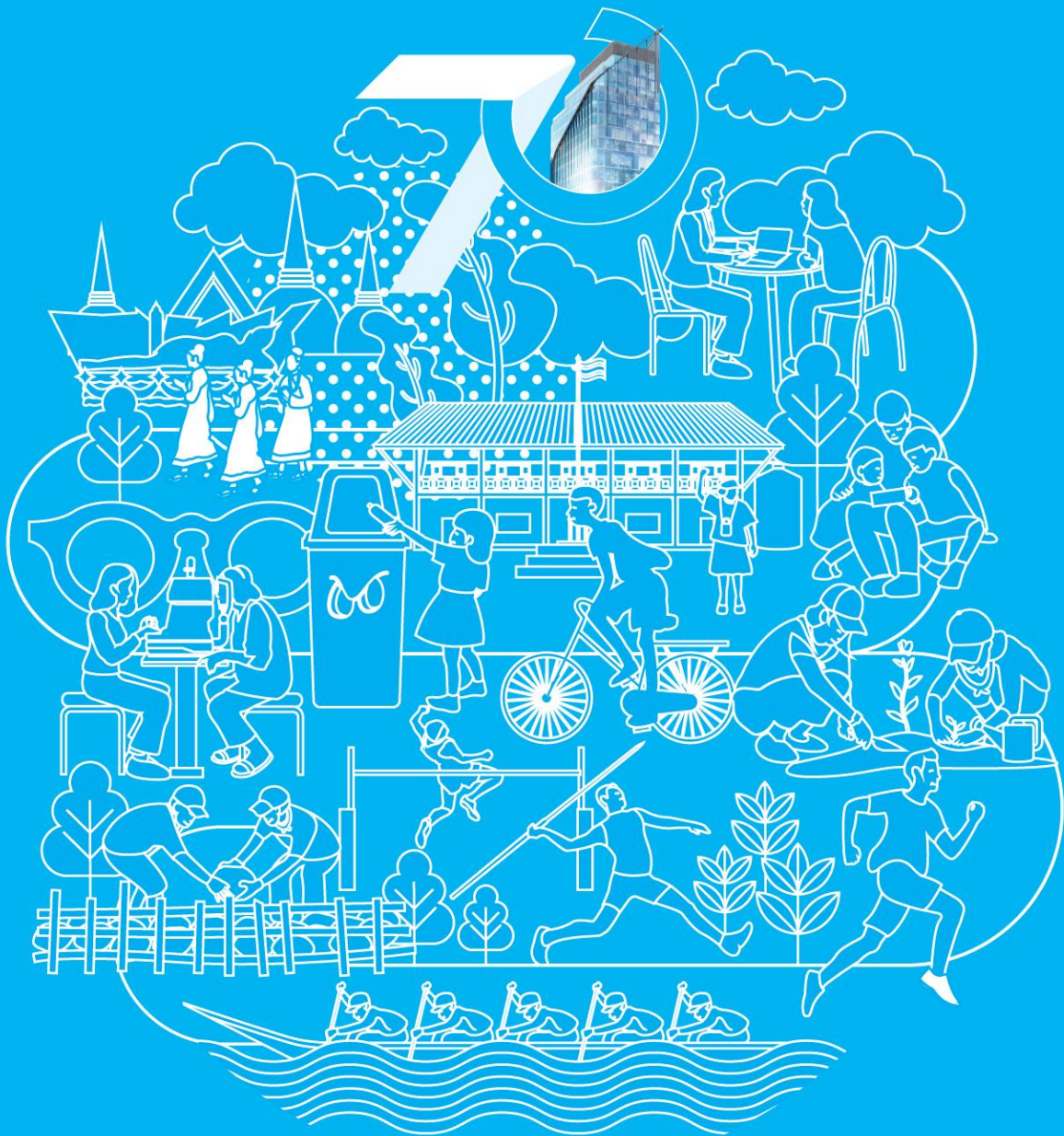


# คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปี 2565



บทสรุปสำหรับผู้บริหาร

งบการเงินรวม หน่วย: ล้านบาท

ผลการดำเนินงาน	ไตรมาส 4/65	ไตรมาส 4/64	เปลี่ยนแปลง YoY %	ไตรมาส 3/65	เปลี่ยนแปลง QoQ %	2565	2564	เปลี่ยนแปลง YoY %
<b>รายได้</b>								
รวมเบี่ยงปรับกับสุทธิ <sup>(1)</sup>	8,627	7,546	14.3	10,252	-15.8	34,579	33,992	1.7
เบี่ยงปรับกับกับปีแรก	2,174	1,611	35.0	2,086	4.3	6,925	6,262	10.6
ช่องทางธนาคาร	1,315	839	56.8	1,588	-17.2	4,436	3,654	21.4
ช่องทางตัวแทน	470	524	-10.4	394	19.3	1,652	1,829	-9.7
ช่องทางอื่นๆ	390	248	57.2	104	273.8	837	779	7.4
เบี่ยงปรับกับกับปีต่อไป	6,667	6,385	4.4	8,351	-20.2	28,906	29,455	-1.9
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	2,997	3,153	-4.9	3,267	-8.3	12,974	13,006	-0.2
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	193	229	-15.6	87	120.6	531	671	-20.9
ผลกำไรขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมและรายได้อื่น	(245)	(65)	276.4	119	-305.4	101	499	-79.8
<b>รวมรายได้</b>	<b>11,572</b>	<b>10,862</b>	<b>6.5</b>	<b>13,726</b>	<b>-15.7</b>	<b>48,185</b>	<b>48,169</b>	<b>0.0</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>								
ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย	10,578	9,679	9.3	12,199	-13.3	42,629	42,286	0.8
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	481	469	2.6	427	12.6	1,650	1,647	0.1
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	183	385	na	5	na	127	472	na
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>11,242</b>	<b>10,533</b>	<b>6.7</b>	<b>12,631</b>	<b>-11.0</b>	<b>44,406</b>	<b>44,405</b>	<b>0.0</b>
กำไรก่อนภาษี	330	329	0.3	1,095	-69.9	3,779	3,764	0.4
กำไรสุทธิ	279	274	1.8	942	-70.4	3,212	3,196	0.5
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.16	0.16	0.1	0.55	-70.7	1.88	1.87	0.4
<b>อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (ROI)</b>	<b>3.72%</b>	<b>3.78%</b>	<b>-0.1%</b>	<b>4.00%</b>	<b>-0.3%</b>	<b>3.99%</b>	<b>3.97%</b>	<b>0.0%</b>
<b>อัตราส่วนเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (CAR)</b>	<b>377%</b>	<b>301%</b>	<b>76%</b>	<b>363%</b>	<b>14%</b>	<b>377%</b>	<b>301%</b>	<b>76%</b>

<sup>(1)</sup> เบี่ยงปรับกับกับสุทธิ = เบี่ยงปรับกับกับปีแรก + เบี่ยงปรับกับกับปีต่อไป - เบี่ยงปรับกับกับต่อ ± สำรองเบี่ยงปรับกับกับที่ยังไม่ถึงคือเป็นรายได้

<sup>(2)</sup> รายได้จากการลงทุนสุทธิ = รายได้จากการลงทุนสุทธิ + ผลกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน

- ในไตรมาส 4 ปี 2565 บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน 279 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากไตรมาส 4 ปี 2564 ซึ่งปี 2565 บริษัท มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน 3,212 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นกำไร 1.88 บาทต่อหุ้น
- ในไตรมาส 4 ปี 2565 บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 11,572 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากไตรมาส 4 ปี 2564 โดยมีเบี่ยงปรับกับกับปีแรกจำนวน 2,174 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 35 ในปี 2565 บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 48,185 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 2564 และมีเบี่ยงปรับกับกับปีแรกจำนวน 6,925 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากปี 2564 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเบี่ยงปรับกับกับปีแรกในช่องทางธนาคารเป็นหลัก
- สัดส่วนช่องทางจำหน่ายของเบี่ยงปรับกับกับปีแรกสำหรับปี 2565 แบ่งเป็น ช่องทางธนาคาร ช่องทางตัวแทน และ ช่องทางอื่นๆ ร้อยละ 64 ร้อยละ 24 และ ร้อยละ 12 ตามลำดับ
- บริษัทมีเบี่ยงปรับกับกับปีต่อไปในไตรมาส 4 ปี 2565 เพิ่มขึ้น ร้อยละ 4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม ในปี 2565 บริษัทมีเบี่ยงปรับกับกับปีต่อไปลดลงร้อยละ 2 ตามที่คาดการณ์
- บริษัทมีรายได้จากการลงทุนสุทธิในไตรมาส 4 ปี 2565 รวมทั้งสิ้น 2,997 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5 จากผลการรับรู้กำไรจากเงินลงทุนที่ลดลง ผลตอบแทนจากการลงทุนในไตรมาสนี้อยู่ที่ ร้อยละ 3.72 และผลตอบแทนจากการลงทุนในปี 2565 ที่ร้อยละ 3.99
- บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมในไตรมาส 4 ปี 2565 จำนวนทั้งสิ้น 11,242 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากปีที่แล้ว และมีค่าใช้จ่ายรวมของปี 2565 ที่ 44,406 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีที่แล้ว
- อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio: CAR) ณ สิ้นไตรมาส 4 ปี 2565 อยู่ที่ร้อยละ 377 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 301 ณ สิ้นปี 2564
- มูลค่าพื้นฐานของกิจการ (Embedded Value) ณ สิ้นปี 2565 เท่ากับ 68,901 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่า 40.35 บาท/หุ้น เพิ่มขึ้น ร้อยละ 1 จาก ณ สิ้นปี 2564 จากการบริหารจัดการด้านสินทรัพย์และหนี้สิน
- มูลค่าปัจจุบันของกรมธรรม์ใหม่ (Value of New Business) ณ สิ้นปี 2565 เท่ากับ 3,006 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34 จาก ณ สิ้นปี 2564 โดยเป็นผลจากอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น การปรับปรุงสัดส่วนสินค้า และการบริหารจัดการค่าใช้จ่าย

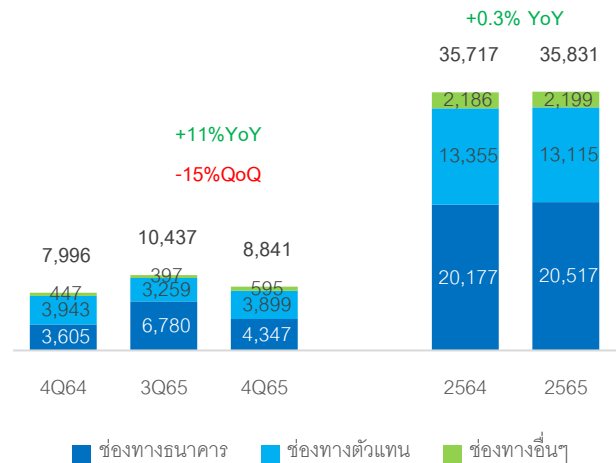
ภาพรวมผลการดำเนินงาน

เบี้ยประกันภัยรับรวม

ในไตรมาส 4 ปี 2565 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับรวมจำนวน 8,841 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากไตรมาส 4 ของปี 2564

ในปี 2565 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับรวมจำนวน 35,831 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 จากปีก่อน และบริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับรวมแยกตามช่องทางต่าง ๆ ดังนี้ ช่องทางธนาคาร ร้อยละ 57 ช่องทางตัวแทนร้อยละ 37 และช่องทางอื่นๆ ร้อยละ 6 ตามลำดับ

รูปที่ 1: เบี้ยประกันภัยรับรวมแยกตามช่องทาง (ล้านบาท)

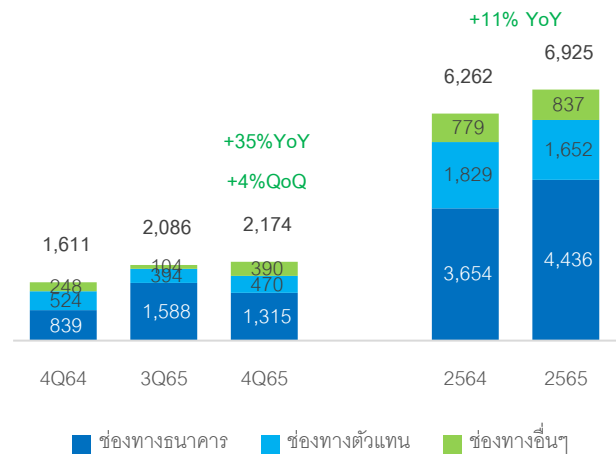


เบี้ยประกันภัยรับปีแรก

ในไตรมาส 4 ปี 2565 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับปีแรกจำนวน 2,174 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 35 จากไตรมาส 4 ของปี 2564 ซึ่งเป็นผลจากช่องทางธนาคารที่มีเบี้ยรับปีแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 57 ในขณะที่ช่องทางตัวแทนมีเบี้ยประกันภัยรับปีแรกลดลงร้อยละ 10 และช่องทางอื่นๆ มีเบี้ยประกันภัยรับปีแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 57 ซึ่งเป็นผลจากช่องทางประกันกลุ่มและช่องทางออนไลน์เป็นหลัก

ในปี 2565 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับปีแรกจำนวน 6,925 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยช่องทางธนาคารเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 ช่องทางตัวแทนลดลงร้อยละ 10 และช่องทางอื่นๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 โดยมีสัดส่วนเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบ่งตามช่องทางจำหน่าย ดังนี้ ช่องทางธนาคารสัดส่วนร้อยละ 64 ช่องทางตัวแทนร้อยละ 24 และช่องทางอื่นๆ ร้อยละ 12

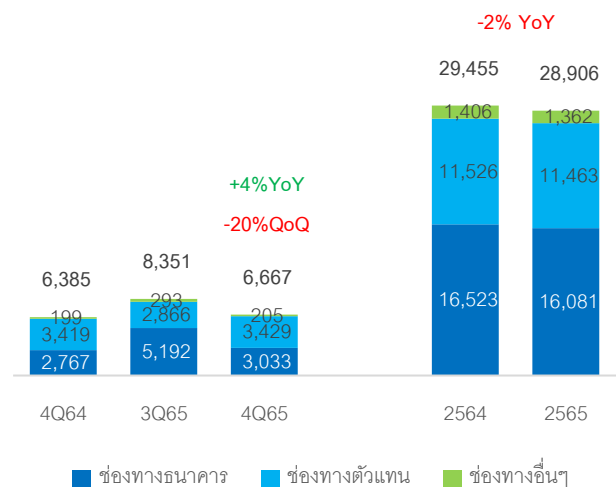
รูปที่ 2: เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแยกตามช่องทาง (ล้านบาท)



เบี้ยประกันภัยรับปีต่อไป

ในไตรมาส 4 ปี 2565 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับปีต่อไปจำนวน 6,667 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว แต่ลดลงร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา สำหรับของทั้งปี 2565 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับปีต่อไปจำนวน 28,906 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นการลดลงตามบริษัทคาคาการ์ณ์

รูปที่ 3: เบี้ยประกันภัยรับปีต่อไปแยกตามช่องทาง (ล้านบาท)



**สินทรัพย์ลงทุนและรายได้จากการลงทุน**

ในไตรมาส 4 ปี 2565 บริษัทมีสินทรัพย์ลงทุนทั้งสิ้น 333,164 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2 จาก ณ สิ้นปี 2564 โดยบริษัทมีสัดส่วนสินทรัพย์ลงทุนในปี 2565 ดังนี้ ตราสารหนี้รวมทั้งหมดร้อยละ 84 ตราสารทุนร้อยละ 9 และทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ร้อยละ 4 โดยบริษัทมีการลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนและเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับสถานะการลงทุนที่เปลี่ยนแปลงไป

ในไตรมาส 4 ปี 2565 บริษัทมีรายได้จากการลงทุน<sup>(3)</sup> ทั้งสิ้นจำนวน 3,093 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลงร้อยละ 7 จากไตรมาส 3 ปี 2565 จากการรับรู้กำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงเป็นหลัก

ในปี 2565 บริษัทมีรายได้จากการลงทุนจำนวน 13,324 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน หากไม่รวมผลของกำไรจากเงินลงทุน รายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น และเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนที่เพิ่มขึ้น

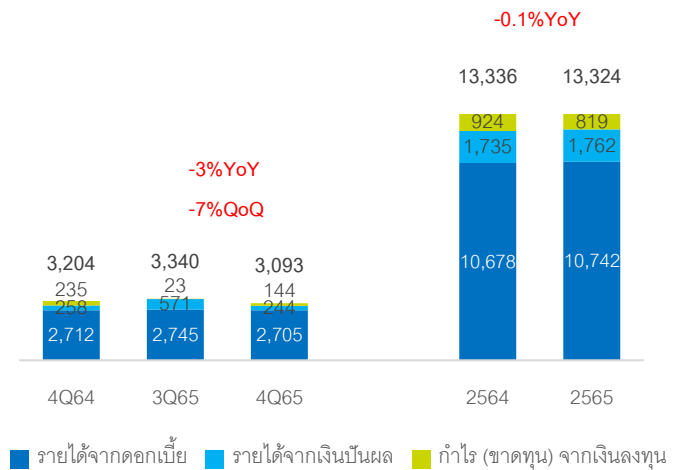
ณ สิ้นไตรมาส 4 ปี 2565 นี้ บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (ROI) เท่ากับร้อยละ 3.72 ลดลงจากร้อยละ 3.78 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลงจากร้อยละ 3.99 ในไตรมาสที่ผ่านมา สำหรับอัตราผลตอบแทนจากดอกเบี้ยและเงินปันผล (Investment Yield) ณ สิ้นไตรมาส 4 ปี 2565 อยู่ที่ร้อยละ 3.55

ในปี 2565 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (ROI) และอัตราผลตอบแทนจากดอกเบี้ยและเงินปันผล (Investment Yield) เท่ากับร้อยละ 3.99 และร้อยละ 3.74 ตามลำดับ

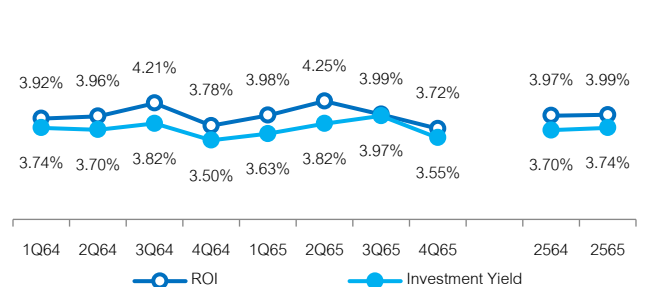
ตาราง 1: สินทรัพย์ลงทุน ณ ไตรมาส 4 ปี 2565

สินทรัพย์ลงทุน	2564	2565	เปลี่ยนแปลง
ตราสารหนี้ระยะสั้น	2.3%	3.8%	1.5%
ตราสารหนี้ภาครัฐ	49.0%	48.2%	-0.8%
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	31.2%	31.7%	0.5%
<b>รวมตราสารหนี้ทั้งหมด</b>	<b>82.5%</b>	<b>83.7%</b>	<b>1.2%</b>
ตราสารทุน	9.2%	8.5%	-0.7%
ทรัสต์	5.0%	4.3%	-0.7%
เงินกู้ตามกรมธรรม์	2.5%	2.9%	0.4%
เงินกู้ที่มีหลักประกัน	0.8%	0.6%	-0.2%
<b>รวมสินทรัพย์ลงทุน (ล้านบาท)</b>	<b>338,714</b>	<b>333,164</b>	<b>-1.6%</b>

รูปที่ 4: รายได้จากการลงทุน (ล้านบาท)



รูปที่ 5: อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน

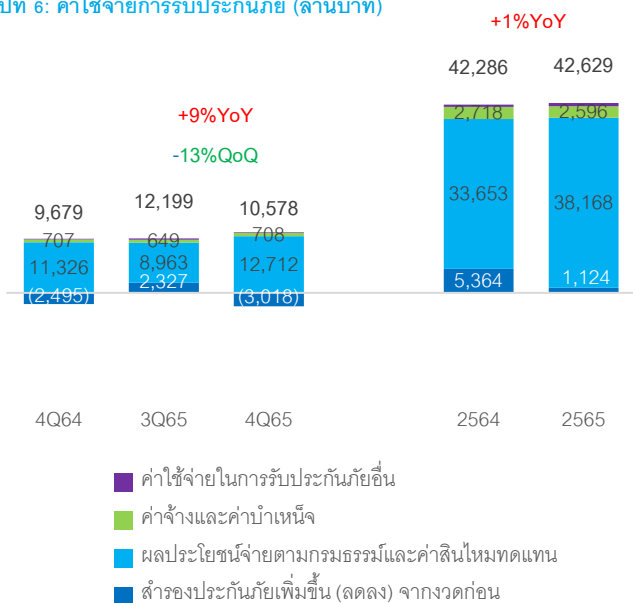


(3) รายได้จากดอกเบี้ย + รายได้จากเงินปันผล + กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน

### ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย

ในไตรมาส 4 ปี 2565 บริษัทมีค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยรวมทั้งสิ้น 10,578 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับของทั้งปี 2565 บริษัทมีค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยรวมทั้งสิ้น 42,629 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับเบี้ยประกันภัยรับปีแรกที่เพิ่มขึ้น

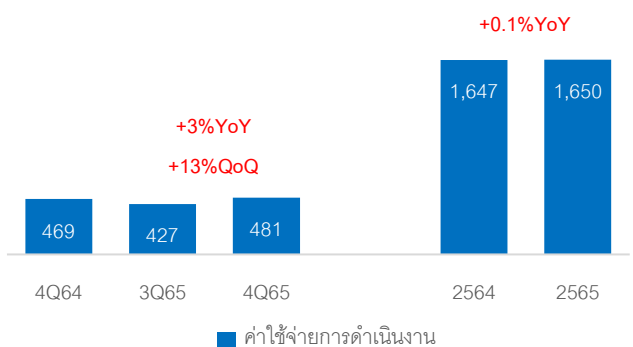
รูปที่ 6: ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย (ล้านบาท)



### ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน

ในไตรมาส 4 ปี 2565 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมทั้งสิ้น 481 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายการดำเนินงานในปี 2565 ยังคงใกล้เคียงกับปี 2564 ที่จำนวน 1,650 ล้านบาท โดยบริษัทยังให้ความสำคัญในการบริหารค่าใช้จ่ายการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง

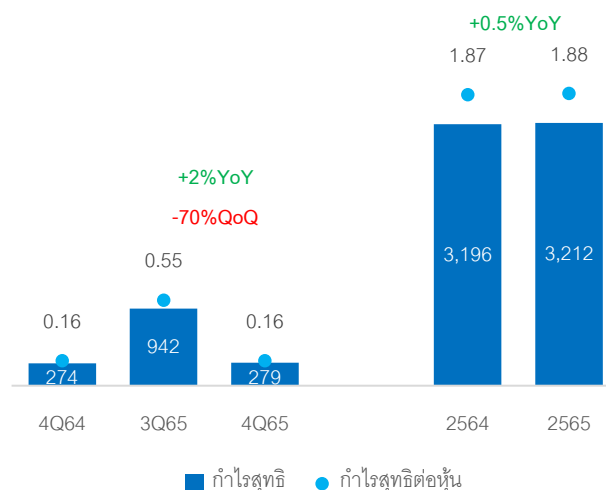
รูปที่ 7: ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน (ล้านบาท)



### กำไรสุทธิ

ในไตรมาส 4 ปี 2565 บริษัทมีกำไรสุทธิทั้งสิ้น 279 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากไตรมาส 4 ปี 2564 โดยคิดเป็นกำไร 0.16 บาทต่อหุ้น สำหรับทั้งปี 2565 บริษัทมีกำไรสุทธิทั้งสิ้น 3,212 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 จากปี 2564 คิดเป็นกำไร 1.88 บาทต่อหุ้น

รูปที่ 8: กำไรสุทธิ (ล้านบาท) และกำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)



### ความเสี่ยงของเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (Risk-Based Capital: RBC)

บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย (CAR) ณ สิ้นไตรมาส 4 ปี 2565 อยู่ที่ร้อยละ 377 โดยเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2565 ที่ร้อยละ 363 และเพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปี 2564 ที่ร้อยละ 301

### มูลค่าพื้นฐานของกิจการ และมูลค่าปัจจุบันของกรรมธรรม์ใหม่ (Embedded Value and Value of New Business)

มูลค่าพื้นฐานของกิจการ (Embedded Value) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 68,901 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่า 40.35 บาท/หุ้น เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จาก ณ สิ้นปี 2564 จากการบริหารจัดการด้านสินทรัพย์และหนี้สิน

มูลค่าปัจจุบันของกรรมธรรม์ใหม่ (Value of New Business) เท่ากับ 3,006 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34 จากปีที่ผ่านมา โดยเป็นผลจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่เพิ่มขึ้น การปรับปรุงสัดส่วนสินค้า และการบริหารจัดการค่าใช้จ่าย

## สรุปฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2565

งบการเงินรวม หน่วย: ล้านบาท

	31 ธ.ค. 65	สัดส่วน	31 ธ.ค. 64	สัดส่วน	ผลต่าง	%
<b>สินทรัพย์</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	12,681	4%	7,637	2%	5,044	66.1%
เบี้ยประกันภัยค้ำประกัน	1,567	0.5%	1,648	0.5%	(80)	-4.9%
รายได้จากการลงทุนค้ำประกัน	1,556	0.5%	1,599	0.5%	(44)	-2.7%
สินทรัพย์ลงทุน <sup>(4)</sup>	320,488	94%	331,083	95%	(10,595)	-3.2%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,189	0.6%	2,263	0.7%	(75)	-3.3%
สินทรัพย์อื่น	4,130	1.2%	2,913	1%	1,217	41.8%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>342,611</b>	<b>100%</b>	<b>347,143</b>	<b>100%</b>	<b>(4,532)</b>	<b>-1.3%</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
สำรองประกันชีวิต	288,895	84%	287,772	83%	1,124	0.4%
หนี้สินจากสัญญาประกันภัยอื่น	5,861	2%	7,708	2%	(1,847)	-24.0%
หนี้สินอื่น	3,071	1%	3,697	1.1%	(626)	-16.9%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>297,828</b>	<b>87%</b>	<b>299,177</b>	<b>86%</b>	<b>(1,349)</b>	<b>-0.5%</b>
หุ้นสามัญและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	5,069	1%	5,069	1%	-	0.0%
กำไรสะสม	36,241	11%	34,522	10%	1,719	5.0%
ส่วนเกินทุนจากการวัดมูลค่า	3,474	1%	8,375	2%	(4,902)	-58.5%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>44,783</b>	<b>13%</b>	<b>47,966</b>	<b>14%</b>	<b>(3,183)</b>	<b>-6.6%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>342,611</b>	<b>100%</b>	<b>347,143</b>	<b>100%</b>	<b>(4,532)</b>	<b>-1.3%</b>
<b>มูลค่าหุ้นทางบัญชีต่อหุ้น</b>	<b>26.23</b>		<b>28.09</b>			

<sup>(4)</sup> ไม่รวมสินทรัพย์ลงทุนระยะสั้นซึ่งอยู่ในรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด**สินทรัพย์**

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 342,611 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ร้อยละ 1 หรือเท่ากับ 4,532 ล้านบาท จากการลดลงของมูลค่าตลาดของสินทรัพย์ลงทุน ทั้งนี้ สินทรัพย์ลงทุนและเงินสดคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 97 ของสินทรัพย์รวม และคิดเป็นอัตราส่วนต่อเงินสำรองประกันชีวิตที่ร้อยละ 115

**หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น**

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ลดลงร้อยละ 0.5 จากสิ้นงวด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จากหนี้สินจากสัญญาประกันภัยอื่นและหนี้สินอื่นที่ลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 44,783 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 3,183 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 ทั้งนี้ เป็นผลมาจากกำไรสุทธิ 3,212 ล้านบาท เงินปันผลจ่าย 1,497 ล้านบาท และขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงิน 4,902 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าทางบัญชี 26.23 บาทต่อหุ้น

## อัตราส่วนการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	รายไตรมาส		รายปี	
	4Q65	4Q64	2565	2564
อัตรากำไรสุทธิ	2.4%	2.5%	6.7%	6.6%
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	3.3%	3.7%	9.3%	9.4%
อัตราส่วนเงินสำรองประกันชีวิตต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	-35.9%	-33.5%	3.2%	15.7%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	125.7%	130.0%	122.8%	124.1%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	5.7%	6.3%	4.8%	4.8%
อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	97.2%	97.6%	97.2%	97.6%
อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อเงินสำรองประกันชีวิต	115.3%	117.7%	115.3%	117.7%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (ROI)	3.7%	3.8%	4.0%	4.0%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	2.6%	2.3%	6.9%	6.8%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	0.3%	0.3%	0.9%	0.9%
ความเสี่ยงของเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง	377%	301%	377%	301%

**ภาพรวมธุรกิจประกันชีวิต**

สำหรับภาพรวมของธุรกิจประกันชีวิตในช่วง 11 เดือนของปี 2565 ธุรกิจมีเบี้ยประกันชีวิตรับใหม่ (FYP) เท่ากับ 150,507 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 1.9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

เป็นผลจากการที่เบี้ยประกันภัยรับปีแรกของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบไม่รวมชำระเบี้ยครั้งเดียวที่เติบโตขึ้นร้อยละ 9 เนื่องจากหลายบริษัทมีการปรับพอร์ตสินค้า โดยออกสินค้าสะสมทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงตามอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นในตลาด

อย่างไรก็ตาม เบี้ยประกันชีวิตแบบชำระเบี้ยครั้งเดียวมีอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบชำระเบี้ยครั้งเดียวของผลิตภัณฑ์ควบการลงทุน (Unit-Linked) ที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

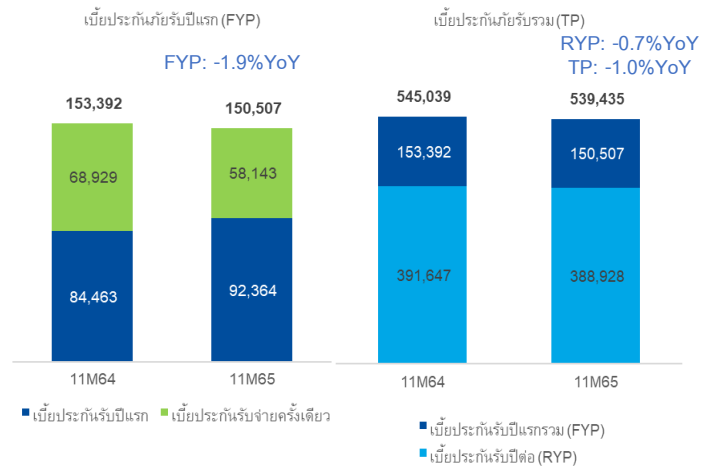
เบี้ยประกันชีวิตรับปีต่อไป (RYP) และเบี้ยประกันชีวิตรับรวม (TP) ปรับตัวลดลงที่ร้อยละ 0.7 และ ร้อยละ 1 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากผลของเบี้ยปีต่อที่ลดลงจากการที่อุตสาหกรรมมีการขายสินค้าควบการลงทุน (Unit-Linked) แบบชำระเบี้ยครั้งเดียวจำนวนมากในปีที่แล้ว

เบี้ยประกันภัยรับใหม่ของธุรกิจในช่วง 11 เดือนของปี 2565

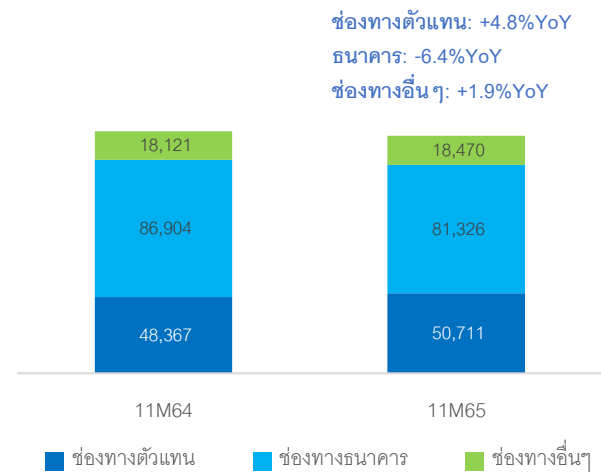
จำแนกตามช่องทางจำหน่าย ช่องทางตัวแทนมีการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 จากปีก่อน ทำให้สัดส่วนเบี้ยประกันภัยรับใหม่จากช่องทางตัวแทนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 32 เป็นร้อยละ 34

ช่องทางธนาคารมีการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกลดลงร้อยละ 6.4 จากยอดขายสินค้าควบการลงทุน (Unit-Linked) ที่ติดลบและคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 54 ของเบี้ยประกันภัยรับใหม่ทุกช่องทาง สำหรับช่องทางอื่นๆ มีการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยเป็นผลจากการเติบโตในช่องทางนายหน้าประกันชีวิต (Broker) เป็นหลัก และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12 ของเบี้ยประกันภัยรับใหม่รวมทุกช่องทาง

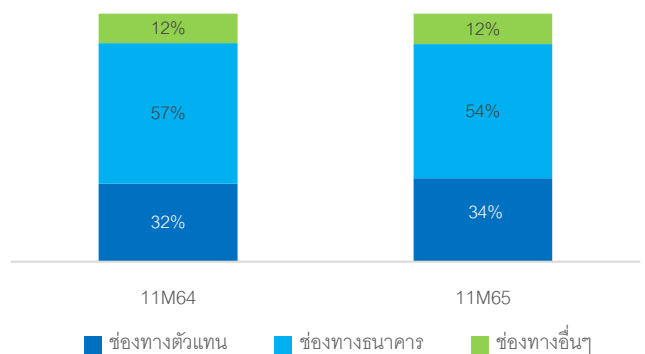
รูปที่ 9: ภาพรวมธุรกิจ เบี้ยประกันชีวิตรับแยกตามประเภท



รูปที่ 10: ภาพรวมธุรกิจเบี้ยประกันชีวิตรับใหม่แยกตามช่องทาง



รูปที่ 11: ภาพรวมธุรกิจ สัดส่วนเบี้ยประกันชีวิตรับใหม่แยกตามช่องทาง





ตารางที่ 2: ภาพรวมธุรกิจ ส่วนแบ่งตลาดเบี้ยประกันชีวิต (หน่วย : ล้านบาท)

ลำดับตามเบี้ยประกันรับปีแรก

ลำดับที่ (เบี้ยปีแรก)	บริษัท	เบี้ยประกันภัยปีแรก	เบี้ยประกันภัยปีต่อ	เบี้ยประกันภัยรวม	ส่วนแบ่งการตลาดเบี้ย	ส่วนแบ่งการตลาดเบี้ย
					ประกันปีแรก (ร้อยละ)	ประกันภัยรวม (ร้อยละ)
1	AIA	27,280	106,607	133,887	18.1%	24.8%
2	MTL	23,176	38,655	61,831	15.4%	11.5%
3	FWD	21,912	54,370	76,282	14.6%	14.1%
4	TLI	16,961	58,917	75,878	11.3%	14.1%
5	PLT	10,923	16,343	27,265	7.3%	5.1%
6	KTAL	10,719	29,378	40,098	7.1%	7.4%
7	AZAY	6,360	23,545	29,905	4.2%	5.5%
8	BLA	6,028	26,475	32,504	4.0%	6.0%
9	GT	5,827	3,776	9,603	3.9%	1.8%
10	OLIC	2,583	10,792	13,375	1.7%	2.5%

ที่มา: สมาคมประกันชีวิตไทย ข้อมูล ณ 11 เดือน 2565

### การดำเนินงานด้านความยั่งยืน (Sustainability)

บริษัทมุ่งมั่นในการพัฒนาธุรกิจให้เจริญเติบโตบนรากฐานที่มั่นคงทั้งในด้านเศรษฐกิจ สังคมและสิ่งแวดล้อม (Environment –Social –Governance: ESG) สอดคล้องกับเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development Goals: SDGs) โดยมีความก้าวหน้าของการดำเนินงานที่สำคัญในด้านความยั่งยืนในช่วง 1 มกราคม ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ดังนี้

#### ด้านเศรษฐกิจ (E : Economy)

บริษัทมุ่งมั่นในการสร้างผลิตภัณฑ์เพื่อการวางแผนการเงินและสุขภาพอย่างรอบด้าน โดยในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 ที่ผ่านมา บริษัทได้เปิดตัวแบบประกันสุขภาพใหม่ แวลู เฮลท์ (Value Health) แผนความคุ้มครองสุขภาพที่คุ้มค่า ด้วยเบี้ยประกันที่สามารถเข้าถึงได้โดยคนทุกกลุ่ม และยังได้เปิดตัวแบบประกัน แวลู เฮลท์ คิดส์ (Value Health Kids) สำหรับเด็ก ส่งผลให้บริษัทมีผลิตภัณฑ์คุ้มครองสุขภาพที่สามารถเข้าถึงประชาชนทุกกลุ่ม ทุกเพศ และทุกช่วงอายุ บริษัทยังมุ่งเน้นการขยายช่องทางกรขายให้ครอบคลุมลูกค้าทุกกลุ่ม ผ่านการเพิ่มจำนวนพันธมิตรกรขาย นอกจากนี้ในช่องทางดิจิทัล (ช่องทางออนไลน์) บริษัทได้มีการพัฒนาผลิตภัณฑ์และปรับปรุงกระบวนการขายอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สามารถตอบสนองต่อพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไป และให้ลูกค้าได้รับประสบการณ์การซื้อที่ดีที่สุดจากช่องทางดิจิทัล ส่งผลให้ยอดขายในช่องทางดิจิทัลเติบโตที่ร้อยละ 48 ซึ่งเป็นการเติบโตที่มากกว่าอุตสาหกรรม

#### ด้านสิ่งแวดล้อม (E : Environment)

บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของปัญหาสิ่งแวดล้อม จึงมีการกำหนดนโยบาย เป้าหมายและแนวทางด้านการจัดการและดูแลสิ่งแวดล้อม ทั้งด้านพลังงาน ด้านทรัพยากรน้ำ ด้านขยะและของเสีย และด้านการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ซึ่งในปี 2565 ได้จัดทำคาร์บอนฟุตพริ้นท์ขององค์กร (Carbon Footprint for Organization: CFO) เพื่อคำนวณปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของอาคารสำนักงานใหญ่ ตามมาตรฐานสากล หรือเทียบเท่า

และมีการทวนสอบการวัดคาร์บอนฟุตพริ้นท์ขององค์กรโดยหน่วยงานที่ขึ้นทะเบียนกับองค์การบริหารจัดการ ก๊าซเรือนกระจก (องค์การมหาชน) และได้รับการประกาศขึ้นทะเบียนเมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2565

นอกจากนี้ บริษัทให้ความสำคัญในการอนุรักษ์ทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม โดยจัดกิจกรรม “ลดโลกร้อน ลุ้นกินส้มตำไปอย่างกับ CEO” ในองค์กร เพื่อให้พนักงานในองค์กรตระหนักถึงผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม และปัญหาภาวะเรือนกระจก โดยการมีส่วนร่วมในการใช้ทรัพยากรอย่างคุ้มค่า ด้วยการช่วยกันประหยัดพลังงานไฟฟ้า น้ำประปา การใช้กระดาษและวัสดุสำนักงาน รวมถึงการคัดแยกขยะซึ่งเป็นส่วนสำคัญในการช่วยลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ซึ่งในปี 2565 เทียบกับปี 2564 บริษัทมีปริมาณการใช้ไฟฟาลดลงร้อยละ 8 การใช้น้ำประปาลดลงร้อยละ 2 และ การใช้กระดาษภายในองค์กรลดลงร้อยละ 15

#### ด้านสังคม (S : Social)

บริษัทมุ่งเน้นและให้ความสำคัญกับการพัฒนาบุคลากรให้มีคุณภาพและมีศักยภาพมากขึ้น ผ่านการพัฒนาสมรรถนะต่าง ๆ โดยเฉพาะความรู้ของพนักงานในด้านดิจิทัลอินโนเวชัน เพื่อให้พนักงานมีความรู้ ความสามารถ และสามารถปรับตัวในยุคที่เทคโนโลยีเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วได้

บริษัทได้ริเริ่มการส่งเสริมความรู้แก่พนักงานผ่าน External Online Learning Platform ที่นอกเหนือจากระบบการเรียน การสอน ภายใน (BLA Smart Learning) ที่ได้เริ่มใช้ตั้งแต่ปีที่แล้ว เพื่อให้พนักงานสามารถเรียนรู้ได้ทุกที่ ทุกเวลา และเลือกหัวข้อการเรียนได้ตามที่ตนเองสนใจ โดยมีเป้าหมายหลักคือเพิ่มทักษะความรู้ของพนักงานด้านดิจิทัลอินโนเวชันจำนวน 15 ชั่วโมงขึ้นไปมากกว่าร้อยละ 20 ของพนักงานทั้งหมด โดยในปี 2565 มีพนักงานผ่านการอบรมด้านดิจิทัลอินโนเวชันจำนวน 15 ชั่วโมงขึ้นไป ร้อยละ 32 ของพนักงานทั้งหมด

นอกจากนี้บริษัทยังให้ความสำคัญในการให้ความรู้ด้านการวางแผนทางการเงินผ่านสื่อต่าง ๆ ของบริษัท เพื่อให้ประชาชนมีความรู้ความเข้าใจและเห็นถึงความจำเป็นในเรื่องการวางแผนการเงิน โดยเฉพาะช่องทาง Social Media ที่บริษัทมีการเผยแพร่บทความการวางแผนการเงินจากนักวางแผนการเงิน CFP และผู้เชี่ยวชาญจากหน่วยงานต่าง ๆ อย่างต่อเนื่อง ซึ่งมีผู้ได้รับความรู้ด้านการวางแผนการเงินผ่านสื่อต่าง ๆ ของบริษัทมากกว่า 600,000 ครั้ง

### ด้านการกำกับกิจการ (G : Governance)

บริษัทได้ดำเนินการด้านการกำกับกิจการอย่างต่อเนื่อง ด้วยการทบทวนจรรยาบรรณและนโยบายด้านการกำกับดูแลกิจการ เพื่อให้มีประสิทธิภาพและเหมาะสมกับองค์กรโดยเปรียบเทียบกับมาตรฐานสากลและข้อเสนอแนะจากการประเมินต่าง ๆ อย่างสม่ำเสมอ ดังนี้

- นโยบายการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินและการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย และการแพร่ขยายอาวุธที่มีอานุภาพทำลายล้างสูง (AML/CFT-WMD)
- นโยบายที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลกิจการและการพัฒนาสู่ความยั่งยืน ได้แก่
  - นโยบายการบริหารจัดการความยั่งยืน
  - นโยบายด้านการจัดการและดูแลสิ่งแวดล้อม (ฉบับปรับปรุง)
  - นโยบายด้านสิทธิมนุษยชน (ฉบับปรับปรุง)
  - นโยบายการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์
  - นโยบายป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์
  - นโยบายการแจ้งเบาะแส (ฉบับปรับปรุง)
- นโยบายความมั่นคงปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ
- นโยบายการบริหารความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

นอกจากนี้บริษัทมีการจัดอบรมทบทวนจรรยาบรรณสำหรับบุคลากรขององค์กรให้พนักงาน เพื่อเป็นการเสริมสร้างให้บุคลากรได้ตระหนักรู้และเป็นการย้ำเตือนถึงความสำคัญในการปฏิบัติตามหลักจรรยาบรรณของบริษัทอย่างเคร่งครัด