

## 7. ผลการดำเนินงานของบริษัทประกันภัย รวมถึงผลการวิเคราะห์และอัตราส่วนต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง

### ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ปี 2566 แม้การกลับมาเปิดประเทศและการมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจหลังจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ได้คลี่คลายลง แต่หลายปัจจัยยังคงกดดันเศรษฐกิจโดยเฉพาะประเด็นสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่นำไปสู่มาตรการคว่ำบาตรทางการค้าทำให้ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้นและเกิดภาวะเงินเฟ้อรุนแรง การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน รวมถึงการใช้นโยบายอัตราดอกเบี้ยสูงในปี 2565-2566 เพื่อคุมเงินเฟ้อ ส่งผลกระทบต่อต้นทุนและภาระหนี้ของภาครัฐและเอกชน ทำให้เศรษฐกิจเกิดการชะลอตัว

สำหรับด้านธุรกิจประกันชีวิต ประชาชนเริ่มตระหนักถึงความสำคัญของการทำประกันชีวิตและสัญญาเพิ่มเติมการประกันภัยสุขภาพหรือโรคร้ายแรงมากขึ้น ทั้งจากแนวโน้มค่ารักษาพยาบาลที่เพิ่มสูงขึ้น จากความไม่แน่นอนของการแพร่ระบาดของโรคอุบัติใหม่ เช่น COVID-19 และจากภาคธุรกิจเองที่ออกนโยบายและมีการบังคับใช้แบบมาตรฐานใหม่ของสัญญาเพิ่มเติมการประกันภัยสุขภาพ (New Health Standard) ที่มีวัตถุประสงค์สำคัญเพื่อให้ประชาชนสามารถเปรียบเทียบผลิตภัณฑ์และเลือกแบบความคุ้มครองได้ตามที่ต้องการได้สะดวกรวดเร็วมากขึ้น ในขณะเดียวกัน ประชาชนเริ่มตระหนักในการทำประกันชีวิตแบบบำนาญ (Pension) มากขึ้น จากการที่ประเทศไทยได้เข้าสู่สังคมสูงวัย

บริษัทยังคงเน้นการบริหารจัดการกระบวนการพิจารณารับประกันภัยและบริหารความเสี่ยงด้วยความระมัดระวังรอบด้านทั้งก่อนและหลังการรับประกันภัย ควบคู่กับการดำรงฐานะทางการเงิน สภาพคล่อง และเงินกองทุนให้อยู่ในระดับที่แข็งแกร่งเพื่อรักษาเสถียรภาพทางการเงินที่มั่นคง ตลอดจนมีการศึกษาตลาดและพัฒนาผลิตภัณฑ์ทั้งในและต่างประเทศ โดยบริษัทได้พัฒนาความร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจ และยังคงเดินหน้าขยายธุรกิจสู่ภูมิภาคอย่างต่อเนื่องสอดรับแนวนโยบายสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว พร้อมกันนี้ บริษัทอยู่ระหว่างการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัลสำหรับธุรกิจของบริษัท เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงตามแนวปฏิบัติทางบัญชีที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 (สัญญาประกันภัย) ที่จะมผลบังคับใช้ในปี 2568 โดยในปีนี้ได้มีการลงทุนในส่วนของระบบงานด้านนักคณิตศาสตร์ประกันภัย และระบบการพิจารณารับประกันภัย ซึ่งการพัฒนาเหล่านี้จะช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการให้บริการได้อย่างมีประสิทธิภาพ ลดต้นทุน และเพิ่มความสะดวกสบายให้แก่ลูกค้า

และในปีบริษัทได้รับรางวัล SET Award 2023 ในประเภทรางวัล “Best Company Performance Awards” และประเภทรางวัล “Best CEO Awards” ซึ่งอยู่ในกลุ่มรางวัล Business Excellence จากงานประกาศรางวัล SET Award 2023 จัดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ร่วมกับวารสารการเงินธนาคาร เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2566 ที่ผ่านมา โดยรางวัลในกลุ่ม Business Excellence จะมอบให้แก่บริษัทที่มีผลการดำเนินงานยอดเยี่ยม ทั้งในเรื่องผลประกอบการทางธุรกิจ การกำกับดูแลกิจการที่ดี และการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อยกย่องบุคคลและองค์กรที่มีความสามารถโดดเด่นในตลาดทุนเพื่อเป็น “ต้นแบบ” ในการสร้างแรงบันดาลใจให้แก่องค์กรทุกภาคส่วนที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนไทย รวมไปถึงผู้บริหารและพนักงานที่ร่วมกันพัฒนาองค์กร

### ผลการดำเนินงาน และปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงสำคัญ

ปี 2566 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยต่อรับรวม 3,455 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 490 ล้านบาทจากปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 17 โดยมีเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ 3,301 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 393 ล้านบาทจากปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 14% โดยมีขาดทุนจากการรับประกัน 4 ล้านบาท รายได้จากการลงทุน 75 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 62 ล้านบาท จากปัจจัย ดังนี้

1. ผลผลิตขั้นประกันกลุ่มเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 86 ล้านบาท และผลผลิตขั้นประกันสุขภาพเพิ่มขึ้น 498 ล้านบาท เกิดจากการเข้าทำสัญญาใหม่ของผลิตภัณฑ์ประกันสุขภาพกับลูกค้าทั้งแบบรายบุคคลและแบบรายกลุ่ม สอดคล้องตามการเติบโตของตลาดประกันสุขภาพ



2. ผลិតภัณฑ์ประกันรายสามัญและผลิตภัณฑ์ประกันสินเชือลดลง 90 ล้านบาท จากสภาวะเศรษฐกิจและจากนโยบายการปล่อยกู้ที่มีความระมัดระวังขึ้นของธนาคาร
3. ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยรวม 3,305 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 502 ล้านบาท หรือคิดเป็น 18% โดยหลักเกิดจากค่าสินไหมทดแทนและค่าบำเหน็จของผลิตภัณฑ์ประกันสุขภาพและประกันกลุ่มเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของเบี้ย และเกิดจากจำนวนการเข้ารักษาพยาบาลสะสมและอัตราค่ารักษาพยาบาลที่เพิ่มขึ้น (medical cost inflation) ในไตรมาส 1/2566 อย่างไรก็ตาม เรายังคงเน้นกระบวนการพิจารณารับประกันภัยและบริหารความเสี่ยงด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ เพื่อควบคุมคุณภาพของผลการรับประกันภัยให้อยู่ในระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้
4. รายได้จากการลงทุนสุทธิและรายได้อื่นของปี 2566 จำนวน 75 ล้านบาทใกล้เคียงกับปีก่อน เป็นผลจากอัตราดอกเบี้ยปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (ROI) เท่ากับร้อยละ 3.4

ณ สิ้นปี 2566 บริษัทมีสินทรัพย์รวม จำนวน 2,737 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.8 จากปีก่อน โดยหลักเกิดจากการขายหน่วยลงทุน โดยมีสินทรัพย์ลงทุนรวม 2,131 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 77.8 ของสินทรัพย์รวม และมียอดลดลงจากปีก่อนร้อยละ 7.0 บริษัทมีหนี้สิน 1,369 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.2 จากปีก่อน สาเหตุหลักลดลงจากการจ่ายคืนเจ้าหนี้ประกันภัยต่อ โดยมีเจ้าหนี้ประกันภัยต่อรวม 1,193 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 87.1 ของหนี้สินรวม

ด้านส่วนของเจ้าของ ณ สิ้นปี 2566 บริษัทมีส่วนของเจ้าของ 1,368 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.5 จากปีก่อน โดยหลักเป็นผลจากการจ่ายปันผลในระหว่างปี 2566 และการรับรู้ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนผ่านงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย (CAR) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่ร้อยละ 333 ลดลงจากปี 2565 ที่ร้อยละ 3 จุด อย่างไรก็ตาม CAR ของบริษัทยังคงสูงกว่าระดับความเสี่ยงที่สำนักงาน คปภ. กำหนดที่ระดับ 140 สะท้อนถึงสภาพคล่องที่เพียงพอในการขอรับรองความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจสะท้อนถึงสภาพคล่องที่เพียงพอในการรองรับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2566	2565
เบี้ยประกันภัยรับรวม	3,455.28	2,964.52
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ (สุทธิ)	3,301.30	2,907.83
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	73.31	68.60
สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว เพิ่ม (ลด) จากปีก่อน	(6.23)	(9.02)
ผลประโยชน์ตามกรรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิ	2,386.39	2,015.94
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	60.30	150.99

หน่วย : ร้อยละ

รายการอัตราส่วน	2566	2565
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยปีแรก : เบี้ยประกันภัยสุทธิ	28.8%	29.71%
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยปีต่อ : เบี้ยประกันภัยสุทธิ	24.3%	24.14%
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on equity ratio)	4.26%	10.31%
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on assets ratio)		



รายการอัตราส่วน	2566	2565
- อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมทั้งหมด	2.14%	5.31%
- อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ที่ไม่รวมกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบ Unit Linked และ Universal life		
อัตราส่วนผลตอบแทนจากการลงทุน(Return on Investment Ratio)		
- อัตราส่วนผลตอบแทนจากการลงทุนรวมทั้งหมด	3.30%	2.94%
- อัตราส่วนผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่รวมการลงทุนจากกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบ Unit Linked และ Universal life	-	-
อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อเงินสำรองประกันภัย (ราคาประเมิน)	182.13%	216.19%

หมายเหตุ - ราคาประเมิน หมายถึง สินทรัพย์และหนี้สินที่ประเมินตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต เพื่อวัตถุประสงค์หลักในการกำกับความมั่นคงทางการเงินของบริษัทประกันภัยและเพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทมีความสามารถในการจ่ายผลประโยชน์ตามสัญญาประกันภัยได้อย่างครบถ้วนแก่ผู้เอาประกันภัย

- กรมธรรม์ประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked) เป็นการประกันชีวิตที่ให้ทั้งความคุ้มครองชีวิตและการลงทุนในกองทุนรวม โดยมูลค่ากรมธรรม์ขึ้นอยู่กับมูลค่าหน่วยลงทุน ทั้งนี้สินทรัพย์ในกองทุนเป็นของผู้เอาประกันมิได้เป็นของบริษัท
- กรมธรรม์ประกันชีวิตแบบ Universal life เป็นการประกันชีวิตที่แยกส่วนความคุ้มครองชีวิต และส่วนการลงทุนอย่างชัดเจน โดยผลตอบแทนจากการลงทุนขึ้นอยู่กับผลการลงทุนของบริษัท แต่ไม่ต่ำกว่าผลตอบแทนขั้นต่ำที่ได้รับรองไว้