
“คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำไตรมาส 1 ปี 2566”



บทสรุปสำหรับผู้บริหาร

งบการเงินรวม หน่วย: ล้านบาท

ผลการดำเนินงาน	ไตรมาส	ไตรมาส	เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส	เปลี่ยนแปลง
	1/66	1/65	YoY %	4/65	QoQ %
รายได้					
รวมเบีย้ประกันภัยรับสุทธิ ⁽¹⁾	8,043	8,406	-4.3	8,627	-6.8
เบีย้ประกันภัยรับปีแรก	2,198	1,405	56.5	2,174	1.1
ช่องทางธนาคาร	1,441	763	89.0	1,315	9.6
ช่องทางตัวแทน	353	392	-10.0	470	-24.9
ช่องทางอื่นๆ	404	250	61.6	390	3.6
เบีย้ประกันภัยรับปีต่อไป	6,598	7,666	-13.9	6,667	-1.0
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	2,961	3,257	-9.1	2,997	-1.2
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	138	178	-22.5	193	-28.3
ผลกำไรขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมและรายได้อื่น	(34)	12	-376.2	(245)	-86.1
รวมรายได้	11,108	11,853	-6.3	11,572	-4.0
ค่าใช้จ่าย					
ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย	9,805	10,555	-7.1	10,578	-7.3
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	395	353	11.8	481	-17.9
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	2	(1)	na	183	-98.8
รวมค่าใช้จ่าย	10,202	10,907	-6.5	11,242	-9.3
กำไรก่อนภาษี	906	946	-4.2	330	174.9
กำไรสุทธิ	756	801	-5.6	279	170.7
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.44	0.47	-5.6	0.16	174.8
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (ROI)	3.69%	3.98%	-0.3%	3.72%	-0.8
อัตราส่วนเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (CAR)	369%	329%	48%	377%	-2.1

⁽¹⁾ เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ = เบี้ยประกันภัยรับปีแรก + เบี้ยประกันภัยรับปีต่อไป - เบี้ยประกันต่อ ± สำรองเบีย้ประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้

⁽²⁾ รายได้จากการลงทุนสุทธิ = รายได้จากการลงทุนสุทธิ + ผลกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน

- ในไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานทั้งสิ้น 756 ล้านบาท คิดเป็นกำไร 0.44 บาทต่อหุ้น ลดลงร้อยละ 6 จากไตรมาส 1 ปี 2565 จากรายได้จากการลงทุนที่ลดลง
- ในไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีเบีย้ประกันภัยรับปีแรกจำนวน 2,198 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 57 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของเบีย้รับปีแรกในช่องทางธนาคารและช่องทางอื่น
- บริษัทมีสัดส่วนช่องทางจำหน่ายของเบีย้ประกันภัยรับปีแรกสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 ดังนี้ ช่องทางธนาคารร้อยละ 66 ช่องทางตัวแทนร้อยละ 16 และ ช่องทางอื่นๆ ร้อยละ 18
- บริษัทมีรายได้จากการลงทุนสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2566 รวมทั้งสิ้น 2,961 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการรับรู้กำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงตามสภาวะตลาด โดยบริษัทมีผลตอบแทนจากการลงทุนในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 3.69 ซึ่งลดลงจากร้อยละ 3.98 ในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว
- บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมในไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวนทั้งสิ้น 10,202 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งเป็นผลจากสำรองเบีย้ประกันภัยที่ลดลงเป็นหลัก
- อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio: CAR) ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2566 อยู่ที่ร้อยละ 369 ลดลงจากร้อยละ 377 ณ สิ้นปี 2565 จากผลของการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตลาดของสินทรัพย์และหนี้สินจากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

เบี้ยประกันภัยรับรวม

ในไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับรวมจำนวน 8,796 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากเบี้ยประกันภัยรับปีที่ต่อที่ลดลงตามกรรมธรรมที่ครบกำหนดชำระเบี้ย บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับรวมแบ่งตามช่องทางกาจัดจำหน่ายในไตรมาส 1 ปี 2566 ดังนี้ ช่องทางธนาคารร้อยละ 55 ช่องทางตัวแทนร้อยละ 33 และช่องทางอื่นๆ ร้อยละ 12

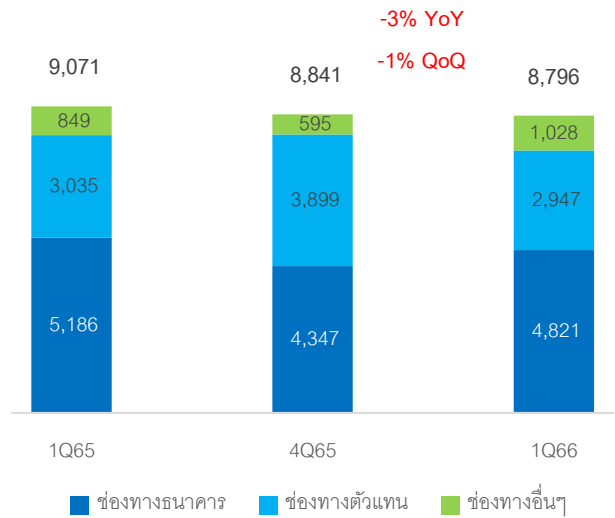
เบี้ยประกันภัยรับปีแรก

ในไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับปีแรกจำนวนทั้งสิ้น 2,198 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 57 จากไตรมาส 1 ปี 2565 โดยช่องทางธนาคารมีเบี้ยประกันภัยรับปีแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 89 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นการเติบโตทั้งจากผลิตภัณฑ์สะสมทรัพย์และคุ้มครองสินเชื่อ ช่องทางตัวแทนมีเบี้ยประกันภัยรับปีแรกลดลงร้อยละ 10 ขณะที่ช่องทางอื่นๆ มีเบี้ยประกันภัยรับปีแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 62 จากการเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกในช่องทางประกันกลุ่ม บริษัทมีสัดส่วนเบี้ยประกันภัยรับปีแรกในช่องทางธนาคารร้อยละ 66 ช่องทางตัวแทนร้อยละ 16 และช่องทางอื่นๆ ร้อยละ 18

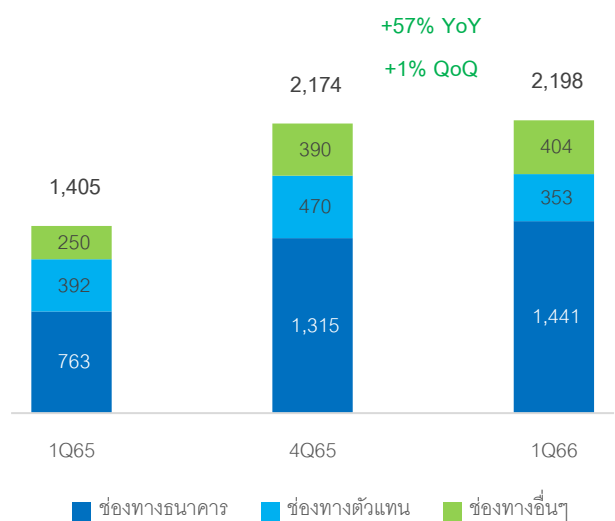
เบี้ยประกันภัยรับปีต่อไป

ในไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับปีต่อไปจำนวน 6,598 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นไปตามที่บริษัทคาดการณ์ ทั้งนี้ บริษัทมีสัดส่วนเบี้ยประกันภัยรับปีต่อไปในช่องทางธนาคาร ตัวแทน และช่องทางอื่นๆ คิดเป็นร้อยละ 51 ร้อยละ 39 และร้อยละ 10 ตามลำดับ

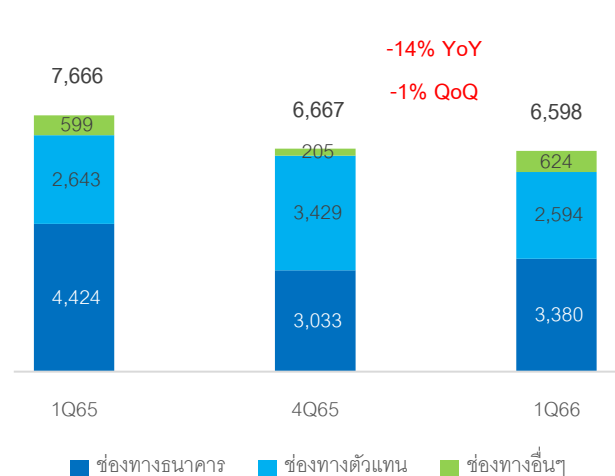
รูปที่ 1: เบี้ยประกันภัยรับปีรวมแยกตามช่องทาง (ล้านบาท)



รูปที่ 2: เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแยกตามช่องทาง (ล้านบาท)



รูปที่ 3: เบี้ยประกันภัยรับปีต่อไปแยกตามช่องทาง (ล้านบาท)



สินทรัพย์ลงทุนและรายได้จากการลงทุน

ในไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีสินทรัพย์ลงทุนทั้งสิ้น 326,921 ล้านบาท โดยบริษัทมีสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ ค่อนข้างคงที่จาก ณ สิ้นปี 2565 โดยมีการลงทุนในตราสารหนี้รวมทั้งหมดร้อยละ 83.6 ตราสารทุนร้อยละ 8.7 ทริสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ร้อยละ 4.1 และอื่นๆ ร้อยละ 3.6

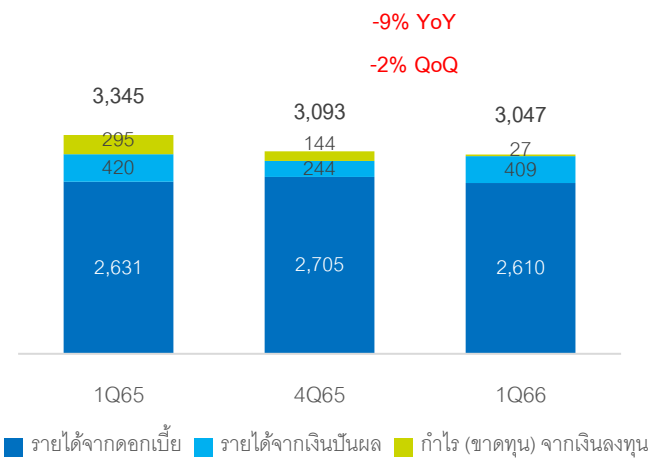
ในไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีรายได้จากการลงทุน⁽³⁾ ทั้งสิ้นจำนวน 3,047 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการรับรู้กำไรจากเงินลงทุนที่ลดลง โดยหากไม่รวมผลของกำไรจากเงินลงทุน รายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผลจะลดลงร้อยละ 1

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (ROI) เท่ากับร้อยละ 3.69 ลดลงจากร้อยละ 3.98 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และปรับลดลงจากร้อยละ 3.72 ในไตรมาส 4 ปี 2565 ซึ่งเป็นผลจากการรับรู้ผลกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลง สำหรับอัตราผลตอบแทนจากดอกเบี้ยและเงินปันผล (Investment Yield) ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2566 อยู่ที่ร้อยละ 3.66 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 3 bps และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า 11 bps

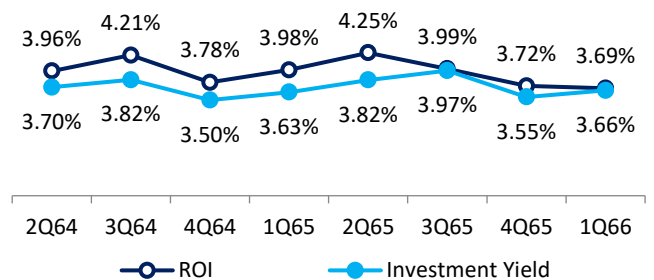
ตาราง 1: สินทรัพย์ลงทุน ณ ไตรมาส 1 ปี 2566 (งบการเงินเฉพาะกิจการ)

สินทรัพย์ลงทุน	2565	1Q66	เปลี่ยนแปลง
ตราสารหนี้ระยะสั้น	3.8%	2.6%	-1.2%
ตราสารหนี้ภาครัฐ	48.2%	49.0%	0.8%
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	31.7%	32.0%	0.3%
รวมตราสารหนี้ทั้งหมด	83.7%	83.6%	-0.1%
ตราสารทุน	8.7%	8.7%	0.0%
ทริสต์	4.1%	4.1%	0.0%
เงินกู้ตามกรรมกรรม	2.9%	3.0%	0.1%
เงินกู้ที่มีหลักประกัน	0.6%	0.6%	0.0%
รวมสินทรัพย์ลงทุน (ล้านบาท)	333,164	326,921	-1.9%

รูปที่ 4: รายได้จากการลงทุน (ล้านบาท)



รูปที่ 5: อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน

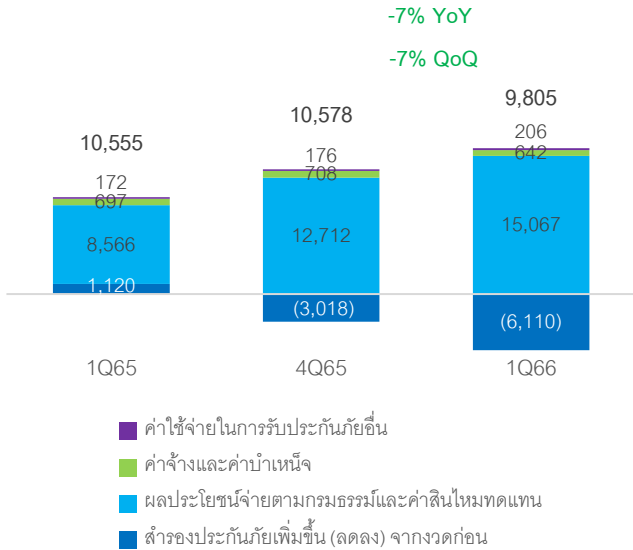


(3) รายได้จากดอกเบี้ย + รายได้จากเงินปันผล + กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน

ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยและการดำเนินงาน

ในไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยรวมทั้งสิ้น 9,805 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากเงินสำรองประกันภัยที่ลดลงจากกรมธรรม์ที่ครบกำหนด

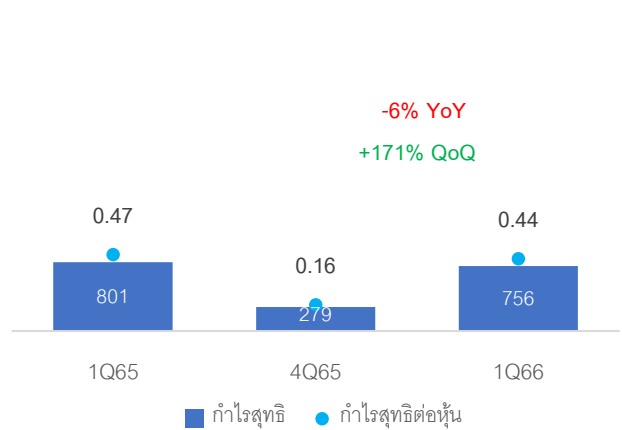
รูปที่ 6: ค่าใช้จ่ายประกันภัย (ล้านบาท)



กำไรสุทธิ

ในไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีกำไรสุทธิทั้งสิ้น 756 ล้านบาท คิดเป็นกำไร 0.44 บาทต่อหุ้น ลดลงร้อยละ 6 จากไตรมาส 1 ปี 2565 จากรายได้จากเงินลงทุนที่ลดลง

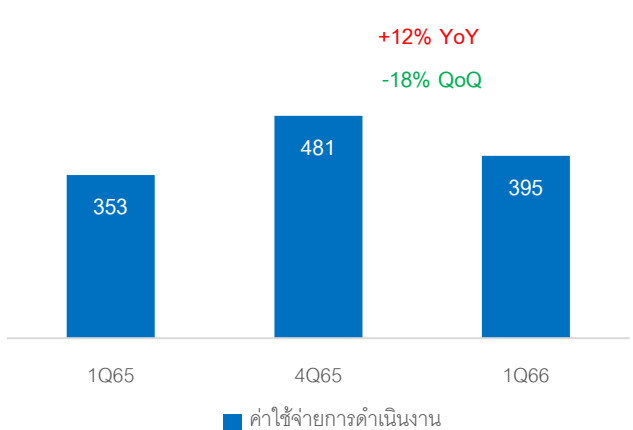
รูปที่ 8: กำไรสุทธิ (ล้านบาท) และกำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)



ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน

ในไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมทั้งสิ้น 395 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับเบี้ยประกันภัยรับปีแรกๆที่เพิ่มขึ้น ซึ่งบริษัทได้ให้ความสำคัญกับการบริหารค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง

รูปที่ 7: ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (ล้านบาท)



ความเสี่ยงพหุของเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (Risk-Based Capital: RBC)

บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย (CAR) ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2566 ที่ร้อยละ 369% ลดลงจาก 31 ธันวาคม 2565 ที่ร้อยละ 377% จากผลของการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตลาดของสินทรัพย์และหนี้สินจากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง

สรุปฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

งบการเงินรวม หน่วย: ล้านบาท

	31 มี.ค. 66	สัดส่วน	31 ธ.ค. 65	สัดส่วน	ผลต่าง	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	8,268	2.4%	12,681	4%	(4,413)	-34.8%
เบี้ยประกันภัยค้ำรับ	2,135	0.6%	1,567	0.5%	567	36.2%
รายได้จากการลงทุนค้ำรับ	2,726	0.8%	1,556	0.5%	1,170	75.2%
สินทรัพย์ลงทุน ⁽⁴⁾	318,658	94%	320,488	94%	(1,831)	-0.6%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,184	0.6%	2,189	0.6%	(5)	-0.2%
สินทรัพย์อื่น	3,603	1.1%	4,130	1%	(527)	-12.8%
รวมสินทรัพย์	337,573	100%	342,611	100%	(5,038)	-1.5%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
สำรองประกันชีวิต	282,786	83.8%	288,895	84%	(6,110)	-2.1%
หนี้สินจากสัญญาประกันภัยอื่น	6,212	1.8%	5,861	2%	350	6.0%
หนี้สินอื่น	2,782	0.8%	3,071	0.9%	(289)	-9.4%
รวมหนี้สิน	291,779	86.4%	297,828	87%	(6,048)	-2.0%
หุ้นสามัญและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	5,069	1.5%	5,069	1%	-	0.0%
กำไรสะสม	36,997	11.0%	36,241	11%	756	2.1%
ส่วนเกินทุนจากการวัดมูลค่า	3,728	1.1%	3,474	1%	254	7.3%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	45,793	13.6%	44,783	13%	1,010	2.3%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	337,573	100%	342,611	100%	(5,038)	-1.5%
มูลค่าหุ้นทางบัญชีต่อหุ้น	26.82		26.23			

⁽⁴⁾ ไม่รวมสินทรัพย์ลงทุนระยะสั้นซึ่งอยู่ในรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ร้อยละ 1.5 หรือเท่ากับจำนวน 5,038 ล้านบาท โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ลงทุนและเงินสดคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 97 ของสินทรัพย์รวม และคิดเป็นอัตราส่วนต่อเงินสำรองประกันชีวิตที่ร้อยละ 116

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ลดลงร้อยละ 2 จากสิ้นงวด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จากเงินสำรองประกันชีวิตที่ลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 เท่ากับ 45,793 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 1,010 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 ทั้งนี้เป็นผลมาจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น 756 ล้านบาท และกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงินจำนวน 254 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าทางบัญชี 26.82 บาทต่อหุ้น

อัตราส่วนการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	รายไตรมาส		
	1Q66	1Q65	4Q65
อัตรากำไรสุทธิ	6.8%	6.8%	2.4%
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อเบี่ยงปรับกันภัยรับสุทธิ	9.0%	9.2%	3.3%
อัตราส่วนเงินสำรองประกันชีวิตต่อเบี่ยงปรับกันภัยรับสุทธิ	-72.3%	12.8%	-35.9%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยต่อเบี่ยงปรับกันภัยรับสุทธิ	116.1%	120.9%	125.7%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อเบี่ยงปรับกันภัยรับสุทธิ	4.7%	4.0%	5.7%
อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	96.8%	96.8%	97.2%
อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อเงินสำรองประกันชีวิต	115.6%	115.3%	115.3%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (ROI)	3.7%	4.0%	3.7%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	6.7%	6.8%	2.6%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	0.9%	0.9%	0.3%
ความเสี่ยงของเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง	369%	329%	377%

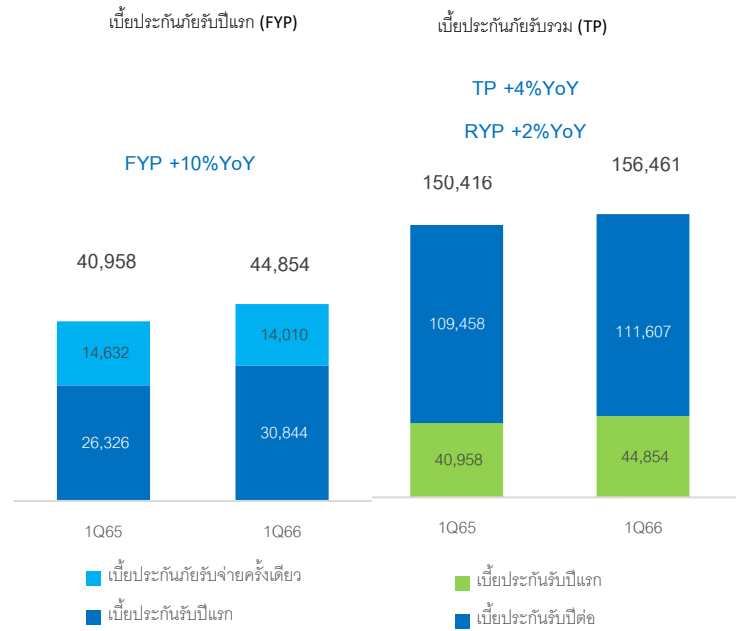
ภาพรวมธุรกิจประกันชีวิต

สำหรับภาพรวมของธุรกิจประกันชีวิตในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2566 ธุรกิจมีเบี้ยประกันชีวิตรับใหม่ (New Business Premium) เท่ากับ 44,854 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้เบี้ยประกันภัยรับปีแรกของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบไม่รวมการชำระเบี้ยครั้งเดียว ขยายตัวร้อยละ 17 เบี้ยประกันชีวิตรับปีต่อไปเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 ส่งผลให้เบี้ยประกันชีวิตรับรวมเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว

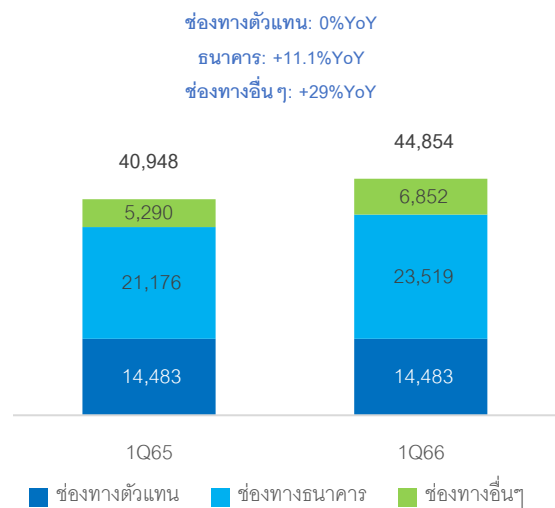
ช่องทางตัวแทนมีเบี้ยประกันภัยรับปีแรกคงที่จากช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นสัดส่วนเป็นร้อยละ 32 ของเบี้ยประกันภัยรับใหม่ทุกช่องทาง และมีสัดส่วนลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว

ในขณะที่ช่องทางธนาคารมีการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 และมีสัดส่วนร้อยละ 53 ของเบี้ยประกันภัยรับใหม่ทุกช่องทาง สำหรับช่องทางอื่นๆ มีการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15 ของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกทั้งหมดของอุตสาหกรรม

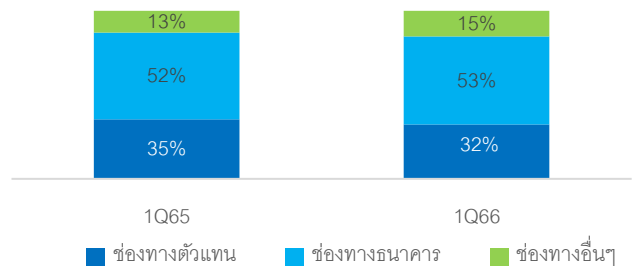
รูปที่ 9: ภาพรวมธุรกิจ เบี้ยประกันชีวิตรับแยกตามประเภท



รูปที่ 10: ภาพรวมธุรกิจเบี้ยประกันชีวิตรับใหม่แยกตามช่องทาง



รูปที่ 11: ภาพรวมธุรกิจ สัดส่วนเบี้ยประกันชีวิตรับใหม่แยกตามช่องทาง



ตารางที่ 2: ภาพรวมธุรกิจ ส่วนแบ่งตลาดเบี้ยประกันชีวิต

ณ สิ้น 31 มีนาคม 2566

(หน่วย: ล้านบาท)

ลำดับที่ (เบี้ยปีแรก)	บริษัท	เบี้ยประกันภัยปีแรก	ส่วนแบ่งการตลาดเบี้ยประกันปีแรก (ร้อยละ)
1	FWD	8,054	18.0%
2	AIA	7,533	16.8%
3	MTL	6,988	15.6%
4	TLI	4,168	9.3%
5	KTAL	3,129	7.0%
6	PLT	3,022	6.7%
7	DLA	2,226	5.0%
8	BLA	2,105	4.7%
9	AZAY	1,808	4.0%
10	GT	1,412	3.1%

ลำดับที่ (เบี้ยรวม)	บริษัท	เบี้ยประกันภัยรวม	ส่วนแบ่งการตลาดเบี้ยประกันภัยรวม (ร้อยละ)
1	AIA	36,608	23.4%
2	FWD	26,990	17.3%
3	MTL	19,939	12.7%
4	TLI	19,057	12.2%
5	KTAL	11,154	7.1%
6	BLA	8,710	5.6%
7	AZAY	8,696	5.6%
8	PLT	7,645	4.9%
9	OLIC	3,492	2.2%
10	GT	2,772	1.8%

ที่มา: สมาคมประกันชีวิตไทย