THAIRE LIFE ASSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED
92/7 6th floor Sathorn Thani 2 Tower, North Sathorn Road, Silom, Bangrak, Bangkok 10500 Thailand +66 2666 9000 mailbox@thairelife.co.th www.thairelife.co.th

THREL: คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 3/2569 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

13 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ไตรมาส 3/2569 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3/2569 ตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทที่ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีแล้ว ดังนี้

(หน่วยล้านบาท)

รายการ	3Q/2569	2Q/2569	QoQ	3Q/2568	YoY	9M/2569	9M/2568	YoY
เบี้ยประกันภัยต่อรับ	**895**	1,112	-20%	1,134	-21%	**2,882**	3,107	-7%
รายได้จากการประกันภัย	**607**	527	15%	731	-17%	**1,697**	1,988	-15%
ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัย	**(479)**	(457)	5%	(713)	-33%	**(1,570)**	(1,992)	-21%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) สุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้	**(11)**	(11)	7%	14	-182%	**(42)**	(27)	58%
ผลการดำเนินงานจากการบริการประกันภัย	**117**	59	99%	32	264%	**84**	(30)	379%
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	**13**	21	-39%	16	-18%	**52**	49	4%
ค่าใช้จ่ายทางการเงินจากสัญญาประกันภัยสุทธิ	**(15)**	(16)	-6%	(14)	3%	**(46)**	(48)	-4%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	**(25)**	(25)	-1%	(25)	-2%	**(74)**	(79)	-6%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	**90**	39	132%	8	1010%	**16**	(107)	115%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับรอบระยะเวลา	**72**	32	126%	7	947%	**15**	(84)	118%
Combined Ratio	**80.7%**	88.8%		95.6%		**95.0%**	101.5%	

* Combined Ratio คำนวณจาก (ค่าใช้จ่ายจากการบริการประกันภัย + รายได้ (ค่าใช้จ่าย) สุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้) / รายได้จากการประกันภัย

ผลการดำเนินงาน สำหรับงวดไตรมาส 3/2569

ผลการดำเนินงานสำหรับงวดไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทมีกำไรสุทธิตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65 ล้านบาท หรือร้อยละ 947 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีผลการดำเนินงานโดยรวมปรับตัวดีขึ้นและเป็นไปตามที่บริษัทคาดการณ์ โดยมีปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญ ดังนี้

บริษัทมีเบี้ยประกันภัยต่อรับรวมจำนวน 895 ล้านบาท ลดลง 239 ล้านบาท หรือร้อยละ 21 จากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการปรับลดสัดส่วนธุรกิจประกันกลุ่ม (Group Business) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการบริหารและปรับปรุงคุณภาพพอร์ตธุรกิจของบริษัท

ผลการดำเนินงานจากการบริการประกันภัย ซึ่งประกอบด้วยรายได้จากการประกันภัย หักด้วยค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัย และบวกหรือหักด้วยรายได้ (ค่าใช้จ่าย) สุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้

โดยบริษัทมีรายได้จากการประกันภัยจำนวน 607 ล้านบาท ลดลงจาก 731 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 124 ล้านบาท หรือร้อยละ 17 สอดคล้องกับการปรับลดสัดส่วนธุรกิจประกันกลุ่ม ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัยลดลงมาอยู่ที่ 479 ล้านบาท ลดลง 234 ล้านบาท หรือร้อยละ 33 เมื่อรวมผลสุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ ส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากการบริการประกันภัยจำนวน 117 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 85 ล้านบาท หรือร้อยละ 264 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายบริการประกันภัยสุทธิ (Net Combined Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 80.7 โดยมีสาเหตุหลักจากการทยอยรับรู้กำไรจากการให้บริการตามสัญญาประกันภัย และค่าสินไหมที่เกิดขึ้นจริงของพอร์ตธุรกิจโดยรวมต่ำกว่าประมาณการที่รับรู้ไว้ในรายได้จากการประกันภัย

ในส่วนของรายได้ลงทุน บริษัทมีรายได้จากการลงทุนสุทธิในไตรมาส 3 ปี 2569 จำนวน 13 ล้านบาท ลดลง 3 ล้านบาท หรือร้อยละ 18 จากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของกำไรจากการปรับมูลค่าเงินลงทุน

ผลการดำเนินงานรอบ 9 เดือนของปี 2569

สำหรับผลการดำเนินงานรอบ 9 เดือนของปี 2569 บริษัทมีกำไรสุทธิตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 15 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้น 99 ล้านบาท จากผลขาดทุนสุทธิ 84 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยสำคัญ ดังนี้

บริษัทมีรายได้จากการประกันภัยจำนวน 1,697 ล้านบาท ลดลง 291 ล้านบาท หรือร้อยละ 15 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการบริหารพอร์ตธุรกิจผ่านการยุติการรับประกันภัยของสัญญาประกันสุขภาพกลุ่ม (Group Health) ที่มีผลการดำเนินงานต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ และการปรับลดสัดส่วนของธุรกิจประกันกลุ่ม (Group Business) ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัยลดลงมาอยู่ที่ 1,570 ล้านบาท ลดลง 422 ล้านบาท หรือร้อยละ 21 โดยลดลงในอัตราที่สูงกว่าการลดลงของรายได้จากการประกันภัย ซึ่งสะท้อนถึงผลของการบริหารคุณภาพพอร์ตธุรกิจและการคัดเลือกความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

บริษัทมีผลกำไรจากการบริการประกันภัยสะสม 9 เดือนของปี 2569 จำนวน 84 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้น 114 ล้านบาท จากผลขาดทุนจากการบริการประกันภัย จำนวน 30 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งเป็นไปตามเป้าหมายของบริษัท ในขณะที่ปี 2568 บริษัทยังได้รับผลกระทบจากค่าสินไหมของสัญญาเดิมในพอร์ตประกันกลุ่ม ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายบริการประกันภัยสุทธิ (Net Combined Ratio) อยู่ที่ ร้อยละ 95.0 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 6.5 จุด

บริษัทมีรายได้จากการลงทุนสุทธิสำหรับรอบ 9 เดือนของปี 2569 จำนวน 52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุจากรายได้เงินปันผลที่เพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท อันเป็นผลจากการปรับสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มขึ้น

ฐานะการเงินและมูลค่าทางเศรษฐกิจของบริษัท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 2,596 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 224 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.4 จากสิ้นปี 2568 โดยหลักจากสินทรัพย์ลงทุน ในขณะที่หนี้สินรวมอยู่ที่ 2,016 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 145 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.8 และส่วนของเจ้าของเพิ่มขึ้นเป็น 580 ล้านบาท จาก 501 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.8 โดยมีปัจจัยสำคัญจากกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2569 จำนวนประมาณ 79 ล้านบาท และมีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน ร้อยละ 358 (CAR)

สำหรับหนี้สินรวม 2,016 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 145 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากหนี้สินจากสัญญาประกันภัย 1,967 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 299 ล้านบาท โดยมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคต (BEL) เพิ่มขึ้นเป็น 896 ล้านบาท ขณะที่ค่าปรับปรุงความเสี่ยงสำหรับความเสี่ยง (RA) ลดลงเป็น 197 ล้านบาท และกำไรจากการให้บริการตามสัญญาที่ยังไม่รับรู้ (CSM) เพิ่มขึ้นเป็น 874 ล้านบาท

THAIRE LIFE ASSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED
92/7 6th floor Sathorn Thani 2 Tower, North Sathorn Road, Silom, Bangrak, Bangkok 10500 Thailand +66 2666 9000 mailbox@thairelife.co.th www.thairelife.co.th

(หน่วยล้านบาท)

งบฐานะการเงิน	30 กย 2569		31 ธค 2568	
สินทรัพย์รวม		**2,596**		**2,372**
หนี้สินรวม		**2,016**		**1,871**
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย				
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคต (BEL)	896		603	
ค่าปรับปรุงความเสี่ยงสำหรับความเสี่ยง (RA)	197		291	
กำไรจากการให้บริการตามสัญญา (CSM)	874	1,967	773	1,668
หนี้สินจากสัญญาประกันภัยต่อ		24		169
หนี้สินอื่น		25		33
ส่วนของเจ้าของ		**580**		**501**
จำนวนหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้ว		620		620
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น		0.93		0.81
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นเบ็ดเสร็จ *		**1,453**		**1,274**
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นเบ็ดเสร็จต่อหุ้น		2.34		2.06
อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR) **		358%		353%

* มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นเบ็ดเสร็จ หมายถึง ส่วนของผู้ถือหุ้น รวม กำไรจากการให้บริการตามสัญญา (CSM)

** ก่อนการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

บริษัทมีส่วนของเจ้าของ จำนวน 580 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share) 0.93 บาทต่อหุ้น โดยหากพิจารณารวมกำไรจากการให้บริการตามสัญญาที่ยังไม่รับรู้ (Contractual Service Margin: CSM) ซึ่งเป็นกำไรที่คาดว่าจะทยอยรับรู้ในอนาคตตามการให้บริการประกันภัย จะทำให้ส่วนของเจ้าของรวม CSM อยู่ที่ 1,453 ล้านบาท สะท้อนถึงมูลค่าของกำไรในอนาคตที่บริษัทคาดว่าจะได้รับเพิ่มเติมจากส่วนของเจ้าของตามงบการเงิน ส่งผลให้ มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นเบ็ดเสร็จต่อหุ้น มีมูลค่าเป็น 2.34 บาทต่อหุ้น

จากผลการดำเนินงาน สำหรับงวดไตรมาส 3/2569 และ รอบ 9 เดือนของปี 2569 แสดงถึงพัฒนาการที่ชัดเจนของธุรกิจหลัก บริษัทสามารถเพิ่มผลกำไรจากบริการประกันภัย ปรับ Combined Ratio ให้อยู่ต่ำกว่า 100% และสร้างผลการดำเนินงานสะสมกลับมาเป็นบวก ฝ่ายบริหารเชื่อว่าฐานกำไรที่แข็งแกร่งขึ้น ประกอบกับการบริหารพอร์ตอย่างมีวินัยและมาตรการยกระดับการพิจารณารับประกันสุขภาพ จะช่วยสนับสนุนการเติบโตที่มีคุณภาพและการสร้างมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิพล วรเสาหฤท)
กรรมการผู้จัดการ