

THRE: คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 2/2569

14 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สรุปภาพรวมผลการดำเนินงานที่สำคัญ

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 94 ล้านบาท เติบโตจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 15 และสำหรับรอบ 6 เดือนปี 2569 มีกำไรสุทธิรวม 205 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 336 โดยเป็นกำไรจากการรับประกันภัยต่อในไตรมาส 2/2569 จำนวน 91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2569 ร้อยละ 25 และสูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 14 โดยรวม 6 เดือน บริษัทฯ มีกำไรจากการรับประกันภัยต่อจำนวน 165 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 230 จากผลการรับประกันภัยต่อที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง อัตราค่าสินไหมทดแทนงานประกันภัยสุขภาพมีจำนวนลดลงซึ่งเป็นไปตามแผนงานที่กำหนด ส่งผลให้ combined ratio ปรับลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 85.8 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 96.2

สำหรับรายได้จากเงินลงทุนสุทธิสำหรับไตรมาส 2/2569 มีจำนวน 58 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาส 1/2569 ร้อยละ 66 และสูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 81 โดยรวม 6 เดือนบริษัทฯ มีรายได้จากเงินลงทุนสุทธิจำนวน 93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 75 เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการปรับพอร์ตการลงทุน โดยเพิ่มสัดส่วนการถือตราสารทุนเพื่อเพิ่มผลตอบแทนจากรายได้เงินปันผลเพื่อมาชดเชยกับแนวโน้มรายได้ดอกเบี้ยที่ทยอยลดลงตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นมา ทำให้มีรายได้จากเงินปันผลเพิ่มขึ้น รวมกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงินรวม (ไตรมาส)					(รอบ 6 เดือน)		
	Q2/2569	Q1/2569	QoQ %	Q2/2568	YoY %	1H 2569	1H 2568	YoY %
เบี้ยประกันภัยต่อรับ*	1,376	1,279	8%	1,446	-5%	2,655	2,902	-9%
รายได้จากการรับประกันภัย	657	575	14%	724	-9%	1,232	1,396	-12%
ผลการรับประกันภัยต่อ	91	73	25%	80	14%	165	50	230%
Combined ratio (%)	85.2%	86.4%		88.0%		85.8%	96.2%	
รายได้เงินลงทุนสุทธิ	58	35	66%	32	81%	93	53	75%
รายได้จากการให้บริการสุทธิ	7	12	-42%	20	-65%	19	33	-42%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(50)	(62)	19%	(30)	-67%	(112)	(76)	-47%
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	2	85	-98%	(4)	150%	87	(4)	2275%
กำไรก่อนภาษี	108	143	-24%	98	10%	252	56	350%
ภาษีเงินได้	(14)	(32)	56%	(16)	13%	(47)	(9)	-422%
กำไรสุทธิ	94	111	-15%	82	15%	205	47	336%
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	91	107	-15%	76	20%	198	37	435%

*เป็นการรายงานตามมาตรฐานการบัญชีฉบับเดิม TFRS4 เพื่อการเปรียบเทียบเท่านั้น

	30 มิย 2569	31 มีค 2569	Δ%
รวมสินทรัพย์	6,548	6,422	2%
รวมหนี้สิน	2,324	2,345	-1%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,224	4,077	4%
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	3,955	3,803	4%

รายละเอียดผลการดำเนินงานไตรมาส 2/2569

1. ผลการรับประกันภัยต่อ

เบี้ยประกันภัยต่อรับมีจำนวน 1,376 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2569 และลดลงร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการปรับลดพอร์ตงานประกันภัยสุขภาพที่มีอัตราค่าสินไหมทดแทนเพิ่มสูงขึ้นจากอัตราการเพิ่มขึ้นของค่ารักษาพยาบาล (medical inflation)

มีกำไรจากการรับประกันภัยต่อจำนวน 91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 25 จากไตรมาส 1/2569 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมี combined ratio ร้อยละ 85.2 ลดลงทั้งจากไตรมาส 1/2569 ที่ร้อยละ 86.4 และไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 88.0 เนื่องจากราคาอัตราค่าสินไหมทดแทนจากงานประกันภัยสุขภาพที่ลดลงตามแผนงานที่กำหนดไว้

สำหรับค่าใช้จ่ายดำเนินงานมีจำนวน 50 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19 จากไตรมาส 1/2569 เนื่องจากไตรมาสก่อนเป็นช่วงของการจ่ายผลประโยชน์พนักงานประจำปี แต่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 67 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่กลับมาตั้งเป็นปกติในปีนี หลังจากในปีก่อนที่ไม่ได้มีการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายดังกล่าว เนื่องจากผลกระทบจากมหันตภัยขนาดใหญ่ที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในปีก่อนอย่างเป็นสาระสำคัญ

สำหรับรายได้อื่น ในไตรมาส 2/2569 ปรับตัวลดลงจากไตรมาส 1/2569 ร้อยละ 98 เนื่องจากในไตรมาสก่อนมีรายได้ (one-time) จำนวน 81 ล้านบาท จากกรณีที่บริษัทฯ ชะลอติดตามค่าเสียหายของคณะอนุญาโตตุลาการ และบริษัทฯ ได้รับชำระเงินแล้วทั้งหมดในไตรมาส 1/2569

2. รายได้จากการลงทุน

บริษัทฯ มีรายได้จากการลงทุนสุทธิจำนวน 58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 66 จากไตรมาส 1/2569 เนื่องจากไตรมาสนี้เป็นช่วงที่ได้รับเงินปันผลประจำปีของเงินลงทุนประเภทตราสารทุน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 81 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากรายได้เงินปันผลที่ได้รับจากการเพิ่มสัดส่วนการถือตราสารทุนเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนจากรายได้เงินปันผลมาชดเชยกับแนวโน้มรายได้ดอกเบี้ยที่ทยอยลดลงตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นมา รวมทั้งกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น

3. รายได้จากการให้บริการ

มีรายได้จากการให้บริการสุทธิจำนวน 7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 42 จากไตรมาส 1/2569 และลดลงร้อยละ 65 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้จากการให้บริการของนักคณิตศาสตร์ประกันภัยที่ลดลงจากการให้บริการพัฒนาระบบงานตามมาตรฐานการบัญชีฉบับใหม่ TFRS17 ให้กับลูกค้าภายในประเทศที่ทยอยเสร็จสิ้นและเริ่มใช้งานเป็นที่เรียบร้อยแล้วในปีที่ผ่านมา และขณะนี้อยู่ในช่วงการขยายการให้บริการดังกล่าวไปยังประเทศในกลุ่ม Asean ต่อไป

รายละเอียดผลการดำเนินงานสำหรับรอบ 6 เดือน ปี 2569

1. ผลการรับประกันภัยต่อ

เบี้ยประกันภัยต่อรับมีจำนวน 2,655 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9 จากการปรับลดพอร์ตงานประกันภัยสุขภาพที่มีอัตราค่าสินไหมทดแทนเพิ่มสูงขึ้นจากอัตราการเพิ่มขึ้นของค่ารักษาพยาบาล (medical inflation)

บริษัทฯ มีกำไรจากการรับประกันภัยต่อจำนวน 165 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 230 เป็นผลจากค่าสินไหมทดแทนของงานประกันภัยสุขภาพลดลงตามแนวการปรับลดพอร์ตประกันภัยสุขภาพ และ combined ratio ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 85.8 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 96.2 โดยในไตรมาส 1/2568 บริษัทฯ ได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงจากเหตุมหันตภัยแผ่นดินไหว

สำหรับค่าใช้จ่ายดำเนินงานมีจำนวน 112 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 47 จากการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่กลับมาตั้งเป็นปกติในปีนี้ หลังจากในปีก่อนที่ไม่ได้มีการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายดังกล่าวเนื่องจากผลกระทบจากมหันตภัยขนาดใหญ่ที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมาอย่างเป็นสาระสำคัญ

สำหรับรายได้อื่นมีจำนวน 87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากมีรายได้ (one-time) จำนวน 81 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ ชนะคดีตามคำชี้ขาดของคณะอนุญาโตตุลาการ และบริษัทฯ ได้รับชำระเงินแล้วทั้งหมดในไตรมาส 1/2569

2. รายได้จากการลงทุน

บริษัทฯ มีรายได้จากการลงทุนสุทธิจำนวน 93 ล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 75 เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการปรับพอร์ตการลงทุน โดยเพิ่มสัดส่วนการถือตราสารทุนเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนจากรายได้เงินปันผลเพื่อชดเชยกับแนวโน้มรายได้ดอกเบี้ยที่ทยอยลดลงตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นมา ทำให้มีรายได้เงินปันผลเพิ่มสูงขึ้น รวมกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น

3. รายได้จากการให้บริการ

มีรายได้จากการให้บริการสุทธิ 19 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 42 เนื่องจากรายได้จากการให้บริการของนักคณิตศาสตร์ประกันภัยที่ลดลงจากการให้บริการพัฒนาระบบงานตามมาตรฐานการบัญชีฉบับใหม่ TFRS17 ให้กับลูกค้าภายในประเทศที่ทยอยเสร็จสิ้นและเริ่มใช้งานเป็นที่เรียบร้อยแล้วในปีที่ผ่านมา และขณะนี้อยู่ในช่วงของการขยายการให้บริการดังกล่าวไปยังประเทศในกลุ่ม Asean ต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายโอฬาร วงศ์สุรพิเชษฐ์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร