



ไทย
ประกัน
ชีวิต

มุ่งสู่ การเป็นบริษัทประกันชีวิต
แห่งความยั่งยืน
ที่ส่งมอบคุณค่าให้กับผู้มีส่วนได้เสีย



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ประจำไตรมาส 1 ปี 2567

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) เป็นบริษัทประกันชีวิตแห่งแรกในประเทศไทยที่เป็นของคนไทยและดำเนินการโดยคนไทยที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย¹ ซึ่งมีรากฐานยาวนานกว่า 82 ปี โดยจัดตั้งขึ้นในเดือนมกราคม 2485 และประสบความสำเร็จในการพัฒนาแบรนด์ “ไทยประกันชีวิต” ให้เป็นที่รู้จักว่าเป็นหนึ่งในผู้ให้บริการประกันภัยชั้นนำของประเทศไทย ด้วยวิสัยทัศน์ในการ “มุ่งสู่การเป็นบริษัทประกันชีวิตแห่งความยั่งยืน ที่ส่งมอบคุณค่าให้ผู้มีส่วนได้เสีย” โดยมีวัตถุประสงค์ของธุรกิจ คือ “การเป็นทุกคำตอบด้านการเงินส่วนบุคคลและการประกันชีวิต ในทุก Life Stage, Life Event และ Lifestyle ของลูกค้า เพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของลูกค้าในรูปแบบเฉพาะบุคคล ผ่านการส่งมอบสุขภาพที่ดี ชีวิตที่ดี และความมั่นคง มั่งคั่งในบั้นปลายชีวิต”

พัฒนาการที่สำคัญ



Thai Life Insurance Experience

- ได้ริเริ่มโครงการ “ไทยประกันชีวิต Experience” ภายใต้แนวคิด “OUR STORY, OUR JOURNEY” ณ อาคารไทยประกันชีวิต สาขาบางนา เพื่อเป็นพื้นที่บอกเล่าเรื่องราว และเส้นทางความสำเร็จของบริษัทฯ รวมถึงการเป็นบริษัทประกันชีวิตแห่งแรกที่สร้างแบรนด์ผ่านกลยุทธ์การตลาดในรูปแบบ Immersive Marketing เพื่อสร้างประสบการณ์เสมือนจริงให้กับผู้มีส่วนได้เสียของบริษัทฯ

Leading Investor for Corporate ESG Bond

- ได้รับรางวัล **Leading Investor for Corporate ESG Bond** ในฐานะผู้ลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนเพื่อสิ่งแวดล้อม สังคม และความยั่งยืน (ESG Bonds) ที่มีความโดดเด่นในปี 2566 จากงานประกาศรางวัล Best Bond Awards 2023 จัดโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA)



Best Life Insurance Company – Thailand

- ได้รับรางวัล **Best Life Insurance Company – Thailand 2023** และ รางวัล **Best Investors Relations (Life Insurance) – Thailand 2023** จากงานประกาศรางวัล The Global Economics Awards 2023 จัดโดย The Global Economics เพื่อเป็นการเชิดชูเกียรติบริษัทประกันชีวิตที่มีความโดดเด่นในการดำเนินธุรกิจ และต่อกล้าความเป็นผู้นำในธุรกิจประกันชีวิต

Thailand's Top Influential Brands

- ได้รับรางวัล **2023 Thailand's Top Influential Brands** ในการเป็นสุดยอดแบรนด์ที่โดดเด่นและมีอิทธิพลต่อผู้บริโภคมากที่สุดแห่งปี 2566 จากการสำรวจกลุ่มผู้บริโภค Gen Y ในประเทศไทย ซึ่งจัดขึ้นโดยบริษัท อินฟลูเอนเชียล แรนด้อม ประเทศสิงคโปร์ และบริษัท นีโอ ทาร์เก็ต จำกัด



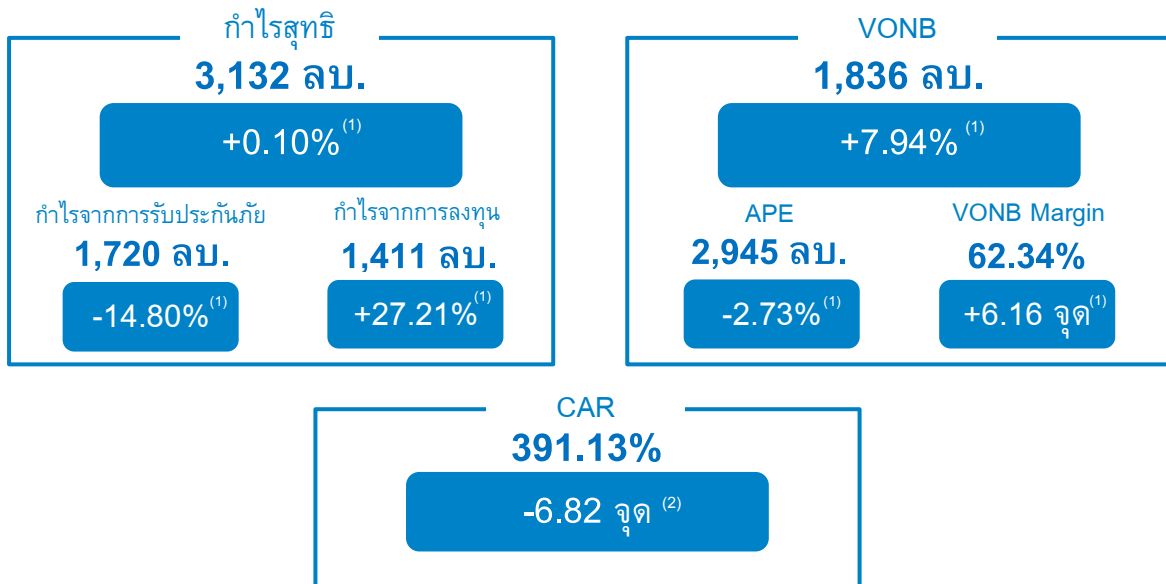
Enhanced Features in Thai Life Insurance Application

- พัฒนานวัตกรรมตามแนวคิดเป็นทุกคำตอบของชีวิตลูกค้า และยกระดับแอปพลิเคชันไทยประกันชีวิต โดยการนำเสนอฟีเจอร์ใหม่ **กรมธรรม์คนในครอบครัว (Family Policy)** ที่สามารถดูข้อมูล และชำระเบี้ยประกันภัยให้กับคนในครอบครัวได้ เพื่อเป็นการเน้นย้ำการเข้าถึงการบริการประกันชีวิตให้กับคนในสังคมในทุกรูปแบบ

¹ อ้างอิงจากข้อมูลรายได้เบี้ยประกันภัยรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 โดยสมาคมประกันชีวิตไทย

1. การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

1.1 ภาพรวม



สรุปภาพรวมผลประกอบการสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567

- บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 3,132 ล้านบาท สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงกันกับในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการขายเงินลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศที่มีมูลค่าสูงขึ้น ขณะที่กำไรจากการรับประกันภัยที่ลดลงจากการเพิ่มขึ้นของสินไหมค่ารักษาพยาบาล
- แม้ว่าเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี (APE) จะลดลงจากปีก่อน แต่มูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB) ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องจากความสำเร็จในการปรับสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ไปยังผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูงตามกลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ
- อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทฯ มีความแข็งแกร่ง โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีอัตราส่วนอยู่ที่ 391.13% ซึ่งสูงกว่าข้อกำหนดตามกฎหมายที่กำหนดไว้ในอัตรา 140% อย่างมีนัยสำคัญ

¹ ข้อมูลการเปลี่ยนแปลงในกำไรสุทธิ กำไรจากการรับประกันภัย กำไรจากการลงทุน VONB APE และ VONB Margin เปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า

² ข้อมูลการเปลี่ยนแปลงในอัตราส่วนเงินกองทุน (CAR) เปรียบเทียบกับสิ้นปีที่แล้ว

³ ข้อมูลร้อยละของการเปลี่ยนแปลงตัวเลขที่เกี่ยวข้องกับงบการเงิน คำนวณโดยใช้ตัวเลขในหน่วยล้านบาท

1.2 ผลการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท

| ผลการดำเนินงาน | ไตรมาส 1/2567 | | ไตรมาส 1/2566 | | เปลี่ยนแปลง | |
|---|---------------|----------------|---------------|----------------|--------------|---------------|
| | จำนวน | % จากเบ้า | จำนวน | % จากเบ้า | จำนวน | % |
| รายได้ | | | | | | |
| เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ¹ | 20,934 | 100.00% | 18,762 | 100.00% | 2,172 | 11.58% |
| ผลตอบแทนจากการลงทุน ² | 6,182 | 29.53% | 5,244 | 27.95% | 938 | 17.89% |
| ส่วนประกอบอื่นของรายได้รวม ³ | 45 | 0.22% | 36 | 0.19% | 9 | 25.00% |
| รวมรายได้ | 27,161 | 129.75% | 24,042 | 128.14% | 3,119 | 12.97% |
| ค่าใช้จ่าย | | | | | | |
| การเปลี่ยนแปลงในสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว | 4,953 | 23.66% | 1,282 | 6.83% | 3,671 | 286.35% |
| ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิ | 14,412 | 68.84% | 15,330 | 81.71% | (918) | -5.99% |
| ค่าจ้าง ค่าบำเหน็จ และค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น | 2,380 | 11.37% | 2,559 | 13.64% | (179) | -6.99% |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน | 1,320 | 6.31% | 1,291 | 6.88% | 29 | 2.25% |
| ส่วนประกอบอื่นของค่าใช้จ่ายรวม (กลับรายการ) ⁴ | 122 | 0.58% | (308) | -1.64% | 430 | NM |
| รวมค่าใช้จ่าย | 23,187 | 110.76% | 20,154 | 107.42% | 3,033 | 15.05% |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 3,974 | 18.99% | 3,888 | 20.72% | 86 | 2.21% |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 842 | 4.03% | 759 | 4.04% | 83 | 10.94% |
| กำไรสุทธิ | 3,132 | 14.96% | 3,129 | 16.68% | 3 | 0.10% |

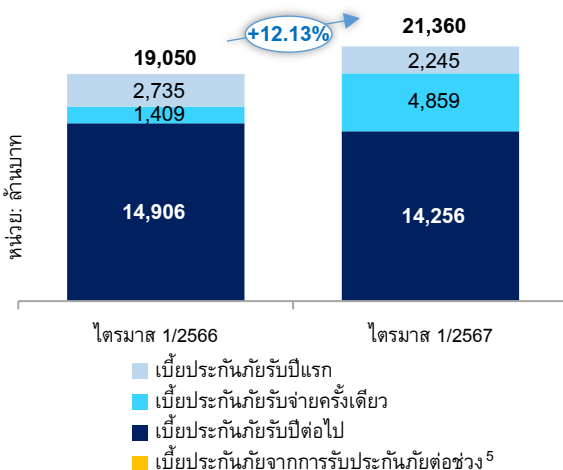
* NM หมายถึง ไม่สื่อความหมาย (Non-Meaningful)

1.2.1 รายได้

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 มีจำนวน 20,934 ล้านบาท ประกอบด้วย เบี้ยประกันภัยรับรวม 21,360 ล้านบาท หักด้วยส่วนประกอบอื่น 426 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย เบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ และการเปลี่ยนแปลงในสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

เบี้ยประกันภัยรับรวม



เบี้ยประกันภัยรับรวม สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัท ประสบความสำเร็จในการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ “เลกาซี ฟิต เวลท์ดี 99/1” ซึ่งเป็นเบี้ยประกันภัยรับประเภทจ่ายครั้งเดียว สำหรับรองรับผู้เอาประกันที่มีกรมธรรม์ครบกำหนดสัญญา

¹ เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ประกอบด้วย เบี้ยประกันภัยรับ เบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ และสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

² ผลตอบแทนจากการลงทุน ประกอบด้วย รายได้จากการลงทุนสุทธิ กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน และกำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่ายุติธรรม

³ ส่วนประกอบอื่นของรายได้รวม ประกอบด้วย รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม และรายได้อื่น

⁴ ส่วนประกอบอื่นของค่าใช้จ่ายรวม (กลับรายการ) ประกอบด้วย ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (กลับรายการ) และค่าใช้จ่ายอื่น

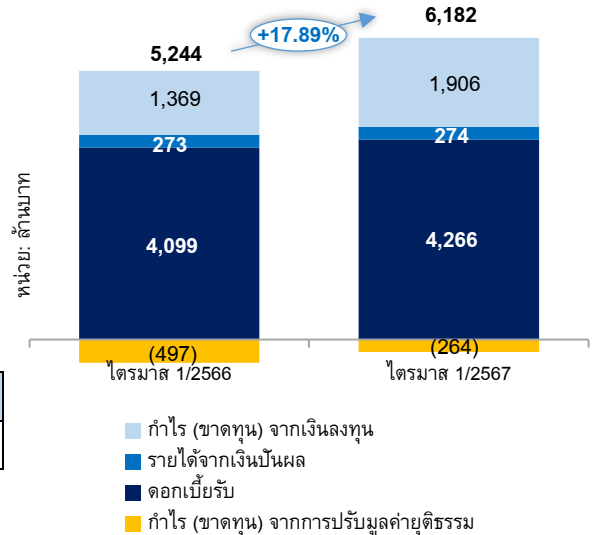
⁵ เบี้ยประกันภัยจากการรับประกันภัยต่อช่วงไม่ได้ปรากฏอยู่ในแผนภาพด้านบนเนื่องจากไม่มีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับเบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัท

ผลตอบแทนจากการลงทุน

ผลตอบแทนจากการลงทุน สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 เพิ่มขึ้น 17.89% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการขายเงินลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศที่มีมูลค่าสูงขึ้น และการเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนจากดอกเบี้ยรับ ซึ่งเป็นผลตอบแทนที่มีความมั่นคง โดยเป็นผลมาจากการเติบโตของธุรกิจ

อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อน

| | 31 มีนาคม 2567 | 31 ธันวาคม 2566 |
|--|----------------|-----------------|
| อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนเฉลี่ย ¹ | 3.78% | 3.72% |



1.2.2 ค่าใช้จ่าย

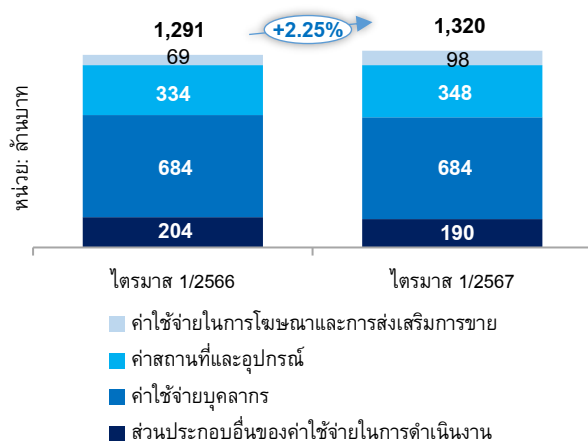
ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิ

ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิ สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 ลดลงจำนวน 918 ล้านบาท คิดเป็น 5.99% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินจ่ายกรมธรรม์ครบกำหนดสัญญาและเงินจ่ายคืนตามระยะ ซึ่งการลดลงดังกล่าวถูกหักกลบบางส่วนด้วยการเพิ่มขึ้นของสินไหมค่ารักษาพยาบาลและการจ่ายเงินเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย ทั้งนี้เมื่อมีการจ่ายเงินกรมธรรม์ครบกำหนด เงินจ่ายคืนตามระยะ หรือเงินเวนคืนกรมธรรม์ เงินสำรองของกรมธรรม์ที่มีการจ่ายเงินดังกล่าวจะลดลงเป็นจำนวนที่ใกล้เคียงกัน ดังนั้นการจ่ายเงินผลประโยชน์ดังกล่าวจึงไม่มีผลกระทบต่อที่มีนัยสำคัญต่อกำไรสุทธิ

ค่าจ้าง ค่าบำเหน็จ และค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น

ค่าจ้าง ค่าบำเหน็จ และค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 ลดลงจำนวน 179 ล้านบาท คิดเป็น 6.99% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลมาจากการปรับสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ของบริษัท

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน



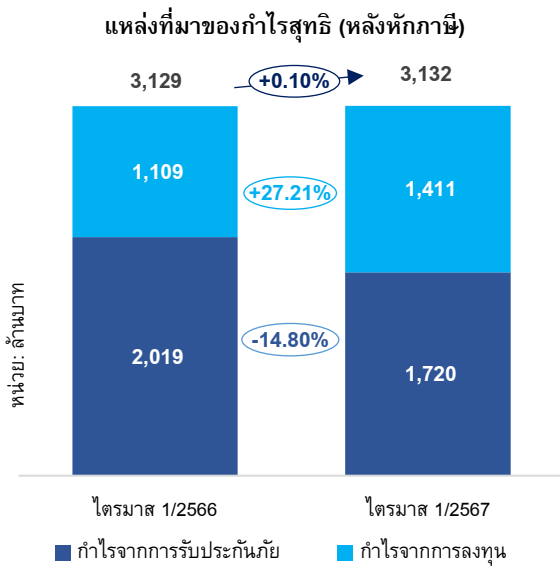
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย จำนวน 29 ล้านบาท คิดเป็น 2.25% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการโฆษณาเพื่อการส่งเสริมภาพลักษณ์ของบริษัท และค่าตัดจำหน่ายต้นทุนการพัฒนาของโครงการด้านดิจิทัลต่าง ๆ เช่น พีเจอาร์ใหม่บนแอปพลิเคชันไทยประกันชีวิต เพื่อสร้างความผูกพันกับลูกค้า และเครื่องมือการขายดิจิทัลของตัวแทนและช่องทางธนาคาร เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของช่องทางการจัดจำหน่าย เป็นต้น

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

การเปลี่ยนแปลงในสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว

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

1.2.3 แหล่งที่มาของกำไรสุทธิ



หมายเหตุ: - ค่ารวมผลรวมอาจจะไม่เท่ากับผลรวมเนื่องจากการปัดเศษ
 - ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ถูกแบ่งเป็นส่วนโดยใช้อัตราภาษีเงินได้ที่แท้จริง

กำไรจากการรับประกันภัย¹ ลดลง 14.80% สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินไหมค่ารักษาพยาบาล

กำไรจากการลงทุน² ซึ่งเกิดจากผลตอบแทนจากการลงทุน ในส่วนที่เกินจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาประกันภัยเนื่องจากต้นทุนที่เกิดจากอัตราดอกเบี้ย โดยกำไรจากการลงทุนเพิ่มขึ้น 27.21% สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการขายเงินลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศที่มีมูลค่าสูงขึ้น

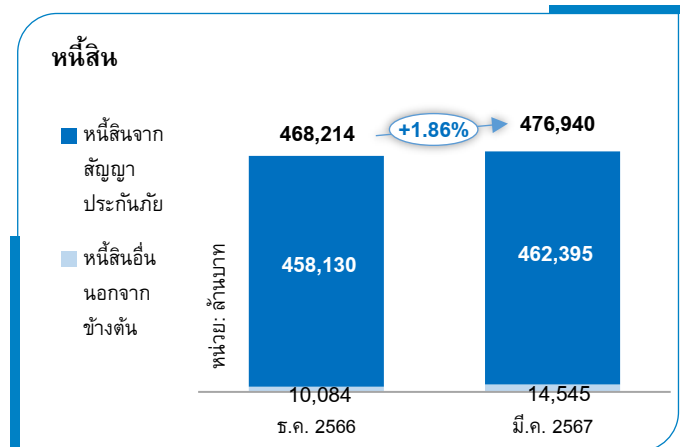
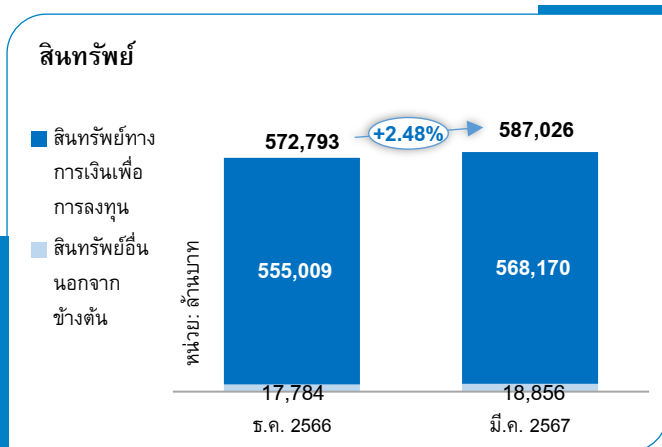
¹ กำไรจากการรับประกันภัย คือ กำไรที่บริษัทฯ ได้รับจากการออกกรมธรรม์ในอดีตถึงปัจจุบัน โดยคำนวณจากกำไรสุทธิ หักด้วยกำไรที่ได้จากการลงทุน

² กำไรจากการลงทุน คือ ผลตอบแทนจากการลงทุน หักด้วย การเพิ่มขึ้นของหนี้สินเนื่องจากดอกเบี้ย (รวมถึงดอกเบี้ยเงินฝากที่ผู้เอาประกันภัยฝากไว้) และปันผลจ่ายให้ผู้เอาประกันภัย ผลตอบแทนจากการลงทุนรวม ประกอบด้วย รายได้เงินลงทุน กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่ายุติธรรม และผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (กลบบริการ)

1.3 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

| | 31 มีนาคม | % จาก | 31 ธันวาคม | % จาก | เปลี่ยนแปลง | |
|---|----------------|------------------|----------------|------------------|---------------|--------------|
| | 2567 | สินทรัพย์ รวม | 2566 | สินทรัพย์ รวม | จำนวน | % |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 3,168 | 0.54% | 7,696 | 1.35% | (4,528) | -58.84% |
| สินทรัพย์ลงทุน | | | | | | |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์ | 534,886 | 91.12% | 517,259 | 90.30% | 17,627 | 3.41% |
| เงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับ | 30,116 | 5.13% | 30,054 | 5.25% | 62 | 0.21% |
| รวมสินทรัพย์ลงทุน | 565,002 | 96.25% | 547,313 | 95.55% | 17,689 | 3.23% |
| รวมสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุน | 568,170 | 96.79% | 555,009 | 96.90% | 13,161 | 2.37% |
| สินทรัพย์อื่นนอกจากข้างต้น ¹ | 18,856 | 3.21% | 17,784 | 3.10% | 1,072 | 6.03% |
| รวมสินทรัพย์ | 587,026 | 100.00% | 572,793 | 100.00% | 14,233 | 2.48% |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| หนี้สิน | | | | | | |
| หนี้สินจากสัญญาประกันภัย | | | | | | |
| สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัย | 441,072 | 75.14% | 435,857 | 76.09% | 5,215 | 1.20% |
| หนี้สินอื่นจากสัญญาประกันภัย | 21,323 | 3.63% | 22,273 | 3.89% | (950) | -4.27% |
| รวมหนี้สินจากสัญญาประกันภัย | 462,395 | 78.77% | 458,130 | 79.98% | 4,265 | 0.93% |
| หนี้สินอื่นนอกจากข้างต้น ² | 14,545 | 2.48% | 10,084 | 1.76% | 4,461 | 44.24% |
| รวมหนี้สิน | 476,940 | 81.25% | 468,214 | 81.74% | 8,726 | 1.86% |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ทุนเรือนหุ้น | 31,232 | 5.32% | 31,232 | 5.45% | - | 0.00% |
| กำไรสะสม | 73,912 | 12.59% | 70,780 | 12.36% | 3,132 | 4.42% |
| องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น | 4,942 | 0.84% | 2,567 | 0.45% | 2,375 | 92.52% |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 110,086 | 18.75% | 104,579 | 18.26% | 5,507 | 5.27% |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 587,026 | 100.00% | 572,793 | 100.00% | 14,233 | 2.48% |

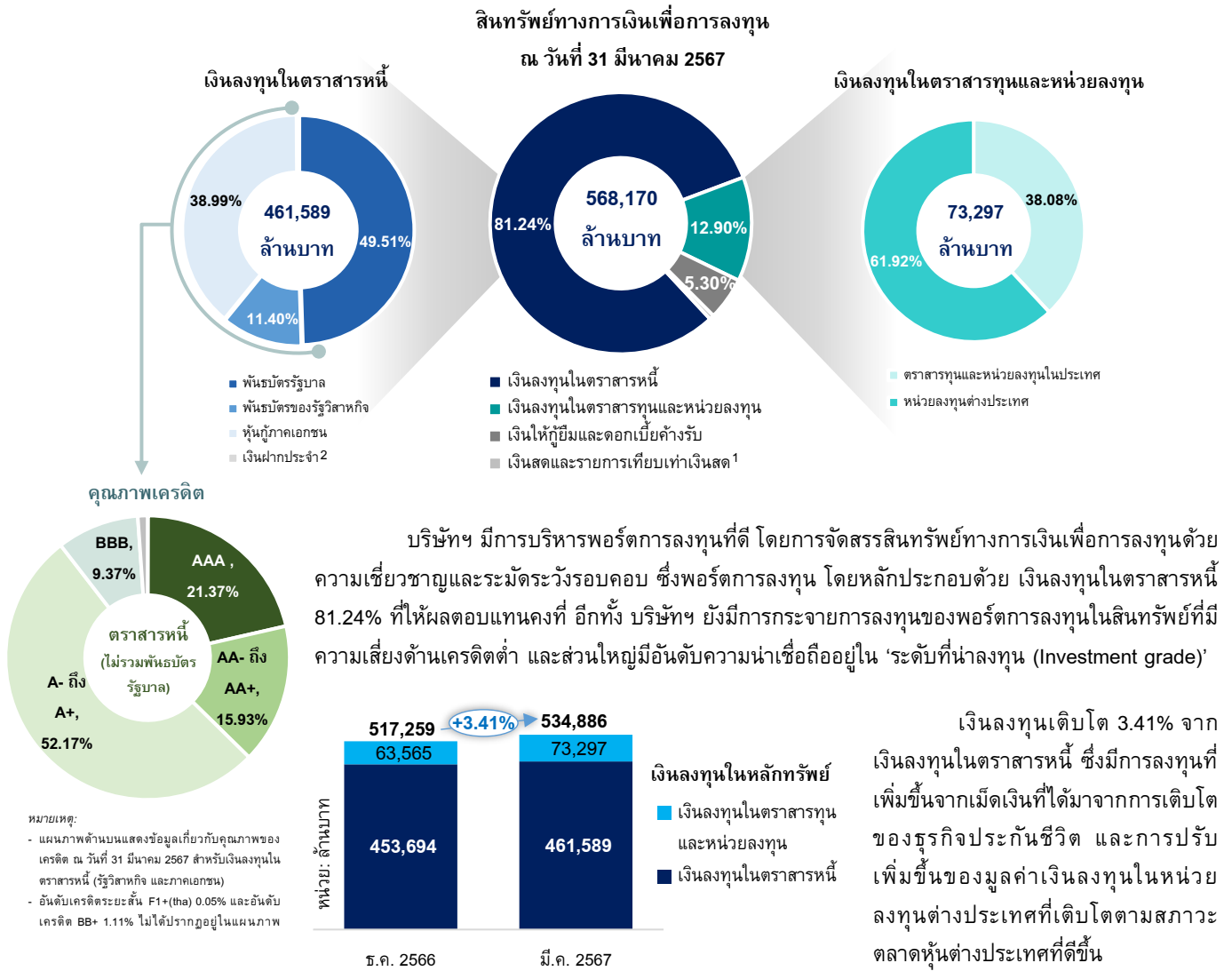


¹ สินทรัพย์อื่นนอกจากข้างต้น ได้แก่ รายได้จากการลงทุนค้างรับ สินทรัพย์อนุพันธ์ เงินลงทุนในบริษัทร่วม-สุทธิ สินทรัพย์ลงทุนที่ผู้เอาประกันภัยรับความเสี่ยง เบี้ยประกันภัยรับ-สุทธิ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ ส่วนแบ่งหนี้สินจากสัญญาประกันภัยของผู้รับประกันภัยต่อ ลูกหนี้จากการประกันภัยต่อ-สุทธิ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ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

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

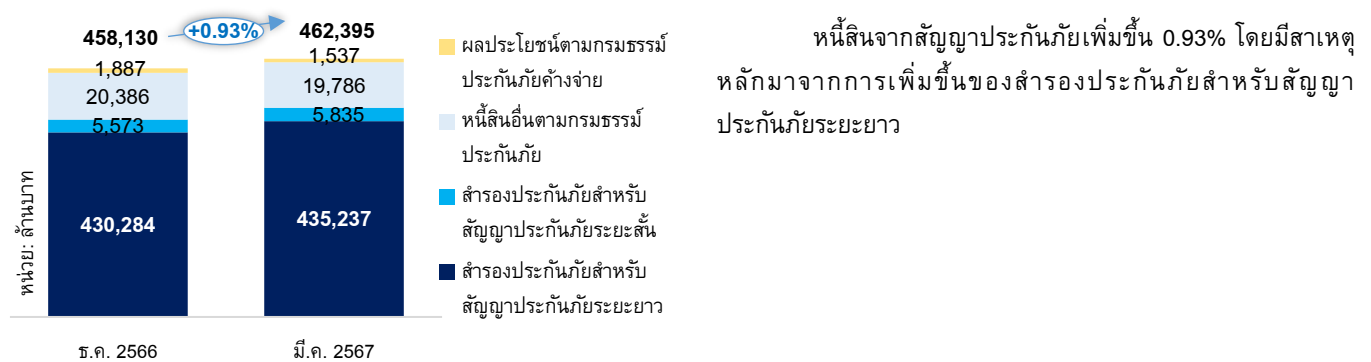
1.3.1 สินทรัพย์

สินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุน



1.3.2 หนี้สิน

หนี้สินจากสัญญาประกันภัย



หนี้สินจากสัญญาประกันภัยเพิ่มขึ้น 0.93% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว

¹ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 0.56% ไม่ได้ปรากฏอยู่ในแผนภาพด้านบน เนื่องจากไม่มีนัยสำคัญ

² เงินฝากประจำ 0.10% ไม่ได้ปรากฏอยู่ในแผนภาพด้านบน เนื่องจากไม่มีนัยสำคัญ

1.4 อัตราส่วนทางการเงินและข้อมูลคณิตศาสตร์ประกันภัย

1.4.1 อัตราส่วนทางการเงิน

| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร | | |
|--|-----------------------|------------------------|
| | ไตรมาส 1/2567 | ไตรมาส 1/2566 |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ¹ | 18.60% | 20.41% |
| อัตรากำไรสุทธิ ² | 11.53% | 13.01% |
| อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน ³ | 17.32% | 20.21% |
| | 31 มีนาคม 2567 | 31 ธันวาคม 2566 |
| อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ⁴ | 9.15% | 9.58% |

| อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน | | |
|--|----------------|-----------------|
| | 31 มีนาคม 2567 | 31 ธันวาคม 2566 |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย ⁵ | 1.69% | 1.72% |
| อัตราเงินลงทุนต่อเงินสำรอง ⁶ | 122.19% | 119.47% |

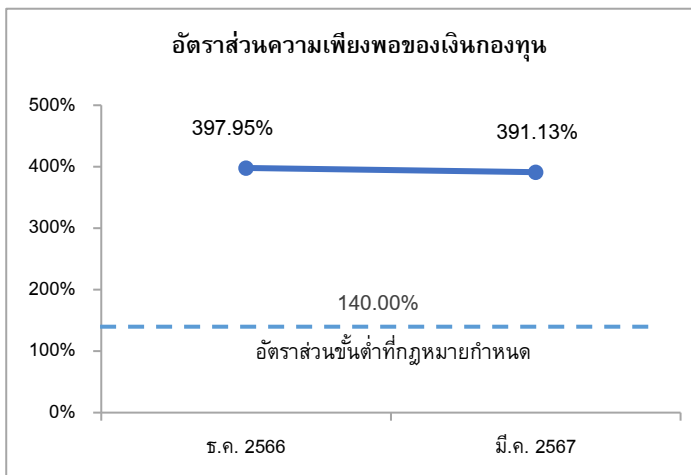
| อัตราส่วนทางการเงินอื่น | | |
|---|------------------------|------------------------|
| | 31 มีนาคม 2567 | 31 ธันวาคม 2566 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ⁷ | 4.33x | 4.48x |
| อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁸ | 4.01x | 4.17x |
| | 31 ธันวาคม 2566 | 31 ธันวาคม 2565 |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล ⁹ | 59.01% | 37.09% |

อัตรากำไรจากการดำเนินงาน อัตรากำไรสุทธิ และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินไหมค่ารักษาพยาบาล

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลมาจากการปรับสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน และอัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นจากกำไรสุทธิสำหรับงวด และกำไรจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนและเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงที่อยู่ในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น

1.4.2 อัตราส่วนเงินกองทุน



ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR)¹⁰ ของบริษัทฯ อยู่ที่ 391.13% โดยมีค่าใกล้เคียงกับอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งยังคงแข็งแกร่งและสูงกว่าอัตราส่วนขั้นต่ำที่กฎหมายกำหนดไว้ที่ 140% อย่างมีนัยสำคัญ

¹ อัตรากำไรจากการดำเนินงาน คำนวณจากการนำผลกำไรจากการดำเนินงาน ก่อนหักภาษี หักด้วยเบี้ยประกันภัยรวบรวม สำหรับงวดเวลานั้น ๆ

² อัตรากำไรสุทธิ คำนวณจากการนำกำไรสุทธิ หักด้วยรายได้อื่นสำหรับงวดเวลานั้น ๆ

³ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน คำนวณจากการนำอัตราส่วนของผู้ถือหุ้นและค่าพาหนะ 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 (โดยไม่รวมผลประโยชน์ค้างจ่ายตามกรรมสิทธิ์ สำรองค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นที่ได้รับรายงานแล้ว และหนี้สินอื่นตามกรรมสิทธิ์ประกันภัย) หักด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่สิ้นสุดงวดเวลานั้น ๆ

⁹ อัตราการจ่ายเงินปันผล คำนวณจากการนำเงินปันผลที่มีการอนุมัติจ่าย หักด้วยกำไรสุทธิหรือผลประกอบการ ของระยะเวลาที่ใช้พิจารณาประกาศจ่ายเงินปันผล

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

1.4.3 ข้อมูลทางคณิตศาสตร์ประกันภัย

หน่วย: ล้านบาท

| | ไตรมาส 1/2567 | ไตรมาส 1/2566 |
|---|---------------|---------------|
| เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี (APE) | 2,945 | 3,028 |
| มูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB) | 1,836 | 1,701 |
| อัตรากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB Margin) ⁽¹⁾ | 62.34% | 56.18% |

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

หน่วย: ล้านบาท

| แบ่งตามประเภทของผลิตภัณฑ์ | ไตรมาส 1/2567 | | | | ไตรมาส 1/2566 | | | |
|--|---------------|----------------|--------------|---------------|---------------|----------------|--------------|---------------|
| | APE | %APE | VONB | VONB Margin | APE | %APE | VONB | VONB Margin |
| ประกันชีวิตประเภทสามัญ (ไม่มีส่วนร่วมในเงินปันผล) | 1,589 | 53.95% | 1,029 | 64.76% | 1,470 | 48.55% | 792 | 53.89% |
| ประกันชีวิตประเภทสามัญ (มีส่วนร่วมในเงินปันผลรูปแบบใหม่) | 394 | 13.37% | 149 | 37.80% | 583 | 19.27% | 194 | 33.19% |
| ประกันชีวิตประเภทความคุ้มครองลงทุน | 57 | 1.95% | 26 | 44.59% | 94 | 3.10% | 34 | 36.21% |
| สัญญาเพิ่มเติม | 466 | 15.82% | 435 | 93.39% | 443 | 14.63% | 463 | 104.44% |
| อื่น ๆ ⁽¹⁾ | 439 | 14.91% | 197 | 44.93% | 438 | 14.46% | 219 | 49.96% |
| รวม⁽²⁾ | 2,945 | 100.00% | 1,836 | 62.34% | 3,028 | 100.00% | 1,701 | 56.18% |

หมายเหตุ: (1) อื่น ๆ ได้แก่ การประกันชีวิตประเภทอุตสาหกรรม การประกันกลุ่ม และการประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล

(2) จำนวนผลรวมอาจจะไม่เท่ากับผลรวมเนื่องจากการปัดเศษ

หน่วย: ล้านบาท

| แบ่งตามช่องทางจัดจำหน่าย | ไตรมาส 1/2567 | | | | ไตรมาส 1/2566 | | | |
|--|---------------|----------------|--------------|---------------|---------------|----------------|--------------|---------------|
| | APE | %APE | VONB | VONB Margin | APE | %APE | VONB | VONB Margin |
| ตัวแทนประกัน | 1,971 | 66.92% | 1,295 | 65.72% | 2,105 | 69.53% | 1,194 | 56.73% |
| พันธมิตร | 618 | 20.98% | 437 | 70.75% | 598 | 19.75% | 422 | 70.51% |
| ช่องทางจัดจำหน่ายอื่น ๆ ⁽¹⁾ | 356 | 12.10% | 103 | 29.03% | 325 | 10.73% | 85 | 26.20% |
| รวม⁽²⁾ | 2,945 | 100.00% | 1,836 | 62.34% | 3,028 | 100.00% | 1,701 | 56.18% |

หมายเหตุ: (1) ช่องทางจัดจำหน่ายอื่น ๆ ได้แก่ การขายผลิตภัณฑ์ทางโทรศัพท์ สวัสดิการพนักงานกลุ่ม และแพลตฟอร์มดิจิทัล

(2) จำนวนผลรวมอาจจะไม่เท่ากับผลรวมเนื่องจากการปัดเศษ

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

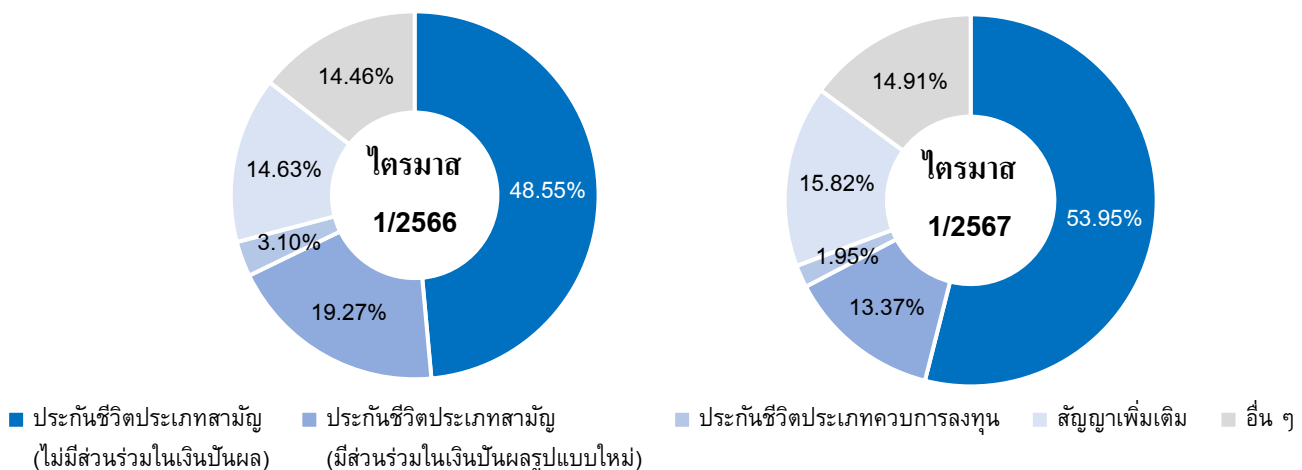
เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี หรือ APE เป็นการคำนวณที่ใช้กันโดยทั่วไปในอุตสาหกรรมประกันชีวิตเพื่อประเมินการขยายผลิตภัณฑ์ประกันภัยของบริษัทประกัน โดยคำนวณจากมูลค่าเต็มปีของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบจ่ายรายงวดทั้งหมด (Annualized First Year Premium) บวกด้วยจำนวน 10% ของเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียว (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)

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 APE ลดลง 2.73% เป็น 2,945 ล้านบาท ในขณะที่ VONB เพิ่มขึ้น 7.94% เป็น 1,836 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ถึงแม้ว่า APE จะลดลง แต่ VONB ยังคงเติบโตต่อเนื่อง จากความสำเร็จในการปรับสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตไปสู่ผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรที่สูงตามกลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ

- **ช่องทางตัวแทนประกัน:** ถึงแม้ว่า APE จะลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน แต่ VONB เพิ่มขึ้น เนื่องมาจากการปรับสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตไปยังผลิตภัณฑ์ที่มีความสามารถในการทำกำไรที่ดี
- **ช่องทางพันธมิตร:** APE และ VONB เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน มาจากช่องทางธนาคารพาณิชย์
- **ช่องทางจัดจำหน่ายอื่น ๆ:** APE และ VONB เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน มาจากช่องทางตลาดทางตรงหรือการขายผลิตภัณฑ์ทางโทรศัพท์

สัดส่วน APE แบ่งตามประเภทของผลิตภัณฑ์



1.5 สภาพคล่องและแหล่งเงินทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ เท่ากับ 3,168 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดหลักของบริษัทฯ มาจากเบี้ยประกันภัยรับ เงินสดรับจากการลงทุนในหลักทรัพย์ และดอกเบี้ยรับจากการลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารหนี้ที่ส่วนใหญ่ให้ผลตอบแทนคงที่

เบี้ยประกันภัยรับสุทธิส่วนใหญ่ได้รับผลกระทบจากการชำระเบี้ยของกรมธรรม์ที่ครบระยะเวลาชำระเบี้ย การครบกำหนดของกรมธรรม์ประกันภัย และการเวนคืนกรมธรรม์ บริษัทฯ ติดตามผลและบริหารจัดการระดับการจ่ายผลประโยชน์ตามกรมธรรม์อย่างใกล้ชิดเพื่อลดความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่อง ทั้งนี้ สภาพคล่องจากรายได้จากการลงทุนสุทธิเกิดจากพอร์ตสินทรัพย์ลงทุนของบริษัทฯ

นอกเหนือจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด บริษัทฯ ลงทุนบางส่วนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง เช่น เงินฝากและพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะสั้นที่มีอายุน้อยกว่า 1 ปี ซึ่งบริษัทฯ จะสามารถจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวเมื่อมีความจำเป็น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีมูลค่าตามบัญชีของหลักทรัพย์ดังกล่าวเท่ากับ 5,399 ล้านบาท

บริษัทฯ ใช้กระแสเงินสดและเงินสดที่มีอยู่ในปัจจุบันชำระผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ประกันภัย และซื้อประกันภัยต่อและสินทรัพย์ลงทุน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังใช้เงินทุนสำหรับจ่ายค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ภาษีเงินได้ และเงินปันผลที่อาจมีการประกาศจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลและการจัดสรรผลกำไร รวมทั้งการชำระเงินของบริษัทฯ นั้นอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ คปภ.

2. ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

2.1 ปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ภาวะเศรษฐกิจมหภาคในประเทศไทย

ธนาคารแห่งประเทศไทยคาดการณ์เศรษฐกิจในปี 2567 เติบโต 2.6% ต่อเนื่องจากการขยายตัว 1.9% ในปี 2566 โดยปัจจัยที่ส่งเสริมการเติบโตคาดว่ามาจากภาคการส่งออกและการท่องเที่ยวเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม ภาคการส่งออกยังคงมีความเสี่ยงที่จะชะลอลงจากภาพรวมการเติบโตของเศรษฐกิจโลก

ทางคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ยังคงสงวนท่าทีเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แม้ว่าเงินเฟ้อทั่วไปของไทยจะติดลบอย่างต่อเนื่องกว่า 6 เดือน รวมทั้งภาครัฐและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องได้ออกมาตรการรองรับให้ทาง กนง. ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อเป็นการช่วยเหลือประชาชนจากภาระดอกเบี้ยเงินกู้ และการเติบโตของเศรษฐกิจ

ด้านนโยบายแจกเงินดิจิทัล รวมถึงแหล่งที่มาของเงินยังคงอยู่ระหว่างการพิจารณาในรายละเอียดเพื่อเสนอให้รัฐสภาพิจารณาในลำดับถัดไปก่อนจะประกาศใช้ในช่วงปลายปี

ความผันผวนของตลาดทุน

ในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2567 ตลาดหุ้นโลกมีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าตลาดหุ้นในประเทศ แม้ในปี 2566 ตลาดหุ้นไทยจะปรับลดลงมากเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นอื่น ๆ เนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยที่ยังคงชะลอตัว ขณะที่เศรษฐกิจของประเทศที่พัฒนาแล้วมีการขยายตัวดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ จากสถานการณ์ดังกล่าวการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนหุ้นทั้งตลาดในประเทศและต่างประเทศของบริษัทฯ ช่วยให้การลงทุนของบริษัทฯ มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2567 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า โดยเคลื่อนไหวในทิศทางตรงข้ามกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรทั่วโลกที่ปรับตัวขึ้นในไตรมาสนี้ ซึ่งปัจจัยหลักที่ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับลดลง ได้แก่ ตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวต่ำกว่าคาดการณ์ อัตราเงินเฟ้อที่ติดลบต่อเนื่อง 6 เดือนติดต่อกัน และนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจที่ล่าช้า นอกจากนี้ ผลการประชุมของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 1/2567 มีมติไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 2.50% โดยมีคณะกรรมการ 2 ท่าน เห็นว่าควรปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงมาที่ 2.25% ปัจจัยข้างต้นส่งผลต่อการคาดการณ์ของผู้ร่วมตลาดว่า กนง. มีโอกาสมากขึ้นที่จะพิจารณาปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงได้เร็วกว่าการคาดการณ์เดิม และอาจเกิดขึ้นก่อนที่ธนาคารกลางประเทศหลักจะตัดสินใจลดอัตราดอกเบี้ย

ในระหว่างไตรมาสที่ 1 อัตราผลตอบแทนปรับตัวลดลงใกล้เคียงกันในทุกช่วงอายุ โดยที่ลักษณะความชันของเส้นโค้งอัตราผลตอบแทนเปลี่ยนแปลงไม่มากนัก ณ สิ้นไตรมาส 1 ของปี 2567 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี อยู่ที่ระดับ 2.51% ลดลงจาก 2.70% ณ สิ้นไตรมาสก่อนหน้า และมีการเคลื่อนไหวต่ำสุดที่ 2.49% และสูงสุดที่ 2.79%

การกำหนดราคา อัตราความคงอยู่ของกรมธรรม์ และค่าสินไหมทดแทน

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

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

การแข่งขัน

บริษัทฯ มุ่งแข่งขันในด้านต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงความคุ้มครองที่นำเสนอ ลักษณะของผลิตภัณฑ์ ราคา คุณภาพการให้บริการลูกค้า สิทธิพิเศษสำหรับลูกค้า เครือข่ายช่องทางจัดจำหน่าย ความสัมพันธ์กับพันธมิตร ผู้รับประกันภัยต่อและบุคคลอื่น ๆ การรับรู้ถึงแบรนด์ ขนาดของธุรกิจ ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ความแข็งแกร่งของฐานะทางการเงิน และอันดับความน่าเชื่อถือ

แม้ว่าความเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี อาจส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมที่บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจอยู่ แต่อุปสรรคในการเข้าสู่ตลาดของผู้ประกอบธุรกิจรายใหม่นั้นยังมีอยู่ค่อนข้างสูง เนื่องจากผู้ประกอบการต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดให้ต้องมีเงินทุนขั้นต่ำเป็นจำนวนมาก ตลอดจนข้อจำกัดด้านกฎระเบียบอื่น ๆ

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

อย่างไรก็ตาม ช่องทางจำหน่ายผ่านตัวแทนของบริษัทฯ ถือเป็นหนึ่งในผู้นำของตลาด อ้างอิงข้อมูลสมาคมประกันชีวิตไทย ช่องทางจำหน่ายผ่านตัวแทนของบริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาด 14.79% และ 14.74% ของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปีทั้งหมดของอุตสาหกรรม¹ ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2566 และ 2567 ตามลำดับ

ฤดูกาล

ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทฯ อาจผันผวนตามฤดูกาล ดังนั้นจึงไม่ควรนำผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในรอบระยะเวลาการเงินระหว่างกาลมาเป็นเครื่องชี้วัดผลการดำเนินงานประจำปีของบริษัทฯ เนื่องด้วยสาเหตุดังนี้

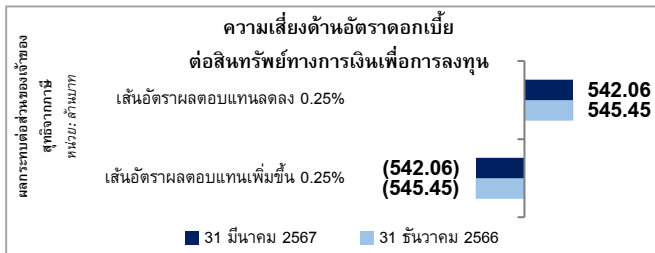
- การทำประกันชีวิตจะเพิ่มมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญประมาณเดือนธันวาคม เพื่อประโยชน์ทางภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่ได้รับจากผลิตภัณฑ์ประกันชีวิต
- บริษัทฯ จะมีการประเมินผลการขายของบุคลากรเป็นรายครึ่งปี ดังนั้น จึงทำให้มียอดขายที่เพิ่มขึ้นตอนสิ้นสุดรอบระยะเวลาครึ่งปีแรก และตอนสิ้นสุดรอบระยะเวลาปลายปี
- สำหรับสินไหมค่ารักษาพยาบาลโดยทั่วไปจะได้รับผลกระทบจากสภาพอากาศตามฤดูกาลเป็นหลัก

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

2.2 การเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงด้านตลาดทั้งในเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพ

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ผลกระทบต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจากสินทรัพย์เพื่อการลงทุน

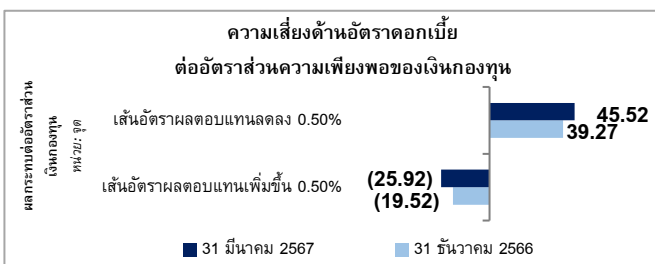


หมายเหตุ: แผนภาพข้างต้น แสดงผลกระทบต่อมูลค่าสุทธิของตราสารหนี้ของบริษัทฯ โดยผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ณ วันที่ระบุไว้ ทั้งนี้ จัดทำบนสมมติฐานว่าตัวแปรอื่นทั้งหมดคงที่

สัดส่วนหลักของสินทรัพย์ทางการเงินของบริษัทฯ คือ ตราสารหนี้ ซึ่งส่วนใหญ่ใช้วิธีราคาทุนตัดจำหน่าย โดยมีเพียงส่วนน้อยใช้วิธีมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ในขณะที่หนี้สินสัญญาประกันภัยไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยปัจจุบัน เนื่องจากโดยหลักการในการคำนวณบริษัทฯ ใช้อัตราดอกเบี้ยที่ใช้ในการกำหนดราคาผลิตภัณฑ์ ดังนั้นความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาดจึงส่งผลกระทบต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมในงบการเงิน

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

ผลกระทบต่ออัตราส่วนความเสี่ยงของเงินกองทุน



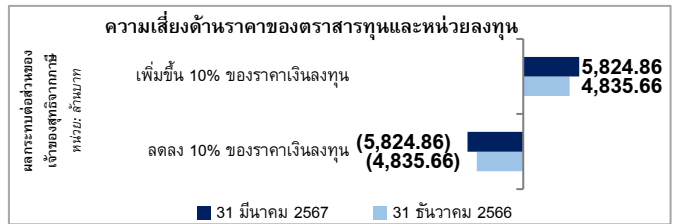
หมายเหตุ: การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยถูกใช้บนเส้นอัตราผลตอบแทน ณ แต่ละวันที่ประเมินมูลค่า

อัตราส่วนความเสี่ยงของเงินกองทุนถูกคำนวณโดยคำนึงถึงมูลค่าตลาดของสินทรัพย์และหนี้สินทั้งหมด

ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยเกิดขึ้นเมื่อมีการเคลื่อนไหวที่ไม่สอดคล้องกันระหว่างสินทรัพย์และหนี้สินที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย บริษัทฯ ลดความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยโดยการกำหนดเป้าหมายของช่วงความแตกต่างของระยะเวลาระหว่างหนี้สินต่อสินทรัพย์ (Duration Gap) ในขอบเขตที่เป็นไปได้และสามารถปฏิบัติได้เพื่อลดความแตกต่าง รวมถึง บริษัทฯ ยังมีการใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อบริหารจัดการความเสี่ยงดังกล่าว

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ระยะเวลาของสินทรัพย์ของบริษัทฯ มีความใกล้เคียงกับระยะเวลาของหนี้สินของบริษัทฯ อย่างมาก

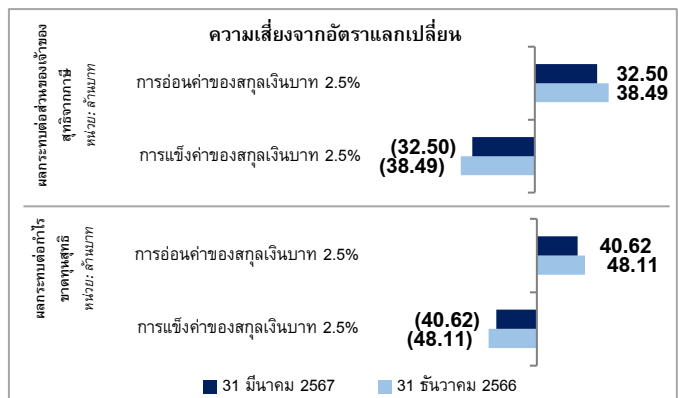
ความเสี่ยงด้านราคา



หมายเหตุ: แผนภาพข้างต้น แสดงผลกระทบโดยไม่รวมสินทรัพย์เพื่อการลงทุนที่ถือไว้เพื่อครอบคลุมหนี้สินตามสัญญาแบบยูนิต ลิงค์ (Unit-linked)

ความเสี่ยงด้านราคาเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์และสินค้าโภคภัณฑ์ที่อาจส่งผลในทางลบต่อรายได้หรือเงินทุนของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ลงทุนในตราสารทุนและหน่วยลงทุนเพื่อแสวงหาผลตอบแทนในระยะยาว และเพื่อกระจายความเสี่ยง บริษัทฯ บริหารความเสี่ยงด้านราคาโดยกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และรักษาความเสี่ยงให้อยู่ภายในระดับดังกล่าว

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน



หมายเหตุ: แผนภาพข้างต้น แสดงการเปลี่ยนแปลงค่าเงินดอลลาร์สหรัฐซึ่งกระทบต่อมูลค่าความเสี่ยงคงเหลือสุทธิของสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุน ที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ และจากการทำอนุพันธ์ป้องกันความเสี่ยงสกุลเงินต่างประเทศ ณ วันที่ระบุไว้ ทั้งนี้ จัดทำบนสมมติฐานว่าตัวแปรอื่น ๆ ทั้งหมดคงที่ และจะไม่ได้พิจารณาถึงผลกระทบใด ๆ จากการขายและซื้อเครื่องมือทางการเงิน

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเกิดขึ้นเมื่อบริษัทฯ เข้าทำธุรกรรมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ เช่น การลงทุนในพันธบัตรหรือตราสารทุนที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ เพื่อวัตถุประสงค์ในการเพิ่มผลตอบแทนและกระจายความเสี่ยง การลงทุนนี้อาจทำให้บริษัทฯ ได้รับผลกำไรและผลขาดทุนที่เกิดจากการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทฯ จะติดตามสถานะความเสี่ยงจากการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศให้สอดคล้องกับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของบริษัทฯ โดยมีการใช้เครื่องมืออนุพันธ์ต่าง ๆ เช่น การทำสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินตราต่างประเทศ และสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ โดยทั่วไป นโยบายภายในของบริษัทฯ กำหนดให้มีการใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของบริษัทฯ ที่ 80% ถึง 100% ของมูลค่าการลงทุนในพันธบัตรหรือตราสารทุนที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ

2.3 สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG)



กลยุทธ์ด้านการพัฒนาเพื่อความยั่งยืน “TLI”

- **Trusted Partner (Governance & Economic)** ตอบโจทย์ทุกความไว้วางใจ
- **Life Inclusion (Social)** เชื่อมประสบการณ์สู่โอกาส
- **Infinite World (Environment)** พร้อมส่งต่อโลกที่ดีกว่า



เผยแพร่รายงานความยั่งยืน ปี 2566 ณ วันที่ 27 มีนาคม 2567 ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ

<https://investor.thailife.com/th/document/sustainability-reports>

มิติการกำกับดูแล และ มิติเศรษฐกิจ (Governance & Economic)

Trusted Partner

- ✓ จัดทำ “นโยบายการบริหารความเสี่ยงที่ครอบคลุมความยั่งยืน ESG Risk Management Policy”
- ✓ พัฒนาคู่มือผลิตภัณฑ์และบริการที่ตอบโจทย์ทุก Life Stage, Life Event และ Lifestyle อย่างต่อเนื่อง อาทิ ปรับรูปแบบแอปพลิเคชันไทยประกันชีวิต ให้มีฟีเจอร์ใหม่ ๆ ที่ทันสมัย สะดวกมากขึ้น รวมถึงการพัฒนาบัตรประจำตัวผู้เอาประกันให้ครบในบัตรเดียวทุกกรมธรรม์ สามารถใช้งานโดยสแกน QR Code ด้านหลังบัตรเพื่อดูรายละเอียดกรมธรรม์ได้

มิติสังคม (Social)

Life Inclusion

- ✓ นำเสนอฟีเจอร์ใหม่ กรมธรรม์คนในครอบครัว (Family Policy) ที่สามารถดูข้อมูล และชำระเบี้ยประกันภัยให้กับคนในครอบครัวได้ เพื่อเป็นการเน้นย้ำการเข้าถึงการบริการประกันชีวิตให้กับคนในสังคมในทุกรูปแบบ
- ✓ นำเสนอผลิตภัณฑ์เพื่อวิสาหกิจชุมชนวิสาหกิจอินทรีย์ “ไทยประกันชีวิต สุขยั่งยืนมีคืน” อย่างต่อเนื่อง
- ✓ มุ่งมั่นให้ความรู้ทางการเงินและการประกันชีวิตแก่สังคม ผ่านโครงการ **Creating Shared Value (CSV)** ได้แก่ โครงการ “ไทยประกันชีวิต เสริมโอกาส สุขยั่งยืน” และ โครงการ “ไทยประกันชีวิต เสริมโอกาส สร้างอาชีพ” เพื่อส่งเสริมคุณภาพชีวิตคนในสังคมให้ตระหนักถึงการมีความมั่นคงในชีวิตจากรางแผนทางการเงินและการประกันชีวิต

มิติสิ่งแวดล้อม (Environment)

Infinite World

- ✓ เพิ่มการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนเพื่อสิ่งแวดล้อม สังคม และความยั่งยืน (ESG Bonds) โดยมีการลงทุนเป็นจำนวน 24,173 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.36 ของพอร์ตการลงทุนทั้งหมดในปี 2566
- ✓ ดำเนินโครงการ **Green Building** อย่างต่อเนื่อง รวมถึงการติดตั้งระบบ **Solar cell** ในสาขาที่มีความพร้อมจำนวน 13 พื้นที่ เพื่อลดการใช้พลังงานในองค์กรด้วยการใช้ Renewable Energy ตามเป้าหมายลดการใช้พลังงานไฟฟ้า 2% ต่อปี
- ✓ ติดตั้งระบบ **Solar cell** บนหลังคาอาคาร โดยสามารถผลิตไฟฟ้าได้ 75,855 kWh คิดเป็นการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเท่ากับ 38 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่าหรือเท่ากับการปลูกต้นไม้ปริมาณ 3,107 ต้น ในปี 2566

2.4 การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีในขนาด

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 (IFRS 17) ใช้กับสัญญาประกันภัย โดยจะมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 มาตรฐานใหม่นี้เปลี่ยนแปลงหลักการพื้นฐานในการบันทึกบัญชีสัญญาประกันภัยต่าง ๆ ซึ่ง IFRS 17 มีข้อกำหนดให้องค์กรให้ความสำคัญในการทำให้ข้อมูลเป็นมาตรฐาน และช่วยให้การเปรียบเทียบข้อมูลสามารถทำได้สะดวกขึ้น

IFRS 17 มีเป้าหมายเพื่อเพิ่มความโปร่งใส โดยกำหนดให้บริษัทฯ ต้องเปิดเผยข้อมูลความสามารถในการทำกำไรของผลิตภัณฑ์และแหล่งที่มาของกำไร กลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ซึ่งมุ่งเน้นผลิตภัณฑ์ที่มีกำไรอย่างยั่งยืนจะช่วยเพิ่มความมั่นคงในกำไรภายใต้ IFRS 17 อย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการทดสอบและติดตั้งระบบการคำนวณ IFRS 17 ในปี 2565 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความพร้อมในการเริ่มดำเนินการคู่ขนานในปี 2566 นอกจากนี้ บริษัทฯ กำลังทำการประเมินผลกระทบทางการเงินจากการนำ IFRS 17 มาปฏิบัติใช้ ควบคู่กับมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 บริษัทฯ ร่วมมืออย่างใกล้ชิดกับหน่วยงานกำกับดูแล และผู้ประกอบการรายอื่นในอุตสาหกรรมเพื่อประเมินผลกระทบ และความท้าทายในการนำหลักเกณฑ์ดังกล่าวมาใช้ปฏิบัติ



ไทย
ประกัน
ชีวิต

บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)

123 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400

โทร. 0 2247 0247 โทรสาร 0 2246 9946

www.thailife.com ทะเบียนเลขที่ 0107555000104