสริมการเติบโตของบริษัทที่สำคัญ คือการที่ประชาชนมีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับธุรกิจประกันชีวิตมากขึ้น เห็นความสำคัญในการทำประกันชีวิตให้เหมาะสมกับฐานะ บริษัทจึงมุ่งเน้นในการให้ความรู้ความเข้าใจแก่ประชาชนในการวางแผนทางการเงิน โดยมุ่งหวังให้ประชาชนได้รับประโยชน์จากการวางแผนทางการเงิน โดยสามารถวางแผนทางการเงินเพื่อลดผลกระทบทางการเงินต่อบุคคลอันเป็นที่รักซึ่งต้องการการพึ่งพิงหากมีเหตุให้มีการจากไปก่อนวัยอันควร รวมถึงแนวโน้มของอายุขัยของคนไทยที่มีแนวโน้มมากขึ้น เข้าสู่สังคมผู้สูงอายุซึ่งบุคคลกลุ่มนี้ เป็นผู้ที่มีความต้องการในการเก็บออมเงินเพื่อใช้ในอนาคตกังการใช้จ่ายประจำวันและเพื่อเตรียมการสำหรับการรักษาพยาบาลที่มีอัตราค่าใช้จ่ายเพิ่มสูงขึ้นตามเทคโนโลยีทางการแพทย์อีกด้วย การให้ความเข้าใจแก่ประชาชนในเรื่องดังกล่าวจึงเป็นสิ่งจำเป็นและช่วยส่งเสริมธุรกิจประกันชีวิต และที่สำคัญช่วยบรรเทาค่าใช้จ่ายของรัฐในการอุดหนุนรายจ่ายเหล่านี้ในอนาคต นอกจากนี้ สภาวะเศรษฐกิจในภาพรวมก็เป็นปัจจัยที่มีผลกระทบโดยตรงต่อผลการดำเนินงานของบริษัทเช่นกัน เนื่องจากว่าค่าใช้จ่ายในด้านการประกันชีวิตมักถูกจัดสรรก็ต่อเมื่อประชาชนมีรายได้ส่วนเกินเท่านั้น หากประชาชนไม่มีกำลังซื้อ ไม่ว่าจากผลกระทบในด้านใด ย่อมส่งผลต่อกำลังซื้อในธุรกิจประกันชีวิตในที่สุด

ปัจจุบัน บริษัทได้ดำเนินการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่มีความหลากหลายออกสู่ตลาดเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ เพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าทุกกลุ่ม ทั้งความต้องการในด้านความคุ้มครอง การออม การวางแผนเกษียณอายุ ตลอดจนการประกันสุขภาพ และการออกแบบผลิตภัณฑ์ที่มีระยะเวลาของการชำระเบี้ยประกันภัย ระยะเวลาการเอาประกันภัยที่ครอบคลุมทุกช่วงระยะเวลา โดยมีวัตถุประสงค์หลักให้ผู้เอาประกันภัยเป็นผู้เลือกทางเลือกในการทำประกันชีวิตกับบริษัท