บริษัท จรัญประกันภัย จำกัด (มหาชน)
CHARAN INSURANCE PUBLIC COMPANY, LIMITED
ทะเบียนเลขที่ บมจ. 0107537000807 REGISTRATION NUMBER 0107537000807
408/1 ถนนรัชดาภิเษก แขวงสามเสนนอก เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310 • 408/1 RACHADAPHISEK ROAD, HUAYKWANG BANGKOK 10310
โทรศัพท์. 0-2276-1024 โทรสาร. 0-2275-4919
順興利保險（大眾）有限公司

ที่ บช. 49/2569

13 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

เรียน ท่านกรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมเศรษฐกิจ

บริษัท จรัญประกันภัย จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยแบบครบวงจร โดยครอบคลุมการรับประกันภัยทุกประเภท ได้แก่ ประกันภัยรถยนต์ ประกันอัคคีภัย ประกันภัยทางทะเลและขนส่ง และประกันภัยเบ็ดเตล็ด รวมถึงการรับประกันภัยต่อ และการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนจากเงินสำรองของบริษัท

บริษัทมีเป้าหมายที่จะพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้มีความหลากหลาย สามารถเข้าถึงลูกค้าได้ในทุกระดับ รวมถึงการจัดหาข้อมูล และเพิ่มประสิทธิภาพของการรับประกันภัย เพื่อให้ตอบโจทย์ความต้องการ และสร้างความพึงพอใจให้แก่ผู้เอาประกันภัยอย่างสูงสุด

ภาวะเศรษฐกิจไทยในช่วงไตรมาส 3 ปี 2569 โดยรวมทรงตัว โดยมีแรงสนับสนุนจากการลงทุนภาคเอกชนและการส่งออก ตามรายงานภาวะเศรษฐกิจของธนาคารแห่งประเทศไทย ขณะที่อุตสาหกรรมประกันวินาศภัยยังคงเผชิญแรงกดดันจากต้นทุนการรับประกันภัยและต้นทุนการประกันภัยต่อที่อยู่ในระดับสูง ตามที่สมาคมประกันวินาศภัยไทยประเมินแนวโน้มธุรกิจปี 2569 ไว้ ประกอบกับการแข่งขันด้านราคาที่ยังรุนแรง โดยเฉพาะในตลาดประกันภัยรถยนต์ นอกจากนี้ ในช่วงปลายไตรมาสเกิดสถานการณ์อุทกภัยในหลายพื้นที่ ซึ่งบริษัท ได้รับผลกระทบในระดับจำกัด โดยมีความเสียหายจากเหตุการณ์อุทกภัยในกลุ่มประกันอัคคีภัย

บริษัทให้ความสำคัญกับการคัดเลือกคุณภาพความเสี่ยง การบริหารพอร์ตการรับประกันภัย และการควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อรักษาคุณภาพของพอร์ตประกันภัยและเสถียรภาพของผลการดำเนินงาน โดยมุ่งเน้นการเติบโตอย่างระมัดระวังควบคู่กับการบริหารความเสี่ยงในระยะยาว

แม้อุตสาหกรรมประกันวินาศภัยยังคงได้รับแรงกดดันจากต้นทุนการประกันภัยต่อที่ปรับตัวสูงขึ้นจากเหตุการณ์ภัยพิบัติในช่วงที่ผ่านมา แต่บริษัทได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ดังกล่าวในระดับไม่มาก ส่งผลให้ภาระสินไหมทดแทนอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้ และสนับสนุนให้ผลการดำเนินงานในงวด ปี 2569 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

นอกจากนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารพอร์ตการลงทุนอย่างระมัดระวัง โดยมุ่งรักษาสมดุลระหว่างผลตอบแทน ความมั่นคงของเงินลงทุน และสภาพคล่อง เพื่อรองรับภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยและสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจในระยะยาว

สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัท จรัญประกันภัย จำกัด (มหาชน) ไม่มีเหตุการณ์สำคัญที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของบริษัท

สรุปผลการดำเนินงาน



สำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทขาดสุทธิ 2.20 ล้านบาท เทียบกับกำไรสุทธิ 7.50 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2568 ลดลง 9.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 129.31 โดยมีผลขาดทุนต่อหุ้น 0.18 บาท เทียบกับกำไรต่อหุ้น 0.63 บาทในงวดเดียวกันของปีก่อน ลดลง 0.81 บาทต่อหุ้น โดยมีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานของกลุ่มประกันอัคคีภัย ซึ่งรวมถึงความเสียหายจากเหตุการณ์น้ำท่วมและเคลมขนาดใหญ่ในช่วงสิ้นเดือนกันยายน 2569

นอกจากนี้ บริษัทมีรายได้รวม 83.69 ล้านบาท ลดลงจาก 120.65 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2568 จำนวน 36.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.63 ขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมอยู่ที่ 85.86 ล้านบาท ลดลงจาก 113.14 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 27.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.09



สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีกำไรสุทธิ 42.14 ล้านบาท เทียบกับกำไรสุทธิ 14.24 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้น 27.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 195.89 โดยมีกำไรต่อหุ้น 3.51 บาท เทียบกับ 1.19 บาทในงวดเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้น 2.33 บาทต่อหุ้น

บริษัทมีรายได้รวม 270.52 ล้านบาท ลดลงจาก 360.36 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 89.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.93 ขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมอยู่ที่ 228.38 ล้านบาท ลดลงจาก 346.12 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 117.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 34.02

รายได้จากการให้บริการ

โครงสร้างรายได้ของบริษัท แบ่งออกเป็น 2 ส่วน ดังนี้

1. รายได้จากการรับประกันภัย
2. รายได้จากการลงทุน

โดยโครงสร้างดังกล่าวสะท้อนถึงการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่ยังคงมุ่งเน้นธุรกิจประกันภัยเป็นหลัก ในขณะที่รายได้จากการลงทุนทำหน้าที่เป็นแหล่งรายได้เสริมและช่วยเสริมสร้างเสถียรภาพทางการเงินของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงิน(ไตรมาส)							
	งวด 3 เดือน				งวด 9 เดือน			
	Q3/2569	Q3/2568	QoQ	%QoQ	9M/2569	9M/2568	YoY	%YoY
รายได้จากการประกันภัย	77.47	115.02	(37.55)	(32.65)	249.79	341.16	(91.37)	(26.78)
ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัย	(69.40)	(89.42)	20.02	(22.39)	(174.15)	(309.83)	135.68	(43.79)
ค่าใช้จ่ายสุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้	(8.47)	ย(10.47)	2.00	(19.13)	(31.19)	(10.07)	(21.12)	209.65
ผลการดำเนินงานการบริการประกันภัย	(0.40)	15.12	(15.52)	(102.67)	44.44	21.25	23.19	109.09
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	5.60	4.92	0.68	13.92	17.87	16.70	1.17	7.00
ค่าใช้จ่ายทางการเงินจากสัญญาประกันภัยที่ออก	(0.51)	(0.94)	0.43	(45.63)	(1.76)	(2.50)	0.74	(29.62)
รายได้ทางการเงินจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้	0.11	0.19	(0.07)	(38.76)	0.40	0.63	(0.23)	(36.74)
รายได้จากการลงทุนและค่าใช้จ่ายทางการเงินสุทธิ	5.21	4.17	1.04	24.98	16.51	14.84	1.68	11.31
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	(6.31)	(11.34)	5.03	(44.39)	(20.77)	(24.73)	3.97	(16.04)
กลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	0.00	(0.08)	0.08	(99.68)	0.06	(0.76)	0.83	(108.15)
รายได้อื่น	0.51	0.53	(0.02)	(3.48)	2.40	1.86	0.53	28.58
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(1.00)	8.38	(9.38)	(111.90)	42.65	12.46	30.19	242.38
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1.20)	(0.88)	(0.32)	36.58	(0.51)	1.78	(2.29)	(128.58)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	**(2.20)**	**7.50**	**(9.70)**	**(129.31)**	**42.14**	**14.24**	**27.90**	**195.89**
กำไรต่อหุ้น	**(0.18)**	**0.63**	**(0.81)**		**3.51**	**1.19**	**2.33**	

หมายเหตุ: ตัวเลขอาจมีผลต่างจากการปัดเศษ

1. รายได้จากการรับประกันภัย

รายได้จากการประกันภัย										หน่วย : ล้านบาท
ประเภทภัย	งวด 3 เดือน					งวด 9 เดือน				
	Q3/69	Q3/68	QoQ	%QoQ	% รายได้รวม	9M/69	9M/68	YoY	%YoY	% รายได้รวม
ประกันภัยรถยนต์	44.52	80.27	(35.75)	(44.54)	57.47	150.67	238.74	(88.08)	(36.89)	(60.32)
ประกันอัคคีภัย	30.05	30.96	(0.91)	(2.93)	38.79	90.56	91.88	(1.32)	(1.44)	(36.25)
ประกันภัยทางทะเลและขนส่ง	2.02	2.85	(0.83)	(28.99)	2.61	5.97	7.75	(1.78)	(22.95)	(2.39)
ประกันภัยเบ็ดเตล็ดอื่น	0.73	0.80	(0.07)	(8.49)	0.94	2.17	2.36	(0.19)	(7.92)	(0.87)
ประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล	0.14	0.14	0.00	(0.39)	0.18	0.42	0.42	(0.01)	(1.66)	(0.17)
รวม	77.47	115.02	(37.55)	(32.65)		249.79	341.16	(91.37)	(26.78)	

หมายเหตุ: ตัวเลขอาจมีผลต่างจากการปัดเศษ

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทมีรายได้จากการรับประกันภัยรวมทุกประเภทจำนวน 77.47 ล้านบาท และไตรมาส 3 ปี 2568 จำนวน 115.02 ล้านบาท ลดลงจำนวน 37.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32.65 ซึ่งเป็นอัตราการลดลงที่สูงกว่างวด 9 เดือนโดยรวม โดยรายได้ส่วนใหญ่มาจากกลุ่มประกันภัยรถยนต์ลดลงจากจำนวน 80.27 ล้านบาท เป็นจำนวน 44.52 ล้านบาท ลดลง 35.75 ล้านบาท หรือร้อยละ 44.54 เนื่องมาจากการแข่งขันทางด้านการตลาดสูงทำให้รายได้รวมของไตรมาสนี้ลดลง คิดเป็นร้อยละ 57.47 ของรายได้รวมไตรมาสนี้ ในขณะที่รายได้ประกันอัคคีภัยอันดับสอง ลดลงเพียงเล็กน้อยจากจำนวน 30.96 ล้านบาท เป็นจำนวน 30.05 ล้านบาท ลดลง 0.91 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.93

สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีรายได้จากการรับประกันภัยรวมทุกประเภทจำนวน 249.79 ล้านบาท และงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 341.16 ล้านบาท ลดลงจำนวน 91.37 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.78 โดยรายได้หลักของบริษัทยังคงเป็นกลุ่มประกันภัยรถยนต์จำนวน 150.67 ล้านบาท และจำนวน 238.74 ล้านบาท สำหรับงวด 9 เดือนปี 2569 และ 2568 ตามลำดับ ลดลง 88.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.89 ซึ่งเป็นรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทคิดเป็นร้อยละ 60.32 ของรายได้รวม รองลงมาได้แก่ รายได้ประกันอัคคีภัยจำนวน 90.56 ล้านบาท และจำนวน 91.88 ล้านบาท สำหรับงวด 9 เดือนปี 2569 และ 2568 ตามลำดับ ลดลงเพียง 1.32 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.44 คิดเป็นร้อยละ 36.25 ของรายได้รวม

การลดลงของรายได้เกิดจากสองปัจจัยหลักในสองช่วงเวลาที่แตกต่างกัน ปัจจัยแรกในไตรมาส 1 ปี 2569 บริษัทไม่สามารถจำหน่ายกรมธรรม์ประกันภัยตามพระราชบัญญัติคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ (พ.ร.บ.) ในรูปแบบ E-Policy ได้ในช่วงเดือนมกราคม 2569 เนื่องจากอยู่ระหว่างขออนุมัติจากสำนักงาน คปภ. และอยู่ระหว่างรอคู่ค้าพัฒนาระบบเพื่อเชื่อมต่อกับระบบ E-Policy ของบริษัท ส่งผลให้ปริมาณกรมธรรม์ที่ออกในช่วงเวลาดังกล่าวลดลง และปัจจุบันระบบดังกล่าวรองรับพร้อมใช้งาน รวมถึงได้รับอนุมัติจากสำนักงานคปภ.เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ปัจจัยที่สอง งานประกันภัยรถยนต์ ในไตรมาส 2 ปี 2569 มีปริมาณลดลงต่อเนื่อง ถึงไตรมาส 3 ปี 2569 เนื่องจากสภาวะการแข่งขันด้านการตลาดในธุรกิจประกันภัยที่สูงขึ้น ขณะที่บริษัทดำเนินกลยุทธ์เชิงตั้งรับ (defensive strategy) เน้นรักษาฐานลูกค้าเดิมเป็นหลัก มากกว่าการขยายฐานลูกค้าใหม่หรือตลาดใหม่ ซึ่งส่งผลกระทบต่อเนื่องไปยังรายได้จากการเอาประกันภัยต่อที่ลดลง ขณะที่กลุ่มประกันอัคคีภัยซึ่งเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์หลักอันดับสอง มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 36.25 ของรายได้ทั้งหมด ค่อนข้างทรงตัว ลดลงเพียง ร้อยละ 1.44

2. รายได้จากการลงทุน

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทมีรายได้จากการลงทุน 5.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.92 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงผลตอบแทนจากการลงทุนที่อยู่ในระดับที่ดี โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการลงทุนมีสาเหตุหลักจากการได้รับเงินปันผลจากการลงทุนในหุ้นทุนเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มธุรกิจการเงิน

สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 รายได้จากการลงทุนประกอบด้วย ดอกเบี้ย จำนวน 8.85 ล้านบาท เงินปันผล 9.03 ล้านบาท รวม 17.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.00 เมื่อเทียบจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 16.70 ล้านบาท โดยเงินปันผลรับเพิ่มขึ้น 2.25 ล้านบาท จากหุ้นในกลุ่มธุรกิจการเงินและกลุ่มบริการ ขณะที่ดอกเบี้ยรับลดลง 1.08 ล้านบาท จากเงินลงทุนในหุ้นกู้ที่ลดลงจากการครบกำหนดไถ่ถอน

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการ

1. ต้นทุนงานประกันภัย ประกอบด้วย
    1.1. ต้นทุนงานประกันภัยที่เกี่ยวข้องโดยตรง
    1.2. ค่าใช้จ่ายทางการเงินจากสัญญาประกันภัยสุทธิ
2. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น

1. ต้นทุนงานประกันภัย

1.1 ต้นทุนงานประกันภัยที่เกี่ยวข้องโดยตรง

ต้นทุนงานประกันภัยที่เกี่ยวข้องโดยตรง										หน่วย : ล้านบาท
ประเภทภัย	งวด 3 เดือน					งวด 9 เดือน				
	Q3/69	Q3/68	QoQ	%QoQ	% ค่าใช้จ่ายรวม	9M/69	9M/68	YoY	%YoY	% ค่าใช้จ่ายรวม
ค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัยโดยตรง										
ประกันภัยรถยนต์	30.31	68.45	(38.14)	(55.72)	38.92	92.60	195.86	(103.26)	(52.72)	45.10
ประกันอัคคีภัย	39.11	15.19	23.92	157.46	50.22	78.02	94.02	(16.00)	(17.01)	38.00
ประกันภัยทางทะเลและขนส่ง	0.81	4.84	(4.04)	(83.34)	1.04	3.08	7.64	(4.56)	(59.68)	1.50
ประกันภัยเบ็ดเตล็ดอื่น	(0.90)	0.86	(1.76)	(205.16)	(1.16)	0.22	12.03	(11.81)	(98.17)	0.11
ประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล	0.08	0.09	(0.01)	(5.96)	0.11	0.23	0.28	(0.06)	(19.84)	0.11
รวมค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัยโดยตรง	69.40	89.42	(20.02)	(22.39)		174.15	309.83	(135.68)	(43.79)	
ค่าใช้จ่ายสุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้										
ประกันภัยรถยนต์	0.34	0.40	(0.06)	(13.87)	0.44	3.96	4.24	(0.28)	(6.65)	1.93
ประกันอัคคีภัย	5.57	9.83	(4.26)	(43.32)	7.16	21.35	11.25	10.10	89.80	10.40
ประกันภัยทางทะเลและขนส่ง	0.31	(1.09)	1.40	(127.88)	0.39	1.35	(0.21)	1.57	(737.60)	0.66
ประกันภัยเบ็ดเตล็ดอื่น	2.24	1.30	0.93	71.34	2.87	4.45	(5.27)	9.72	(184.33)	2.17
ประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล	0.02	0.04	(0.02)	(55.97)	0.02	0.08	0.07	0.01	13.31	0.04
รวมค่าใช้จ่ายสุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้	8.47	10.47	(2.00)	(19.13)		31.19	10.07	21.12	209.65	
รวมต้นทุนงานประกันภัย	77.87	99.90	(22.03)	(22.05)		205.35	319.90	(114.56)	(35.81)	

หมายเหตุ: ตัวเลขอาจมีผลต่างจากการปัดเศษ

สำหรับในไตรมาส 3 ปี 2569 และ 2568 บริษัทมีต้นทุนงานประกันภัยรวมจำนวน 77.87 ล้านบาท และ จำนวน 99.90 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 22.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.05 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัยโดยตรงของกลุ่มประกันภัยรถยนต์ที่ลดลง 38.14 ล้านบาท สัมพันธ์กับรายได้เบี้ยประกันภัยที่ลดลง และค่าใช้จ่ายสุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ที่ลดลง 2.00 ล้านบาท ขณะที่ค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัยโดยตรงของกลุ่มประกันอัคคีภัยเพิ่มขึ้น 23.92 ล้านบาท หรือร้อยละ 157.46 จากค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นในไตรมาส ซึ่งรวมถึงความเสียหายจากเหตุการณ์อุทกภัยในระดับจำกัด และเคลมขนาดใหญ่ของประกันภัยความเสี่ยงภัยทุกชนิดมูลค่า 2.00 ล้านบาท รวมถึงผลขาดทุนจากกลุ่มสัญญาที่สร้างภาระ (Onerous contracts) ของกลุ่มประกันอัคคีภัยที่รับรู้เพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ และการตั้ง

สำรองค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้รายงาน (IBNR) ของกลุ่มประกันอัคคีภัยและประกันภัยความเสี่ยงภัยทุกชนิดที่เพิ่มขึ้น ตามการปรับเพิ่มสมมติฐานอัตราความเสียหายสมบูรณ์ (Ultimate Loss Ratio: ULR) ในไตรมาส 3 ปี 2569 ส่งผลให้ผลการดำเนินงานการบริการประกันภัยในไตรมาส 3 ปี 2569 ขาดทุน 0.40 ล้านบาท เทียบกับกำไร 15.12 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2568

สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 และ 2568 ต้นทุนงานประกันภัยรวม จำนวน 205.35 ล้านบาท และจำนวน 319.00 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 114.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.81 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน สัมพันธ์กับยอดรายได้เบี้ยประกันภัยที่ลดลงโดยมีสาเหตุหลักจาก ค่าใช้จ่ายสินไหมทดแทนและการเปลี่ยนแปลงสำรองสินไหมทดแทนลดลง โดยเฉพาะการตั้งสำรองสินไหมที่เกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้รายงาน (IBNR) ที่ลดลง ประกอบกับในงวด 9 เดือน ปี 2569 ไม่มีเหตุการณ์แผ่นดินไหวหรือเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญเช่นเดียวกับงวดเดียวกันของปี แม้จะมีเหตุการณ์อุทกภัยในช่วงปลายเดือนกันยายน 2569 แต่ผลกระทบอยู่ในระดับจำกัด ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัยของกลุ่มประกันอัคคีภัยและประกันภัยเบ็ดเตล็ดลดลง จากการปรับลดประมาณการค่าสินไหมทดแทนของงวดก่อน

นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายจากการรับประกันภัยโดยตรงลดลงสัมพันธ์กับรายได้เบี้ยประกันภัยที่ลดลง รวมถึง ค่าใช้จ่ายจากสัญญาประกันภัยที่รับรู้ในงวดปัจจุบันส่วนหนึ่งเป็นการทยอยรับรู้ค่าใช้จ่ายของสัญญาประกันภัยที่รับรู้ไว้ในงวดก่อน และจะทยอยลดลงตามระยะเวลาคุ้มครองของสัญญา

ขณะเดียวกัน ผลขาดทุนจากกลุ่มสัญญาที่สร้างภาระ (Onerous contracts) สำหรับงวด 9 เดือนปี 2569 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะกลุ่มประกันภัยรถยนต์ ซึ่งบริษัทปรับลดสมมติฐาน ULR ของประกันภัยรถยนต์ภาคบังคับในระหว่างปี ขณะที่ผลขาดทุนจากกลุ่มสัญญาที่สร้างภาระของกลุ่มประกันอัคคีภัยปรับเพิ่มขึ้น จากการปรับเพิ่มสมมติฐาน ULR ของประกันอัคคีภัยและประกันภัยความเสี่ยงภัยทุกชนิดในไตรมาส 3ส่งผลให้ต้นทุนงานประกันภัยรวมสำหรับงวด 9 เดือนปี 2569 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม ในไตรมาส 3 ปี 2569 องค์ประกอบที่เป็นผลขาดทุน (Loss component) ปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน โดยส่วนใหญ่มาจากกลุ่มประกันอัคคีภัยและประกันภัยความเสี่ยงภัยทุกชนิด รวมถึงการรับรู้องค์ประกอบที่เป็นผลขาดทุนของสัญญาที่รับประกันภัยใหม่

1.2 ค่าใช้จ่ายทางการเงินจากสัญญาประกันภัยสุทธิ

หน่วย : ล้านบาท

	งวด 3 เดือน				งวด 9 เดือน			
	Q3/2569	Q3/2568	QoQ	%QoQ	9M/2569	9M/2568	YoY	%YoY
ค่าใช้จ่ายทางการเงินจากสัญญาประกันภัยที่ออก	0.51	0.94	(0.43)	(45.63)	1.76	2.50	(0.74)	(29.62)
รายได้ทางการเงินจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้	0.11	0.19	(0.07)	(38.76)	0.40	0.63	(0.23)	(36.74)
ค่าใช้จ่ายทางการเงินสุทธิ	0.40	0.75	(0.36)	(47.35)	1.36	1.87	(0.51)	(27.21)

สำหรับในไตรมาส 3 ปี 2569 และ 2568 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินจากสัญญาประกันภัยที่ออกสุทธิ จำนวน 0.40 ล้านบาท และ 0.75 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากปีก่อนจำนวน 0.36 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 47.35

สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 และ 2568 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินจากสัญญาประกันภัยที่ออกสุทธิ จำนวน 1.36 ล้านบาท และ 1.87 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากปีก่อนจำนวน 0.51 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.21

2. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น

สำหรับในไตรมาส 3 ปี 2569 และ 2568 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น จำนวน 6.31 ล้านบาท และ 11.34 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 5.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 44.39 เมื่อเทียบจากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากค่าธรรมเนียมและค่าบริการวิชาชีพ เนื่องจากในงวดเดียวกันของปีก่อนมีค่าที่ปรึกษาด้านการจัดทำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 17 และค่าสอบบัญชีส่วนเพิ่ม ขณะที่ค่าใช้จ่ายหลักที่มีสัดส่วนสูงได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและผู้บริหาร รวมถึงการลงทุนในระบบงาน และค่าบริการที่เกี่ยวเนื่องกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 17 “สัญญาประกันภัย”

สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 และ 2568 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น จำนวน 20.77 ล้านบาท และ 24.73 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 3.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.04 เมื่อเทียบจากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากค่าธรรมเนียมและค่าบริการวิชาชีพ ค่าสอบบัญชี และสวัสดิการพนักงานที่ลดลง เนื่องจากในงวดเดียวกันของปีก่อนมีค่าที่ปรึกษาด้านการจัดทำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 17 และค่าสอบบัญชีส่วนเพิ่ม ขณะที่ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าตอบแทนกรรมการเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายหลักที่มีสัดส่วนสูงยังคงเป็นค่าใช้จ่ายกลุ่มเดียวกันกับที่กล่าวข้างต้น

กำไร (ขาดทุน)

สำหรับในไตรมาส 3 ปี 2569 และ 2568 บริษัทมีขาดทุนสุทธิจำนวน 2.20 ล้านบาท และกำไรสุทธิจำนวน 7.50 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 9.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 129.31 การลดลงของกำไรสุทธิมีสาเหตุหลักจาก ผลการดำเนินงานการบริการประกันภัยที่ลดลงจากกำไร 15.12 ล้านบาท เป็นขาดทุน 0.40 ล้านบาท โดยเฉพาะกลุ่มประกันอัคคีภัยที่มีค่าสินไหมทดแทนและผลขาดทุนจากกลุ่มสัญญาที่สร้างภาระเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ รวมถึงความเสียหายจากเหตุการณ์อุทกภัยและเคลมขนาดใหญ่ช่วงปลายไตรมาส ประกอบกับรายได้จากการประกันภัยที่ลดลงร้อยละ 32.65 ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นที่ลดลง 5.03 ล้านบาท และรายได้จากการลงทุนสุทธิที่เพิ่มขึ้น 0.68 ล้านบาท ช่วยชดเชยการลดลงของกำไรได้บางส่วน

สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 และ 2568 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 42.14 ล้านบาท และจำนวน 14.24 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 27.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 195.89 โดยมีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานการบริการประกันภัยที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จากการปรับลดประมาณการค่าสินไหมทดแทนของงวดก่อน รวมถึงการตั้งสำรองค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้รับรายงาน (Incurred But Not Reported: IBNR) ที่ลดลง และผลขาดทุนจากกลุ่มสัญญาที่สร้างภาระที่ลดลง โดยเฉพาะกลุ่มประกันภัยรถยนต์ ประกอบกับในงวด 9 เดือนปี 2569 ไม่มีความเสียหายจากเหตุการณ์ภัยธรรมชาติขนาดใหญ่เช่นเหตุการณ์แผ่นดินไหวในปี 2568 แม้ในช่วงปลายไตรมาส 3 ปี 2569 จะมีความเสียหายจากเหตุการณ์อุทกภัยและเคลมขนาดใหญ่ แต่ผลกระทบอยู่ในระดับจำกัด ส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทเติบโตขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

สรุปฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัท จรัญประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีฐานะทางการเงินโดยรวมลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีรายละเอียดดังนี้

	Q3/2569	Q4/2568	เพิ่ม(ลด)	%
รวมสินทรัพย์	905.38	907.22	(1.85)	(0.20)
รวมหนี้สิน	254.91	321.06	(66.15)	(20.60)
รวมส่วนของเจ้าของ	650.47	586.16	64.30	10.97
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	905.38	907.22	(1.85)	(0.20)
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.39	0.55	(0.16)	

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีสินทรัพย์รวม จำนวน 905.38 ล้านบาท ลดลง จำนวน 1.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.20 เมื่อเทียบกับงวด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีจำนวน 907.22 ล้านบาท สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัท ได้แก่

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 30 กันยายน 2569 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 13.04 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากเงินสดรับจากหุ้นกู้และเงินฝากประจำที่ครบกำหนด ซึ่งบริษัทนำไปลงทุนต่อบางส่วน และนำเงินฝากประจำบางส่วนไปฝากต่อในประเภท 3 เดือน ซึ่งจัดประเภทเป็นรายการเทียบเท่าเงินสด

สินทรัพย์จากสัญญาประกันภัยต่อ ณ 30 กันยายน 2569 ลดลงจากปีก่อนจำนวน 15.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 39.05 โดยมีสาเหตุหลักจากปริมาณการรับประกันภัยที่ลดลงในงวดปัจจุบัน ส่งผลให้เบี้ยประกันภัยรับที่นำส่งต่อให้ผู้รับประกันภัยต่อลดลง รวมถึงสิทธิเรียกร้องตามสัญญาประกันภัยต่อที่เกี่ยวข้องลดลงตามปริมาณการรับประกันภัยที่ลดลง

สินทรัพย์ทางการเงิน ซึ่งประกอบด้วยตราสารหนี้ ตราสารทุน เงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับ รวมถึงเงินฝากสถาบันการเงินที่มีอายุเกินกว่า 3 เดือน มีจำนวน 746.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 1.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.24 โดยสินทรัพย์ทางการเงินตราสารทุนเพิ่มขึ้น 40.71 ล้านบาท จากการปรับมูลค่ายุติธรรมของตราสารทุนที่วัดมูลค่าผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (FVOCI) ขณะที่สินทรัพย์ทางการเงินตราสารหนี้ลดลง 38.64 ล้านบาท จากการครบกำหนดไถ่ถอนของเงินลงทุนในหุ้นกู้ภาคเอกชนและเงินฝากประจำ

สินทรัพย์อื่น มีจำนวน 8.78 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 1.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.86 โดยมีสาเหตุหลักจากการได้รับชำระเงินสำรองสินไหมรถยนต์จากบริษัทกลางคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ ส่งผลให้สินทรัพย์อื่นที่เกี่ยวข้องลดลง

ทั้งนี้ บริษัทได้พิจารณาการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าและการประเมินมูลค่าสินทรัพย์อย่างสม่ำเสมอ โดยพิจารณาว่าอยู่ในระดับที่เหมาะสมและเพียงพอเมื่อเทียบกับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีหนี้สินรวม จำนวน 254.91 ล้านบาท ลดลง จำนวน 66.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.60 เมื่อเทียบกับงวด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีจำนวน 321.06 ล้านบาท

ปัจจุบันบริษัทมีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.39 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับงวด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.55 เท่า การเปลี่ยนแปลงของหนี้สินดังกล่าว มีสาเหตุหลัก 4 ประการดังนี้ ประการแรก มาจากหนี้สินจากสัญญาประกันภัยที่ลดลง เป็นผลมาจากการทยอยรับรู้รายได้จาก

ประกันภัยที่รับรู้ตามความคุ้มครองที่เกิดขึ้นแล้ว ประการที่สอง การเปลี่ยนแปลงเกิดจากหนี้สินสำหรับค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้ว ลดลงจากการจ่ายค่าสินไหมทดแทนและการปรับลดประมาณการสำรองค่าสินไหมทดแทนของงวดก่อน รวมถึงสำรองค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้รายงาน (Incurred But Not Reported: IBNR) และประการที่สาม หนี้สินสำหรับความคุ้มครองที่เหลืออยู่ที่ลดลงตามปริมาณเบี้ยประกันภัย โดยส่วนใหญ่มาจากกลุ่มประกันภัยรถยนต์ และกลุ่มประกันภัยเบ็ดเตล็ดซึ่งมีการจ่ายและปรับลดสำรองของเคลมขนาดใหญ่ที่เกิดขึ้นในปี 2568 ขณะที่หนี้สินของกลุ่มประกันอัคคีภัยเพิ่มขึ้นจากค่าสินไหมทดแทนและองค์ประกอบที่เป็นผลขาดทุนที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 3 ปี 2569 และประการที่สี่ หนี้สินอื่นลดลง โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของเงิน นำส่งค้างจ่ายให้แก่สำนักงาน คปภ. และบริษัทกลางฯประกอบกับการจ่ายผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงานในระหว่างงวด ส่งผลให้หนี้สินรวมของบริษัทลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

สภาพคล่อง

ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 24.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 18.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 354.41 เมื่อเทียบกับกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 5.31 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน โดยแม้เบี้ยประกันภัยรับจะลดลงจาก 309.34 ล้านบาท เป็น 213.96 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลต่อเนื่องจากการชะลอตัวของการออกกรมธรรม์ในช่วงต้นปีจากประเด็น E-Policy ตามที่ได้กล่าวถึงในไตรมาส 1 ปี 2569 แต่กระแสเงินสดสุทธิจากสินทรัพย์ทางการเงินปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยเปลี่ยนจากกระแสเงินสดจ่ายสุทธิ 8.84 ล้านบาทในปีก่อน เป็นกระแสเงินสดรับสุทธิ 39.29 ล้านบาทในปีนี้ ประกอบกับค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องที่จ่ายแล้วลดลง ส่งผลให้กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานโดยรวมยังคงเป็นบวกและเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวน 10.80 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายเงินปันผล ขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนไม่มีรายการดังกล่าว

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 650.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 586.16 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 64.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.97 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือน จำนวน 42.14 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ (UPR) และสำรองค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้รายงาน (IBNR)ที่ปรับลดลง ส่งผลให้กำไรจากการรับประกันภัยงวด 9 เดือนเพิ่มขึ้น โดยส่วนใหญ่รับรู้ในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 ขณะที่ไตรมาส 3 ปี 2569 มีขาดทุนสุทธิ 2.20 ล้านบาท

นอกจากนี้ บริษัทมีกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวดจำนวน 32.97 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของตราสารทุนที่วัดมูลค่าผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (FVOCI) จำนวน 32.57 ล้านบาท ตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของดัชนีราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ และมีการเปลี่ยนแปลงสำรองทางการเงินจากสัญญาประกันภัยต่ออีกจำนวน 0.40 ล้านบาท

ทั้งนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกหักลดลงบางส่วนจากการจ่ายเงินปันผลระหว่างงวดจำนวน 10.80 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(-ลงนาม-)

(นายสุกิจ จรัญวาศน์)

กรรมการผู้จัดการ