

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทระหว่างปี 2556 ถึง 2558 สามารถสรุปได้ดังนี้

ปี 2556

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งตรวจสอบโดยนางสาวรัชดา ยงสวัสดิ์วาณิชย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4951 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดยผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ปี 2557

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งตรวจสอบโดยนายชาญชัย สกุลเกิดสิน ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 6827 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไทย สอบบัญชี จำกัด โดยผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัทแสดงผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการและกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ปี 2558

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งตรวจสอบโดยนางนงลักษณ์ พุ่มน้อย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4172 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดยผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท และบริษัทย่อย และงบเฉพาะกิจการของบริษัทโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สำหรับงบการเงินรวมของบริษัท และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข

13.1.2 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

เงินลงทุนในบริษัทย่อย (บีแอลเอ อินชัวร์นส์ โบรกเกอร์)

เมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2557 บริษัทได้มาซึ่งอำนาจควบคุมในบริษัท บีแอลเอ อินชัวร์นส์ โบรกเกอร์ จำกัด (“บริษัทย่อย”) ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบกิจการนายหน้าประกันวินาศภัย โดยการซื้อหุ้นทุนและสิทธิออกเสียงในบริษัทร้อยละ 84 ทำให้บริษัทมีส่วนได้เสียในบริษัท บีแอลเอ อินชัวร์นส์ โบรกเกอร์ จำกัด เพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 15 เป็นร้อยละ 99 และทำให้บริษัทต้องจัดทำงบการเงินรวมตั้งแต่วันที่ 7 กรกฎาคม 2557 เป็นต้นมา

ในปี 2558 บริษัทได้เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนในบริษัท บีแอลเอ อินชัวร์นส์ โบรกเกอร์ จำกัด จำนวน 1,980,000 หุ้น ราคาหุ้นละ 10 บาท คิดเป็นเงินทั้งสิ้น 19,800,000 บาท เนื่องจากบริษัทย่อยจดทะเบียนเพิ่มทุนจำนวน 20 ล้านบาท ทำให้ทุนจดทะเบียนของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจาก 4 ล้านบาท เป็น 24 ล้านบาท โดยถือเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 99 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558

หน่วย: ล้านบาท

| | งบการเงินรวม | | | | งบการเงินเฉพาะ | | | | | |
|----------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 2558 | % | 2557 | % | 2558 | % | 2557 | % | 2556 | % |
| สินทรัพย์ | | | | | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 7,101.76 | 2.85 | 5,707.56 | 2.65 | 7,087.58 | 2.84 | 5,703.47 | 2.65 | 1,331.19 | 0.77 |
| รายได้จากการลงทุนค้างรับ - สุทธิ | 2,627.98 | 1.05 | 2,344.01 | 1.09 | 2,627.98 | 1.05 | 2,344.01 | 1.09 | 1,862.53 | 1.08 |
| เบี้ยประกันภัยค้างรับ | 1,717.11 | 0.69 | 1,725.23 | 0.80 | 1,717.11 | 0.69 | 1,725.23 | 0.80 | 1,839.67 | 1.07 |
| สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ | 899.18 | 0.36 | 763.78 | 0.35 | 899.18 | 0.36 | 763.78 | 0.35 | 790.09 | 0.46 |
| สินทรัพย์ลงทุน | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์ | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| เงินลงทุนเพื่อค่า | 116.22 | 0.05 | 17.07 | 0.01 | 116.22 | 0.05 | 17.07 | 0.01 | 100.06 | 0.06 |
| เงินลงทุนเพื่อขาย | 25,988.92 | 10.41 | 22,012.88 | 10.21 | 25,988.92 | 10.41 | 22,012.88 | 10.21 | 20,187.67 | 11.75 |
| เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด | 201,411.26 | 80.70 | 176,161.02 | 81.71 | 201,411.26 | 80.70 | 176,161.02 | 81.71 | 141,302.78 | 82.25 |
| เงินลงทุนทั่วไป | 46.66 | 0.02 | 46.66 | 0.02 | 46.66 | 0.02 | 46.66 | 0.02 | 46.96 | 0.03 |
| เงินลงทุนในบริษัทย่อย | - | - | - | - | 23.76 | 0.01 | 3.96 | - | - | - |
| เงินให้กู้ยืม - สุทธิ | 6,138.90 | 2.46 | 4,735.06 | 2.20 | 6,138.90 | 2.46 | 4,735.06 | 2.20 | 3,525.69 | 2.05 |
| อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | 20.95 | 0.01 | - | - | 20.95 | 0.01 | - | - | - | - |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ | 547.21 | 0.22 | 389.24 | 0.18 | 546.99 | 0.22 | 389.20 | 0.18 | 326.61 | 0.19 |
| ค่าความนิยม | 4.96 | - | 4.96 | - | - | - | - | - | - | - |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ | 24.11 | 0.01 | 12.82 | 0.01 | 24.04 | 0.01 | 12.82 | 0.01 | 19.45 | 0.02 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี | 2,382.92 | 0.95 | 1,482.42 | 0.69 | 2,382.92 | 0.95 | 1,482.42 | 0.69 | - | 0.01 |
| สินทรัพย์อื่น | 547.47 | 0.22 | 186.87 | 0.09 | 544.80 | 0.22 | 190.50 | 0.09 | 462.62 | 0.27 |
| รวมสินทรัพย์ | 249,575.61 | 100.00 | 215,589.59 | 100.00 | 249,577.27 | 100.00 | 215,588.09 | 100.00 | 171,795.31 | 100.00 |

| | งบการเงินรวม | | | | งบการเงินเฉพาะ | | | | | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 2558 | % | 2557 | % | 2558 | % | 2557 | % | 2556 | % |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | | | | | |
| หนี้สิน | | | | | | | | | | |
| หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน | - | - | - | - | - | - | - | - | 950.00 | 0.55 |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | 542.47 | 0.22 | 499.59 | 0.23 | 542.47 | 0.22 | 499.59 | 0.23 | 257.24 | 0.15 |
| เจ้าหนี้บริษัทประกันภัย | 459.32 | 0.18 | 379.72 | 0.18 | 459.32 | 0.18 | 379.72 | 0.18 | 450.01 | 0.26 |
| หนี้สินจากสัญญาประกันภัย | | | | | | | | | | |
| สำรองประกันชีวิต | 207,308.21 | 83.06 | 177,434.67 | 82.30 | 207,308.21 | 83.06 | 177,434.67 | 82.30 | 136,616.42 | 79.52 |
| ผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ค้างจ่าย | 150.09 | 0.06 | 117.07 | 0.05 | 150.09 | 0.06 | 117.07 | 0.05 | 106.52 | 0.06 |
| สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย | 320.36 | 0.13 | 315.05 | 0.15 | 320.36 | 0.13 | 315.05 | 0.15 | 299.68 | 0.17 |
| สำรองเบี้ยประกันภัย | 1,074.85 | 0.43 | 1,056.89 | 0.49 | 1,074.85 | 0.43 | 1,056.89 | 0.49 | 1,021.14 | 0.59 |
| หนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ | 7,904.48 | 3.17 | 7,642.21 | 3.54 | 7,904.48 | 3.17 | 7,642.21 | 3.54 | 7,415.00 | 4.32 |
| ผลประโยชน์พนักงานค้างจ่าย | 356.62 | 0.14 | 329.41 | 0.15 | 354.51 | 0.14 | 327.72 | 0.15 | 299.38 | 0.17 |
| หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี | - | - | - | - | - | - | - | - | 31.76 | 0.02 |
| หนี้สินอื่น | 4,468.85 | 1.79 | 2,238.70 | 1.04 | 4,464.67 | 1.79 | 2,235.95 | 1.04 | 2,084.50 | 1.21 |
| รวมหนี้สิน | 222,585.24 | 89.19 | 190,013.31 | 88.14 | 222,578.95 | 89.18 | 190,008.87 | 88.14 | 149,531.66 | 87.04 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | | | | | |
| ทุนเรือนหุ้น | | | | | | | | | | |
| ทุนจดทะเบียน | | | | | | | | | | |
| หุ้นสามัญ 1,708,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท | 1,708.00 | | 1,708.00 | | 1,708.00 | | 1,708.00 | | 1,220.00 | |
| หุ้นที่ออกและชำระแล้ว | | | | | | | | | | |
| หุ้นสามัญ 1,703,810,780 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท | | | | | | | | | | |
| (31 ธันวาคม 2557: หุ้นสามัญ 1,697,850,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) | | | | | | | | | | |
| (31 ธันวาคม 2556: 1,211,714,350 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) | 1,703.81 | 0.68 | 1,697.85 | 0.79 | 1,703.81 | 0.68 | 1,697.85 | 0.79 | 1,211.71 | 0.71 |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | 3,219.93 | 1.29 | 2,987.54 | 1.39 | 3,219.93 | 1.29 | 2,987.54 | 1.39 | 2,846.25 | 1.66 |
| สำรองส่วนทุนจากการขายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ | 38.83 | 0.02 | 103.82 | 0.05 | 38.83 | 0.02 | 103.82 | 0.05 | 66.07 | 0.04 |
| เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นจากการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ | 10.63 | - | - | - | 10.63 | - | - | - | 1.25 | - |
| กำไรสะสม | | | | | | | | | | |
| จัดสรรแล้ว | | | | | | | | | | |
| สำรองตามกฎหมาย | 170.80 | 0.07 | 170.80 | 0.08 | 170.80 | 0.07 | 170.80 | 0.08 | 122.00 | 0.07 |
| สำรองทั่วไป | 400.00 | 0.16 | 400.00 | 0.19 | 400.00 | 0.16 | 400.00 | 0.19 | 400.00 | 0.23 |
| ยังไม่ได้จัดสรร | 17,460.25 | 7.00 | 14,677.67 | 6.81 | 17,468.36 | 7.00 | 14,680.64 | 6.81 | 13,225.12 | 7.69 |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | | | | | |
| ส่วนเกินทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย | | | | | | | | | | |
| - สหราชอาณาจักรเงินได้ | 3,985.97 | 1.60 | 5,538.58 | 2.57 | 3,985.97 | 1.60 | 5,538.58 | 2.57 | 4,391.26 | 2.55 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ | 26,990.21 | 10.81 | 25,576.27 | 11.86 | 26,998.32 | 12.52 | 25,579.23 | 11.86 | 22,263.66 | 12.95 |
| ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ | 0.16 | - | 0.01 | - | - | - | - | - | - | (0.01) |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 26,990.37 | 10.81 | 25,576.28 | 11.86 | 26,998.32 | 12.52 | 25,579.23 | 11.86 | 22,263.66 | 12.95 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 249,575.61 | 100.00 | 215,589.59 | 100.00 | 249,577.27 | 100.00 | 215,588.09 | 100.00 | 171,795.31 | 100.00 |

งบกำไรขาดทุน สำหรับสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2556¹ 2557² และ 2558

หน่วย: ล้านบาท

| | งบการเงินรวม | | | | งบการเงินเฉพาะ | | | | | | | |
|--|-------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|--|--|
| | 2558 | % | 2557 | % | 2558 | % | 2557 | % | 2556 | % | | |
| | | | (ปรับปรุงใหม่) | | | | (ปรับปรุงใหม่) | | (ปรับปรุงใหม่) | | | |
| รายได้ | | | | | | | | | | | | |
| เบี่ยงแปรกันภัยรับสุทธิ | 44,174.99 | 81.28 | 51,172.06 | 85.31 | 44,174.99 | 81.28 | 51,172.06 | 85.31 | 38,795.18 | 84.61 | | |
| รายได้จากการลงทุนสุทธิ | 10,171.05 | 18.72 | 8,811.63 | 14.69 | 10,171.05 | 18.72 | 8,811.63 | 14.69 | 7,055.87 | 15.39 | | |
| รวมรายได้ | 54,346.03 | 100.00 | 59,983.69 | 100.00 | 54,346.03 | 100.00 | 59,983.69 | 100.00 | 45,851.05 | 100.00 | | |
| ค่าใช้จ่าย | | | | | | | | | | | | |
| การรับประกันภัย | | | | | | | | | | | | |
| สำรองประกันภัยเพิ่มจากปีก่อน | 29,873.54 | 54.97 | 40,818.25 | 68.05 | 29,873.54 | 54.97 | 40,818.25 | 68.05 | 25,357.21 | 55.30 | | |
| ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์และค่าใช้จ่าย | | | | | | | | | | | | |
| ในการจัดการผลประโยชน์ | 14,149.71 | 26.04 | 11,096.61 | 18.50 | 14,149.71 | 26.04 | 11,096.61 | 18.50 | 9,599.30 | 20.94 | | |
| ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทน | 1,240.48 | 2.28 | 1,287.79 | 2.15 | 1,240.48 | 2.28 | 1,287.79 | 2.15 | 1,251.92 | 2.73 | | |
| ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ | 2,855.01 | 5.25 | 2,806.98 | 4.68 | 2,849.85 | 5.24 | 2,805.34 | 4.68 | 2,705.21 | 5.90 | | |
| ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย | 435.93 | 0.80 | 310.57 | 0.52 | 435.72 | 0.80 | 310.53 | 0.52 | 351.60 | 0.77 | | |
| ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น | 32.60 | 0.06 | 28.64 | 0.05 | 32.60 | 0.06 | 28.64 | 0.05 | 31.01 | 0.07 | | |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน | 2,053.51 | 3.78 | 1,895.63 | 3.16 | 2,047.59 | 3.77 | 1,892.61 | 3.16 | 1,723.56 | 3.77 | | |
| รวมค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย | 50,640.76 | 93.18 | 58,244.47 | 97.10 | 50,629.48 | 93.16 | 58,239.77 | 97.09 | 41,019.82 | 89.46 | | |
| กำไรจากการรับประกันภัย | 3,705.27 | 6.82 | 1,739.22 | 2.90 | 3,716.56 | 6.84 | 1,743.93 | 2.91 | 4,831.23 | 10.54 | | |
| กำไรจากเงินลงทุน | 1,163.13 | 2.14 | 1,514.74 | 2.53 | 1,163.13 | 2.14 | 1,514.74 | 2.53 | 592.98 | 1.29 | | |
| กำไร(ขาดทุน)จากการปรับมูลค่ายุติธรรม | 79.89 | 0.15 | (71.68) | (0.12) | 79.89 | 0.15 | (71.68) | (0.12) | (47.81) | (0.10) | | |
| รายได้อื่น | 64.24 | 0.12 | 48.05 | 0.08 | 58.12 | 0.11 | 46.34 | 0.08 | 39.20 | 0.09 | | |
| กำไรจากการดำเนินงาน | 5,012.53 | 9.22 | 3,230.33 | 5.39 | 5,017.69 | 9.23 | 3,233.32 | 5.39 | 5,415.60 | 11.81 | | |
| เงินสมทบสำนักงานคณะกรรมการกำกับและ | | | | | | | | | | | | |
| ส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย | 80.89 | 0.15 | 85.26 | 0.14 | 80.89 | 0.15 | 85.26 | 0.14 | 68.85 | 0.15 | | |
| เงินสมทบกองทุนประกันชีวิต | 44.84 | 0.08 | 51.81 | 0.09 | 44.84 | 0.08 | 51.81 | 0.09 | 39.08 | 0.09 | | |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 4,886.80 | 8.99 | 3,093.26 | 5.16 | 4,891.97 | 9.00 | 3,096.25 | 5.16 | 5,307.68 | 11.58 | | |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 778.65 | 1.43 | 443.47 | 0.74 | 778.65 | 1.43 | 443.47 | 0.74 | 929.73 | 2.03 | | |
| กำไรสำหรับปี | 4,108.15 | 7.56 | 2,649.79 | 4.42 | 4,113.32 | 7.57 | 2,652.78 | 4.42 | 4,377.95 | 9.55 | | |
| กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น | | | | | | | | | | | | |
| รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง: | | | | | | | | | | | | |
| กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย | (1,940.77) | (3.57) | 1,434.15 | 2.39 | (1,940.77) | (3.57) | 1,434.15 | 2.39 | (952.64) | (2.08) | | |
| บวก (หัก): ภาษีเงินได้ | 388.15 | 0.71 | (286.83) | (0.48) | 388.15 | 0.71 | (286.83) | (0.48) | 190.53 | 0.42 | | |
| รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | | | | | | | | | | | | |
| - สุทธิจากภาษีเงินได้ | (1,552.61) | (2.86) | 1,147.32 | 1.91 | (1,552.61) | (2.86) | 1,147.32 | 1.91 | (762.12) | (1.66) | | |
| รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง: | | | | | | | | | | | | |
| ผลกำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย | (1.19) | - | 14.91 | 0.02 | (1.15) | - | 14.91 | 0.02 | 3.20 | 0.01 | | |
| บวก (หัก): ภาษีเงินได้ | 0.23 | - | (2.98) | - | 0.23 | - | (2.98) | - | (0.64) | - | | |
| รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | | | | | | | | | | | | |
| - สุทธิจากภาษีเงินได้ | (0.95) | - | 11.93 | 0.02 | (0.92) | - | 11.93 | 0.02 | 2.56 | 0.01 | | |
| กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษีเงินได้ | (1,553.57) | (2.86) | 1,159.25 | 1.93 | (1,553.54) | (2.86) | 1,159.25 | 1.93 | (759.56) | (1.66) | | |
| กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | 2,554.58 | 4.70 | 3,809.04 | 6.35 | 2,559.78 | 4.71 | 3,812.04 | 6.36 | 3,618.39 | 7.89 | | |
| กำไรต่อหุ้น | | | | | | | | | | | | |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน | | | | | | | | | | | | |
| กำไรสำหรับปี | 2.41 | | 1.56 | | 2.42 | | 1.57 | | 2.59 | | | |

¹ งบการเงินปี 2556 เนื่องจากมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557) เรื่อง ผลประโยชน์พนักงาน กำหนดให้บริษัทรับรู้ประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยทันทีในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ต่างจากมาตรฐานเดิมที่ให้บริษัทรับรู้รายการดังกล่าวทันทีในกำไรขาดทุน หรือในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น หรือทยอยรับรู้ในกำไรขาดทุนได้ โดยนโยบายการบัญชีของบริษัท แต่เดิมกำหนดให้รับรู้ประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยในงบกำไรขาดทุน จึงได้ปรับปรุงงบการเงินสำหรับ ปี 2556 ที่นำมาเปรียบเทียบโดยทำให้กำไรสุทธิปี 2557 ลดลง 3 ล้านบาท และกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท จากงบการเงินที่เคยนำเสนอไว้

² งบการเงินปี 2557 เนื่องจากมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557) เรื่อง ผลประโยชน์พนักงาน กำหนดให้บริษัทรับรู้ประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยทันทีในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ต่างจากมาตรฐานเดิมที่ให้บริษัทรับรู้รายการดังกล่าวทันทีในกำไรขาดทุน หรือในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น หรือทยอยรับรู้ในกำไรขาดทุนได้ โดยนโยบายการบัญชีของบริษัท แต่เดิมกำหนดให้รับรู้ประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยในงบกำไรขาดทุน จึงได้ปรับปรุงงบการเงินสำหรับปี 2557 ที่นำมาเปรียบเทียบโดยทำให้กำไรสุทธิปี 2557 ลดลง 12 ล้านบาท และกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเพิ่มขึ้น 12 ล้านบาท จากงบการเงินที่เคยนำเสนอไว้

งบกระแสเงินสด สำหรับสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558

หน่วย : ล้านบาท

| | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะ | | |
|---|---------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| | 2558 | 2557 | 2558 | 2557 | 2556 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | | | |
| เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ | 43,900.20 | 50,651.53 | 43,900.20 | 50,651.53 | 37,811.48 |
| ดอกเบี้ยรับ | 8,772.72 | 7,367.64 | 8,772.72 | 7,367.64 | 5,956.25 |
| เงินปันผลรับ | 1,114.36 | 962.51 | 1,114.36 | 962.51 | 737.17 |
| รายได้จากการลงทุนอื่น | 2,986.79 | 2,275.02 | 2,986.79 | 2,275.02 | 582.19 |
| รายได้อื่น | 55.37 | 42.80 | 55.37 | 42.80 | 39.72 |
| เงินจ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยที่เกิดขึ้นระหว่างปี | (15,023.22) | (11,951.49) | (15,023.22) | (11,951.49) | (10,664.28) |
| ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ | (2,842.20) | (2,816.68) | (2,842.20) | (2,816.68) | (2,708.31) |
| ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น | (391.68) | (408.77) | (391.68) | (408.77) | (364.82) |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน | (2,251.94) | (1,595.38) | (2,262.02) | (1,595.38) | (1,653.84) |
| ค่าใช้จ่ายอื่น | (106.46) | (132.02) | (106.46) | (139.78) | (107.72) |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคล | (1,247.88) | (2,005.12) | (1,247.88) | (2,005.12) | (1,540.67) |
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน | 34,966.06 | 42,390.04 | 34,955.98 | 42,382.28 | 28,087.17 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | | | |
| กระแสเงินสดได้มา | | | | | |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์ | 13,419.24 | 8,074.18 | 13,419.24 | 8,074.18 | 29,649.95 |
| เงินให้กู้ยืม | 1,654.92 | 1,049.31 | 1,654.92 | 1,049.31 | 726.55 |
| เงินฝากสถาบันการเงิน | 6,131.05 | 4,244.00 | 6,131.05 | 4,244.00 | 110.00 |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 5.87 | 6.16 | 5.87 | 6.16 | 0.06 |
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน | 21,211.07 | 13,373.66 | 21,211.07 | 13,373.66 | 30,486.57 |
| กระแสเงินสดใช้ไป | | | | | |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์ | (36,334.65) | (42,822.28) | (36,334.65) | (42,822.28) | (56,034.54) |
| เงินให้กู้ยืม | (2,688.23) | (1,896.04) | (2,688.23) | (1,896.04) | (1,208.91) |
| เงินฝากสถาบันการเงิน | (14,347.61) | (5,055.05) | (14,347.61) | (5,055.05) | (670.00) |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | (247.42) | (126.07) | (247.42) | (126.07) | (87.69) |
| เงินจ่ายสุทธิจากการซื้อทรัพย์สินถาวร | - | (3.66) | - | - | - |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน | (53,617.91) | (49,903.10) | (53,617.91) | (49,899.44) | (58,001.14) |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน | (32,406.84) | (36,529.44) | (32,406.84) | (36,525.78) | (27,514.57) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | | | |
| เงินสดรับเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ | 159.65 | 131.12 | 159.65 | 131.12 | - |
| เงินสดรับล่วงหน้าค่าหุ้นจากการใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิ | - | 12.74 | - | 12.74 | 59.49 |
| เงินสดจ่ายจากการซื้อหลักทรัพย์โดยมีสัญญาซื้อคืน | - | (950.00) | - | (950.00) | 750.00 |
| เงินปันผลจ่าย | (1,324.67) | (678.07) | (1,324.67) | (678.07) | (916.75) |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน | (1,165.03) | (1,484.22) | (1,165.03) | (1,484.22) | (107.25) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ | 1,394.19 | 4,376.37 | 1,384.11 | 4,372.28 | 465.35 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี | 5,707.56 | 1,331.19 | 5,703.47 | 1,331.19 | 865.85 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี | 7,101.76 | 5,707.56 | 7,087.58 | 5,703.47 | 1,331.19 |

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratio)

| | | งบการเงินรวม | | งบการเงินเฉพาะ | | |
|---|--------|--------------|------------------------|----------------|------------------------|------------------------|
| | | 2558 | 2557 (ปรับปรุงใหม่) | 2558 | 2557 (ปรับปรุงใหม่) | 2556 (ปรับปรุงใหม่) |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | | | | | | |
| อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน | (เท่า) | 5.05 | 4.73 | 5.05 | 4.72 | 3.06 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเบี้ยประกันภัยค่างรับ | (วัน) | 14.01 | 12.56 | 14.01 | 12.56 | 16.12 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร | | | | | | |
| อัตราส่วนเบี้ยประกันภัยรับสุทธิต่อเบี้ยประกันภัยรับ | (%) | 98.52 | 98.77 | 98.52 | 98.77 | 99.27 |
| อัตรากำไรขั้นต้น | (%) | 8.39 | 3.40 | 8.41 | 3.41 | 12.45 |
| อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยต่อเบี้ยประกันรับ | (%) | 11.99 | 9.73 | 11.97 | 9.72 | 12.31 |
| อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน | (%) | 5.06 | 5.41 | 5.06 | 5.41 | 4.98 |
| อัตราเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ | (เท่า) | 1.68 | 2.14 | 1.68 | 2.14 | 1.86 |
| อัตรากำไรสุทธิ | (%) | 7.56 | 4.42 | 7.57 | 4.42 | 9.55 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | (%) | 15.63 | 11.08 | 15.65 | 11.09 | 20.98 |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน | | | | | | |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม | (%) | 1.77 | 1.37 | 1.77 | 1.37 | 2.78 |
| อัตราส่วนรายได้รวมต่อสินทรัพย์รวม | (เท่า) | 0.23 | 0.31 | 0.23 | 0.31 | 0.29 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน | | | | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | (เท่า) | 8.25 | 7.43 | 8.24 | 7.43 | 6.72 |
| อัตราส่วนส่วนของผู้ถือหุ้นต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ | (เท่า) | 0.61 | 0.50 | 0.61 | 0.50 | 0.57 |
| อัตราส่วนส่วนของผู้ถือหุ้นต่อค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย | (เท่า) | 84.25 | 81.18 | 84.28 | 81.19 | 74.29 |
| อัตราส่วนส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์รวม | (เท่า) | 0.11 | 0.12 | 0.11 | 0.12 | 0.13 |
| อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์รวม | (เท่า) | 83.68 | 82.99 | 83.68 | 82.99 | 80.35 |
| อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | (เท่า) | 7.73 | 6.99 | 7.73 | 6.99 | 6.20 |
| อัตราส่วนหนี้สินจากสัญญาประกันภัยต่อสินทรัพย์ลงทุน | (เท่า) | 0.90 | 0.89 | 0.90 | 0.89 | 0.88 |
| อัตราการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ | (%) | 26.56 | 58.33 | 26.45 | 57.96 | 35.14 |
| ต้นทุน | | | | | | |
| ราคาตรา | (บาท) | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| มูลค่าหุ้นตามบัญชี | (บาท) | 15.84 | 15.06 | 15.85 | 15.07 | 18.37 |
| กำไรสุทธิ/หุ้น | (บาท) | 2.41 | 1.56 | 2.42 | 1.57 | 2.59 |
| เงินปันผล | (บาท) | 0.64 | 0.91 | 0.64 | 0.91 | 0.91 |
| ราคาหุ้น ณ วันสิ้นสุดงวด | (บาท) | 55.50 | 46.00 | 55.50 | 46.00 | 68.00 |
| อัตราส่วนเจริญเติบโต | | | | | | |
| เบี้ยประกันภัยรับ | (%) | (13.45) | 32.58 | (13.45) | 32.58 | 12.81 |
| เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ | (%) | (13.67) | 31.90 | (13.67) | 31.90 | 13.68 |
| กำไรจากการรับประกันภัย | (%) | 113.04 | (64.00) | 113.11 | (63.90) | 10.15 |
| กำไรจากการลงทุน | (%) | (23.21) | 155.44 | (23.21) | 155.44 | 23.51 |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | (%) | 57.98 | (41.72) | 58.00 | (41.66) | 11.41 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | (%) | 75.58 | (52.30) | 75.58 | (52.30) | (10.65) |
| กำไรสำหรับปี | (%) | 55.04 | (39.47) | 55.06 | (39.41) | 17.57 |
| สินทรัพย์รวม | (%) | 15.76 | 25.49 | 15.77 | 25.49 | 20.33 |

13.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ในการอ่านคำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน นักลงทุนควรศึกษาข้อมูลทางการเงิน และงบการเงินของบริษัทที่ได้รับการตรวจสอบแล้ว รวมทั้งหมายเหตุประกอบงบการเงินและข้อมูลที่น่าเสนอไว้ในเอกสารฉบับนี้ประกอบ โดยบริษัทได้จัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย ข้อมูลทางการเงินที่แสดงไว้ในตารางภายใต้หัวข้อนี้ เป็นข้อมูลภายใต้งบการเงินของบริษัท การวิเคราะห์อัตราและมูลค่า รวมทั้งข้อมูลโดยเฉลี่ยในงบแสดงฐานะการเงิน เป็นการคำนวณจากงบแสดงฐานะการเงินรายปี

13.2.1 ฐานะการเงิน

งบการเงินเฉพาะกิจการ

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รายได้จากการลงทุนค้างรับ สุทธิ เบี้ยประกันภัยค้างรับสุทธิ สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อสุทธิ สินทรัพย์ลงทุน ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ นอกจากนี้ยังมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี และสินทรัพย์อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 171,795.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 29,026.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.33 จากสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2555 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นผลมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่สูงขึ้นตามผลการดำเนินงานของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 215,588.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 43,792.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.49 จากสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2556 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นผลมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่สูงขึ้นตามผลการดำเนินงานของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 249,577.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 33,989.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.77 จากสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2557 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นผลมาจากกระแสเงินสดที่ได้มาจากการดำเนินงานของบริษัท

เงินลงทุนในหลักทรัพย์
ตารางแสดงร้อยละของประเภทการลงทุนแบ่งตามวัตถุประสงค์ของการลงทุน

หน่วย : ล้านบาท

| เงินลงทุนในหลักทรัพย์ | 31 ธันวาคม 2556 | | 31 ธันวาคม 2557 | | 31 ธันวาคม 2558 | |
|-----------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | จำนวน | ร้อยละ | จำนวน | ร้อยละ | จำนวน | ร้อยละ |
| หลักทรัพย์เพื่อค้า | 100.06 | 0.06 | 17.07 | 0.01 | 116.22 | 0.05 |
| หลักทรัพย์เพื่อขาย | 20,187.67 | 12.49 | 22,012.88 | 11.11 | 25,988.92 | 11.42 |
| เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด | 141,302.78 | 87.42 | 176,161.02 | 88.86 | 201,411.26 | 88.51 |
| เงินลงทุนทั่วไป | 46.96 | 0.03 | 46.66 | 0.02 | 46.66 | 0.02 |
| รวมทั้งสิ้น | 161,637.47 | 100.00 | 198,237.63 | 100.00 | 227,563.06 | 100.00 |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งสิ้นจำนวน 161,637.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 94.09 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท โดยแบ่งเป็นเงินลงทุนเพื่อค้าจำนวน 100.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.06 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินลงทุนเพื่อขายจำนวน 20,187.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.49 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนดจำนวน 141,302.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 87.42 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินลงทุนทั่วไปจำนวน 46.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.03 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งสิ้นจำนวน 198,237.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 91.96 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท โดยแบ่งเป็นเงินลงทุนเพื่อค้าจำนวน 17.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.01 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินลงทุนเพื่อขายจำนวน 22,012.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.11 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนดจำนวน 176,161.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 88.86 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินลงทุนทั่วไปจำนวน 46.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.02 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ปรึบลดจาก ณ สิ้นปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 0.64 ลดลงเนื่องจากมีการได้มาซึ่งอำนาจควบคุมในบริษัท บีแอลเอ อินชัวรันส์ โบรกเกอร์ จำกัด โดยการซื้อหุ้นเพิ่มจากเดิมร้อยละ 15 เป็นร้อยละ 99 เมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2557

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งสิ้นจำนวน 227,563.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 91.16 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท โดยแบ่งเป็นเงินลงทุนเพื่อค้าจำนวน 116.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.05 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินลงทุนเพื่อขายจำนวน 25,988.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.42 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนดจำนวน 201,411.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 88.51 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินลงทุนทั่วไปจำนวน 46.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.02 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

เมื่อพิจารณาถึงสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์แต่ละประเภทจะพบว่า สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทในแต่ละปีไม่มีการเปลี่ยนแปลงมากนัก โดยบริษัทจะจัดสรรเงินลงทุนส่วนใหญ่ไปในตราสารหนี้ ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นตราสารระยะยาวภาครัฐซึ่งสอดคล้องกับภาระหนี้ที่มีต่อผู้ถือกรรมธรรม์ ขณะที่ตราสารหนี้ภาคเอกชนจะเป็นการลงทุนเพื่อเพิ่มอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนโดยมีระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ สำหรับในปี 2558 ตลาดตราสารหนี้พันธบัตรรัฐบาลให้ผลตอบแทนในอัตราที่ลดลงต่อเนื่อง บริษัทจึงพยายามหาช่องทางการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนทั้งตลาดในประเทศและต่างประเทศ เพื่อบริหารผลตอบแทนการลงทุนให้สูงขึ้น ทางด้านการลงทุนในส่วนของหุ้นและหน่วยลงทุน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และ REIT บริษัทมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในระยะยาวในรูปของเงินปันผล และการเพิ่มขึ้นของมูลค่าหลักทรัพย์ในอนาคต มิใช่ผลตอบแทนหรือการทำกำไรจากการลงทุนในระยะสั้น ในปี 2558 ภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ไม่ค่อยดีนัก เนื่องจากดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับตัวลดลงต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม บริษัทมีโอกาสบริหารเงินลงทุนในส่วนของการทำกำไรจากการขายเงินลงทุนในช่วงต้นปีก่อนตลาดปรับตัวลงแรง

ทางด้านการจัดสรรเงินลงทุน จะเห็นได้ว่า บริษัทมีนโยบายในการลงทุนแบบระมัดระวัง ดังจะเห็นได้จากสัดส่วนการลงทุนของบริษัทนั้น มากกว่าร้อยละ 80 เป็นการลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด โดยมีการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าไม่ถึงร้อยละ 1 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งหมดในปี 2556 - 2558 ซึ่งการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้านี้จัดเป็นการลงทุนที่หวังผลตอบแทนระยะสั้น

ตารางแสดงสัดส่วนเงินลงทุนในตราสารหนี้แยกตามระยะเวลาครบกำหนด

หน่วย : ล้านบาท

| ระยะเวลาครบกำหนด ของตราสารหนี้ | 31 ธันวาคม 2556 | | 31 ธันวาคม 2557 | | 31 ธันวาคม 2558 | |
|-----------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | จำนวน | ร้อยละ | จำนวน | ร้อยละ | จำนวน | ร้อยละ |
| ระยะเวลาครบกำหนด 1 ปี | 3,767.86 | 2.67 | 7,379.59 | 4.19 | 12,854.38 | 6.38 |
| ระยะเวลาครบกำหนด 2-5 ปี | 16,271.30 | 11.51 | 17,799.29 | 10.10 | 25,334.46 | 12.58 |
| ระยะเวลาครบกำหนดเกิน 5 ปี | 121,263.62 | 85.82 | 150,982.14 | 85.71 | 163,222.42 | 81.04 |
| รวมทั้งสิ้น | 141,302.78 | 100.00 | 176,161.02 | 100.00 | 201,411.26 | 100.00 |

เมื่อพิจารณาถึงเงินลงทุนในตราสารหนี้ทั้งหมดของบริษัทพบว่า บริษัทมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่เน้นผลตอบแทนในระยะยาวเป็นหลัก ดังจะเห็นได้จากสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่แบ่งตามระยะเวลาคงกำหนดมากกว่าร้อยละ 80 ของเงินลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัท เป็นการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีระยะเวลาคงกำหนดเกินกว่า 5 ปี

เงินให้กู้ยืม - สุทธิ

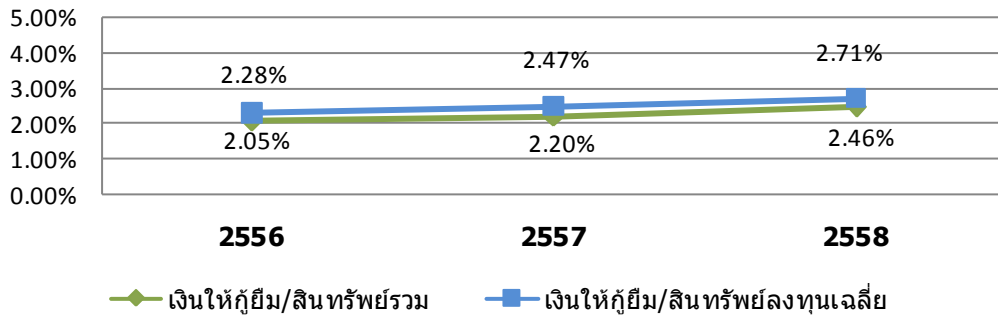
เงินให้กู้ยืม - สุทธิ ประกอบด้วยเงินให้กู้ยืมโดยมีกรรมธรรม์เป็นประกัน เงินให้กู้ยืมโดยมีทรัพย์สินจำนองเป็นประกัน และเงินให้กู้ยืม โดยมีบุคคลค้ำประกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมสุทธิทั้งสิ้น 3,525.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.09 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2555

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมสุทธิทั้งสิ้น 4,735.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.30 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 โดยการเติบโตส่วนใหญ่ของเงินให้กู้ยืมเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืม โดยมีกรรมธรรม์เป็นประกัน มีอัตราการเติบโตประมาณร้อยละ 34.36 ซึ่งมีการเติบโตตามจำนวนกรรมธรรม์ที่มีผลบังคับของบริษัทที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้การเติบโตของเงินให้กู้ยืม ปี 2557 ในภาพรวม เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ร้อยละ 34.30

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมสุทธิทั้งสิ้น 6,138.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.65 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 โดยการเติบโตส่วนใหญ่ของเงินให้กู้ยืมเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืม โดยมีกรรมธรรม์เป็นประกัน มีอัตราการเติบโตประมาณร้อยละ 28.93 ซึ่งมีการเติบโตตามจำนวนกรรมธรรม์ที่มีผลบังคับของบริษัทที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้การเติบโตของเงินให้กู้ยืม ปี 2558 ในภาพรวมเพิ่มขึ้นจากปี 2557 ร้อยละ 29.65

อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบสัดส่วนของเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์รวมของบริษัท จะเห็นได้ว่ามีอัตราส่วนที่ค่อนข้างต่ำ โดยต่ำกว่าร้อยละ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์ลงทุนเฉลี่ยและสินทรัพย์รวม ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าการลงทุนโดยการให้กู้ยืมนั้น ไม่ใช่นโยบายในการลงทุนหลักของบริษัท ตามกราฟที่แสดงต่อไปนี้

กราฟแสดงสัดส่วนเงินให้กู้ยืมต่อสินทรัพย์



หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทในปี 2556 บริษัทมีหนี้สินรวม เท่ากับ 149,531.66 ล้านบาท ปี 2557 บริษัทมีหนี้สินรวม เท่ากับ 190,008.87 ล้านบาท และปี 2558 บริษัทมีหนี้สินรวม เท่ากับ 222,578.95 ล้านบาท

การเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินสำรองประกันชีวิต และหนี้สินอื่นตามกรรมธรรม์ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายการดังกล่าวเป็นผลมาจากการดำเนินงานของบริษัทที่มีการเติบโตมาโดยตลอด 3 ปีที่ผ่านมา โดยรายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงหนี้สินที่สำคัญมีดังนี้

เงินสำรองประกันชีวิต

เงินสำรองประกันชีวิตเป็นยอดเงินสำรองสะสมตั้งแต่เริ่มทำประกันภัยถึงวันสิ้นรอบระยะเวลารายงานสำหรับชดเชยค่าสินไหมทดแทนและเงินจ่ายคืนตามกรรมธรรม์ ที่ประมาณว่าจะเกิดขึ้นในอนาคตจากกรรมธรรม์ประกันชีวิตที่มีผลบังคับอยู่ทั้งหมด บริษัทคำนวณสำรองเงินประกันชีวิตภายใต้สัญญาประกันภัยระยะยาวโดยอ้างอิงตามวิธีสำรองเบี้ยประกันภัยสุทธิชำระคงที่ (Net Premium Valuation or NPV) ซึ่งเป็นวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัยรวมกับเงินสำรองเพิ่มเติมสำหรับความเสี่ยงจากสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณแตกต่างไปจากประสบการณ์ที่เกิดขึ้นจริงอีกร้อยละ 4 ของเงินสำรองตามวิธีเบี้ยประกันภัยสุทธิชำระคงที่ข้อสมมติฐานหลักที่ใช้เกี่ยวข้องกับอัตรา mortalite อัตราเจ็บป่วย อายุและอัตราคิดลด

บริษัทมีเงินสำรองประกันชีวิตจำนวน 136,616.42 ล้านบาท 177,434.67 ล้านบาท และ 207,308.21 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราปรับเพิ่มขึ้นสำหรับปี 2556 ร้อยละ 22.79 ปี 2557 ร้อยละ 29.88 และปี 2558 ร้อยละ 16.84 โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นของเงินสำรองดังกล่าวได้อธิบายไว้ในหัวข้อ “ค่าใช้จ่ายในส่วน of เงินสำรองประกันภัยเพิ่มจากปีก่อน” ซึ่งจะกล่าวในหัวข้อถัดไป

หนี้สินอื่นตามกรมธรรม์

หนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ของบริษัทประกอบด้วย เงินจ่ายตามเงื่อนไขกรมธรรม์ค้างจ่ายและเบี้ยประกันชีวิตรับล่วงหน้า โดยบริษัทมีหนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีหนี้สินอื่นตามกรมธรรม์จำนวน 7,415.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 ร้อยละ 1.36 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีหนี้สินอื่นตามกรมธรรม์จำนวน 7,642.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ร้อยละ 3.06 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีหนี้สินอื่นตามกรมธรรม์จำนวน 7,904.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ร้อยละ 3.43 โดยบริษัทมียอดคงเหลือของหนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ตามตารางดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

| หนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ | 31 ธันวาคม 2556 | | 31 ธันวาคม 2557 | | 31 ธันวาคม 2558 | |
|-----------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | จำนวน | ร้อยละ | จำนวน | ร้อยละ | จำนวน | ร้อยละ |
| เงินฝากเนื่องจากกรมธรรม์ประกันภัย | 6,545.06 | 88.27 | 6,918.34 | 90.53 | 7,301.37 | 92.37 |
| เบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้า | 869.94 | 11.73 | 723.87 | 9.47 | 603.11 | 7.63 |
| รวม | 7,415.00 | 100.00 | 7,642.21 | 100.00 | 7,904.48 | 100.00 |

ทั้งนี้ จะเห็นได้ว่าหนี้สินตามกรมธรรม์ที่มีจำนวนเพิ่มขึ้นนั้นเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินจ่ายตามเงื่อนไขกรมธรรม์ค้างจ่าย ซึ่งเงินจ่ายตามกรมธรรม์ค้างจ่ายในส่วนนี้เป็นเงินค้างจ่ายตามกรมธรรม์ที่ครบกำหนดแล้วแต่ผู้เอาประกันภัยแสดงเจตจำนงค์ในการฝากเงินตามเงื่อนไขดังกล่าวไว้กับบริษัท โดยบริษัทให้ผลตอบแทนแก่ผู้เอาประกันภัยในรูปแบบของอัตราดอกเบี้ย ในส่วนของเบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้าที่มีจำนวนลดลงอย่างต่อเนื่องนั้น เนื่องจากการทยอยรับรู้รายได้ของเบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้าตามระยะเวลาคุ้มครองโดยที่ปัจจุบัน บริษัทฯ ไม่มีนโยบายในการรับฝากเงินจ่ายตามเงื่อนไขและรับเบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้าจากผู้เอาประกันภัยภัย เบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้าคงเหลือส่วนใหญ่เป็นเบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้าจากปี 2544

ส่วนของเจ้าของ

ในปี 2556 2557 และ 2558 บริษัทมีส่วนของเจ้าของจำนวน 22,263.66 ล้านบาท 25,579.23 ล้านบาท และ 26,998.32 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นส่วนของเจ้าของที่เพิ่มขึ้นในปี 2556 จำนวน 2,798.88 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 14.38 โดยเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสำหรับปี 2556 จำนวน 4,380.50 ล้านบาท ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิจำนวน 762.12 ล้านบาท ผลกระทบจากการใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 59.49 ล้านบาท และลดลงด้วยเงินปันผลจ่ายในระหว่างปีจำนวน 916.75 ล้านบาท

สำหรับปี 2557 ส่วนของเจ้าของเพิ่มขึ้นจำนวน 3,315.57 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 14.89 โดยเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสำหรับปี 2557 จำนวน 2,664.72 ล้านบาท ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิจำนวน 1,147.32 ล้านบาท ผลกระทบจากการใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 12.74 ล้านบาท ผลจากการเพิ่มหุ้นสามัญจากการขายหุ้นที่เหลือจากการจ่ายหุ้นปันผลจำนวน 131.12 ล้านบาท และลดลงด้วยเงินปันผลจ่ายในระหว่างปีจำนวน 678.07 ล้านบาท

สำหรับปี 2558 ส่วนของเจ้าของเพิ่มขึ้นจำนวน 1,419.09 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 5.55 โดยเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสำหรับปี 2558 จำนวน 4,113.32 ล้านบาท ผลกระทบจากการใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 149.02 ล้านบาท และลดลงด้วยผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิจำนวน 1,552.61 ล้านบาท เงินปันผลจ่ายในระหว่างปีจำนวน 1,324.67 ล้านบาท

งบการเงินรวม

ในปี 2557 บริษัทได้รวมสินทรัพย์ของบริษัท บีแอลเอ อินชัวร์นซ์ โบรกเกอร์ จำกัด เข้ามาในงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งหลังจากตัดรายการระหว่างกันแล้ว ทำให้สินทรัพย์ของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อยประมาณ 1.50 ล้านบาท และหนี้สินเพิ่มสูงขึ้นประมาณ 4.45 ล้านบาท ส่งผลให้ส่วนของเจ้าของตามงบการเงินรวมต่ำกว่าส่วนของเจ้าของตามงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 2.95 ล้านบาท ซึ่งเท่ากับผลขาดทุนที่บริษัทได้บันทึกในงบกำไรขาดทุนตามที่กล่าวในวรรคก่อนสำหรับปี (หน้า 144)

สำหรับปี 2558 สินทรัพย์ของบริษัทลดลงเล็กน้อยประมาณ 1.66 ล้านบาท และหนี้สินเพิ่มสูงขึ้นประมาณ 6.29 ล้านบาท ส่งผลให้ส่วนของเจ้าของตามงบการเงินรวมต่ำกว่าส่วนของเจ้าของตามงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 7.95 ล้านบาท ซึ่งเท่ากับผลขาดทุนที่บริษัทได้บันทึกในงบกำไรขาดทุนตามที่กล่าวในวรรคก่อนสำหรับปี (หน้า 144)

13.2.2 ผลการดำเนินงาน

งบการเงินเฉพาะกิจการ

สรุปผลการดำเนินงาน

โครงสร้างในการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัทคือ การรับประกันชีวิต โดยที่มาของรายได้ที่สำคัญ คือ รายได้จากเบี้ยประกันภัยรับ และรายได้จากการลงทุน

ในปี 2556 2557 และ 2558 บริษัทมีรายได้รวมเป็นจำนวน 45,851.05 ล้านบาท 59,983.69 ล้านบาท และ 54,346.03 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นรายได้ที่เพิ่มขึ้นในปี 2556 จำนวน 6,019.59 ล้านบาท ในปี 2557 จำนวน 14,132.64 ล้านบาท และลดลงในปี 2558 จำนวน 5,637.66 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้น สำหรับปี 2556 ร้อยละ 15.11 สำหรับปี 2557 ร้อยละ 30.82 และอัตราลดลง สำหรับปี 2558 ร้อยละ 9.40 โดยรายได้จากเบี้ยประกันภัยรับสุทธิยังคงมีส่วนที่สูงเมื่อเทียบกับรายได้รวม โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 84.61 ร้อยละ 85.31 และร้อยละ 81.28 ในปี 2556 2557 และ 2558 ตามลำดับ

สำหรับกำไรในปี 2556 2557 และ 2558 รวมเป็นจำนวนเงิน 4,380.50 ล้านบาท 2,652.78 ล้านบาท และ 4,113.32 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นกำไรที่เพิ่มขึ้นในปี 2556 เพิ่มขึ้นจำนวน 656.95 ล้านบาท ปี 2557 ลดลงจำนวน 1,727.72 ล้านบาท และปี 2558 เพิ่มขึ้นจำนวน 1,460.54 ล้านบาท โดยสำหรับปี 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.64 สำหรับปี 2557 ลดลงร้อยละ 39.44 และสำหรับปี 2558 เพิ่มขึ้นร้อยละ 55.06

รายได้ของบริษัท

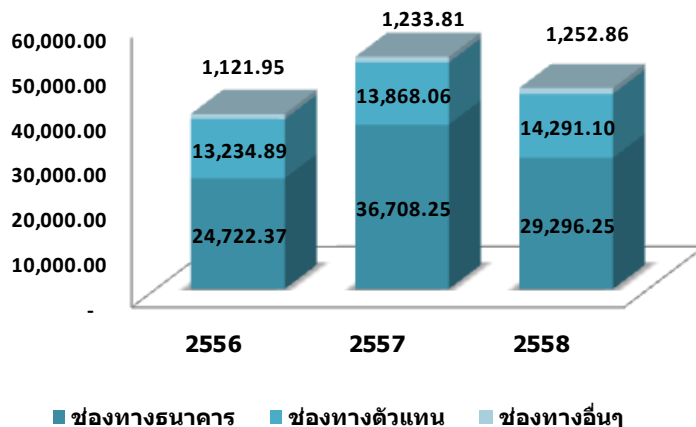
รายได้รวมของบริษัทได้มาจากเบี้ยประกันภัยรับ และรายได้จากการลงทุนโดยมีรายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงดังนี้

รายได้จากเบี้ยประกันภัยรับ

บริษัทมีรายได้จากเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ³ เท่ากับ 38,795.18 ล้านบาท 51,172.06 ล้านบาท และ 44,174.99 ล้านบาทในปี 2556 2557 และ 2558 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นสำหรับปี 2556 ร้อยละ 13.68 สำหรับปี 2557 ร้อยละ 31.90 และสำหรับปี 2558 ลดลงร้อยละ 13.67 ซึ่งการลดลงของรายได้จากเบี้ยประกันภัยรับสุตินั้นเป็นผลมาจากช่องทางธนาคารเป็นหลัก

³ เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ คือเบี้ยประกันภัยรับหลังหักเบี้ยประกันภัยต่อและสงคืนสุทธิด้วยเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

กราฟแสดงสัดส่วนการขายผ่านช่องทางต่าง ๆ ของเบี้ยประกันภัยรับรวม

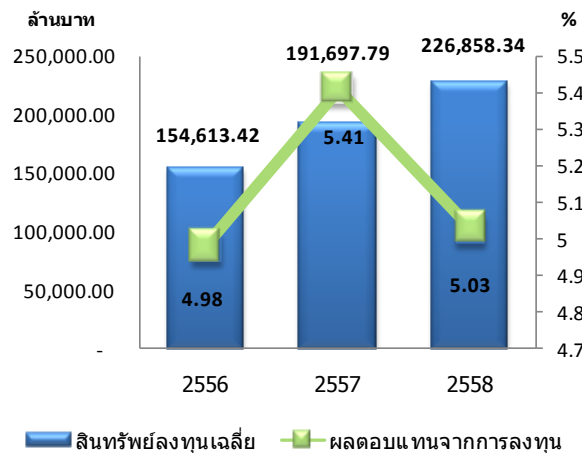


จากกราฟข้างต้น เบี้ยประกันภัยรับผ่านช่องทางธนาคารนั้น มีรายได้จากเบี้ยประกันภัยรับรวมผ่านช่องทางธนาคาร เท่ากับ 24,722.37 ล้านบาท 36,708.25 ล้านบาท และ 29,296.25 ล้านบาท ในปี 2556 2557 และ 2558 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นสำหรับปี 2556 2557 ร้อยละ 14.93 48.48 และลดลงสำหรับปี 2558 ร้อยละ 20.19 ทั้งนี้ เนื่องจากในไตรมาสที่ 1 ปี 2557 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับจากช่องทางธนาคารประเภทชำระเบี้ยประกันภัยแบบชำระครั้งเดียวจำนวนมาก ในขณะที่ปี 2558 บริษัทเน้นการขายแบบประกันที่มีความคุ้มครองระยะยาว มีการชำระเบี้ยประกันภัยหลายปี ทำให้เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 แล้วเบี้ยประกันภัยรับลดลง ในขณะที่เบี้ยประกันภัยรับจากช่องทางตัวแทนก็มีการเติบโตเช่นเดียวกัน โดยรายได้จากเบี้ยประกันภัยรับรวมผ่านช่องทางตัวแทนเท่ากับ 13,234.89 ล้านบาท 13,868.06 ล้านบาท และ 14,291.10 ล้านบาท ในปี 2556 2557 และ 2558 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นสำหรับสำหรับปี 2556 ร้อยละ 9.96 สำหรับปี 2557 ร้อยละ 4.78 และสำหรับปี 2558 ร้อยละ 3.05 ทั้งนี้ เป็นผลมาจากที่บริษัทมีการจัดหาตัวแทนประกันชีวิตเพิ่ม รวมถึงการอบรมตัวแทนให้มีคุณภาพ การโฆษณาและจัดกิจกรรมทางการตลาด รวมถึงการจัดกิจกรรมเพื่อสังคม เพื่อให้เข้าถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมายในแต่ละพื้นที่

รายได้จากการลงทุนสุทธิ

นอกจากรายได้จากเบี้ยประกันภัยรับสุทธิแล้ว บริษัทยังมีรายได้จากการลงทุน ซึ่งเป็นรายได้จากการลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ และจากการให้กู้ยืมเงิน ซึ่งประกอบด้วย ดอกเบี้ย เงินปันผล เป็นต้น ทั้งนี้บริษัทมีรายได้จากการลงทุนสุทธิจำนวน 7,055.87 ล้านบาท 8,811.63 ล้านบาท และ 10,171.05 ล้านบาท ในปี 2556 2557 และ 2558 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นสำหรับปี 2556 ร้อยละ 23.70 สำหรับปี 2557 ร้อยละ 24.88 และสำหรับปี 2558 ร้อยละ 15.43 โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการลงทุนสุทธินั้นเป็นผลมาจากฐานเงินลงทุนที่มีการขยายตัวตลอด 3 ปีที่ผ่านมาตามการขยายตัวของธุรกิจ ประกอบกับรายได้จากดอกเบี้ยและส่วนลดรับ และเงินปันผลยังขยายตัวดีตามการเพิ่มของสินทรัพย์ลงทุนและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

กราฟแสดงสินทรัพย์ลงทุนเฉลี่ยและอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน



นอกจากนี้การที่บริษัทเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำเป็นส่วนใหญ่ เช่น พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ เป็นต้น ทำให้บริษัทไม่ประสบปัญหาในเรื่องของการด้อยค่าของสินทรัพย์ ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังมีนโยบายในการลงทุนโดยให้มีระยะเวลาครบกำหนดของการลงทุนสอดคล้องกับภาระจากการเอาประกันชีวิต ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงในเรื่องของความสามารถในการจ่ายค่าสินไหมทดแทน และผลประโยชน์ตามกรมธรรม์อื่นๆ ให้กับผู้เอาประกันภัย

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย

ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ ประกอบด้วย เงินสำรองประกันภัยเพิ่มจากปีก่อน ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ และค่าใช้จ่ายในการจัดการผลประโยชน์ ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทน ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน โดยค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยนั้น มีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงดังนี้

เงินสำรองประกันภัยเพิ่มจากปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในส่วนของเงินสำรองประกันภัยเพิ่มขึ้นจากปีก่อน คือ ผลต่างระหว่างสำรองประกันชีวิตปีก่อนกับสำรองประกันชีวิตปีปัจจุบัน

เงินสำรองประกันชีวิตเป็นยอดเงินสำรองสะสมตั้งแต่เริ่มทำประกันภัยถึงวันสิ้นรอบระยะเวลารายงานสำหรับชดเชยค่าสินไหมทดแทนและเงินจ่ายคืนตามกรมธรรม์ที่ประมาณว่าจะเกิดขึ้นในอนาคตจากกรมธรรม์ประกันชีวิตที่มีผลบังคับอยู่ทั้งหมด บริษัทคำนวณสำรองประกันชีวิตภายใต้สัญญาประกันภัยระยะยาวโดยอ้างอิงตามวิธีสำรองเบี้ยประกันภัยสุทธิชำระคงที่ (Net Premium Valuation หรือ NPV) ซึ่งเป็นวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัย รวมกับเงินสำรองเพิ่มเติมสำหรับความเสี่ยงจากสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณแตกต่าง

ไปจากประสบการณ์ที่เกิดขึ้นจริงอีกร้อยละ 4 ของเงินสำรองตามวิธีเบี่ยงประกันภัยสุทธิชำระคงที่ ข้อสมมติหลักที่ใช้เกี่ยวข้องกับอัตราภาระ อัตราเจ็บป่วย อายุและอัตราคิดลด

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในส่วนของเงินสำรองประกันชีวิตเท่ากับ 25,357.21 ล้านบาท 40,818.25 ล้านบาท และ 29,873.54 ล้านบาท ในปี 2556 2557 และ 2558 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นสำหรับปี 2556 ร้อยละ 10.86 สำหรับปี 2557 ร้อยละ 60.97 และลดลงสำหรับปี 2558 ร้อยละ 26.81 นอกจากนี้เมื่อคำนวณอัตราส่วนของค่าใช้จ่ายส่วนนี้เทียบกับเบี่ยงประกันภัยรับสุทธิ จะได้อัตราส่วนดังกล่าวในปี 2556 2557 และ 2558 เท่ากับร้อยละ 65.36 ร้อยละ 79.77 และร้อยละ 67.63 ตามลำดับ ในปี 2556 อัตราส่วนของสำรองประกันชีวิตที่เพิ่มขึ้นต่อเบี่ยงประกันภัยรับสุทธิลดลงจากปี 2555 แม้ว่าบริษัทจะมีการขายกรมธรรม์ประเภทสะสมทรัพย์อย่างต่อเนื่องนั้น เนื่องจากว่าในปี 2556 บริษัทมีกรมธรรม์ที่ครบกำหนดจำนวนมากโดยมีเงินครบกำหนดเพิ่มสูงขึ้นถึง 461% เมื่อเทียบกับปี 2555 สำหรับปี 2557 ซึ่งอัตราส่วนของสำรองประกันชีวิตเพิ่มขึ้นมากมีสาเหตุหลักที่บริษัทปรับใช้นโยบายการตั้ง PAD reserve⁴ เป็นครั้งแรก ซึ่งผลกระทบของงวดก่อนหน้าจึงถูกบันทึกในงวดปัจจุบันและสำหรับปี 2558 ค่าใช้จ่ายที่มีการปรับตัวลดลงนั้น มีสาเหตุหลักจากแบบประกันภัยที่ได้รับความนิยมในปี 2557 ซึ่งเป็นแบบชำระเบี่ยงประกันภัยแบบชำระครั้งเดียว และบริษัทมีการระดมทุนสำรองสูง ในขณะที่แบบประกันภัยที่ได้รับความนิยมในปี 2558 ส่วนใหญ่เป็นแบบชำระเบี่ยงประกันภัยรายงวดจึงมีภาระเงินสำรองที่ต่ำกว่า

⁴ PAD reserve คือสำรองส่วนเพิ่มซึ่งบริษัทตั้งในอัตราคงที่ที่ร้อยละ 4 ของสำรองประกันชีวิตตามวิธี NPV (Net Premium Valuation) ซึ่งเป็นวิธีการคำนวณเงินสำรองประกันชีวิตที่ใช้สมมติฐานในการคำนวณเป็นสมมติฐานในอดีต ณ วันที่ทำการพัฒนาผลิตภัณฑ์)

ผลประโยชน์จ่ายตามกรรมธรรม์และค่าใช้จ่ายในการจัดการผลประโยชน์

ค่าใช้จ่ายในส่วนของการจ่ายผลประโยชน์จ่ายตามกรรมธรรม์ประกันภัยที่เกิดขึ้นระหว่างปีประกอบด้วย ค่าสินไหมทดแทนที่มีการจ่ายให้กับผู้รับผลประโยชน์ในกรณีที่ผู้เอาประกันภัยประสบอุบัติเหตุหรือเสียชีวิต และเงินผลประโยชน์ตามกรรมธรรม์ประกันชีวิต เมื่อผู้เอาประกันภัยมีอายุครบตามที่กรรมธรรม์กำหนด หรือครบช่วงเวลาที่กรรมธรรม์กำหนดไว้ เงินค่ามรณะกรรม และค่าเวนคืนกรรมธรรม์ บริษัทมีค่าใช้จ่ายจำนวน 9,599.30 ล้านบาท 11,096.61 ล้านบาท และ 14,149.71 ล้านบาท ในปี 2556 2557 และ 2558 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นสำหรับ ปี 2556 ร้อยละ 46.72 สำหรับปี 2557 ร้อยละ 15.60 และสำหรับปี 2558 ร้อยละ 27.51 นอกจากนี้เมื่อคำนวณอัตราส่วนของค่าใช้จ่ายส่วนนี้เทียบกับเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ จะได้อัตราส่วนดังกล่าวในปี 2556 2557 และ 2558 เท่ากับร้อยละ 24.74 ร้อยละ 21.68 และร้อยละ 32.03 ตามลำดับ

การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในส่วนของการจ่ายตามกรรมธรรม์ประกันภัยที่เกิดขึ้นระหว่างปีนั้น เป็นผลมาจากกรรมธรรม์ที่มีผลบังคับมีจำนวนเพิ่มสูงขึ้น และในบางกรรมธรรม์เริ่มมีมูลค่าเงินสดมากขึ้น ผู้เอาประกันภัยบางส่วนเลือกที่จะเวนคืนกรรมธรรม์ เมื่อมีความต้องการนำเงินสดไปใช้ ซึ่งในปี 2558 ค่าเวนคืนกรรมธรรม์เพิ่มสูงขึ้นจากปี 2557 ถึงร้อยละ 64 นอกจากนี้ในปี 2558 บริษัทมีเงินผลประโยชน์จ่ายตามกรรมธรรม์ด้วยเช่นกัน โดยมีเงินผลประโยชน์จ่ายตามกรรมธรรม์เพิ่มสูงขึ้นจากปี 2557 ถึงร้อยละ 15 ทำให้ค่าใช้จ่ายในส่วนของการจ่ายเพิ่มสูงขึ้นตามที่ได้กล่าวไปแล้วข้างต้น

ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทน

ค่าใช้จ่ายในส่วนของการค่าสินไหมทดแทน และค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทนประกอบด้วย จำนวนเงินค่าสินไหมทดแทนที่จ่ายให้ผู้เอาประกันภัยสำหรับประกันภัยอุบัติเหตุและสุขภาพ รวมถึงจำนวนเงินที่จ่ายสำหรับการประเมินและจัดการค่าสินไหมทดแทน เช่น เงินที่จ่ายให้แก่ผู้ประเมินภัย รวมถึงค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานในฝ่ายจัดการค่าสินไหมทดแทน ค่าใช้จ่ายในส่วนของการค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทนมีจำนวน 1,251.92 ล้านบาท 1,287.79 ล้านบาท และ 1,240.48 ล้านบาท ในปี 2556 2557 และ 2558 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่ลดลงสำหรับสำหรับปี 2556 ลดลง ร้อยละ 12.37 สำหรับปี 2557 เพิ่มขึ้น ร้อยละ 2.87 และสำหรับปี 2558 ลดลง ร้อยละ 3.67 นอกจากนี้เมื่อคำนวณอัตราส่วนของค่าใช้จ่ายส่วนนี้เทียบกับเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ จะได้อัตราส่วนดังกล่าวในปี 2556 2557 และ 2558 เท่ากับร้อยละ 3.23 ร้อยละ 2.52 และร้อยละ 2.81 ตามลำดับ การลดลงของค่าใช้จ่ายนี้เป็นผลจากการมีการวางแผนการรับประกันที่ดีขึ้น จึงทำให้ค่าใช้จ่ายส่วนนี้ลดลง

ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ

ค่าใช้จ่ายในส่วน of ค่าจ้างและค่าบำเหน็จประกอบด้วย ค่าจ้างและค่าบำเหน็จที่จ่ายให้ตัวแทนหรือนายหน้าประกันชีวิต รวมทั้งผู้บริหารตัวแทนประกันชีวิต เนื่องในการชักชวนหรือซื้อ หรือจัดการให้บุคคลได้ทำสัญญาประกันชีวิตกับบริษัท รวมถึงนายหน้านิติบุคคล และค่านายหน้าจ่ายให้กับธนาคารในกรณีที่มีการจำหน่ายกรมธรรม์ผ่านช่องทางธนาคาร บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมในส่วน of ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ จำนวน 2,705.21 ล้านบาท 2,805.34 ล้านบาท และ 2,849.85 ล้านบาท ในปี 2556 2557 และ 2558 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นสำหรับ ปี 2556 ลดลงร้อยละ 1.92 ปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.70 และปี 2558 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.59 นอกจากนี้เมื่อคำนวณอัตราส่วนของค่าใช้จ่ายส่วนนี้เทียบกับเบี้ยประกันภัยรับสุทธิจะได้อัตราส่วนดังกล่าวในปี 2556 2557 และ 2558 เท่ากับร้อยละ 6.97 ร้อยละ 5.48 และร้อยละ 6.45 ตามลำดับ ซึ่งจะเห็นได้ว่าในปี 2558 ค่าใช้จ่ายนี้มีอัตราที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้สาเหตุเกิดจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนกรมธรรม์ และจำนวนทุนเอาประกันโดยรวม

ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย

ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายประกอบด้วยค่าใช้จ่ายในการจัดงานต่างๆ และค่าใช้จ่ายในการจัดโปรแกรมส่งเสริมการขายต่างๆ เช่น การจัดอบรมตัวแทนและทัศนศึกษานอกสถานที่ หรือการมอบรางวัลให้กับตัวแทนประกันชีวิตดีเด่น เป็นต้น สำหรับค่าใช้จ่ายในส่วนนี้นั้นมีจำนวน 351.60 ล้านบาท 310.53 ล้านบาท และ 435.72 ล้านบาท ในปี 2556 2557 และ 2558 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.32 สำหรับปี 2556 อัตราเติบโตลดลงร้อยละ 11.68 สำหรับปี 2557 และอัตราเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.31 สำหรับปี 2558 นอกจากนี้ เมื่อคำนวณอัตราส่วนของค่าใช้จ่ายส่วนนี้เปรียบเทียบกับเบี้ยประกันภัยรับสุทธิจะได้อัตราส่วนดังกล่าวในปี 2556 2557 และ 2558 เท่ากับร้อยละ 0.91 ร้อยละ 0.61 และร้อยละ 0.99 ตามลำดับ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายในแต่ละปีมีจำนวนที่ไม่แตกต่างกันมากนัก เนื่องจากบริษัทมีนโยบายควบคุมโปรแกรมส่งเสริมการขายตามอัตราส่วนเบี้ยประกันภัยตามแต่ละประเภทของแบบประกันที่ได้รับในแต่ละปี

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบสุขภาพ รวมถึงค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานในส่วนพิจารณารับประกันภัยเป็นหลัก โดยค่าใช้จ่ายประเภทนี้มีจำนวน 31.01 ล้านบาท 28.64 ล้านบาท และ 32.60 ล้านบาท ในปี 2556 2557 และ 2558 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นสำหรับปี 2556 ร้อยละ 2.61 คิดเป็นอัตราลดลงสำหรับปี 2557 ร้อยละ 7.64 และคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นสำหรับปี 2558 ร้อยละ 13.83 เพิ่มขึ้นในปี 2558 เนื่องจากมีการพัฒนาคุณภาพบุคลากรในส่วนการรับประกันภัยมากขึ้น และเพิ่มขึ้นในปี 2556 เพิ่มขึ้นตามเบี้ยประกันภัยรับที่เติบโตผ่านช่องทางธนาคารเป็นหลักตามที่ได้กล่าวข้างต้น อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในปี 2557 ลดลงเนื่องจากมีการบริหารจัดการที่ดีขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายสำหรับพนักงานที่ไม่ใช่พนักงานในส่วนการรับประกันภัยและการจัดการค่าสินไหมทดแทน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ ค่าภาษีอากร และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น เป็นต้น เมื่อพิจารณาโดยรวมจะเห็นได้ว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน มีจำนวนทั้งสิ้น 1,723.56 ล้านบาท 1,892.61 ล้านบาท และ 2,047.59 ล้านบาท ในปี 2556 2557 และ 2558 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นสำหรับปี 2556 ร้อยละ 16.52 สำหรับปี 2557 ร้อยละ 9.81 และสำหรับปี 2558 ร้อยละ 8.19 โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมเมื่อเทียบกับเบี้ยประกันภัยรับสุทธิจะได้อัตราส่วนเท่ากับร้อยละ 4.44 ร้อยละ 3.70 และร้อยละ 4.64 ตามลำดับ เมื่อพิจารณาการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายจะเห็นได้ว่ามีอัตราเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ทั้งนี้ก็เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันให้องค์กรในระยะยาว โดยค่าใช้จ่ายหลักในหมวดนี้ได้แก่ ค่าใช้จ่ายพนักงาน ซึ่งบริษัทได้ให้ความสำคัญในการพัฒนาบุคลากรในด้านต่างๆ อย่างต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็นการให้ทุนการศึกษาสนับสนุนในสาขาวิชาที่เกี่ยวกับธุรกิจประกันชีวิต การสร้างค่านิยมองค์กรในการพัฒนาตนเอง เพื่อรองรับการขยายตัวขององค์กรในอนาคต รวมทั้ง บริษัทยังคงนโยบายในด้านการสร้างภาพลักษณ์องค์กรผ่านการโฆษณาประชาสัมพันธ์อย่างต่อเนื่องเพื่อสร้างความรับรู้ให้กับประชาชน นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับภาษีอากรเติบโตขึ้นตามอัตราส่วนการลงทุน

โดยรวมบริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมในการรับประกันภัย เท่ากับ 41,019.82 ล้านบาท 58,239.77 ล้านบาท และ 50,629.48 ล้านบาท ในปี 2556 2557 และ 2558 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นสำหรับสำหรับปี 2556 ร้อยละ 15.73 และสำหรับปี 2557 ร้อยละ 41.98 และสำหรับปี 2558 ลดลง ร้อยละ 13.07 โดยสัดส่วนรวมเมื่อเทียบกับเบี้ยประกันภัยรับสุทธิจะได้อัตราส่วนเท่ากับร้อยละ 105.73 ร้อยละ 113.81 และร้อยละ 114.61 ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยของบริษัทมากกว่ารายได้จากเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ ซึ่งเป็นลักษณะของผลประกอบการตามปกติของบริษัทในธุรกิจประกันชีวิตที่บริษัทจะต้องนำเบี้ยประกันภัยที่ได้รับจากผู้เอาประกันภัยมาบริหารจัดการให้เกิดรายได้จากการลงทุนเพื่อนำไปจ่ายผู้เอาประกันภัยและส่วนเกินจากการจ่ายคืนผู้เอาประกันภัยและค่าใช้จ่ายอื่นๆ คือกำไรของบริษัท

อย่างไรก็ตาม ที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายรวมในการรับประกันภัยต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิที่เพิ่มขึ้นในปี 2556 จนถึงปัจจุบัน มีสาเหตุสำคัญจากการเพิ่มขึ้นของเงินสำรองประกันชีวิตตามที่ได้กล่าวในหัวข้อ “เงินสำรองประกันภัยเพิ่มจากปีก่อน” รวมถึงค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าโฆษณาที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2556 เป็นต้นมา

กำไรจากเงินลงทุน

กำไรจากเงินลงทุนเป็นกำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์ บริษัทมีกำไรจากการลงทุนในหลักทรัพย์เท่ากับ 592.98 ล้านบาท 1,514.74 ล้านบาท และ 1,163.13 ล้านบาท ในปี 2556 2557 และ 2558 ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเปลี่ยนแปลงสำหรับปี 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.51 สำหรับปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 155.45 และสำหรับปี 2558 ลดลงร้อยละ 23.21 ทั้งนี้ สาเหตุสำคัญของกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงในปี 2558 เนื่องจากภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ไม่เอื้ออำนวยนัก อย่างไรก็ตาม การที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดตราสารหนี้ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง ทำให้บริษัทมีโอกาสรับรู้กำไรจากการขายเงินลงทุนในตราสารหนี้เพิ่มขึ้นจากปี 2557

หน่วย : ล้านบาท

| | ปี 2556 | ปี 2557 | ปี 2558 |
|-----------------------------|---------|----------|----------|
| กำไรจากตราสารทุน | 536.03 | 1,470.68 | 988.17 |
| กำไรจากตราสารหนี้ | 56.95 | 44.06 | 174.96 |
| กำไรจากการลงทุนในหลักทรัพย์ | 592.98 | 1,514.74 | 1,163.13 |

เงินสมทบจ่ายให้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย

หมายถึง เงินสมทบที่ต้องนำส่งสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมธุรกิจประกันภัย (คปภ.) ตามมาตรา 12(4) และ มาตรา 43 แห่งพระราชบัญญัติประกันชีวิต ซึ่งกำหนดให้บริษัทนำส่งเงินสมทบในอัตราร้อยละ 0.30 ของเบี้ยประกันภัยปีแรก และในอัตราร้อยละ 0.15 ของเบี้ยประกันภัยปีต่อไปที่บริษัทได้รับ โดยในปี 2556 เท่ากับ 68.85 ล้านบาท ปี 2557 เท่ากับ 85.26 ล้านบาท ในปี 2558 เท่ากับ 80.89 ล้านบาท ซึ่งในปี 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.83 ปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.01 และในปี 2558 ลดลงร้อยละ 5.12 ซึ่งเพิ่มขึ้นและลดลงตามสัดส่วนของเบี้ยประกันภัยรับที่เพิ่มสูงขึ้นและลดลงของบริษัท

เงินสมทบกองทุนประกันชีวิต

หมายถึง เงินสมทบเข้ากองทุนประกันชีวิตตามมาตรา 52 มาตรา 85/3 และ มาตรา 85/4 แห่งพระราชบัญญัติประกันชีวิต พ.ศ. 2535 แก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติประกันชีวิต (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2551 ที่กำหนดให้บริษัทนำส่งเงินสมทบให้กับกองทุนประกันชีวิต ในอัตราร้อยละ 0.10 ของเบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัท โดยในปี 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในส่วนของเงินสมทบกองทุนประกันชีวิตเท่ากับ 39.08 ล้านบาท ในปี 2557 เท่ากับ 51.81 ล้านบาท และในปี 2558 เท่ากับ 44.84 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นในปี 2556 ปี 2557 ร้อยละ 12.81 และร้อยละ 32.57 ตามลำดับ และลดลงในปี 2558 ร้อยละ 13.45 ซึ่งเพิ่มขึ้นและลดลงตามสัดส่วนของเบี้ยประกันภัยรับที่เพิ่มสูงขึ้นและลดลงของบริษัท

กำไรสำหรับปี

บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจโดยมีผลกำไรสำหรับปีอย่างต่อเนื่องโดยในปี 2556 2557 และ 2558 บริษัทมีกำไรสำหรับปีจำนวน 4,377.95 ล้านบาท 2,652.78 ล้านบาท และ 4,113.32 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นสำหรับปี 2556 จำนวน 654.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.57 และลดลงสำหรับปี 2557 จำนวน 1,725.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 39.41 และเพิ่มขึ้นสำหรับปี 2558 จำนวน 1,460.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 55.06 โดยสัดส่วนกำไรสำหรับปีเมื่อเทียบกับรายได้รวมจะได้อัตราส่วนเท่ากับร้อยละ 9.55 ร้อยละ 4.42 และ ร้อยละ 7.57 ตามลำดับ ซึ่งจะเห็นได้ว่าบริษัทมีอัตราการเพิ่มขึ้นของกำไรสำหรับปีซึ่งเกิดจากค่าใช้จ่ายในส่วนของเงินสำรองประกันชีวิตที่มีการปรับลดลง ตามที่ได้กล่าวไปแล้วในหัวข้อ “เงินสำรองประกันภัยเพิ่มจากปีก่อน”

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี

บริษัทมีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2556 2557 2558 จำนวน 3,618.39 ล้านบาท 3,812.04 ล้านบาท และ 2,559.78 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตรารีดลงสำหรับปี 2556 จำนวน 3,276.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 47.52 เมื่อเทียบกับปี 2555 คิดเป็นอัตราเติบโตที่เพิ่มขึ้นสำหรับปี 2557 จำนวน 194 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับปี 2556 และคิดเป็นอัตราเติบโตที่ลดลงสำหรับปี 2558 จำนวน 1,252.26 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.85 เมื่อเทียบกับปี 2557 โดยกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จนี้ได้รวมกำไรสำหรับปีกับรายการ “ผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเพื่อขาย” และ “ผลต่างจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์” โดยในปี 2558 บริษัทมีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จที่ลดลง เนื่องจากในปีดังกล่าว สภาพของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 ทำให้มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เพื่อขายซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในตราสารทุนลดลง ซึ่งในปี 2556 นั้น ดัชนีปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ ปี 2555 และมีการปรับตัวที่ดีขึ้นในปี 2557 ซึ่งส่งผลให้กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี 2556 และ ปี 2557 สูงกว่าปี 2558

งบการเงินรวม

กำไรสำหรับปี และกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี

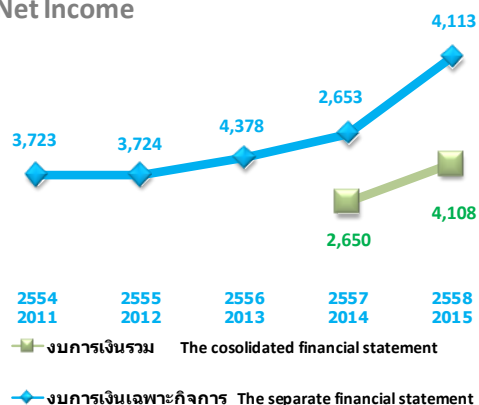
สำหรับปี 2557 บริษัทรวมมีรายการที่เพิ่มเติมจากบริษัทย่อยหลักๆดังนี้ รายได้อื่นจำนวน 1.87 ล้านบาท ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจำนวน 1.63 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจำนวน 3.19 ล้านบาท

สำหรับปี 2558 บริษัทรวมมีรายการที่เพิ่มเติมจากบริษัทย่อยหลักๆดังนี้ รายได้อื่นจำนวน 6.12 ล้านบาท ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจำนวน 5.16 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจำนวน 5.92 ล้านบาท

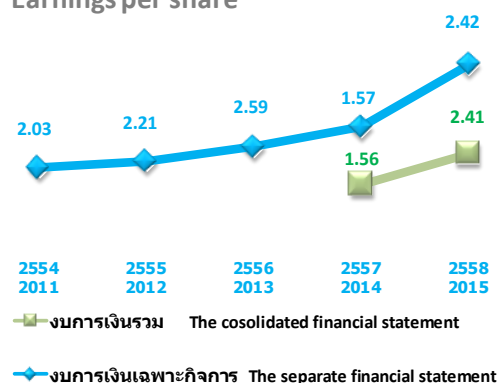
บริษัทแสดงกำไรสำหรับปี 2557 ที่ 2,649.79 ล้านบาท และมีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2557 ที่ 3,809.04 ล้านบาท ซึ่งเป็นจำนวนที่ต่ำกว่าจำนวนที่แสดงในงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 3 ล้านบาทจากการรวมผลขาดทุนจากบริษัท บีแอลเอ อินชัวร์ันส์ โบรกเกอร์ จำกัด (บริษัทย่อย)

บริษัทแสดงกำไรสำหรับปี 2558 ที่ 4,108.15 ล้านบาท และมีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2558 ที่ 2,554.58 ล้านบาท ซึ่งเป็นจำนวนที่ต่ำกว่าจำนวนที่แสดงในงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 5 ล้านบาท จากการรวมผลขาดทุนจากบริษัท บีแอลเอ อินชัวร์ันส์ โบรกเกอร์ จำกัด (บริษัทย่อย)

กำไรสุทธิ Net Income



กำไรต่อหุ้น Earnings per share



13.2.3 กระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

หากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัท ซึ่งเท่ากับ 28,087.17 ล้านบาท 42,382.28 ล้านบาท และ 34,955.98 ล้านบาท โดยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.08 ร้อยละ 50.90 ในปี 2556 และ 2557 ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิและรายได้จากการลงทุนสุทธิ และปรับตัวลดลงในปี 2558 ร้อยละ 17.52 ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ ร้อยละ 13 และภาษีเงินได้นิติบุคคล ร้อยละ 38

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

หากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดใช้ไปสุทธิในกิจกรรมลงทุนของบริษัทในปี 2556 2557 และ 2558 เท่ากับจำนวน 27,514.57 ล้านบาท 36,525.78 ล้านบาท และ 32,406.84 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งผันแปรตามการบริหารกระแสเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานไปใช้ในกิจกรรมการลงทุนซึ่งเป็นไปตามลักษณะธุรกิจปกติของบริษัท การเพิ่มขึ้นหรือลดลงของกระแสเงินสดใช้ไปเป็นไปในทิศทางเดียวกับการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทมีรายการกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน ประกอบด้วยเงินสดรับเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ ปี 2557 จำนวน 731.12 ล้านบาท และปี 2558 จำนวน 159.65 ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายซึ่งจ่าย 916.75 ล้านบาท 678.07 ล้านบาท และ 1,324.67 ล้านบาท ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม เงินปันผลจ่ายเป็นไปตามผลประกอบการของบริษัท ซึ่งไม่ได้ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัท

13.2.4 อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราหมุนเวียนเบี้ยประกันภัยค้างรับในปี 2556 ถึงปี 2558 เท่ากับ 16.12 วัน 12.56 วัน และ 14.01 วัน ตามลำดับ ดังจะเห็นได้ว่า อัตราการหมุนเวียนของเบี้ยประกันภัยค้างรับดังกล่าว ยังต่ำกว่านโยบายของบริษัท ที่ให้ระยะเวลาผ่อนผันในการชำระเบี้ยประกันภัยเป็นเวลา 30 - 60 วัน นอกจากนี้ อัตราหมุนเวียนเบี้ยประกันภัยค้างรับในแต่ละปีมีความใกล้เคียงกัน ซึ่งแสดงถึงการรักษาอัตราในการเรียกชำระเบี้ยประกันภัยของบริษัท และการรักษาอัตราความคงอยู่ตามกรมธรรม์

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ลงทุนในปี 2556 ถึงปี 2558 เท่ากับ ร้อยละ 4.98 ร้อยละ 5.41 และ ร้อยละ 5.06 ตามลำดับ โดยเฉลี่ยบริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนอยู่ที่ประมาณร้อยละ 5 สำหรับปี 2558 ที่อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนลดลง เนื่องจากสถานะของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557

อัตรากำไรสุทธิ ในปี 2556 ถึงปี 2558 เท่ากับ ร้อยละ 9.55 ร้อยละ 4.42 และ ร้อยละ 7.57 ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าอัตราส่วนในปี 2558 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2557 เกิดจากค่าใช้จ่ายในส่วน of เงินสำรองประกันชีวิตที่มีการปรับตัวลดลง

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมในปี 2556 ถึงปี 2558 เท่ากับร้อยละ 2.78 ร้อยละ 1.37 และร้อยละ 1.77 ตามลำดับ สำหรับอัตราส่วนที่เพิ่มขึ้นในปี 2558 นี้ มีสาเหตุสำคัญจากกำไรสำหรับปีที่เพิ่มขึ้น

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์รวมในปี 2556 ถึงปี 2558 เท่ากับ 80.35 เท่า 82.99 เท่า และ 83.68 เท่า ตามลำดับ และเมื่อพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินจากสัญญาประกันภัยต่อสินทรัพย์ลงทุนในปี 2556 ถึงปี 2558 ซึ่งเท่ากับ 0.88 เท่า 0.89 เท่า และ 0.96 เท่าประกอบด้วยนั้น จะเห็นได้ว่าบริษัทมีความสามารถเพียงพอที่จะชำระหนี้สินที่จะเกิดขึ้นในอนาคตให้กับผู้เอาประกันภัย

กำไรต่อหุ้น

บริษัทมีราคาหุ้นที่ตราไว้มูลค่าหุ้นละ 1 บาท มูลค่าหุ้นตามบัญชี ในปี 2556 ถึงปี 2558 เท่ากับ 18.37 บาท 15.07 บาท และ 15.85 บาทตามลำดับ และกำไรสำหรับปีต่อหุ้น ในปี 2556 ถึงปี 2558 เท่ากับ 2.59 บาท 1.57 บาท และ 2.42 บาทตามลำดับ มูลค่าหุ้นตามบัญชีและกำไรสำหรับปีเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการค่าใช้จ่ายในส่วนของเงินสำรองประกันชีวิตที่มีการปรับตัวลดลงตามที่กล่าวข้างต้นเป็นสาเหตุหลัก เงินปันผล ในปี 2556 ถึงปี 2558 เท่ากับ 0.91 บาท 0.91 บาท และ 0.64 บาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทจ่ายจากกำไรสะสม

13.3 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

13.3.1 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี (Audit Fee)

บริษัทจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่ผู้สอบบัญชีของบริษัทในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 1,600,000 บาท

13.3.2 ค่าบริการอื่นๆ (Non Audit Fee)

บริษัทจ่ายค่าตอบแทนของงานบริการอื่น ได้แก่ การตรวจสอบและการสอบทานรายงานการดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงให้แก่ผู้สอบบัญชีของบริษัทเป็นจำนวน 1,400,000 บาท และ Embedded value ของบริษัทที่คำนวณตามวิธีคณิตศาสตร์ประกันภัย ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 1,000,000 บาท

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมธุรกิจ

เบี้ยประกันภัยรับรวม ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2558 มีจำนวนเท่ากับ 537,510 ล้านบาท¹ มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 6.68 โดยแยกเป็นเบี้ยประกันภัยรับรายใหม่ จำนวน 171,428 ล้านบาท อัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.47 และเบี้ยประกันภัยรับปีต่อไปจำนวน 366,081 ล้านบาท อัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.86 โดยข้อมูลบริษัทที่มีส่วนแบ่งการตลาดด้านเบี้ยประกันภัยรับสูงสุด 6 อันดับแรก มีดังนี้

ตารางที่ 8: ข้อมูลส่วนแบ่งการตลาด

| อันดับ | บริษัท | เบี้ยปีแรก | เบี้ยปีต่อ | เบี้ยรับ | ส่วนแบ่งตลาด |
|--------|----------------------------|------------|------------|------------|--------------|
| 1 | เอไอเอ | 26,171.57 | 93,380.76 | 119,552.33 | 22.24% |
| 2 | เมืองไทยประกันชีวิต | 37,938.07 | 49,942.28 | 87,880.36 | 16.35% |
| 3 | ไทยประกันชีวิต | 17,617.64 | 50,758.23 | 68,375.87 | 12.72% |
| 4 | กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต | 18,419.94 | 36,322.97 | 54,742.91 | 10.18% |
| 5 | ไทยพาณิชย์ประกันชีวิต | 17,507.92 | 35,464.50 | 52,972.42 | 9.86% |
| 6 | กรุงเทพประกันชีวิต | 13,627.20 | 31,213.02 | 44,840.22 | 8.34% |

กำไรของภาคอุตสาหกรรมสำหรับปี 2558² (ข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคม – เดือนพฤศจิกายน 2558) ลดลงจากปี 2557 จำนวน 13,741 ล้านบาท หรือร้อยละ 24 โดยปี 2558 มีกำไรอยู่ที่ 43,184 ล้านบาท และปี 2557 มีกำไรอยู่ที่ 56,925 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุที่สำคัญจากเบี้ยประกันภัยรับสุทธิและรายได้อื่นที่ลดลงในปี 2558 ช่องทางธนาคารยังคงเป็นช่องทางการขายที่มีสัดส่วนการขายที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคม - พฤศจิกายน 2558 พบว่าธุรกิจมีเบี้ยประกันภัยรับรวมในช่องทางธนาคารเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเมื่อคำนวณเบี้ยประกันภัยช่องทางธนาคารเป็นสัดส่วนของเบี้ยประกันภัยรับรวมทุกช่องทาง คิดเป็นร้อยละ 43 เป็นสัดส่วนเดียวกันกับปี 2557 ในส่วนของช่องทางตัวแทนขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีเบี้ยประกันภัยรับรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 และมีสัดส่วนเบี้ยประกันภัยรับรวมช่องทางตัวแทนต่อเบี้ยประกันภัยรับรวมทุกช่องทาง คิดเป็นร้อยละ 50 ในปี 2558 ซึ่งเท่ากับสัดส่วนในปี 2557

¹ข้อมูลจากสมาคมประกันชีวิตไทย

²ข้อมูลจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย

เหตุการณ์สำคัญ

การใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 2

ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 2 ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทจำนวน 6.44 ล้านหน่วย ในราคาใช้สิทธิหุ้นละ 25.00 บาท คิดเป็นจำนวน 160.0 ล้านบาท โดยบริษัทได้บันทึกโอนสำรองส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์เป็นส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจากการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิรุ่นที่ 2 จำนวน 89 ล้านบาท

เงินลงทุนในบริษัทย่อย (บีแอลเอ อินชัวร์นซ์ โบรกเกอร์)

ในปี 2558 บริษัทได้เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนในบริษัท บีแอลเอ อินชัวร์นซ์ โบรกเกอร์ จำกัด จำนวน 1,980,000 หุ้น ราคาหุ้นละ 10 บาท คิดเป็นเงินทั้งสิ้น 19,800,000 บาท เนื่องจากบริษัทย่อยจดทะเบียนเพิ่มทุน จำนวน 20 ล้านบาท ทำให้ทุนจดทะเบียนของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจาก 4 ล้านบาท เป็น 24 ล้านบาท โดยถือเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 99 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทย่อย

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 40 คือ อสังหาริมทรัพย์ อันได้แก่ ที่ดิน หรืออาคาร หรือส่วนของอาคาร (ส่วนควบอาคาร) หรือทั้งที่ดินและอาคาร ที่ถือครองโดยเจ้าของหรือโดยผู้เช่าภายใต้สัญญาเช่าการเงิน เพื่อหาประโยชน์จากรายได้ค่าเช่า หรือจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าของสินทรัพย์ หรือทั้งสองอย่าง ทั้งนี้ ไม่ได้มีไว้เพื่อ

- 1) ใช้ในการผลิตหรือจัดหาสินค้าหรือให้บริการ หรือใช้ในการบริหารงานของกิจการ หรือ
- 2) ขายตามลักษณะการประกอบธุรกิจตามปกติ

ซึ่งในระหว่างไตรมาสที่ 3 ปี 2558 บริษัทได้ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ซึ่งเป็นอาคาร จำนวน 21 ล้านบาท โดยบริษัทได้บันทึกอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนในงบการเงินโดยใช้ราคาทุนรวมต้นทุนการได้มาหักค่าเสื่อมราคาตามอายุการใช้งานโดยประมาณ

ผลกระทบของมาตรฐานบัญชีใหม่

เนื่องจากมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557) เรื่อง ผลประโยชน์พนักงาน กำหนดให้บริษัทรับรู้ประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยทันทีในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ต่างจากมาตรฐานบัญชีเดิมที่ให้บริษัทรับรู้การดังกล่าวทันทีในงบกำไรขาดทุน หรือในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น หรือทยอยรับรู้ในงบกำไรขาดทุนได้ โดยนโยบายการบัญชีของบริษัท แต่เดิมกำหนดให้รับรู้ประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยในงบกำไรขาดทุน

ดังนั้น ในปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยได้ปรับปรุงงบการเงินสำหรับปี 2557 ที่นำมาเปรียบเทียบโดยทำให้กำไรสุทธิปี 2557 ลดลง 12 ล้านบาท และกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเพิ่มขึ้น 12 ล้านบาท จากงบการเงินที่เคยนำเสนอไว้

ข้อมูลผลการดำเนินงานที่สำคัญ

ตารางที่ 1: สรุปผลการดำเนินงาน

| งบกำไรขาดทุน หน่วย : ล้านบาท | รายไตรมาส | | | | | | รายปี | | | | |
|--------------------------------------|-----------|------|---------|-------|------|----------|-------|----------|-------|------|--|
| | 4/2558 | | 4/2557 | | %QoQ | ปี 2558 | | ปี 2557 | | %YoY | |
| รายได้ | | | | | | | | | | | |
| เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ | 12,844 | 100% | 7,446 | 100% | 72% | 44,175 | 100% | 51,172 | 100% | -14% | |
| รายได้จากการลงทุนสุทธิ กำไรจากเงิน | | | | | | | | | | | |
| ลงทุนและกำไรจากการปรับมูลค่าสุทธิรวม | 2,507 | 20% | 3,202 | 43% | -22% | 11,414 | 26% | 10,255 | 20% | 11% | |
| รายได้อื่น | 16 | 0% | 19 | 0% | -17% | 58 | 0% | 46 | 0% | 25% | |
| รวมรายได้ | 15,367 | 120% | 10,667 | 143% | 44% | 55,647 | 126% | 61,473 | 120% | -9% | |
| ค่าใช้จ่าย | | | | | | | | | | | |
| ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย | (11,992) | -93% | (7,305) | -98% | 64% | (48,582) | -110% | (56,347) | -110% | -14% | |
| ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน | (557) | -4% | (553) | -7% | 1% | (2,173) | -5% | (2,030) | -4% | 7% | |
| รวมค่าใช้จ่าย | (12,550) | -98% | (7,858) | -106% | 60% | (50,755) | -115% | (58,377) | -114% | -13% | |
| กำไรก่อนภาษี | 2,817 | 22% | 2,809 | 38% | 0% | 4,892 | 11% | 3,096 | 6% | 58% | |
| ภาษี | (531) | -4% | (543) | -7% | -2% | (779) | -2% | (443) | -1% | 76% | |
| กำไรสุทธิ | 2,286 | 18% | 2,267 | 30% | -1% | 4,113 | 9% | 2,653 | 5% | 55% | |

เบี้ยประกันภัยรับ

ในไตรมาสที่ 4 ปี 2558 บริษัทมีอัตราการเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ³อยู่ที่ร้อยละ 72 โดยมีเบี้ยประกันภัยรับสุทธิจำนวน 12,844 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากผลของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกที่เพิ่มขึ้นเป็นสาเหตุสำคัญ

ในไตรมาสที่ 4 ปี 2558 เบี้ยประกันภัยรับมีการเติบโตเพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเบี้ยประกันภัยรับปีแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 431 โดยมีเบี้ยประกันภัยปีแรกจำนวน 6,891 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาสที่ 4 ปี 2557 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยปีแรกจำนวน 1,298 ล้านบาท

เบี้ยประกันภัยรับปีต่อไปมีอัตราเติบโตที่ชะลอลงในไตรมาสที่ 4 ปี 2558 นี้ที่ร้อยละ 2 ทั้งนี้ เนื่องจากมีแบบประกันครบกำหนดชำระเบี้ยประกันภัยในไตรมาสที่ 2 ปี 2557 จึงส่งผลให้เบี้ยประกันภัยรับปีต่อไปลดลง

ช่องทางการจัดจำหน่ายหลักของบริษัทในไตรมาสที่ 4 ปี 2558 เป็นการขายผ่านช่องทางธนาคาร โดยมีเบี้ยประกันภัยรับรวมช่องทางธนาคารต่อเบี้ยประกันภัยรับรวมทุกช่องทาง คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 59 และร้อยละ 39 สำหรับสัดส่วนเบี้ยประกันภัยรับรวมช่องทางตัวแทนต่อเบี้ยประกันภัยรับรวมทุกช่องทาง ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อนจะพบว่าสัดส่วนเบี้ยประกันภัยช่องทางธนาคารดังกล่าวเพิ่มขึ้น โดยใน

³เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ = เบี้ยประกันภัยรับปีแรก + เบี้ยประกันภัยรับปีต่อไป - เบี้ยประกันต่อ ± สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

ปี 2557 บริษัทมีสัดส่วนเบี้ยประกันภัยช่องทางธนาคาร และเบี้ยประกันภัยช่องทางตัวแทนต่อเบี้ยประกันภัยรวมอยู่ที่ร้อยละ 42 และร้อยละ 55 ตามลำดับ

สำหรับปี 2558 เบี้ยประกันภัยรับปีแรกมีอัตราการเติบโตลดลงที่ร้อยละ 35 โดยมีเบี้ยประกันภัยปีแรกจำนวน 13,626 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 ที่มีเบี้ยประกันภัยปีแรกจำนวน 19,069 ล้านบาท เนื่องจากว่าในไตรมาสที่ 1 ปี 2557 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับจากช่องทางธนาคารประเภทชำระเบี้ยประกันภัยแบบครั้งเดียวจำนวนมาก ในขณะที่ปี 2558 บริษัทเน้นการขายแบบประกันภัยที่มีความคุ้มครองระยะยาว มีการชำระเบี้ยประกันภัยหลายปี ทำให้เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 แล้วเบี้ยประกันภัยรับปีแรกจึงลดลง

เบี้ยประกันภัยรวมของปี 2558 จำนวน 44,840 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13 โดยมีเบี้ยประกันภัยรวมช่องทางธนาคารต่อเบี้ยประกันภัยรวมทุกช่องทางของปี 2558 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65 และร้อยละ 32 สำหรับสัดส่วนเบี้ยประกันภัยรวมช่องทางตัวแทนต่อเบี้ยประกันภัยรวมทุกช่องทาง ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน จะพบว่าสัดส่วนเบี้ยประกันภัยช่องทางธนาคารต่อเบี้ยประกันภัยรวมลดลง ทั้งนี้เกิดจากเบี้ยประกันภัยรับปีแรกของปี 2557 ที่เพิ่มขึ้นในช่องทางธนาคารในอัตราการเติบโตที่สูงมาก ส่งผลให้ในปี 2557 บริษัทมีสัดส่วนเบี้ยประกันภัยรวมช่องทางธนาคารต่อเบี้ยประกันภัยรวมทุกช่องทางอยู่ที่ร้อยละ 71 และร้อยละ 27 สำหรับช่องทางตัวแทน

ตารางที่ 2: เบี้ยประกันภัยรับปีแรก แยกตามช่องทาง

| | 2558 | | 2557 | | อัตราการเพิ่มขึ้น / ลดลง | |
|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------------------|-------------|
| | ไตรมาสที่ 4 | ปี | ไตรมาสที่ 4 | ปี | ไตรมาสที่ 4 | ปี |
| ช่องทางธนาคาร | 5,315 | 10,839 | 764 | 16,699 | 596% | -35% |
| ช่องทางตัวแทน | 1,523 | 2,488 | 472 | 2,081 | 222% | 20% |
| ช่องทางอื่นๆ | 53 | 299 | 61 | 288 | -14% | 4% |
| รวม | 6,890 | 13,626 | 1,298 | 19,069 | 431% | -29% |

ตารางที่ 3: เบี้ยประกันภัยรวมแยกตามช่องทาง

| | 2558 | | 2557 | | อัตราการเพิ่มขึ้น / ลดลง | |
|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------------------|-------------|
| | ไตรมาสที่ 4 | ปี | ไตรมาสที่ 4 | ปี | ไตรมาสที่ 4 | ปี |
| ช่องทางธนาคาร | 7,690 | 29,296 | 3,189 | 36,708 | 141% | -20% |
| ช่องทางตัวแทน | 5,097 | 14,291 | 4,173 | 13,868 | 22% | 3% |
| ช่องทางอื่นๆ | 201 | 1,253 | 176 | 1,234 | 14% | 2% |
| รวม | 12,987 | 44,840 | 7,538 | 51,810 | 72% | -13% |

ตารางที่ 4: อัตราส่วนเบี้ยประกันภัยแต่ละช่องทางต่อเบี้ยประกันภัยรวม

| | 2558 | | 2557 | |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | ไตรมาสที่ 4 | ปี | ไตรมาสที่ 4 | ปี |
| ช่องทางธนาคาร | 59% | 65% | 42% | 71% |
| ช่องทางตัวแทน | 39% | 32% | 55% | 27% |
| ช่องทางอื่นๆ | 2% | 3% | 2% | 2% |
| รวม | 100% | 100% | 100% | 100% |

รายได้จากการลงทุน

ในไตรมาสที่ 4 ปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการลงทุนสุทธิ 2,478 ล้านบาท มีกำไรจากเงินลงทุนและกำไรจากการปรับมูลค่าสุทธิรวม จำนวน 14 ล้านบาท และ 14 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า จำนวน 695 ล้านบาท หรือร้อยละ 22 โดยแบ่งเป็นการลดลงของกำไรจากเงินลงทุนร้อยละ 99 ในขณะที่รายได้จากการลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 และกำไรจากการปรับมูลค่าสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 227

กำไรจากเงินลงทุนลดลงจากไตรมาส 4 ปี 2557 ร้อยละ 99 เนื่องจากไตรมาสที่ 4 ปี 2557 มีการขายเงินลงทุนเพื่อทำกำไรที่จำนวน 940 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาสที่ 4 ปี 2558 สภาวะตลาดหุ้นซบเซา จึงไม่มีการขายเพื่อทำกำไรจากเงินลงทุน

ปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการลงทุนสุทธิ 10,171 ล้านบาท มีกำไรจากเงินลงทุน 1,163 ล้านบาท และกำไรจากการปรับมูลค่าสุทธิรวมจำนวน 80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 11 โดยแบ่งเป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการลงทุนร้อยละ 15 การเพิ่มขึ้นของกำไรจากการปรับมูลค่าสุทธิร้อยละ 211 และการลดลงของกำไรจากเงินลงทุนร้อยละ 23 ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการลงทุนสุทธิมีสาเหตุหลักจากสินทรัพย์ลงทุนที่เพิ่มสูงขึ้นในปีปัจจุบัน

เมื่อพิจารณาถึงอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน พบว่าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนลดลงจากร้อยละ 5.41 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 5.03 ในปี 2558

ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย

ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยของไตรมาสที่ 4 ปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ร้อยละ 64 หรือ 4,687 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจาก 7,305 ล้านบาท ในปี 2557 เป็น 11,992 ล้านบาทในปี 2558 ได้แก่

1. รายการ “เงินสำรองประกันชีวิตเพิ่มขึ้นจากงวดก่อน” ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 139 โดยอัตราส่วนเงินสำรองประกันชีวิต (ก่อน LAT reserve⁴) ต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิของปี 2558 อยู่ที่อัตราร้อยละ 74 และปี 2557 อยู่ที่อัตราร้อยละ 69
2. ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์และค่าใช้จ่ายในการจัดการผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 ทั้งนี้ ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ที่เพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าเวนคืนกรมธรรม์ที่เพิ่มขึ้น 336 ล้านบาท หรือร้อยละ 37 ในขณะที่เงินครบกําหนดลดลง 417 ล้านบาท หรือร้อยละ 50 เนื่องจากในไตรมาสที่ 4 ปี 2557 มีแบบประกันที่ถึงกำหนดครบอายุสัญญาเป็นจำนวนมาก ในขณะที่ไตรมาส 4 ปี 2558 มีแบบประกันดังกล่าวคงเหลือครบกำหนดเพียงเล็กน้อย
3. ค่าจ้างและค่าบำเหน็จเพิ่มขึ้น 115 ล้านบาท หรือร้อยละ 19 จาก 600 ล้านบาท ในปี 2557 เป็น 715 ล้านบาท ในปี 2558 เป็นไปในทิศทางเดียวกับการเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกในช่วงเวลาเดียวกันที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 431 แต่เป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันภัยรับ เนื่องจากแบบประกันที่ได้รับความนิยมในไตรมาส 4 ปี 2558 เป็นแบบความคุ้มครองระยะสั้น จึงมีอัตราค่าตอบแทนที่ต่ำกว่าแบบความคุ้มครองระยะยาว

ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยสำหรับปี 2558 ลดลงร้อยละ 14 หรือ 7,765 ล้านบาท โดยลดลงจาก 56,347 ล้านบาท ในปี 2557 เป็น 48,582 ล้านบาท ในปี 2558 ได้แก่

1. รายการเงินสำรองประกันชีวิตลดลงจากปีก่อน โดยลดลงร้อยละ 27 ซึ่งเป็นอัตราการลดลงที่มากกว่าเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ มีสาเหตุหลักจากแบบประกันที่ได้รับความนิยมในปี 2557 เป็นแบบประกันแบบชำระเบี้ยประกันภัยแบบครั้งเดียว ซึ่งมีภาระการตั้งเงินสำรองสูง ในขณะที่แบบประกันที่ได้รับความนิยมในปี 2558 ส่วนใหญ่เป็นแบบชำระเบี้ยประกันภัยรายงวดจึงมีภาระเงินสำรองที่ต่ำกว่า นอกจากนี้ในปี 2557 บริษัทยังปรับใช้นโยบายการตั้ง PAD reserve⁵ เป็นครั้งแรก ซึ่งผลกระทบของงวดก่อนหน้าจึงถูกบันทึกในงวดปัจจุบัน
2. ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์และค่าใช้จ่ายในการจัดการผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์เพิ่มขึ้นร้อยละ 28 ทั้งนี้ ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ที่เพิ่มขึ้นมา ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าเวนคืนกรมธรรม์ที่เพิ่มสูงขึ้นมากถึงร้อยละ 64

⁴LAT reserve คือสำรองเพิ่มเติมในกรณีที่สำรองประกันชีวิตที่บันทึกในงบการเงินต่ำกว่าสำรองประกันชีวิตที่ใช้ในการทดสอบความพอเพียงของหนี้สิน

⁵PAD reserve คือสำรองส่วนเพิ่มซึ่งบริษัทตั้งในอัตราคงที่ที่ร้อยละ 4 ของสำรองประกันชีวิตตามวิธี NPV (Net Premium Valuation:NPV) ซึ่งเป็นวิธีการคำนวณสำรองประกันชีวิตที่ใช้สมมติฐานในการคำนวณเป็นสมมติฐานในอดีต ณ วันที่ทำการพัฒนาผลิตภัณฑ์)

- ค่าจ้างและค่าบำเหน็จเพิ่มขึ้น 45 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 จาก 2,805 ล้านบาท ในปี 2557 เป็น 2,850 ล้านบาท ในปี 2558 ในขณะที่เบี้ยประกันภัยรับสุทธิลดลงร้อยละ 14 เนื่องจากในปี 2557 แบบประกันที่ได้รับความนิยมเป็นจำนวนมากเป็นแบบชำระเบี้ยประกันภัยแบบครั้งเดียว ซึ่งมีอัตราค่าตอบแทนที่ต่ำกว่าแบบความคุ้มครองระยะยาว ซึ่งเป็นแบบประกันที่บริษัทมุ่งเน้นในปี 2558

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานไตรมาสที่ 4 ปี 2558 เติบโตขึ้นร้อยละ 1 หรือ 4 ล้านบาท จาก 553 ล้านบาท ในปี 2557 เป็น 557 ล้านบาท ในปี 2558

โดยเมื่อพิจารณาค่าใช้จ่ายดำเนินงาน บริษัทมีค่าใช้จ่ายหลักที่เพิ่มขึ้น คือค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินสมทบสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยและเงินสมทบกองทุนประกันชีวิต เพิ่มขึ้น 18 ล้านบาท หรือร้อยละ 91 ซึ่งมีฐานการคำนวณมาจากมูลค่าของเบี้ยประกันภัยรับ เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับเบี้ยประกันภัยรับของไตรมาสที่ 4 ปี 2558 ที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานสำหรับปี 2558 เติบโตขึ้นร้อยละ 7 หรือ 144 ล้านบาท จาก 2,030 ล้านบาท ในปี 2557 เป็น 2,173 ล้านบาท ในปี 2558 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านการพัฒนาบุคลากรของบริษัท เพื่อรองรับการขยายตัวของภาคธุรกิจและเพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน ทำให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 และภาษีเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 19 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้เงินลงทุน

กำไรสำหรับงวด สำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการ

บริษัทมีกำไรสำหรับไตรมาสที่ 4 ปี 2558 ที่ 2,286 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้นจากกำไรสำหรับไตรมาสที่ 4 ปี 2557 ที่ 2,267 ล้านบาท จำนวน 19 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันภัยร้อยละ 72 แต่บริษัทมีกำไรจากการลงทุนลดลงค่อนข้างมากในไตรมาสที่ 4 ปี 2558 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 คือลดลงร้อยละ 99 ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอีกร้อยละ 64 ส่งผลให้กำไรสำหรับไตรมาสที่ 4 ปี 2558 เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 1

บริษัทมีกำไรสำหรับปี 2558 ที่ 4,113 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากกำไรของปี 2557 ที่ 2,653 ล้านบาท จำนวน 1,461 ล้านบาท หรือร้อยละ 55 ทั้งนี้ แม้ว่าเบี้ยประกันภัยรับปีแรกมีอัตราการเติบโตลดลงที่ร้อยละ 29 ซึ่งส่งผลให้เบี้ยประกันภัยรับสุทธิลดลงร้อยละ 14 แต่เนื่องจากว่าบริษัทมีกำไรจากรายได้เงินลงทุนรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 ทำให้รายได้รวมของบริษัทลดลงร้อยละ 9 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยลดลงร้อยละ 14 โดยเฉพาะเงินสำรองประกันชีวิตลดลงถึงร้อยละ 27 ส่งผลให้กำไรสำหรับปี 2558 เพิ่มขึ้น

กำไรสำหรับงวดสำหรับงบการเงินรวม

งบการเงินรวมมีกำไรสำหรับไตรมาสที่ 4 ปี 2558 ที่ 2,285 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากกำไรสำหรับไตรมาสที่ 4 ปี 2557 ที่กำไร 2,266 ล้านบาท จำนวน 19 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 จากสาเหตุที่กล่าวในส่วนของงบการเงินเฉพาะกิจการ และรวมผลขาดทุนสำหรับไตรมาสที่ 4 ปี 2558 จำนวน 1.5 ล้านบาท จากบริษัท บีแอลเอ อินชัวร์นซ์ โบรกเกอร์ จำกัด (“BLAIB”) ซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นเป็นร้อยละ 99

งบการเงินรวมสำหรับปี 2558 ต่ำกว่ากำไรสำหรับงวดในงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 5.2 ล้านบาท จากการรวมผลขาดทุนสำหรับปีของ BLAIB

สรุปฐานะการเงิน

ตารางที่ 5: สรุปฐานะการเงิน

| ฐานะการเงิน | ณ 31 ธ.ค. 58 | | ณ 31 ธ.ค. 57 | | เปลี่ยนแปลง | |
|--------------------------------|--------------|------|--------------|------|-------------|-----|
| หน่วย : ล้านบาท | | | | | % | |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 7,088 | 3% | 5,703 | 3% | 1,384 | 24% |
| เบี้ยค้ำรับ | 1,717 | 1% | 1,725 | 1% | (8) | 0% |
| สินทรัพย์ลงทุน | 233,726 | 94% | 202,977 | 94% | 30,749 | 15% |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 592 | 0% | 402 | 0% | 190 | 47% |
| สินทรัพย์อื่น | 6,455 | 3% | 4,781 | 2% | 1,674 | 35% |
| รวมสินทรัพย์ | 249,577 | 100% | 215,588 | 100% | 33,989 | 16% |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| สำรองประกันชีวิต | 207,308 | 83% | 177,435 | 82% | 29,874 | 17% |
| หนี้สินจากสัญญาประกันภัย | 9,450 | 4% | 9,131 | 4% | 319 | 3% |
| หนี้สินอื่น | 5,821 | 2% | 3,443 | 2% | 2,378 | 69% |
| รวมหนี้สิน | 222,579 | 89% | 190,009 | 88% | 32,570 | 17% |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 26,998 | 11% | 25,579 | 12% | 1,419 | 6% |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 249,577 | 100% | 215,588 | 100% | 33,989 | 16% |

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทมีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ร้อยละ 16 โดยรายการสำคัญที่มีอัตราการเติบโตสูง คือ รายการสินทรัพย์ลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 ทั้งนี้ เนื่องมาจากการเติบโตของเงินสำรองปี 2558 ที่เติบโตร้อยละ 17 จาก 177,435 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 207,308 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2558

หนี้สิน

หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยการเพิ่มขึ้นของเงินสำรองประกันชีวิต ร้อยละ 17 จำนวน 29,874 ล้านบาทตามที่กล่าวในส่วนผลการดำเนินงาน ในส่วนของหนี้สินอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 2,377 ล้านบาท จากหนี้สินจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศเพิ่มขึ้น 1,887 ล้านบาท จากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 1,419 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่ 25,579 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 26,998 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จากสาเหตุหลักมาจากการดำเนินงาน จำนวน 4,113 ล้านบาทของปี 2558 และหุ้นเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 2 จำนวน 149 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2558 มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างปี จำนวน 1,325 ล้านบาท และผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย-สุทธิจากภาษีเงินได้ จำนวน 1,553 ล้านบาท

กระแสเงินสด

ตารางที่ 6: กระแสเงินสด

| หน่วย : ล้านบาท | กระแสเงินสด | | | | |
|---------------------------------------|-------------|------|----------|------|-------------|
| สำหรับปี | 2558 | | 2557 | | เปลี่ยนแปลง |
| แหล่งที่มาของเงิน | | | | | |
| จากการดำเนินงาน | 34,956 | 100% | 42,382 | 100% | (7,426) |
| เงินสดสุทธิได้มา | 34,956 | 100% | 42,382 | 100% | (7,426) |
| แหล่งที่ใช้ไปของเงิน | | | | | |
| กิจกรรมลงทุน | (32,407) | -93% | (36,526) | -86% | 4,119 |
| กิจกรรมการจัดหาเงิน | (1,165) | -3% | (1,484) | -4% | 319 |
| เงินสดสุทธิใช้ไป | (33,572) | -96% | (38,010) | -90% | 4,438 |
| กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 1,384 | 4% | 4,372 | 10% | (2,988) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่า ณ วันต้นงวด | 5,703 | 16% | 1,331 | 3% | 4,372 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่า ณ วันสิ้นงวด | 7,088 | 20% | 5,703 | 13% | 1,384 |

วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 7,088 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,384 ล้านบาท หรือร้อยละ 24 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 5,703 ล้านบาท

กระแสเงินสดสำหรับ ปี 2558 มีแหล่งที่มาของเงิน จำนวน 34,956 ล้านบาท โดยหลักมาจากการดำเนินงานจากเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ จำนวน 43,900 ล้านบาท ในปี 2558 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2557 ที่ 50,652 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับและเงินปันผลเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2557 จำนวน 1,557 ล้านบาท ในขณะที่ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์และค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนเพิ่มขึ้น 3,072 ล้านบาทจาก 11,951 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 15,023 ล้านบาทในปี 2558

สำหรับแหล่งใช้ไปของเงินสดส่วนใหญ่เกิดจากกิจกรรมลงทุน ซึ่งเป็นกิจกรรมหลักในการบริหารความเสี่ยงเพื่อรองรับภาระผูกพันตามกรมธรรม์

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ตารางที่ 7: อัตราส่วนทางการเงิน⁶

| อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ | รายไตรมาส | | รายปี | |
|---|-----------|--------|-------|------|
| | 4/2558 | 4/2557 | 2558 | 2557 |
| อัตรากำไรสุทธิ | 15% | 23% | 8% | 4% |
| อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ | 22% | 38% | 11% | 6% |
| อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ | 18% | 30% | 9% | 5% |
| อัตราส่วนเงินสำรองต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ | 59% | 43% | 68% | 80% |

ความเพียงพอของเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (Risk-Based Capital: RBC)

บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่ร้อยละ 310⁷ ซึ่งลดลงจากอัตราเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่ร้อยละ 409 และเป็นอัตราที่สูงกว่าอัตราที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (“คปภ.”) ที่ร้อยละ 140

⁶สูตรการคำนวณ:

| | |
|---|---|
| อัตรากำไรสุทธิ | = กำไรสุทธิ / รายได้รวม |
| อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ | = กำไรก่อนภาษีเงินได้ / เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ |
| อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ | = กำไรสุทธิ / เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ |
| อัตราส่วนเงินสำรองต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ | = เงินสำรองประกันชีวิตเพิ่มจากปีก่อน / เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ |

⁷เป็นอัตราส่วนที่ไม่ได้ผ่านการสอบทานและตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี