



บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)
BANGKOK LIFE ASSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

“คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำไตรมาส 3 ปี 2560”



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 3 ปี 2560

บทสรุป

ในไตรมาส 3 ปี 2560 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงาน 261 ล้านบาท เปรียบเทียบกับผลกำไรสุทธิ 615 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2559 สาเหตุสำคัญมาจากผลกระทบจากการลดลงของอัตราคิดลด (Discount rate) ซึ่งทำให้บริษัทมีภาระต้องตั้งเงินสำรองพิเศษ (LAT Reserve) เพิ่มขึ้นจำนวนถึง 1,685 ล้านบาท ในขณะที่ในไตรมาส 3 ปี 2559 บริษัทบันทึก LAT Reserve จำนวน 824 ล้านบาท สำรองที่ตั้งเพิ่มขึ้นสะท้อนเป็นค่าใช้จ่ายอยู่ในงบกำไรขาดทุนของบริษัท

ในขณะที่ บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2560 ที่ 1,897 ล้านบาท เปรียบเทียบกับผลกำไรสุทธิ 9 เดือนแรกของปี 2559 ที่ 3,126 ล้านบาท โดยมี LAT Reserve 1,685 ล้านบาท และ 1,681 ล้านบาท ในปี 2560 และปี 2559 ตามลำดับ แม้ว่าจำนวนของ LAT Reserve จะไม่แตกต่างกันมากนัก แต่เนื่องจากว่าในปี 2559 บริษัทมีการทำกำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์มากเป็นพิเศษ จึงทำให้กำไรสุทธิของปี 2559 เป็นจำนวนที่สูงกว่าของปี 2560

ทางด้านความมั่นคงในฐานะทางการเงินของบริษัท เมื่อพิจารณาระดับความเพียงพอของเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio – CAR) ของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2560 อยู่ที่ระดับร้อยละ 244 ซึ่งยังคงสูงกว่าระดับที่กฎหมายมากกว่า 2 เท่า

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 3 ปี 2560

ข้อมูลผลการดำเนินงานที่สำคัญ

ตารางที่ 1: สรุปผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุน	รายได้ไตรมาส			งวด 9 เดือน				
	3/2560	3/2559	%YoY	ปี 2560	ปี 2559	%YoY		
หน่วย : ล้านบาท								
รายได้								
เบี่ยงประกันภัยรับสุทธิ ⁽¹⁾	11,901	9,001	32%	32,362	100%	29,290	100%	10%
รายได้จากการลงทุนรวมทั้งหมด ⁽²⁾	3,319	3,555	-7%	9,518	29%	10,533	36%	-10%
รายได้อื่น	95	82	16%	336	1%	278	1%	21%
รวมรายได้	15,315	12,638	21%	42,217	130%	40,101	137%	5%
ค่าใช้จ่าย								
ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย	(15,276)	(11,554)	32%	(38,826)	-120%	(35,176)	-120%	10%
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(479)	(425)	13%	(1,323)	-4%	(1,270)	-4%	4%
รวมค่าใช้จ่าย	(15,755)	(11,979)	32%	(40,149)	-124%	(36,447)	-124%	10%
กำไรก่อนภาษี	(440)	659	-167%	2,068	6%	3,655	12%	-43%
ภาษี	179	(44)	-507%	(171)	-1%	(529)	-2%	-68%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(261)	615	-142%	1,897	6%	3,126	11%	-39%

⁽¹⁾ เบี่ยงประกันภัยรับสุทธิ = เบี่ยงประกันภัยรับปีแรก + เบี่ยงประกันภัยรับปีต่อไป - เบี่ยงประกันภัยต่อ ± สำรองเบี่ยงประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

⁽²⁾ รายได้จากการลงทุนรวมทั้งหมด = รายได้จากการลงทุนสุทธิ+กำไรจากเงินลงทุน+กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรม (หลักทรัพย์เพื่อค้า และอัตราแลกเปลี่ยน)

เบี่ยงประกันภัยรับ

ไตรมาส 3 ปี 2560 บริษัทมีเบี่ยงประกันภัยรับสุทธิจำนวน 11,901 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 32 จากปีที่แล้วในช่วงเวลาเดียวกัน ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเบี่ยงประกันภัยรับปีแรกที่มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 84 จากปีที่แล้วในช่วงเวลาเดียวกัน

โดยมีเบี่ยงประกันภัยรับปีแรกจำนวน 4,831 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 84 จากจำนวน 2,626 ล้านบาทของไตรมาส 3 ปี 2559 ซึ่งเป็นผลมาจากความนิยมแบบประกันสะสมทรัพย์ระยะกลางของช่องทางธนาคาร ส่วนเบี่ยงประกันภัยรับปีต่อไปมีอัตราเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 ผลจากความนิยมในแบบประกันที่ออกจำหน่ายในไตรมาส 3 ปี 2559 รวมทั้งการขยายตัวของขนาดธุรกิจของบริษัท

ช่องทางธนาคารยังเป็นช่องทางการจัดจำหน่ายหลักของบริษัท ซึ่งในไตรมาส 3 ปี 2560 เบี่ยงประกันภัยรับรวมช่องทางธนาคารคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70 ของเบี่ยงประกันภัยรับรวมทุกช่องทาง ในขณะที่เบี่ยงประกันภัยรับรวมช่องทางตัวแทนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 28 ของเบี่ยงประกันภัยรับรวมทุกช่องทาง ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว พบว่าการขายผ่านช่องทางธนาคารมีสัดส่วนเพิ่มขึ้น โดยในปี

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 3 ปี 2560

2559 บริษัทมีสัดส่วนเบี้ยประกันภัยรับรวมช่องทางธนาคาร และเบี้ยประกันภัยรับรวมช่องทางตัวแทนต่อเบี้ยประกันภัยรับรวมทุกช่องทางอยู่ที่ร้อยละ 61 และ ร้อยละ 36 ตามลำดับ

สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2560 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับปีแรก 9,238 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วในช่วงเวลาเดียวกันร้อยละ 31

เบี้ยประกันภัยรับรวม 9 เดือนแรกของปี 2560 จำนวน 33,329 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 โดยเบี้ยประกันภัยรับรวมช่องทางธนาคารคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 67 ของเบี้ยประกันภัยรับรวมทุกช่องทาง ในขณะที่เบี้ยประกันภัยรับรวมช่องทางตัวแทนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 29 ของเบี้ยประกันภัยรับรวมทุก (2559: ร้อยละ 64 และร้อยละ 32 ตามลำดับ)

ตารางที่ 2: เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแยกตามช่องทาง

	2560		2559		อัตราการเพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ไตรมาสที่ 3	งวด 9 เดือน	ไตรมาสที่ 3	งวด 9 เดือน	ไตรมาสที่ 3	งวด 9 เดือน
ช่องทางธนาคาร	4,274	7,385	2,025	5,295	111%	39%
ช่องทางตัวแทน	472	1,450	542	1,403	-13%	3%
ช่องทางอื่นๆ	85	404	59	345	45%	17%
รวม	4,831	9,238	2,626	7,043	84%	31%

ตารางที่ 3: เบี้ยประกันภัยรับรวมแยกตามช่องทาง

	2560		2559		อัตราการเพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ไตรมาสที่ 3	งวด 9 เดือน	ไตรมาสที่ 3	งวด 9 เดือน	ไตรมาสที่ 3	งวด 9 เดือน
ช่องทางธนาคาร	8,398	22,194	5,604	19,386	50%	14%
ช่องทางตัวแทน	3,349	9,768	3,302	9,602	1%	2%
ช่องทางอื่นๆ	327	1,367	259	1,219	26%	12%
รวม	12,075	33,329	9,165	30,207	32%	10%

ตารางที่ 4: อัตราส่วนเบี้ยประกันภัยแต่ละช่องทางต่อเบี้ยประกันภัยรับรวม

	2560		2559	
	ไตรมาสที่ 3	งวด 9 เดือน	ไตรมาสที่ 3	งวด 9 เดือน
ช่องทางธนาคาร	70%	67%	61%	64%
ช่องทางตัวแทน	28%	29%	36%	32%
ช่องทางอื่นๆ	3%	4%	3%	4%
รวม	100%	100%	100%	100%

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 3 ปี 2560

รายได้จากการลงทุน

ตารางที่ 5: รายได้จากการลงทุน ผลกำไรจากการขายเงินลงทุนและผลขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรม

หน่วย : ล้านบาท	รายไตรมาส				งวด 9 เดือน			
	3/2560	3/2559	เพิ่ม(ลด)	%YoY	ปี 2560	ปี 2559	เพิ่ม(ลด)	%YoY
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	2,991	2,797	194	7%	8,651	8,013	638	8%
ผลกำไรจากเงินลงทุน	353	810	(457)	-56%	1,044	2,684	(1,640)	-61%
ผลกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรม								
เงินลงทุนเพื่อค้า	3	8	(5)	-63%	(7)	31	(38)	-122%
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	25	8	17	205%	33	(33)	66	-199%
อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(53)	(68)	14	-21%	(202)	(161)	(42)	26%
รวม	3,319	3,555	(237)	-7%	9,518	10,533	(1,015)	-10%

ไตรมาส 3 ปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการลงทุนรวม 3,319 ล้านบาท โดยมีผลกำไรจากการขายเงินลงทุนจำนวน 353 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีที่แล้วในช่วงเวลาเดียวกันร้อยละ 7 หรือจำนวน 237 ล้านบาทจากการลดลงของการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์

9 เดือนแรกของปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการลงทุนรวมจำนวน 9,518 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 1,015 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 จากการลดลงของการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์ระหว่างปี

เมื่อพิจารณาอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน พบว่าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน 9 เดือนแรกของปี 2560 เป็นร้อยละ 4.70 ลดลงจากปีที่แล้วในช่วงเวลาเดียวกันที่ร้อยละ 5.81

ค่าใช้จ่าย

การเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายที่สำคัญในระหว่างไตรมาสที่ 3 ปี 2560 และ 2559 สรุปได้ดังนี้

1. ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยของไตรมาสที่ 3 ปี 2560 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ร้อยละ 32 หรือ 3,722 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจาก 11,554 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 15,276 ล้านบาทในปี 2560

- 1) รายการ "สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเพิ่มขึ้นจากงวดก่อน" ซึ่งเพิ่มขึ้น 2,201 ล้านบาท หรือร้อยละ 32 จาก 6,936 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 เป็น 9,137 ล้านบาท เนื่องจากมีการตั้งเงินสำรองพิเศษ (LAT Reserve) จำนวน 1,685 ล้านบาทในไตรมาศปัจจุบันจากการปรับลดของอัตราคิดลด (2559: จำนวน 824 ล้านบาท)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 3 ปี 2560

- 2) ผลประโยชน์จ่ายตามกรรมธรรม์และค่าสินไหมทดแทนเพิ่มขึ้นร้อยละ 32 ทั้งนี้แบ่งเป็นการ
 - การเพิ่มขึ้นของผลประโยชน์จ่ายตามกรรมธรรม์ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 1,085 ล้านบาท หรือร้อยละ 35 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินครบกำหนดจำนวน 436 ล้านบาท หรือร้อยละ 101 และเงินจ่ายตามกรรมธรรม์จำนวน 408 ล้านบาท หรือร้อยละ 35
 - การเพิ่มขึ้นของค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมจำนวน 141 ล้านบาทหรือร้อยละ 20
- 3) ค่าจ้างและค่าบำเหน็จเพิ่มขึ้น 215 ล้านบาท หรือร้อยละ 30 จาก 727 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 เป็น 942 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3 ปี 2560 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันภัยรวบรวมของบริษัท

2. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 เพิ่มขึ้น 53 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 จาก 426 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 เป็น 479 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3 ปี 2560 ส่วนใหญ่เกิดจากค่าธรรมเนียมธนาคารที่เพิ่มขึ้นจากเบี้ยประกันภัยที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ภาพรวมของค่าใช้จ่ายอื่นๆ ปรับตัวลดลง

การเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายที่สำคัญในระหว่าง 9 เดือนแรกของปี 2560 และ 2559 สรุปได้ดังนี้

1. ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย 9 เดือนแรกของปี 2560 เพิ่มขึ้น 3,650 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 โดยเพิ่มขึ้นจาก 35,176 ล้านบาทของปีที่แล้วในช่วงเวลาเดียวกันเป็น 38,826 ล้านบาท
 - 1) รายการ “สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเพิ่มขึ้นจากงวดก่อน” ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 หรือ 1,649 ล้านบาท จาก 18,747 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 20,396 ล้านบาท ใกล้เคียงกับอัตราการเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ โดยในปี 2560 บริษัทมีภาระในการตั้งสำรองพิเศษจำนวน 1,685 ล้านบาท (2559: จำนวน 1,681 ล้านบาท)
 - 2) ผลประโยชน์จ่ายตามกรรมธรรม์และค่าสินไหมทดแทนเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 ทั้งนี้แบ่งเป็นการ
 - การเพิ่มขึ้นของผลประโยชน์จ่ายตามกรรมธรรม์ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 1,500 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินจ่ายตามเงื่อนไขกรรมธรรม์จำนวน 1,095 ล้านบาท หรือร้อยละ 24 และค่าเวนคืนกรรมธรรม์จำนวน 339 ล้านบาท หรือร้อยละ 8

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 3 ปี 2560

- การเพิ่มขึ้นของค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมจำนวน 280 ล้านบาท หรือร้อยละ 14 จากค่าสินไหมเงินประกันสุขภาพที่เพิ่มขึ้น 166 ล้านบาท หรือร้อยละ 29 และค่าสินไหมชีวิต 143 ล้านบาท หรือร้อยละ 13

3) ค่าจ้างและค่าบำเหน็จเพิ่มขึ้น 160 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 จาก 2,346 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 2,506 ล้านบาทในปี 2560 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันภัยรวบรวมของบริษัท

2. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานปี 2560 เพิ่มขึ้น 52 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 จาก 1,270 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 1,323 ล้านบาทในปี 2560 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมธนาคารตามการเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันภัยรวบรวม ในขณะที่ภาพรวมของค่าใช้จ่ายอื่นๆ ปรับตัวลดลง

กำไรสำหรับงวดสำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการ

ไตรมาส 3 ปี 2560 บริษัทมีขาดทุนสุทธิ 261 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2559 ที่มีกำไร 615 ล้านบาท จำนวน 875 ล้านบาท เนื่องจากการตั้งสำรองพิเศษในระหว่างงวดจำนวน 1,685 ล้านบาท (2559: จำนวน 824 ล้านบาท)

สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิ 1,897 ล้านบาทลดลงจาก 9 เดือนแรกของปี 2559 ที่ 3,126 ล้านบาท จำนวน 1,229 ล้านบาท หรือร้อยละ 39 แม้ว่าเบี้ยประกันภัยรับสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 32 แต่รายได้จากเงินลงทุนลดลงร้อยละ 10 จากการลดลงของการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยที่เพิ่มขึ้น จึงส่งผลให้กำไรปรับลดลง

กำไรสำหรับงวดสำหรับงบการเงินรวม

งบการเงินรวมมีขาดทุนสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2560 ที่ 260 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2559 ที่มีกำไร 609 ล้านบาท จำนวน 869 ล้านบาท หรือร้อยละ 143 จากสาเหตุที่กล่าวในส่วนของงบการเงินเฉพาะกิจการ และเนื่องจากรวมผลขาดทุนของบริษัทย่อยเข้ามา จากบริษัท บีแอลเอ อินชัวร์นซ์ โบรกเกอร์ จำกัด (“BLAIB”) ซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นเป็นร้อยละ 99 และ Bangkok Life Assurance (Cambodia) Plc. ซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นเป็นร้อยละ 52 ตามลำดับ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 3 ปี 2560

งบการเงินรวมมีกำไรสำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2560 ที่ 1,882 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2559 ที่ 3,107 ล้านบาท จำนวน 1,226 ล้านบาท หรือร้อยละ 39 จากสาเหตุที่กล่าวในส่วนของงบการเงินเฉพาะกิจการ และรวมผลขาดทุนของบริษัทย่อยเข้ามา จากบริษัท บีแอลเอ อินชัวร์นซ์ โบรกเกอร์ จำกัด (“BLAIB”) ซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นเป็นร้อยละ 99 และ Bangkok Life Assurance (Cambodia) Plc. ซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นเป็นร้อยละ 52 ตามลำดับ

สรุปฐานะการเงิน

ตารางที่ 6: สรุปฐานะการเงิน

ฐานะการเงิน	ณ 30 ก.ย. 60		ณ 31 ธ.ค. 59		เปลี่ยนแปลง	
หน่วย : ล้านบาท						%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	8,177	3%	13,021	5%	(4,843)	-37%
เบี่ยค้างรับ	1,987	1%	2,200	1%	(213)	-10%
รายได้จากการลงทุนค้างรับ	2,147	1%	2,053	1%	93	5%
สินทรัพย์ลงทุน	285,731	94%	259,361	92%	26,370	10%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,344	0%	1,192	0%	151	13%
สินทรัพย์อื่น	5,156	2%	4,532	2%	624	14%
รวมสินทรัพย์	304,542	100%	282,359	100%	22,184	8%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
สำรองประกันชีวิต	253,809	83%	233,412	83%	20,396	9%
หนี้สินจากสัญญาประกันภัยอื่น	9,847	3%	9,686	3%	160	2%
หนี้สินอื่น	4,821	2%	5,919	2%	(1,098)	-19%
รวมหนี้สิน	268,477	88%	249,018	88%	19,459	8%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	36,065	12%	33,341	12%	2,725	8%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	304,542	100%	282,359	100%	22,184	8%

* รวม อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 3 ปี 2560

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ร้อยละ 8 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากสินทรัพย์ลงทุนที่เพิ่มขึ้นจำนวน 26,370 ล้านบาท หรือร้อยละ 10

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ส่วนใหญ่เกิดจากเงินสำรองประกันชีวิตที่เพิ่มขึ้นจำนวน 20,396 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 จากการตั้งสำรองสำหรับกรมธรรม์ที่มีผลบังคับเพิ่มขึ้นตามระยะเวลาประกันและเพิ่มขึ้นจากกรมธรรม์ที่รับเข้ามาใหม่ในระหว่างงวด

ส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 2,725 ล้านบาท จาก 33,341 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็น 36,065 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 สาเหตุหลักมาจากผลกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 1,897 ล้านบาท และผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย-สุทธิจากภาษีเงินได้ จำนวน 2,080 ล้านบาทและการจ่ายเงินปันผลในระหว่างงวดจำนวน 1,273 ล้านบาท

กระแสเงินสด

ตารางที่ 7: กระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	กระแสเงินสด			
	2560	2559	เปลี่ยนแปลง	
สำหรับงวด 9 เดือน				
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จาก				
กิจกรรมดำเนินงาน	(3,378)	3,064	(6,442)	-210%
กิจกรรมลงทุน	(213)	(734)	521	-71%
กิจกรรมจัดหาเงิน	(1,252)	(492)	(760)	154%
กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(4,843)	1,838	(6,681)	-364%
เงินสดและรายการเทียบเท่า ณ วันต้นงวด	13,021	7,088	5,933	84%
เงินสดและรายการเทียบเท่า ณ วันสิ้นงวด	8,177	8,925	(748)	-8%

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 3 ปี 2560

วันที่ 30 กันยายน 2560 และ 2559 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 8,177 ล้านบาท และ 8,925 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ลดลงจำนวน 4,843 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 1,838 ล้านบาท ในระหว่างงวด 2560 และ 2559 ตามลำดับ มาจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นหลัก

กระแสเงินสดสำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2560 ใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 3,378 ล้านบาท ในขณะที่ 9 เดือนแรกของปี 2559 มีกระแสเงินสดได้มาในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 3,064 ทั้งนี้เกิดจาก

- 1) เบี้ยประกันภัยรับสุทธิจำนวน 33,626 ล้านบาทในปี 2560 เพิ่มสูงขึ้นจากปี 2559 ที่ 29,989 ล้านบาท จำนวน 3,637 ล้านบาท
- 2) ดอกเบี้ยรับและเงินปันผลรับและรายได้จากการลงทุนอื่นจำนวน 6,948 ล้านบาทสำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2560 ลดลงจาก 9 เดือนแรกของปี 2559 จำนวน 9,799 ล้านบาท เป็นผลมาจากการลดลงของผลกำไรจากเงินลงทุนของปี 2559 ซึ่งมีกำไรจากการขายเงินลงทุน 2,684 ล้านบาทในขณะที่ปี 2560 มีกำไรจากการขายเงินลงทุนจำนวน 1,044 ล้านบาท
- 3) เงินจ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยที่เกิดขึ้นระหว่างงวดและค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรงเพิ่มขึ้น 1,855 ล้านบาทจาก 13,889 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2559 เป็น 15,744 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2560
- 4) มีการลงทุนในหลักทรัพย์และเงินลงทุนอื่นเพิ่มขึ้นสุทธิ 6,259 ล้านบาท จาก 15,817 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2559 เป็น 22,076 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2560

ความเพียงพอของเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (Risk-Based Capital: RBC)

บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 ที่ร้อยละ 244¹ ซึ่งลดลงจากอัตราเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่ร้อยละ 252 และยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่กฎหมายกำหนดมากกว่า 2 เท่า

¹เป็นอัตราส่วนที่ไม่ได้ผ่านการสอบทาน และตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 3 ปี 2560

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ตารางที่ 8: อัตราส่วนทางการเงิน²

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	รายไตรมาส		งวด 9 เดือน	
	3/2560	3/2559	2560	2559
อัตรากำไรสุทธิ	-1.7%	4.9%	4.5%	7.8%
อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อเบี่ยประกันภัยรับสุทธิ	-3.7%	7.3%	6.4%	12.4%
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อเบี่ยประกันภัยรับสุทธิ	-2.2%	6.8%	5.9%	10.6%
อัตราส่วนเงินสำรองประกันชีวิตต่อเบี่ยประกันภัยรับสุทธิ	77.0%	77.1%	62.9%	63.8%
อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	96.5%	96.5%	96.5%	96.5%
อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อเงินสำรองประกันชีวิต	115.8%	116.7%	115.8%	116.7%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	4.8%	5.7%	4.7%	5.8%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	-0.7%	1.9%	7.3%	14.1%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	-0.1%	0.2%	0.9%	1.6%
ความเพียงพอของเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง ¹	244%	284%	244%	284%

²สูตรการคำนวณ:

อัตรากำไรสุทธิ	= กำไรสุทธิ / รายได้รวม
อัตราส่วนกำไรก่อนภาษีเงินได้ต่อเบี่ยประกันภัยรับสุทธิ	= กำไรก่อนภาษีเงินได้ / เบี่ยประกันภัยรับสุทธิ
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อเบี่ยประกันภัยรับสุทธิ	= กำไรสุทธิ / เบี่ยประกันภัยรับสุทธิ
อัตราส่วนเงินสำรองต่อเบี่ยประกันภัยรับสุทธิ	= เงินสำรองประกันชีวิตเพิ่มจากงวดก่อน / เบี่ยประกันภัยรับสุทธิ
อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	= รวมรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและสินทรัพย์ลงทุน/ สินทรัพย์รวม
อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อเงินสำรอง	= รวมรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและสินทรัพย์ลงทุน/ เงินสำรองประกันชีวิต
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	= รายได้จากการลงทุน/ สินทรัพย์ลงทุนเฉลี่ย
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	= กำไรสุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	= กำไรสุทธิ / สินทรัพย์เฉลี่ย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 3 ปี 2560

ภาพรวมธุรกิจ

เบี้ยประกันชีวิตรับรวม ณ สิ้นเดือนกันยายน 2560 มีจำนวนเท่ากับ 440,707 ล้านบาท³มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 6.39 โดยแยกเป็นเบี้ยประกันชีวิตรับรายใหม่จำนวน 123,532 ล้านบาท อัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.58 และเบี้ยประกันชีวิตรับต่อไปจำนวน 317,175 ล้านบาท อัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.52 โดยข้อมูลบริษัทที่มีส่วนแบ่งการตลาดด้านเบี้ยรับสูงสุด 6 อันดับแรก มีดังนี้

ตารางที่ 9: ข้อมูลส่วนแบ่งการตลาด

อันดับ	บริษัท	เบี้ยปีแรก	เบี้ยปีต่อ	เบี้ยรับ	ส่วนแบ่งตลาด
1	เอไอเอ	18,616.55	69,681.37	88,297.91	20.04%
2	เมืองไทยประกันชีวิต	24,806.32	53,421.88	78,228.20	17.75%
3	ไทยประกันชีวิต	16,226.98	43,695.72	59,922.69	13.60%
4	กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต	12,490.15	33,016.26	45,506.41	10.33%
5	ไทยพาณิชย์ประกันชีวิต	6,538.06	33,310.13	39,848.18	9.04%
6	กรุงเทพประกันชีวิต	9,238.94	24,089.62	33,328.56	7.56%

สำหรับผลผลิตของภาคอุตสาหกรรมแยกตามช่องทางขายสำหรับปี 2560⁴ (ข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคม-เดือนกันยายน 2560) ช่องทางธนาคารยังคงเป็นช่องทางการขายที่มีสัดส่วนการขายที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคม-เดือนกันยายน 2560 พบว่าธุรกิจมีเบี้ยประกันภัยรับรวมของช่องทางธนาคารเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 12.23 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเมื่อคำนวณเบี้ยประกันช่องทางธนาคารเป็นสัดส่วนของเบี้ยประกันภัยรับรวมทุกช่องทางคิดเป็นร้อยละ 45.66 เป็นสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ในส่วนของช่องทางตัวแทนขายตัวเพิ่มขึ้นโดยมีเบี้ยประกันภัยรับรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.92 และมีสัดส่วนเบี้ยประกันภัยรับรวมช่องทางตัวแทนต่อเบี้ยประกันภัยรับรวมทุกช่องทางคิดเป็นร้อยละ 47.94 ในปี 2560 ซึ่งเป็นสัดส่วนที่ลดลงจากปี 2559

³ข้อมูลจากสมาคมประกันชีวิตไทย

⁴ข้อมูลจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 3 ปี 2560

เหตุการณ์สำคัญ

ผลกระทบของมาตรฐานบัญชีใหม่

ในระหว่างงวดมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2559) เรื่อง งบการเงินเฉพาะกิจการได้ถูกประกาศบังคับใช้ ซึ่งมาตรฐานฉบับปรับปรุงนี้กำหนดทางเลือกเพิ่มเติมสำหรับการบันทึกบัญชีเงินลงทุนในบริษัทย่อย เงินลงทุนในการร่วมค้า และเงินลงทุนในบริษัทร่วม ในงบการเงินเฉพาะกิจการโดยสามารถเลือกบันทึกตามวิธีส่วนได้เสียได้ตามที่อธิบายไว้ในมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2559) เรื่อง เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า ทั้งนี้ บริษัทเลือกใช้วิธีราคาทุนในการแสดงเงินลงทุนในบริษัทย่อย ในงบการเงินระหว่างกาลเฉพาะกิจการซึ่งเป็นวิธีเดิมที่บริษัทปฏิบัติ จึงไม่มีผลกระทบต่อส่วนของผู้ถือหุ้นหรือกำไรของบริษัท