



ไทย
ประกัน
ชีวิต



คำอธิบายและการวิเคราะห์ ของฝ่ายจัดการ



ประจำปี 2565

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) เป็นบริษัทประกันชีวิตแห่งแรกในประเทศไทยที่เป็นของคนไทยและดำเนินการโดยคนไทยที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย เมื่อพิจารณาจากรายได้เบี้ยประกันภัยรวบรวมจากข้อมูลของสมาคมประกันชีวิตไทย¹ ซึ่งมีรากฐานยาวนานกว่า 80 ปี โดยจัดตั้งขึ้นในเดือนมกราคม 2485 และประสบความสำเร็จในการพัฒนาแบรนด์ “ไทยประกันชีวิต” ให้เป็นที่รู้จักว่าเป็นหนึ่งในผู้ให้บริการประกันภัยชั้นนำของประเทศไทย รวมไปถึงมีการรับรู้ถึงแบรนด์อย่างกว้างขวางและแพร่หลาย โดยภาพลักษณ์ของแบรนด์ คือ คู่คิด เพื่อทุกชีวิต รู้รอบ รอบรู้ คนดี มุ่งมั่นทำดี และ มองไกลและทุ่มเท

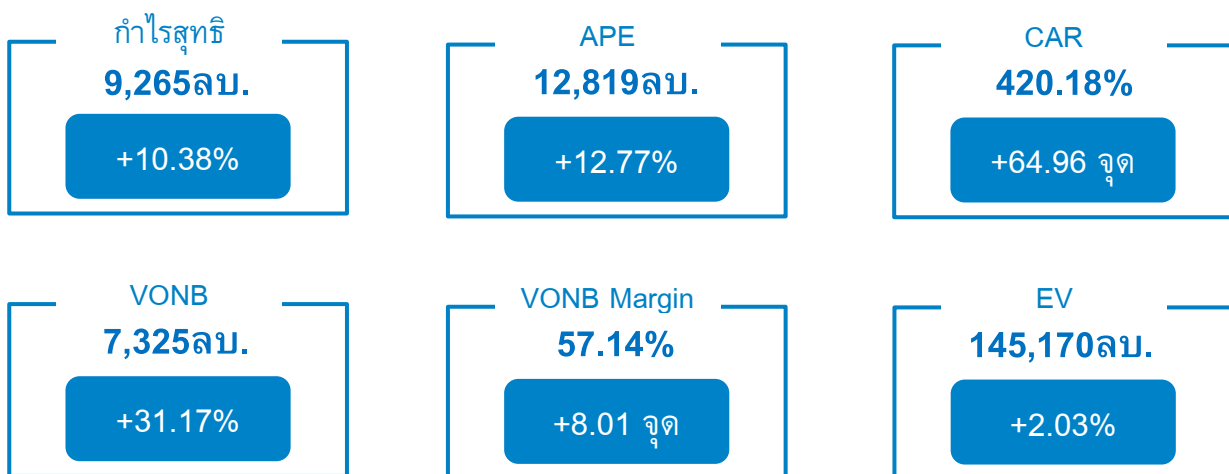
พัฒนาการที่สำคัญ

- เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2565 โดยใช้ชื่อหลักทรัพย์ “TLI”
- ปี 2565 เป็นปีที่บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจครบ 80 ปี ภายใต้วิสัยทัศน์ “มุ่งสู่การเป็นบริษัทประกันชีวิตแห่งความยั่งยืน” ผ่านการส่งมอบคุณค่าที่ยั่งยืนให้กับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องทุกภาคส่วน โดยกำหนดการดำเนินการเป็น 2 ช่วง คือ Transforming Tomorrow เปลี่ยนผ่านสู่อนาคตที่ดีกว่า (ปี 2565-2569) และ Sustainable Tomorrow ก้าวสู่อนาคตที่เข้มแข็งและยั่งยืน (ปี 2570-2574)
- มุ่งสู่การทำ Digital Transformation โดยการสร้างสรรค์นวัตกรรมด้านบริการในลักษณะ e-Services อาทิ e-Policyholder Guidebook และ e-Payment การชำระเบี้ยประกันภัยออนไลน์ ผ่านแอปพลิเคชัน “ไทยประกันชีวิต” โดยเพิ่มช่องทางการชำระเบี้ยประกันภัยด้วยการหักบัญชีธนาคารอัตโนมัติ ผ่าน Online Direct Debit (ODD) โดยบริษัทฯ ยังได้รับรางวัล Digital Transformation Initiative of the Year สำหรับประเทศไทย จาก Insurance Asia Award 2022 ด้วย
- พัฒนาแพ็คเกจประกันสุขภาพแบบเบาใจ สบายกระเป๋า “ไทยประกันชีวิต เฮลท์ ฟิต เบาเบา” เพื่อเพิ่มโอกาสให้คนไทยทุกระดับสามารถเข้าถึงประกันชีวิต และประกันสุขภาพได้ในราคาที่เหมาะสม
- ร่วมมือกับพันธมิตร บริษัท เอไอซี (ประเทศไทย) มาร์เก็ตติ้ง จำกัด พัฒนานวัตกรรมด้านการดูแลรักษาผู้ป่วยอัลไซเมอร์ โดยเฉพาะผู้ป่วยอัลไซเมอร์ในระยะเริ่มต้น รวมถึงส่งเสริมความเข้าใจและการป้องกันโรคอัลไซเมอร์ และภาวะสมองเสื่อมในประเทศไทย

1. การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

1.1 ภาพรวม

บริษัทฯ มีผลประกอบการอย่างยั่งยืนที่น่าประทับใจ สำหรับปี 2565 เทียบกับปี 2564



¹ ข้อมูลรายได้เบี้ยประกันภัยรวบรวมอ้างอิงจากข้อมูลอุตสาหกรรมของสมาคมประกันชีวิตไทย ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2565 ในเวลาที่บริษัทฯ เผยแพร่รายงานนี้ ข้อมูลอุตสาหกรรมของสมาคมประกันชีวิตไทย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ยังไม่มีการเปิดเผย

1.2 ผลการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท

ผลการดำเนินงาน	ปี 2565		ปี 2564		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวน	% จากเบี่ย	จำนวน	% จากเบี่ย	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง
รายได้						
เบี่ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ¹	87,636	100.00%	90,104	100.00%	(2,468)	-2.74%
ผลตอบแทนจากการลงทุน ²	19,025	21.71%	18,700	20.75%	325	1.74%
ส่วนประกอบอื่นของรายได้รวม ³	492	0.56%	442	0.50%	50	11.31%
รวมรายได้	107,153	122.27%	109,246	121.25%	(2,093)	-1.92%
ค่าใช้จ่าย						
การเปลี่ยนแปลงในสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว	14,913	17.02%	28,225	31.32%	(13,312)	-47.16%
ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิ	64,992	74.16%	53,458	59.33%	11,534	21.58%
ค่าจ้าง ค่าบำเหน็จ และค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	10,552	12.04%	10,404	11.55%	148	1.42%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	5,467	6.24%	5,073	5.63%	394	7.77%
ส่วนประกอบอื่นของค่าใช้จ่ายรวม (กลับรายการ) ⁴	(193)	-0.22%	1,284	1.43%	(1,477)	-115.03%
รวมค่าใช้จ่าย	95,731	109.24%	98,444	109.26%	(2,713)	-2.76%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	11,422	13.03%	10,802	11.99%	620	5.74%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,157	2.46%	2,408	2.67%	(251)	-10.42%
กำไรสุทธิ	9,265	10.57%	8,394	9.32%	871	10.38%

สรุปภาพรวม บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 9,265 ล้านบาท สำหรับปี 2565 โดยมีรายการที่สำคัญ ดังนี้

- ผลตอบแทนจากการลงทุน เพิ่มขึ้นจำนวน 325 ล้านบาท คิดเป็น 1.74% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการดอกเบี้ยรับที่เพิ่มขึ้นจากอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่ปรับสูงขึ้น ประกอบกับการเติบโตของพอร์ตการลงทุนในตราสารหนี้ด้วยเงินที่ได้มาจากการระดมทุนขายหุ้น (IPO) รวมถึงเม็ดเงินที่ได้มาจากการเติบโตของธุรกิจประกันชีวิต โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกหักกลบด้วยการลดลงของกำไรจากการขายเงินลงทุน
- เบี่ยประกันภัยรับโดยรวม ลดลง 2.62% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากกรมธรรม์สะสมทรัพย์บางส่วนที่ครบระยะเวลาชำระของเบี่ยประกันภัยรับ และกรมธรรม์ที่ครบกำหนดสัญญา อย่างไรก็ตาม เบี่ยประกันภัยรับจากกรมธรรม์ใหม่ ซึ่งประกอบด้วย เบี่ยประกันภัยรับปีแรก และเบี่ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียว มีจำนวน 18,899 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 1,197 ล้านบาท คิดเป็น 6.76% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยลักษณะของอุตสาหกรรม การเพิ่มขึ้นของเบี่ยประกันภัยรับใหม่ดังกล่าว จะส่งผลให้เกิดการเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนในปีแรกสำหรับกรมธรรม์รายใหม่ ทำให้กำไรลดลง เมื่อเทียบกับปีก่อน
- สินไหมค่ารักษาพยาบาลเพิ่มขึ้นจำนวน 1,421 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งปีแรกของสินไหมที่เกี่ยวของกับโรคโควิด-19 ก่อนที่สถานการณ์จะเริ่มดีขึ้นและส่งผลให้ค่าสินไหมที่เกี่ยวของกับโรคโควิด-19 มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องในระหว่างปี อย่างไรก็ตาม ในช่วงครึ่งปีหลัง สินไหมค่ารักษาพยาบาลที่เกี่ยวของกับโรคอื่น ๆ ตามฤดูกาลกลับมาเพิ่มมากขึ้นโดยเฉพาะในช่วงฤดูฝน
- บริษัทฯ มีการกลับรายการสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในปี 2565 เป็นจำนวน 361 ล้านบาท เพื่อสะท้อนความเสี่ยงด้านเครดิตที่ลดลง
- เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2565 บริษัทฯ ได้รับชำระเงินจำนวน 13,600 ล้านบาท จากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน 850,000,000 หุ้น ในมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นละ 16 บาท ทำให้มีสินเกินมูลค่าหุ้นสามัญเพิ่มขึ้นรวมเป็นจำนวน 12,489 ล้านบาท โดยสุทธิจากค่าใช้จ่ายเพิ่มทุนจำนวน 261 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดทะเบียนเพิ่มทุนที่ออกและชำระแล้วใหม่ดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2565

¹ เบี่ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ประกอบด้วย เบี่ยประกันภัยรับ เบี่ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ และสำรองเบี่ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

² ผลตอบแทนจากการลงทุน ประกอบด้วย รายได้จากการลงทุนสุทธิ กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่าธุรกรรม และส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

³ ส่วนประกอบอื่นของรายได้รวม ประกอบด้วย รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ และรายได้อื่น

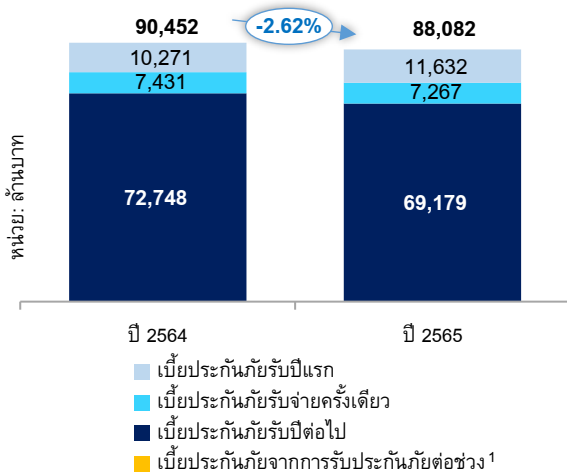
⁴ ส่วนประกอบอื่นของค่าใช้จ่ายรวม ประกอบด้วย ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (กลับรายการ) และค่าใช้จ่ายอื่น

1.2.1 รายได้

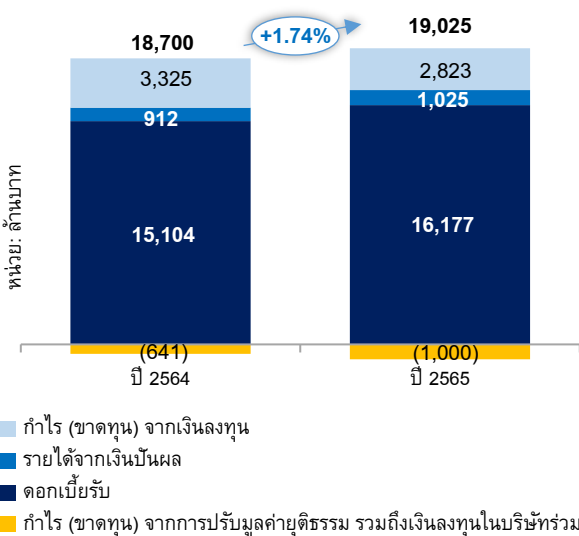
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ สำหรับปี 2565 ประกอบด้วย เบี้ยประกันภัยรับรวม 88,082 ล้านบาท หักด้วยส่วนประกอบอื่น 446 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย เบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ และการเปลี่ยนแปลงในสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

เบี้ยประกันภัยรับรวม



ผลตอบแทนจากการลงทุน



	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2564
อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนเฉลี่ย ²	3.79%	3.89%

เบี้ยประกันภัยรับรวม สำหรับปี 2565 ลดลง 2.62% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลัก ดังนี้

- เบี้ยประกันภัยรับปีต่อไปลดลงจำนวน 3,569 ล้านบาท คิดเป็น 4.91% ซึ่งเป็นผลมาจากกรมธรรม์บางส่วนที่มีการครบระยะเวลาชำระเบี้ยประกันภัยรับของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตสะสมทรัพย์ที่ขายในช่วงก่อนหน้า และกรมธรรม์ที่ครบกำหนดสัญญา
- ในขณะที่ เบี้ยประกันภัยรับจากกรมธรรม์ใหม่ ซึ่งประกอบด้วย เบี้ยประกันภัยรับปีแรก และเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียว มีจำนวน 18,899 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 1,197 ล้านบาท คิดเป็น 6.76% เมื่อเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้ เบี้ยประกันภัยรับปีแรกเพิ่มขึ้นจำนวน 1,361 ล้านบาท คิดเป็น 13.25% ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของธุรกิจใหม่

ผลตอบแทนจากการลงทุน สำหรับปี 2565 เพิ่มขึ้นจำนวน 325 ล้านบาท คิดเป็น 1.74% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- การเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล จำนวน 1,186 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่ปรับสูงขึ้น ประกอบกับการเติบโตของพอร์ตการลงทุนด้วยเงินที่ได้มาจากการระดมทุนขายหุ้น (IPO) รวมถึงเม็ดเงินที่ได้มาจากการเติบโตของธุรกิจประกันชีวิต
- อย่างไรก็ดีตาม การเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกหักกลบด้วย
- การลดลงของกำไรจากการขายเงินลงทุนจำนวน 502 ล้านบาท
- การเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนในต่างประเทศ และเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงเป็นจำนวน 359 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนเฉลี่ยยังคงมีความสม่ำเสมอและใกล้เคียงกับปีก่อน เนื่องจากสัดส่วนของพอร์ตการลงทุนที่ยังคงรักษาระดับความมั่นคง รวมถึงการที่บริษัทฯ นำเงินไปลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งได้รับประโยชน์จากการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ย แม้ว่าสถานการณ์ตลาดหุ้นจะมีความผันผวน

¹ เบี้ยประกันภัยจากการรับประกันภัยต่อช่วงไม่ได้ปรากฏอยู่ในแผนภาพด้านบนเนื่องจากไม่มีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับเบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัทฯ

² อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนเฉลี่ย คำนวณจากการนำผลรวมของรายได้จากการลงทุนสุทธิ และกำไร (ขาดทุน) จากการลงทุน 12 เดือนล่าสุด หารด้วยยอดรวมสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุนสุทธิเฉลี่ย เมื่อเริ่มต้นและเมื่อสิ้นสุดงวด

1.2.2 ค่าใช้จ่าย

การเปลี่ยนแปลงในสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว

การเปลี่ยนแปลงในสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว สำหรับปี 2565 ลดลงจำนวน 13,312 ล้านบาท คิดเป็น 47.16% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยการลดลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการมีกรรมธรรม์ครบกำหนดสัญญาในปี 2565 เป็นจำนวนมากกว่าเมื่อเทียบกับปีก่อน

ผลประโยชน์จ่ายตามกรรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิ

ผลประโยชน์จ่ายตามกรรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิ สำหรับปี 2565 เพิ่มขึ้นจำนวน 11,534 ล้านบาท คิดเป็น 21.58% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินครบกำหนดของกรรมธรรม์ประกันภัย และสินไหมค่ารักษาพยาบาลที่มากขึ้น

การจ่ายเงินครบกำหนดของกรรมธรรม์ประกันภัยที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากจำนวนกรรมธรรม์ที่ครบกำหนดมากกว่าปีก่อน อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นนั้นถูกหักกลบด้วยการลดลงของสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวของกรรมธรรม์ดังกล่าว ดังนั้น จึงไม่มีผลกระทบที่มีนัยสำคัญต่อกำไรสุทธิ

สินไหมค่ารักษาพยาบาล สำหรับปี 2565 เพิ่มขึ้นจำนวน 1,421 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินไหมค่ารักษาพยาบาลที่เกี่ยวข้องกับโรคโควิด-19 และสินไหมค่ารักษาพยาบาลที่เกี่ยวข้องกับโรคอื่น ๆ ตามฤดูกาลโดยเฉพาะในช่วงฤดูฝน

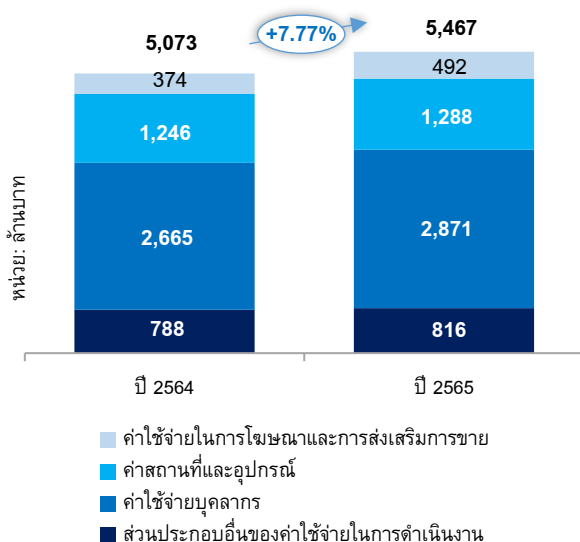
สินไหมค่ารักษาพยาบาลที่เกี่ยวข้องกับโรคโควิด-19 มีจำนวน 900 ล้านบาท และ 1,427 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็น 19.33% และ 23.49% ของสินไหมค่ารักษาพยาบาลโดยรวมสำหรับปี 2564 และปี 2565 ตามลำดับ ถึงแม้ว่าสินไหมค่ารักษาพยาบาลที่เกี่ยวข้องกับโรคโควิด-19 จะสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน แต่ก็ยังมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี โดยไตรมาส 1 ปี 2565 มีมูลค่า 474 ล้านบาท ไตรมาส 2 ปี 2565 มีมูลค่า 452 ล้านบาท ไตรมาส 3 ปี 2565 มีมูลค่า 332 ล้านบาท และไตรมาส 4 ปี 2565 มีมูลค่า 169 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม สินไหมค่ารักษาพยาบาลที่เกี่ยวข้องกับโรคอื่น ๆ มีจำนวนเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน มูลค่า 894 ล้านบาท เนื่องมาจากการผ่อนคลายมาตรการโควิด-19 ที่ส่งผลให้สินไหมค่ารักษาพยาบาลที่เกี่ยวข้องกับโรคอื่น ๆ กลับมาเพิ่มมากขึ้นตามฤดูกาลโดยเฉพาะในช่วงฤดูฝน สำหรับครึ่งหลังของปี 2565

ค่าจ้าง ค่าบำเหน็จ และค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น

ค่าจ้าง ค่าบำเหน็จ และค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น สำหรับปี 2565 เพิ่มขึ้นจำนวน 148 ล้านบาท คิดเป็น 1.42% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการกระตุ้นและสนับสนุนให้มีการขายผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มมูลค่า

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

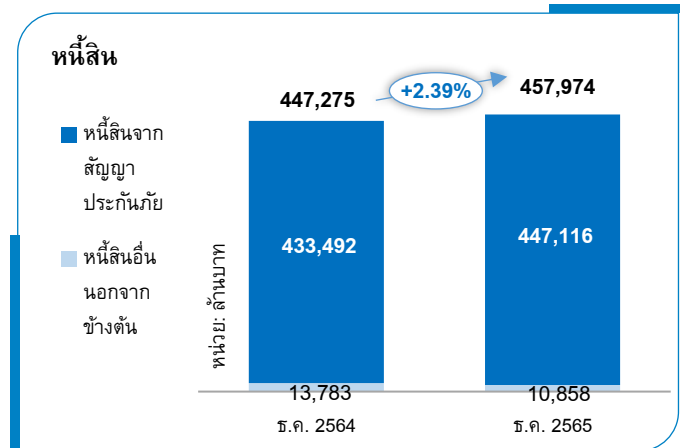
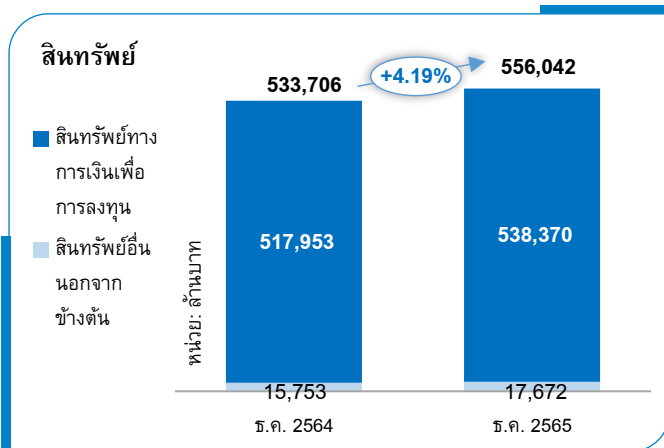


ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน สำหรับปี 2565 เพิ่มขึ้นจำนวน 394 ล้านบาท คิดเป็น 7.77% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าจ่ายบุคลากร และค่าใช้จ่ายในการโฆษณาเพื่อการส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์ใหม่และส่งเสริมภาพลักษณ์ของบริษัทฯ

1.3 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2565	% จาก สินทรัพย์ รวม	31 ธันวาคม 2564	% จาก สินทรัพย์ รวม	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7,686	1.38%	7,326	1.37%	360	4.91%
สินทรัพย์ลงทุน						
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	501,281	90.15%	480,691	90.07%	20,590	4.28%
เงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับ	29,403	5.29%	29,936	5.61%	(533)	-1.78%
รวมสินทรัพย์ลงทุน	530,684	95.44%	510,627	95.68%	20,057	3.93%
รวมสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุน	538,370	96.82%	517,953	97.05%	20,417	3.94%
สินทรัพย์อื่นนอกจากข้างต้น ¹	17,672	3.18%	15,753	2.95%	1,919	12.18%
รวมสินทรัพย์	556,042	100.00%	533,706	100.00%	22,336	4.19%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย						
สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัย	423,630	76.19%	408,529	76.55%	15,101	3.70%
หนี้สินอื่นจากสัญญาประกันภัย	23,486	4.22%	24,963	4.68%	(1,477)	-5.92%
รวมหนี้สินจากสัญญาประกันภัย	447,116	80.41%	433,492	81.23%	13,624	3.14%
หนี้สินอื่นนอกจากข้างต้น ²	10,858	1.95%	13,783	2.58%	(2,925)	-21.22%
รวมหนี้สิน	457,974	82.36%	447,275	83.81%	10,699	2.39%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น	31,232	5.62%	17,893	3.35%	13,339	74.55%
กำไรสะสม	64,545	11.61%	57,907	10.85%	6,638	11.46%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	2,291	0.41%	10,631	1.99%	(8,340)	-78.45%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	98,068	17.64%	86,431	16.19%	11,637	13.46%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	556,042	100.00%	533,706	100.00%	22,336	4.19%

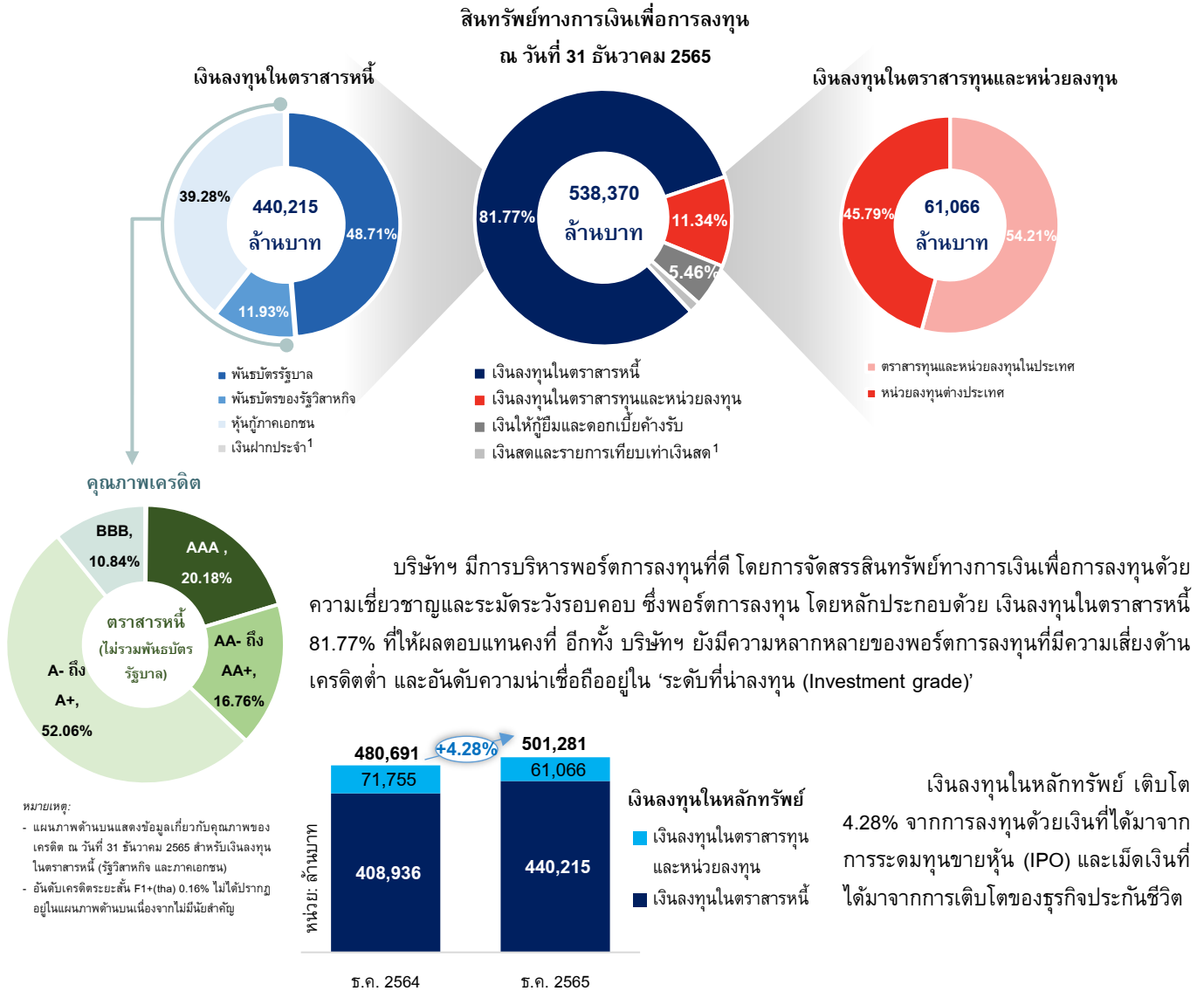


¹ สินทรัพย์อื่นนอกจากข้างต้น ได้แก่ รายได้จากการลงทุนค้างรับ สินทรัพย์อนุพันธ์ เงินลงทุนในบริษัทร่วม-สุทธิ สินทรัพย์ลงทุนที่ผู้เอาประกันภัยรับความเสี่ยง เบี้ยประกันภัยค้างรับ-สุทธิ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ ส่วนแบ่งหนี้สินจากสัญญาประกันภัยของผู้รับประกันภัยต่อ ลูกหนี้จากการประกันภัยต่อ-สุทธิ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ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

² หนี้สินอื่นนอกจากข้างต้น ได้แก่ หนี้สินจากสัญญาลงทุน เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ หนี้สินอนุพันธ์ ภาษีเงินได้ค้างจ่าย หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี-สุทธิ ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน และหนี้สินอื่น

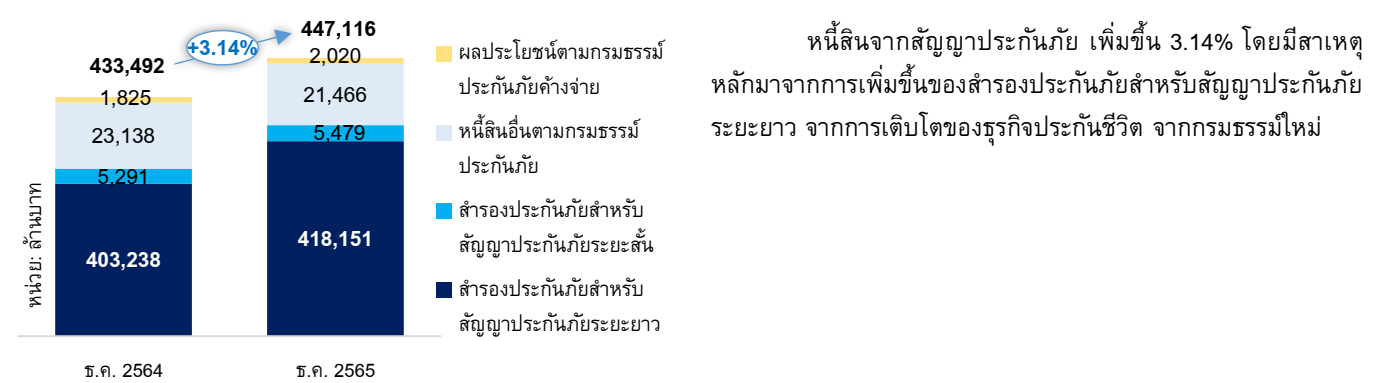
1.3.1 สินทรัพย์

สินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุน



1.3.2 หนี้สิน

หนี้สินจากสัญญาประกันภัย



¹ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 1.43% และเงินฝากประจำ 0.08% ไม่ได้ปรากฏอยู่ในแผนภาพด้านบน เนื่องจากไม่มีนัยสำคัญ

1.4 อัตราส่วนทางการเงินและข้อมูลคณิตศาสตร์ประกันภัย

1.4.1 อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร		
	ปี 2565	ปี 2564
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ¹	12.97%	11.94%
อัตรากำไรสุทธิ ²	8.65%	7.68%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน ³	18.19%	17.11%
	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2564
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ⁴	10.04%	10.22%

อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน		
	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2564
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย ⁵	1.70%	1.63%
อัตราเงินลงทุนต่อเงินสำรอง ⁶	118.69%	117.79%

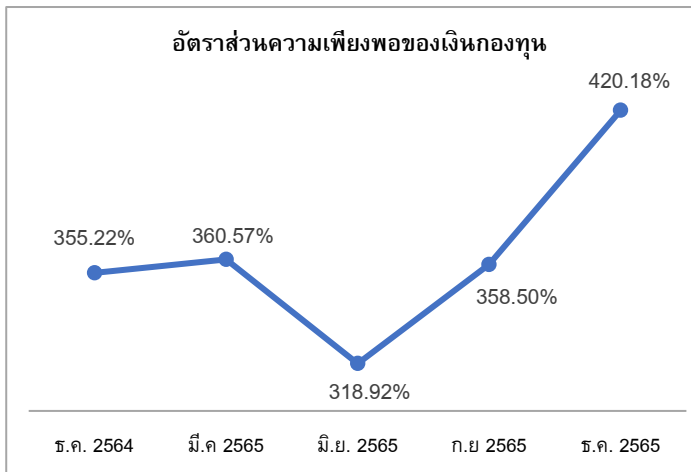
อัตราส่วนทางการเงินอื่น		
	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2564
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ⁷	4.67x	5.17x
อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁸	4.32x	4.73x
	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2563
อัตราการจ่ายเงินปันผล ⁹	30.08%	29.99%

อัตรากำไรจากการดำเนินงาน อัตรากำไรสุทธิ และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย สำหรับปี 2565 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนจากการลงทุน ซึ่งเกิดจากการเติบโตของพอร์ตการลงทุนด้วยเงินที่ได้มาจากการระดมทุนขายหุ้น (IPO) รวมถึงเม็ดเงินที่ได้มาจากการเติบโตของธุรกิจประกันชีวิต

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน สำหรับปี 2565 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการกระตุ้นและสนับสนุนให้มีการขายผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มมูลค่า

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน และอัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (IPO)

1.4.2 อัตราส่วนเงินกองทุน



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR)¹⁰ ของบริษัทฯ อยู่ที่ 420.18% ซึ่งสูงกว่าข้อกำหนดตามกฎหมายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) ที่กำหนดไว้ในอัตรา 140% อย่างมีนัยสำคัญ

การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของความเสี่ยงด้านสินทรัพย์และหนี้สินอันเป็นผลมาจากจับคู่สินทรัพย์และหนี้สินที่ดีขึ้น ในขณะเดียวกันเงินกองทุนของบริษัทฯ มีความแข็งแกร่งขึ้นอย่างต่อเนื่องจากธุรกิจที่ทำกำไรของบริษัทฯ

¹ อัตรากำไรจากการดำเนินงาน คำนวณจากการนำผลกำไรจากการดำเนินงาน ก่อนหักภาษี หักด้วยเบี้ยประกันภัยรวบรวม สำหรับงวดเวลานั้น ๆ

² อัตรากำไรสุทธิ คำนวณจากการนำกำไรสุทธิ หักด้วยรายได้อื่นสำหรับงวดเวลานั้น ๆ

³ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน คำนวณจากการนำยอดรวมของค่าจ้างและค่าบำเหน็จ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน หักด้วยเบี้ยประกันภัยรวบรวมสำหรับงวดเวลานั้น ๆ

⁴ อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณจากการนำกำไรสุทธิ 12 เดือนล่าสุด หักด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวมโดยเฉลี่ยเมื่อเริ่มต้นและเมื่อสิ้นสุดงวด

⁵ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย คำนวณจากการนำกำไรสุทธิ 12 เดือนล่าสุด หักด้วยสินทรัพย์รวมโดยเฉลี่ยเมื่อเริ่มต้นและเมื่อสิ้นสุดงวด

⁶ อัตราเงินลงทุนต่อเงินสำรอง คำนวณจากการนำทรัพย์สินที่ได้จากการลงทุน หักด้วยหนี้สินจากสัญญาประกันภัย ณ วันที่สิ้นสุดงวดเวลานั้น ๆ

⁷ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน คำนวณจากการนำหนี้สินรวม หักด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่สิ้นสุดงวดเวลานั้น ๆ

⁸ อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณจากการนำหนี้สินจากสัญญาประกันภัย (โดยไม่รวมผลประโยชน์ค้างจ่ายตามกรมธรรม์ สำรองค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นที่ได้รับรายงานแล้ว และหนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ประกันภัย) หักด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่สิ้นสุดงวดเวลานั้น ๆ

⁹ อัตราการจ่ายเงินปันผล คำนวณจากการนำเงินปันผลที่มีการอนุมัติจ่าย หักด้วยกำไรสุทธิหรือผลประกอบการของรอบระยะเวลาที่ใช้พิจารณาประกาศจ่ายเงินปันผล

¹⁰ อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน คำนวณโดยใช้เงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย ตามประกาศ คปภ. เรื่อง กำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุน รวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิต พ.ศ. 2562 (ตามที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

1.4.3 ข้อมูลทางคณิตศาสตร์ประกันภัย

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2565	ปี 2564
เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี (APE)	12,819	11,367
มูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB)	7,325	5,585
อัตรากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB Margin) ⁽¹⁾	57.14%	49.13%
มูลค่าพื้นฐานของกิจการ (Embedded value: EV)	145,170	142,277
กำไรจากการดำเนินงานบนมูลค่าพื้นฐานของกิจการ	13,797	12,523
ผลตอบแทนจากการดำเนินงานบนมูลค่าพื้นฐานของกิจการ ⁽²⁾	9.70%	9.29%

หมายเหตุ: (1) อัตรากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB Margin) คำนวณจากการนำกำไรของธุรกิจใหม่ หักด้วยค่าเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี

(2) ผลตอบแทนจากการดำเนินงานบนมูลค่าพื้นฐานของกิจการ คำนวณจากกำไรจากการดำเนินงานบนมูลค่าพื้นฐานของกิจการหารด้วยมูลค่าพื้นฐานของกิจการตั้งต้น

หน่วย: ล้านบาท

แบ่งตามประเภทของผลิตภัณฑ์	ปี 2565				ปี 2564 ⁽¹⁾			
	APE	%APE	VONB	VONB Margin	APE	%APE	VONB	VONB Margin
ประกันชีวิตประเภทสามัญ (ไม่มีส่วนร่วมในเงินปันผล)	7,690	59.99%	3,790	49.28%	7,029	61.84%	2,618	37.25%
ประกันชีวิตประเภทสามัญ (มีส่วนร่วมในเงินปันผล)	1,848	14.42%	635	34.34%	868	7.63%	164	18.94%
ประกันชีวิตประเภทความคุ้มครอง	416	3.25%	133	32.04%	826	7.27%	242	29.31%
สัญญาเพิ่มเติม	1,617	12.61%	1,897	117.33%	1,547	13.61%	1,899	122.73%
อื่น ๆ ⁽²⁾	1,248	9.73%	870	69.74%	1,097	9.65%	661	60.28%
รวม	12,819	100.00%	7,325	57.14%	11,367	100.00%	5,585	49.13%

หมายเหตุ: (1) การจัดกลุ่มผลิตภัณฑ์เป็นไปตามปี 2565

(2) อื่น ๆ ได้แก่ การประกันชีวิตประเภทอุตสาหกรรม การประกันกลุ่ม และการประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล

(3) ค่ารวมผลรวมอาจจะไม่เท่ายอดรวมเนื่องจากการปัดเศษ

หน่วย: ล้านบาท

แบ่งตามช่องทางจัดจำหน่าย	ปี 2565				ปี 2564			
	APE	%APE	VONB	VONB Margin	APE	%APE	VONB	VONB Margin
ตัวแทนประกัน	8,784	68.52%	5,224	59.47%	7,902	69.52%	4,083	51.68%
พันธมิตร	3,284	25.62%	1,801	54.84%	2,845	25.03%	1,263	44.41%
ช่องทางจัดจำหน่ายอื่น ๆ ⁽¹⁾	751	5.86%	300	39.97%	620	5.46%	238	38.35%
รวม	12,819	100.00%	7,325	57.14%	11,367	100.00%	5,585	49.13%

หมายเหตุ: (1) ช่องทางจัดจำหน่ายอื่น ๆ ได้แก่ การขายผลิตภัณฑ์ทางโทรศัพท์ สวัสดิการพนักงานกลุ่ม และแพลตฟอร์มดิจิทัล

(2) ค่ารวมผลรวมอาจจะไม่เท่ายอดรวมเนื่องจากการปัดเศษ

เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี (APE)

เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี หรือ APE เป็นการคำนวณที่ใช้กันโดยทั่วไปในอุตสาหกรรมประกันชีวิตเพื่อประเมินการขยายผลผลิตภัยประกันภัยของบริษัทประกัน โดยคำนวณจากมูลค่าเต็มปีของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบจ่ายรายงวดทั้งหมด (Annualized First Year Premium) บวกด้วยจำนวน 10% ของเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียว (Single Premium) ของทุกกรมธรรม์ที่ขายได้ในรอบระยะเวลารายงานดังกล่าว ในการนี้ บริษัทฯ เชื่อว่าเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปีเป็นตัวชี้วัดความยั่งยืนของธุรกิจใหม่ที่แม่นยำกว่าเบี้ยประกันภัยรับปีแรกและเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียว เนื่องจากมูลค่าดังกล่าวได้ผ่านการปรับมูลค่าของเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียวให้เทียบเท่ากับการจ่ายเบี้ยประกันภัยรับทั่วไป

เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปีเพิ่มขึ้น 12.77% เป็น 12,819 ล้านบาท สำหรับปี 2565 โดยมีผลมาจากการเติบโตของทุกช่องทางจัดจำหน่าย

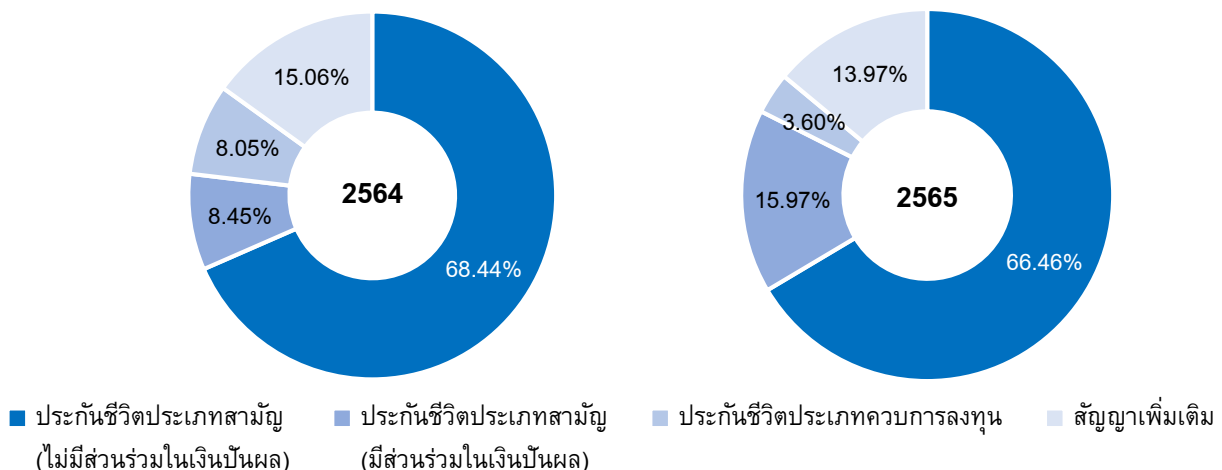
- ช่องทางตัวแทนประกันมีการส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตประเภทสะสมทรัพย์แบบมีส่วนร่วมในเงินปันผล (Participating Endowment Product) รูปแบบใหม่อย่างต่อเนื่อง และได้รับการตอบรับที่ดีจากตลาด
- ช่องทางพันธมิตรมียอดขายฟื้นตัวหลังจากมาตรการควบคุมโรคโควิด-19 ของสาธารณสุขการค่อยๆ ผ่อนคลายลง
- ช่องทางจัดจำหน่ายอื่น ๆ ส่วนใหญ่เติบโตมาจากช่องทางสวัสดิการพนักงานกลุ่ม เนื่องจากการฟื้นตัวของธุรกิจหลังสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 และกลยุทธ์การตลาดใหม่ของช่องทาง

มูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB) และอัตรากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB Margin)

มูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ หรือ VONB แสดงถึงมูลค่าทางเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นจากกรมธรรม์ใหม่ในแต่ละช่วงระยะเวลารายงาน โดย VONB เกิดจากการคำนวณมูลค่าปัจจุบัน (ณ เวลาที่เกิดธุรกรรม) ของกำไรหลังหักภาษีที่จะเกิดขึ้นในอนาคต และหักด้วยต้นทุนของเงินทุนที่เกี่ยวข้อง บริษัทฯ เชื่อว่า VONB เหมาะสมกว่าที่จะแสดงให้เห็นถึงมูลค่าที่เกิดขึ้นจากกรมธรรม์ใหม่ และแสดงให้เห็นถึงความสามารถของบริษัทฯ ในการสร้างมูลค่าให้กับผู้ถือหุ้น

สำหรับปี 2565 VONB เพิ่มขึ้น 31.17% เป็น 7,325 ล้านบาท และ VONB Margin เพิ่มขึ้น 8.01 จุด เป็น 57.14% การเติบโตอย่างเข้มแข็งของ VONB มีผลมาจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตที่ขายตามกลยุทธ์ของบริษัทฯ และการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยที่เปลี่ยนแปลงไปในทางที่ดีขึ้น กลยุทธ์ด้านการขายผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ คือการเปลี่ยนไปขายผลิตภัณฑ์ที่สามารถทำกำไร ซึ่งได้รับผลกระทบน้อยลงจากการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย รวมถึงผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตประเภทสะสมทรัพย์แบบมีส่วนร่วมในเงินปันผล (Participating Endowment Product) ผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตประเภทควบการลงทุน (Investment-Linked Product) และสัญญาเพิ่มเติม ดังแสดงในแผนภาพ 'สัดส่วน APE แบ่งตามประเภทของผลิตภัณฑ์ (ยกเว้นผลิตภัณฑ์อื่น ๆ)' ด้านล่าง บริษัทฯ เชื่อว่ากลยุทธ์นี้จะช่วยให้ VONB สามารถเติบโตอย่างยั่งยืน

สัดส่วน APE แบ่งตามประเภทของผลิตภัณฑ์ (ยกเว้นผลิตภัณฑ์อื่น ๆ)



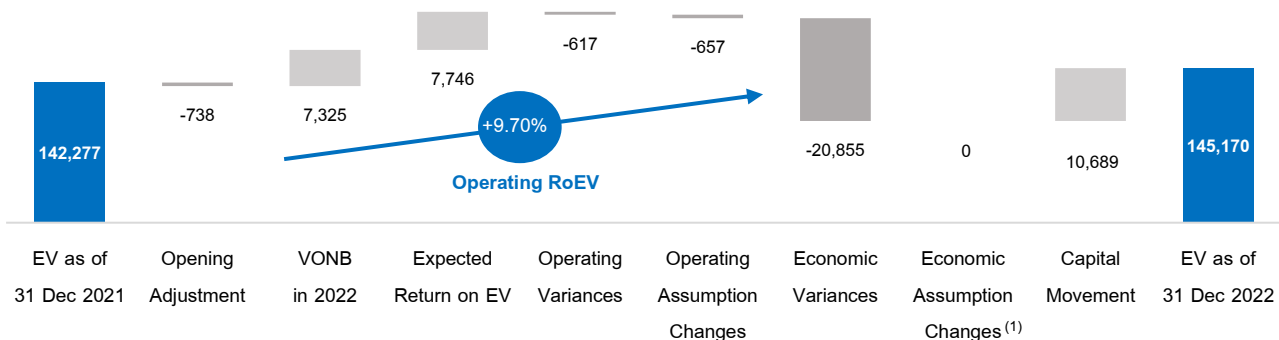
มูลค่าพื้นฐานของกิจการ (Embedded value: EV)

มูลค่าพื้นฐานของกิจการในปี 2565 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 2,893 ล้านบาท คิดเป็น 2.03% จาก 142,277 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 145,170 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยปัจจัยหลักที่ส่งผลให้มูลค่าพื้นฐานของกิจการเพิ่มขึ้นมาจาก

- ผลตอบแทนจากการดำเนินงานบนมูลค่าพื้นฐานของกิจการ (Operating RoEV) จำนวน 13,797 ล้านบาท ซึ่งประกอบไปด้วย
 - มูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB) ในระยะเวลาสิบสองเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 7,325 ล้านบาท
 - ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับในส่วนของมูลค่าพื้นฐานของกิจการ (Expected Return on EV) จำนวน 7,746 ล้านบาท
 - ความแปรปรวนด้านการดำเนินงาน (Operating Variances) ส่งผลกระทบที่เป็นลบจำนวน 617 ล้านบาท
 - การปรับสมมติฐานด้านการดำเนินงาน (Operating Assumption Changes) ส่งผลกระทบที่เป็นลบจำนวน 657 ล้านบาท
- ค่าความแปรปรวนทางเศรษฐกิจ (Economic Variances) ส่งผลกระทบที่เป็นลบจำนวน 20,855 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะของอัตราดอกเบี้ยของตลาดในปี 2565 รวมไปถึงสมมติฐานผลตอบแทนการลงทุนระยะยาวของบริษัทฯ ที่ยังคงเดิม และการลดลงของตลาดตราสารทุน
- การปรับปรุงมูลค่าเริ่มต้น (Opening Adjustment) ส่งผลกระทบที่เป็นลบจำนวน 738 ล้านบาท ซึ่งรวมไปถึงการปรับปรุงโมเดลและการพัฒนาวิธีการคำนวณทางคณิตศาสตร์
- การเคลื่อนไหวของเงินทุนที่เกี่ยวข้องกับการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (IPO) และเงินปันผลที่จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้น ส่งผลให้มูลค่าพื้นฐานของกิจการของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 10,689 ล้านบาท

ความเคลื่อนไหวของมูลค่าพื้นฐานของกิจการ

(หน่วย: ล้านบาท)



หมายเหตุ: (1) การเปลี่ยนแปลงสมมติฐานเชิงเศรษฐกิจ (Economic Assumption Changes) ไม่ได้ปรากฏอยู่ในแผนภาพด้านบน เนื่องจากไม่มีการเปลี่ยนแปลงในสมมติฐานดังกล่าว

1.5 สภาพคล่องและแหล่งเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ เท่ากับ 7,686 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดหลักของบริษัทฯ มาจากเบี้ยประกันภัยรับ เงินสดรับจากการลงทุนในหลักทรัพย์ และดอกเบี้ยรับจากการลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารหนี้ที่ส่วนใหญ่ให้ผลตอบแทนคงที่

เบี้ยประกันภัยรับสุทธิส่วนใหญ่ได้รับผลกระทบจากการชำระเบี้ยของกรมธรรม์ที่ครบระยะเวลาชำระเบี้ย การครบกำหนดของกรมธรรม์ประกันภัย การเวนคืนกรมธรรม์ และการมรณกรรม บริษัทฯ ติดตามผลและบริหารจัดการระดับการจ่ายผลประโยชน์ตามกรมธรรม์อย่างใกล้ชิดเพื่อลดความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่อง ทั้งนี้ สภาพคล่องจากรายได้จากการลงทุนสุทธิที่เกิดจากพอร์ตสินทรัพย์ลงทุนของบริษัทฯ

นอกเหนือจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด บริษัทฯ ลงทุนบางส่วนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง เช่น เงินฝากและพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะสั้นที่มีอายุน้อยกว่า 1 ปี ซึ่งบริษัทฯ จะสามารถจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวเมื่อมีความจำเป็น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีมูลค่าตามบัญชีของเงินฝากและพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะสั้นที่มีอายุน้อยกว่า 1 ปี เท่ากับ 15,226.73 ล้านบาท

บริษัทฯ ใช้กระแสเงินสดและเงินสดที่มีอยู่ในปัจจุบันชำระหนี้สินตามกรมธรรม์ประกันภัย และซื้อประกันภัยต่อและสินทรัพย์ลงทุน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังใช้เงินทุนสำหรับจ่ายค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ภาษีเงินได้ และเงินปันผลที่อาจมีการประกาศจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลและการจัดสรรผลกำไร รวมทั้งการชำระหนี้ของบริษัทฯ นั้นอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ คปภ.

2. ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท

2.1 ปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท

ผลกระทบของโรคโควิด-19

จากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 และผลกระทบต่อสถานะเศรษฐกิจและสังคม ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์อาจจะมากขึ้นเนื่องจากปัญหาสุขภาพหรืออัตราการเสียชีวิต (Mortality) ที่เพิ่มขึ้น สิ้นไหมค่ารักษาพยาบาลของบริษัท ในปี 2565 เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งปีแรกของสิ้นไหมค่ารักษาพยาบาลจากโรคโควิด-19 ก่อนที่สถานการณ์จะเริ่มดีขึ้นซึ่งส่งผลให้ค่าสิ้นไหมมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง

จากการที่หลายประเทศได้มีการเปิดประเทศอีกครั้ง จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 จึงมีความเสี่ยงที่จะเพิ่มมากขึ้น ถึงแม้ว่าแนวโน้มของจำนวนผู้ติดเชื้อในประเทศไทยนั้นยังไม่มีแนวโน้มที่จะเพิ่มสูงขึ้นอย่างชัดเจนหลังจากการเปิดประเทศ ทางบริษัท ยังคงติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด

ภาวะเศรษฐกิจมหภาคในประเทศไทย

เศรษฐกิจไทยในไตรมาส 4 ปี 2565 ขยายตัว 1.4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 3.6% แม้ว่าภาคบริการจะขยายตัวมากถึง 94.6% ก็ตาม การชะลอตัวดังกล่าวเป็นผลจากการบริโภคภาคเอกชนและภาคการส่งออกที่มีการเติบโตลดลง โดยการบริโภคภาคเอกชนชะลอตัวที่ 5.7% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัว 9.1% และภาคการส่งออกขยายตัวลดลง 10.5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัว 2.3% สำหรับการบริโภคภาครัฐขยายตัวลดลง 8.0% โดยเป็นผลมาจากฐานที่สูงในปีก่อนหน้า ทั้งนี้ภาพรวมตลอดทั้งปี 2565 เศรษฐกิจไทยขยายตัว 2.6% สำหรับมุมมองเศรษฐกิจไทยในปี 2566 ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) คาดการณ์อัตราการขยายตัวเศรษฐกิจไทยเติบโตที่ 3.7% โดยเป็นผลมาจากการขยายตัวของการบริโภคภาคเอกชน และการเพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยวต่างชาติ โดยเฉพาะจากหลายประเทศที่มีการประกาศเปิดประเทศเมื่อเร็ว ๆ นี้ ทำให้มีแนวโน้มที่นักท่องเที่ยวต่างชาติจะกลับมา มีสัดส่วนมากขึ้นเช่นเดียวกับในช่วงก่อนมีการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ซึ่งปัจจัยดังกล่าวเป็นส่วนสำคัญของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย แม้ว่าจะยังคงมีความเสี่ยงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและปัจจัยภายนอกประเทศ

อย่างไรก็ตาม การส่งออกซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญของการเติบโตของเศรษฐกิจไทย ขยายตัวลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่สาม 14.6% ในเดือนธันวาคม 2565 ซึ่งเป็นผลมาจากการชะลอตัวของอุปสงค์ในเศรษฐกิจโลก ทั้งนี้มูลค่าส่งออกในปี 2565 ขยายตัว 1.3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งต่ำกว่าที่ทาง ธปท. คาดการณ์มูลค่าส่งออกทั้งปี 2565 ไว้ที่ขยายตัว 7.4% สำหรับปี 2566 นักวิเคราะห์จากหลายแห่งคาดการณ์ว่าการส่งออกของไทยจะมีการ

ชะลอตัวต่อเนื่องจากภาพรวมเศรษฐกิจโลกที่มีทิศทางอ่อนแอลงในตลาดหลัก ซึ่งสอดคล้องกับการคาดการณ์ของทาง ธปท. ที่คาดว่า การส่งออกทั้งปี 2566 จะขยายตัวเพียง 1.0% เท่านั้น

สำหรับอัตราเงินเฟ้อในเดือนธันวาคม 2565 ชะลอตัวลง แต่ยังคงอยู่ในระดับสูง โดยดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core-CPI) ไทย พุ่งสู่ระดับ 3.2% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทำให้ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานตลอดทั้งปี 2565 ขยายตัว 2.5% ในขณะที่ ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (CPI) ในเดือนธันวาคม 2565 ขยายตัว 5.9% ตามคาดการณ์ ซึ่งทำให้ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปตลอดทั้งปี 2565 ขยายตัว 6.1% ซึ่งเป็นระดับที่สูงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2541 เป็นต้นมา และยังคงเป็นระดับที่สูงกว่าระดับเป้าหมายของทางธนาคารแห่งประเทศไทยที่ 1-3%

คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ได้มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจาก 1.00% เป็น 1.25% ต่อปี ในการประชุมรอบเดือนพฤศจิกายน 2565 ซึ่งเป็นรอบการประชุมสุดท้ายของปี 2565 เนื่องจากการฟื้นตัวของภาคเศรษฐกิจไทย โดยเฉพาะด้านการท่องเที่ยวที่เข้มแข็งขึ้นมากกว่าที่คาดการณ์ โดยคาดว่าจะตลอดทั้งปี 2565 จะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศไทยมากกว่า 11.8 ล้านคน โดย กนง. เห็นควรให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเข้าสู่ระดับเหมาะสมอย่างค่อยเป็นค่อยไปเพื่อจุดมุ่งหมายในการรักษาสมดุลของระดับราคา สนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจอย่างยั่งยืน และรักษาเสถียรภาพทางการเงินไว้เป็นสำคัญ

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ในไตรมาสที่ 4 ปี 2565 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งสอดคล้องกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลทั่วโลก โดยเฉพาะช่วงเวลาที่ทิศทางผลตอบแทนพันธบัตรต่างประเทศปรับตัวลดลง ในขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยจะเพิ่มขึ้นน้อยหรือปรับลดลงในทิศทางตรงข้ามในช่วงเวลาที่พันธบัตรต่างประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยในช่วง 3 สัปดาห์แรกของไตรมาส 4 ปี 2565 เส้นโค้งอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวขึ้นโดยเป็นการปรับเพิ่มขึ้นทั้งเส้น ส่งผลให้เส้นโค้งอัตราผลตอบแทนมีความชันเท่าเดิม จากนั้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรมีการปรับตัวลดลงต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงสัปดาห์ที่ 3 ของเดือนตุลาคมเป็นต้นมา โดยผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวมีการปรับตัวลดลงมากกว่าพันธบัตรระยะสั้นส่งผลให้เส้นโค้งอัตราผลตอบแทนมีความแบนราบ

ปัจจัยหลักที่ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงได้แก่ ผู้ร่วมตลาดปรับมุมมองต่อแนวทางการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯว่าจะลดความเข้มงวดลง และคาดการณ์ว่ามีโอกาสมากขึ้นที่จะเห็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายภายในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อโดยเฉพาะประเทศสหรัฐอเมริกาเริ่มเห็นแนวโน้มลดลงและได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจต่าง ๆ ชะลอตัว และได้ส่งสัญญาณความเสี่ยงเพิ่มขึ้นที่จะเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยในช่วงเวลาข้างหน้า นอกจากนี้ ความต้องการซื้อพันธบัตรระยะยาวมีมากขึ้น เนื่องจากนักลงทุนผ่อนคลายความกังวลเกี่ยวกับทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรและยังคงมีสภาพคล่องในมืออยู่ในระดับสูง โดยความเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ในไตรมาสนี้ ปิดที่ระดับ 2.64% ลดลงจากระดับ 3.21% ณ สิ้นไตรมาสก่อนหน้า โดยระหว่างไตรมาส 4 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย อายุ 10 ปี อยู่ระหว่าง 2.52% และ 3.32%

ความผันผวนของตลาดทุน

การเปลี่ยนแปลงในตลาดทุนอาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัทฯ ตลอดจนผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง บริษัทฯ จะมีความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนที่ใช้เพื่อรองรับผลิตภัณฑ์บางรายการที่มีใช่เป็นผลิตภัณฑ์ประกันประเภทยูนิท ลิงค์ (Unit-linked)

ในเวลาช่วงที่ตลาดทุนมีการปรับตัวลงอย่างต่อเนื่อง หรือมีการปรับตัวลงอย่างรุนแรง ลูกค้านของบริษัทฯ ที่ถือผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตประเภทควบการลงทุน (Investment-linked) อาจเวนคืนกรมธรรม์เพิ่มมากขึ้นเพื่อเปลี่ยนไปลงทุนในผลิตภัณฑ์อื่น นอกจากนั้น ยอดขายผลิตภัณฑ์นี้ของบริษัทฯ มักจะลดลงในช่วงเวลาที่ตลาดยังมีความไม่แน่นอน หรือเมื่อตลาดมีความผันผวน เนื่องจากลูกค้าอาจลังเลที่จะทำกรมธรรม์ฉบับใหม่ของผลิตภัณฑ์ดังกล่าว

การกำหนดราคา อัตราความคงอยู่ของกรมธรรม์ และค่าสินไหมทดแทน

ประสิทธิภาพของการกำหนดราคาผลิตภัณฑ์ส่งผลต่อธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในการกำหนดราคาผลิตภัณฑ์ บริษัทฯ ต้องวิเคราะห์ข้อมูลในอดีต ตลอดจนใช้สมมติฐานหลายอย่างและการประมาณการเกี่ยวกับเงินสำรองประกันภัย ผลตอบแทนจากการลงทุนที่จะได้รับในอนาคต และกระแสเงินสดของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังต้องใช้วิธีการในการกำหนดราคาที่เหมาะสมติดตามผลและศึกษาการเปลี่ยนแปลงของแนวโน้มปัจจัยเสี่ยงเพื่อให้บริษัทฯ สามารถคาดการณ์ความรุนแรงและความถี่ของความเสียหายได้ สมมติฐานและการประมาณการที่ใช้ดังกล่าวนั้นอ้างอิงจากการประเมินของฝ่ายจัดการโดยอ้างอิงจากข้อมูลที่บริษัทฯ มีอยู่ อย่างไรก็ตาม การกำหนดราคาผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตให้เหมาะสมนั้นยังขึ้นอยู่กับสมมติฐานหลายประการที่เกี่ยวกับปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งอยู่นอกเหนือความควบคุมของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงความเพียงพอของข้อมูลด้วย

การกำหนดราคามีผลกระทบต่อความคงอยู่ของกรมธรรม์ (Persistency) และประสบการณ์ค่าสินไหมทดแทน ซึ่งทั้งสองอย่างจะแตกต่างกันไปตามแต่ละช่วงเวลาและผลิตภัณฑ์แต่ละประเภท นอกจากนี้ ความคงอยู่ของกรมธรรม์ (Persistency) และประสบการณ์ค่าสินไหมทดแทนของบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงจากสมมติฐานของบริษัทฯ ที่ใช้ในการออกแบบและกำหนดราคาผลิตภัณฑ์ การรักษาให้อัตราความคงอยู่ของกรมธรรม์ (Persistency) อยู่ในระดับสูง และประสบการณ์ค่าสินไหมทดแทนอยู่ในระดับที่เหมาะสมนั้นมีความสำคัญต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ความคงอยู่ของกรมธรรม์ (Persistency) ยังอาจได้รับผลกระทบจากมุมมองของผู้บริโภค หรือพฤติกรรมของผู้ถือกรมธรรม์ประกันชีวิตที่เปลี่ยนแปลงไป ตลอดจนความสามารถในการแข่งขันของผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ การเปลี่ยนแปลงด้านกฎระเบียบ และการดำเนินงานด้านการลงทุนของบริษัทฯ รวมทั้งปัจจัยอื่น ๆ ประสบการณ์ค่าสินไหมทดแทนของบริษัทฯ ยังอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราการเสียชีวิต (Mortality) และอัตราทุพพลภาพ ตลอดจนปัจจัยอื่น ๆ

สภาพแวดล้อมด้านกฎระเบียบ

กิจกรรมการดำเนินงานของบริษัทฯ อยู่ภายใต้บังคับของกฎระเบียบบางประการของภาครัฐ ซึ่งส่งผลกระทบต่อในด้านต่าง ๆ ทั้งในแง่โครงสร้างองค์กร ความต้องการเงินทุน การออกแบบผลิตภัณฑ์ ช่องทางการจัดจำหน่าย และแนวทางการลงทุน รวมไปถึงประเด็นอื่น ๆ บริษัทฯ มีคณะทำงานที่มุ่งเน้นทำการศึกษาเกี่ยวกับผลกระทบที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อมด้านกฎหมาย กฎระเบียบ และนโยบายของภาครัฐที่เปลี่ยนแปลงไปนี้อย่างสม่ำเสมอ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ตลอดจนการดำเนินงานในด้านต่าง ๆ ของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยกฎระเบียบหลักที่ออกใหม่ และมีผลบังคับใช้ในปี 2565 ที่กระทบกับบริษัทฯ มีดังนี้

- อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนขั้นต่ำ (CAR):**
 คปภ. ได้ปรับ CAR ขั้นต่ำกลับจาก 120% มาเป็น 140% ดังเดิมตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 โดยบริษัทฯ สามารถรักษาอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนตามกฎหมายสูงกว่าอัตราส่วนขั้นต่ำตามกฎหมายอย่างมีนัยสำคัญไว้ได้อย่างต่อเนื่อง (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทฯ อยู่ที่ 420.18%)
- มาตรการให้ความช่วยเหลือเพื่อบรรเทาผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ที่ออกโดย คปภ.:** บริษัทฯ ขยายระยะเวลาผ่อนผันการชำระเบี้ยประกันภัยออกไปอีก 60 วัน สำหรับทุกกรมธรรม์ที่ระยะเวลาผ่อนผันเดิมครบกำหนดในระหว่างวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2563 และขยายระยะเวลาผ่อนผันการชำระเบี้ยประกันภัยออกไปอีก 60 วัน เมื่อถูกร้องขอ สำหรับกรมธรรม์ที่ระยะเวลาผ่อนผันเดิมครบกำหนดในระหว่างวันที่ 1 กรกฎาคม 2563 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2565

- แนวปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ วิธีการออกและเสนอขายกรมธรรม์ของบริษัทประกันชีวิต:** กำหนดวิธีปฏิบัติในการเสนอขายโดยคำนึงถึงหลักการให้บริการลูกค้าอย่างเป็นธรรม ได้แก่
 - งดเว้นการเสนอขายกรมธรรม์นอกจากวันจันทร์ถึงเสาร์ ระหว่างเวลา 8.30 ถึง 19.00 น. โดยลูกค้ามิได้ยินยอม
 - ห้ามใช้คำที่สื่อความว่าเป็นการฝากเงินทำให้สำคัญผิดในลักษณะผลิตภัณฑ์
 - เพิ่มรายละเอียดในเอกสารเสนอขายให้เกิดความชัดเจนยิ่งขึ้นสำหรับลูกค้า
 - กำหนดให้บริษัทกำกับดูแลในกรณีที่ผู้เสนอขายเปิดบัญชีชั่วคราว
 - การโฆษณาผ่านสื่อโฆษณาต้องมีการระบุค่าเตือนตามข้อความที่กำหนด
- หลักเกณฑ์การให้ความเห็นชอบแบบและข้อความใบคำขอเอาประกันภัยสำหรับการประกันชีวิต:** กำหนดให้ใช้ใบคำขอเอาประกันภัยภายใต้เงื่อนไข เช่น ลดคำถามบางเรื่อง ได้แก่ คำถามเชื้อชาติและศาสนา คำถามสุขภาพบุคคลในครอบครัวที่เจาะจงตัวบุคคล เพื่อหลีกเลี่ยงการเก็บรวบรวมข้อมูลส่วนบุคคลอ่อนไหว และเพิ่มเติมข้อความการแจ้งนโยบายคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลเพื่อให้สอดคล้องกับหลักการตามกฎหมายคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล
- กฎหมายคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล:** มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2565 บริษัทฯ ได้จัดให้มีกระบวนการต่าง ๆ ที่สำคัญเพื่อรองรับการบังคับใช้ของกฎหมาย เช่น
 - จัดทำนโยบายคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล
 - สร้างความตระหนักรู้ให้แก่พนักงาน
 - ตรวจสอบการไหลเวียนของข้อมูลในองค์กร (Data Inventory Mapping)
 - จัดให้มีระบบการจัดการการขอรับความยินยอม (Consent Management)
 - จัดให้มีมาตรการรักษาความปลอดภัยของข้อมูลส่วนบุคคล (Security Measure)
 - กำหนดขั้นตอนดำเนินการเมื่อพบเหตุละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล
 - จัดให้มีการติดตามความคืบหน้าของกฎหมายลำดับรองเพื่อปรับปรุงนโยบายและกระบวนการให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลง

การแข่งขัน

การแข่งขันส่งผลกระทบต่อต้นทุนในการขายกรมธรรม์ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน อัตราการเติบโตของฐานลูกค้า ส่วนแบ่งตลาด ส่วนต่างและกำไรของบริษัท ทั้งนี้ บริษัท มุ่งแข่งขันในด้านต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงความคุ้มครองที่บริษัท นำเสนอ ลักษณะของผลิตภัณฑ์ ราคา คุณภาพการให้บริการลูกค้า เครือข่ายช่องทางจัดจำหน่าย ความสัมพันธ์กับพันธมิตร ผู้รับประกันภัยต่อและบุคคลอื่น ๆ การรับรู้ถึงแบรนด์ ขนาดของธุรกิจ ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ความแข็งแกร่งของฐานะทางการเงิน และอันดับความน่าเชื่อถือ แม้ว่าความเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี (Technology Disruption) อาจส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมที่บริษัท ดำเนินธุรกิจอยู่ แต่อุปสรรคในการเข้าสู่ตลาด (Barriers to Entry) ของผู้ประกอบการรายใหม่นั้นยังมีอยู่ค่อนข้างสูงเนื่องจากผู้ประกอบการต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดให้ต้องมีเงินทุนขั้นต่ำเป็นจำนวนมาก ตลอดจนข้อจำกัดด้านกฎระเบียบอื่น ๆ และแม้ว่าคู่แข่งของบริษัท บางรายอาจเสนอจ่ายค่านายหน้าหรือผลตอบแทนที่มีความน่าสนใจมากกว่าให้แก่ตัวแทนประกัน หรือตัวกลางในการจัดจำหน่าย หรือเสนอผลิตภัณฑ์ที่คล้ายคลึงกันในราคาต่ำกว่าให้แก่ลูกค้า อย่างไรก็ตามช่องทางจำหน่ายผ่านตัวแทนประกันของบริษัท ก็ยังเป็นหนึ่งในผู้นำของตลาด โดยอ้างอิงข้อมูลของสมาคมประกันชีวิตไทย ช่องทางจำหน่ายผ่านตัวแทนประกันของบริษัท มีส่วนแบ่งตลาด 16.17% และ 16.62% ของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปีทั้งหมดของอุตสาหกรรม ในช่วง 11 เดือนแรกของปี 2564 และ 2565 ตามลำดับ¹

ในภาคธุรกิจประกันชีวิตอาจมีการควบรวมกิจการมากขึ้น และอาจส่งผลให้คู่แข่งของบริษัท มีความแข็งแกร่งทางการเงินมากขึ้น อีกทั้งมีความสามารถในการจัดการ ทรัพยากร ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ส่วนแบ่งตลาด ช่องทางการจัดจำหน่าย และความสามารถในการกำหนดราคา ตลอดจนการพิจารณารับประกันชีวิต และการจัดการและชำระค่าสินไหมทดแทนเพิ่มมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ การที่อุตสาหกรรมประกันชีวิตและธนาคารมีความใกล้เคียงกัน อาจทำให้พันธมิตรของบริษัท บางรายอาจต้องการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตของบริษัทในเครือของตนเองมากกว่าที่จะจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัท นอกจากนี้ บริษัท ยังอาจต้องแข่งขันทางอ้อมกับธนาคาร บริษัทจัดการการลงทุน ตลอดจนบริษัทจัดการกองทุนรวมต่าง ๆ อีกด้วย ทั้งนี้ ผลิตภัณฑ์ของบริษัท อาจถูกนำไปเปรียบเทียบกับผลิตภัณฑ์ทางการเงินบางประเภทที่บริษัทข้างต้นนำเสนอ ตลอดจนอสังหาริมทรัพย์ ทองคำ และการลงทุนทางเลือกประเภทอื่น

ฤดูกาล

ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัท อาจผันผวนตามฤดูกาล ดังนั้น จึงไม่ควรนำผลการดำเนินงานของบริษัท ในรอบระยะเวลาการเงินระหว่างกาลมาเป็นเครื่องชี้วัดผลการดำเนินงานประจำปีของบริษัท เนื่องด้วยสาเหตุดังนี้

- การทำประกันชีวิตจะเพิ่มมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญประมาณเดือนธันวาคม เนื่องจากลูกค้ามักจะทำสัญญาประกันชีวิตเพื่อประโยชน์ทางภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่ได้รับจากผลิตภัณฑ์ประกันชีวิต
- บริษัท มักจะนำเสนอแคมเปญเพื่อส่งเสริมการขายสำหรับตัวแทนประกันและทีมขายอื่น ๆ ณ ช่วงสิ้นสุดของในแต่ละไตรมาส จึงทำให้มียอดขายเพิ่มขึ้นในเดือนสุดท้ายของไตรมาส นอกจากนี้ บริษัท จะมีการประเมินผลการขายของบุคลากรเป็นรายครึ่งปี ดังนั้น จึงทำให้มียอดขายที่เพิ่มขึ้นตอนสิ้นสุดรอบระยะเวลาครึ่งปีแรกและตอนสิ้นสุดรอบระยะเวลาปลายปี
- สำหรับสินไหมค่ารักษาพยาบาลโดยทั่วไปจะได้รับผลกระทบจากสภาพอากาศตามฤดูกาลเป็นหลัก

¹ สมาคมประกันชีวิตไทยไม่ได้อำนาจงานเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี โดยจะรายงานเพียงแคเบี้ยประกันภัยรับปีแรกและเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียว (Single Premium) ของอุตสาหกรรมเท่านั้น โดยที่เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปีคำนวณจาก 100% ของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกของอุตสาหกรรมบวกด้วย 10% ของเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียว (Single Premium) ของอุตสาหกรรม

สิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (ESG)



บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน ด้วยวิสัยทัศน์ในการ **“มุ่งสู่การเป็นบริษัทประกันชีวิตแห่งความยั่งยืน”** ด้วยการส่งมอบ 6 คุณค่าจากการดำเนินธุรกิจในมิติต่าง ๆ ผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย ได้แก่ ตอบสนองความต้องการของลูกค้า การเป็นองค์กรที่ห่วงใยบุคลากร การเป็นบริษัทประกันชีวิตที่คู่ค้าเลือก การให้ผลตอบแทนอย่างยั่งยืนกับผู้ถือหุ้น การแสดงความรับผิดชอบต่อระดับคุณภาพชีวิตของคนในสังคม และการดำเนินธุรกิจอย่างรัดกุมรอบคอบ ตลอดจนการนำหลักการ ESG ผสมเข้ากับกลยุทธ์ทางธุรกิจ ตั้งแต่การออกแบบผลิตภัณฑ์ การบริหารความเสี่ยง การลงทุนด้วยหลักการ “3Rs” โดยพิจารณาความเสี่ยง (Risk) ผลตอบแทน (Return) และผลกระทบที่แท้จริง (Real Impact) ทั้งต่อบริษัทฯ สังคม และสิ่งแวดล้อม รวมถึงการพัฒนาโครงการเกี่ยวกับความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ซึ่งบริษัทฯ จัดทำแผนแม่บทความรับผิดชอบต่อสังคมเชิงกลยุทธ์มาตั้งแต่ปี 2552 โดยมีกลยุทธ์ Giving Caring และ Fulfilling เพื่อใช้ขับเคลื่อนการดำเนินงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคมกว่า 10 ปี

บริษัทฯ ยังมุ่งมั่นในการนำเทคโนโลยีและนวัตกรรมดิจิทัลมาพัฒนาพร้อมกับการบูรณาการปัจจัยด้านธรรมาภิบาล สังคม และสิ่งแวดล้อมอย่างครอบคลุม ซึ่งมีส่วนสำคัญในการสร้างคุณค่าให้กับทั้งบริษัทฯ และผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย ในการผลักดันให้บริษัทฯ เติบโตอย่างเข้มแข็งและยั่งยืน

ปัจจุบันบริษัทฯ ได้เตรียมโครงสร้างองค์กรเพื่อรองรับการดำเนินงานสู่ความยั่งยืนอย่างชัดเจน ด้วยการแต่งตั้งคณะทำงานด้านการพัฒนาเพื่อความยั่งยืน (SD Committee) โดยมีกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นประธานคณะทำงานฯ เพื่อขับเคลื่อนองค์กรสู่ความยั่งยืนอย่างเป็นรูปธรรม

บริษัทฯ ได้กำหนด **“แผนแม่บทการพัฒนาสู่ความยั่งยืน”** ที่ครอบคลุม ESG ที่สอดคล้องกับเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์การสหประชาชาติใน 3 ยุทธศาสตร์ ได้แก่

- 1. ยุทธศาสตร์การยึดมั่นคำสัญญา (Promise)** คือ การยึดมั่นคำสัญญาที่มีต่อผู้มีส่วนเกี่ยวข้องทุกภาคส่วน (Stakeholders) การบริหารจัดการภายใต้การกำกับดูแลกิจการที่ดี (Corporate Governance) พร้อมทั้งบริหารจัดการบุคลากรให้มีความเป็นมืออาชีพ มีจรรยาบรรณ
- 2. ยุทธศาสตร์การคุ้มครองป้องกัน (Protect)** คือ การคุ้มครองป้องกัน เป็นยุทธศาสตร์ที่ยึดลูกค้าเป็นศูนย์กลาง (Customer Centric) ผ่านการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการที่มีความรับผิดชอบต่อสังคม และสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้แบบเฉพาะบุคคล (Personalize) ให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม การบริหารความยั่งยืนของลูกค้า รวมถึงการบริหารจัดการข้อมูลลูกค้า และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างรับผิดชอบ
- 3. ยุทธศาสตร์การสร้างความรุ่งเรือง (Prosper)** คือ การสร้างความรุ่งเรืองเฟื่องฟู โดยมุ่งสร้างการเติบโตทางเศรษฐกิจไปพร้อมกับการมีส่วนร่วมในการสร้างสรรค์สังคมและสภาพแวดล้อม รวมทั้งการบริหารจัดการชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อมอย่างยั่งยืน

ในเดือนพฤศจิกายน 2565 บริษัทฯ จัดประชุมเชิงปฏิบัติการด้านความยั่งยืนขึ้นเพื่อร่วมกันจัดทำเป้าหมายด้านความยั่งยืน ทั้งในระยะสั้น ระยะกลาง และระยะยาว รวมทั้งแผนปฏิบัติการด้านความยั่งยืนที่สอดคล้องกับประเด็นสำคัญด้านความยั่งยืน (Materiality Topics) ของบริษัทฯ เพื่อเป็นกรอบในการดำเนินงานสำหรับปี 2566 และเตรียมพร้อมในการจัดทำรายงานความยั่งยืนประจำปี 2565 ขึ้นเป็นฉบับแรกของบริษัทฯ

ในเดือนธันวาคม 2565 ที่ผ่านมา คณะกรรมการ และผู้บริหารของบริษัทฯ ได้ประชุมร่วมกับคณะผู้บริหารของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อแลกเปลี่ยนการดำเนินธุรกิจสู่ความยั่งยืน ในหัวข้อ “การประชุมเพื่อหารือเรื่องการดำเนินงานเพื่อความยั่งยืนระหว่างคณะกรรมการบริษัทและผู้เชี่ยวชาญ ผู้บริหารของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเสนอแนะและแลกเปลี่ยนข้อคิดเห็นเกี่ยวกับแนวทางการพัฒนาธุรกิจอย่างยั่งยืน และเพื่อให้ข้อมูลพัฒนาการที่สำคัญของตลาดทุน รวมถึงแนวโน้มการลงทุนในโลกยุคใหม่ที่จะพัฒนาความยั่งยืนให้เกิดแก่ภาคธุรกิจไทย

2.2 การเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงด้านตลาดทั้งในเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพ

ความเสี่ยงด้านตลาดคือความเสี่ยงที่จะสูญเสียผลกำไร มูลค่าสิทธิธรรม หรือกระแสเงินสดในอนาคต ที่อาจเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงในด้านลบของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ราคาหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุน และสินค้าโภคภัณฑ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อในทางลบต่อรายได้และทุน บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านตลาดอันเกิดจากกิจกรรมการลงทุนของบริษัทฯ และยังคงส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทฯ

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

การเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยเป็นหนึ่งในปัจจัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทฯ อีกทั้งยังส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนโดยรวมจากการลงทุน ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยต่อสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุน

• ผลกระทบต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจากสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุน

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าหรือกระแสเงินสดในอนาคตของเครื่องมือทางการเงินจะผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด เนื่องจากสินทรัพย์ทางการเงินของบริษัทฯ ส่วนใหญ่จะประกอบไปด้วยตราสารหนี้ รองลงมาได้แก่ สินเชื่อและเงินฝากประจำ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงระดับอัตราดอกเบี้ยจึงอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าตลาดของสินทรัพย์ดังกล่าว และผลตอบแทนโดยรวมจากการลงทุนของบริษัทฯ

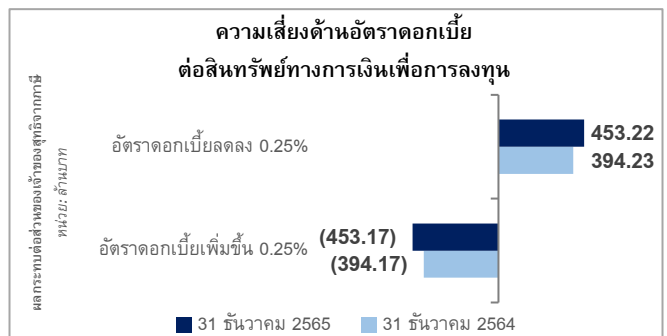
อย่างไรก็ตาม ตราสารหนี้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ใช้วิธีราคาทุนตัดจำหน่าย (Amortized cost) โดยมีตราสารหนี้เพียงส่วนน้อยใช้วิธีมูลค่าสิทธิธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (FVOCI) ในขณะที่หนี้สินสัญญาประกันภัยไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยปัจจุบัน เนื่องจากโดยหลักการของบริษัทฯ ใช้อัตราดอกเบี้ยเดียวกับอัตราที่ใช้ในการกำหนดราคาผลิตภัณฑ์ ในการคำนวณหนี้สินสัญญาประกันภัย ดังนั้น ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาดจึงส่งผลกระทบต่อเพียงเล็กน้อยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมในงบการเงิน

• ผลกระทบต่ออัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน

มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทฯ บนงบการเงินส่วนใหญ่รับรู้ตามเกณฑ์มูลค่าตามบัญชี ในขณะที่อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนถูกคำนวณโดยคำนึงถึงมูลค่าตลาดของสินทรัพย์และหนี้สินทั้งหมด ดังนั้น อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนจึงมีความเสี่ยงด้านตลาดสูงกว่างบการเงิน

ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยเกิดขึ้นเมื่อมีการเคลื่อนไหวที่ไม่สอดคล้องกันระหว่างสินทรัพย์และหนี้สินที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย บริษัทฯ ลดความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยโดยการกำหนดเป้าหมายของช่วงความแตกต่างของระยะเวลาระหว่างหนี้สินต่อสินทรัพย์ (Duration Gap) ในขอบเขตที่เป็นไปได้ และสามารถปฏิบัติได้เพื่อลดความแตกต่าง รวมถึง บริษัทฯ ยังมีการใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อบริหารจัดการความเสี่ยงดังกล่าว

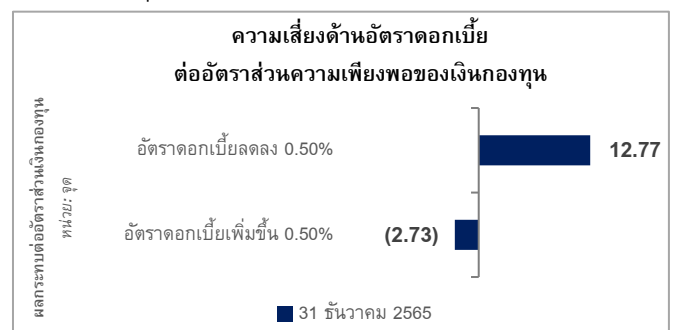
นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการใช้ตราสารอนุพันธ์ที่สำคัญ ได้แก่ การทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย สัญญาซื้อขายตราสารหนี้ล่วงหน้า และสัญญาแลกเปลี่ยนเงินต้นและดอกเบี้ยต่างสกุลเงิน (Cross Currency Swap) เพื่อบริหารจัดการความเสี่ยงต่อความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยสำหรับตราสารหนี้บางประเภท



หมายเหตุ:

แผนภาพข้างต้น แสดงผลกระทบต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยที่จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าสิทธิธรรมของตราสารหนี้ของบริษัทฯ โดยผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ณ วันที่ระบุไว้ ทั้งนี้ การวิเคราะห์ความอ่อนไหวนี้จัดทำบนสมมติฐานว่าตัวแปรอื่นทั้งหมด (โดยเฉพาะอย่างยิ่ง อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ) คงที่

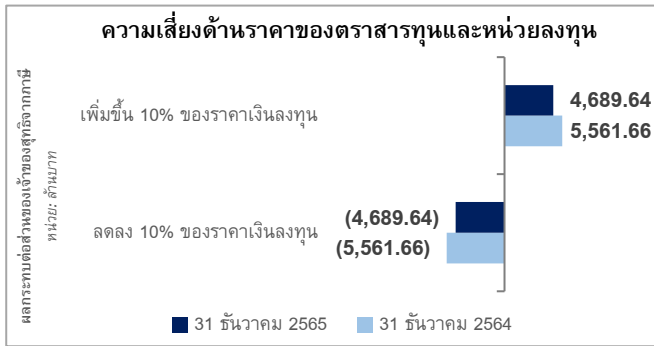
สำหรับสิ้นปี 2565 ความแตกต่างของระยะเวลาระหว่างหนี้สินต่อสินทรัพย์ (Duration Gap) ของบริษัทฯ ภายใต้กรอบการดำรงเงินกองทุนมีค่าน้อยกว่า 1 ปี



ความเสี่ยงด้านราคา

ความเสี่ยงด้านราคาคือความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์และสินค้าโภคภัณฑ์ที่อาจส่งผลในทางลบต่อรายได้หรือเงินทุนของบริษัท โดยบริษัท ลงทุนในตราสารทุนและหน่วยลงทุนเพื่อแสวงหาผลตอบแทนในระยะยาว และเพื่อกระจายความเสี่ยง

บริษัท บริหารความเสี่ยงด้านราคาโดยกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และรักษาความเสี่ยงให้อยู่ภายในระดับดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัท ยังใช้เครื่องมือที่ไม่ใช่ทางสถิติและเครื่องมือทางสถิติต่าง ๆ เช่น การวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยงและการวิเคราะห์ความอ่อนไหวเพื่อประเมินระดับความเสี่ยง

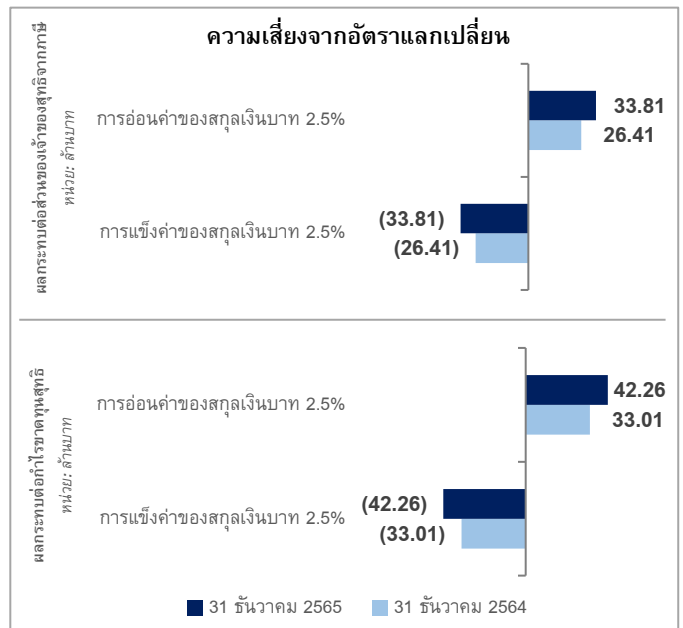


หมายเหตุ:

แผนภาพข้างต้น แสดงผลกระทบต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาตราสารทุนและหน่วยลงทุนที่จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าเงินลงทุนของบริษัท ณ วันที่ระบุไว้ ทั้งนี้ ไม่รวมสินทรัพย์เพื่อการลงทุนที่ถือไว้เพื่อครอบคลุมหนี้สินตามสัญญาแบบยูนิต ลิงค์ (Unit-linked)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเกิดขึ้นเมื่อบริษัทฯ เข้าทำธุรกรรมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ เช่น การลงทุนในพันธบัตรหรือตราสารทุนที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ แม้ว่าหนี้สินของบริษัทฯ ส่วนใหญ่จะเป็นสกุลเงินบาท ในบางกรณี บริษัทฯ จะลงทุนในตราสารที่เป็นเงินตราต่างประเทศเพื่อวัตถุประสงค์ในการเพิ่มผลตอบแทนและกระจายความเสี่ยง การลงทุนนี้อาจทำให้บริษัทฯ ได้รับผลกำไรและผลขาดทุนที่เกิดจากการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หน่วยธุรกิจของบริษัทฯ จะติดตามสถานะความเสี่ยงจากการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศและในกรณีที่สถานะของความเสี่ยงดังกล่าวไม่สอดคล้องกับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของบริษัทฯ และบริษัทฯ อาจปิดสถานะการลงทุน หรือซื้อเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงเพิ่มเติม นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการใช้เครื่องมืออนุพันธ์ต่าง ๆ เช่น การทำสัญญาแลกเปลี่ยนเงินต้นและดอกเบี้ยต่างสกุลเงิน และสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ โดยทั่วไป นโยบายภายในของบริษัทฯ กำหนดให้มีการใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของบริษัทฯ ที่ 80% ถึง 100% ของมูลค่าการลงทุนในพันธบัตรหรือตราสารทุนที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ



หมายเหตุ:

แผนภาพข้างต้น แสดงผลกระทบต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและกำไรหรือขาดทุนสุทธิของบริษัทฯ จากการเคลื่อนไหวของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าความเสี่ยงคงเหลือสุทธิของสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุนของบริษัทฯ ที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ และจากการทำอนุพันธ์ป้องกันความเสี่ยงสกุลเงินต่างประเทศ ณ วันที่ระบุไว้ ทั้งนี้ การวิเคราะห์ความอ่อนไหวนี้จัดทำบนสมมติฐานว่าตัวแปรอื่น ๆ ทั้งหมด (โดยเฉพาะอย่างยิ่ง อัตราดอกเบี้ย) คงที่ และจะไม่ได้พิจารณาถึงผลกระทบใด ๆ จากการขายและซื้อเครื่องมือทางการเงินของบริษัทฯ

2.3 การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีในอนาคต

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 เป็นมาตรฐานการบัญชีที่ใช้บังคับกับสัญญาการรับประกันภัยที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 มาตรฐานใหม่นี้เปลี่ยนแปลงหลักการพื้นฐานในการบันทึกบัญชีสัญญาประกันภัยต่าง ๆ โดยมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 มีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มความโปร่งใส เนื่องจากมีข้อกำหนดให้องค์กรให้ความสำคัญในการปรับปรุงคุณภาพข้อมูลมากยิ่งขึ้น เพื่อให้ข้อมูลเป็นมาตรฐาน 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 และทดสอบระบบและแบบจำลองทางคณิตศาสตร์ประกันภัยอย่างเต็มรูปแบบดังกล่าว
- **ระยะที่ 3 (ข)** — ทดสอบการทำงานและเปลี่ยนผ่านระบบ ในขั้นตอนนี้ บริษัทฯ ทดสอบการจัดทำงบแสดงฐานะการเงินโดยเป็นไปตามข้อกำหนดมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17
- **ระยะที่ 4** — การดำเนินการคู่ขนาน ในระยะนี้ บริษัทฯ จะใช้ระบบงานตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 ควบคู่ไปกับระบบบัญชีที่ใช้อยู่ในขณะนั้น โดยในระยะนี้ผู้สอบบัญชีจะสอบทานและแจ้งให้คณะกรรมการของบริษัทฯ ทราบถึงนโยบายการบัญชีใหม่
- **ระยะที่ 5** — บริษัทฯ เริ่มปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17

ปัจจุบัน บริษัทฯ สำเร็จระยะที่ 3 (ข) และกำลังอยู่ในระหว่างการเตรียมการในระยะที่ 4 โดยกำลังเตรียมความพร้อมเพื่อการดำเนินการคู่ขนาน นอกจากนี้ บริษัทฯ กำลังศึกษาผลกระทบทั้งหมดที่จะเกิดขึ้นจากการปฏิบัติใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 ต่อผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ร่วมมืออย่างใกล้ชิดกับหน่วยงานกำกับดูแล และผู้ประกอบการรายอื่นในอุตสาหกรรมเพื่อประเมินผลกระทบ และขอทำทนายในการนำหลักเกณฑ์ดังกล่าวมาใช้ปฏิบัติ



ไทย
ประกัน
ชีวิต

บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)
123 ถนนรัชดาภิเษก เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400
โทร. 0 2247 0247 โทรสาร 0 2246 9946
www.thailife.com ทะเบียนเลขที่ 0107555000104