



ไทย
ประกัน
ชีวิต



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ประจำไตรมาส 2 ปี 2566

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) เป็นบริษัทประกันชีวิตแห่งแรกในประเทศไทยที่เป็นของคนไทยและดำเนินการโดยคนไทยที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย เมื่อพิจารณาจากรายได้เบี้ยประกันภัยรวบรวมจากข้อมูลของสมาคมประกันชีวิตไทย¹ ซึ่งมีรากฐานยาวนานกว่า 81 ปี โดยจัดตั้งขึ้นในเดือนมกราคม 2485 และประสบความสำเร็จในการพัฒนาแบรนด์ “ไทยประกันชีวิต” ให้เป็นที่รู้จักว่าเป็นหนึ่งในผู้ให้บริการประกันภัยชั้นนำของประเทศไทย รวมไปถึงมีการรับรู้ถึงแบรนด์อย่างกว้างขวางและแพร่หลาย โดยภาพลักษณ์ของแบรนด์ คือ คู่คิด เพื่อทุกชีวิต รู้รอบ รอบรู้ คนดี มุ่งมั่นทำดี และ มองไกลและทุ่มเท

พัฒนาการที่สำคัญ



- เป็นหลักทรัพย์ที่ได้เข้าร่วมดัชนี SET50 ภายใต้ชื่อ “TLI” ณ วันที่ 1 กรกฎาคม 2566 โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์การคัดเลือกที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) กำหนด

- ได้รับคัดเลือกให้เป็นบริษัทจดทะเบียนที่มีการดำเนินงานโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) ในกลุ่มบริษัทที่ยั่งยืนที่นำลงทุน หรือ ESG Emerging List ประจำปี 2566 ณ วันที่ 30 พฤษภาคม 2566 โดยจัดให้อยู่ในกลุ่มหลักทรัพย์ ESG100 ของสถาบันไทยพัฒนา



- เป็นบริษัทประกันชีวิตแห่งแรกที่พัฒนาแพ็คเกจผลิตภัณฑ์ “ไทยประกันชีวิตสุขยั่งยืน มีคืน” ตอบโจทย์การพัฒนาสู่ความยั่งยืน ตามแนวคิด ESG เพื่อคุ้มครองกลุ่มวิสาหกิจชุมชน รวมถึงกลุ่มวิสาหกิจชุมชนวิถีเกษตรอินทรีย์
- เป็นบริษัทประกันชีวิตแห่งแรกที่คุ้มครองโรคอัลไซเมอร์ในทุกระยะ โดยขยายความคุ้มครองโรคอัลไซเมอร์ตั้งแต่ระยะเริ่มต้น ภายใต้แบบประกัน “ไทยประกันชีวิต พร้อมเปย์ 108 โรคร้าย”



- เผยแพร่รายงานความยั่งยืนประจำปี 2565 ที่จัดทำขึ้นเป็นฉบับแรกอ้างอิงการรายงานตามมาตรฐานการรายงานสากล หรือ Global Reporting Initiative Standard (GRI Standards) บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ



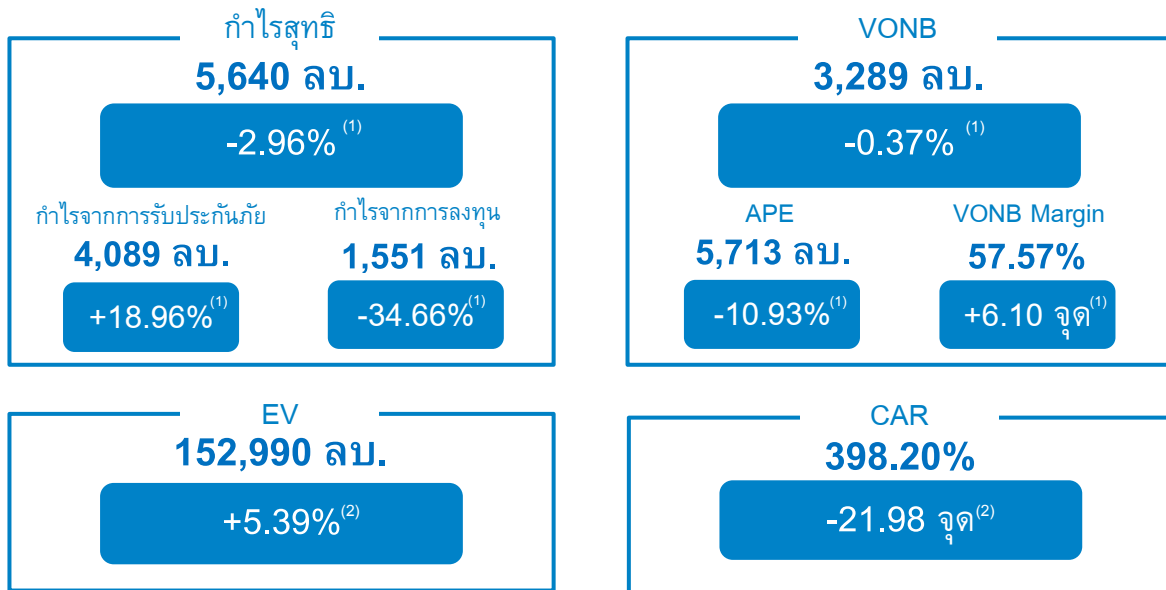
- มุ่งสู่การทำ Digital Transformation โดยการสร้างสรรค์นวัตกรรมในลักษณะ e-Services เช่น การบริการ e-Receipt ผ่านแอปพลิเคชัน “ไทยประกันชีวิต” เพื่อสร้างความยั่งยืนโดยลดการใช้กระดาษ และการประยุกต์ใช้ Robotic Process Automation (RPA) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในกระบวนการทำงานของบริษัทฯ



¹ ข้อมูลรายได้เบี้ยประกันภัยรวบรวมอ้างอิงจากข้อมูลอุตสาหกรรมของสมาคมประกันชีวิตไทย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

1. การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

1.1 ภาพรวม



สรุปภาพรวมผลประกอบการในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566

- บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 5,640 ล้านบาท ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 โดยกำไรจากการรับประกันภัยมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ความผันผวนของกำไรที่มาจากการลงทุนมีสาเหตุหลักมาจากกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยบริษัทฯ ได้ลดความเสี่ยงในตราสารทุนเพราะความกังวลต่อภาวะตลาดหุ้นซาลงซึ่งเป็นผลจากภาวะสงครามในช่วงไตรมาส 1 ปี 2565 จึงทำให้บริษัทฯ มีกำไรจากการขายเงินลงทุนจำนวนมากเมื่อเทียบกับในไตรมาส 1 ปี 2566
- แม้ว่าเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี (APE) จะลดลง แต่มูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB) ยังอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากความสำเร็จในการปรับสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ไปยังผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูง
- ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 มูลค่าพื้นฐานของกิจการ (EV) มีมูลค่าอยู่ที่ 152,990 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 7,820 ล้านบาท คิดเป็น 5.39% เมื่อเทียบกับมูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นที่ยั่งยืนนี้มีสาเหตุหลักมาจากมูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB) และผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับในส่วนของมูลค่าพื้นฐานของกิจการ (Expected Return on EV)
- อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทฯ มีความแข็งแกร่ง โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 มีอัตราส่วนอยู่ที่ 398.20% ซึ่งสูงกว่าข้อกำหนดตามกฎหมายที่กำหนดไว้ในอัตรา 140% อย่างมีนัยสำคัญ

¹ ข้อมูลการเปลี่ยนแปลงในกำไรสุทธิ กำไรจากการรับประกันภัย กำไรจากการลงทุน VONB APE และ VONB Margin เปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า

² ข้อมูลการเปลี่ยนแปลงใน EV และอัตราส่วนเงินกองทุน (CAR) เปรียบเทียบกับสิ้นปีที่แล้ว

³ ข้อมูลร้อยละของการเปลี่ยนแปลงตัวเลขที่เกี่ยวข้องกับการเงิน คำนวณโดยใช้ตัวเลขในหน่วยล้านบาท

1.2 ผลการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท

ผลการดำเนินงาน	ไตรมาส	ไตรมาส	%	6 เดือน	%	6 เดือน	%	%
	2/2566	2/2565		เปลี่ยนแปลง		2566		
รายได้								
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ¹	20,309	21,498	-5.53%	39,071	100.00%	40,833	100.00%	-4.32%
ผลตอบแทนจากการลงทุน ²	4,601	4,396	4.66%	9,845	25.20%	10,989	26.91%	-10.41%
ส่วนประกอบอื่นของรายได้รวม ³	49	24	104.17%	85	0.22%	50	0.13%	70.00%
รวมรายได้	24,959	25,918	-3.70%	49,001	125.42%	51,872	127.04%	-5.53%
ค่าใช้จ่าย								
การเปลี่ยนแปลงในสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว	2,074	4,392	-52.78%	3,356	8.59%	6,036	14.78%	-44.40%
ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิ	15,821	15,601	1.41%	31,152	79.73%	31,481	77.10%	-1.05%
ค่าจ้าง ค่าบำเหน็จ และค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	2,598	2,478	4.84%	5,157	13.20%	4,947	12.12%	4.24%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	1,352	1,278	5.79%	2,642	6.76%	2,504	6.13%	5.51%
ส่วนประกอบอื่นของค่าใช้จ่ายรวม (กลับรายการ) ⁴	56	(237)	-123.63%	(252)	-0.64%	(297)	-0.73%	-15.15%
รวมค่าใช้จ่าย	21,901	23,512	-6.85%	42,055	107.64%	44,671	109.40%	-5.86%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,058	2,406	27.10%	6,946	17.78%	7,201	17.64%	-3.54%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	546	388	40.72%	1,306	3.34%	1,389	3.40%	-5.98%
กำไรสุทธิ	2,512	2,018	24.48%	5,640	14.44%	5,812	14.24%	-2.96%

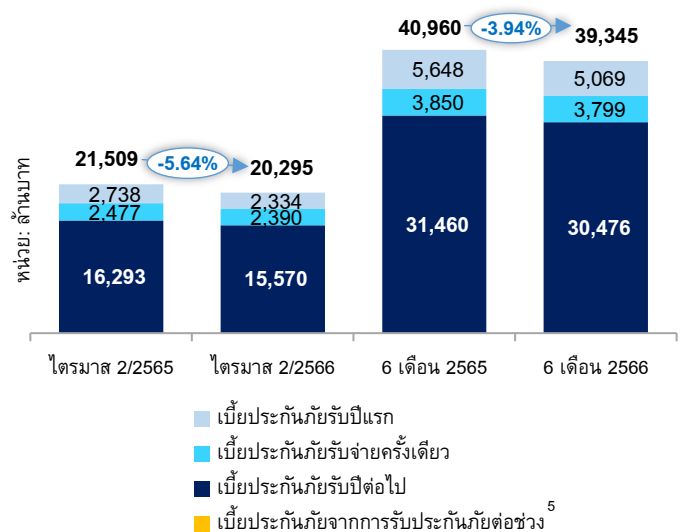
1.2.1 รายได้

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 มีจำนวน 39,071 ล้านบาท ประกอบด้วย เบี้ยประกันภัยรับรวม 39,345 ล้านบาท หักด้วยส่วนประกอบอื่น 274 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย เบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ และการเปลี่ยนแปลงในสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

เบี้ยประกันภัยรับรวม

เบี้ยประกันภัยรับรวมลดลงเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากเบี้ยประกันภัยรับปีที่ต่อที่ลดลง เนื่องจากกรมธรรม์ครบกำหนดสัญญาหรือครบกำหนดชำระเบี้ย บริษัทฯ ได้ออกผลิตภัณฑ์ใหม่ในเดือน มิถุนายน 2566 สำหรับนำเสนอให้ผู้เอาประกันที่มีกรมธรรม์ที่ครบกำหนด และบริษัทฯ กำลังเตรียมตัวเพื่อที่จะออกผลิตภัณฑ์ใหม่ หรือแคมเปญการตลาดมากขึ้น ในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2566



¹ เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ประกอบด้วย เบี้ยประกันภัยรับ เบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ และสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

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

³ ส่วนประกอบอื่นของรายได้รวม ประกอบด้วย รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ และรายได้อื่น

⁴ ส่วนประกอบอื่นของค่าใช้จ่ายรวม (กลับรายการ) ประกอบด้วย ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (กลับรายการ) และค่าใช้จ่ายอื่น

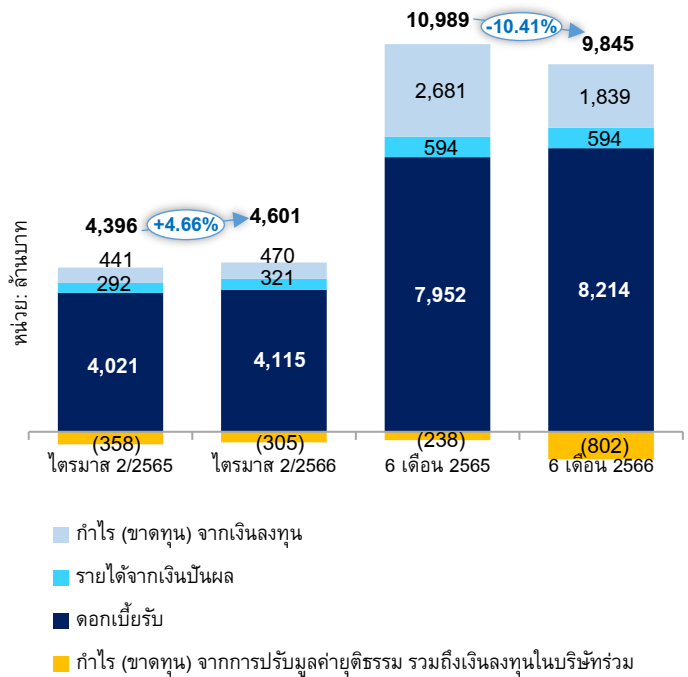
⁵ เบี้ยประกันภัยจากการรับประกันภัยต่อช่วงไม่ได้ปรากฏอยู่ในแผนภาพด้านบนเนื่องจากไม่มีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับเบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัทฯ

ผลตอบแทนจากการลงทุน

ผลตอบแทนจากการลงทุน ในไตรมาส 2 ปี 2566 เพิ่มขึ้น 4.66% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากดอกเบี้ยรับที่เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของพอร์ตการลงทุนในตราสารหนี้ ประกอบกับกำไรจากเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นจากการปรับพอร์ตการลงทุน

ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 ดอกเบี้ยรับ ซึ่งเป็นผลตอบแทนที่มีความมั่นคง มีการเติบโตขึ้น 3.29% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลมาจากการเติบโตของธุรกิจผลตอบแทนจากการลงทุนที่มีความผันผวนเนื่องจากกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน และการปรับมูลค่าสุทธิธรรม ดังนี้

- การลดลงของกำไรจากเงินลงทุน จำนวน 842 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทฯ ได้ลดความเสี่ยงในตราสารหนี้เพราะความกังวลต่อภาวะตลาดหุ้นขาลง ซึ่งเป็นผลจากภาวะสงคราม จึงทำให้บริษัทฯ มีกำไรจากการขายเงินลงทุนจำนวนมากเมื่อเทียบกับในไตรมาส 1 ปี 2566
- การเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากสถานะสุทธิของการปรับมูลค่าสุทธิธรรมของเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงจากสกุลเงินต่างประเทศ และผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนในต่างประเทศ จำนวน 564 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุมาจากการดำเนินนโยบายทางการเงินที่เข้มงวดของธนาคารกลางสหรัฐฯ เทียบกับธนาคารกลางของไทย ทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยระหว่างไทยกับสหรัฐฯ ปรับสูงขึ้น และส่งผลต่ออัตราแลกเปลี่ยนต่างประเทศ



	30 มิถุนายน 2566	31 ธันวาคม 2565
อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนเฉลี่ย ¹	3.71%	3.79%

อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนเฉลี่ยจึงลดลงเล็กน้อย สืบเนื่องจากสาเหตุดังกล่าวข้างต้น ประกอบกับการเติบโตของพอร์ตการลงทุนของบริษัทฯ

1.2.2 ค่าใช้จ่าย

ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิ

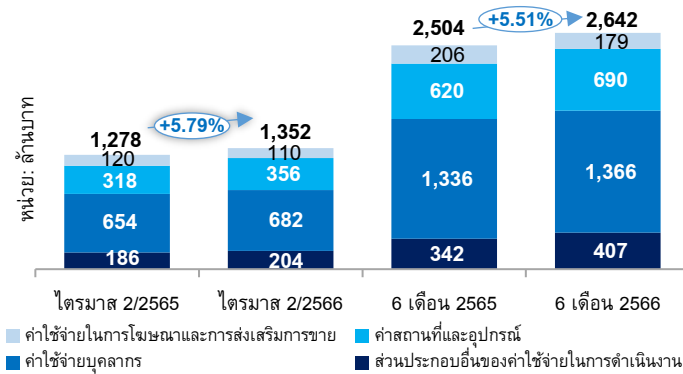
ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิ ในไตรมาส 2 ปี 2566 และช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ค่าจ้าง ค่าบำเหน็จ และค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น

ค่าจ้าง ค่าบำเหน็จ และค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น ในไตรมาส 2 ปี 2566 และในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 เพิ่มขึ้นจำนวน 120 ล้านบาท และ 210 ล้านบาท คิดเป็น 4.84% และ 4.24% ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการกระตุ้นและสนับสนุนให้มีการขายผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มมูลค่า

¹ อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนเฉลี่ย คำนวณจากการนำผลรวมของรายได้จากการลงทุนสุทธิ และกำไร (ขาดทุน) จากการลงทุน 12 เดือนล่าสุด หาดด้วยยอดรวมสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุนสุทธิเฉลี่ย เมื่อเริ่มต้นและเมื่อสิ้นสุดงวด

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน



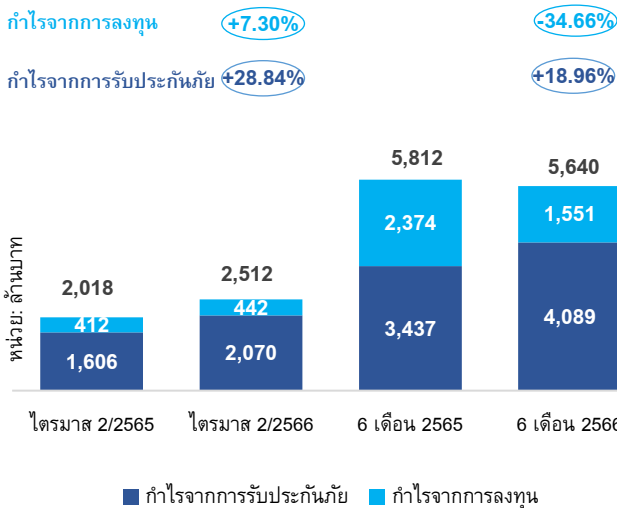
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ในไตรมาส 2 ปี 2566 และในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 เพิ่มขึ้นจำนวน 74 ล้านบาท และ 138 ล้านบาท คิดเป็น 5.79% และ 5.51% ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าที่ปรึกษาเพื่อการพัฒนาระบบ และค่าตัดจำหน่ายเกี่ยวกับซอฟต์แวร์จากการพัฒนาด้านดิจิทัลของบริษัทฯ เช่น พีเจอาร์ใหม่บนแอปพลิเคชันไทยประกันชีวิต เพื่อสร้างความผูกพันกับลูกค้า และเครื่องมือขายดิจิทัลของตัวแทนและช่องทางธนาคาร เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของช่องทางการจัดจำหน่าย เป็นต้น

การเปลี่ยนแปลงในสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว

สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวถูกตั้งขึ้นเมื่อได้รับเบี้ยประกันภัย เพื่อสำรองเงินสำหรับผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ในอนาคต โดยคำนึงถึงการคิดลดมูลค่าปัจจุบันของผลประโยชน์ดังกล่าว ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงของสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวนั้นสามารถแบ่งออกเป็น 2 รายการ ได้แก่ 1) การตั้งและลดลงของประมาณการกระแสเงินสดตามสัญญาที่อยู่ในสำรองประกันภัย และ 2) การเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาประกันภัย เนื่องจากต้นทุนที่เกิดจากอัตราดอกเบี้ย โดยสำหรับรายการแรกนั้นจะถูกนำมาเทียบกับกระแสเงินสดในงบกำไรขาดทุน เพื่อให้ได้มาซึ่งกำไรจากการรับประกันภัย และในส่วนที่สองนั้นจะถูกนำมาเทียบกับผลตอบแทนจากการลงทุน เพื่อให้ได้มาซึ่งกำไรจากการลงทุน โดยกำไรทั้งสองนั้นเป็นแหล่งที่มาของกำไรสุทธิของบริษัทฯ

1.2.3 แหล่งที่มาของกำไรสุทธิ

แหล่งที่มาของกำไรสุทธิ (หลังหักภาษี)



กำไรจากการรับประกันภัย¹ ซึ่งเป็นกำไรที่มีความมั่นคง โดยเติบโตขึ้นถึง 18.96% สำหรับช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน การเติบโตของกำไรจากการรับประกันภัยนั้นเป็นผลมาจากกลยุทธ์การขายผลิตภัณฑ์ที่มีกำไรยั่งยืน

กำไรจากการลงทุน² ซึ่งเกิดจากผลตอบแทนจากการลงทุน ในส่วนที่เกินจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาประกันภัย เนื่องจากต้นทุนที่เกิดจากอัตราดอกเบี้ย (รวมถึงเงินฝากจากเงินครบกำหนดทุกระยะ) และเงินปันผลจ่ายให้ผู้เอาประกัน ได้รับผลกระทบจากความผันผวนของตลาด

กำไรจากการลงทุน ลดลง 34.66% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจากการลดลงของกำไรจากเงินลงทุนเนื่องมาจากบริษัทฯ ได้ลดความเสี่ยงในตราสารทุนเพราะความกังวลต่อภาวะตลาดหุ้นขาลงซึ่งเป็นผลจากภาวะสงครามในช่วงไตรมาส 1 ปี 2565 จึงทำให้บริษัทฯ มีกำไรจากการขายเงินลงทุนจำนวนมากเมื่อเทียบกับในไตรมาส 1 ปี 2566

หมายเหตุ: - คำนวณผลรวมอาจจะไม่เท่ากับตรงเนื่องจากการปัดเศษ
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ถูกแบ่งปันส่วนโดยใช้อัตรากำไรเงินได้ที่แท้จริง

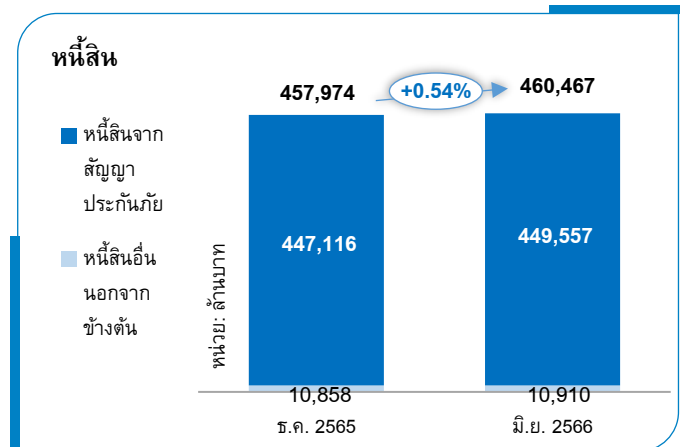
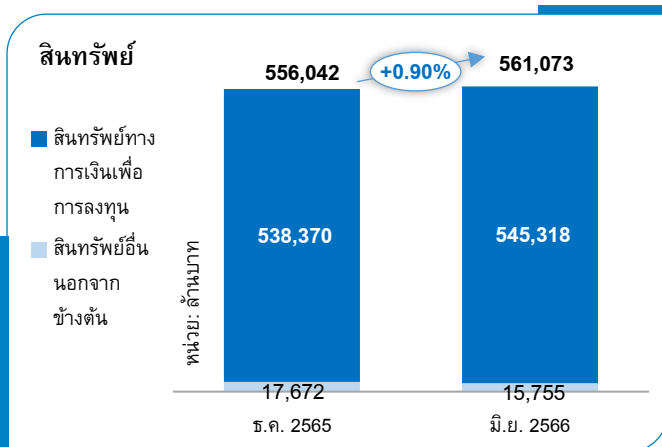
¹ กำไรจากการรับประกันภัย คือ กำไรที่บริษัทฯ ได้รับจากการออกกรมธรรม์ในอดีตถึงปัจจุบัน โดยคำนวณจากกำไรสุทธิ หักด้วยกำไรที่ได้จากการลงทุน

² กำไรจากการลงทุน คือ ผลตอบแทนจากการลงทุน หักด้วย การเพิ่มขึ้นของหนี้สินเนื่องจากดอกเบี้ย (รวมถึงดอกเบี้ยเงินครบกำหนดที่ผู้เอาประกันฝากไว้) และปันผลจ่ายให้ผู้เอาประกัน ผลตอบแทนจากการลงทุนรวม ประกอบด้วย รายได้เงินลงทุน กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่าธุรกรรม และผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (กลบรายการ)

1.3 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน		31 ธันวาคม		เปลี่ยนแปลง	
	2566	% จากสินทรัพย์รวม	2565	% จากสินทรัพย์รวม	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7,000	1.25%	7,686	1.38%	(686)	-8.93%
สินทรัพย์ลงทุน						
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	508,837	90.69%	501,281	90.15%	7,556	1.51%
เงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับ	29,481	5.25%	29,403	5.29%	78	0.27%
รวมสินทรัพย์ลงทุน	538,318	95.94%	530,684	95.44%	7,634	1.44%
รวมสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุน	545,318	97.19%	538,370	96.82%	6,948	1.29%
สินทรัพย์อื่นนอกจากข้างต้น ¹	15,755	2.81%	17,672	3.18%	(1,917)	-10.85%
รวมสินทรัพย์	561,073	100.00%	556,042	100.00%	5,031	0.90%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย						
สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัย	427,052	76.11%	423,630	76.19%	3,422	0.81%
หนี้สินอื่นจากสัญญาประกันภัย	22,505	4.01%	23,486	4.22%	(981)	-4.18%
รวมหนี้สินจากสัญญาประกันภัย	449,557	80.12%	447,116	80.41%	2,441	0.55%
หนี้สินอื่นนอกจากข้างต้น ²	10,910	1.95%	10,858	1.95%	52	0.48%
รวมหนี้สิน	460,467	82.07%	457,974	82.36%	2,493	0.54%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น	31,232	5.57%	31,232	5.62%	-	0.00%
กำไรสะสม	66,750	11.90%	64,545	11.61%	2,205	3.42%
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	2,624	0.46%	2,291	0.41%	333	14.54%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	100,606	17.93%	98,068	17.64%	2,538	2.59%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	561,073	100.00%	556,042	100.00%	5,031	0.90%

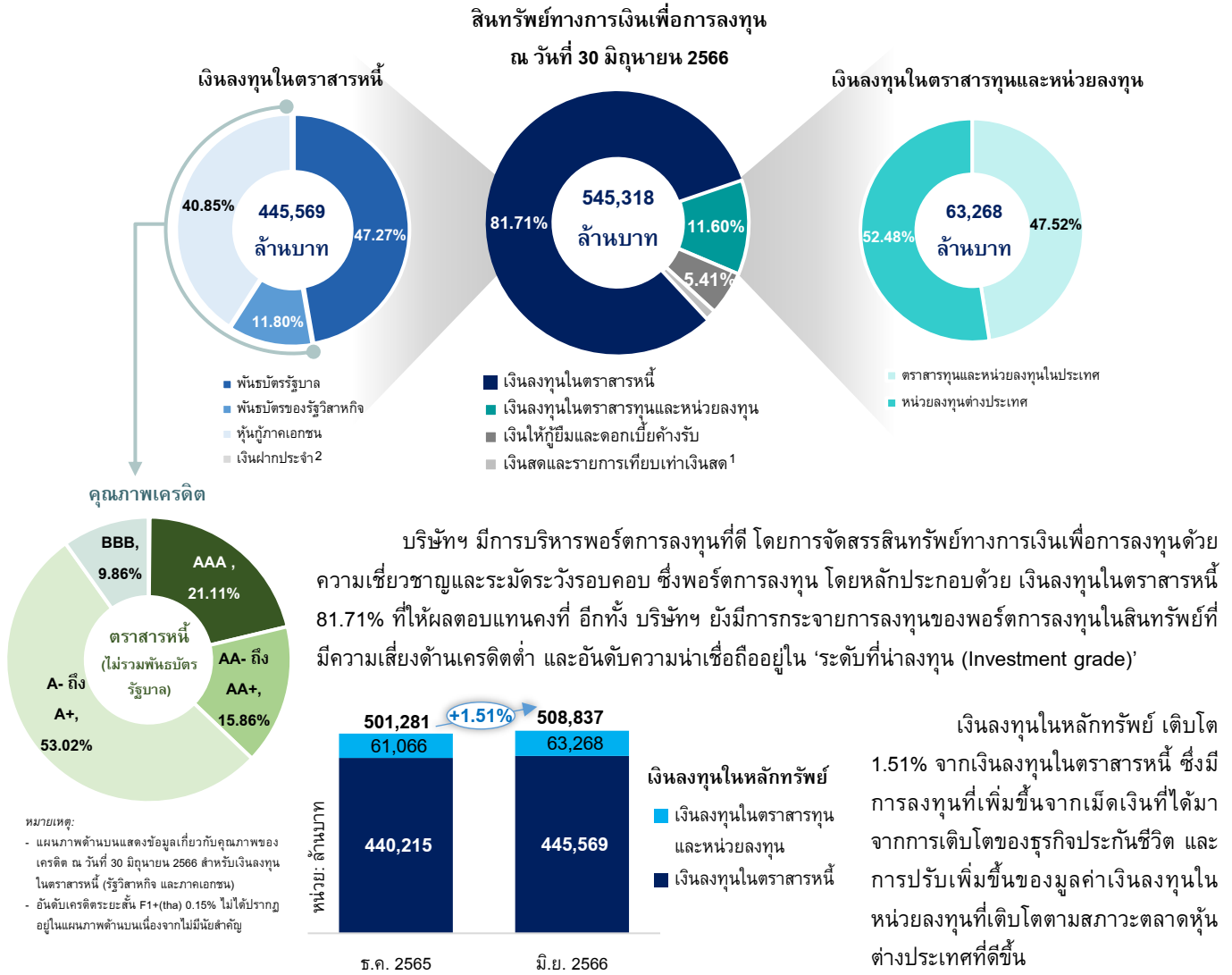


¹ สินทรัพย์อื่นนอกจากข้างต้น ได้แก่ รายได้จากการลงทุนค้างรับ สินทรัพย์อนุพันธ์ เงินลงทุนในบริษัทร่วม-สุทธิ สินทรัพย์ลงทุนที่ผู้เอาประกันภัยรับความเสี่ยง เบี้ยประกันภัยค้างรับ-สุทธิ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ ส่วนแบ่งหนี้สินจากสัญญาประกันภัยของผู้รับประกันภัยต่อ ลูกหนี้จากการประกันภัยต่อ-สุทธิ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ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

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

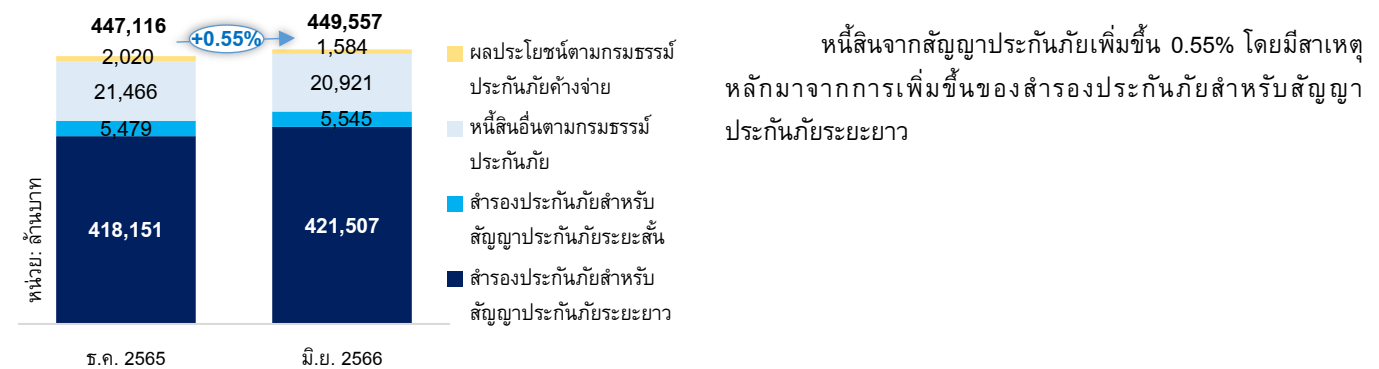
1.3.1 สินทรัพย์

สินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุน



1.3.2 หนี้สิน

หนี้สินจากสัญญาประกันภัย



¹ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 1.28% ไม่ได้ปรากฏอยู่ในแผนภาพด้านบน เนื่องจากไม่มีนัยสำคัญ

² เงินฝากประจำ 0.08% ไม่ได้ปรากฏอยู่ในแผนภาพด้านบน เนื่องจากไม่มีนัยสำคัญ

1.4 อัตราส่วนทางการเงินและข้อมูลคณิตศาสตร์ประกันภัย

1.4.1 อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร		
	6 เดือน 2566	6 เดือน 2565
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ¹	17.65%	17.58%
อัตรากำไรสุทธิ ²	11.51%	11.20%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน ³	19.82%	18.19%
	30 มิถุนายน 2566	31 ธันวาคม 2565
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ⁴	10.28%	10.04%

อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน		
	30 มิถุนายน 2566	31 ธันวาคม 2565
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย ⁵	1.66%	1.70%
อัตราเงินลงทุนต่อเงินสำรอง ⁶	119.74%	118.69%

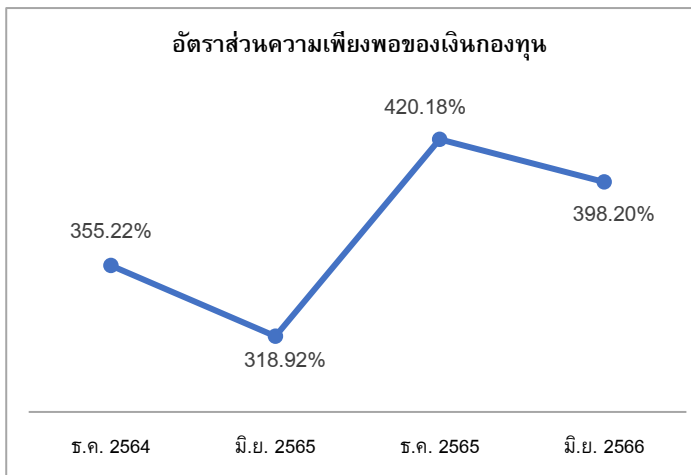
อัตราส่วนทางการเงินอื่น		
	30 มิถุนายน 2566	31 ธันวาคม 2565
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ⁷	4.58x	4.67x
อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁸	4.24x	4.32x
	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2564
อัตราการจ่ายเงินปันผล ⁹	37.09%	30.08%

อัตรากำไรจากการดำเนินงาน และอัตรากำไรสุทธิ ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการปรับสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตไปสู่ผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มมูลค่า

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการกระตุ้นและสนับสนุนให้มีการขายผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มมูลค่า

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน และอัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นจากกำไรสุทธิสำหรับงวด

1.4.2 อัตราส่วนเงินกองทุน



ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR)¹⁰ ของบริษัทฯ อยู่ที่ 398.20% ซึ่งสูงกว่าข้อกำหนดตามกฎหมายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) ที่กำหนดไว้ในอัตรา 140% อย่างมีนัยสำคัญ

อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทฯ ลดลง 21.98 จุด จาก 420.18% ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็น 398.20% ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นและการลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงขึ้น

¹ อัตรากำไรจากการดำเนินงาน คำนวณจากการนำผลกำไรจากการดำเนินงาน ก่อนหักภาษี หักด้วยเบี้ยประกันภัยรวบรวม สำหรับงวดเวลานั้น ๆ

² อัตรากำไรสุทธิ คำนวณจากการนำกำไรสุทธิ หักด้วยรายได้อื่นๆ สำหรับงวดเวลานั้น 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 คำนวณจากการนำเงินปันผลที่มีกรรมสิทธิ์จ่าย หักด้วยกำไรสุทธิของผลประกอบการ ของรอบระยะเวลาที่ใช้พิจารณาประกาศจ่ายเงินปันผล

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

1.4.3 ข้อมูลทางคณิตศาสตร์ประกันภัย

หน่วย: ล้านบาท

	6 เดือน 2566	6 เดือน 2565
เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี (APE)	5,713	6,414
มูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB)	3,289	3,301
อัตรากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB Margin) ⁽¹⁾	57.57%	51.47%
	30 มิถุนายน 2566	31 ธันวาคม 2565
มูลค่าพื้นฐานของกิจการ (Embedded value: EV)	152,990	145,170
	6 เดือน 2566	สำหรับปี 2565
กำไรจากการดำเนินงานบนมูลค่าพื้นฐานของกิจการ	6,952	13,797
ผลตอบแทนจากการดำเนินงานบนมูลค่าพื้นฐานของกิจการ ⁽²⁾	4.79%	9.70%

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

(2) ผลตอบแทนจากการดำเนินงานบนมูลค่าพื้นฐานของกิจการ คำนวณจากกำไรจากการดำเนินงานบนมูลค่าพื้นฐานของกิจการหารด้วยมูลค่าพื้นฐานของกิจการตั้งต้น

หน่วย: ล้านบาท

แบ่งตามประเภทของผลิตภัณฑ์	6 เดือน 2566				6 เดือน 2565			
	APE	%APE	VONB	VONB Margin	APE	%APE	VONB	VONB Margin
ประกันชีวิตประเภทสามัญ (ไม่มีส่วนร่วมในเงินปันผล)	2,733	47.83%	1,499	54.87%	4,014	62.58%	1,652	41.16%
ประกันชีวิตประเภทสามัญ (มีส่วนร่วมในเงินปันผลรูปแบบใหม่)	1,159	20.29%	361	31.12%	748	11.67%	214	28.61%
ประกันชีวิตประเภทควบการลงทุน	167	2.93%	58	34.89%	210	3.27%	69	32.97%
สัญญาเพิ่มเติม	896	15.68%	929	103.67%	815	12.71%	969	118.89%
อื่น ๆ ⁽¹⁾	758	13.27%	442	58.26%	627	9.77%	397	63.29%
รวม	5,713	100.00%	3,289	57.57%	6,414	100.00%	3,301	51.47%

หมายเหตุ: (1) อื่น ๆ ได้แก่ การประกันชีวิตประเภทอุตสาหกรรม การประกันกลุ่ม และการประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล

(2) คำนวณผลรวมอาจจะไม่เท่ากับผลรวมเนื่องจากการปัดเศษ

หน่วย: ล้านบาท

แบ่งตามช่องทางจัดจำหน่าย	6 เดือน 2566				6 เดือน 2565			
	APE	%APE	VONB	VONB Margin	APE	%APE	VONB	VONB Margin
ตัวแทนประกัน	4,013	70.24%	2,311	57.59%	4,045	63.07%	2,354	58.20%
พันธมิตร	1,184	20.73%	817	68.98%	1,975	30.80%	796	40.27%
ช่องทางจัดจำหน่ายอื่น ๆ ⁽¹⁾	516	9.03%	161	31.20%	393	6.13%	151	38.51%
รวม	5,713	100.00%	3,289	57.57%	6,414	100.00%	3,301	51.47%

หมายเหตุ: (1) ช่องทางจัดจำหน่ายอื่น ๆ ได้แก่ การขายผลิตภัณฑ์ทางโทรศัพท์ สวัสดิการพนักงานกลุ่ม และแพลตฟอร์มดิจิทัล

(2) คำนวณผลรวมอาจจะไม่เท่ากับผลรวมเนื่องจากการปัดเศษ

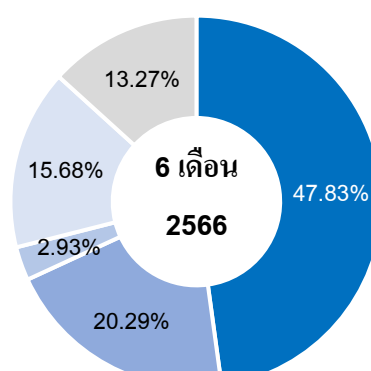
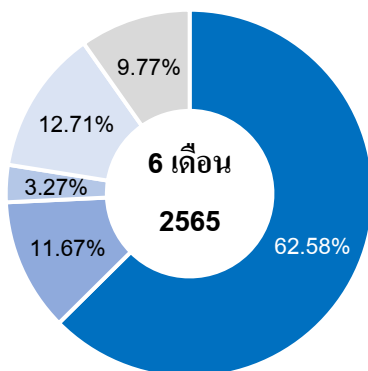
เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี (APE) มูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB) และอัตรากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB Margin)

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

มูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ หรือ VONB แสดงถึงมูลค่าทางเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นจากกรมธรรม์ใหม่ในแต่ละช่วงระยะเวลารายงาน โดย VONB เกิดจากการคำนวณมูลค่าปัจจุบัน (ณ เวลาที่เกิดธุรกรรม) ของกำไรหลังหักภาษีที่จะเกิดขึ้นในอนาคต และหักด้วยต้นทุนของเงินทุนที่เกี่ยวข้อง บริษัทฯ เชื่อว่า VONB เหมาะสมกว่าที่จะแสดงให้เห็นถึงมูลค่าที่เกิดขึ้นจากกรมธรรม์ใหม่ และแสดงให้เห็นถึงความสามารถของบริษัทฯ ในการสร้างมูลค่าให้กับผู้ถือหุ้น อัตรากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB Margin) คำนวณจากการนำมูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB) หารด้วยค่าเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี (APE)

ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 APE ลดลง 10.93% เป็น 5,713 ล้านบาท ในขณะที่ VONB ลดลงเล็กน้อย 0.37% เป็น 3,289 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ถึงแม้ว่า APE จะลดลง แต่ VONB ยังคงอยู่ในระดับใกล้เคียงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องมาจากความสำเร็จในการปรับสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตไปสู่ผลิตภัณฑ์ที่มีอัตราผลกำไรที่สูง โดยเฉพาะในช่องทางธนาคาร บริษัทฯ ยังคงส่งเสริมผลิตภัณฑ์ที่มีความสามารถในการทำกำไรที่ดีและได้รับผลกระทบน้อยจากการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย เช่น ผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตประเภทสามัญแบบมีส่วนร่วมในเงินปันผลรูปแบบใหม่ (Ordinary Life – New Participating Product) ผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตประเภทควบการลงทุน (Investment-Linked Product) และสัญญาเพิ่มเติม ดังแสดงในแผนภาพ 'สัดส่วน APE แบ่งตามประเภทของผลิตภัณฑ์' ด้านล่าง บริษัทฯ เชื่อว่ากลยุทธ์นี้จะช่วยให้ VONB สามารถเติบโตอย่างยั่งยืน

- **ช่องทางตัวแทนประกัน:** APE และ VONB ยังคงอยู่ในระดับใกล้เคียงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สัดส่วนของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตยังคงปรับเปลี่ยนไปในทิศทางตามกลยุทธ์ของบริษัทฯ เพื่อลดผลกระทบจากการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย
- **ช่องทางพันธมิตร:** ถึงแม้ว่า APE จะลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ VONB เพิ่มขึ้น เนื่องมาจาก การปรับสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตไปยังผลิตภัณฑ์ที่มีความสามารถในการทำกำไรที่ดี
- **ช่องทางจัดจำหน่ายอื่น ๆ:** APE และ VONB เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน มาจากช่องทางสวัสดิการพนักงานกลุ่ม

สัดส่วน APE แบ่งตามประเภทของผลิตภัณฑ์


■ ประกันชีวิตประเภทสามัญ (ไม่มีส่วนร่วมในเงินปันผล)
 ■ ประกันชีวิตประเภทสามัญ (มีส่วนร่วมในเงินปันผลรูปแบบใหม่)
 ■ ประกันชีวิตประเภทควบการลงทุน
 ■ สัญญาเพิ่มเติม
 ■ อื่น ๆ

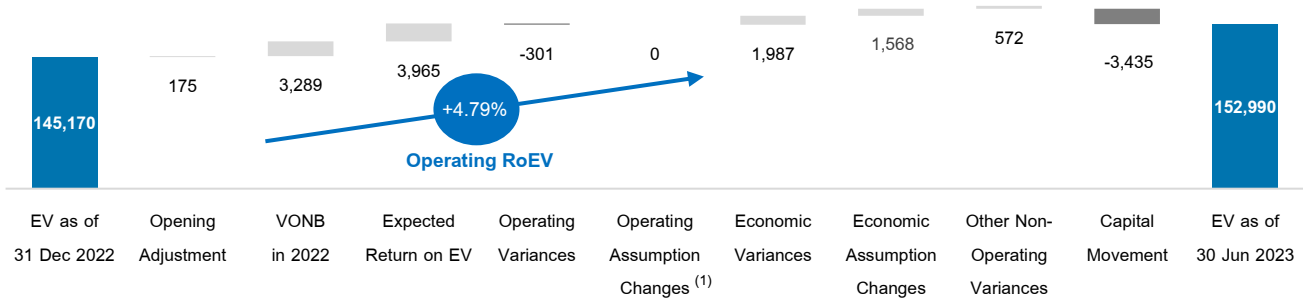
มูลค่าพื้นฐานของกิจการ (Embedded value: EV)

มูลค่าพื้นฐานของกิจการในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 7,820 ล้านบาท คิดเป็น 5.39% จาก 145,170 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็น 152,990 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 โดยปัจจัยหลักที่ส่งผลให้มูลค่าพื้นฐานของกิจการเพิ่มขึ้นมาจาก

- การปรับปรุงมูลค่าเริ่มต้น (Opening Adjustment) ส่งผลกระทบที่เป็นบวกจำนวน 175 ล้านบาท จากการปรับปรุงโมเดลในการคำนวณทางคณิตศาสตร์
- ผลตอบแทนจากการดำเนินงานบนมูลค่าพื้นฐานของกิจการ (Operating RoEV) จำนวน 6,952 ล้านบาท ซึ่งประกอบไปด้วย
 - มูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB) สำหรับระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 จำนวน 3,289 ล้านบาท
 - ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับในส่วนของมูลค่าพื้นฐานของกิจการ (Expected Return on EV) จำนวน 3,965 ล้านบาท
 - มูลค่าที่เปลี่ยนแปลงจากการคาดการณ์ด้านการดำเนินงาน (Operating Variances) ส่งผลกระทบที่เป็นลบจำนวน 301 ล้านบาท
- มูลค่าที่เปลี่ยนแปลงจากการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจ (Economic Variances) จำนวน 1,987 ล้านบาท สืบเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566
- การเปลี่ยนแปลงสมมติฐานทางเศรษฐกิจ (Economic Assumption Changes) จำนวน 1,568 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของสมมติฐานอัตราผลตอบแทนระยะยาวของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี และสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยง (ตราสารทุนและทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์) ซึ่งถูกหักลบบางส่วนจากการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราคิดลด (RDR) จาก 8.0% เป็น 8.2%
- มูลค่าที่เปลี่ยนแปลงจากประสมการณ์อื่น (Other Non-Operating Variances) จำนวน 572 ล้านบาท มาจากการปรับปรุงโมเดลสำหรับสำรองประกันภัยในส่วนของผลประโยชน์ที่ไม่ได้การันตี
- การเคลื่อนไหวของเงินทุนที่เกี่ยวข้องกับเงินปันผลที่จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้น ส่งผลให้มูลค่าพื้นฐานของกิจการ ลดลงจำนวน 3,435 ล้านบาท

Embedded Value Movement

(หน่วย: ล้านบาท)



หมายเหตุ: (1) การปรับสมมติฐานด้านการดำเนินงาน (Operating Assumption Changes) ไม่ได้ปรากฏอยู่ในแผนภาพด้านบน เนื่องจากไม่มีการเปลี่ยนแปลงในสมมติฐานดังกล่าว

1.5 สภาพคล่องและแหล่งเงินทุน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ เท่ากับ 7,000 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดหลักของบริษัทฯ มาจากเบี้ยประกันภัยรับ เงินสดรับจากการลงทุนในหลักทรัพย์ และดอกเบี้ยรับจากการลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารหนี้ที่ส่วนใหญ่ให้ผลตอบแทนคงที่

เบี้ยประกันภัยรับสุทธิส่วนใหญ่ได้รับผลกระทบจากการชำระเบี้ยของกรมธรรม์ที่ครบระยะเวลาชำระเบี้ย การครบกำหนดของกรมธรรม์ประกันภัย การเวนคืนกรมธรรม์ และการมรณกรรม บริษัทฯ ติดตามผลและบริหารจัดการระดับการจ่ายผลประโยชน์ตามกรมธรรม์อย่างใกล้ชิดเพื่อลดความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่อง ทั้งนี้ สภาพคล่องจากรายได้จากการลงทุนสุทธิที่เกิดจากพอร์ตสินทรัพย์ลงทุนของบริษัทฯ

นอกเหนือจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด บริษัทฯ ลงทุนบางส่วนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง เช่น เงินฝากและพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะสั้นที่มีอายุน้อยกว่า 1 ปี ซึ่งบริษัทฯ จะสามารถจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวเมื่อมีความจำเป็น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทฯ มีมูลค่าตามบัญชีของหลักทรัพย์ดังกล่าวเท่ากับ 5,616 ล้านบาท

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

2. ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท

2.1 ปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท

ภาวะเศรษฐกิจมหภาคในประเทศไทย

เศรษฐกิจไทยภายหลังการเลือกตั้งยังคงอยู่ภายใต้ความไม่แน่นอน สืบเนื่องจากด้านการจัดตั้งรัฐบาลและการออกนโยบายอย่างไรก็ตาม ด้านการท่องเที่ยวคาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ 30 ล้านคน ณ สิ้นปี 2566 ในขณะที่ด้านการส่งออกยังคงมีทิศทางปรับตัวลงสำหรับในช่วงที่เหลือของปีนี้ ซึ่งเป็นผลมาจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจในประเทศคู่ค้าหลัก

สำหรับสถานการณ์เงินเฟ้อ เงินเฟ้อทั่วไปคาดว่าจะเติบโตในอัตราที่ชะลอลงจากการลดลงของราคาพลังงานภายในประเทศจากมาตรการช่วยเหลือของภาครัฐ อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อพื้นฐานคาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับสูง เนื่องจากความหนืดในการปรับลดลงจากการส่งผ่านต้นทุนจากผู้ประกอบการมายังผู้บริโภค รวมทั้งแรงกดดันด้านอุปสงค์ที่เกิดจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย

ความผันผวนของตลาดทุน

ในไตรมาส 2 ของปี 2566 ภาวะตลาดหุ้นทั้งในไทยและต่างประเทศค่อนข้างผันผวน แต่มีการเคลื่อนไหวในทิศทางที่แตกต่างกัน โดยตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวในทิศทางลดลง เนื่องจากได้รับแรงกดดันจากความไม่แน่นอนทางการเมืองตั้งแต่มีการเลือกตั้ง ขณะที่ตลาดหุ้นในต่างประเทศเคลื่อนไหวในทิศทางที่ค่อนข้างดี โดยเฉพาะตลาดหุ้นในสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม การปรับขึ้นของตลาดหุ้นในต่างประเทศได้รับอิทธิพลจากการปรับขึ้นของราคาหุ้นเพียงไม่กี่ตัว ซึ่งเป็นหุ้นในกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากเทรนด์ของ AI หลัง ChatGPT เปิดตัวและเป็นที่รู้จัก ทั้งนี้ สถานการณ์เงินเฟ้อที่ทรงตัวในระดับสูงและภาวะเศรษฐกิจในหลายประเทศที่มีแนวโน้มชะลอตัวทำให้บริษัท ยังคงระมัดระวังการลงทุนในตลาดหุ้น

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ในไตรมาส 2 ปี 2566 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะยาวปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า และมีความเคลื่อนไหวสอดคล้องกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลทั่วโลกตลอดทั้งไตรมาส แต่มีอัตราการเปลี่ยนแปลงที่น้อยกว่า ซึ่งปัจจัยที่ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับตัวเพิ่มขึ้น ได้แก่ ความกังวลเกี่ยวกับปัญหาสภาพคล่องในภาคสถาบันการเงินผ่อนคลายลง อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานในหลายประเทศปรับลดลงได้ยาก และตัวเลขทางเศรษฐกิจต่างๆ ยังอยู่ในเกณฑ์ดี แม้ว่าจะเริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว ปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้ความต้องการซื้อพันธบัตรระยะยาวลดลง ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นเพิ่มขึ้นมากกว่า พันธบัตรระยะยาว ส่งผลให้เส้นโค้งอัตราผลตอบแทนมีความชันลดลงซึ่งปัจจัยที่ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นปรับเพิ่มขึ้นได้แก่ ทำที่การดำเนินนโยบายที่เข้มงวดของธนาคารกลางในประเทศหลัก รวมถึงผลการประชุมของคณะกรรมการนโยบายการเงินธนาคารแห่งประเทศไทยที่มีมติเอกฉันท์ให้ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยจาก 1.75% เป็น 2.00% และยังคงสื่อสารถึงโอกาสที่จะปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายได้อีกในอนาคต

ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ณ สิ้นไตรมาส 2 ของปี 2566 อยู่ที่ระดับ 2.58% เพิ่มขึ้นจาก 2.41% ณ สิ้นไตรมาสก่อนหน้า ในระหว่างไตรมาสนี้มีการเคลื่อนไหวต่ำสุดที่ 2.46% และสูงสุดที่ 2.63%

การกำหนดราคา อัตราความคงอยู่ของกรมธรรม์ และค่าสินไหมทดแทน

ประสิทธิภาพของการกำหนดราคาผลิตภัณฑ์ส่งผลต่อธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัท ในการกำหนดราคาผลิตภัณฑ์บริษัท ต้องวิเคราะห์ข้อมูลในอดีต ตลอดจนใช้สมมติฐานหลายอย่างและการประมาณการเกี่ยวกับเงินสำรองประกันภัย ผลตอบแทนจากการลงทุนที่จะได้รับในอนาคต และกระแสเงินสดของบริษัท นอกจากนี้ บริษัท ยังต้องใช้วิธีการในการกำหนดราคาที่เหมาะสมติดตามผลและศึกษาการเปลี่ยนแปลงของแนวโน้มปัจจัยเสี่ยงเพื่อให้บริษัท สามารถคาดการณ์ความรุนแรงและความถี่ของความเสียหายได้ สมมติฐานและการประมาณการที่ใช้ดังกล่าวนี้อ้างอิงจากการประเมินของฝ่ายจัดการโดยอ้างอิงจากข้อมูลที่บริษัท มีอยู่ อย่างไรก็ตาม การกำหนดราคาผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตให้เหมาะสมนั้นยังขึ้นอยู่กับสมมติฐานหลายประการที่เกี่ยวกับปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งอยู่นอกเหนือความควบคุมของบริษัท ซึ่งรวมถึงความเพียงพอของข้อมูลด้วย

การกำหนดราคามีผลกระทบต่อความคงอยู่ของกรมธรรม์ (Persistency) และประสบการณ์ค่าสินไหมทดแทน ซึ่งทั้งสองอย่างจะแตกต่างกันไปตามแต่ละช่วงเวลาและผลิตภัณฑ์แต่ละประเภท นอกจากนี้ ความคงอยู่ของกรมธรรม์ (Persistency) และประสบการณ์ค่าสินไหมทดแทนของบริษัท อาจเปลี่ยนแปลงจากสมมติฐานของบริษัท ที่ใช้ในการออกแบบและกำหนดราคาผลิตภัณฑ์ การรักษาให้อัตราความคงอยู่ของกรมธรรม์ (Persistency) อยู่ในระดับสูง และประสบการณ์ค่าสินไหมทดแทนอยู่ในระดับที่เหมาะสมนั้นมีความสำคัญต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

สภาพแวดล้อมด้านกฎระเบียบ

บริษัทฯ มีคณะทำงานที่มุ่งเน้นทำการศึกษเกี่ยวกับผลกระทบที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อมด้านกฎหมาย กฎระเบียบ และนโยบายของภาครัฐที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างสม่ำเสมอ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ตลอดจนการดำเนินงานในด้านต่าง ๆ ของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยกฎระเบียบหลักที่ออกใหม่ และมีผลบังคับใช้ในปี 2566 ที่กระทบกับบริษัทฯ มีดังนี้

- พระราชกำหนดการแลกเปลี่ยนข้อมูลเพื่อปฏิบัติตามความตกลงระหว่างประเทศเกี่ยวกับภาษีอากร พ.ศ. 2566:** ประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2566 ตามมาตรฐานการแลกเปลี่ยนข้อมูลบัญชีทางการเงิน แบบอัตโนมัติ (Common Reporting Standard: CRS) บริษัทประกันชีวิตเป็นผู้มีหน้าที่รายงานข้อมูลบัญชีทางการเงิน หากพบข้อบ่งชี้ด้านถิ่นที่อยู่ทางภาษี ต้องรายงานข้อมูลผู้ถือบัญชี ข้อมูลบัญชีทางการเงินของกรมธรรม์ ต่ออธิบดีกรมสรรพากร ภายในวันที่ 30 มิถุนายน ของปีถัดไป ปัจจุบัน บริษัทฯ อยู่ระหว่างจัดเตรียมกระบวนการรองรับการบังคับใช้ของกฎหมาย
- มาตรการให้ความช่วยเหลือเพื่อบรรเทาผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ที่ออกโดย คปภ.:** บริษัทฯ ขยายระยะเวลาผ่อนผันการชำระเบี้ยประกันภัยออกไปอีก 60 วัน สำหรับทุกกรมธรรม์ที่ระยะเวลาผ่อนผันเดิมครบกำหนดในระหว่างวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2563 และขยายระยะเวลาผ่อนผันการชำระเบี้ยประกันภัยออกไปอีก 60 วัน เมื่อถูกร้องขอ และอนุมัติโดยบริษัทฯ สำหรับกรมธรรม์ที่ระยะเวลาผ่อนผันเดิมครบกำหนดในระหว่างวันที่ 1 กรกฎาคม 2563 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566

ฤดูกาล

ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทฯ อาจผันผวนตามฤดูกาล ดังนั้นจึงไม่ควรนำผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในรอบระยะเวลาการเงินระหว่างกาลมาเป็นเครื่องชี้วัดผลการดำเนินงานประจำปีของบริษัทฯ เนื่องด้วยสาเหตุดังนี้

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

การแข่งขัน

การแข่งขันส่งผลกระทบต่อต้นทุนในการขายกรมธรรม์ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน อัตราการเติบโตของฐานลูกค้า ส่วนแบ่งตลาด ส่วนต่างและกำไรของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ มุ่งแข่งขันในด้านต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงความคุ้มครองที่บริษัทฯ นำเสนอ ลักษณะของผลิตภัณฑ์ ราคา คุณภาพการให้บริการลูกค้า สิทธิพิเศษสำหรับลูกค้า เครือข่ายช่องทางจัดจำหน่าย ความสัมพันธ์กับพันธมิตร ผู้รับประกันภัยต่อและบุคคลอื่น ๆ การรับรู้ถึงแบรนด์ ขนาดของธุรกิจ ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ความแข็งแกร่งของฐานะทางการเงิน และอันดับความน่าเชื่อถือ แม้ว่าความเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี อาจส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมที่บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจอยู่ แต่อุปสรรคในการเข้าสู่ตลาดของผู้ประกอบธุรกิจรายใหม่นั้นยังมีอยู่ค่อนข้างสูง เนื่องจากผู้ประกอบการต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดให้ต้องมีเงินทุนขั้นต่ำเป็นจำนวนมาก ตลอดจนข้อจำกัดด้านกฎระเบียบอื่น ๆ และแม้ว่าคู่แข่งของบริษัทฯ บางรายอาจเสนอจ่ายค่านายหน้าหรือผลตอบแทนที่มีความน่าสนใจมากกว่าให้แก่ตัวแทนประกัน หรือตัวกลางในการจัดจำหน่าย หรือเสนอผลิตภัณฑ์ที่คล้ายคลึงกันในราคาที่ต่ำกว่าให้แก่ลูกค้า อย่างไรก็ตาม ช่องทางจำหน่ายผ่านตัวแทนประกันของบริษัทฯ ก็ยังเป็นหนึ่งในผู้นำของตลาด โดยอ้างอิงข้อมูลของสมาคมประกันชีวิตไทย ช่องทางจำหน่ายผ่านตัวแทนประกันของบริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาด 15.61% และ 14.77% ของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปีทั้งหมดของอุตสาหกรรม ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2565 และ 2566 ตามลำดับ¹

นอกจากนี้ การที่อุตสาหกรรมประกันชีวิตและธนาคารมีความใกล้เคียงกัน อาจทำให้พันธมิตรของบริษัทฯ บางรายอาจต้องการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตของบริษัทฯ ในเครือของตนเองมากกว่าที่จะจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ อีกทั้ง บริษัทฯ ยังอาจต้องแข่งขันทางอ้อมกับธนาคาร บริษัทจัดการการลงทุน ตลอดจนบริษัทจัดการกองทุนรวมต่าง ๆ ทั้งนี้ ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ อาจถูกนำไปเปรียบเทียบกับผลิตภัณฑ์ทางการเงินบางประเภทที่บริษัทฯ ข้างต้นนำเสนอ ตลอดจนหุ้นกู้ที่ออกโดยบริษัทเอกชน อสังหาริมทรัพย์ ทองคำ สินทรัพย์ดิจิทัล และการลงทุนทางเลือกประเภทอื่น

¹ สมาคมประกันชีวิตไทยไม่ได้รายงานเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี โดยจะรายงานเพียงแค่เบี้ยประกันภัยรับปีแรกและเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียว (Single Premium) ของอุตสาหกรรมเท่านั้น โดยที่เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปีคำนวณจาก 100% ของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกของอุตสาหกรรมบวกด้วย 10% ของเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียว (Single Premium) ของอุตสาหกรรม

2.2 การเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงด้านตลาดทั้งในเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพ

ความเสี่ยงด้านตลาดคือความเสี่ยงที่จะสูญเสียผลกำไร มูลค่ายุติธรรม หรือกระแสเงินสดในอนาคต ที่อาจเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงในด้านลบของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ราคาหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุน และสินค้าโภคภัณฑ์ ที่อาจส่งผลกระทบต่อทางลบต่อรายได้และทุน บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านตลาดอันเกิดจากกิจกรรมการลงทุนของบริษัทฯ และยังคงส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทฯ

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

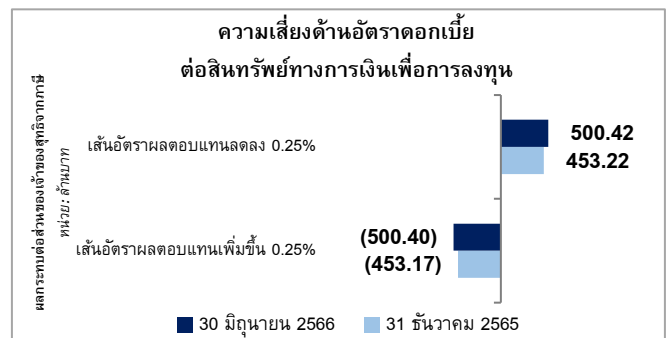
ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าหรือกระแสเงินสดในอนาคตจะผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด การเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยเป็นหนึ่งในปัจจัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทฯ อีกทั้งยังส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนโดยรวมจากการลงทุน ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยต่อสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุน

• ผลกระทบต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจากสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุน

สัดส่วนหลักของสินทรัพย์ทางการเงินของบริษัทฯ คือ ตราสารหนี้ ซึ่งส่วนใหญ่ใช้วิธีราคาทุนตัดจำหน่าย (Amortized cost) โดยมีเพียงส่วนน้อยใช้วิธีมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (FVOCI) ในขณะที่หนี้สินสัญญาประกันภัยไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยปัจจุบัน เนื่องจากโดยหลักการบริษัทฯ ใช้อัตราดอกเบี้ยเดียวกับอัตราที่ใช้ในการกำหนดราคาผลิตภัณฑ์ ในการคำนวณหนี้สินสัญญาประกันภัย ดังนั้นความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาดจึงส่งผลกระทบต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมในงบการเงิน

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

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ผลกระทบต่อความอ่อนไหวของความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยเป็นผลมาจากการเติบโตของการลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทฯ



หมายเหตุ:

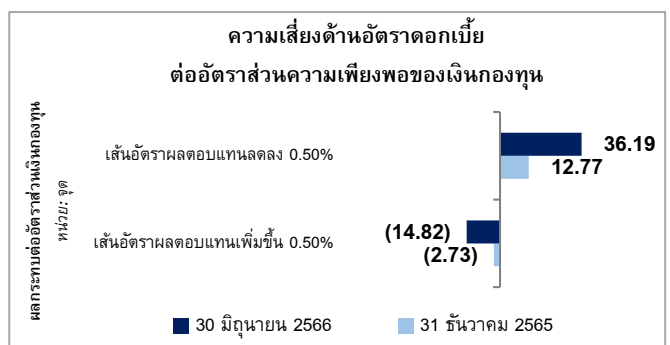
แผนภาพข้างต้น แสดงผลกระทบต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยที่จะส่งผลกระทบต่อมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ของบริษัทฯ โดยผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ณ วันที่ระบุไว้ ทั้งนี้ การวิเคราะห์ความอ่อนไหวนี้จัดทำบนสมมติฐานว่าตัวแปรอื่นทั้งหมด (โดยเฉพาะอย่างยิ่ง อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ)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

• ผลกระทบต่ออัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน

มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทฯ บนงบการเงินรับรู้ตามเกณฑ์มูลค่าตามบัญชี ในขณะที่อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนถูกคำนวณโดยคำนึงถึงมูลค่าตลาดของสินทรัพย์และหนี้สินทั้งหมด ดังนั้น อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนจึงมีความเสี่ยงด้านตลาดสูงกว่างบการเงิน

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

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2566 ความแตกต่างของระยะเวลาระหว่างหนี้สินต่อสินทรัพย์ (Duration Gap) ของบริษัทฯ ภายใต้กรอบการดำรงเงินกองทุนมีค่าน้อยกว่า 1 ปี



หมายเหตุ:

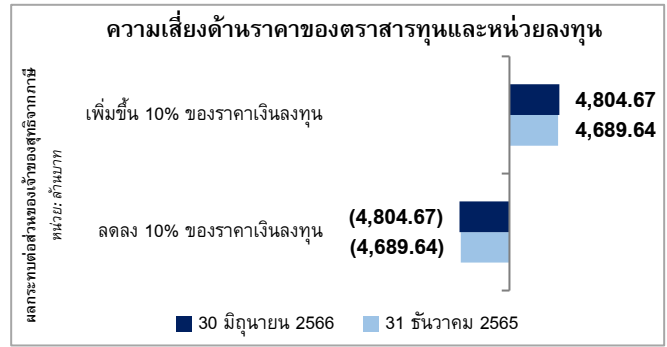
การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยถูกนำไปใช้บนเส้นอัตราผลตอบแทน ณ แต่ละวันที่ประเมินมูลค่า

ความเสี่ยงด้านราคา

ความเสี่ยงด้านราคาคือความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์และสินค้าโภคภัณฑ์ที่อาจส่งผลในทางลบต่อรายได้หรือเงินทุนของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ลงทุนในตราสารทุนและหน่วยลงทุนเพื่อแสวงหาผลตอบแทนในระยะยาว และเพื่อกระจายความเสี่ยง

บริษัทฯ บริหารความเสี่ยงด้านราคาโดยกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และรักษาความเสี่ยงให้อยู่ภายในระดับดังกล่าว

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ความเสี่ยงด้านราคาของตราสารทุนและหน่วยลงทุน ยังคงอยู่ในระดับเดียวกับปีก่อน เนื่องจากกลยุทธ์การบริหารพอร์ตการลงทุนที่ดีของบริษัทฯ



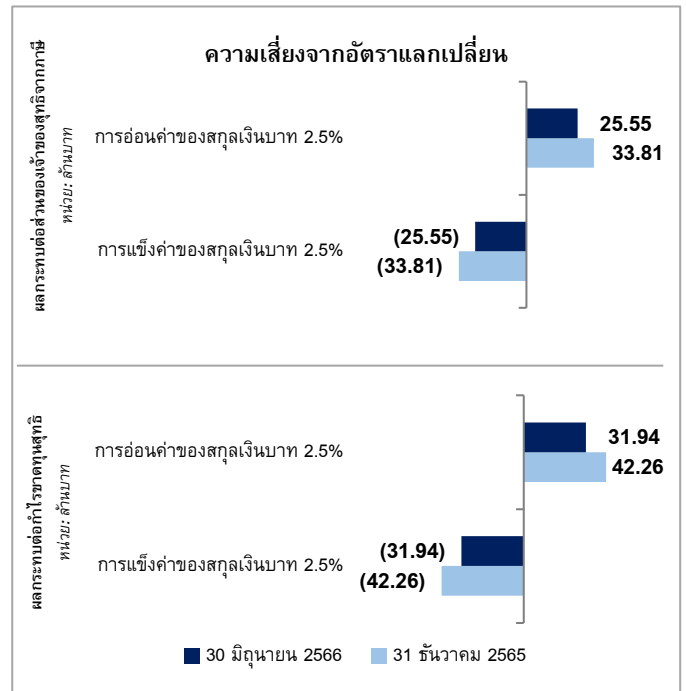
หมายเหตุ:

แผนภาพข้างต้น แสดงผลกระทบต่อส่วนของผู้ถือกรมวิสามัญ อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาตราสารทุนและหน่วยลงทุนที่จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าเงินลงทุนของบริษัทฯ ณ วันที่ระบุไว้ ทั้งนี้ ไม่รวมสินทรัพย์เพื่อการลงทุนที่ถือไว้เพื่อครอบคลุมหนี้สินตามสัญญาแบบยูนิค 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

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลงจากปีก่อน เนื่องจากกลยุทธ์การป้องกันความเสี่ยงของบริษัทฯ ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น



หมายเหตุ:

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

2.3 สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG)


บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน ด้วยวิสัยทัศน์ในการ

“มุ่งสู่การเป็นบริษัทประกันชีวิตแห่งความยั่งยืน”



สรุปผลการดำเนินงานด้าน ESG ของบริษัทฯ ประจำปี 2566

มิติเศรษฐกิจหรือธรรมาภิบาล (Economic & Governance)

- ✓ บริษัทฯ ได้รับคัดเลือกให้เป็นบริษัทจดทะเบียนที่มีการดำเนินงานโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) ในกลุ่มบริษัทที่ยั่งยืนที่น่าลงทุน หรือ **ESG Emerging List ประจำปี 2566** โดยจัดให้อยู่ในกลุ่มหลักทรัพย์ **ESG100** ของสถาบันไทยพัฒนา โดยคัดเลือกจาก 888 บริษัทหลักทรัพย์จดทะเบียน/กองทุน/ทรัสต์เพื่อการลงทุน พิจารณาข้อมูลจากการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) ร่วมกับผลประกอบการของบริษัทฯ ควบคู่กัน 
- ✓ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้มีการปรับคู่มือจัดซื้อจัดจ้างให้สอดคล้องตามจรรยาบรรณคู่ค้าที่ประกาศใช้เมื่อไตรมาส 1 ปี 2566 เพื่อเป็นการยกระดับคู่ค้าสู่ความยั่งยืน ตามแผนการบริหารห่วงโซ่อุปทานอย่างยั่งยืนของบริษัทฯ

มิติสังคม (Social)

- ✓ บริษัทฯ มุ่งให้ความรู้ทางการเงินแก่ลูกค้าและประชาชนผ่านโครงการ **Creating Shared Value (CSV) “ไทยประกันชีวิต เสริมโอกาส สุขยั่งยืน”** โดยดำเนินการอย่างต่อเนื่องเป็นรุ่นที่ 4 (ใจกลางแดนแสนสุข) ในการจัดอบรมให้กับวิสาหกิจชุมชน โซนภาคกลาง
- ✓ บริษัทฯ ได้จัดการฝึกอบรมอาชีพและการบริหารจัดการทางการเงินให้กับคนในชุมชนในโครงการ **“ไทยประกันชีวิต เสริมโอกาส สร้างอาชีพ”** โดยมีแผนการที่จะจัดขึ้นในไตรมาส 3 ปี 2566
- ✓ บริษัทฯ ได้พัฒนาผลิตภัณฑ์ ESG อย่างต่อเนื่อง ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ **“ไทยประกันชีวิต สุขยั่งยืน มีคืน”** เพื่อให้สอดคล้องกับแผนแม่บทในการเข้าถึงบริการทางการเงิน และให้ความรู้ทางการเงิน

มิติสิ่งแวดล้อม (Environment)

- ✓ บริษัทฯ มีการจัดตั้งโครงการ **Green Building** โดยดำเนินการปรับปรุงและบำรุงรักษาอุปกรณ์ระบบการระบายอากาศภายในอาคาร รวมถึงติดตั้งแผ่นกรองอากาศ เพื่อเพิ่มอากาศบริสุทธิ์ อีกทั้งยังได้มีการจัดทำระบบรดน้ำอัตโนมัติเพื่อลดการใช้น้ำอีกด้วย
- ✓ บริษัทฯ เข้าร่วมโครงการ **Special Campaign EV / HEV Car** กับทางโตโยต้า ลิสซิ่ง เพื่อสนับสนุนการใช้รถยนต์ประหยัดพลังงานและเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม
- ✓ ปัจจุบัน บริษัทฯ อยู่ระหว่างจัดเตรียมนโยบายเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมด้านต่าง ๆ เพื่อให้เป็นไปตามเกณฑ์ **Leadership in Energy and Environmental Design (LEED)**

2.4 การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีในขนาด

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 (IFRS 17) เป็นมาตรฐานการบัญชีที่ใช้บังคับกับสัญญาประกันภัยที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 มาตรฐานใหม่นี้เปลี่ยนแปลงหลักการพื้นฐานในการบันทึกบัญชีสัญญาประกันภัยต่าง ๆ โดย IFRS 17 มีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มความโปร่งใส เนื่องจากมีข้อกำหนดให้องค์กรให้ความสำคัญในการปรับปรุงคุณภาพข้อมูลมากยิ่งขึ้น เพื่อให้ข้อมูลเป็นมาตรฐาน และช่วยให้การเปรียบเทียบข้อมูลสามารถทำได้สะดวกขึ้น

IFRS 17 มีเป้าหมายเพื่อเพิ่มความโปร่งใส โดยกำหนดให้บริษัทฯ ต้องเปิดเผยข้อมูลความสามารถในการทำกำไรของผลิตภัณฑ์และแหล่งที่มาของกำไร กยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ซึ่งมุ่งเน้นผลิตภัณฑ์ที่มีกำไรอย่างยั่งยืนจะช่วยเพิ่มความมั่นคงในกำไรภายใต้ IFRS 17 อย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการทดสอบและติดตั้งระบบการคำนวณ IFRS 17 ในปี 2565 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความพร้อมสำหรับการเตรียมการดำเนินการคู่ขนาน นอกจากนี้ บริษัทฯ กำลังทำการประเมินผลกระทบทางการเงินจากการนำ IFRS 17 มาปฏิบัติใช้ ควบคู่กับมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 บริษัทฯ ร่วมมืออย่างใกล้ชิดกับหน่วยงานกำกับดูแล และผู้ประกอบการรายอื่นในอุตสาหกรรมเพื่อประเมินผลกระทบ และความท้าทายในการนำหลักเกณฑ์ดังกล่าวมาใช้ปฏิบัติ



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