การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis : MD&A)

คำอธิบายต่อไปนี้เป็นคำอธิบายของฝ่ายจัดการของบริษัทฯ เกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทฯ ที่จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี ณ วันที่ และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 และสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565

ผู้ลงทุนควรศึกษาการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการในส่วนนี้ประกอบกับงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบ และงบการเงินระหว่างกาลที่ยังมิได้ตรวจสอบ ตลอดจนหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้อง รวมถึงหัวข้อ "ข้อมูลจากงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ"

ผลการดำเนินงานในอดีตของบริษัทฯ ตามที่ได้นำเสนอในเอกสารฉบับนี้มิได้แสดงถึงผลการดำเนินงานที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ แม้บริษัทฯ จะเห็นว่าข้อมูลดังกล่าวจัดทำขึ้นโดยอ้างอิงสมมติฐานที่บริษัทฯ เห็นว่าสมเหตุสมผลแล้วก็ตาม ผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากข้อความที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statements) ที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้

1. การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

1.1 ภาพรวม

บริษัทฯ เป็นบริษัทประกันชีวิตแบรนด์ของไทยซึ่งก่อตั้งขึ้นโดยคนไทยที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย เมื่อพิจารณาจากรายได้เบี้ยประกันภัยรับรวมจากข้อมูลของสมาคมประกันชีวิตไทยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 และสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีรากฐานมายาวนานกว่า 80 ปี โดยถูกจัดตั้งขึ้นในเดือนมกราคม 2485 และเป็นบริษัทประกันชีวิตแห่งแรกในประเทศไทยที่เป็นของคนไทยและดำเนินการโดยคนไทย บริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการพัฒนาแบรนด์ "*ไทยประกันชีวิต*" ให้เป็นแบรนด์ที่เป็นที่รู้จักอย่างดีว่าเป็นหนึ่งในผู้ให้บริการประกันภัยชั้นนำของประเทศไทย รวมไปถึงมีการรับรู้ถึงแบรนด์อย่างกว้างขวางและแพร่หลาย โดยภาพลักษณ์ของแบรนด์ "*ไทยประกันชีวิต*" คือ คู่คิด เพื่อทุกชีวิต รู้รอบ รอบรู้ คนดี มุ่งมั่นทำดี และ มองไกลและทุ่มเท

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 เบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัทฯ มีจำนวนเท่ากับ 92,039.37 ล้านบาท 91,269.12 ล้านบาท และ 90,451.49 ล้านบาท ตามลำดับ และสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565 เบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัทฯ มีจำนวนเท่ากับ 19,543.58 ล้านบาท และ 19,450.81 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 รายได้รวมของบริษัทฯ มีจำนวนเท่ากับ 108,388.70 ล้านบาท 107,642.26 ล้านบาท และ 109,246.02 ล้านบาท ตามลำดับ และสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565 รายได้รวมของบริษัทฯ มีจำนวนเท่ากับ 25,198.42 ล้านบาท และ 25,954.55 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 กำไรสุทธิของบริษัทฯ มีจำนวนเท่ากับ 6,777.35 ล้านบาท 7,692.32 ล้านบาท และ 8,393.52 ล้านบาท ตามลำดับ และสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565 กำไรสุทธิของบริษัทฯ มีจำนวนเท่ากับ 3,307.97 ล้านบาท และ 3,793.28 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ มีจำนวนเท่ากับ 457,638.10 ล้านบาท 494,045.20 ล้านบาท และ 533,706.29 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ มีจำนวนเท่ากับ 534,628.03 ล้านบาท

1.2 หลักเกณฑ์การนำเสนองบการเงิน

งบการเงินของบริษัทฯ จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชีฯ นอกจากนี้ งบการเงินยังได้จัดทำขึ้นตามประกาศ คปภ. เรื่อง หลักเกณฑ์ วิธีการ เงื่อนไข และระยะเวลาในการจัดทำและยื่นงบการเงินและรายงานเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของบริษัทประกันชีวิต (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2562 ลงวันที่ 4 เมษายน 2562 (**ประกาศ คปภ. เรื่อง การจัดเตรียมและยื่นงบการเงิน**) ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มใน หรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้นำนโยบายการบัญชีที่สำคัญมาปรับใช้ตลอดมาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 และสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565 เว้นแต่กรณีที่บริษัทฯ ได้มีการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่และฉบับที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม รวมถึงแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี และประกาศ คปภ. เรื่อง การจัดเตรียมและยื่นงบการเงิน ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาที่เริ่ม ณ หรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 ตามคำอธิบายด้านล่างนี้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 4 เรื่อง สัญญาประกันภัย (ปรับปรุง 2562) อนุญาตให้บริษัทประกันภัยที่เข้าเงื่อนไขที่มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 4 กำหนด อาจใช้การยกเว้นการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน และมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 7 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน เป็นการชั่วคราว โดยให้ถือปฏิบัติตามแนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับธุรกิจประกันภัย จนกระทั่งมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาประกันภัย เริ่มมีผลบังคับใช้

ทั้งนี้ บริษัทฯ เข้าเงื่อนไขดังกล่าว ตามที่ระบุในมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 4 สัญญาประกันภัย (ปรับปรุง 2562) และเลือกที่จะใช้แนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับธุรกิจประกันภัย

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ถือปฏิบัติตามแนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับธุรกิจประกันภัย และมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32 เรื่อง การแสดงรายการเครื่องมือทางการเงิน (**มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32**) ด้วยวิธีปรับปรุงผลกระทบสะสมกับกำไรสะสมและองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 1 มกราคม 2563 ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่ปรับปรุงข้อมูลที่นำเสนอในปี 2562

แนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับธุรกิจประกันภัยแนะนำวิธีการพิจารณาผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ในขณะที่ในงวดก่อนบริษัทฯ ประมาณการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และการคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคต แนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับธุรกิจประกันภัยกำหนดให้ใช้วิจารณญาณในการประเมินว่าการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยทางเศรษฐกิจนั้นมีผลกระทบต่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอย่างไร โดยใช้ความน่าจะเป็นถ่วงน้ำหนักเป็นเกณฑ์ อย่างไรก็ตาม การจัดประเภทรายการและการวัดมูลค่า ตลอดจนการนำเสนอข้อมูลสินทรัพย์ทางการเงินอาจแตกต่างออกไปหากบริษัทฯ ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 บริษัทฯ ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า (**มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16**) เป็นครั้งแรกกับสัญญาที่เคยระบุว่าเป็นสัญญาเช่าตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 เรื่องสัญญาเช่า ด้วยวิธีปรับปรุงย้อนหลังโดยรับรู้ผลกระทบสะสม (Modified Retrospective Approach)

เดิมบริษัทฯ ในฐานะผู้เช่าจะรับรู้รายจ่ายภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานเป็นกำไรหรือขาดทุนโดยวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า ณ วันที่ 1 มกราคม 2563 บริษัทฯ รับรู้สินทรัพย์สิทธิการใช้และหนี้สินตามสัญญาเช่า ส่งผลให้ลักษณะของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสัญญาเช่าดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไป โดยบริษัทฯ รับรู้ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์สิทธิการใช้ และดอกเบี้ยจ่ายของหนี้สินตามสัญญาเช่า

เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ต้องปรับปรุงงบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ และ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เพื่อแสดงถึงผลกระทบของแนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับธุรกิจประกันภัย มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32 และมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 ด้วยเหตุที่ได้กล่าวมาข้างต้น บริษัทฯ จึงมิได้จัดเตรียมข้อมูลเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ณ วันที่ และ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 ในลักษณะที่สามารถเปรียบเทียบกับข้อมูลทางการเงินสำหรับวันที่และรอบระยะเวลาเวลาก่อนหน้าตามที่นำเสนอในเอกสารฉบับนี้ได้อย่างครบถ้วน อีกทั้งผลการดำเนินงานในอดีตรวมไปถึงแนวโน้มการดำเนินงานของบริษัทฯ อาจมิได้เป็นเครื่องชี้วัดที่ดีสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคต *โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ 3 และ 35 สำหรับงบการเงินประจำปี 2563* อย่างไรก็ตาม รายการบางรายการในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ได้ถูกปรับปรุงใหม่ เนื่องจากบริษัทฯ ได้จัดประเภทรายการใหม่ของเงินลงทุนในบริษัท ไทยไพบูลย์ ประกันภัย จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยเครดิตเพื่อรายย่อย จำกัด (มหาชน) และบริษัท โฮเต็ล แอนด์ รีสอร์ท จำกัด (จากเดิมที่จัดประเภทไว้เป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วมเปลี่ยนเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์) การจัดประเภทรายการใหม่ดังกล่าวทำให้บริษัทฯ ต้องบันทึกส่วนต่างระหว่างมูลค่าตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเป็นขาดทุนจำนวน 313.18 ล้านบาท ในรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 *โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ 19 สำหรับงบการเงินระหว่างกาล สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565*

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงการแสดงรายการในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงินให้เป็นไปตามประกาศ คปภ. เรื่อง การจัดเตรียมและยื่นงบการเงิน รายการบางรายการในงบการเงินปี 2562 ได้มีการจัดประเภทรายการใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการนำเสนองบการเงินปี 2563 และปี 2564 และ ณ วันที่ และสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565 *โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ 34 สำหรับงบการเงินประจำปี 2563* รายการบางรายการในงบการเงินปี 2563 ได้มีการจัดประเภทรายการใหม่เพิ่มเติมเพื่อให้สอดคล้องกับการนำเสนองบการเงินปี 2564 *โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ 31 สำหรับงบการเงินประจำปี 2564*

1.3 นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

1.3.1 การจัดประเภทของสัญญาประกันภัยและสัญญาลงทุน

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 4 กำหนดให้จัดประเภทของสัญญาของผู้รับประกันภัยเป็นสัญญาประกันภัยหรือสัญญาลงทุนโดยพิจารณาจากระดับความเสี่ยงด้านการรับประกันภัย โดยสัญญาประกันภัย คือ สัญญาที่อยู่ภายใต้เงื่อนไขซึ่งบริษัทฯ ได้รับความเสี่ยงด้านการรับประกันภัยที่มีนัยสำคัญจากผู้เอาประกันภัย โดยตกลงที่จะชดใช้ค่าสินไหมทดแทนแก่ผู้เอาประกันภัยหรือผู้รับผลประโยชน์อื่น หากเกิดเหตุการณ์ในอนาคตอันไม่แน่นอนตามที่ระบุไว้ (เหตุการณ์ที่เอาประกันภัย) ซึ่งก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อผู้เอาประกันภัยหรือผู้รับผลประโยชน์อื่น ทั้งนี้ เมื่อสัญญาถูกจัดประเภทเป็นสัญญาประกันภัยแล้ว สัญญาดังกล่าวจะยังคงเป็นสัญญาประกันภัยเท่ากับเวลาที่เหลือของกรมธรรม์นั้น ๆ แม้ว่าความเสี่ยงด้านการรับประกันภัยจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วงระยะเวลาดังกล่าว

สัญญาลงทุน คือ สัญญาที่ได้โอนความเสี่ยงทางการเงินและไม่มีความเสี่ยงด้านการรับประกันภัยที่มีนัยสำคัญ ในการนี้ บริษัทฯ ได้นิยาม “ความเสี่ยงด้านการรับประกันภัยที่มีนัยสำคัญ” ว่าเป็นโอกาสภายใต้สถานการณ์ใด ๆ ในการจ่ายผลประโยชน์ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่เอาประกันภัยเมื่อเปรียบเทียบกับการจ่ายผลประโยชน์หากไม่มีสถานการณ์ที่เอาประกันภัยเกิดขึ้นจะมีจำนวนเงินมากกว่าระดับนัยสำคัญที่กำหนดไว้

บริษัทฯ แยกองค์ประกอบที่เป็นการฝากเงินของสัญญาประกันภัย เมื่อเข้าเงื่อนไขทั้งสองข้อต่อไปนี้ (1) บริษัทฯ สามารถวัดมูลค่าองค์ประกอบที่เป็นการฝากเงิน (รวมถึงสิทธิเลือกเวนคืนแฝงใด ๆ) แยกต่างหากได้ (กล่าวคือ สามารถวัดมูลค่าได้โดยไม่ต้องพิจารณาถึงองค์ประกอบที่เป็นการประกันภัย) และ (2) นโยบายการบัญชีของบริษัทฯ ไม่ได้กำหนดให้รับรู้ภาระผูกพันและสิทธิทั้งหมดที่เกิดจากองค์ประกอบที่เป็นการฝากเงิน ดังนั้น จากเงื่อนไขข้างต้น บริษัทฯ ได้แยกองค์ประกอบที่เป็นการฝากเงินของสัญญายูนิต ลิงค์ (Unit-linked)

1.3.2 การรับรู้และการวัดมูลค่าของสัญญาประกันภัย

เบี้ยประกันภัยค้างรับ

เบี้ยประกันภัยค้างรับแสดงในราคาตามจำนวนมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ โดยค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจะถูกประเมินโดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และการคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกหนี้ และตามสถานะปัจจุบันของเบี้ยประกันภัยค้างรับ โดยลูกหนี้จะถูกตัดจำหน่ายบัญชีเมื่อทราบว่าเป็นหนี้สูญ

เบี้ยประกันภัยค้างรับสำหรับกรมธรรม์ประเภทรายบุคคลเป็นเบี้ยประกันภัยที่ครบกำหนดชำระแล้วแต่ยังมีอายุไม่เกินระยะเวลาที่บริษัทฯ ผ่อนผันให้แก่ลูกค้า สำหรับกรมธรรม์ประเภทรายบุคคล ระยะเวลาผ่อนผันชำระเบี้ยประกันชีวิตคือ 31 วันหลังจากวันครบกำหนดชำระ สำหรับกรมธรรม์ที่มีระยะเวลาที่เกินกำหนดชำระมากกว่าระยะเวลาผ่อนผัน เบี้ยประกันภัยค้างรับดังกล่าวจะถูกชำระโดยอัตโนมัติจากการอนุมัติเงินให้กู้ยืมเพื่อการชำระค่าเบี้ยประกันภัย ในกรณีที่มูลค่าเงินสดมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าที่จะต้องชำระ ทั้งนี้ ตามมาตรการให้ความช่วยเหลือของ คปภ. เพื่อบรรเทาผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 บริษัทฯ ขยายระยะเวลาผ่อนผันการชำระเบี้ยประกันภัยออกไปอีก 60 วันสำหรับทุกกรมธรรม์ที่ระยะเวลาผ่อนผันเดิมครบกำหนดในระหว่างวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2563 และขยายระยะเวลาผ่อนผันการชำระเบี้ยประกันภัยออกไปอีก 60 วันเมื่อถูกร้องขอสำหรับกรมธรรม์ที่ระยะเวลาผ่อนผันเดิมครบกำหนดในระหว่างวันที่ 1 กรกฎาคม 2563 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2565 ทั้งนี้ สำหรับกรณีกรมธรรม์ประกันภัยกลุ่ม ระยะเวลาในการกำหนดรับชำระคือ 30 วัน ถึง 60 วัน

สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว

สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว เป็นหนี้สินสำหรับผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัย และค่าสินไหมทดแทนตามสัญญาที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวถูกบันทึกเมื่อรับรู้เบี้ยประกันภัย และถูกยกเลิกเมื่อเกิดรายการผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทน บริษัทฯ คำนวณสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวโดยใช้วิธีคำนวณสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยสุทธิ หนี้สินดังกล่าวจะถูกวัดมูลค่าโดยใช้ข้อสมมติฐาน ได้แก่ อัตราการเสียชีวิต (Mortality) อัตราทุพพลภาพ และอัตราดอกเบี้ยที่คิดลด ซึ่งได้คำนึงถึงความเหมาะสมของกรมธรรม์ประกันภัยที่มีผลบังคับใช้อยู่ สำหรับสัญญายูนิต ลิงค์ (Unit-linked) สำรองสำหรับหน่วยลงทุนถูกกำหนดตามมูลค่าของสินทรัพย์ลงทุนที่ใช้หนุนหน่วยลงทุนที่เกี่ยวข้องกับกรมธรรม์นั้น และสำรองที่ไม่ใช่สำหรับหน่วยลงทุนถูกคำนวณจากต้นทุนสำรองประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย

สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายประกอบด้วย ประมาณการหนี้สินสำหรับประมาณการค่าใช้จ่ายทั้งหมดของสินไหมทดแทนทั้งหมดที่เกิดขึ้นแต่ยังไม่ได้ชำระ ณ วันที่รายงาน ไม่ว่าจะได้รับรายงานหรือไม่ได้รับรายงานก็ตาม รวมถึงค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนที่เกี่ยวข้องของสัญญาประกันภัยระยะสั้น ประมาณการหนี้สินสำหรับค่าสินไหมทดแทนจะถูกประเมินโดยอาศัยประสบการณ์และใช้ข้อมูลในอดีตของบริษัทฯ ซึ่งคำนวณโดยวิธีประมาณการทางคณิตศาสตร์ประกันภัย และตั้งสำรองสำหรับความเสียหายที่เกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้รับรายงาน

สำรองเบี้ยประกันภัย

สำรองเบี้ยประกันภัยคือสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ และถูกคำนวณโดยใช้เบี้ยประกันภัยรับของสัญญาประกันภัยระยะสั้นและการประกันภัยกลุ่ม ตามรูปแบบของความเสี่ยงที่ได้รับประกันภัยหรือตามระยะเวลาคุ้มครองที่เหลือของแต่ละกรมธรรม์

สำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุด

สำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดเป็นจำนวนเงินที่บริษัทฯ จัดสำรองไว้เพื่อชดใช้ค่าสินไหมทดแทนที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตสำหรับการประกันภัยที่ยังมีผลบังคับใช้อยู่ ซึ่งคำนวณโดยวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัย บริษัทฯ ใช้การประมาณการที่ดีที่สุดของค่าสินไหมทดแทนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในระยะเวลาเอาประกันที่เหลืออยู่ โดยอ้างอิงจากข้อมูลในอดีต ทั้งนี้ ทุกสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯ จะเปรียบเทียบมูลค่าของสำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดกับสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ หากมูลค่าของสำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดสูงกว่าสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ บริษัทฯ จะรับรู้ส่วนต่างและแสดงรายการสำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดในงบการเงิน

ผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ประกันภัยค้างจ่าย

ผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ประกันภัยค้างจ่ายเป็นสินไหมทดแทนและหนี้สินผลประโยชน์กับผู้ถือกรมธรรม์ประกันภัยที่เกี่ยวข้องกับการเสียชีวิต การไถ่ถอนกรมธรรม์ประกันภัยก่อนครบกำหนด เงินปันผล การครบกำหนดของกรมธรรม์ประกันภัย และเงินฝากของผู้ถือกรมธรรม์ประกันภัยจากการครบกำหนดของกรมธรรม์ประกันภัย และเงินปันผล รวมถึงดอกเบี้ยค้างจ่ายที่เกี่ยวข้อง และผลประโยชน์จ่ายอื่น โดยผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ประกันภัยค้างจ่ายแสดงในราคาทุน

หนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ประกันภัย

หนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ประกันภัยประกอบด้วยเงินค่าเบี้ยประกันภัยที่รับล่วงหน้าจากผู้เอาประกันภัย และเงินที่บริษัทฯ ต้องจ่ายให้แก่ผู้เอาประกันภัยตามสัญญานอกเหนือจากเงินที่ต้องจ่ายตามเงื่อนไขกรมธรรม์ประกันภัย หนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ประกันภัยแสดงในราคาทุน

เบี้ยประกันภัยรับ และเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้

สำหรับสัญญาประกันภัยระยะสั้น เบี้ยประกันภัยรับจะรับรู้เป็นรายได้ ณ วันที่กรมธรรม์มีผลบังคับใช้ และแสดงมูลค่าก่อนหักเบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อและค่าจ้างและค่าบำเหน็จ เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ประกอบด้วย

เบี้ยประกันภัยรับระหว่างปี และการเปลี่ยนแปลงในสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้จากปีก่อน และรับรู้เป็นรายได้ตามสัดส่วนตลอดระยะเวลาความคุ้มครองของกรมธรรม์

ส่วนสัญญาประกันภัยระยะยาวนั้น เบี้ยประกันภัยรับปีแรกรับรู้เป็นรายได้เมื่อกรมธรรม์มีผลบังคับใช้ (หรือได้รับชำระเบี้ยประกันภัย และกรมธรรม์ประกันภัยได้รับการอนุมัติ) สำหรับเบี้ยประกันภัยรับปีต่อไป รับรู้เป็นรายได้เมื่อถึงกำหนดชำระ และประมาณการโดยพิจารณาถึงกรมธรรม์ที่ขาดผลบังคับจากประสบการณ์ของบริษัทฯ ในอดีต ทั้งนี้ เบี้ยประกันภัยรับปีแรก และเบี้ยประกันภัยรับปีต่อไปแสดงมูลค่าก่อนหักเบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ และค่าจ้างและค่าบำเหน็จ เบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้ายังไม่รับรู้เป็นรายได้จนกว่ากรมธรรม์นั้นถึงวันที่ครบกำหนดชำระ

ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ

ค่าจ้างและค่าบำเหน็จรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทน

ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัย และค่าสินไหมทดแทนประกอบไปด้วยผลประโยชน์ ค่าสินไหมทดแทน และค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนในระหว่างปีสุทธิด้วยการรับคืนจากการรับช่วงสิทธิ และการเปลี่ยนแปลงในประมาณการของสินไหมทดแทนจากสัญญาประกันภัยระยะสั้น ทั้งนี้ ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัย และค่าสินไหมทดแทนดังกล่าวจะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ หรือเมื่อได้รับการอนุมัติ หรือเมื่อได้รับแจ้ง หรือเมื่อครบกำหนดการจ่ายผลประโยชน์ตามที่ระบุไว้ในกรมธรรม์ประกันภัย

การประกันภัยต่อ

สินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ และค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการทำสัญญาประกันภัยต่อถูกแยกแสดงจากสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ และค่าใช้จ่ายจากสัญญาประกันภัยที่เกี่ยวข้องกัน เพราะการจัดให้มีการประกันภัยต่อไม่ได้ลดภาระของบริษัทฯ จากภาระผูกพันโดยตรงที่มีต่อผู้ถือกรมธรรม์ประกันภัย เบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้จากการประกันภัยต่อของผู้รับประกันภัยต่อ รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ และผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากผู้รับประกันภัยต่อถูกรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายหรือรายได้ตามรูปแบบของบริการประกันภัยต่อที่รับเมื่อเกิดรายการ สินทรัพย์หรือหนี้สินจากการประกันภัยต่อถูกรับรู้ในงบแสดงฐานะการเงินซึ่งถูกแสดงภายใต้รายการลูกหนี้จากการประกันภัยต่อ ส่วนแบ่งหนี้สินจากสัญญาประกันภัยของผู้รับประกันภัยต่อและเจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ ทั้งนี้ ยอดสุทธิสามารถแสดงในงบแสดงฐานะการเงินได้ก็ต่อเมื่อบริษัทฯ มีสิทธิตามกฎหมายในการนำมาหักกลบลบกัน และตั้งใจที่จะรับหรือจ่ายชำระด้วยยอดสุทธิ หรือรับชำระรายการสินทรัพย์หรือจ่ายชำระรายการหนี้สินไปพร้อมกัน โดยการวัดมูลค่าของสินทรัพย์จากสัญญาประกันภัยต่อสอดคล้องกับการวัดมูลค่าของสัญญาประกันภัยนั้น ๆ จำนวนที่คาดว่าจะได้รับภายใต้สัญญาประกันภัยต่อจะถูกประเมินสำหรับวัดการด้อยค่า ณ วันที่รายงาน โดยส่วนแบ่งหนี้สินจากสัญญาประกันภัยของผู้รับประกันภัยต่อจะถือว่าเกิดการด้อยค่า ถ้ามีหลักฐานอย่างชัดเจนอันเป็นผลจากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังการรับส่วนแบ่งหนี้สินจากสัญญาประกันภัยของผู้รับประกันภัยต่อเมื่อเริ่มแรก ทำให้บริษัทฯ อาจจะไม่ได้รับจำนวนเงินทั้งหมดตามเงื่อนไขของสัญญา และส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินจากเหตุการณ์ที่บริษัทฯ จะได้รับจากผู้รับประกันภัยต่อ สามารถวัดมูลค่าได้อย่างน่าเชื่อถือ

การทดสอบความเพียงพอของหนี้สินประกันภัย

สำหรับสัญญาประกันภัยระยะสั้น การทดสอบความเพียงพอของหนี้สินประกันภัย โดยใช้วิธีการเปรียบเทียบประมาณการที่ดีที่สุดของกระแสเงินสดในอนาคตที่เกิดจากสัญญาประกันภัยกับมูลค่าตามบัญชีของหนี้สินรวมสำหรับเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ และค่าสินไหมทดแทนสำหรับกรมธรรม์ที่ยังมีผลบังคับใช้ ณ วันที่รายงาน ซึ่งประมาณการดังกล่าวคำนวณโดยวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัย โดยอ้างอิงจากข้อมูลค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในอดีต และหากพบว่ามีจำนวนเงินสำรองที่คาดว่าจะไม่เพียงพอ สำรองเพิ่มเติมจะถูกบันทึกเพิ่มในรายการสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ หรือสำรองค่าสินไหมทดแทน และถูกรับรู้เป็นกำไรหรือขาดทุน

สำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว การทดสอบความเพียงพอของหนี้สินประกันภัย โดยใช้วิธีการเปรียบเทียบประมาณการที่ดีที่สุดของกระแสเงินสดในอนาคตที่เกิดจากสัญญาประกันภัยโดยใช้สมมติฐานปัจจุบันกับมูลค่าตามบัญชีของหนี้สินรวมสำหรับเงินสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว และหากพบว่ามีจำนวนเงินสำรองที่คาดว่าจะไม่เพียงพอ สำรองเพิ่มเติมจะถูกบันทึกเพิ่มในรายการสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว และถูกรับรู้เป็นกำไรหรือขาดทุน

สำรองเพิ่มเติมสำหรับหนี้สินส่วนที่ไม่เพียงพอสำหรับกรมธรรม์ที่ยังมีผลบังคับใช้ ณ วันที่รายงาน จะถูกบันทึกเมื่อเงินสำรอง ซึ่งคำนวณโดยใช้วิธีสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวมภายใต้การอ้างอิงจากการประมาณการที่ดีที่สุด มีจำนวนสูงกว่าหนี้สินที่คำนวณโดยใช้วิธีคำนวณสำรองเบี้ยประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยสุทธิ ทั้งนี้ การทดสอบความเพียงพอของหนี้สินประกันภัยจะพิจารณาหนี้สินจากสัญญาประกันภัยทั้งหมด ซึ่งรวมถึงสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย และสำรองเบี้ยประกันภัย

ในการทดสอบความพอเพียงของหนี้สินประกันภัยนั้น สมมติฐานที่ใช้ในวิธีสำรองเบี้ยประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวมเป็นไปตามที่กำหนดในประกาศ คปภ. เรื่อง การประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต พ.ศ. 2562 ยกเว้นอัตราดอกเบี้ยคิดลดซึ่งบริษัทฯ ได้ใช้อัตราดอกเบี้ยที่ปราศจากความเสี่ยง ณ ปัจจุบันที่ได้ปรับปรุงแล้ว

1.3.3 เครื่องมือทางการเงิน

การรับรู้รายการและการวัดมูลค่าเมื่อเริ่มแรก

สินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินรับรู้รายการ ณ วันที่เกิดรายการซื้อขายเงินลงทุนนั้น (Trade Date) โดยสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินจะวัดมูลค่าเมื่อเริ่มแรกด้วยมูลค่ายุติธรรมบวกต้นทุนการทำรายการซึ่งเกี่ยวข้องโดยตรงกับการได้มาหรือการออกตราสาร ยกเว้นสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน ซึ่งวัดมูลค่าเมื่อเริ่มแรกด้วยมูลค่ายุติธรรม

การจัดประเภทรายการและการวัดมูลค่าภายหลัง

สินทรัพย์ทางการเงินซึ่งถือไว้เพื่อค้านั้นจะวัดมูลค่าด้วยวิธีมูลค่ายุติธรรมโดยผ่านกำไรหรือขาดทุน กำไรและขาดทุนสุทธิรวมถึงรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับถูกบันทึกเป็นกำไรหรือขาดทุน สินทรัพย์ทางการเงินซึ่งบริษัทฯ ตั้งใจจะถือจนครบกำหนดจัดประเภทเป็นเงินลงทุนที่ถือจนครบกำหนด เงินลงทุนที่ถือจนครบกำหนดวัดมูลค่าด้วยวิธีราคาทุนตัดจำหน่ายหักด้วยขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน ผลต่างระหว่างราคาทุนที่ซื้อมากับมูลค่าไถ่ถอนของตราสารหนี้จะตัดจ่ายโดยวิธีอัตราดอกเบี้ย

ที่แท้จริงตลอดอายุของตราสารหนี้ที่เหลือ รายได้ดอกเบี้ย กำไร และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและผลขาดทุนจากการด้อยค่าถูกรับรู้เป็นกำไรหรือขาดทุน กำไรหรือขาดทุนที่เกิดจากการตัดรายการออกจากบัญชีถูกรับรู้เป็นกำไรหรือขาดทุน

สินทรัพย์ทางการเงิน นอกเหนือจากที่ถือไว้เพื่อค้าหรือตั้งใจถือไว้จนครบกำหนดจัดประเภทเป็นเงินลงทุนเผื่อขาย ภายหลังการรับรู้มูลค่าในครั้งแรก เงินลงทุนดังกล่าววัดมูลค่าด้วยวิธีมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น โดยการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าของหลักทรัพย์บันทึกในส่วนของผู้ถือหุ้นโดยตรง ยกเว้นผลขาดทุนจากการด้อยค่าและผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของรายการที่เป็นตัวเงินซึ่งจะถูกรับรู้เป็นกำไรหรือขาดทุน เมื่อมีการตัดจำหน่ายเงินลงทุนจะรับรู้ผลกำไรหรือขาดทุนสะสมที่เคยบันทึกในส่วนของผู้ถือหุ้นโดยตรงเข้าเป็นกำไรหรือขาดทุน ในกรณีที่เป็นเงินลงทุนประเภทที่มีดอกเบี้ย จะต้องบันทึกดอกเบี้ยเป็นกำไรหรือขาดทุนโดยวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ในกรณีที่บริษัทฯ จำหน่ายบางส่วนของเงินลงทุนที่ถืออยู่ การคำนวณต้นทุนสำหรับเงินลงทุนที่จำหน่ายไปและเงินลงทุนที่ยังถืออยู่ใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักปรับใช้กับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนที่เหลืออยู่ทั้งหมด มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณจากราคาที่อ้างอิงจากสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่รายงาน สำหรับตราสารหนี้ที่มิได้จดทะเบียนในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย มูลค่ายุติธรรมคำนวณจากราคาที่อ้างอิงจากสถาบันที่เชื่อถือได้ ณ วันที่รายงาน ตราสารทุนและหลักทรัพย์อื่นที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน มูลค่ายุติธรรมใช้ราคาเสนอซื้อครั้งสุดท้ายของตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง ณ วันที่รายงาน สำหรับหน่วยลงทุนที่มิได้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน มูลค่ายุติธรรมคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ณ วันที่รายงาน

หนี้สินทางการเงินจัดประเภทรายการตามการวัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่ายหรือมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน โดยหนี้สินทางการเงินจะถูกจัดประเภทให้วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนหากถือไว้เพื่อค้า รวมถึงอนุพันธ์หรือที่ถูกกำหนดไว้ให้วัดมูลค่าเมื่อเริ่มแรกด้วยวิธีดังกล่าว หนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนจะวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม นอกจากนี้ กำไรและขาดทุนสุทธิ รวมถึงดอกเบี้ยจ่ายจะถูกรับรู้เป็นกำไรหรือขาดทุน และหนี้สินทางการเงินอื่นจะวัดมูลค่าภายหลังด้วยราคาทุนตัดจำหน่ายในวิธีดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งดอกเบี้ยจ่ายและกำไรและขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนถูกรับรู้เป็นกำไรหรือขาดทุน และกำไรหรือขาดทุนที่เกิดจากการตัดรายการออกจากบัญชีให้ถูกรับรู้เป็นกำไรหรือขาดทุน

การตัดรายการออกจากบัญชี

บริษัทฯ ตัดรายการสินทรัพย์ทางการเงินออกจากบัญชีเมื่อสิทธิตามสัญญาที่จะได้รับกระแสเงินสดจากสินทรัพย์ทางการเงินหมดอายุ หรือมีการโอนสิทธิในการรับกระแสเงินสดตามสัญญาในธุรกรรมซึ่งความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของเกือบทั้งหมดของสินทรัพย์ทางการเงินได้ถูกโอนหรือในกรณีที่บริษัทฯ ไม่ได้คงไว้ซึ่งความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของเกือบทั้งหมด และไม่ได้คงไว้ซึ่งการควบคุมในสินทรัพย์ทางการเงิน หากบริษัทฯ เข้าทำธุรกรรมซึ่งมีการโอนสินทรัพย์ที่รับรู้ในงบแสดงฐานะการเงิน แต่ยังคงความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดในสินทรัพย์ที่โอนหรือบางส่วนของสินทรัพย์ ในกรณีนี้ สินทรัพย์ที่ถูกโอนจะไม่ถูกตัดรายการออกจากบัญชี

บริษัทฯ ตัดรายการหนี้สินทางการเงินออกจากบัญชีเมื่อภาระผูกพันตามสัญญาสิ้นสุดลง ยกเลิก หรือหมดอายุ รวมถึงหากมีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขและกระแสเงินสดจากการเปลี่ยนแปลงหนี้สินมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญ โดยรับรู้หนี้สินทางการเงินใหม่ด้วยมูลค่ายุติธรรมที่สะท้อนเงื่อนไขที่เปลี่ยนแปลงแล้ว การตัดรายการหนี้สินทางการเงินออกจากบัญชี ผลต่างระหว่างมูลค่าตามบัญชีที่ตัดรายการและสิ่งตอบแทนที่ต้องจ่าย (รวมถึงสินทรัพย์ที่ไม่ใช่เงินสดที่ได้โอนไป หรือหนี้สินที่ได้รับมา) จะถูกรับรู้เป็นกำไรหรือขาดทุน

การหักกลบ

สินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินจะหักกลบกันเพื่อรายงานในงบแสดงฐานะการเงินด้วยจำนวนสุทธิก็ต่อเมื่อบริษัทฯ มีสิทธิบังคับใช้ตามกฎหมายในการหักกลบจำนวนเงินที่รับรู้ และบริษัทฯ ตั้งใจที่จะชำระด้วยจำนวนเงินสุทธิ หรือตั้งใจที่จะรับสินทรัพย์และชำระหนี้สินพร้อมกัน

อนุพันธ์

อนุพันธ์รับรู้ด้วยมูลค่ายุติธรรม และมีการวัดมูลค่ายุติธรรมทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน โดยผลกำไรหรือขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมใหม่จะถูกรับรู้เป็นกำไรหรือขาดทุนทันที เว้นแต่อนุพันธ์นั้นมีไว้เพื่อป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด กรณีดังกล่าวการรับรู้ผลกำไรหรือขาดทุนจะขึ้นอยู่กับลักษณะของรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง

การป้องกันความเสี่ยง

บริษัทฯ กำหนดให้ตราสารอนุพันธ์บางรายการเป็นเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงเพื่อป้องกันความผันผวนของกระแสเงินสดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและอัตราดอกเบี้ย อนุพันธ์แฝงจะแยกออกจากสัญญาหลักและบันทึกบัญชีแยกต่างหาก ณ วันที่กำหนดความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงเป็นครั้งแรก บริษัทฯ ได้จัดทำเอกสารเกี่ยวกับวัตถุประสงค์ของการบริหารความเสี่ยงและกลยุทธ์ที่ใช้ในการจัดการกับความเสี่ยง ความสัมพันธ์เชิงเศรษฐกิจระหว่างรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยงและเครื่องมือที่ใช้ในการป้องกันความเสี่ยง รวมถึงการพิจารณาการเปลี่ยนแปลงในกระแสเงินสดของรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง และเครื่องมือที่ใช้ในการป้องกันความเสี่ยง ไม่ว่าจะมีการหักกลบกันหรือไม่

เมื่ออนุพันธ์ถูกกำหนดให้เป็นเครื่องมือที่ใช้ในการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด ส่วนที่มีประสิทธิผลของการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์จะรับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นและสะสมไว้ในสำรองการป้องกันความเสี่ยง ส่วนที่มีประสิทธิผลของการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์ที่รับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นนั้นจำกัดเพียงผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยงเท่านั้น ซึ่งพิจารณาโดยใช้มูลค่าปัจจุบันนับจากวันที่เริ่มต้องการป้องกันความเสี่ยง และการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์ส่วนที่ไม่มีประสิทธิผลจะรับรู้ทันทีเป็นกำไรหรือขาดทุน

บริษัทฯ กำหนดให้การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของราคาปัจจุบัน (Spot Element) ของสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงสำหรับความสัมพันธ์ในการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมขององค์ประกอบราคาล่วงหน้าของสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าบันทึกบัญชีแยกต่างหากในส่วนของต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงรับรู้ในสำรองต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงในส่วนของเจ้าของ สำหรับการป้องกันความเสี่ยงรายการคาดการณ์ของรายการทางการเงิน จำนวนเงินที่สะสมไว้ในสำรองการป้องกันความเสี่ยงและสำรองต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงจะได้รับการจัดประเภทรายการใหม่เป็นกำไรหรือขาดทุนในรอบระยะเวลาเดียวกัน หรือระหว่างรอบระยะเวลาที่กระแสเงินสดที่คาดการณ์ซึ่งได้รับการป้องกันความเสี่ยงกระทบกำไรหรือขาดทุน

เมื่อการป้องกันความเสี่ยงไม่เข้าเงื่อนไขของการบัญชีป้องกันความเสี่ยงอีกต่อไป หรือเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงถูกขาย หมดอายุ ถูกยกเลิก หรือถูกใช้สิทธิ การบัญชีป้องกันความเสี่ยงจะถูกยกเลิกทันทีเป็นต้นไป เมื่อการบัญชีป้องกันคามเสี่ยงในกระแสเงินสดถูกยกเลิก จำนวนเงินที่สะสมไว้สำหรับการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสดจะถูกจัดประเภทรายการใหม่เป็นกำไรหรือขาดทุนในรอบระยะเวลาเดียวกัน หรือระหว่างรอบระยะเวลาที่กระแสเงินสดที่คาดการณ์ซึ่งได้รับการป้องกันความเสี่ยง

กระทบกำไรหรือขาดทุน หากกระแสเงินสดในอนาคตที่มีการป้องกันความเสี่ยงมีการคาดการณ์ว่าจะไม่เกิดขึ้นอีกต่อไป จำนวนเงินที่สะสมไว้ในสำรองการป้องกันความเสี่ยงและสำรองต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงจะได้รับการจัดประเภทรายการใหม่เป็นกำไรหรือขาดทุนทันที

1.3.4 สินทรัพย์ลงทุนที่ผู้เอาประกันภัยรับความเสี่ยง

สินทรัพย์ลงทุนที่ผู้เอาประกันภัยรับความเสี่ยงเป็นเงินลงทุนในหน่วยลงทุนภายใต้สัญญา ยูนิต ลิงค์ (Unit-linked) ซึ่งผลประโยชน์ตามกรมธรรม์จะอ้างอิงโดยตรงกับมูลค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินลงทุนดังกล่าวแสดงในมูลค่ายุติธรรม เงินลงทุนในหน่วยลงทุนที่จดทะเบียน มูลค่ายุติธรรมใช้ราคาเสนอซื้อครั้งสุดท้ายของตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง ณ วันที่รายงาน สำหรับหน่วยลงทุนที่มิได้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน มูลค่ายุติธรรมคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ณ วันที่รายงาน

1.3.5 การด้อยค่า

ตราสารทุนและหน่วยลงทุน

ขาดทุนจากการด้อยค่าจะพิจารณาจากหลักฐานที่ชัดเจนของการด้อยค่า รวมถึงข้อมูลที่เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญที่มีในทางลบต่อสภาพแวดล้อมทางด้านเทคโนโลยี เศรษฐกิจ และกฎหมายที่ผู้ออกหลักทรัพย์ประกอบกิจการอยู่ เป็นต้น ซึ่งแสดงให้เห็นว่าต้นทุนการลงทุนในตราสารทุนนั้นอาจไม่สามารถเรียกคืนกลับมาได้ การลดลงอย่างมีสาระสำคัญหรืออย่างต่อเนื่องของมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนที่ต่ำกว่าราคาทุนถือเป็นหลักฐานที่ชัดเจนของการด้อยค่า

เมื่อมีการลดลงในมูลค่ายุติธรรมของตราสารทุนและหน่วยลงทุนที่วัดมูลค่าผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นซึ่งได้บันทึกโดยตรงในส่วนของผู้ถือหุ้น และมีความชัดเจนว่าสินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวมีการด้อยค่า ยอดขาดทุนซึ่งเคยบันทึกโดยตรงในส่วนของผู้ถือหุ้นจะถูกบันทึกเป็นกำไรหรือขาดทุนโดยไม่ต้องปรับกับยอดสินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าว ยอดขาดทุนที่บันทึกเป็นกำไรหรือขาดทุนเป็นผลต่างระหว่างราคาทุนที่ซื้อกับมูลค่ายุติธรรมในปัจจุบันของสินทรัพย์ หักขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงินนั้น ๆ ซึ่งเคยรับรู้แล้วเป็นกำไรหรือขาดทุน

ตราสารหนี้

บริษัทฯ รับรู้ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น และลูกหนี้ตามสัญญาเช่า

การวัดมูลค่าผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเป็นการประมาณผลขาดทุนด้านเครดิตด้วยความน่าจะเป็นถ่วงน้ำหนัก ผลขาดทุนด้านเครดิตคำนวณโดยใช้มูลค่าปัจจุบันของจำนวนเงินที่คาดว่าจะไม่ได้รับ คิดลดด้วยอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงของสินทรัพย์ทางการเงิน โดยการวัดมูลค่าผลขาดทุนด้านเครดิตนั้นเป็นการวัดผลที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอีก 12 เดือนข้างหน้า ผลขาดทุนดังกล่าวประมาณจากผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการผิดเงื่อนไขตามสัญญาที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอีก 12 เดือนข้างหน้าภายหลังวันสิ้นรอบระยะเวลาที่รายงาน หรือเป็นการวัดผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุของสัญญา ผลขาดทุนดังกล่าวประมาณจากผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการผิดเงื่อนไขตามสัญญาที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงระยะเวลาทั้งหมดที่เหลืออยู่ของสัญญา บริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นด้วยผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอีก 12 เดือนข้างหน้า ยกเว้นสินทรัพย์ทางการเงินที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิตนับแต่การรับรู้รายการ

เมื่อเริ่มแรก หรือเป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่าด้านเครดิต ซึ่งกรณีดังกล่าวจะวัดค่าเผื่อผลขาดทุนด้วยผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุของสัญญา ระยะเวลาสูงสุดที่ใช้ในการประมาณผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นพิจารณาจากระยะเวลาที่ยาวที่สุดตามสัญญาที่บริษัทฯ มีฐานะเปิดต่อความเสี่ยงด้านเครดิต

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นมีการประเมินใหม่ ณ สิ้นรอบระยะเวลาที่รายงาน เพื่อสะท้อนการเปลี่ยนแปลงของความเสี่ยงด้านเครดิตของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก การเพิ่มขึ้นของค่าเผื่อผลขาดทุนแสดงเป็นขาดทุนจากการด้อยค่าเป็นกำไรหรือขาดทุน ค่าเผื่อผลขาดทุนแสดงเป็นรายการหักออกจากมูลค่าตามบัญชีขั้นต้นของสินทรัพย์ทางการเงิน ยกเว้นเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ซึ่งบริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเป็นกำไรหรือขาดทุนซึ่งเป็นรายการเกี่ยวเนื่องกับกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับเงินลงทุนในตราสารหนี้

ค่าความน่าจะเป็นที่จะผิดนัดชำระหนี้ และร้อยละของความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นเมื่อผิดนัดชำระหนี้ ต่อยอดหนี้สำหรับเงินลงทุนในตราสารหนี้อ้างอิงจากข้อมูลในอดีตซึ่งจัดทำโดยบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับแต่ละอันดับเครดิต บริษัทฯ พิจารณาว่าสินทรัพย์ทางการเงินมีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำเมื่อมีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ใน “ระดับที่น่าลงทุน” ซึ่งเป็นการจัดอันดับที่เข้าใจในระดับสากล บริษัทฯ พิจารณาว่าความเสี่ยงด้านเครดิตของตราสารหนี้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญหากอันดับความน่าเชื่อถือลดระดับลงอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทฯ พิจารณาว่าการผิดสัญญาตราสารหนี้เกิดขึ้นเมื่อผู้กู้ไม่สามารถจ่ายชำระภาระผูกพันด้านเครดิตให้แก่บริษัทฯ ได้เต็มจำนวน หรือตราสารหนี้ค้างชำระเกินกว่า 1 วัน การประเมินการเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงด้านเครดิตอย่างมีนัยสำคัญนั้นมีการประเมินแบบเป็นรายตัว

นโยบายการบัญชีที่ใช้ก่อนวันที่ 1 มกราคม 2563

ยอดสินทรัพย์ตามบัญชีของบริษัทฯ ได้รับการทบทวน ณ ทุกวันที่รายงานว่ามีข้อบ่งชี้เรื่องการด้อยค่าหรือไม่ ในกรณีที่ข้อบ่งชี้จะประมาณมูลค่าสินทรัพย์ที่คาดว่าจะได้รับคืน

ขาดทุนจากการด้อยค่ารับรู้เมื่อมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สูงกว่ามูลค่าที่จะได้รับคืน ขาดทุนจากการด้อยค่าบันทึกเป็นกำไรหรือขาดทุน เว้นแต่เมื่อมีการกลับรายการการประเมินมูลค่าของสินทรัพย์เพิ่มของสินทรัพย์ชิ้นเดียวกันที่เคยรับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้นและมีการด้อยค่าในเวลาต่อมา ในกรณีนี้ให้รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์จะรับรู้เมื่อมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงต่ำกว่าราคาทุนอย่างมีนัยสำคัญหรือเป็นระยะเวลานาน หรือเมื่อมีข้อบ่งชี้อื่นของการด้อยค่า

เมื่อมีการลดลงในมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินเผื่อขาย ซึ่งได้บันทึกโดยตรงในส่วนของผู้ถือหุ้น และมีความชัดเจนว่าสินทรัพย์ดังกล่าวมีการด้อยค่า ยอดขาดทุนซึ่งเคยบันทึกโดยตรงในส่วนของผู้ถือหุ้นจะถูกบันทึกเป็นกำไรหรือขาดทุนโดยไม่ต้องปรับกับยอดสินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าว ยอดขาดทุนที่บันทึกเป็นกำไรหรือขาดทุนเป็นผลต่างระหว่างราคาทุนที่ซื้อกับมูลค่ายุติธรรมในปัจจุบันของสินทรัพย์ หักขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงินนั้น ๆ ซึ่งเคยรับรู้แล้วเป็นกำไรหรือขาดทุน

การคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน

มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของหลักทรัพย์ที่ถือไว้จนกว่าจะครบกำหนดที่บันทึกโดยวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย คำนวณโดยการหามูลค่าปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสดที่จะได้รับในอนาคต คิดลดด้วยอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง สำหรับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ทางการเงินสำหรับหลักทรัพย์เผื่อขาย คำนวณโดยอ้างอิงถึงมูลค่ายุติธรรม

การกลับรายการด้อยค่า

การขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงินจะถูกกลับรายการเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนเพิ่มขึ้นในภายหลัง และการเพิ่มขึ้นนั้นสัมพันธ์โดยตรงกับขาดทุนจากการด้อยค่าที่เคยถูกรับรู้เป็นกำไรหรือขาดทุน สำหรับสินทรัพย์ทางการเงินที่บันทึกโดยวิธีราคาทุนตัดจำหน่ายและสินทรัพย์ทางการเงินที่เป็นตราสารหนี้ที่จัดประเภทเป็นหลักทรัพย์เผื่อขาย การกลับรายการจะถูกบันทึกเป็นกำไรหรือขาดทุน ส่วนสินทรัพย์ทางการเงินที่เป็นตราสารทุนที่จัดประเภทเป็นหลักทรัพย์เผื่อขาย การกลับรายการจะถูกรับรู้โดยตรงในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

1.3.6 การวัดมูลค่ายุติธรรม

บริษัทฯ กำหนดกรอบแนวคิดการควบคุมเกี่ยวกับการวัดมูลค่ายุติธรรม กรอบแนวคิดนี้รวมถึงกลุ่มผู้ประเมินมูลค่าซึ่งมีความรับผิดชอบโดยรวมต่อการวัดมูลค่ายุติธรรมที่มีนัยสำคัญ รวมถึงการวัดมูลค่ายุติธรรมระดับ 3

การวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์หรือหนี้สิน บริษัทฯ ใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ให้มากที่สุดเท่าที่จะทำได้ ซึ่งมูลค่ายุติธรรมเหล่านี้ถูกจัดประเภทในแต่ละลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมตามข้อมูลที่ใช้ในการประเมินมูลค่าดังนี้

- ข้อมูลระดับ 1 เป็นราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกัน
- ข้อมูลระดับ 2 เป็นข้อมูลอื่นที่สังเกตได้โดยตรงหรือโดยอ้อมสำหรับสินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้น นอกเหนือจากราคาเสนอซื้อขายซึ่งรวมอยู่ในข้อมูลระดับ 1
- ข้อมูลระดับ 3 ข้อมูลที่ใช้เป็นข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้สำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินนั้น

หากข้อมูลที่นำมาใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์หรือหนี้สินจัดประเภทลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมที่แตกต่างกัน การวัดมูลค่ายุติธรรมโดยรวมจะจัดประเภทในภาพรวมในระดับเดียวกันตามลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมของข้อมูลที่อยู่ในระดับต่ำที่สุดที่มีนัยสำคัญสำหรับการวัดมูลค่ายุติธรรมโดยรวม บริษัทฯ รับรู้การโอนระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานที่เกิดการโอน

1.4 คำอธิบายรายการสำคัญในงบกำไรขาดทุน

เบี้ยประกันภัยรับรวม

เบี้ยประกันภัยรับรวมเป็นรายรับจากเบี้ยประกันภัยทั้งหมดที่บริษัทฯ ได้รับในช่วงเวลาที่กำหนด โดยไม่หักเบี้ยประกันภัยจากการเอาประกันภัยต่อที่บริษัทฯ จ่ายให้แก่ผู้รับประกันภัยต่อ เบี้ยประกันภัยรับรวม รวมถึงเบี้ยประกันภัยจากการประกันภัยต่อช่วง แต่ไม่รวมถึงส่วนของการลงทุนของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบยูนิต ลิงค์ (Unit-linked) ทั้งนี้ บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยจากการประกันภัยต่อช่วงจากผู้เอาประกันภัยต่อช่วงตามข้อตกลงที่กำหนดให้บริษัทฯ เป็นผู้รับประกันภัยต่อช่วงสำหรับความเสี่ยงบางส่วนที่ผู้เอาประกันภัยต่อช่วงได้ทำประกันภัยต่อไว้

เบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ

เบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อเป็นส่วนของเบี้ยประกันภัยรับรวมที่บริษัทฯ จ่ายให้แก่ผู้รับประกันภัยต่อ โดยผู้รับประกันภัยต่อดังกล่าวรับภาระความเสี่ยงบางส่วนซึ่งบริษัทฯ รับมาภายใต้สัญญารับประกันภัยของบริษัทฯ

สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ลดลง (เพิ่มขึ้น) จากปีก่อน/รอบระยะเวลาก่อน

สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ลดลง (เพิ่มขึ้น) จากปีก่อน/รอบระยะเวลาก่อน แสดงถึงการเปลี่ยนแปลงปีต่อปี หรือช่วงระยะเวลาใดเวลาหนึ่งของสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ ซึ่งเท่ากับมูลค่ารวมของเบี้ยประกันภัยรับประจำปีซึ่งยังไม่ครบอายุ หักด้วยเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้

รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ

รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จประกอบด้วยค่าจ้างที่บริษัทฯ ได้รับจากการสัญญาควบการลงทุน (Investment-linked) และค่าบำเหน็จที่บริษัทฯ ได้รับจากผู้รับประกันภัยต่อของบริษัทฯ

รายได้จากการลงทุนสุทธิ

รายได้จากการลงทุนสุทธิ ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับและเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม กิจการที่เกี่ยวข้องกัน และบุคคลอื่น หักด้วยค่าใช้จ่ายในการลงทุน รายได้เงินปันผลมาจากการที่บริษัทฯ ลงทุนในตราสารทุนและกองทุนตราสารทุน ในขณะที่ดอกเบี้ยรับมาจากการที่บริษัทฯ ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ เงินกู้ และรายได้อื่นใดที่มีลักษณะคล้ายกัน ค่าใช้จ่ายในการลงทุนของบริษัทฯ ประกอบด้วยภาษีธุรกิจเฉพาะ (คำนวณจากดอกเบี้ยที่ได้รับจากเงินลงทุนในตราสารหนี้ และค่าบริการรวมถึงค่าธรรมเนียมอื่นที่บริษัทฯ ได้รับเกี่ยวกับการลงทุน) ค่าธรรมเนียมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ตลอดจนเงินที่ต้องชำระตามสัญญา Credit Support Annex (CSA) สำหรับธุรกรรมอนุพันธ์ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังจัดสรรค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับฝ่ายงานด้านการลงทุนของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรและอาคารสถานที่เป็นส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายในการลงทุนของบริษัทฯ ด้วย

กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน

กำไร (ขาดทุน) จากการลงทุน ได้แก่ ผลตอบแทนที่ได้รับเมื่อบริษัทฯ จำหน่ายเงินลงทุนได้ในราคาที่มากกว่า (น้อยกว่า) ราคาซื้อ

กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่ายุติธรรม

กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่ายุติธรรมแสดงถึงการปรับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน และหนี้สินทางการเงินของบริษัทฯ ในช่วงระยะเวลาใดระยะเวลาหนึ่ง โดยรวมถึงผลกระทบต่อกำไรและขาดทุนสุทธิจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าซึ่งใช้เพื่อบริหารจัดการความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งไม่ได้นำการป้องกันความเสี่ยงทางบัญชี (Hedge Accounting) มาปรับใช้

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเกี่ยวข้องกับกำไร (ขาดทุน) จากการที่บริษัทฯ ลงทุนในบริษัทร่วม รายการดังกล่าวมีการจัดประเภทรายการใหม่จากส่วนประกอบค่าใช้จ่ายรวมมาอยู่ในส่วนประกอบของรายได้รวมในปี 2563

รายได้อื่น

รายได้อื่นรวมถึงกำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร หรืออุปกรณ์ซึ่งกำหนดโดยการเปรียบเทียบระหว่างมูลค่าตามบัญชีกับมูลค่าที่ได้จากการขาย นอกจากนี้ ยังรวมถึงรายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ เช่น รายได้ค่าเช่าและค่าบริการสนับสนุน เป็นต้น

สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเพิ่มขึ้นจากปีก่อน/รอบระยะเวลาก่อน

สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว เป็นหนี้สินสำหรับผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัย และค่าสินไหมทดแทนตามสัญญาที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวถูกบันทึกเมื่อรับรู้เบี้ยประกันภัย และถูกยกเลิกเมื่อเกิดรายการผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทน บริษัทฯ คำนวณสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวโดยใช้วิธีคำนวณสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยสุทธิ หนี้สินดังกล่าวจะถูกวัดมูลค่าโดยใช้ข้อสมมติฐาน ได้แก่ อัตราการเสียชีวิต (Mortality) อัตราทุพพลภาพ และอัตราดอกเบี้ยที่คิดลด ซึ่งได้คำนึงถึงความเหมาะสมของกรมธรรม์ประกันภัยที่มีผลบังคับใช้อยู่ สำหรับสัญญายูนิต ลิงค์ (Unit-linked) สำรองสำหรับหน่วยลงทุนถูกกำหนดตามมูลค่าของสินทรัพย์ลงทุนที่ใช้หนุนหน่วยลงทุนที่เกี่ยวข้องกับกรมธรรม์นั้น และสำรองที่ไม่ใช่สำหรับหน่วยลงทุนถูกคำนวณจากต้นทุนสำรองประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ สำรองประกันภัยสำหรับประกันระยะยาวที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน/รอบระยะเวลาก่อน สะท้อนให้เห็นถึงการเปลี่ยนแปลงจำนวนเงินสำรองเหล่านี้แบบปีต่อปีหรือรอบระยะเวลาใดเวลาหนึ่ง

ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทน

ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเมื่อบริษัทฯ จ่ายผลประโยชน์ตามสัญญาประกันภัยและค่าสินไหมทดแทน ซึ่งรวมถึงการจ่ายเงินผลประโยชน์เมื่อครบกำหนด เงินเวนคืน ผลขาดทุนและการปรับปรุงรายการสุทธิด้วยการเข้ารับช่วงสิทธิและการเปลี่ยนแปลงสำรองสำหรับการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนตามสัญญาประกันภัยระยะสั้น นอกจากนี้ ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนยังรวมถึงค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าสถานที่ ตลอดจนค่าใช้จ่ายอุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ

ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการประกันภัยต่อ

ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการประกันภัยต่อได้แก่ (1) เงินที่บริษัทฯ ได้รับจากผู้รับประกันภัยต่อภายใต้สัญญาการรับประกันภัยต่อเมื่อบริษัทฯ จ่ายค่าสินไหมทดแทนตามสัญญารับประกันภัยของบริษัทฯ ให้กับผู้ถือกรมธรรม์ และ (2) ส่วนแบ่งกำไรจากการประกันภัยต่อที่บริษัทฯ ได้รับจากผู้รับประกันภัยต่อจากการที่สัญญาประกันภัยต่อมีกำไรเกิดขึ้น

ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ

ค่าจ้างและค่าบำเหน็จเป็นเงินที่บริษัทฯ จ่ายให้แก่ตัวแทนประกันและบุคคลอื่นที่ขายกรมธรรม์ประกันภัยของบริษัทฯ และให้การบริการเพิ่มเติมแก่ลูกค้า รวมถึงจัดเก็บเบี้ยประกันภัยจากผู้ถือกรมธรรม์ประกันภัย

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น โดยหลักประกอบด้วยเงินที่จ่ายสมทบให้แก่กองทุนประกันชีวิต รวมถึงค่าใช้จ่ายพนักงานบางประเภท ค่าใช้จ่ายสำหรับสถานที่และอุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ได้แก่ ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าสถานที่และอุปกรณ์ ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา ภาษีอากร รวมไปถึงค่าใช้จ่ายอื่น ๆ โดยพิจารณาถึงการตั้งสำรองหรือการกลับรายการการตั้งค่าเผื่อสำหรับเบี้ยประกันภัยที่ถึงกำหนดชำระ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายพนักงาน ถือเป็นค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่มีนัยสำคัญที่สุดของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วยเงินเดือน เบี้ยเลี้ยง โบนัส และผลประโยชน์อื่น ๆ

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (กลับรายการ)

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเป็นการประมาณผลขาดทุนด้านเครดิตด้วยความน่าจะเป็นถ่วงน้ำหนัก ซึ่งคำนวณโดยใช้มูลค่าปัจจุบันของจำนวนเงินที่คาดว่าจะไม่ได้รับ (เช่น ผลต่างระหว่างกระแสเงินสดที่บริษัทฯ จะต้องจ่ายตามสัญญาและกระแสเงินสดที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับ) แล้วคิดลดด้วยอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงของสินทรัพย์ทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายอื่น

ค่าใช้จ่ายอื่น ส่วนใหญ่ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายตัดจำหน่ายที่เกี่ยวข้องกับการฟ้องร้องคดี ค่าบริการสำหรับผู้ถือกรมธรรม์ และค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด เช่น ค่าวัสดุที่ใช้ในสำนักงานและเครื่องดื่มที่บริการให้แก่ลูกค้าที่สาขาและศูนย์บริการลูกค้า

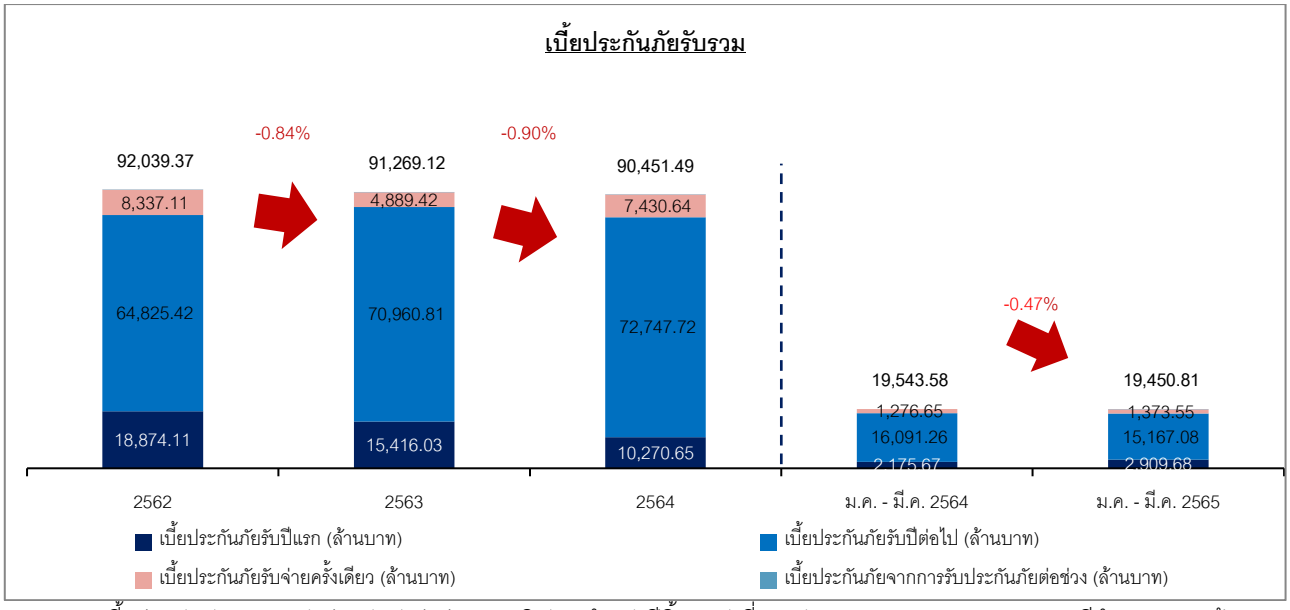
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้คือยอดรวมที่คำนวณมาจากกำไรสำหรับรอบระยะเวลาที่เกี่ยวกับภาษีเงินได้ปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี โดยใช้อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลไทยร้อยละ 20 และกระทบยอดทั้งสำหรับรายได้และ/หรือค่าใช้จ่ายที่ไม่ต้องเสียภาษี รวมทั้งการปรับปรุงสำหรับรอบระยะเวลาก่อนหน้า

1.5 ผลการดำเนินงาน

เบี้ยประกันภัยรับรวม (GWP)

แผนภาพต่อไปนี้แสดงข้อมูลเบี้ยประกันภัยรับรวม (Gross Written Premium หรือ GWP) ของบริษัทฯ ในแต่ละรอบระยะเวลา



หมายเหตุ: เบี้ยประกันภัยจากการรับประกันภัยต่อช่วงของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 มีจำนวน 2.73 ล้านบาท 2.86 ล้านบาท และ 2.48 ล้านบาท ตามลำดับ และสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 มีจำนวน 0.50 ล้านบาท ทั้งนี้ จำนวนดังกล่าวไม่ได้ปรากฏอยู่ในแผนภาพด้านบนเนื่องจากไม่มีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับเบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัทฯ

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2562	2563	2564	2564	2565
			(ล้านบาท)		
เบี้ยประกันภัยรับรวม					
เบี้ยประกันภัยรับปีแรก	18,874.11	15,416.03	10,270.65	2,175.67	2,909.68
เบี้ยประกันภัยรับปีต่อไป	64,825.42	70,960.81	72,747.72	16,091.26	15,167.08
เบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียว	8,337.11	4,889.42	7,430.64	1,276.65	1,373.55
รวมรายได้จากเบี้ยประกันภัย	92,036.64	91,266.26	90,449.01	19,543.58	19,450.31
เบี้ยประกันภัยจากการรับประกันภัยต่อช่วง	2.73	2.86	2.48	-	0.50
เบี้ยประกันภัยรับรวม	92,039.37	91,269.12	90,451.49	19,543.58	19,450.81

เบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 0.47 จากเดิม 19,543.58 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 19,450.81 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเบี้ยประกันภัยรับปีต่อไปที่ลดลง โดยสาเหตุที่เบี้ยประกันภัยรับปีต่อไปลดลงนั้นมาจากการครบระยะเวลาจ่ายเบี้ยประกันภัยของประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ที่มากขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 รวมถึงกรมธรรม์เข้าใหม่ของปี 2564 มีจำนวนลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2563

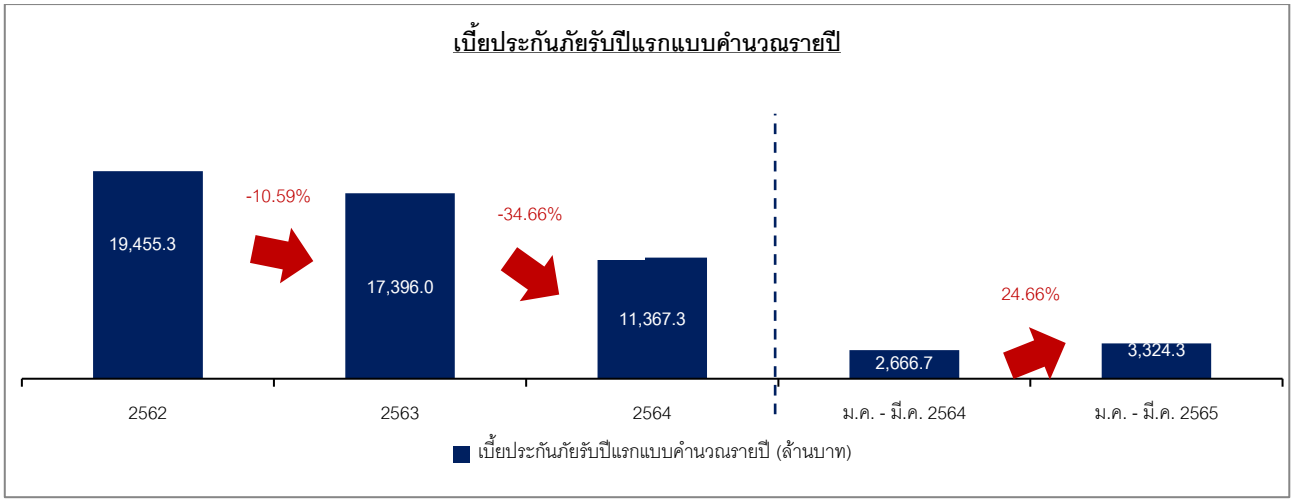
เบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 0.90 จากเดิม 91,269.12 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 90,451.49 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเบี้ยประกันภัยรับปีแรกที่ลดลงเนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ที่ยืดเยื้อส่งผลกระทบหลายด้าน รวมถึงทำให้เกิดข้อจำกัดในการพบปะและการปฏิสัมพันธ์กับลูกค้าซึ่งมีผลต่อการขายผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ โดยเฉพาะการขายผ่านช่องทางตัวแทนประกันมักเกิดขึ้นผ่านการขายแบบพบหน้า (face-to-face) รวมถึงการขายผ่านพันธมิตรตามช่องทางสาขาของพันธมิตร และส่งผลกระทบทำให้ผู้บริโภคมีกำลังซื้อลดลง นอกจากนี้ เบี้ยประกันภัยรับปีต่อไป (Renewal Premium) เพิ่มขึ้นโดยมีสาเหตุมาจากการที่ผู้ถือกรมธรรม์เลือกที่จะคงไว้ซึ่งกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนสูง โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากกรมธรรม์ที่ขาย

ผ่านช่องทางพันธมิตรธนาคารในช่วงสภาวะอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ และเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียว (Single Premium) เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีสาเหตุจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ และผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบยูนิเวอร์แซลไลฟ์ (Universal Life) แบบชำระเบี้ยประกันครั้งเดียวที่ขายผ่านช่องทางตัวแทนประกัน และผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบคุ้มครองสินเชื่อแบบชำระเบี้ยประกันภัยครั้งเดียวที่ขายผ่านช่องทางพันธมิตรบริษัทลีสซิ่งและเช่าซื้อ และช่องทางพันธมิตรธนาคารพาณิชย์

เบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 0.84 จากเดิม 92,039.37 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 91,269.12 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่เบี้ยประกันภัยรับรายใหม่ของบริษัทฯ ลดลงทั้งในส่วนของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกและเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียว ซึ่งการลดลงดังกล่าวบางส่วนถูกหักกลบด้วยเบี้ยประกันภัยรับปีต่อไปที่เพิ่มขึ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 การลดลงของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกมีสาเหตุหลักมาจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 และกลยุทธ์การปรับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เพื่อรักษาและเพิ่มความสามารถในการทำกำไรในสภาวะเศรษฐกิจที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ในปี 2563 บริษัทฯ ตัดสินใจปรับอัตราเบี้ยประกันภัยและยกเลิกผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบตลอดชีพและผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์หลายแบบที่มีอัตราการทำกำไรต่ำ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญกับผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตประเภทการลงทุน (Investment-linked Product) ผลิตภัณฑ์แบบมีส่วนร่วมในเงินปันผล (Participating Product) รูปแบบใหม่ และผลิตภัณฑ์คุ้มครองสุขภาพเพิ่มขึ้น ในส่วนของการลดลงของเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียวเป็นผลมาจากการลดลงของยอดขายผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ที่ชำระเบี้ยประกันครั้งเดียวผ่านช่องทางตัวแทนประกัน ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ในการปรับเปลี่ยนการขายผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตของบริษัทฯ นอกจากนี้ ยอดขายของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตเพื่อสินเชื่อโดยทั่วไปจะเปลี่ยนแปลงไปตามความเคลื่อนไหวของรายได้ผู้บริโภคมากกว่าผลิตภัณฑ์อื่น การลดลงของยอดขายของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตเพื่อสินเชื่อผ่านช่องทางการจำหน่ายของพันธมิตรทางธุรกิจ ส่งผลให้เบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียวมีจำนวนลดลงเนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ที่ส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อของผู้บริโภค อย่างไรก็ดี สำหรับเบี้ยประกันภัยรับปีต่อไปที่มีจำนวนเพิ่มขึ้นมีสาเหตุมาจากในสภาวะอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำนั้น ผู้ถือกรมธรรม์ประกันภัยมักจะตัดสินใจที่จะคงกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนสูงไว้ นอกจากนี้ การเพิ่มขึ้นดังกล่าวบางส่วนยังเป็นผลมาจากมาตรการให้ความช่วยเหลือแก่ลูกค้าในสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 เพื่อให้ลูกค้าสามารถรักษากรมธรรม์ฉบับที่ยังมีผลบังคับใช้ไว้ได้ โดยมาตรการดังกล่าวประกอบด้วยการขยายระยะเวลาชำระเบี้ยประกันล่าช้าออกไปอีก 60 วันหลังวันครบกำหนดชำระ สำหรับกรมธรรม์ที่ระยะเวลาผ่อนผันเดิม (รวมเป็นระยะเวลาผ่อนผันทั้งสิ้น 91 วันหลังวันครบกำหนดชำระ) ได้ครบกำหนดลงในช่วงระยะเวลาดังกล่าว (ตามมาตรการให้ความช่วยเหลือของ คปภ. เพื่อบรรเทาผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19) การยกเว้นการเรียกเก็บดอกเบี้ยสำหรับเบี้ยประกันที่เกินกำหนดชำระในการต่ออายุกรมธรรม์ไม่เกิน 6 เดือนนับจากวันขาดอายุ และการยกเว้นการเรียกเก็บดอกเบี้ยสำหรับเงินให้กู้ยืมเพื่อการชำระค่าเบี้ยประกันภัยโดยอัตโนมัติเป็นระยะเวลา 6 เดือน

เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี (APE)

แผนภาพต่อไปนี้แสดงข้อมูลเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี (Annual Premium Equivalent หรือ APE) ของบริษัทฯ ในแต่ละรอบระยะเวลา



เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปีเป็นการคำนวณที่ใช้กันโดยทั่วไปในอุตสาหกรรมประกันภัยเพื่อประเมินการขายผลิตภัณฑ์ประกันภัยของบริษัทประกัน โดยคำนวณจากมูลค่าเต็มปีของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบจ่ายรายงวดทั้งหมด (Annualized First Year Premium) บวกด้วยจำนวนร้อยละ 10 ของเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียว (Single Premium) ของทุกกรมธรรม์ที่ขายได้ในรอบระยะเวลาดังกล่าว ในการนี้ บริษัทฯ เชื่อว่าเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปีเป็นตัวชี้วัดความยั่งยืนของธุรกิจใหม่ที่แม่นยำกว่าเบี้ยประกันภัยรับปีแรกและเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียว เนื่องจากมูลค่าดังกล่าวได้ผ่านการปรับมูลค่าของเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียวให้เทียบเท่ากับการจ่ายเบี้ยประกันภัยรับทั่วไป

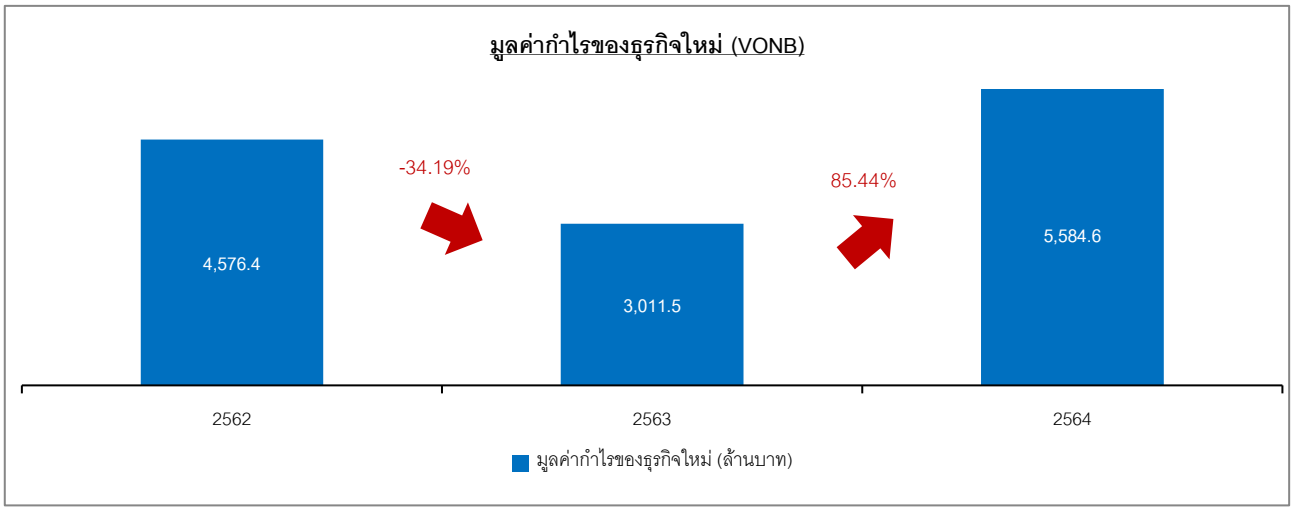
เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปีของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.66 จากเดิม 2,666.7 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 3,324.3 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเปิดการขายของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์แบบมีส่วนร่วมในเงินปันผล (Participating Endowment Product) รูปแบบใหม่และการเติบโตที่สูงขึ้นของช่องทางพันธมิตร อันเนื่องจากการกลับมาเปิดให้บริการของสาขาหลังจากสถานการณ์โควิดที่ดีขึ้นและการประสบความสำเร็จในการดำเนินการตามกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์กับพันธมิตรต่าง ๆ

เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปีของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 34.66 จากเดิม 17,396.0 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 11,367.3 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักเช่นเดียวกันกับการลดลงของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกในรอบระยะเวลาเดียวกัน อันเนื่องมาจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ที่ยืดเยื้อและการปรับอัตราเบี้ยประกันภัยของผลิตภัณฑ์เพื่อรักษาและเพิ่มความสามารถในการทำกำไรให้สอดคล้องกับสภาวะเศรษฐกิจที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง

เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปีของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 10.59 จากเดิม 19,455.3 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 17,396.0 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุเดียวกับที่เบี้ยประกันภัยรับปีแรกและเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียวลดลงในรอบระยะเวลาเดียวกัน โดยมีสาเหตุมาจากการที่บริษัทฯ ได้ยกเลิกผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบตลอดชีพและผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์หลายแบบที่มีอัตราการทำกำไรต่ำ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์การปรับเปลี่ยนการขายผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตของบริษัทฯ

มูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB)

แผนภาพต่อไปนี้แสดงข้อมูลของมูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB) ของบริษัทฯ ในแต่ละรอบระยะเวลา



มูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่เป็นวิธีการแสดงผลการดำเนินงานด้วยตัวชี้วัดทางคณิตศาสตร์ประกันภัย (Actuarial Metric) โดยมูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่จะแสดงประมาณการที่คำนวณโดยวิธีคณิตศาสตร์ประกันภัยของมูลค่าของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นอันเป็นผลมาจากธุรกิจประกันชีวิตใหม่ที่เกิดขึ้นในแต่ละช่วงระยะเวลา โดยมูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ เกิดจากการคำนวณมูลค่าปัจจุบัน (ณ เวลาที่เกิดธุรกรรม) ของกำไรหลังหักภาษี (ใช้อัตราภาษีตามงบการเงิน) ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต และหักด้วยต้นทุนของเงินทุนที่เกี่ยวข้อง บริษัทฯ เชื่อว่ามูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ดังกล่าวจะให้ข้อมูลที่มีประโยชน์แก่นักลงทุนในส่วนที่เกี่ยวกับมูลค่าที่เกิดขึ้นจากกิจกรรมทางธุรกิจใหม่ในแต่ละช่วงระยะเวลา และแสดงให้เห็นถึงความสามารถของบริษัทฯ ในการสร้างกำไรจากธุรกิจใหม่

มูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 85.44 จากเดิม 3,011.5 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 5,584.6 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากอัตรากำไรของธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายของผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรสูงกว่าและมีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยน้อยกว่า ซึ่งได้แก่ผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตใหม่ประเภทควบการลงทุน (Investment-linked) ผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์แบบมีส่วนร่วมในเงินปันผล (Participating Product) รูปแบบใหม่ และผลิตภัณฑ์คุ้มครองสุขภาพ รวมถึงการยกเลิกการขายผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบตลอดชีพและผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์แบบไม่มีส่วนร่วมในเงินปันผลที่มีกำไรน้อยกว่าภายใต้สถานการณ์อัตราดอกเบี้ยต่ำ ซึ่งทดแทนด้วยการนำเสนอผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์แบบมีส่วนร่วมในเงินปันผล (Participating Product) รูปแบบใหม่ที่มีการกำหนดราคาใหม่ รวมถึงสัญญาเพิ่มเติมประกันสุขภาพหลายแบบสำหรับกลุ่มลูกค้าที่แตกต่างกันซึ่งให้อัตรากำไรที่สูงกว่า นอกจากนี้ การปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมายังส่งผลบวกต่ออัตรากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB Margin) เช่นกัน

มูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 34.19 จากเดิม 4,576.4 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 3,011.5 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากยอดขายธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ ที่ลดลงและการปรับตัวลดลงของอัตราดอกเบี้ยเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

เบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ

เบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อที่จ่ายให้แก่ผู้รับประกันภัยต่อของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 58.78 จากเดิม 58.78 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 24.23 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเบี้ยประกันภัยรับปีต่อไปที่ลดลง

เบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อที่จ่ายให้แก่ผู้รับประกันภัยต่อของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.59 จากเดิม 254.21 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 278.60 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของพอร์ตการเอาประกันภัยต่อของบริษัทฯ

เบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อที่จ่ายให้แก่ผู้รับประกันภัยต่อของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.31 จากเดิม 246.07 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 254.21 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เนื่องจากบริษัทฯ มีการเอาประกันภัยต่อของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบประกันสามัญและสัญญาเพิ่มเติมที่มีทุนประกันภัยสูง รวมถึงสัญญาเพิ่มเติมคุ้มครองโรคร้ายแรงที่มีการจ่ายเงินหลายครั้ง (Multiple Payment)

เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ

จากสาเหตุดังกล่าวข้างต้น เบี้ยประกันภัยรับสุทธิของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 0.30 จากเดิม 19,484.80 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 19,426.58 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 เบี้ยประกันภัยรับสุทธิของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 0.93 จากเดิม 91,014.91 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 90,172.89 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และเบี้ยประกันภัยรับสุทธิของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 0.85 จากเดิม 91,793.30 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 91,014.91 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ลดลง (เพิ่มขึ้น) จากปีก่อน/รอบระยะเวลาก่อน

สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 93.05 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 เมื่อเปรียบเทียบกับสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ที่เพิ่มขึ้น 122.90 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเบี้ยประกันภัยรับของสัญญาเพิ่มเติมระยะสั้นประเภทสุขภาพที่ลดลง

สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 69.08 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เมื่อเปรียบเทียบกับสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ที่ลดลง 201.50 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเบี้ยประกันภัยรับของสัญญาเพิ่มเติมระยะสั้นประเภทสุขภาพที่เพิ่มสูงขึ้น

สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ของบริษัทฯ ลดลง 201.50 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เมื่อเปรียบเทียบกับสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ที่เพิ่มขึ้น 58.55 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเลื่อนการชำระเบี้ยประกันภัยรับอันเนื่องมาจากการขยายระยะเวลาผ่อนผันการชำระเงินค่าเบี้ยประกันภัยตามมาตรการให้ความช่วยเหลือของ คปภ. เพื่อบรรเทาผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ

จากสาเหตุดังกล่าวข้างต้นเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 0.13 จากเดิม 19,360.74 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 19,335.32 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 1.22 จากเดิม 91,213.65 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 90,104.19 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 0.56 จากเดิม 91,731.60 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 91,213.65 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ

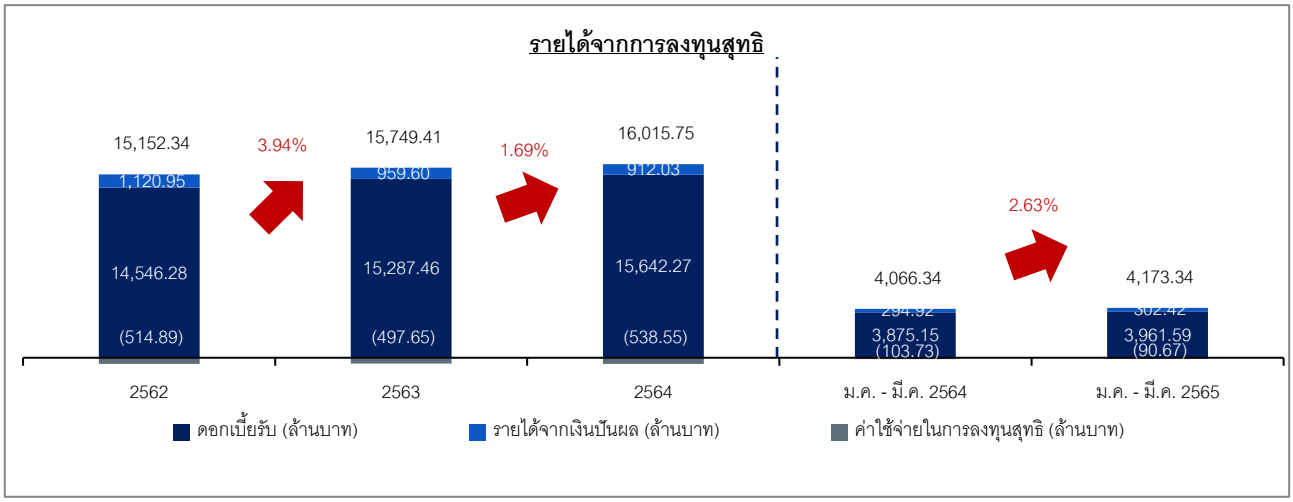
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 3.13 จากเดิม 6.38 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 6.18 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าบำเหน็จ (Commission) ที่ได้รับจากผู้รับประกันภัยต่อที่ลดลง ซึ่งสอดคล้องกับเบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อที่จ่ายให้แก่ผู้รับประกันภัยต่อลดลง

รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 47.65 จากเดิม 23.63 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 34.89 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมจากสัญญายูนิต ลิงค์ (Unit-linked) ที่เพิ่มขึ้น

รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.25 จากเดิม 18.57 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 23.63 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าบำเหน็จ (Commission) ที่ได้รับจากผู้รับประกันภัยต่อที่เพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับเบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อที่จ่ายให้แก่ผู้รับประกันภัยต่อเพิ่มขึ้น

รายได้จากการลงทุนสุทธิ

แผนภาพต่อไปนี้แสดงข้อมูลรายได้จากการลงทุนสุทธิของบริษัทฯ ในแต่ละรอบระยะเวลา



รายได้จากการลงทุนของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วยเงินปันผลและดอกเบี้ยรับ (หักค่าใช้จ่ายในการลงทุน) เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.63 จากเดิม 4,066.34 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 4,173.34 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 รายได้จากการลงทุนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.69 จากเดิม 15,749.41 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 16,015.75 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และรายได้จากการลงทุนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.94 จากเดิม 15,152.34 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 15,749.41 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 รายได้จากการลงทุนของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 คิดเป็นร้อยละ 13.98 ร้อยละ 14.63 และร้อยละ 14.66 ของรายได้ทั้งหมด ตามลำดับ และสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565 คิดเป็นร้อยละ 16.14 และร้อยละ 16.08 ของรายได้ทั้งหมด ตามลำดับ

รายได้จากเงินปันผลของบริษัท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.54 จากเดิม 294.92 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 302.42 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากสถานการณ์เศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น ทำให้กิจการที่บริษัทฯ ลงทุนในพอร์ตตราสารทุนและหน่วยลงทุนมีการจ่ายปันผลดีขึ้น รายได้จากเงินปันผลของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 4.96 จากเดิม 959.60 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 912.03 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากสภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอยอันเป็นผลมาจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 เป็นผลให้หลายกิจการที่บริษัทฯ ลงทุนอยู่มีการจ่ายเงินปันผลน้อยลง ประกอบกับบริษัทฯ ได้ลดสัดส่วนการลงทุนในหน่วยทรัสต์และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน เนื่องจากบริษัทฯ เชื่อว่า การลงทุนเหล่านี้บางส่วนได้รับผลกระทบในทางลบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 และอาจใช้ระยะเวลานานในการฟื้นฟู รายได้จากเงินปันผลของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 14.39 จากเดิม 1,120.95 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 959.60 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินปันผลที่ได้รับจากการลงทุนในหุ้นสามัญและหน่วยทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ที่ลดลง เนื่องจากบริษัทฯ มียอดเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งสองประเภทลดลง รวมถึงหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ ลงทุนทั้งสองประเภทนี้มีอัตราส่วนการจ่ายเงินปันผลลดลง

ดอกเบี้ยรับของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.23 จากเดิม 3,875.15 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 3,961.59 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของพอร์ตการลงทุนในตราสารหนี้ ดอกเบี้ยรับของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.32 จากเดิม 15,287.46 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 15,642.27 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของพอร์ตการลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทฯ ดอกเบี้ยรับของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.10 จากเดิม 14,546.28 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 15,287.46 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากดอกเบี้ยรับที่มากขึ้นจากหุ้นกู้ภาคเอกชนระยะยาว และพันธบัตรรัฐบาลที่บริษัทฯ ได้มาในระหว่างปี 2563

ค่าใช้จ่ายในการลงทุนของบริษัทฯ ประกอบด้วยภาษีธุรกิจเฉพาะ (คิดจากดอกเบี้ยที่ได้รับจากเงินลงทุนในตราสารหนี้และค่าบริการรวมถึงค่าธรรมเนียมอื่นที่บริษัทฯ ได้รับเกี่ยวกับการลงทุน) ค่าธรรมเนียมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ตลอดจนเงินที่ต้องชำระตามสัญญา Credit Support Annex (CSA) สำหรับธุรกรรมอนุพันธ์ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังจัดสรรค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเกี่ยวกับฝ่ายงานด้านการลงทุนของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรและอาคารสถานที่ ให้เป็นส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายในการลงทุนของบริษัทฯ ด้วย

ค่าใช้จ่ายในการลงทุนของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 12.59 จากเดิม 103.73 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 90.67 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายภาษีธุรกิจเฉพาะที่ลดลง โดยบริษัทฯ ได้จ่ายภาษีธุรกิจเฉพาะในรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เนื่องจากบริษัทฯ มีการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายในรอบระยะเวลาดังกล่าว ในขณะที่บริษัทฯ ไม่ได้มีการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายในรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ค่าใช้จ่ายในการลงทุนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.22 จากเดิม 497.65 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 538.55 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายภาษีธุรกิจเฉพาะที่เพิ่มขึ้นซึ่งสอดคล้องกับดอกเบี้ยจากเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่บริษัทฯ ได้รับเพิ่มขึ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ค่าใช้จ่ายในการลงทุนของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 3.35 จากเดิม 514.89 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 497.65 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากดอกเบี้ยจ่ายสำหรับจำนวนเงินที่ต้องชำระตามสัญญา Credit Support Annex (CSA) และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่ลดลง

กำไรจากเงินลงทุน

กำไรจากเงินลงทุนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.97 จากเดิม 1,948.40 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 2,240.15 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากในปี 2564 บริษัทฯ ได้จัดประเภทรายการใหม่ของเงินลงทุนในบริษัทร่วม ซึ่งประกอบด้วย บริษัท ไทยไพบูลย์ ประกันภัย จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยเครดิต เพื่อรายย่อย จำกัด (มหาชน) และบริษัท โฮเต็ล แอนด์ รีสอร์ท จำกัด (จากเดิมที่จัดประเภทไว้เป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม เปลี่ยนเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์) การจัดประเภทรายการใหม่ดังกล่าวทำให้บริษัทฯ ต้องบันทึกส่วนต่างระหว่างมูลค่าตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเป็นขาดทุนจำนวน 313.18 ล้านบาท ในรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 ในขณะที่บริษัทฯ ไม่มีการจัดประเภทรายการใหม่ดังกล่าวในรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

กำไรจากเงินลงทุนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากเดิม 66.78 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 3,324.88 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ มีกำไรที่บริษัทฯ รับรู้จากการขายเงินลงทุนในหุ้นและหน่วยลงทุนอันเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในการปรับพอร์ตการลงทุนให้สมดุล โดยเปลี่ยนจากอุตสาหกรรมที่ได้รับประโยชน์จากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 เช่น อุตสาหกรรมเทคโนโลยี ไปยังอุตสาหกรรมอื่นที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการผ่อนปรนข้อจำกัดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19

กำไรจากเงินลงทุนของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 92.02 จากเดิม 837.12 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 66.78 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ได้รับกำไรสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์ลดลงอันเป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ ปรับพอร์ตการลงทุนของบริษัทฯ ใหม่ และจำหน่ายเงินลงทุนในตราสารทุนส่วนหนึ่งในช่วงตลาดขาลงประมาณกลางปี 2563 เนื่องจากบริษัทฯ ต้องการการลงทุนที่มีความปลอดภัยมากขึ้นเมื่อพิจารณาถึงผลกระทบทางเศรษฐกิจจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19

กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่ายุติธรรม

บริษัทฯ บันทึกกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมจำนวน 120.16 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 เมื่อเปรียบเทียบกับขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมจำนวน 250.00 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการแข็งค่าของเงินบาทซึ่งทำให้บริษัทฯ มีกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ โดยกำไรดังกล่าวถูกชดเชยบางส่วนจากผลขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนในต่างประเทศ

บริษัทฯ บันทึกขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมจำนวน 652.18 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมจำนวน 153.91 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการอ่อนค่าของเงินบาทซึ่งทำให้บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ โดยผลขาดทุนดังกล่าวถูกชดเชยบางส่วนจากผลกำไรจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนในต่างประเทศ

กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมลดลงร้อยละ 49.92 จากเดิม 307.35 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 153.91 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เนื่องจากการปรับใช้แนวปฏิบัติทางการบัญชีและมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32 ในปี 2563 และการแข็งค่าของเงินบาทซึ่งทำให้บริษัทฯ มีกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ โดยกำไรดังกล่าวถูกชดเชยบางส่วนจากผลขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนในต่างประเทศ

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

บริษัทฯ บันทึกส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมของบริษัทฯ จำนวน 0.39 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก CB Life ได้มีการบันทึกผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 92.67 จากเดิม 164.31 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 12.04 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจัดประเภทรายการใหม่ของเงินลงทุนในบริษัทร่วม ซึ่งประกอบด้วย บริษัท ไทยไพบูลย์ ประกันภัย จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยเครดิตเพื่อรายย่อย จำกัด (มหาชน) และบริษัท โฮเต็ล แอนด์ รีสอร์ท จำกัด ในปี 2564 จากเดิมที่จัดประเภทไว้เป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วมเปลี่ยนเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญในบริษัทเหล่านี้อีกต่อไป

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 90.95 จากเดิม 86.05 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 164.31 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งผลกำไรเป็นครั้งแรกจาก CB Life ซึ่งเป็นกิจการร่วมลงทุนในประเทศเมียนมาที่บริษัทฯ ร่วมลงทุนในเดือนสิงหาคม 2562

รายได้อื่น

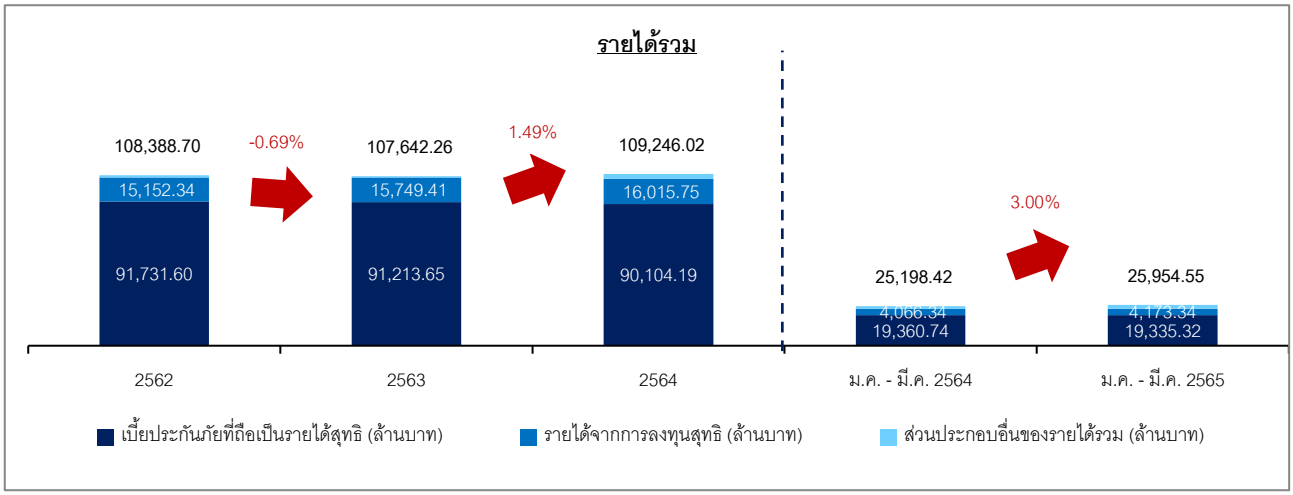
รายได้อื่นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.88 จากเดิม 66.56 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 79.79 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ได้รับดอกเบี้ยรับจากค่าเบี้ยประกันค้างรับเกินกำหนดเพิ่มสูงขึ้น

รายได้อื่นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 50.22 จากเดิม 270.57 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 406.45 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ได้รับผลกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย รวมทั้งดอกเบี้ยรับจากค่าเบี้ยประกันค้างรับเกินกำหนดเพิ่มสูงขึ้น

รายได้อื่นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.83 จากเดิม 255.67 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 270.57 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ได้รับผลกำไรจากการขายทรัพย์สินรอการขาย รวมทั้งดอกเบี้ยรับจากค่าเบี้ยประกันค้างรับเกินกำหนดเพิ่มสูงขึ้น

รายได้รวม

แผนภาพต่อไปนี้แสดงข้อมูลรายได้รวมของบริษัทฯ ในแต่ละรอบระยะเวลา



หมายเหตุ: ส่วนประกอบอื่นของรายได้รวม ประกอบด้วย รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่ายุติธรรม ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม และรายได้อื่น ทั้งนี้ ส่วนประกอบอื่นของรายได้รวมของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 มีจำนวน 1,504.76 ล้านบาท 679.20 ล้านบาท และ 3,126.08 ล้านบาท ตามลำดับ และสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565 มีจำนวน 1,771.34 ล้านบาท และ 2,445.89 ล้านบาท ตามลำดับ

จากสาเหตุดังกล่าวข้างต้น รายได้รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.00 จากเดิม 25,198.42 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 25,954.55 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 รายได้รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.49 จากเดิม 107,642.26 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

2563 เป็น 109,246.02 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และรายได้รวมของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 0.69 จากเดิม 108,388.70 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 107,642.26 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเพิ่มขึ้นจากปีก่อน/รอบระยะเวลาก่อน

บริษัทฯ บันทึกสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเพิ่มขึ้นจากรอบระยะเวลาก่อนจำนวน 1,644.09 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ซึ่งลดลงคิดเป็นร้อยละ 65.08 เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 4,708.05 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากมีกรมธรรม์ที่ครบกำหนดสัญญาประกันภัยเพิ่มสูงขึ้นในรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

บริษัทฯ บันทึกสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 28,224.84 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งลดลงคิดเป็นร้อยละ 7.23 เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 30,422.99 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยการลดลงของสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินสำรองที่เกิดจากกรมธรรม์ครบกำหนดสัญญาในปี 2564 จำนวนมาก

บริษัทฯ บันทึกสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 30,422.99 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 6.45 เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวน 28,580.76 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า มีสาเหตุหลักมาจากสภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำที่ทำให้บริษัทฯ ต้องสำรองประกันภัยในจำนวนที่สูงขึ้นเพื่อความรอบคอบ

ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทน

การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายในส่วนของผลประโยชน์ภายใต้กรมธรรม์และการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนอย่างมีนัยสำคัญ *โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ "2.1 — ผลกระทบของโรคโควิด-19"* ทั้งนี้ อัตราส่วนการสูญเสีย (Loss Ratio) ที่เกี่ยวข้องกับค่ารักษาพยาบาลยังลดลงจากร้อยละ 5.8 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็นร้อยละ 5.1 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีสาเหตุมาจากการจ่ายค่าสินไหมที่เกี่ยวข้องกับค่ารักษาพยาบาลลดลง อัตราส่วนการสูญเสียดังกล่าวเท่ากับร้อยละ 8.0 สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 เมื่อเปรียบเทียบกับร้อยละ 5.1 สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่31 มีนาคม 2564 มีสาเหตุมาจากการจ่ายค่าสินไหมที่เกี่ยวข้องกับค่ารักษาพยาบาลเพิ่มขึ้น

ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.20 จากเดิม 12,311.46 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 15,906.20 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากมีกรมธรรม์ที่ครบกำหนดสัญญาประกันภัยเพิ่มสูงขึ้น

ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.96 จากเดิม 50,120.82 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 53,608.00 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสินไหมทดแทนมรณกรรมและเงินผลประโยชน์จ่ายเมื่อครบกำหนดสัญญากรมธรรม์ โดยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 การจ่ายเงินผลประโยชน์และค่าใช้จ่ายในการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนตามสัญญาประกันภัยที่เกี่ยวข้องกับโรคโควิด-19 มีจำนวน 1.6 ล้านบาท และ 899.6 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.04 และร้อยละ 19.47 ของการเรียกร้องค่ารักษาพยาบาลโดยรวมและค่าใช้จ่ายในช่วงเวลาดังกล่าว ตามลำดับ เนื่องจากอัตราการติดเชื้อโควิด-19

ในปี 2563 ในประเทศยังอยู่ในระดับต่ำทำให้ผู้เอาประกันซึ่งเข้ารักษาพยาบาลและผู้ที่เสียชีวิตจากโรคโควิด-19 มีจำนวนน้อย ในขณะที่ปี 2564 จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในประเทศไทยเพิ่มสูงขึ้นมาก ทำให้ผู้เอาประกันซึ่งเข้ารักษาพยาบาลและผู้ที่เสียชีวิตจากโควิด-19 มีจำนวนมากขึ้นมากตามไปด้วย ทั้งนี้ การจ่ายเงินผลประโยชน์และค่าใช้จ่ายในการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนตามสัญญาประกันภัยที่เกี่ยวข้องกับโรคโควิด-19 เป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดจากผลิตภัณฑ์ตามปกติของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ไม่ได้มีการออกผลิตภัณฑ์ที่คุ้มครองความเจ็บป่วยที่เกิดจากโรคโควิด-19 เพียงอย่างเดียว และไม่มีผลิตภัณฑ์ที่ให้ความคุ้มครองในรูปแบบ “เจอ จ่าย จบ”[1]

ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 1.96 จากเดิม 51,120.71 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 50,120.82 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการรักษาพยาบาลในรอบระยะเวลาดังกล่าวลดลง โดยในปี 2563 การจ่ายเงินผลประโยชน์และค่าใช้จ่ายในการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนตามสัญญาประกันภัยที่เกี่ยวข้องกับโรคโควิด-19 มีจำนวน 1.6 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.04 ของการเรียกร้องค่ารักษาพยาบาลโดยรวมและค่าใช้จ่ายในช่วงเวลาดังกล่าว

ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับคืนจากผู้รับประกันภัยต่อ

ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับคืนจากผู้รับประกันภัยต่อของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 4.89 จากเดิม 27.19 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 25.86 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งกำไรจากผู้รับประกันภัยต่อลดลง

ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับคืนจากผู้รับประกันภัยต่อของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 4.75 จากเดิม 157.18 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 149.72 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งกำไรจากผู้รับประกันภัยต่อลดลง

ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับคืนจากผู้รับประกันภัยต่อของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 14.82 จากเดิม 184.52 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 157.18 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งกำไรจากผู้รับประกันภัยต่อลดลง เนื่องจากบริษัทฯ เรียกร้องค่าสินไหมสำหรับพอร์ตการประกันชีวิตเพื่อคุ้มครองสินเชื่อจากผู้รับประกันภัยต่อมากขึ้น และจ่ายค่าเบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อปีต่อไปให้แก่ผู้รับประกันภัยต่อลดลง

ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิ

ด้วยเหตุผลที่กล่าวมาข้างต้น ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.27 จากเดิม 12,284.27 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 15,880.34

[1] ผลิตภัณฑ์ประเภท “เจอ จ่าย จบ” หมายถึง ผลิตภัณฑ์ ที่ผู้เอาประกันจะได้รับเงินค่าสินไหมทดแทนเป็นเงินก้อน (Lump Sum) ตามวงเงินที่ได้ทำประกันไว้ หากตรวจพบการติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่เสนอขายโดยบริษัทประกันวินาศภัย

ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.99 จากเดิม 49,963.64 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 53,458.28 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 1.91 จากเดิม 50,936.19 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 49,963.64 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ

รายจ่ายค่าจ้างและค่าบำเหน็จของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 6.95 จากเดิม 2,217.98 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 2,063.77 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยสอดคล้องกับการลดลงของเบี้ยประกันภัยรับของบริษัทฯ

รายจ่ายค่าจ้างและค่าบำเหน็จของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 16.73 จากเดิม 10,421.50 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 8,677.65 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยสอดคล้องกับการลดลงของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกของบริษัทฯ

รายจ่ายค่าจ้างและค่าบำเหน็จของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 14.83 จากเดิม 12,235.96 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 10,421.50 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของอัตราค่าบำเหน็จตัวแทนประกันสำหรับผลิตภัณฑ์แบบตลอดชีพและผลิตภัณฑ์แบบสะสมทรัพย์ ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่ตัวแทนประกันของบริษัทฯ จำหน่ายได้มากที่สุด และคิดเป็นสัดส่วนค่าบำเหน็จตัวแทนประกันที่สูงที่สุด ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของรายได้เบี้ยประกันภัยรับรวมรับจากการจำหน่ายผ่านช่องทางตัวแทนประกัน การปรับโครงสร้างการจ่ายผลตอบแทนให้แก่ตัวแทนประกันของบริษัทฯ ดังกล่าวนี้เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ หันมาให้ความสำคัญกับการเพิ่มยอดขายผลิตภัณฑ์ที่มีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยน้อยกว่าและมีอัตรากำไรสูงกว่า นอกจากนี้ ค่าจ้างและค่าบำเหน็จที่จ่ายให้แก่ธนาคารไทยเครดิต เพื่อรายย่อย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเคยเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ และบริษัท ที.ซี. อินชัวรันซ์ โบรกเกอร์ เซอร์วิส จำกัด ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ ก็ลดลงด้วยเช่นกัน

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.75 จากเดิม 322.33 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 405.32 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้เบี้ยประกันภัยรับปีแรกของบริษัทฯ

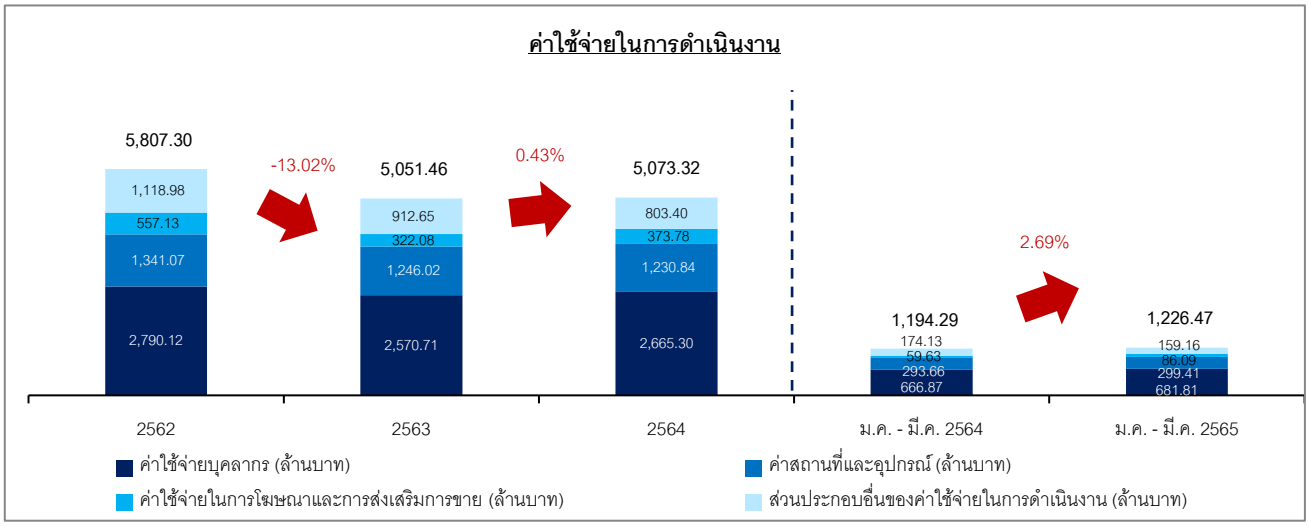
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 6.21 จากเดิม 1,840.68 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 1,726.40 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยการลดลงดังกล่าวสอดคล้องกับการลดลงของรายได้เบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัทฯ

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 21.78 จากเดิม 2,353.25 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 1,840.68 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ทำกิจกรรมส่งเสริมการขายลดลง เนื่องมาจากผลกระทบของสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ซึ่งทำให้บริษัทฯ

มีเบี้ยประกันภัยรับรวมลดลง และการจ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนคุ้มครองผู้ถือกรมธรรม์ประกันภัยที่ลดลงตามเบี้ยประกันภัยที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

แผนภาพต่อไปนี้แสดงข้อมูลค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทฯ ในแต่ละรอบระยะเวลา



ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.69 จากเดิม 1,194.29 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 1,226.47 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการโฆษณาเพื่อการส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์ใหม่และภาพลักษณ์ของบริษัทฯ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.43 จากเดิม 5,051.46 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 5,073.32 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการโฆษณาส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์ใหม่และภาพลักษณ์ของบริษัทฯ และค่าใช้จ่ายพนักงานของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยในปี 2564 ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและการส่งเสริมการขาย และค่าใช้จ่ายพนักงานของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.05 และร้อยละ 3.68 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2563 อย่างไรก็ดี การเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและการส่งเสริมการขายในปี 2564 เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ ใช้จ่ายเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายในปี 2563 อย่างรัดกุมมากขึ้นเนื่องด้วยสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและการส่งเสริมการขายของบริษัทฯ ในปี 2564 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการดำเนินงานเพื่อลดค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานดังกล่าวถูกหักกลบบางส่วนจากการลดลงของค่าใช้จ่ายอื่นเนื่องจากบริษัทฯ ไม่ต้องบันทึกค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (มูลค่าของธุรกิจที่ได้รับมาและมูลค่าของสัญญาการจัดจำหน่ายกรมธรรม์ประกันชีวิตที่บริษัทฯ ได้รับจากการเข้าซื้อกิจการบริษัท ไทยคาร์ดิฟประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)) อีกต่อไป โดยมีสาเหตุมาจากการที่สัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเหล่านั้นได้หมดอายุไปในปี 2563

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 13.02 จากเดิม 5,807.30 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 5,051.46 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและการส่งเสริมการขาย ค่าใช้จ่ายพนักงาน และค่าใช้จ่ายอื่นของบริษัทฯ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ในปี 2563 ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและการส่งเสริมการขาย และค่าใช้จ่ายบุคลากรของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 42.19 และร้อยละ 7.86 ตามลำดับ

การลดลงดังกล่าวนี้เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ ดำเนินมาตรการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องเพื่อลดค่าใช้จ่าย มาตรการดังกล่าวรวมถึงการใช้สื่อออนไลน์แทนการจัดกิจกรรมพบปะลูกค้าหรือโครงการส่งเสริมการขายตามสถานที่ต่าง ๆ นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายอื่นของบริษัทฯ ซึ่งมีองค์ประกอบที่สำคัญ ได้แก่ ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (มูลค่าของธุรกิจที่ได้รับมาและมูลค่าของสัญญาการจัดจำหน่ายกรมธรรม์ประกันชีวิตที่บริษัทฯ ได้รับจากการเข้าซื้อกิจการบริษัท ไทยคาร์ดิฟประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)) ซึ่งลดลงร้อยละ 18.44 เนื่องจากสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเหล่านี้หมดอายุไปในช่วงต้นปี 2563 อย่างไรก็ดี การลดลงของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานดังกล่าวถูกหักกลบบางส่วนจากการเพิ่มขึ้นเล็กน้อยของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจากการถือปฏิบัติตามแนวปฏิบัติทางการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า จำนวน 1.37 ล้านบาท ในปี 2563

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (กลับรายการ)

บริษัทฯ มีการกลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 99.50 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 เมื่อเปรียบเทียบกับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 50.63 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นลดลง เพื่อสะท้อนความเสี่ยงด้านเครดิตที่ลดลง

บริษัทฯ มีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 1,057.68 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 302.25 เมื่อเปรียบเทียบกับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 262.94 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มเติมสำหรับตราสารหนี้บางรายการจำนวน 953.70 ล้านบาท เพื่อสะท้อนความเสี่ยงด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ในปี 2564 ตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนของบริษัทฯ ไม่มีการผิดนัดชำระหนี้เกิดขึ้น

บริษัทฯ มีผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 262.94 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เมื่อเปรียบเทียบกับการกลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 177.84 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากบริษัทฯ จำหน่ายเงินลงทุนจำนวนมากเพื่อปรับพอร์ตการลงทุนของบริษัทฯ ตามสถานการณ์ที่ตลาดมีความผันผวนสูงเนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19

ค่าใช้จ่ายอื่น

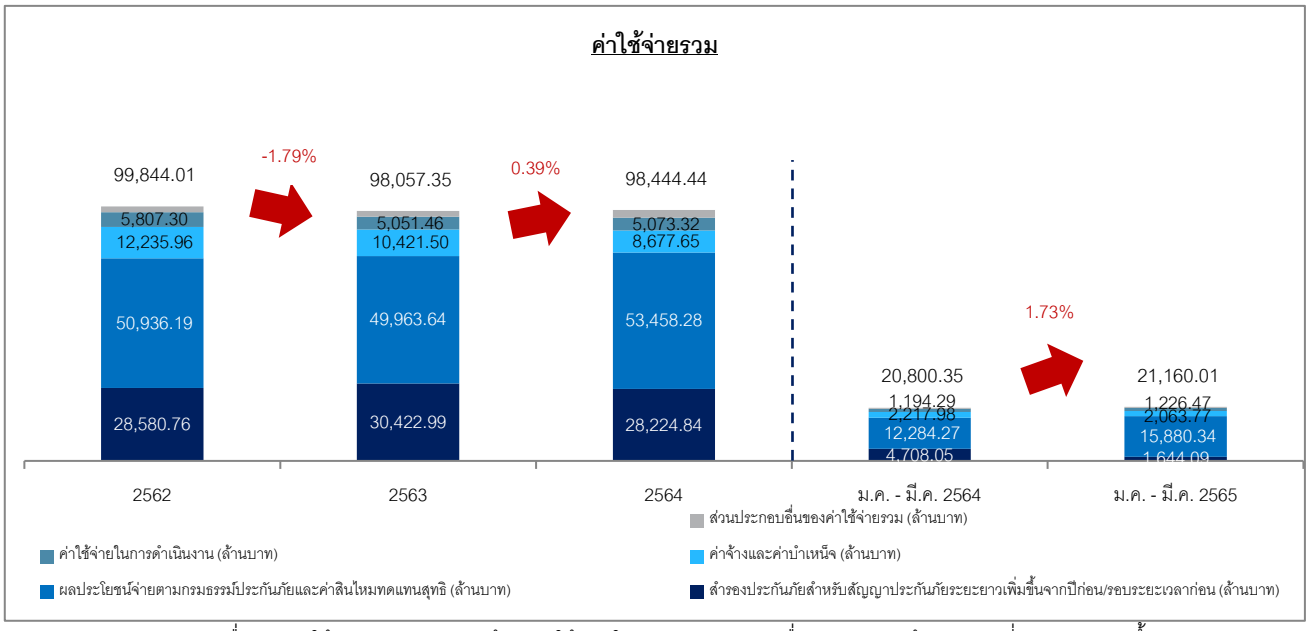
ค่าใช้จ่ายอื่นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 73.33 จากเดิม 22.80 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 39.52 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ค่าใช้จ่ายอื่นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 140.35 จากเดิม 94.14 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 226.27 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินบริจาคเพื่อการกุศลและสาธารณประโยชน์ และจากการเพิ่มขึ้นของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ค่าใช้จ่ายอื่นของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 13.15 จากเดิม 108.39 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 94.14 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ค่าตัดจำหน่ายที่เกี่ยวข้องกับการฟ้องร้องคดีและค่าบริการสำหรับผู้ถือกรมธรรม์ลดลง

ค่าใช้จ่ายรวม

แผนภาพต่อไปนี้แสดงข้อมูลค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทฯ ในแต่ละรอบระยะเวลา



หมายเหตุ: ส่วนประกอบอื่นของค่าใช้จ่ายรวม ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (กลับรายการ) และค่าใช้จ่ายอื่น ทั้งนี้ ส่วนประกอบอื่นของค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 มีจำนวน 2,283.80 ล้านบาท 2,197.76 ล้านบาท และ 3,010.35 ล้านบาท ตามลำดับ และสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565 มีจำนวน 395.76 ล้านบาท และ 345.34 ล้านบาท ตามลำดับ

จากสาเหตุดังกล่าวข้างต้น ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.73 จากเดิม 20,800.35 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 21,160.01 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.39 จากเดิม 98,057.35 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 98,444.44 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 1.79 จากเดิม 99,844.01 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 98,057.35 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

กำไรก่อนภาษีเงินได้

จากสาเหตุดังกล่าวข้างต้น กำไรก่อนภาษีเงินได้ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.01 จากเดิม 4,398.07 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 4,794.54 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 กำไรก่อนภาษีเงินได้ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.69 จากเดิม 9,584.91 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 10,801.58 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และกำไรก่อนภาษีเงินได้ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.17 จากเดิม 8,544.69 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 9,584.91 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

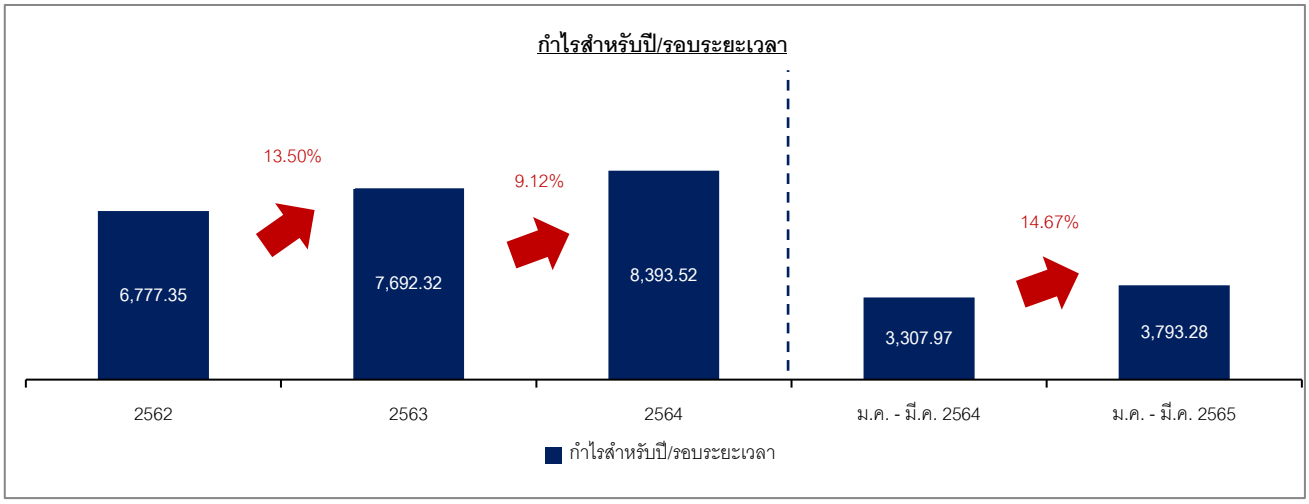
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 8.15 จากเดิม 1,090.10 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 1,001.26 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.24 จากเดิม 1,892.59 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 2,408.06 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.09 จากเดิม 1,767.34 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 1,892.59 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในแต่ละรอบระยะเวลาดังกล่าวข้างต้นสอดคล้องกับกำไรก่อนภาษีเงินได้ของงบการเงินเฉพาะกิจการในแต่ละช่วงเวลา

กำไรสำหรับปี/รอบระยะเวลา

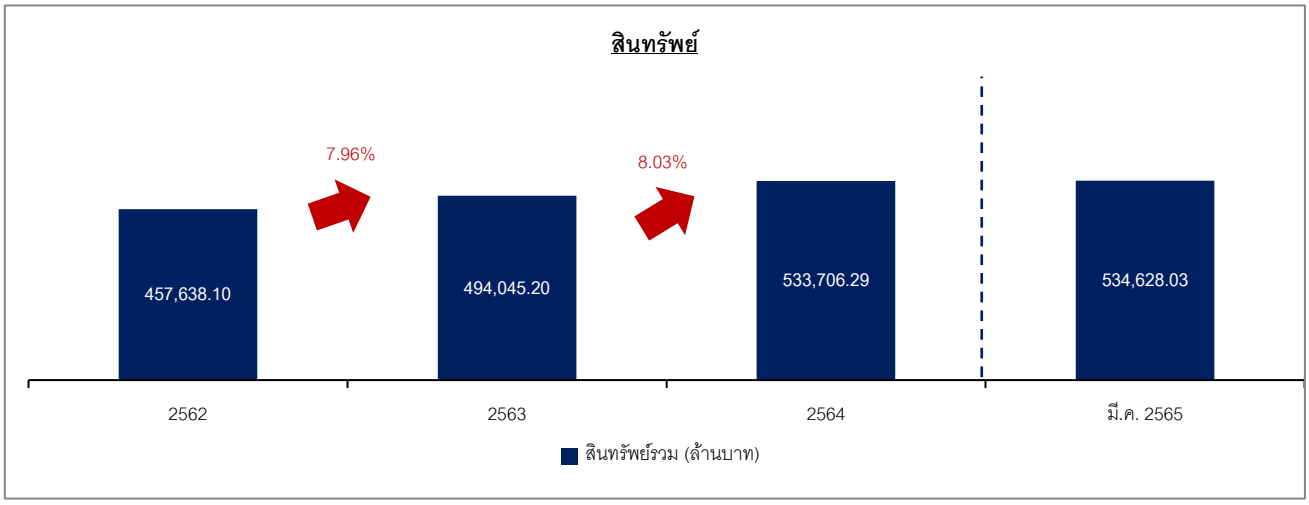
แผนภาพต่อไปนี้แสดงข้อมูลกำไรสำหรับปี/รอบระยะเวลาของบริษัทฯ ในแต่ละรอบระยะเวลา



จากสาเหตุดังกล่าวข้างต้น กำไรสำหรับรอบระยะเวลาของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.67 จากเดิม 3,307.97 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 3,793.28 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 กำไรสำหรับปีของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.12 จากเดิม 7,692.32 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 8,393.52 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และกำไรสำหรับปีของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.50 จากเดิม 6,777.35 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 7,692.32 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

1.6 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

1.6.1 สินทรัพย์



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ มีจำนวนทั้งหมด 457,638.10 ล้านบาท 494,045.20 ล้านบาท 533,706.29 ล้านบาท และ 534,628.03 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปีร้อยละ 7.99 ตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564 การเติบโตของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ มีสาเหตุหลักมาจากการที่สินทรัพย์ลงทุนรวมของบริษัทฯ มีจำนวนเพิ่มขึ้น

ตารางต่อไปนี้แสดงรายละเอียดเกี่ยวกับส่วนประกอบหลักของสินทรัพย์ของบริษัทฯ ณ วันที่ที่ระบุ

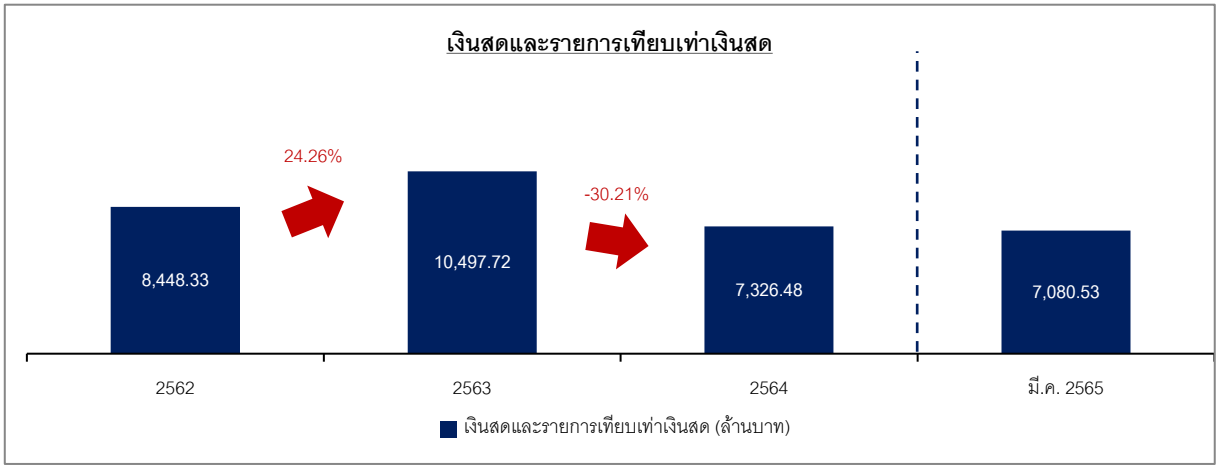
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 31 มีนาคม
	2562	2563	2564	2565
		(ล้านบาท)		
สินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	8,448.33	10,497.72	7,326.48	7,080.53
สินทรัพย์ลงทุน				
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	402,688.44	434,331.97	480,690.51	481,306.64
เงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับ	30,346.30	30,550.95	29,936.27	29,537.05
รวมสินทรัพย์ลงทุน	433,034.74	464,882.92	510,626.78	510,843.69
รวมสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุน	**441,483.07**	**475,380.64**	**517,953.26**	**517,924.22**
สินทรัพย์อื่นนอกจากข้างต้น (1)	16,155.03	18,664.56	15,753.03	16,703.81
รวมสินทรัพย์	457,638.10	494,045.20	533,706.29	534,628.03

หมายเหตุ:

(1) สินทรัพย์อื่นนอกจากข้างต้น ได้แก่ รายได้จากการลงทุนค้างรับ สินทรัพย์อนุพันธ์ เงินลงทุนในบริษัทร่วม-สุทธิ สินทรัพย์ลงทุนที่ผู้เอาประกันภัยรับความเสี่ยง เบี้ยประกันภัยค้างรับ-สุทธิ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ ส่วนแบ่งหนี้สินจากสัญญาประกันภัยของผู้รับประกันภัยต่อ ลูกหนี้จากการประกันภัยต่อ-สุทธิ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ ทรัพย์สินรอการขาย-สุทธิ และสินทรัพย์อื่น

สินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุน

(1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

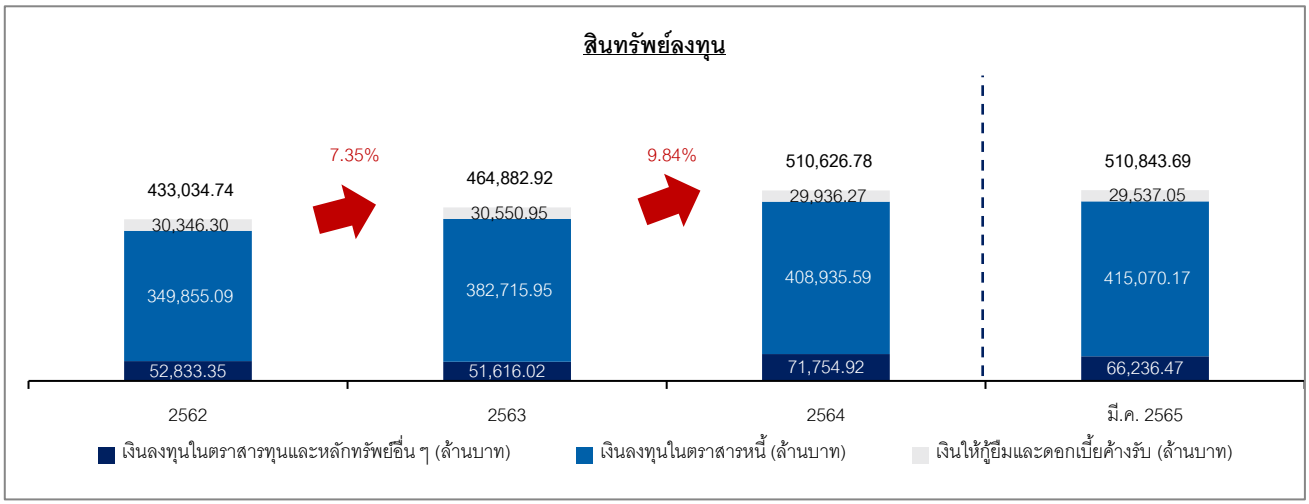


เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงร้อยละ 3.36 จากเดิม 7,326.48 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 7,080.53 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงร้อยละ 30.21 จากเดิม 10,497.72 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 7,326.48 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.26 จากเดิม 8,448.33 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 10,497.72 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากธนาคารระยะสั้น

(2) สินทรัพย์ลงทุน



หมายเหตุ:

(1) เงินลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์อื่น ๆ ประกอบด้วยการลงทุนในหุ้นสามัญ และหน่วยลงทุน

สินทรัพย์ลงทุนประกอบด้วยเงินลงทุนในหลักทรัพย์และเงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 และวันที่ 31 มีนาคม 2565 เงินลงทุนในหลักทรัพย์คิดเป็นร้อยละ 92.99 ร้อยละ 93.43 ร้อยละ 94.14 และร้อยละ 94.22 ของสินทรัพย์ลงทุน ตามลำดับ เงินลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทฯ วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่ายหรือมูลค่ายุติธรรม ในขณะที่เงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินลงทุนในตราสารหนี้ (พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรของหน่วยงานราชการ และหุ้นกู้ภาคเอกชน) และเงินฝากประจำ คิดเป็นร้อยละ 80.79 ร้อยละ 82.33 ร้อยละ 80.09 และร้อยละ 81.25 ของพอร์ตสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมดของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 ตามลำดับ และ ณ วันที่เดียวกันนี้ ราคาตามบัญชีของเงินลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝากประจำของบริษัทฯ เท่ากับ 349,855.09 ล้านบาท 382,715.95 ล้านบาท 408,935.59 ล้านบาท และ 415,070.17 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนเงินลงทุนในตราสารทุนของบริษัทฯ และหลักทรัพย์อื่น ๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 มีมูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 52,833.35 ล้านบาท 51,616.02 ล้านบาท 71,754.92 ล้านบาท และ 66,236.47 ล้านบาท ตามลำดับ

สินทรัพย์ลงทุนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.04 จากเดิม 510,626.78 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 510,843.69 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในตราสารหนี้โดยใช้เงินลงทุนที่บริษัทฯ ได้รับจากเบี้ยประกันภัยรับ

สินทรัพย์ลงทุนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.84 จากเดิม 464,882.92 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 510,626.78 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าสินทรัพย์ประเภทตราสารทุนและหน่วยลงทุน และการเพิ่มขึ้นของการลงทุนของบริษัทฯ ในพอร์ตตราสารหนี้โดยใช้เงินลงทุนที่บริษัทฯ ได้รับจากเบี้ยประกันภัยรับ

สินทรัพย์ลงทุนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.35 จากเดิม 433,034.74 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 464,882.92 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าสินทรัพย์ประเภทเงินลงทุนในตราสารหนี้ และการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมโดยมีกรมธรรม์หลักประกันสินเชื่อในลำดับรองลงมา พอร์ตตราสารหนี้ของบริษัทฯ เติบโตขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ ปรับกลยุทธ์การลงทุนโดยการถือตราสารหนี้เพิ่มขึ้นในช่วงต้นปี 2563 ซึ่งเป็นมาตรการเชิงกลยุทธ์ของบริษัทฯ เพื่อลดผลกระทบจากภาวะตลาดผันผวนอันเกิดจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 นอกจากนี้ การที่บริษัทฯ ถือปฏิบัติตามแนวปฏิบัติทางการบัญชีและมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32 ในปี 2563 ยังส่งผลให้สินทรัพย์ลงทุนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 184.48 ล้านบาท *โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ 3 สำหรับงบการเงินประจำปี 2563*

สินทรัพย์อื่นนอกจากข้างต้น

สินทรัพย์อื่นนอกจากข้างต้น โดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการลงทุนค้างรับ สินทรัพย์อนุพันธ์ เงินลงทุนในบริษัทร่วม-สุทธิ สินทรัพย์ลงทุนที่ผู้เอาประกันภัยรับความเสี่ยง เบี้ยประกันภัยค้างรับ-สุทธิ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ ส่วนแบ่งหนี้สินจากสัญญาประกันภัยของผู้รับประกันภัยต่อ ลูกหนี้จากการประกันภัยต่อ-สุทธิ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ ทรัพย์สินรอการขาย-สุทธิ และสินทรัพย์อื่น

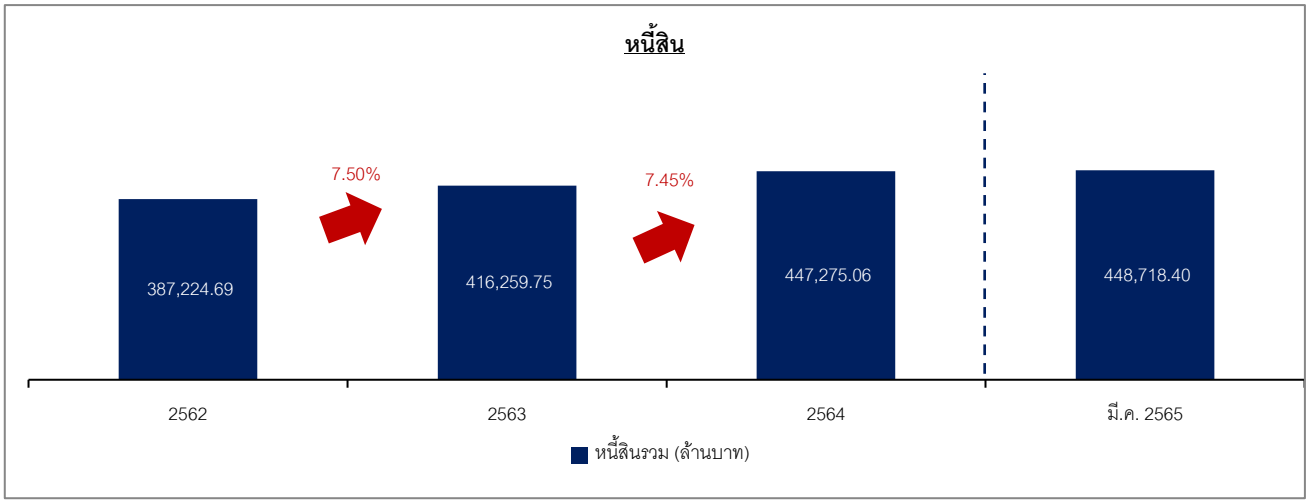
สินทรัพย์อื่นนอกจากข้างต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.04 จากเดิม 15,753.03 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 16,703.81 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์อนุพันธ์ โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการที่สัญญาแลกเปลี่ยนเงินต้นและดอกเบี้ยต่างสกุลเงิน (Cross Currency Swap) และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward) ที่บริษัทฯ เข้าทำเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศนั้นมีมูลค่ายุติธรรมเพิ่มขึ้นอันเป็นผลจากการที่ค่าเงินบาทแข็งตัว

สินทรัพย์อื่นนอกจากข้างต้น ลดลงร้อยละ 15.60 จากเดิม 18,664.56 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 15,753.03 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินทรัพย์อนุพันธ์ โดยการลดลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการที่สัญญาแลกเปลี่ยนเงินต้นและดอกเบี้ยต่างสกุลเงิน (Cross Currency Swap) และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward) ที่บริษัทฯ เข้าทำเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศนั้นมีมูลค่ายุติธรรมลดลงอย่างมีนัยสำคัญอันเป็นผลจากการที่ค่าเงินบาทอ่อนตัว

สินทรัพย์อื่นนอกจากข้างต้น เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.53 จากเดิม 16,155.03 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 18,664.56 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่เบี้ยประกันภัยค้างรับ-สุทธิเพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับปีต่อไปและกรมธรรม์ที่ยังมีผลใช้บังคับในปี 2563 นอกจากนี้ การเพิ่มขึ้นดังกล่าวยังมีผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการลงทุนค้างรับซึ่งสอดคล้องกับการเติบโตของสินทรัพย์ลงทุนของบริษัทฯ และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์อนุพันธ์โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่บริษัทฯ เข้าทำเพื่อป้องกันความเสี่ยงนั้นมีมูลค่ายุติธรรมเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยในพอร์ตการลงทุนของบริษัทฯ ในปี 2563 สินทรัพย์อนุพันธ์ของบริษัทฯ มีมูลค่ายุติธรรมเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ถือปฏิบัติตามแนวปฏิบัติทางการบัญชีและมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32 ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ ต้องบันทึกมูลค่าของสินทรัพย์อนุพันธ์ตามมูลค่ายุติธรรมแทนที่จะเป็นมูลค่าทางบัญชีซึ่งส่งผลให้สินทรัพย์อนุพันธ์ของบริษัทฯ มีมูลค่าเพิ่มขึ้น 2,319.27 ล้านบาท ทั้งนี้ หากบริษัทฯ ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทย ฉบับที่ 16 ก็จะส่งผลให้ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีมูลค่าเพิ่มขึ้นอีก 94.84 ล้านบาท และทำให้สินทรัพย์อื่นนอกจากข้างต้น มีจำนวนเพิ่มขึ้นอีกด้วย *(โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบ*

งบการเงินที่ 3 สำหรับงบการเงินประจำปี 2563) อย่างไรก็ดี การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์อื่นนอกจากข้างต้นนั้น บางส่วนถูกหักกลบด้วยสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่ลดลง เนื่องจากบริษัทฯ ตัดจำหน่ายสัญญาที่บริษัทฯ ได้รับมาจากการซื้อกิจการบริษัท ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ตามมูลค่าของธุรกิจที่ได้รับมา และมูลค่าของสัญญาการจัดจำหน่ายกรมธรรม์ประกันชีวิต

1.6.2 หนี้สิน



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 หนี้สินรวมของบริษัทฯ เท่ากับ 387,224.69 ล้านบาท 416,259.75 ล้านบาท 447,275.06 ล้านบาท และ 448,718.40 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปีร้อยละ 7.47 ตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564 การเติบโตของหนี้สินรวมของบริษัทฯ มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว

ตารางต่อไปนี้แสดงรายละเอียดเกี่ยวกับส่วนประกอบหลักของหนี้สินของบริษัทฯ สำหรับวันที่ที่ระบุ

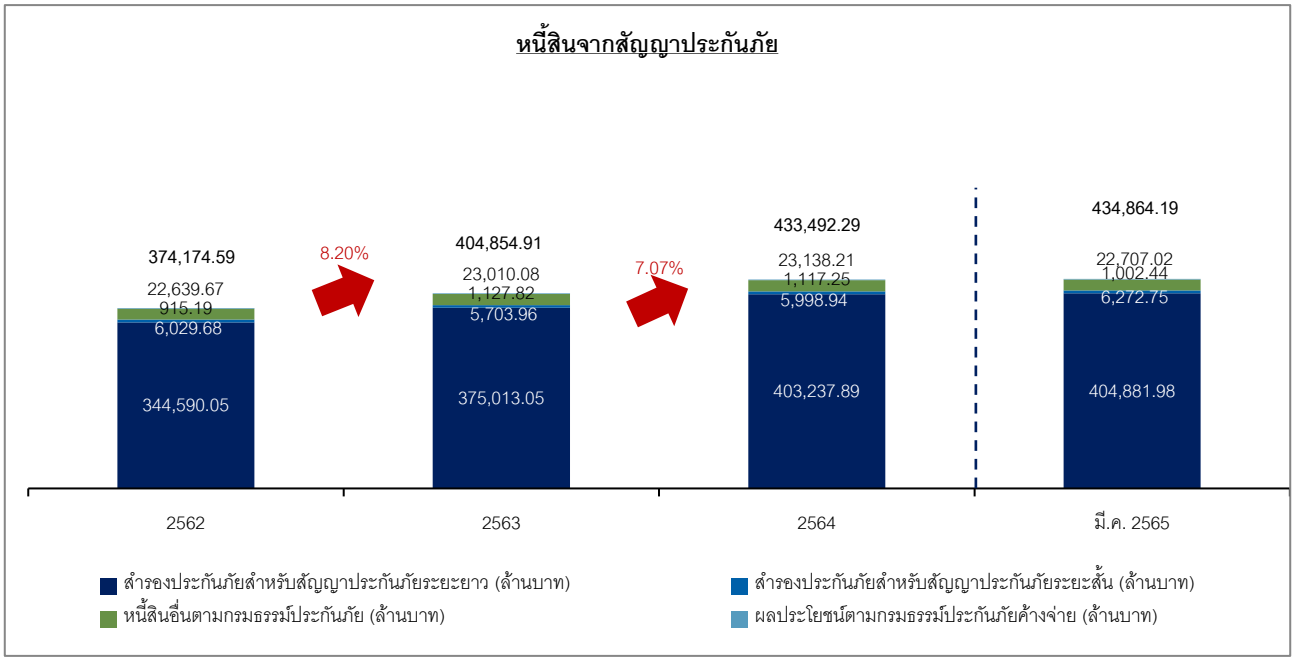
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 31 มีนาคม
	2562	2563	2564	2565
			(ล้านบาท)	
หนี้สิน				
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย				
สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว	344,590.05	375,013.05	403,237.89	404,881.98
สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะสั้น.....	6,029.68	5,703.96	5,998.94	6,272.75
ผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ประกันภัยค้างจ่าย	915.19	1,127.82	1,117.25	1,002.44
หนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ประกันภัย	22,639.67	23,010.08	23,138.21	22,707.02
รวมหนี้สินจากสัญญาประกันภัย.....	374,174.59	404,854.91	433,492.29	434,864.19
หนี้สินอื่น [(1)]	8,758.92	6,603.29	5,321.72	6,275.73
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน.....	1,786.37	1,708.04	1,593.28	1,648.52
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี-สุทธิ.....	1,354.95	1,559.79	2,027.41	972.88
หนี้สินอื่นนอกจากข้างต้น [(2)]	1,149.86	1,533.72	4,840.36	4,957.08
รวมหนี้สิน	**387,224.69**	**416,259.75**	**447,275.06**	**448,718.40**

หมายเหตุ:

(1) หนี้สินอื่นได้แก่เงินฝากค้ำประกันตัวแทน ค่าใช้จ่ายดำเนินงานค้างจ่าย เจ้าหนี้ตามสัญญา Credit Support Annex (CSA) สำหรับธุรกรรมอนุพันธ์ ค่าใช้จ่ายที่เป็นค่าจ้างและค่าบำเหน็จค้างจ่าย บัญชีพักเบี้ยประกันภัย เจ้าหนี้จากเงินลงทุน และอื่น ๆ

(2) หนี้สินอื่นนอกจากข้างต้นประกอบด้วยหนี้สินจากสัญญาลงทุน เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ หนี้สินอนุพันธ์ และภาษีเงินได้ค้างจ่าย

หนี้สินจากสัญญาประกันภัย



หนี้สินจากสัญญาประกันภัยประกอบด้วยสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะสั้น ผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ประกันภัยค้างจ่าย และหนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ประกันภัย

สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว เป็นหนี้สินสำหรับผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัย และค่าสินไหมทดแทนตามสัญญาที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวถูกบันทึกเมื่อรับรู้เบี้ยประกันภัย และถูกยกเลิกเมื่อเกิดรายการผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทน บริษัทฯ คำนวณสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวโดยใช้วิธีคำนวณสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยสุทธิ หนี้สินดังกล่าวจะถูกวัดมูลค่าโดยใช้ข้อสมมติฐาน ได้แก่ อัตราการเสียชีวิต (Mortality) อัตราทุพพลภาพ และอัตราดอกเบี้ยที่คิดลด ซึ่งได้คำนึงถึงความเหมาะสมของกรมธรรม์ประกันภัยที่มีผลบังคับใช้อยู่ สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 มีจำนวน 344,590.05 ล้านบาท 375,013.05 ล้านบาท 403,237.89 ล้านบาท และ 404,881.98 ล้านบาท ตามลำดับ

สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะสั้นประกอบด้วย สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ และสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้เป็นส่วนหนึ่งของเบี้ยประกันภัยรับรวมที่เกี่ยวกับความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดของความคุ้มครองตามสัญญาประกันภัย เมื่อความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดมีมากกว่าสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ บริษัทฯ จะรับรู้ส่วนต่างเป็นสำรองความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุด สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายเป็นสำรองสำหรับประมาณการค่าใช้จ่ายทั้งหมดของค่าสินไหมทดแทนทั้งหมดที่เกิดขึ้นแต่ยังไม่ได้ชำระไม่ว่าจะได้รับรายงานหรือไม่ได้รับรายงานก็ตาม รวมถึงค่าใช้จ่ายในการจัดการที่เกี่ยวข้องตามสัญญาประกันภัยระยะสั้น

หนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ประกันภัยประกอบด้วยเงินค่าเบี้ยประกันภัยที่รับล่วงหน้าจากผู้เอาประกันภัย และเงินที่บริษัทฯ ต้องจ่ายให้แก่ผู้เอาประกันภัยตามสัญญานอกเหนือจากผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัย

ผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ประกันภัยค้างจ่ายถือเป็นค่าสินไหมทดแทนและผลประโยชน์ค้างจ่ายที่ต้องจ่ายให้แก่ผู้ถือกรมธรรม์ประกันภัยที่เกี่ยวข้องกับการเสียชีวิต การเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย เงินปันผล การครบกำหนดของกรมธรรม์ประกันภัย และเงินฝากของผู้ถือกรมธรรม์ประกันภัยในส่วนที่เกี่ยวกับการครบกำหนดของกรมธรรม์ประกันภัย และเงินปันผล รวมถึงดอกเบี้ยค้างจ่ายที่เกี่ยวข้อง และผลประโยชน์ค้างจ่ายอื่น

หนี้สินจากสัญญาประกันภัยเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.32 จากเดิม 433,492.29 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 434,864.19 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกรมธรรม์ที่มีการชำระเบี้ยประกันภัยรับปีแรกที่ยังมีผลบังคับ

หนี้สินจากสัญญาประกันภัยเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.07 จากเดิม 404,854.91 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 433,492.29 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกรมธรรม์ที่ยังมีผลบังคับใช้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากกรมธรรม์ที่มีการชำระเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียว (Single Premium) และกรมธรรม์ที่มีการชำระเบี้ยประกันภัยรับปีต่อไป (Renewal Premium)

หนี้สินจากสัญญาประกันภัยเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.20 จากเดิม 374,174.59 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 404,854.91 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ประกันภัยค้างจ่ายที่มีจำนวนเพิ่มขึ้นเนื่องจากค่าสินไหมทดแทนมรณกรรมและทุพพลภาพมีจำนวนเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ตั้งสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวในจำนวนสูงขึ้นเพื่อความรอบคอบในสภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำ ซึ่งจะส่งผลให้หนี้สินจากสัญญาประกันภัยมีจำนวนเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของหนี้สินจากสัญญาประกันภัยดังกล่าวบางส่วนถูกหักกลบด้วยสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายที่ลดลง

หนี้สินอื่น

หนี้สินอื่นประกอบด้วยเงินฝากค้ำประกันตัวแทน ค่าใช้จ่ายดำเนินงานค้างจ่าย เจ้าหนี้ตามสัญญา Credit Support Annex (CSA) สำหรับธุรกรรมอนุพันธ์ ค่าจ้างและค่าบำเหน็จค้างจ่าย บัญชีพักเบี้ยประกันภัย เจ้าหนี้จากเงินลงทุน และอื่น ๆ

หนี้สินอื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.93 จากเดิม 5,321.72 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 6,275.73 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้ธุรกรรมจากเงินลงทุนมีจำนวนเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ มีการซื้อเงินลงทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 มากกว่าที่มีการซื้อเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

หนี้สินอื่นลดลงร้อยละ 19.41 จากเดิม 6,603.29 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 5,321.72 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่เจ้าหนี้จากเงินลงทุนและเจ้าหนี้ตามสัญญา Credit Support Annex (CSA) สำหรับธุรกรรมอนุพันธ์มีจำนวนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการคำนวณมูลค่ายุติธรรมสำหรับตราสารอนุพันธ์กับคู่ค้าตามสัญญา Credit Support Annex (CSA)

หนี้สินอื่นลดลงร้อยละ 24.61 จากเดิม 8,758.92 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 6,603.29 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่เจ้าหนี้จากเงินลงทุนและเจ้าหนี้ตามสัญญา Credit Support Annex (CSA) สำหรับธุรกรรมอนุพันธ์มีจำนวนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรลดลงจากการคำนวณมูลค่ายุติธรรมสำหรับตราสารอนุพันธ์กับคู่ค้าตามสัญญา Credit Support Annex (CSA) ทั้งนี้ การลดลงของหนี้สินอื่นบางส่วนถูกหักกลบด้วยหนี้สินตามสัญญาเช่าที่เพิ่มขึ้นจำนวน 96.21 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากการถือปฏิบัติมาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทย

ฉบับที่ 16 ในปี 2563 และการเพิ่มขึ้นของหนี้สินอื่นจำนวน 102.00 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากการจัดประเภทรายการใหม่จากการเปลี่ยนแปลงวิธีการบันทึกภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน *โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ 3 สำหรับงบการเงินประจำปี 2563 และหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ 31 สำหรับงบการเงินประจำปี 2564*

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.47 จากเดิม 1,593.28 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 1,648.52 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของผลประโยชน์พนักงานระยะสั้นค้างจ่าย

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานลดลงร้อยละ 6.72 จากเดิม 1,708.04 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 1,593.28 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของผลประโยชน์หลังออกจากงาน เนื่องจากมีการจ่ายผลประโยชน์ไปในระหว่างปี

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานลดลงร้อยละ 4.38 จากเดิม 1,786.37 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 1,708.04 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจัดประเภทรายการใหม่ของผลประโยชน์พนักงานระยะสั้นในงบการเงินปี 2563 จำนวน 102.00 ล้านบาท ไปแสดงภายใต้หนี้สินอื่น *โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ 31 สำหรับงบการเงินประจำปี 2564* ทั้งนี้ การลดลงดังกล่าวถูกหักกลบด้วยการเพิ่มขึ้นของผลประโยชน์หลังออกจากงานตามโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ โดยหากภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ไม่ได้ถูกจัดประเภทรายการใหม่ ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.33 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี-สุทธิ

หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี-สุทธิลดลงร้อยละ 52.01 จากเดิม 2,027.41 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 972.88 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนที่ลดลง

หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี-สุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.98 จากเดิม 1,559.79 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 2,027.41 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้น

หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี-สุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.12 จากเดิม 1,354.95 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 1,559.79 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรที่ยังยังไม่เกิดขึ้นจริงจากมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนและอนุพันธ์ที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ หากบริษัทฯ ถือปฏิบัติตามแนวปฏิบัติทางการบัญชี มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32 และมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย ฉบับที่ 16 จะส่งผลให้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี-สุทธิของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีมูลค่าเพิ่มขึ้น 515.90 ล้านบาท

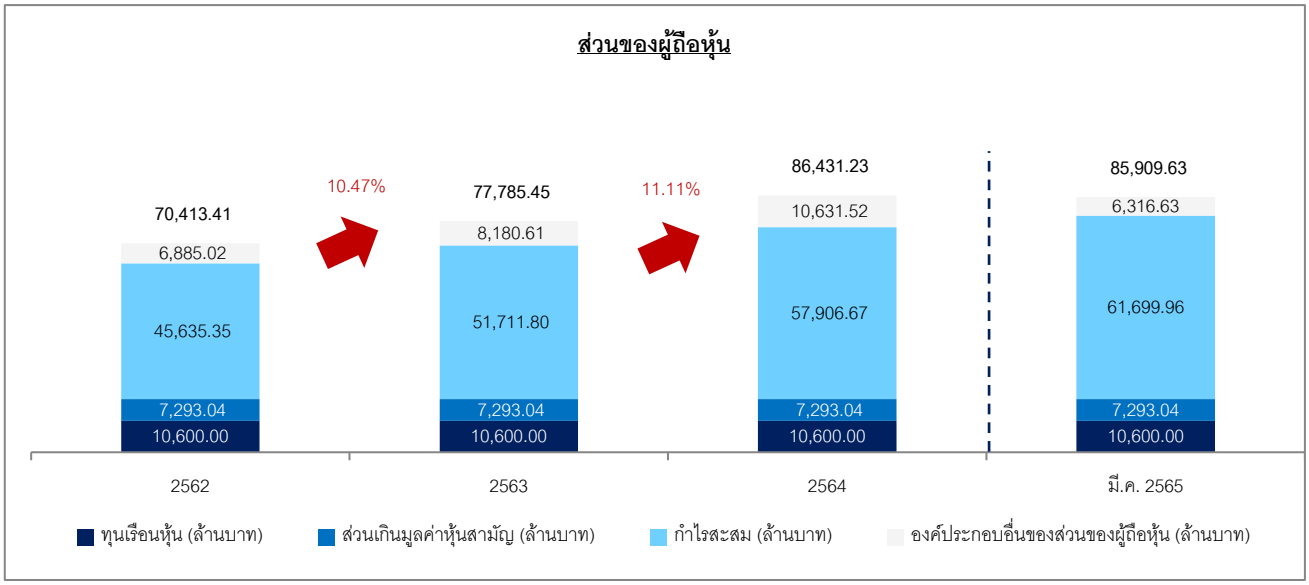
หนี้สินอื่นนอกจากข้างต้น

หนี้สินอื่นนอกจากข้างต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.41 จากเดิม 4,840.36 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 4,957.08 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากหนี้สินภาษีเงินได้ค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้น จากผลกำไรของบริษัทฯ ที่สะสมเพิ่มขึ้นระหว่างงวด

หนี้สินอื่นนอกจากข้างต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 215.60 จากเดิม 1,533.72 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 4,840.36 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากหนี้สินอนุพันธ์ที่เพิ่มขึ้นจากการขาดทุนตามมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์ อันสืบเนื่องมาจากค่าเงินบาทที่อ่อนตัวลงและหนี้สินภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับผลกำไรของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นระหว่างงวดดังกล่าว

หนี้สินอื่นนอกจากข้างต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.38 จากเดิม 1,149.86 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 1,533.72 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่หนี้สินอนุพันธ์เพิ่มขึ้นเนื่องจากการขาดทุนตามมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์ นอกจากนี้ หากบริษัทฯ ถือปฏิบัติตามแนวปฏิบัติทางการบัญชี และมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32 จะทำให้หนี้สินอนุพันธ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลง 75.75 ล้านบาท นอกจากนี้ การเพิ่มขึ้นของหนี้สินภาษีเงินได้ซึ่งสอดคล้องกับการเติบโตของผลกำไรสำหรับปีดังกล่าว ยังทำให้หนี้สินอื่นนอกจากที่กล่าวมาข้างต้นเพิ่มขึ้นด้วย

1.7 ส่วนของผู้ถือหุ้น



ตารางต่อไปนี้แสดงส่วนประกอบที่สำคัญของข้อมูลเกี่ยวกับส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 31 มีนาคม
	2562	2563	2564	2565
ส่วนของผู้ถือหุ้น		*(ล้านบาท)*		
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	10,600.00	10,600.00	11,600.00	11,600.00
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	10,600.00	10,600.00	10,600.00	10,600.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	7,293.04	7,293.04	7,293.04	7,293.04
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว				
ทุนสำรองตามกฎหมาย	1,060.00	1,060.00	1,160.00	1,160.00
ยังไม่ได้จัดสรร	44,575.35	50,651.80	56,746.67	60,539.96
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	6,885.02	8,180.61	10,631.52	6,316.63
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	70,413.41	77,785.45	86,431.23	85,909.63

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 70,413.41 ล้านบาท 77,785.45 ล้านบาท 86,431.23 ล้านบาท และ 85,909.63 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 85,909.63 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.60 จากเดิม 86,431.23 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 การลดลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนที่อยู่ในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 86,431.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.11 จากเดิม 77,785.45 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากผลกำไรที่เกิดขึ้นระหว่างงวด

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 77,785.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.47 จากเดิม 70,413.41 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากผลกำไรที่เกิดขึ้นระหว่างงวด ซึ่งบางส่วนถูกหักกลบด้วยกำไรสะสมที่ลดลง 150.73 ล้านบาท อันเป็นผลจากการถือปฏิบัติตามแนวปฏิบัติทางการบัญชี มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32 และมาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทย ฉบับที่ 16 ในปี 2563 *โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ 3 สำหรับงบการเงินประจำปี 2563*

1.8 สภาพคล่องและแหล่งเงินทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ เท่ากับ 7,080.53 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดหลักของบริษัทฯ มาจากเบี้ยประกันภัยรับ เงินสดรับจากการลงทุนในหลักทรัพย์ และดอกเบี้ยรับจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนคงที่ ซึ่งส่วนใหญ่ได้แก่ตราสารหนี้

เบี้ยประกันภัยรับสุทธิส่วนใหญ่ได้รับผลกระทบจากความผันผวนในการเวนคืนกรมธรรม์ การยกเลิกกรมธรรม์ การครบกำหนดของกรมธรรม์ประกันภัย ผลประโยชน์ตามกรมธรรม์และค่าสินไหมทดแทน และการรับประกันให้แก่ผู้ถือกรมธรรม์ประกันภัย บริษัทฯ อาจเผชิญแรงกดดันด้านสภาพคล่องในกรณีที่มีการเรียกร้องให้จ่ายเงินสดโดยที่มิได้คาดหมายอันเป็นผลมาจากการที่ผู้ถือกรมธรรม์ประกันภัยยกเลิกกรมธรรม์เพิ่มมากขึ้น บริษัทฯ ติดตามผลและบริหารจัดการระดับการเวนคืนกรมธรรม์

อย่างใกล้ชิดเพื่อลดความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องดังกล่าว ทั้งนี้ สภาพคล่องจากรายได้จากการลงทุนสุทธิเกิดจากพอร์ตสินทรัพย์ลงทุนของบริษัทฯ

นอกเหนือจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด โดยทั่วไปการลงทุนของบริษัทฯ ประกอบด้วยหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงและเปลี่ยนมือได้ง่าย เช่น เงินฝากและพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะสั้นที่มีอายุน้อยกว่า 1 ปี ซึ่งโดยทั่วไปบริษัทฯ จะสามารถจำหน่ายการลงทุนดังกล่าวได้ตามความต้องการเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 มูลค่าตามบัญชีของเงินฝากและพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะสั้นที่มีอายุน้อยกว่า 1 ปี เท่ากับ 11,901.61 ล้านบาท

บริษัทฯ ใช้กระแสเงินสดและเงินสดที่มีอยู่ในปัจจุบันชำระหนี้สินตามกรมธรรม์ประกันภัย และซื้อประกันภัยต่อและสินทรัพย์ลงทุน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังใช้เงินทุนสำหรับจ่ายค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ภาษีเงินได้ และเงินปันผลที่อาจมีการประกาศจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลและการจัดสรรผลกำไร รวมทั้งการชำระเงินของบริษัทฯ นั้นอยู่ภายใต้บังคับตามหลักเกณฑ์ของ คปภ.

ตารางต่อไปนี้แสดงรายละเอียดเกี่ยวกับกระแสเงินสดของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาตามที่กำหนด

	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม	
	2562	2563	2564	2564	2565
			(ล้านบาท)		
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	2,322.01	3,761.44	(294.44)	(1,980.21)	(164.05)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(351.62)	(302.25)	(619.00)	(710.48)	(81.90)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,409.80)	(1,409.80)	(2,257.80)	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	560.59	2,049.39	(3,171.24)	(2,690.69)	(245.95)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันเริ่มต้นปี/รอบระยะเวลา	7,887.74	8,448.33	10,497.72	10,497.72	7,326.48
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี/รอบระยะเวลา	8,448.33	10,497.72	7,326.48	7,807.03	7,080.53

กิจกรรมดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทฯ ได้แก่ รายได้และค่าใช้จ่ายจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตของบริษัทฯ และจำนวนสุทธิของการซื้อ-ขายสำหรับการลงทุนทางการเงิน

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานลดลงร้อยละ 91.72 จากเดิม 1,980.21 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 164.05 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงการที่บริษัทฯ ได้รับเงินสดจากการลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน มีจำนวนเท่ากับ 294.44 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เมื่อเปรียบเทียบกับเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 3,761.44 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงการที่บริษัทฯ จ่ายเงินสดเพื่อลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 61.99 จากเดิม 2,322.01 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 3,761.44 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่การจ่าย

ผลประโยชน์และรายจ่ายค่าสินไหมทดแทนตามสัญญาประกันภัย และค่าใช้จ่ายที่เป็นค่าจ้างและค่าบำเหน็จลดลงเนื่องจากมีการปรับปรุงโครงสร้างอัตราการจ่ายค่าบำเหน็จตัวแทนประกัน ค่าใช้จ่ายอื่นในการพิจารณารับประกันภัยอื่นลดลงซึ่งสอดคล้องกับรายได้เบี้ยประกันภัยที่ลดลงนั้น ยังส่งผลให้เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นด้วย

กิจกรรมลงทุน

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนลดลงร้อยละ 88.47 จากเดิม 710.48 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 81.90 ล้านบาท สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ลงทุนในสินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลง เนื่องจากในรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีการลงทุนในสิทธิการได้ประโยชน์ตามสัญญา

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 104.80 จากเดิม 302.25 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 619.00 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ลงทุนในสินทรัพย์ไม่มีตัวตนมากขึ้น ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกหักกลบบางส่วนด้วยเงินได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนลดลงร้อยละ 14.04 จากเดิม 351.62 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 302.25 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ลงทุนในอุปกรณ์ที่ใช้ในโครงการเกี่ยวกับเทคโนโลยีสารสนเทศลดลง เนื่องจากบริษัทฯ ได้ลงทุนในโครงการดังกล่าวแล้วเกือบทั้งหมดในปี 2562 การลดลงดังกล่าวถูกหักกลบบางส่วนด้วยการที่บริษัทฯ ลงทุนในซอฟท์แวร์คอมพิวเตอร์มากขึ้นเพื่อสนับสนุนโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศซึ่งบริษัทฯ ได้ลงทุนในปี 2562

กิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทฯ ไม่มีเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในหรือได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 60.15 จากเดิม 1,409.80 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 2,257.80 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เนื่องจากในปี 2564 บริษัทฯ ได้อนุมัติการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราเงินปันผลต่อหุ้นสูงกว่าในปี 2563

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินคงที่อยู่ที่ 1,409.80 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 โดยเงินสดที่จ่ายออกได้แก่เงินปันผลสำหรับผู้ถือหุ้น

1.9 ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุน

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนเกิดขึ้นอย่างสม่ำเสมอเพื่อใช้ในการขยายการดำเนินงานของบริษัทฯ และเพื่อบำรุงรักษาอุปกรณ์ ตลอดจนเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน โดยในระหว่างปี 2562 ถึงปี 2564 และสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31มีนาคม 2565 ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายสำหรับฮาร์ดแวร์ และซอฟท์แวร์คอมพิวเตอร์ ในอดีต บริษัทฯ ได้ใช้เงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเพื่อเป็นเงินทุนสำหรับค่าใช้จ่ายฝ่ายทุน ทั้งนี้ เงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน ประกอบด้วย เบี้ยประกันภัย เงินสดที่ได้จากการลงทุนในหลักทรัพย์ และดอกเบี้ยจากเงินลงทุนในตราสารหนี้และเงินให้กู้ยืม (Fixed Income Investment) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นตราสารหนี้

ตารางต่อไปนี้แสดงค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาที่กำหนด

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม
	2562	2563	2564	2565
		(ล้านบาท)		
อาคาร	47	12	43	11
เครื่องตกแต่งติดตั้งและอุปกรณ์สำนักงาน	76	79	114	23
อุปกรณ์คอมพิวเตอร์	105	71	54	21
ยานพาหนะ	1	-	-	-
ซอฟต์แวร์	225	173	183	38
ทรัพย์สินระหว่างก่อสร้างและติดตั้ง	(64)[1]	88	(21)[1]	(40)[1]
รวมทั้งสิ้น	390	423	373	53

หมายเหตุ:

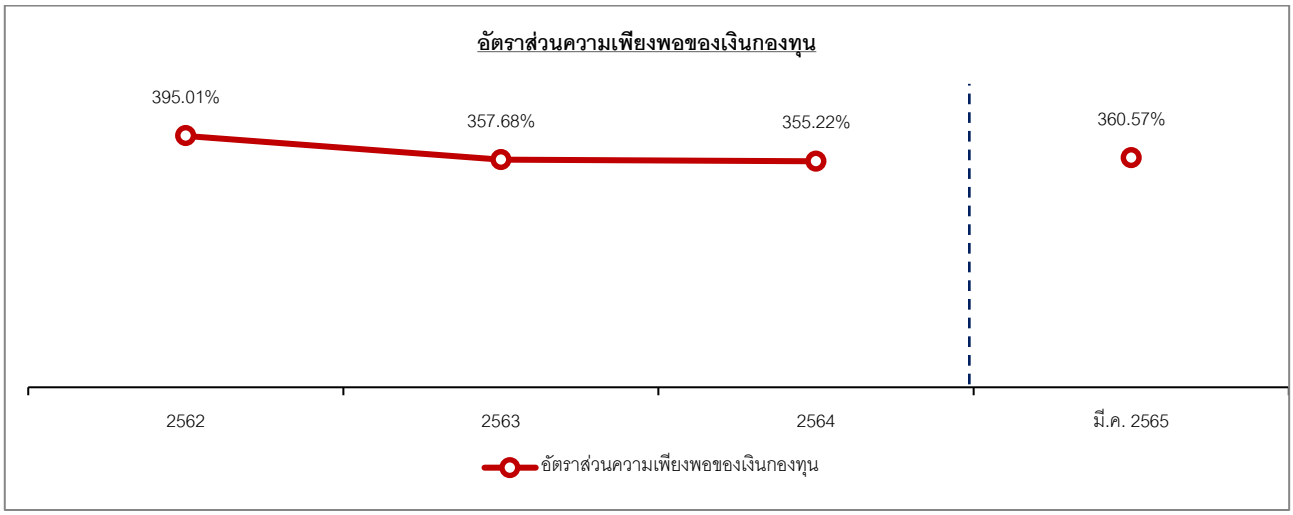
(1) มูลค่าดังกล่าวเป็นยอดสุทธิจากการโอนจัดประเภทรายการไปยังทรัพย์สินแต่ละประเภทหลังจากที่ได้มีการดำเนินการและพัฒนาแล้วเสร็จ

ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนที่มีการวางแผนไว้ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบด้วยการลงทุนที่เกี่ยวกับการจัดซื้อและติดตั้งอุปกรณ์เทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อใช้ในการดำเนินงาน โดยการลงทุนดังกล่าวสอดคล้องกับเป้าหมายของบริษัทฯ ในการพัฒนาเพื่อปรับเปลี่ยนให้เป็นองค์กรที่ขับเคลื่อนด้วยข้อมูลเชิงกลยุทธ์

ค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนในอนาคตสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 2566 และ 2567 คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 745 ล้านบาท 739 ล้านบาท และ 746 ล้านบาท ตามลำดับ และส่วนใหญ่จะนำไปใช้ในโครงการเกี่ยวกับเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ การปรับปรุงคุณภาพการดำเนินงานเพื่อให้ลูกค้าได้รับประสบการณ์ที่ดีขึ้น เพิ่มประสิทธิภาพและความสามารถในการผลิต ลดต้นทุน และเพิ่มความแข็งแกร่งของความสามารถในการวิเคราะห์ข้อมูล โครงการเกี่ยวกับเทคโนโลยีสารสนเทศดังกล่าวนั้นรวมถึงการเพิ่มคุณลักษณะการใช้งานของไทยประกันชีวิตแอปพลิเคชันเพื่อให้ระบบงานของบริษัทฯ สามารถรองรับการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนที่ยื่นผ่านแพลตฟอร์มดิจิทัลของบริษัทฯ และการปรับปรุงประสิทธิภาพการกำกับดูแลข้อมูล

บริษัทฯ ตั้งใจที่จะใช้เงินสดที่มีอยู่ในปัจจุบันตลอดจนเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายฝ่ายทุนในอนาคต

1.10 อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAPITAL ADEQUACY RATIO: CAR)



บริษัทฯ มีนโยบายในการรักษาอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน ตลอดจนสภาพคล่องให้อยู่ในระดับที่เพียงพอเพื่อใช้ในการดำเนินการตามแผนกลยุทธ์ด้านธุรกิจและเพื่อการเติบโตของธุรกิจ อีกทั้งเพื่อให้เป็นไปตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และเพื่อรองรับวัฏจักรทางเศรษฐกิจทั้งในปัจจุบันและอนาคต บริษัทฯ เชื่อว่าบริษัทฯ ประกอบธุรกิจด้วยความรอบคอบระมัดระวังในส่วนที่เกี่ยวกับการบริหารเงินทุนและสภาพคล่อง ดังจะเห็นได้จากอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนที่อยู่ในระดับสูงในช่วงหลายปีที่ผ่านมานี้

คปภ.ได้กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนที่บริษัทประกันภัยต้องปฏิบัติตามเพื่อให้ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจประกันภัยทั้งในประเทศไทยและจากประเทศไทย ปัจจุบัน อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนสำหรับบริษัทประกันชีวิตต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 100 แต่หากอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนสำหรับบริษัทประกันชีวิตใดลดลงต่ำกว่าร้อยละ 140 คปภ. อาจเข้าแทรกแซงและดำเนินมาตรการที่เหมาะสมเพื่อกำกับดูแลการดำเนินการของบริษัทดังกล่าว ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทฯ อยู่ที่ร้อยละ 360.57 ซึ่งสูงกว่าข้อกำหนดตามกฎหมายเพื่อป้องกันการแทรกแซงของ คปภ.ที่กำหนดไว้ในอัตราร้อยละ 140 ณ วันที่ดังกล่าว อย่างมีนัยสำคัญ

1.11 หนี้สินตามสัญญาเงินกู้

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ ไม่มีหนี้สินตามสัญญาเงินกู้ใด ๆ

1.12 ภาระผูกพันและข้อผูกพันตามสัญญา

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 ภาระผูกพันและข้อผูกพันตามสัญญาของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างสำนักงานสาขา และสัญญาการเป็นที่ปรึกษาและสัญญาบริการสำหรับระบบคอมพิวเตอร์ สัญญาจ้างงาน และสัญญาบริการเกี่ยวกับเทคโนโลยีสารสนเทศอื่น ๆ

ตารางต่อไปนี้แสดงรายละเอียดเกี่ยวกับข้อผูกพันตามสัญญาที่สำคัญของบริษัทฯ ณ วันที่ที่ระบุไว้

	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565			
	ครบกำหนดชำระตามงวด *(ล้านบาท)* *(สอบทานแต่ไม่ได้ตรวจสอบ)*			
	รวมทั้งสิ้น	**ภายใน 1 ปี**	**เกิน 1 ปี ถึง 5 ปี**	**เกิน 5 ปี**
ภาระผูกพันจากสัญญาเช่าดำเนินงาน				
ภาระผูกพันจากสัญญาเช่าดำเนินงาน.....	173.64	90.63	77.99	5.02
ภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุน				
อาคารและสิ่งปลูกสร้างอื่น.....	14.17	14.17	-	-
ภาระผูกพันอื่น ๆ				
ค่าที่ปรึกษาและค่าบริการสำหรับระบบคอมพิวเตอร์.....	412.45	318.20	83.94	10.31
สัญญาจ้างและค่าบริการอื่น.....	356.45	220.55	126.87	9.03

1.13 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นและการรับประกัน

เนื่องจากธุรกิจของบริษัทฯ เป็นธุรกิจประกันภัย บริษัทฯ จึงมีส่วนเกี่ยวข้องในกระบวนการพิจารณาตามกฎหมายในการประกอบธุรกิจตามปกติ กระบวนการพิจารณาตามกฎหมายส่วนใหญ่คือการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนตามกรมธรรม์ประกันภัยของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีส่วนเกี่ยวข้องในกระบวนการพิจารณาตามกฎหมายและกระบวนการอนุญาโตตุลาการที่ไม่มีนัยสำคัญซึ่งมิได้เกี่ยวกับข้อเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนตามกรมธรรม์ประกันภัยของบริษัทฯ

บริษัทฯ ตั้งสำรองเป็นครั้งคราวสำหรับผลขาดทุนที่บริษัทฯ อาจได้รับจากกรณีที่มีการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนดังกล่าว โดยบริษัทฯ จะตั้งสำรองเมื่อฝ่ายจัดการของบริษัทฯ สามารถประมาณการอย่างสมเหตุสมผลเกี่ยวกับผลแห่งคดี โดยพิจารณาจากคำแนะนำทางกฎหมายที่บริษัทฯ ได้รับ บริษัทฯ ไม่ได้ตั้งสำรองสำหรับคดีความที่ยังอยู่ในระหว่างการพิจารณาหากว่าฝ่ายจัดการไม่สามารถประมาณการได้อย่างสมเหตุสมผลเกี่ยวกับผลแห่งคดี หรือหากฝ่ายจัดการของบริษัทฯ เชื่อว่ามีความเป็นไปได้น้อยหรือว่าความรับผิดจากผลแห่งคดีจะไม่ส่งผลกระทบด้านลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานของบริษัทฯ บริษัทฯ เชื่อว่า จำนวนเงินสำรองที่บันทึกไว้ จำนวนเงินผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ที่ยังมิได้ชำระและที่ต้องชำระให้แก่ผู้เอาประกันตามที่ปรากฏในงบการเงินนั้นเพียงพอที่จะครอบคลุมผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนดังกล่าว

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ ไม่มีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นที่มีนัยสำคัญ

1.14 รายการนอกงบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ ไม่มีรายการนอกงบดุลที่มีนัยสำคัญ

1.15 อัตราส่วนทางการเงินและข้อมูลคณิตศาสตร์ประกันภัย

ตารางต่อไปนี้แสดงอัตราส่วนทางการเงินบางรายการและข้อมูลคณิตศาสตร์ประกันภัยซึ่งถูกใช้โดยทั่วไปในอุตสาหกรรมประกันภัย ณ วันที่และสำหรับรอบระยะเวลาที่ระบุ

	ข้อมูล ณ / สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			ข้อมูล ณ / สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2562	2563	2564	2564	2565
	แสดงเป็นร้อยละ เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่น				
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราการหมุนเวียนเบี้ยประกันค้างรับ[1] (วัน)	14.18	17.21	18.62		13.22
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร					
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน[2]	9.28	10.50	11.94	22.50	24.65
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน[3]	22.16	18.97	17.11	19.11	19.00
อัตราผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุนเฉลี่ย[4]	3.81	3.45	3.89		3.93
อัตราผลตอบแทนสุทธิจากเงินลงทุนเฉลี่ย[5]	3.61	3.44	3.22		3.21
อัตราเบี้ยประกันรับสุทธิ[6] (เท่า)	1.40x	1.23x	1.10x		1.08x
อัตรากำไรสุทธิ[7]	6.25	7.15	7.68	13.13	14.62
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย[8]	10.32	10.38	10.22		10.68
อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย[9]	1.55	1.62	1.63		1.71
อัตราเงินลงทุนต่อเงินสำรอง[10]	115.73	114.83	117.79		117.47
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์[11] (เท่า)	0.25x	0.23x	0.21x		0.21x
อัตราส่วนทางการเงิน					
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน[12] (เท่า)	5.50x	5.35x	5.17x		5.22x
อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น[13] (เท่า)	4.98x	4.89x	4.73x		4.79x
อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์[14] (เท่า)	0.77x	0.77x	0.77x		0.77x
อัตราการจ่ายเงินปันผล[15]	21.29	29.99	30.08		
อัตราส่วนอื่น ๆ					
เงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย (ล้านบาท)[16]	27,508.8	25,599.3	28,966.7	27,656.7	28,486.9
อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน[17]	395.01	357.68	355.22	335.80	360.57

	ข้อมูล ณ / สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			ข้อมูล ณ / สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2562	2563	2564	2564	2565
	แสดงเป็นร้อยละ เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่น				
ข้อมูลคณิตศาสตร์ประกันภัย					
อัตรากำไรของธุรกิจใหม่[18]	23.5	17.3	49.1		
มูลค่าพื้นฐานของกิจการ (Embedded Value) (ล้านบาท)		134,786.2	142,277.3		

หมายเหตุ:

(1) อัตราการหมุนเวียนเบี้ยประกันค้างรับ คำนวณจากการนำ 365 คูณกับจำนวนลูกหนี้เบี้ยประกันค้างรับเกินกำหนดเฉลี่ย เมื่อเริ่มต้นและเมื่อสิ้นงวด และหารด้วยเบี้ยประกันรับรวม ทั้งนี้ สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 คำนวณโดยนำ 365 คูณกับจำนวนลูกหนี้เบี้ยประกันค้างรับเกินกำหนดเฉลี่ย เมื่อสิ้นงวดสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565 และหารด้วยเบี้ยประกันรับรวม 12 เดือนล่าสุด เพื่อให้สะท้อนถึงธุรกิจปกติของบริษัทฯ โดยไม่ได้รับผลกระทบของความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นตามฤดูกาล

(2) อัตรากำไรจากการดำเนินงาน คำนวณจากการนำผลกำไรจากการดำเนินงาน ก่อนหักภาษี หารด้วยเบี้ยประกันรับรวม สำหรับงวดเวลานั้น ๆ

(3) อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน คำนวณจากการนำยอดรวมของค่าจ้างและค่าบำเหน็จ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน หารด้วยเบี้ยประกันรับรวม สำหรับงวดเวลานั้น ๆ

(4) อัตราผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุนเฉลี่ย คำนวณจากการนำผลรวมของรายได้จากการลงทุนสุทธิ และ กำไรจากการลงทุน หารด้วยยอดรวมสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุนสุทธิเฉลี่ย เมื่อเริ่มต้นและเมื่อสิ้นงวด ทั้งนี้ สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 คำนวณจากการนำผลรวมของรายได้จากการลงทุนสุทธิ และ กำไรจากการลงทุน 12 เดือนล่าสุด หารด้วยยอดรวมสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุนสุทธิเฉลี่ย เมื่อสิ้นงวดสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565 เพื่อให้สะท้อนถึงธุรกิจปกติของบริษัทฯ โดยไม่ได้รับผลกระทบของความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นตามฤดูกาล

(5) อัตราผลตอบแทนสุทธิจากเงินลงทุนเฉลี่ย คำนวณจากการนำรายได้จากการลงทุนสุทธิ หารด้วยยอดรวมสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุนสุทธิเฉลี่ย เมื่อเริ่มต้นและเมื่อสิ้นงวด ทั้งนี้ สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 คำนวณจากการนำรายได้จากการลงทุนสุทธิ 12 เดือนล่าสุด หารด้วยยอดรวมสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุนสุทธิเฉลี่ย เมื่อสิ้นงวดสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565 เพื่อให้สะท้อนถึงธุรกิจปกติของบริษัทฯ โดยไม่ได้รับผลกระทบของความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นตามฤดูกาล

(6) อัตราเบี้ยประกันรับสุทธิ คำนวณจากการนำเบี้ยประกันรับสุทธิ หารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวมโดยเฉลี่ยเมื่อเริ่มต้นและเมื่อสิ้นงวด ทั้งนี้ สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 คำนวณโดยนำเบี้ยประกันรับสุทธิ 12 เดือนล่าสุด หารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวมโดยเฉลี่ย เมื่อสิ้นงวดสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565 เพื่อให้สะท้อนถึงธุรกิจปกติของบริษัทฯ โดยไม่ได้รับผลกระทบของความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นตามฤดูกาล

(7) อัตรากำไรสุทธิ คำนวณจากการนำกำไรสุทธิ หารด้วยรายได้รวมสำหรับงวดเวลานั้น ๆ

(8) อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย คำนวณจากการนำกำไรสุทธิสำหรับงวด หารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวมโดยเฉลี่ยเมื่อเริ่มต้นและเมื่อสิ้นงวด ทั้งนี้ สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 คำนวณโดยนำกำไรสุทธิ 12 เดือนล่าสุด หารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวมโดยเฉลี่ย เมื่อสิ้นงวดสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565 เพื่อให้สะท้อนถึงธุรกิจปกติของบริษัทฯ โดยไม่ได้รับผลกระทบของความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นตามฤดูกาล

(9) อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย คำนวณจากการนำกำไรสุทธิสำหรับงวด หารด้วยสินทรัพย์รวมโดยเฉลี่ยเมื่อเริ่มต้นและเมื่อสิ้นงวด ทั้งนี้ สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 คำนวณโดยนำกำไรสุทธิ 12 เดือนล่าสุด หารด้วยสินทรัพย์รวมโดยเฉลี่ย เมื่อสิ้นงวดสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565 เพื่อให้สะท้อนถึงธุรกิจปกติของบริษัทฯ โดยไม่ได้รับผลกระทบของความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นตามฤดูกาล

(10) อัตราเงินลงทุนต่อเงินสำรอง คำนวณจากการนำทรัพย์สินที่ได้จากการลงทุน หารด้วยหนี้สินจากสัญญาประกันภัย ณ วันที่สิ้นสุดงวดเวลานั้น ๆ

(11) อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ คำนวณจากการนำรายได้รวม หารด้วยสินทรัพย์รวมเฉลี่ยเมื่อเริ่มต้นและเมื่อสิ้นงวด ทั้งนี้ สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 คำนวณจากการนำรายได้รวม 12 เดือนล่าสุด หารด้วยสินทรัพย์รวมโดยเฉลี่ย เมื่อสิ้นงวดสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565 เพื่อให้สะท้อนถึงธุรกิจปกติของบริษัทฯ โดยไม่ได้รับผลกระทบของความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นตามฤดูกาล

(12) อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน คำนวณจากการนำหนี้สินรวม หารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่สิ้นสุดงวดเวลานั้น ๆ

(13) อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณจากการนำหนี้สินจากสัญญาประกันภัย (โดยไม่รวมผลประโยชน์ค้างจ่ายตามกรมธรรม์ซึ่งถึงกำหนดชำระให้แก่ผู้เอาประกันภัย และหนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ประกันภัย) หารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่สิ้นสุดงวดเวลานั้น ๆ

(14) อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์ คำนวณจากการนำหนี้สินจากสัญญาประกันภัย (โดยไม่รวมผลประโยชน์ค้างจ่ายตามกรมธรรม์ซึ่งถึงกำหนดชำระให้แก่ผู้เอาประกันภัย และหนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ประกันภัย) หารด้วยสินทรัพย์รวม ณ วันที่สิ้นสุดงวดเวลานั้น ๆ

(15) อัตราการจ่ายเงินปันผล คำนวณจากการนำเงินปันผลที่มีการอนุมัติจ่าย หารด้วยกำไรสุทธิของผลประกอบการของรอบระยะเวลาที่ใช้พิจารณาประกาศจ่ายเงินปันผล ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการของปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ในวันที่ 1 เมษายน 2565 แล้ว

(16) เงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย คำนวณตามประกาศ คปภ. เรื่อง กำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุน รวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิต พ.ศ. 2562 (ตามที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

(17) อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน คำนวณโดยใช้เงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย ตามประกาศ คปภ. เรื่อง กำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุน รวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิต พ.ศ. 2562 (ตามที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

(18) อัตรากำไรของธุรกิจใหม่ คำนวณจากการนำกำไรของธุรกิจใหม่ หารด้วยค่าเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี

ข้อมูลดังต่อไปนี้ เป็นคำอธิบายอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญบางรายการ

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 22.16 ร้อยละ 18.97 และร้อยละ 17.11 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 ตามลำดับ และ ร้อยละ 19.11 และร้อยละ 19.00 สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565 ตามลำดับ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันของบริษัทฯ ลดลงในปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าจ้างและค่าบำเหน็จ ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของรายได้เบี้ยประกันภัยรับ รวมถึงการลดลงของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ซึ่งเป็นผลจากมาตรการการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานของบริษัทฯ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันของบริษัทฯ ลดลงในปี 2564 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าจ้างและค่าบำเหน็จ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันของบริษัทฯ ลดลงสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 เมื่อเปรียบเทียบกับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าจ้างและค่าบำเหน็จ ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของรายได้เบี้ยประกันภัยรับ

อัตราผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุนเฉลี่ยของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 3.81 ร้อยละ 3.45 และร้อยละ 3.89 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 ตามลำดับ และร้อยละ 3.93 สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 อัตราผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุนเฉลี่ยของบริษัทฯ ลดลงในปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากกำไรจากการลงทุนในตราสารทุนลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับพอร์ตการลงทุนที่ลดสัดส่วนการลงทุนใน ตราสารทุนและหันไปเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้มากขึ้นในช่วงตลาดขาลง ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในการลดผลกระทบจากภาวะผันผวนของตลาดอันเนื่องมาจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 อัตราผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุนเฉลี่ยของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นในปี 2564 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากกำไรที่รับรู้จากการขายเงินลงทุนในหุ้นและหน่วยลงทุนอันเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในการปรับพอร์ตการลงทุนให้สมดุล โดยเปลี่ยนจากอุตสาหกรรมที่ได้รับประโยชน์จากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 เช่น อุตสาหกรรมเทคโนโลยี ไปยังอุตสาหกรรมอื่นที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการผ่อนปรนข้อจำกัดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 อัตราผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุนเฉลี่ยของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 เมื่อเปรียบเทียบกับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ จัดประเภทรายการใหม่ของเงินลงทุนในบริษัทร่วม ซึ่งประกอบด้วยบริษัท ไทยไพบูลย์ ประกันภัย จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยเครดิต เพื่อรายย่อย จำกัด (มหาชน) และบริษัท โฮเต็ล แอนด์ รีสอร์ท จำกัด (จากเดิมที่จัดประเภทไว้เป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วมเปลี่ยนเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์) ทำให้ไม่ต้องบันทึกส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ในบริษัทร่วมดังกล่าวในปี 2565

อัตราผลตอบแทนสุทธิจากเงินลงทุนเฉลี่ยของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 3.61 ร้อยละ 3.44 และร้อยละ 3.22 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 ตามลำดับ และร้อยละ 3.21 สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 อัตราผลตอบแทนสุทธิจากเงินลงทุนเฉลี่ยของบริษัทฯ ลดลงในปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากอัตราผลตอบแทนจากตราสารหนี้ที่ลดลง แม้อัตราดอกเบี้ยในตลาดจะเพิ่มขึ้นในช่วงหลังเกิดการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 แต่อัตราดอกเบี้ยก็มีการปรับลดลงมาตามลำดับ ทำให้อัตราดอกเบี้ยในตลาดเฉลี่ยในปี 2563 ต่ำกว่าปีก่อนหน้า อัตราผลตอบแทนสุทธิจากเงินลงทุนเฉลี่ยของบริษัทฯ ลดลงในปี 2564 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากอัตราผลตอบแทนจากตราสารหนี้ที่ลดลง ประกอบกับตราสารหนี้ที่ให้อัตราดอกเบี้ยสูงได้ทยอยครบกำหนดและถูกแทนที่ด้วยตราสารหนี้ที่ให้อัตราดอกเบี้ยต่ำลง อัตราผลตอบแทนสุทธิจากเงินลงทุนเฉลี่ยของบริษัทฯ ลดลงเล็กน้อยสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 เมื่อเปรียบเทียบกับรอบปี

สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากตราสารหนี้ได้ทยอยครบกำหนด และบริษัทฯ ได้ทยอยลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาวเพิ่มขึ้นในช่วงท้ายของไตรมาส 1 ของปี 2565 ทำให้บริษัทฯ บันทึกรายได้ดอกเบี้ยรับในไตรมาส 1 ของปี 2565 ได้ไม่เต็มงวด

อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 6.25 ร้อยละ 7.15 และร้อยละ 7.68 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 ตามลำดับ และร้อยละ 13.13 และร้อยละ 14.62 สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565 ตามลำดับ อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นในปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากการที่ค่าใช้จ่ายรวมลดลง เนื่องจากการจ่ายผลประโยชน์สุทธิและรายจ่ายค่าสินไหมทดแทนประกันภัยของบริษัทฯ ตลอดจนค่าจ้างและค่าบำเหน็จลดลง อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นในปี 2564 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมของบริษัทฯ ในรอบระยะเวลาดังกล่าว อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 เมื่อเปรียบเทียบกับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมของบริษัทฯ ในรอบระยะเวลาดังกล่าว ซึ่งโดยหลักเกิดจากกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน

อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 10.32 ร้อยละ 10.38 และร้อยละ 10.22 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 ตามลำดับ และร้อยละ 10.68 สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นในปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากการที่กำไรสุทธิสำหรับปีของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยของบริษัทฯ ลดลงในปี 2564 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากการที่ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 เมื่อเปรียบเทียบกับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีสาเหตุหลักมาจากการที่กำไรสุทธิในรอบระยะเวลาดังกล่าวของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น

อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ยของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 1.55 ร้อยละ 1.62 และร้อยละ 1.63 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 ตามลำดับ และร้อยละ 1.71 สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ยของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นในปี 2563 และปี 2564 มีสาเหตุหลักมาจากการที่กำไรสุทธิของบริษัทฯ สำหรับปีที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ ใช้มาตรการลดค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่องเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ยของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 เมื่อเปรียบเทียบกับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีสาเหตุหลักมาจากการที่กำไรสุทธิในรอบระยะเวลาดังกล่าวของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น

อัตราส่วนอื่น ๆ และข้อมูลทางคณิตศาสตร์ประกันภัย

อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 395.01 ร้อยละ 357.68 ร้อยละ 355.22 และร้อยละ 360.57 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 ตามลำดับ อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทฯ ลดลงในปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำ แต่ถูกชดเชยด้วยการลดลงของเงินกองทุนที่บริษัทฯ ต้องดำรงไว้ อันเป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ ได้ลดเงินลงทุนในตราสารทุนลงเนื่องจากความ ผันผวนของตลาดที่ได้รับผลกระทบจากโรคโควิด-19 นอกจากนี้ คปภ. ยังได้ออกประกาศเปลี่ยนแปลงค่าสหสัมพันธ์ (Correlation) ระหว่างความเสี่ยงด้านสินทรัพย์และความเสี่ยงด้านประกันภัยซึ่งส่งผลให้เงินกองทุนที่บริษัทฯ ต้องดำรงไว้ลดลง ในขณะที่อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ลดลง จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีสาเหตุหลักมาจากการปรับเปลี่ยนพอร์ตการลงทุนโดยเพิ่มการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงเพื่อเพิ่มอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน อัตราส่วนความเพียงพอ

ของเงินกองทุนของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีสาเหตุหลักมาจากการปรับเปลี่ยนพอร์ตการลงทุนโดยลดการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง

อัตรากำไรของธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 23.5 ร้อยละ 17.3 และร้อยละ 49.1 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรของธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ สำหรับปี 2564 มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับสัดส่วนการขายไปสู่ผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรที่สูงขึ้น และมีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยที่น้อยลง รวมถึงการยกเลิกการขายแบบประกันเก่าที่มีกำไรน้อยภายใต้สถานการณ์อัตราดอกเบี้ยต่ำและทดแทนด้วยแบบประกันใหม่ที่มีการปรับราคาทำให้มีอัตรากำไรสูงขึ้น นอกจากนี้ การปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมายังส่งผลบวกต่ออัตรากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB Margin) เช่นกัน อัตรากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB Margin) ลดลงในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เมื่อเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับตัวลดลงของอัตราดอกเบี้ยเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาซึ่งส่งผลกระทบกับผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตประเภทสามัญเป็นหลัก

มูลค่าพื้นฐานของกิจการ (Embedded Value) ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 7,491.1 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 5.6 ในปี 2564 โดยเพิ่มขึ้นจาก 134,786.2 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 142,277.3 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากมูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB) จำนวน 5,584.6 ล้านบาท สำหรับระยะเวลาสิบสองเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับในส่วนของมูลค่าพื้นฐานของกิจการ (Embedded Value) จำนวน 7,268.7 ล้านบาท รวมถึงค่าความแปรปรวนทางเศรษฐกิจจำนวน 3,967.6 ล้านบาท ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตลาดของทรัพย์สินและหนี้สินซึ่งเป็นผลมาจากอัตราดอกเบี้ยของตลาดที่เพิ่มขึ้น การปรับสมมติฐานด้านเศรษฐกิจ ซึ่งส่งผลให้มูลค่าพื้นฐานของกิจการของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 911.6 ล้านบาท และการเคลื่อนไหวของเงินทุนที่เกี่ยวข้องกับเงินปันผลที่จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งส่งผลให้มูลค่าพื้นฐานของกิจการของบริษัทฯ ลดลงเป็นจำนวน 2,257.8 ล้านบาท *โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “มูลค่าพื้นฐานของกิจการ (Embedded Value)”*

2. ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงาน

2.1 ปัจจัยที่สำคัญที่มีผลต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ผลกระทบของโรคโควิด-19

สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ได้ส่งผลกระทบอย่างกว้างขวางทั่วโลก โดยในประเทศไทย รัฐบาลไทยได้มีการประกาศใช้มาตรการต่าง ๆ เพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ซึ่งรวมถึง การจำกัดการเดินทาง การห้ามออกนอกเคหสถานในยามวิกาล (Curfews) การปิดกิจการชั่วคราว และการห้ามการรวมกลุ่มและการจัดงานต่าง ๆ ทั้งนี้ การหยุดชะงักของการเดินทางและการท่องเที่ยว ภาคการบริการและการค้าปลีก ระบบห่วงโซ่อุปทานทั่วโลก และกิจกรรมทางธุรกิจอื่น ๆ ล้วนส่งผลกระทบให้เกิดการว่างงาน และกิจการต่าง ๆ ต้องเผชิญกับภาวะล้มละลายหรือต้องปิดตัวลง เศรษฐกิจได้รับผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ และตลาดการเงินต้องประสบกับช่วงเวลาที่เกิดความผันผวนอย่างมีนัยสำคัญ

ภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอยโดยทั่วไปส่งผลให้ผลตอบแทนจากดอกเบี้ยลดลงและราคาหุ้นลดลง ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อรายได้จากการลงทุนสุทธิของบริษัทฯ โดยภาวะเศรษฐกิจถดถอยดังกล่าวยังมีแนวโน้มส่งผลกระทบในทางลบต่ออุปสงค์ของลูกค้าสำหรับผลิตภัณฑ์ประกันของบริษัทฯ ผู้ถือกรมธรรม์อาจเลือกที่จะไม่ซื้อกรมธรรม์ใหม่หรือไม่ขยายความคุ้มครองที่มีอยู่

ขอขยายเวลาชำระเบี้ยประกัน ยกเลิกกรมธรรม์ประกันภัยที่มีอยู่ หรือหยุดชำระเบี้ยประกันโดยสิ้นเชิงเนื่องจากรายได้ต่อบุคคลและรายได้ครัวเรือนลดลง

เมื่อเปรียบเทียบปี 2563 กับปี 2562 ผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 และสภาวะที่อัตราผลตอบแทนต่ำส่งผลให้รายได้เบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 0.8 ในขณะที่เบี้ยประกันภัยรับรวมของอุตสาหกรรมประกันภัย[2]ในปี 2563 ลดลงร้อยละ 1.8 เมื่อเทียบกับปี 2562 ในปี 2564 เบี้ยประกันภัยรับรวมลดลงร้อยละ 0.9 เมื่อเทียบกับปี 2563 ในขณะที่เบี้ยประกันภัยรับรวมของอุตสาหกรรมประกันภัยเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 เมื่อเทียบกับปี 2563 และเพื่อเป็นการตอบสนองต่อสภาวะอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่องในช่วงปี 2562 จนถึงปี 2564 บริษัทฯ จึงต้องเปลี่ยนกลยุทธ์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ การจัดจำหน่าย บุคลากร และเทคโนโลยี และแม้ว่าอัตราดอกเบี้ยในตลาดโลกจะเปลี่ยนแปลงในทิศทางที่สูงขึ้นในปี 2565 บริษัทฯ ก็ยังคงยึดถือกลยุทธ์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเพื่อให้อัตรากำไรของธุรกิจใหม่มีเสถียรภาพ เช่น บริษัทฯ มุ่งเน้นส่งเสริมผลิตภัณฑ์ที่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยที่น้อยกว่า รวมถึงผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตประเภทควบการลงทุน (Investment-linked) ผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบมีส่วนร่วมในเงินปันผล (Participating Product) รูปแบบใหม่ และผลิตภัณฑ์ที่ให้ความคุ้มครองด้านสุขภาพต่าง ๆ แทนการส่งเสริมผลิตภัณฑ์ที่รับรองผลตอบแทนแน่นอนในอัตราที่สูง นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมุ่งที่จะขยายช่องทางจัดจำหน่ายของบริษัทฯ ผ่านแพลตฟอร์มดิจิทัลของบริษัทฯ และผู้ประกอบการบนตลาดออนไลน์ต่าง ๆ โดยจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญทางด้านดิจิทัลมากขึ้นเพื่อให้บริษัทฯ ยังคงสามารถเข้าถึงลูกค้าได้ ในช่วงที่การมีปฏิสัมพันธ์แบบพบหน้าลดน้อยลงเนื่องจากการปิดสาขาชั่วคราว การใช้นโยบายการทำงานที่บ้าน (Work-from-home) ของบริษัทฯ และความจำเป็นในการเว้นระยะห่างทางสังคม

ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 และผลกระทบที่เกิดจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ต่อสภาวะเศรษฐกิจและสังคม บริษัทฯ อาจต้องจ่ายค่าผลประโยชน์ภายใต้กรมธรรม์ในจำนวนที่มากขึ้นเนื่องจากปัญหาสุขภาพและอัตราการเสียชีวิต (Mortality) ที่เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ดี ณ วันที่ของเอกสารฉบับนี้ การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ไม่ได้ส่งผลกระทบต่ออัตราการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนอย่างมีนัยสำคัญ โดยการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนที่เกี่ยวข้องกับโรคโควิด-19 โดยทั่วไปมาจากลูกค้าซึ่งซื้อสัญญาเพิ่มเติมประกันสุขภาพและสัญญาเพิ่มเติมชดเชยรายได้ระหว่างเข้ารักษาตัวในโรงพยาบาล อย่างไรก็ดี การเพิ่มขึ้นของจำนวนการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนถูกหักกลบด้วยการลดลงของการเรียกร้องค่ารักษาพยาบาลในกรณีอื่น เนื่องจากประชาชนหลีกเลี่ยงการไปโรงพยาบาลในช่วงที่มีการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 อัตราส่วนการสูญเสีย (Loss Ratio) ที่เกี่ยวข้องกับค่ารักษาพยาบาลยังลดลงจากร้อยละ 5.8 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็นร้อยละ 5.1 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีสาเหตุมาจากการจ่ายค่าสินไหมที่เกี่ยวข้องกับค่ารักษาพยาบาลลดลง และอัตราดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.1 สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็นร้อยละ 8.0 สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 มีสาเหตุมาจากการจ่ายค่าสินไหมที่เกี่ยวข้องกับค่ารักษาพยาบาลเพิ่มขึ้น โดยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 การจ่ายเงินผลประโยชน์และค่าใช้จ่ายในการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนตามสัญญาประกันภัยที่เกี่ยวข้องกับโรคโควิด-19 มีจำนวน 1.6 ล้านบาท และ 899.6 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.04 ร้อยละ 19.47 ของค่าใช้จ่ายจากการเรียกร้องค่ารักษาพยาบาลโดยรวมในช่วงเวลาดังกล่าว ตามลำดับ และสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม

[2] ข้อมูลเบี้ยประกันภัยรับรวมของทั้งอุตสาหกรรมจากสมาคมประกันชีวิตไทยมิได้เทียบเคียงได้โดยตรงกับข้อมูลเบี้ยประกันภัยรับรวมที่บันทึกในงบการเงินของบริษัทฯ เนื่องจากข้อมูลของอุตสาหกรรมไม่รวมเบี้ยประกันภัยจากการประกันภัยต่อช่วง แต่รวมส่วนลงทุนของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบยูนิต ลิงค์ (Unit-linked)

2564 และ 2565 การจ่ายเงินผลประโยชน์และค่าใช้จ่ายในการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนตามสัญญาประกันภัยที่เกี่ยวข้องกับโรคโควิด-19 มีจำนวน 3.0 ล้านบาท และ 473.7 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.3 ร้อยละ 30.4 ของค่าใช้จ่ายจากการเรียกร้องค่ารักษาพยาบาลโดยรวมในแต่ละช่วงเวลาดังกล่าว ตามลำดับ

ภาวะเศรษฐกิจมหภาคในประเทศไทย

การประกอบธุรกิจและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากสภาวะเศรษฐกิจโดยทั่วไป โดยแนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจ อัตราการออมของภาคครัวเรือน ทัศนคติของผู้บริโภคต่อการออมทางการเงิน และการเปลี่ยนแปลงทางประชากรศาสตร์ เป็นหนึ่งในปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรมประกันชีวิตในประเทศไทย นอกจากนี้ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ตลอดจนพัฒนาการด้านเศรษฐกิจโลกก็มักมีผลกระทบต่อสภาพเศรษฐกิจโดยทั่วไปในประเทศไทยเช่นกัน ยกตัวอย่างเช่น ในช่วงที่ประเทศไทยมีแนวโน้มสภาพเศรษฐกิจที่ดีมักส่งผลให้ความต้องการผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ มีเพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้ ตั้งแต่ปี 2553 ถึงปี 2562 ผลิตภัณฑ์มวลรวม (Gross Domestic Product หรือ GDP) ของประเทศไทยขยายตัวโดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปี (Compounded Annual Growth Rate หรือ CAGR) อยู่ที่ร้อยละ 3.2 ต่อปี และตั้งแต่ปี 2559 ถึงปี 2563 อัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปี (CAGR) ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศต่อหัวของประเทศไทยอยู่ที่ร้อยละ 4.6 นอกจากนี้ อัตราการว่างงานของประเทศไทยระหว่างปี 2553 ถึงปี 2562 ค่อนข้างทรงตัวอยู่ที่เฉลี่ยประมาณร้อยละ 1.0 โดยอัตราดังกล่าวถือว่าต่ำกว่าอัตราการว่างงานในประเทศเวียดนาม ประเทศอินโดนีเซีย ประเทศมาเลเซีย ประเทศสิงคโปร์ ประเทศญี่ปุ่น สาธารณรัฐประชาชนจีน และสหรัฐอเมริกา รวมไปถึงประเทศอื่น ๆ และเนื่องด้วยสภาวะเศรษฐกิจที่ดีตามที่กล่าวมาส่งผลให้เบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัทฯ เติบโตขึ้นโดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปี (CAGR) อยู่ที่ร้อยละ 10.7 ต่อปี ระหว่างปี 2553 ถึงปี 2562 อย่างไรก็ดี ภายใต้สถานการณ์แพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศไทยมีการปรับตัวลดลงร้อยละ 6.1 ในปี 2563 และรายได้เบี้ยประกันภัยรับรวมในประเทศไทยปรับตัวลดลงถึงร้อยละ 1.8 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2562 โดยรายได้เบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 0.8 ทั้งนี้ หากสภาวะเศรษฐกิจในประเทศไทยยังคงถดถอย ประกอบกับอัตราการว่างงานเพิ่มสูงขึ้น รายได้ครัวเรือนลดลง กิจการต่าง ๆ มีผลประกอบการลดลง ธุรกิจมีการลงทุนลดลง รวมไปถึงผู้บริโภคมีการใช้จ่ายลดลง ปัจจัยเหล่านี้จะส่งผลกระทบด้านลบต่อความต้องการผลิตภัณฑ์บางประเภทของบริษัทฯ

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ผลิตภัณฑ์ประกันภัยบางประเภท และผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัทฯ อาจมีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากพอร์ตการลงทุนส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ประกอบไปด้วยการลงทุนในตราสารหนี้ ดังนั้น รายได้จากการลงทุนของบริษัทฯ มักจะเพิ่มขึ้นในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีการปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ปัจจัยดังกล่าวอาจทำให้พอร์ตการลงทุนของบริษัทฯ มีมูลค่าตามราคาตลาดลดลง ส่งผลให้เกิดผลขาดทุนทั้งที่รับรู้แล้วและที่ยังไม่รับรู้ในพอร์ตการลงทุนของบริษัทฯ ในขณะนั้น นอกจากนี้ อัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้นยังส่งผลให้เกิดการเวนคืนกรมธรรม์และสัญญาประกันชีวิตแบบเงินได้ประจำหรือแบบบำนาญเพิ่มมากขึ้น หากผู้ถือกรมธรรม์ประกันภัยประเมินว่ามีผลิตภัณฑ์คู่แข่ง (Competing Products) อื่นที่สร้างผลตอบแทนได้ดีกว่า ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ จำเป็นต้องจำหน่ายสินทรัพย์ลงทุนในช่วงที่ราคาปรับตัวลดลง และอาจทำให้บริษัทฯ มีผลขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการขายสินทรัพย์ลงทุนนั้น

ภาวะอัตราดอกเบี้ยปรับตัวลดลงอาจทำให้ผลตอบแทนที่บริษัทฯ จะได้รับจากพอร์ตการลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งเป็นตราสารหนี้ และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ลดลง อย่างไรก็ตาม อัตราดอกเบี้ยที่ลดลงอาจทำให้บริษัทฯ ได้ผลกำไรทั้งที่รับรู้แล้วและยังไม่รับรู้เพิ่มมากขึ้นจากการลงทุนในปัจจุบันของบริษัทฯ เนื่องจากในระหว่างที่อัตราดอกเบี้ยยังคงปรับตัวลดลง

อย่างต่อเนื่อง ผลตอบแทนจากการลงทุนโดยเฉลี่ยของบริษัทฯ จะลดลงเมื่อการลงทุนของบริษัทฯ ที่กำลังจะครบกำหนดถูกทดแทนด้วยการลงทุนในรูปแบบอื่นที่ให้ผลตอบแทนต่ำกว่า โดยเฉพาะอย่างยิ่ง เพื่อใช้ประโยชน์จากสภาวะอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวลดลงนี้ ผู้ออกหลักทรัพย์อาจดำเนินการไถ่ถอนหลักทรัพย์ตราสารหนี้ที่บริษัทฯ ถืออยู่ นอกจากนี้ เนื่องจากโดยทั่วไปเบี้ยประกันภัยของบริษัทฯ จะคำนวณโดยอ้างอิงจากผลตอบแทนจากการลงทุนที่ถูกคาดการณ์ไว้ ดังนั้น เมื่ออัตราดอกเบี้ยปรับตัวลดลง อาจทำให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ลดลงเป็นผลเนื่องมาจากผลตอบแทนจากพอร์ตการลงทุนของบริษัทฯ ลดลงแต่ในขณะที่บริษัทฯ มีรายได้จากเบี้ยประกันภัยเท่าเดิม นอกจากนี้ ผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตบางรายการของบริษัทฯ ยังมีการรับประกันผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือกรมธรรม์ประกันภัย อัตราดอกเบี้ยในตลาดที่ปรับตัวลดลงอาจลดส่วนต่าง ระหว่างอัตราผลตอบแทนที่บริษัทฯ จะได้รับจากการลงทุนเพื่อใช้ในการชำระหนี้ของบริษัทฯ กับเงินที่บริษัทฯ ต้องชำระตามกรมธรรม์ประกันภัยดังกล่าว (Spread) ดังนั้น จากสภาวะอัตราดอกเบี้ยที่ผ่านมาที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องดังกล่าวในช่วงปี 2562 จนถึงปี 2564 ทำให้บริษัทฯ พยายามใช้กลยุทธ์ในการทดแทนและปรับราคาผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ และปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ โดยมุ่งเน้นไปที่ผลิตภัณฑ์ที่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยน้อยกว่าและสามารถทำกำไรได้มากกว่า ซึ่งได้แก่ผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตประเภทควบการลงทุน (Investment-linked) ผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตรูปแบบใหม่ แบบสะสมทรัพย์แบบมีส่วนร่วมในเงินปันผล (Participating Product) และผลิตภัณฑ์คุ้มครองสุขภาพ โดยตั้งแต่ปี 2562 ถึงปี 2564 อัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยจากการลงทุนในตราสารหนี้และเงินให้กู้ยืมอยู่ที่ร้อยละ 3.75 ต่อปี (สูงกว่าอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยจากพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีในช่วงเวลาเดียวกันที่ร้อยละ 1.71 ต่อปี) นอกจากนั้น จากการให้ความสำคัญมากขึ้นกับผลิตภัณฑ์ที่อาจมีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยน้อยกว่า ทำให้มูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (Value of New Business หรือ VONB) ของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงในทางลบของอัตราดอกเบี้ยน้อยลงเกือบสี่เท่าเมื่อเปรียบเทียบกับความอ่อนไหวของมูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (Value of New Business หรือ VONB) ของบริษัทฯ ซึ่งทดสอบภายใต้พื้นฐานที่สามารถเปรียบเทียบได้ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 อัตรากำไรของธุรกิจใหม่ (Value of New Business Margin หรือ VONB Margin) ของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็นร้อยละ 49.1 เมื่อเปรียบเทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 17.3 และแม้ว่าอัตราดอกเบี้ยในตลาดโลกจะเปลี่ยนแปลงในทิศทางที่สูงขึ้นในปี 2565 บริษัทฯ ก็ยังคงยึดถือกลยุทธ์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเพื่อให้อัตรากำไรของธุรกิจใหม่มีเสถียรภาพ

ความผันผวนของตลาดทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 และวันที่ 31 มีนาคม 2565 หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนของบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.2 ร้อยละ 11.1 ร้อยละ 14.1 และร้อยละ 13.0 ของมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ลงทุนของบริษัทฯ ตามลำดับ การเปลี่ยนแปลงในตลาดทุนอาจส่งกระทบต่อผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัทฯ ตลอดจนผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง บริษัทฯ จะมีความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนที่ใช้เพื่อรองรับผลิตภัณฑ์บางรายการที่มิใช่เป็นผลิตภัณฑ์ประกันประเภทยูนิต ลิงค์ (Unit-linked)

ในเวลาช่วงที่ตลาดทุนมีการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง หรือมีการปรับตัวลงอย่างรุนแรง ลูกค้าของบริษัทฯ อาจเวนคืนกรมธรรม์เพิ่มมากขึ้นเพื่อเปลี่ยนไปลงทุนในผลิตภัณฑ์อื่น นอกจากนั้น เนื่องจากลูกค้าอาจลังเลที่จะทำกรมธรรม์ประกันชีวิตประเภทควบการลงทุน (Investment-linked) ฉบับใหม่ในช่วงเวลาที่ตลาดยังมีความไม่แน่นอน หรือเมื่อตลาดมีความผันผวน ยอดขายผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตประเภทควบการลงทุน (Investment-linked) ของบริษัทฯ จึงมักจะลดลงในช่วงเวลาดังกล่าว

สภาพแวดล้อมด้านกฎระเบียบ

กิจกรรมการดำเนินงานของบริษัทฯ อยู่ภายใต้บังคับของกฎระเบียบบางประการของภาครัฐ ซึ่งส่งผลกระทบในด้านต่าง ๆ ทั้งในแง่โครงสร้างองค์กร ความต้องการเงินทุน การออกแบบผลิตภัณฑ์ ช่องทางการจัดจำหน่าย และแนวทางการลงทุน รวมไปถึงประเด็นอื่น ๆ ของบริษัทฯ นอกจากนี้ ธุรกิจและบุคลากรของบริษัทฯ ยังอยู่ภายใต้การกำกับดูแลและการตรวจสอบอย่างเข้มงวดโดยหน่วยงานกำกับดูแล ในปัจจุบัน กฎระเบียบของประเทศไทยเริ่มมีความซับซ้อนและเข้มงวดมากยิ่งขึ้น โดยบริษัทฯ คาดว่าแนวโน้มเกี่ยวกับพัฒนาการด้านกฎระเบียบจะยังคงดำเนินต่อไป ซึ่งบริษัทฯ มีคณะทำงานที่มุ่งเน้นทำการศึกษาเกี่ยวกับผลกระทบที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อมด้านกฎหมาย กฎระเบียบ และนโยบายของภาครัฐที่เปลี่ยนแปลงไปนี้อย่างสม่ำเสมอ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ตลอดจนการดำเนินงานในด้านต่าง ๆ ของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว

เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายของภาครัฐ กฎระเบียบ กฎหมาย การตีความ หรือการบังคับใช้กฎระเบียบที่ใช้บังคับกับบริษัทฯ หรือกับพันธมิตรของบริษัทฯ ไม่ว่าในตลาดปัจจุบัน หรือตลาดเป้าหมายอาจทำให้บริษัทฯ มีหน้าที่ในการปฏิบัติตามกฎระเบียบ และ/หรือมีค่าใช้ในการปฏิบัติตามกฎระเบียบเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เช่น หลังจากวันที่ 31 ธันวาคม 2562 หากอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio หรือ CAR) ของบริษัทประกันชีวิตใดต่ำกว่าร้อยละ 120 คปภ. อาจเข้าแทรกแซงและดำเนินมาตรการที่เหมาะสมเพื่อกำกับดูแลการดำเนินการของบริษัทดังกล่าว และตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนขั้นต่ำที่ คปภ. จะมีการเข้าแทรกแซงได้ปรับเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 140 แม้ว่าบริษัทฯ จะสามารถรักษาอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมายไว้ได้อย่างต่อเนื่อง โดยมีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนดังกล่าวสูงกว่าอัตราส่วนขั้นต่ำตามกฎหมายอย่างมีนัยสำคัญ (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทฯ อยู่ที่ร้อยละ 360.57) แต่ต้นทุนในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เหล่านั้นอาจอยู่ในระดับสูงอย่างมีนัยสำคัญจากการที่บริษัทฯ วิเคราะห์ความอ่อนไหวสำหรับอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทฯ โดยถือเป็นส่วนหนึ่งของขั้นตอนการวางแผนธุรกิจประจำปีของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี หากบริษัทฯ ไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องบริษัทฯ อาจถูกบังคับใช้มาตรการทางกฎหมาย ถูกลงโทษ และเสียค่าปรับ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความร้ายแรงของการไม่ปฏิบัติตามดังกล่าว โดยเฉพาะอย่างยิ่ง หากบริษัทฯ ไม่สามารถดำรงอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด รัฐอาจเข้าแทรกแซง หรือมีคำสั่งห้ามขยายธุรกิจ หรือยกเลิกใบอนุญาตประกอบธุรกิจประกันชีวิตของบริษัทฯ

นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงด้านกฎระเบียบอาจจำกัดรายได้ของบริษัทฯ และส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ผลิตภัณฑ์บางอย่างของบริษัทฯ อาจมีข้อจำกัดเพิ่มเติมในด้านการกำหนดราคา เช่น คปภ. ออกกฎระเบียบเกี่ยวกับข้อตกลงและเงื่อนไขสำหรับผลิตภัณฑ์ประกันภัยสุขภาพที่มีผลใช้บังคับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2564 เป็นต้นไป กฎระเบียบใหม่นี้มีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างมาตรฐานการประกันสุขภาพซึ่งจัดทำในรูปแบบกรมธรรม์ประกันภัยสุขภาพแบบเดี่ยว (Standalone) ซึ่งออกโดยบริษัทประกันวินาศภัย และสัญญาเพิ่มเติมประกันสุขภาพที่ออกโดยบริษัทประกันชีวิต กฎระเบียบใหม่นี้กำหนดให้บริษัทฯ ต้องปรับปรุงข้อตกลงและเงื่อนไขของสัญญาเพิ่มเติมประกันสุขภาพ ตลอดจนปรับแผนกลยุทธ์ในการกำหนดราคาและการขายสำหรับผลิตภัณฑ์บางรายการ นอกจากนั้น กฎระเบียบของภาครัฐยังอาจส่งผลกระทบต่อทางเลือกในการลงทุนของบริษัทฯ โดยข้อจำกัดดังกล่าวอาจจำกัดความสามารถของบริษัทฯ ในการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนและส่งเสริมผลตอบแทนจากพอร์ตการลงทุนของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม การที่ คปภ. เพิ่มความยืดหยุ่นของหลักเกณฑ์มากขึ้นในระยะหลัง อาจทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงที่มีแนวโน้มไปในทางที่ดี ในการนี้ เนื่องด้วยสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 คปภ. ได้ผ่อนปรนหลักเกณฑ์เกี่ยวกับขอบเขตการลงทุนของบริษัทประกันภัย ตลอดจนขอบเขตในการลงทุนในสินทรัพย์บางประเภทของบริษัทประกันภัย ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทประกันสามารถสร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้นได้

การกำหนดราคา อัตราความคงอยู่ของกรมธรรม์ และการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทน

ประสิทธิภาพของการกำหนดราคาผลิตภัณฑ์ส่งผลต่อธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในการกำหนดราคาผลิตภัณฑ์ บริษัทฯ ต้องวิเคราะห์ข้อมูลในอดีต ตลอดจนใช้สมมติฐาน และการประมาณการที่หลากหลายเกี่ยวกับเงินสำรองประกันภัย ผลตอบแทนจากการลงทุนที่จะได้รับในอนาคต และการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังต้องใช้วิธีการในการกำหนดราคาที่เหมาะสม ติดตามผลและศึกษาการเปลี่ยนแปลงของแนวโน้มปัจจัยเสี่ยงเพื่อให้บริษัทฯ สามารถคาดการณ์ความรุนแรงและความถี่ของความเสียหายได้ สมมติฐานและการประมาณการที่ใช้ดังกล่าวนั้นอ้างอิงจากการประมาณการของฝ่ายจัดการโดยอ้างอิงจากข้อมูลที่บริษัทฯ มีอยู่ อย่างไรก็ตาม การกำหนดราคาผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตให้เหมาะสมนั้นยังขึ้นอยู่กับสมมติฐานหลายประการที่เกี่ยวกับปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งอยู่นอกเหนือความควบคุมของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงความเพียงพอของข้อมูลด้วย ในปี 2562 ปี 2563 และปี 2564 และสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ ยังคงรักษาความสามารถในการแข่งขันด้านการกำหนดราคาไว้ได้ โดยบริษัทฯ สามารถรักษาส่วนแบ่งตลาดไว้ที่ ร้อยละ 15.07 ร้อยละ 15.21 ร้อยละ 14.75 และร้อยละ 12.94 ของส่วนแบ่งตลาดทั้งหมดเมื่อพิจารณาจากรายได้เบี้ยประกันภัยรับรวม[3] ตามลำดับ

การกำหนดราคามีผลกระทบอย่างมากต่อความคงอยู่ของกรมธรรม์ (Persistency) และการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทน นอกจากนี้ อัตราความคงอยู่ของกรมธรรม์และการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนของบริษัทฯ แตกต่างกันไปตามแต่ละช่วงเวลา และผลิตภัณฑ์แต่ละประเภทก็มีความคงอยู่ของกรมธรรม์ (Persistency) และการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนแตกต่างกัน นอกจากนี้ ความคงอยู่ของกรมธรรม์ (Persistency) และการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนของบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงตามสมมติฐานของบริษัทฯ ที่ใช้ในการออกแบบและกำหนดราคาผลิตภัณฑ์ การรักษาให้อัตราความคงอยู่ของกรมธรรม์ (Persistency) อยู่ในระดับสูงนั้นมีความสำคัญต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 อัตราความคงอยู่ของกรมธรรม์ 13 เดือน (13th month persistency ratios) เท่ากับร้อยละ 84.5 ร้อยละ 84.5 ร้อยละ 88.6 และร้อยละ 88.6 ตามลำดับ

ในทางตรงกันข้าม อัตราการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรในด้านค่าใช้จ่าย โดยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 การจ่ายเงินผลประโยชน์และค่าใช้จ่ายในการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนตามสัญญาประกันภัยคิดเป็นร้อยละ 51.20 ร้อยละ 51.11 และร้อยละ 54.46 ของค่าใช้จ่ายรวม ตามลำดับ และสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565 การจ่ายเงินผลประโยชน์และค่าใช้จ่ายในการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนตามสัญญาประกันภัยคิดเป็นร้อยละ 59.19 และร้อยละ 75.17 ของค่าใช้จ่ายรวม ตามลำดับ

นอกจากนี้ ความคงอยู่ของกรมธรรม์ (Persistency) ยังอาจได้รับผลกระทบจากมุมมองของผู้บริโภค หรือพฤติกรรมของผู้ถือกรมธรรม์ประกันชีวิตที่เปลี่ยนแปลงไป ตลอดจนความสามารถในการแข่งขันของผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ การเปลี่ยนแปลงด้านกฎระเบียบ และการดำเนินงานด้านการลงทุนของบริษัทฯ รวมทั้งปัจจัยอื่น ๆ ในขณะที่อัตราการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนของบริษัทฯ ยังอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราการเสียชีวิต (Mortality) และอัตราทุพพลภาพของผู้เอาประกันตลอดจนปัจจัยอื่น ๆ

[3] ดูเชิงอรรถที่ 1

การแข่งขัน

การแข่งขันส่งผลกระทบต่อต้นทุนในการขายกรมธรรม์ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน อัตราการเติบโตของฐานลูกค้า ส่วนแบ่งตลาด และส่วนต่างและกำไรของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ มุ่งแข่งขันในด้านต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงความคุ้มครองที่บริษัทฯ นำเสนอ ลักษณะของผลิตภัณฑ์ ราคา คุณภาพการให้บริการลูกค้า เครือข่ายช่องทางจัดจำหน่าย ความสัมพันธ์กับพันธมิตร ผู้รับประกันภัยต่อ และบุคคลอื่น ๆ การรับรู้ถึงแบรนด์ ขนาดของธุรกิจ ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ความแข็งแกร่งของฐานะทางการเงิน และอันดับความน่าเชื่อถือ แม้ว่าความเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี (Technology Disruption) อาจส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมที่บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจอยู่ แต่อุปสรรคในการเข้าสู่ตลาด (Barriers to Entry) ของผู้ประกอบธุรกิจรายใหม่นั้นยังมีอยู่ค่อนข้างสูง เนื่องจากผู้ประกอบการต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดให้ต้องมีเงินทุนขั้นต่ำเป็นจำนวนมาก ตลอดจนข้อจำกัดด้านกฎระเบียบอื่น ๆ และแม้ว่าคู่แข่งของบริษัทฯ บางรายอาจเสนอจ่ายค่านายหน้าหรือผลตอบแทนที่มีความน่าสนใจมากกว่าให้แก่ตัวแทนประกัน หรือตัวกลางในการจัดจำหน่าย หรือเสนอผลิตภัณฑ์ที่คล้ายคลึงกันในราคาที่ต่ำกว่าให้แก่ลูกค้า อย่างไรก็ตาม ช่องทางจำหน่ายผ่านตัวแทนประกันของบริษัทฯ ก็ยังเป็นหนึ่งในผู้นำของตลาด โดยอ้างอิงข้อมูลของสมาคมประกันชีวิตไทย ช่องทางจำหน่ายผ่านตัวแทนประกันของบริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 16.3 และ 16.0 ของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปีทั้งหมดของอุตสาหกรรม ในปี 2564 และสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ตามลำดับ[4]

ในภาคธุรกิจประกันชีวิตอาจมีการควบรวมกิจการมากขึ้น และอาจส่งผลให้คู่แข่งของบริษัทฯ มีความแข็งแกร่งทางการเงินมากขึ้น อีกทั้งมีความสามารถในการจัดการ ทรัพยากร ประสบการณ์ในการดำเนินงาน ส่วนแบ่งตลาด ช่องทางการจัดจำหน่าย และความสามารถในการกำหนดราคา ตลอดจนการพิจารณารับประกันชีวิต และการจัดการและชำระค่าสินไหมทดแทนเพิ่มมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ การที่อุตสาหกรรมประกันชีวิตและธนาคารมีความใกล้เคียงกัน อาจทำให้พันธมิตรของบริษัทฯ บางรายอาจต้องการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตของบริษัทในเครือของตนเองมากกว่าที่จะจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังอาจต้องแข่งขันทางอ้อมกับธนาคาร บริษัทจัดการการลงทุน ตลอดจนบริษัทจัดการกองทุนรวมต่าง ๆ อีกด้วย ทั้งนี้ ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ อาจถูกนำไปเปรียบเทียบกับผลิตภัณฑ์ทางการเงินบางประเภทที่บริษัทข้างต้นนำเสนอ ตลอดจนอสังหาริมทรัพย์ ทองคำ และการลงทุนทางเลือกประเภทอื่น

ฤดูกาล

ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทฯ อาจผันผวนตามฤดูกาล ดังนั้น จึงไม่ควรนำผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในรอบระยะเวลาการเงินระหว่างกาลมาเป็นเครื่องชี้วัดผลการดำเนินงานประจำปีของบริษัทฯ โดยทั่วไป การทำประกันชีวิตจะเพิ่มมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในประมาณเดือนธันวาคม เนื่องจากลูกค้ามักจะทำสัญญาประกันชีวิตเพื่อประโยชน์ทางภาษีเงินได้ส่วน

---

[4] สมาคมประกันชีวิตไทยไม่ได้รายงานเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี โดยจะรายงานเพียงแค่เบี้ยประกันภัยรับปีแรกและเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียว (Single Premium) ของอุตสาหกรรมเท่านั้น โดยที่เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปีคำนวณจากร้อยละ 100 ของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกของอุตสาหกรรมบวกด้วยร้อยละ 10 ของเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียว (Single Premium) ของอุตสาหกรรม อย่างไรก็ดี เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปีของอุตสาหกรรมนั้นไม่สามารถเปรียบเทียบกับเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปีของบริษัทฯ โดยตรง เนื่องจากเบี้ยประกันภัยรับปีแรกของอุตสาหกรรมที่นำมาใช้คำนวณเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปีของอุตสาหกรรมนั้นจะถูกรับรู้ต่อเมื่อมีการชำระเบี้ยประกันภัยดังกล่าวแล้ว ณ เวลาที่คำนวณเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปีของอุตสาหกรรม ในขณะที่บริษัทฯ ใช้วิธีรับรู้เบี้ยประกันภัยรับปีแรกที่นำมาใช้คำนวณเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปีของบริษัทฯ แบบเฉลี่ยเป็นรายปี (Annualized Basis)

บุคคลที่ได้รับจากผลิตภัณฑ์ประกันชีวิต นอกจากนั้น บริษัทฯ มักมียอดขายที่เพิ่มขึ้นในเดือนสุดท้ายของแต่ละไตรมาส เนื่องจากบริษัทฯ มักจะนำเสนอแคมเปญเพื่อส่งเสริมการขายสำหรับตัวแทนประกันและทีมขายอื่น ๆ จะสรุปยอด ณ ช่วงสิ้นสุดของแต่ละไตรมาส นอกจากนี้ บริษัทฯ ประเมินผลการขายของบุคลากรเป็นรายครึ่งปี ดังนั้น โดยทั่วไปบริษัทฯ มักจะมียอดขายที่เพิ่มขึ้นตอนสิ้นสุดรอบระยะเวลาครึ่งปีแรกและตอนสิ้นสุดรอบระยะเวลาปลายปี

สิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (ESG)

ในปัจจุบัน การดำเนินธุรกิจประกันภัยให้ความสำคัญกับการประกอบธุรกิจอย่างยั่งยืนมากขึ้น เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าสำหรับผลิตภัณฑ์ที่มีความสอดคล้องกับเรื่อง ESG ทำให้บริษัทฯ จำเป็นต้องดำเนินธุรกิจโดยยึดหลัก ESG ในแง่ของการกำหนดกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจ การออกแบบผลิตภัณฑ์ การบริหารความเสี่ยง การร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจ การลงทุน และความรับผิดชอบต่อส่วนรวม เพื่อดำรงความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ ทั้งนี้ ในปัจจุบันบริษัทฯ ได้นำนโยบายและแนวคิดที่เกี่ยวข้องกับ ESG มาใช้ เช่น การออกแบบและพัฒนาผลิตภัณฑ์เพื่อส่งเสริมให้คนมีสุขภาพที่ดีขึ้น การลงทุนในลักษณะ ESG investing ซึ่งเป็นการลงทุนที่พิจารณาจากปัจจัย 3R ของบริษัทฯ ได้แก่ ความเสี่ยง (Risks) ผลตอบแทน (Returns) และ ผลกระทบที่บริษัทฯ มีต่อการพัฒนาสังคมหรือสิ่งแวดล้อม (Real impact) เพื่อส่งเสริมการดำเนินธุรกิจอย่างโปร่งใสและยั่งยืน รวมทั้งคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกรายที่เกี่ยวข้องกับห่วงโซ่คุณค่าในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงพนักงาน พันธมิตรทางธุรกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม

อย่างไรก็ดี หากบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามนโยบายและแนวที่ทางกำหนดไว้ อาจส่งผลให้เกิดผลกระทบทางลบต่อบริษัทฯ ได้ ยกตัวอย่างเช่น ผลกระทบที่อาจเกิดต่อชื่อเสียงของบริษัทฯ หากไม่สามารถดำรงไว้ซึ่งตัวเลือกในการลงทุนที่มีความสอดคล้องกับ ESG ให้แก่ลูกค้า ทำให้ลูกค้าไม่เลือกซื้อผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตหรือต่ออายุกรมธรรม์ประกันชีวิตที่มีอยู่กับบริษัทฯ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเบี้ยประกันภัยรับปีต่อไป (Renewal Premium) และเบี้ยประกันภัยรายใหม่ (New Business Premium) ที่บริษัทฯ จะได้รับ นอกจากนี้ การนำนโยบายและแนวคิดที่เกี่ยวข้องกับ ESG มาใช้จะส่งผลให้บริษัทฯ อาจมีตัวเลือกในการลงทุนน้อยลง อย่างไรก็ดี ในระยะยาว เมื่อบริษัทฯ ได้นำโยบายและแนวคิดที่เกี่ยวข้องกับ ESG มาใช้ และก้าวขึ้นเป็นหนึ่งในผู้นำในด้านการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนของประเทศไทย จะช่วยสนับสนุนความเป็นผู้นำในธุรกิจประกันชีวิตของบริษัทฯ ได้

2.2 การเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงด้านตลาดทั้งในเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพ

ความเสี่ยงด้านตลาดคือความเสี่ยงที่จะสูญเสียผลกำไร มูลค่ายุติธรรม หรือกระแสเงินสดในอนาคต ที่อาจเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงในด้านลบของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ราคาหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุน และสินค้าโภคภัณฑ์ที่อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อรายได้และทุน บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านตลาด ซึ่งโดยหลักเกิดจากการที่บริษัทฯ ถือครองสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุน โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุนจำนวน 517,924.22 ล้านบาท ซึ่งมีความเสี่ยงด้านตลาดอันเกิดจากกิจกรรมการลงทุนของบริษัทฯ

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

การเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยเป็นหนึ่งในปัจจัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทฯ อีกทั้งยังส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนโดยรวมจากการลงทุน ซึ่งความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าหรือกระแสเงินสดในอนาคตของเครื่องมือทางการเงินจะผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด เนื่องจากสินทรัพย์ทางการเงิน

ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่จะประกอบไปด้วยตราสารหนี้ รองลงมาได้แก่ สินเชื่อและเงินฝากประจำ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงระดับอัตราดอกเบี้ยจึงอาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลตอบแทนโดยรวมจากการลงทุนของบริษัทฯ

ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยเกิดขึ้นเมื่ออายุของสินทรัพย์ที่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยแตกต่างกันกับหนี้สิน โดยทั่วไป บริษัทฯ ลดความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยโดยการกำหนดความแตกต่างของระยะเวลาระหว่างสินทรัพย์ต่อหนี้สิน (Duration Gap) และหากสามารถกระทำได้ อาจยืดระยะเวลาของการถือสินทรัพย์เพื่อให้สอดคล้องกับหนี้สินของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการใช้ตราสารอนุพันธ์ที่สำคัญ ได้แก่ การทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย สัญญาซื้อขายตราสารหนี้ล่วงหน้า และสัญญาแลกเปลี่ยนเงินต้นและดอกเบี้ยต่างสกุลเงินเพื่อบริหารจัดการความเสี่ยงต่อความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยสำหรับตราสารหนี้บางประเภท

ตารางต่อไปนี้ แสดงผลกระทบต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยที่จะส่งผลกระทบต่อมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ของบริษัทฯ โดยผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ณ วันที่ที่ระบุไว้ ทั้งนี้ การวิเคราะห์ความอ่อนไหวนี้จัดทำบนสมมติฐานว่าตัวแปรอื่นทั้งหมด (โดยเฉพาะอย่างยิ่ง อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ) คงที่

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 31 มีนาคม
	2562	2563	2564	2565
		(ล้านบาท)		
		ส่วนของเจ้าของ สุทธิจากภาษี		
อัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.25	(202.62)	(512.41)	(394.17)	(418.38)
อัตราดอกเบี้ยลดลงร้อยละ 0.25	202.75	512.50	394.23	418.43

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเกิดขึ้นเมื่อบริษัทฯ เข้าทำธุรกรรมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ เช่น การลงทุนในพันธบัตรหรือตราสารทุนที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ แม้ว่าหนี้สินของบริษัทฯ ส่วนใหญ่จะเป็นสกุลเงินบาท ในบางกรณี บริษัทฯ จะลงทุนในตราสารที่เป็นเงินตราต่างประเทศเพื่อวัตถุประสงค์ในการเพิ่มผลตอบแทนและกระจายความเสี่ยง การลงทุนนี้อาจทำให้บริษัทฯ ได้รับผลกำไรและผลขาดทุนที่เกิดจากการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หน่วยธุรกิจของบริษัทฯ จะติดตามสถานะความเสี่ยงจากการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศและในกรณีที่สถานะของความเสี่ยงดังกล่าวไม่สอดคล้องกับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของบริษัทฯ และบริษัทฯ อาจปิดสถานะการลงทุน หรือซื้อเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงเพิ่มเติม นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการใช้เครื่องมืออนุพันธ์ต่าง ๆ เช่น การทำสัญญาแลกเปลี่ยนสัญญาแลกเปลี่ยนเงินต้นและดอกเบี้ยต่างสกุลเงิน และสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ โดยทั่วไป นโยบายภายในของบริษัทฯ กำหนดให้มีการใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่ด้านอัตราแลกเปลี่ยนของบริษัทฯ ที่ร้อยละ 80 ถึงร้อยละ 100 ของมูลค่าการลงทุนในพันธบัตรหรือตราสารทุนที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ

ตารางต่อไปนี้แสดงผลกระทบต่อส่วนของเจ้าของและกำไรหรือขาดทุนสุทธิของบริษัทฯ จากการเคลื่อนไหวของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุนของบริษัทฯ ที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ณ วันที่ที่ระบุไว้ ทั้งนี้ การวิเคราะห์ความอ่อนไหวนี้จัดทำบนสมมติฐานว่าตัวแปรอื่น ๆ ทั้งหมด (โดยเฉพาะอย่างยิ่ง อัตราดอกเบี้ย) คงที่ และจะไม่ได้พิจารณาถึงผลกระทบใด ๆ จากการขายและซื้อเครื่องมือทางการเงินของบริษัทฯ

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 31 มีนาคม
	2562	2563	2564	2565
			(ล้านบาท)	
			ส่วนของเจ้าของ สุทธิจากภาษี	
การแข็งค่าของสกุลเงินบาทร้อยละ 2.5	87.68	(9.74)	(26.41)	(10.43)
การอ่อนค่าของสกุลเงินบาทร้อยละ 2.5	(87.68)	9.74	26.41	10.43

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 31 มีนาคม
	2562	2563	2564	2565
			(ล้านบาท)	
			ผลกระทบต่อกำไรขาดทุนสุทธิ	
การแข็งค่าของสกุลเงินบาทร้อยละ 2.5	109.61	(12.18)	(33.01)	(13.04)
การอ่อนค่าของสกุลเงินบาทร้อยละ 2.5	(109.61)	12.18	33.01	13.04

ด้านราคา

ความเสี่ยงด้านราคาคือความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์และสินค้าโภคภัณฑ์ที่อาจส่งผลในทางลบต่อรายได้หรือเงินทุนของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ลงทุนในตราสารทุนและหน่วยลงทุนเพื่อแสวงหาผลตอบแทนในระยะยาว และเพื่อกระจายความเสี่ยง

บริษัทฯ บริหารความเสี่ยงด้านราคาโดยกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และรักษาความเสี่ยงให้อยู่ภายในระดับดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังใช้เครื่องมือที่ไม่ใช่ทางสถิติและเครื่องมือทางสถิติต่าง ๆ เช่น การวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยงและการวิเคราะห์ความอ่อนไหวเพื่อประเมินระดับความเสี่ยง

ตารางต่อไปนี้แสดงผลกระทบต่อส่วนของเจ้าของบริษัทฯ อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาตราสารทุนที่จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนจดทะเบียนและหน่วยลงทุนของบริษัทฯ ณ วันที่ที่ระบุไว้ ทั้งนี้ ไม่รวมสินทรัพย์เพื่อการลงทุนที่ถือไว้เพื่อครอบคลุมหนี้สินตามสัญญาแบบยูนิต ลิงค์ (Unit-linked)

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 31 มีนาคม
	2562	2563	2564	2565
			(ล้านบาท)	
			ส่วนของเจ้าของ สุทธิจากภาษี	
เพิ่มขึ้นร้อยละ 10	4,207.16	4,086.35	5,561.66	5,118.95
ลดลงร้อยละ 10	(4,207.16)	(4,086.35)	(5,561.66)	(5,118.95)

2.3 การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีในอนาคต

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 เป็นมาตรฐานการบัญชีที่ใช้บังคับกับสัญญาการรับประกันภัยที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2567 มาตรฐานใหม่นี้เปลี่ยนแปลงหลักการพื้นฐานในการบันทึกบัญชีสัญญาต่าง ๆ โดยมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 มีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มความโปร่งใส เนื่องจากมีข้อกำหนดให้องค์กรให้ความสำคัญในการปรับปรุงคุณภาพข้อมูลมากยิ่งขึ้น เพื่อทำให้ข้อมูลเป็นมาตรฐาน และช่วยให้การเปรียบเทียบข้อมูลสามารถทำได้สะดวกขึ้น

บริษัทฯ เริ่มเตรียมการเพื่อถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 ตั้งแต่ปี 2560 โดยแผนงานของบริษัทฯ ในการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 แบ่งออกเป็นระยะต่าง ๆ 5 ระยะดังนี้

- **ระยะที่** 1 — การประเมินช่องว่าง โดยในระยะนี้เป็นการศึกษาแนวคิดพื้นฐาน การฝึกอบรม และการประเมินงบประมาณที่เกี่ยวข้อง
- **ระยะที่** 2 — การจัดทำเอกสารข้อกำหนดทางธุรกิจเกี่ยวกับแนวทางในการดำเนินการทางธุรกิจสำหรับผลิตภัณฑ์ และการออกแบบและสร้างแบบจำลองทางคณิตศาสตร์ประกันภัยนำร่อง ในระยะนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาความสมบูรณ์ของการประเมินแนวทางการเปลี่ยนแปลงและร่างนโยบายการบัญชีฉบับแรก
- **ระยะที่** 3 **(ก)** — การออกแบบระบบบัญชีแยกประเภทย่อยโดยละเอียดและการสร้างแบบจำลองทางคณิตศาสตร์ประกันภัย ระยะนี้เป็นการจัดทำรูปแบบจำลองการดำเนินงานโดยละเอียดให้แล้วเสร็จ และทดสอบรูปแบบจำลองดังกล่าวและแบบจำลองทางคณิตศาสตร์ประกันภัยอย่างเต็มรูปแบบ
- **ระยะที่** 3 **(ข)** — ทดสอบการทำงานและเปลี่ยนผ่านระบบ ในขั้นตอนนี้ บริษัทฯ ต้องจัดทำงบแสดงฐานะการเงินฉบับที่เป็นไปตามข้อกำหนดมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17
- **ระยะที่** 4 — การดำเนินการคู่ขนาน ในระยะนี้ บริษัทฯ จะใช้ระบบงานตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 ควบคู่ไปกับระบบบัญชีที่ใช้อยู่ในขณะนั้น โดยในระยะนี้ผู้สอบบัญชีจะสอบทานและแจ้งให้คณะกรรมการของบริษัทฯ ทราบถึงนโยบายการบัญชีใหม่
- **ระยะที่** 5 — บริษัทฯ เริ่มปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17

ปัจจุบัน บริษัทฯ อยู่ในระยะที่ 3 (ก) นอกจากนี้ บริษัทฯ กำลังศึกษาผลกระทบทั้งหมดที่จะเกิดขึ้นจากการใช้ปฏิบัติมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 ต่อผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ร่วมมืออย่างใกล้ชิดกับหน่วยงานกำกับดูแล และผู้ประกอบการรายอื่นในอุตสาหกรรมเพื่อประเมินผลกระทบ และข้อท้าทายในการนำหลักเกณฑ์ดังกล่าวมาใช้ปฏิบัติ

3. ข้อมูลจากงบการเงินที่สำคัญ

เพื่อประกอบคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ผู้ลงทุนควรพิจารณางบการเงินของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 (ตรวจสอบแล้ว) และงบการเงินระหว่างกาลสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 (สอบทานแล้วแต่ไม่ได้ตรวจสอบ) ตามลำดับ เพื่อประกอบคำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน และฐานะการเงินของบริษัทฯ และผู้ลงทุนควรอ่านหมายเหตุประกอบงบการเงิน

3.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีจากงบการเงินของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

ประจำปี	ผู้สอบบัญชี	สรุปรายงานการตรวจสอบ
ปี 2562	คุณพรรณทิพย์ กุลสันติธำรงค์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4208 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.	ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไขว่างบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
ปี 2563	คุณพรรณทิพย์ กุลสันติธำรงค์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4208 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.	ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไขว่างบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
ปี 2564	คุณพรรณทิพย์ กุลสันติธำรงค์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4208 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.	ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไขว่างบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
รอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565	คุณพรรณทิพย์ กุลสันติธำรงค์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4208 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.	ผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่าข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลไม่ได้จัดขึ้นตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 34 เรื่อง “การรายงานทางการเงินระหว่างกาล” ในสาระสำคัญจากการสอบทานของผู้สอบบัญชี

3.2 ตารางสรุปงบการเงินสำหรับปี / รอบระยะเวลาตามที่กำหนด

3.2.1 งบแสดงฐานะการเงิน

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงงบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 31 มีนาคม
	2562	2563	2564	2565
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	8,448.33	10,497.72	7,326.48	7,080.53
เบี้ยประกันภัยค้างรับ - สุทธิ	3,731.25	4,876.39	4,354.56	3,141.38
รายได้จากการลงทุนค้างรับ	3,211.26	3,559.54	4,063.42	5,644.31
ส่วนแบ่งหนี้สินจากสัญญาประกันภัยของผู้รับประกันภัยต่อ	8.99	6.07	6.57	8.63
ลูกหนี้จากการประกันภัยต่อ - สุทธิ	145.36	133.39	126.66	87.52
สินทรัพย์อนุพันธ์	2,244.43	3,822.00	900.54	1,402.43
สินทรัพย์ลงทุน				
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	402,688.44	434,331.97	480,690.51	481,306.64
เงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับ	30,346.30	30,550.95	29,936.27	29,537.05
เงินลงทุนในบริษัทร่วม - สุทธิ	1,486.13	1,691.57	470.93	457.26
สินทรัพย์ลงทุนที่ผู้เอาประกันภัยรับความเสี่ยง	36.15	47.43	150.41	153.70
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	861.01	865.35	308.57	308.77
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	2,924.14	2,719.46	2,533.93	2,472.50
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	693.46	472.53	1,291.94	1,243.63
สินทรัพย์อื่น	812.85	470.83	1,545.50	1,783.68
รวมสินทรัพย์	**457,638.10**	**494,045.20**	**533,706.29**	**534,628.03**
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สิน				
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย	374,174.59	404,854.91	433,492.29	434,864.19
หนี้สินจากสัญญาลงทุน	36.15	47.43	150.41	153.70
เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ	144.63	156.18	183.36	105.56
หนี้สินอนุพันธ์	219.13	344.23	3,055.33	2,293.78
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	749.95	985.88	1,451.26	2,404.04
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี - สุทธิ	1,354.95	1,559.79	2,027.41	972.88
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1,786.37	1,708.04	1,593.28	1,648.52
หนี้สินอื่น	8,758.92	6,603.29	5,321.72	6,275.73
รวมหนี้สิน	**387,224.69**	**416,259.75**	**447,275.06**	**448,718.40**

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 31 มีนาคม
	2562	2563	2564	2565
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	10,600.00	10,600.00	11,600.00	11,600.00
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	10,600.00	10,600.00	10,600.00	10,600.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	7,293.04	7,293.04	7,293.04	7,293.04
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว				
ทุนสำรองตามกฎหมาย	1,060.00	1,060.00	1,160.00	1,160.00
ยังไม่ได้จัดสรร	44,575.35	50,651.80	56,746.67	60,539.96
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	6,885.02	8,180.61	10,631.52	6,316.63
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	70,413.41	77,785.45	86,431.23	85,909.63
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	457,638.10	494,045.20	533,706.29	534,628.03

3.2.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ตารางต่อไปนี้แสดงงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 และสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2562	2563	2564	2564	2565
			(ล้านบาท)		
				(ปรับปรุงใหม่)	
รายได้					
เบี้ยประกันภัยรับ	92,039.37	91,269.12	90,451.49	19,543.58	19,450.81
หัก เบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ	(246.07)	(254.21)	(278.60)	(58.78)	(24.23)
เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	91,793.30	91,014.91	90,172.89	19,484.80	19,426.58
บวก(หัก) สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ลดลง (เพิ่มขึ้น) จากปีก่อน/รอบระยะเวลาก่อน	(58.55)	201.50	(69.08)	(122.90)	(93.05)
บวก (หัก) สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้จากการประกันภัยต่อเพิ่มขึ้น (ลดลง) จากปีก่อน/รอบระยะเวลาก่อนของผู้รับประกันภัยต่อ	(3.15)	(2.76)	0.38	(1.16)	1.79
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ	91,731.60	91,213.65	90,104.19	19,360.74	19,335.32
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	18.57	23.63	34.89	6.38	6.18
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	15,152.34	15,749.41	16,015.75	4,066.34	4,173.34
กำไรจากเงินลงทุน	837.12	66.78	3,324.88	1,948.40	2,240.15
กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่ายุติธรรม	307.35	153.91	(652.18)	(250.00)	120.16
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	86.05	164.31	12.04	-	(0.39)
รายได้อื่น	255.67	270.57	406.45	66.56	79.79
รวมรายได้	108,388.70	107,642.26	109,246.02	25,198.42	25,954.55

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2562	2563	2564	2564	2565
			(ล้านบาท)		
				(ปรับปรุงใหม่)	
ค่าใช้จ่าย					
สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเพิ่มขึ้นจากปีก่อน/รอบระยะเวลาก่อน	28,580.76	30,422.99	28,224.84	4,708.05	1,644.09
ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทน	51,120.71	50,120.82	53,608.00	12,311.46	15,906.20
หัก ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการประกันภัยต่อ	(184.52)	(157.18)	(149.72)	(27.19)	(25.86)
ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิ	50,936.19	49,963.64	53,458.28	12,284.27	15,880.34
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	12,235.96	10,421.50	8,677.65	2,217.98	2,063.77
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	2,353.25	1,840.68	1,726.40	322.33	405.32
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	5,807.30	5,051.46	5,073.32	1,194.29	1,226.47
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (กลับรายการ)	(177.84)	262.94	1,057.68	50.63	(99.50)
ค่าใช้จ่ายอื่น	108.39	94.14	226.27	22.80	39.52
รวมค่าใช้จ่าย	99,844.01	98,057.35	98,444.44	20,800.35	21,160.01
กำไรก่อนภาษีเงินได้	8,544.69	9,584.91	10,801.58	4,398.07	4,794.54
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,767.34	1,892.59	2,408.06	1,090.10	1,001.26
กำไรสำหรับปี/รอบระยะเวลา	6,777.35	7,692.32	8,393.52	3,307.97	3,793.28

3.2.3 งบกระแสเงินสด

ตารางต่อไปนี้สรุปกระแสเงินสดของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 และสำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับรอบระยะเวลาสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2562	2563	2564	2564	2565
			(ล้านบาท)		
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	2,322.01	3,761.44	(294.44)	(1,980.21)	(164.05)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(351.62)	(302.25)	(619.00)	(710.48)	(81.90)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,409.80)	(1,409.80)	(2,257.80)	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	560.59	2,049.39	(3,171.24)	(2,690.69)	(245.95)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันเริ่มต้นปี/รอบระยะเวลา	7,887.74	8,448.33	10,497.72	10,497.72	7,326.48
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี/รอบระยะเวลา	8,448.33	10,497.72	7,326.48	7,807.03	7,080.53

3.2.4 อัตราส่วนทางการเงิน

โปรดพิจารณารายละเอียดในหัวข้อ 1.15 อัตราส่วนทางการเงินและข้อมูลคณิตศาสตร์ประกันภัย