

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 ปี 2567  
บริษัท ทีคิวเอ็ม อัลฟา จำกัด (มหาชน) (“TQM”)

ภาพรวมธุรกิจ

จากสถิติของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) เบี้ยประกันวินาศภัยรวม สำหรับเดือนมกราคม - ธันวาคม 2566 จำนวน 284,866 ล้านบาท เติบโตจากปีก่อน 3.88% โดยแบ่งเป็นรายละเอียดยอดเบี้ยตามประเภทกรรมธรรม์ตามภาพประกอบที่ 1

Nonlife Direct Premium		Year to Date		
		2022Q4	2023Q4	%Change
Million Baht	Nonlife Total	274,227	284,866	↑ +3.88%
	Fire	9,874	10,061	↑ +1.89%
	Hull	516	619	↑ +20.07%
	Cargo	6,486	6,296	↓ -2.94%
	Compulsory auto	19,114	19,935	↑ +4.29%
	Voluntary auto	135,773	141,060	↑ +3.89%
	IAR & Property	33,126	36,953	↑ +11.55%
	Liability	3,722	3,895	↑ +4.63%
	Accident	31,389	31,564	↑ +0.56%
	Health	15,811	15,669	↓ -0.90%
	Travel	2,266.1814	2,381.3785	↑ +5.08%
	Bail bond	111	102	↓ -7.36%
	Others	16,037	16,329	↑ +1.82%

หน่วย: ล้านบาท

ภาพประกอบที่ 1: รายละเอียดยอดเบี้ยประกันวินาศภัยแบ่งตามประเภทกรรมธรรม์

แหล่งข้อมูล: คปภ., สรุปรายข้อมูลธุรกิจประกันวินาศภัย ประจำไตรมาส 4/2566

ส่วนเบี้ยประกันชีวิต ปีแรก ปีต่อ และจ่ายครั้งเดียว สำหรับเดือนมกราคม - ธันวาคม 2566 รวม 633,202 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.62 โดยมีรายละเอียดยอดเบี้ยแบ่งตามประเภทของเบี้ยประกันตามภาพประกอบที่ 2

Life Direct Premium		Year to Date		
		2022Q4	2023Q4	%Change
Million Baht	Life Total	611,106	633,202	↑ +3.62%
	First Year Premium (FYP)	105,787	113,292	↑ +7.09%
	Renewal Year Premium (RY)	441,317	454,595	↑ +3.01%
	Single Premium (SP)	64,002	65,315	↑ +2.05%

หน่วย: ล้านบาท

ภาพประกอบที่ 2: รายละเอียดยอดเบี้ยประกันชีวิตแบ่งตามประเภทของเบี้ยประกัน

แหล่งข้อมูล: คปภ., สรุปรายข้อมูลธุรกิจประกันวินาศภัย ประจำไตรมาส 4/2566

## แนวโน้มเศรษฐกิจประเทศไทย

เศรษฐกิจไทยในไตรมาส 1/2567 ขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน โดยหลักมาจากภาคบริการที่ปรับตัวดีขึ้นตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้การจ้างงานภาคการท่องเที่ยวขยายตัว ส่วนการลงทุนภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้นตามการทยอยลงทุนในธุรกิจใหม่ๆ

## ภาพรวมธุรกิจประกัน

สมาคมประกันวินาศภัยไทย ได้คาดการณ์แนวโน้มการเติบโตของธุรกิจประกันวินาศภัยปี 2567 ว่าจะเติบโตประมาณร้อยละ 5.0-6.0 จากยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง การตระหนักถึงความสำคัญของการทำประกันสุขภาพ เนื่องจากแนวโน้มค่ารักษาพยาบาลที่เพิ่มสูงขึ้น และจำนวนนักท่องเที่ยวที่คาดว่าจะเพิ่มมากขึ้น

ส่วนธุรกิจประกันชีวิต คาดว่าจะเติบโตประมาณร้อยละ 2.0 – 4.0 ซึ่งสอดคล้องกับอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจ (GDP)

ที่มา: แถลงข่าวสมาคมประกันวินาศภัยไทย และสมาคมประกันชีวิตไทย

## สรุปภาพรวมผลประกอบการไตรมาส 1/2567

รายได้รวมในไตรมาส 1/2567 ของ TQM เท่ากับ 1,088.8 ล้านบาท เติบโตได้ดีจากยอดขายผลิตภัณฑ์ประกัน โดยส่วนใหญ่มาจากประกันรถยนต์ ที่เป็นผลต่อเนื่องมาจากยอดขายรถยนต์ที่เพิ่มขึ้นจากสภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวในปีที่ผ่านมา และประกันสุขภาพที่ผู้บริโภคยังให้ความสนใจอย่างต่อเนื่อง

สำหรับธุรกิจบริการทางการเงิน ดำเนินการโดยบริษัท อีซี เชนดิง ยังได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าที่มาขอสินเชื่อเพื่อซื้อประกันกับ TQM อย่างต่อเนื่อง และยังมีลูกค้าสินเชื่อจำนำทะเบียนรถต่อเนื่องมาจากช่วงเปิดตัวเมื่อปลายปี 2566 รวมไปถึงการให้สินเชื่ออื่น ๆ

ต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มตามการขยายธุรกิจ อย่างไรก็ตามต้นทุนและค่าใช้จ่ายโดยรวมเพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่ารายได้ที่เติบโต ส่งผลให้กำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิ อยู่ที่ 550.0 ล้านบาท และ 240.4 ล้านบาท

ตามลำดับ เติบโตในอัตราที่มากกว่าการเพิ่มของรายได้ แสดงถึงประสิทธิภาพในการทำกำไรที่ดี โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 51.6 และอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 22.1 สูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

คาดว่าในปี 2567 สิ่งที่ TQM ได้วางรากฐานและลงทุนไว้ จะมีทิศทางพัฒนาที่แข็งแกร่งขึ้น ทั้งการลงทุนในเทคโนโลยี เพื่อช่วยในการทำงาน และการเสริมศักยภาพให้ทีมขาย คาดว่าผลประกอบการโดยรวมของบริษัทฯ จะยังคงเติบโตสอดคล้องกับทิศทางขยายตัวของตลาดประกัน และเสริมด้วยบริษัทในเครือที่มีแนวโน้มผลการดำเนินงานดีขึ้น รวมถึง TQM ยังมีโอกาสในการควบรวมกิจการ (M&A) อย่างน้อย 2 ดีลในปีนี้ โดยปัจจุบันอยู่ในระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ เชื่อว่าภาพรวมธุรกิจปีนี้จะเดินหน้าได้ตามแผนงานที่วางไว้ เพื่อบรรลุเป้าหมายได้เติบโตอย่างยั่งยืนเฉลี่ยกว่า 5-10%

### เหตุการณ์สำคัญในไตรมาสที่ 1/2567 และเมษายน ปี 2567

วันที่ 24 เมษายน 2567 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ได้อนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิและกำไรสะสมของปี 2566 ในอัตราหุ้นละ 0.50 บาท จำนวน 600 ล้านหุ้น รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 300 ล้านบาท ในวันที่ 10 พฤษภาคม 2567

### ข้อมูลสำคัญทางการเงินของไตรมาส 1/2567 เทียบกับไตรมาส 1/2566

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	ไตรมาส 1/2567	ไตรมาส 1/2566	เปลี่ยนแปลง
รายได้ค่าบริการ	1,066.4	983.9	8.4%
รายได้อื่น	22.4	11.3	97.8%
<b>รายได้รวม</b>	<b>1,088.8</b>	<b>995.2</b>	<b>9.4%</b>
ต้นทุนการให้บริการ	(516.4)	(488.0)	5.8%
กำไรขั้นต้น	550.0	495.9	10.9%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(263.3)	(242.3)	8.7%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>240.4</b>	<b>208.7</b>	<b>15.2%</b>
<b>กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่</b>	<b>225.5</b>	<b>194.8</b>	<b>15.8%</b>
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.38	0.32	18.8%

### อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	ไตรมาส 1/2567	ไตรมาส 1/2566
อัตรากำไรสุทธิ	22.1%	21.0%
อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	20.7%	19.6%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.66	0.53
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า)	2.52	2.42
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	16.3%	17.8%
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	26.1%	26.5%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	26.9%	26.1%
อัตรากำไร EBITDA	32.5%	32.2%

## วิเคราะห์ผลการดำเนินงานของไตรมาส 1 ปี 2567 เทียบกับไตรมาส 1 ปี 2566

### รายได้

- รายได้ค่าบริการในไตรมาส 1 ปี 2567 เท่ากับ 1,066.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 จาก 983.9 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2566
- รายได้รวมในไตรมาส 1 ปี 2567 เท่ากับ 1,088.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.4 จาก 995.2 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2566

### ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

- ต้นทุนการให้บริการ เท่ากับ 516.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 สอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น แต่ทั้งนี้ ต้นทุนที่เพิ่มขึ้น เป็นอัตราส่วนที่น้อยกว่าการเติบโตของรายได้ เนื่องจากประสิทธิภาพบุคลากรสายงานขายที่ดี และการควบคุมและบริหารต้นทุนการให้บริการได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- อัตราส่วนต้นทุนการบริการเมื่อเทียบกับรายได้รวมแล้วอยู่ที่ร้อยละ 47.4 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่ร้อยละ 49.0
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 263.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7 สอดคล้องกับทิศทางของธุรกิจที่เติบโตขึ้น
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหาร เมื่อเทียบกับรายได้รวมแล้วอยู่ที่ร้อยละ 24.2 ลดลงจากปีที่ผ่านมา ที่ร้อยละ 24.3

### กำไร

- กำไรขั้นต้น เท่ากับ 550.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น เป็นร้อยละ 51.6 เพิ่มจากช่วงเดียวกันของปีก่อน
- กำไรสุทธิ เท่ากับ 240.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.2 และกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ เท่ากับ 225.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.8 ตามการเพิ่มประสิทธิภาพในการขายทุกช่องทาง รวมถึงบริหารต้นทุนการบริการ และค่าใช้จ่ายในการบริหารได้อย่างเหมาะสม