

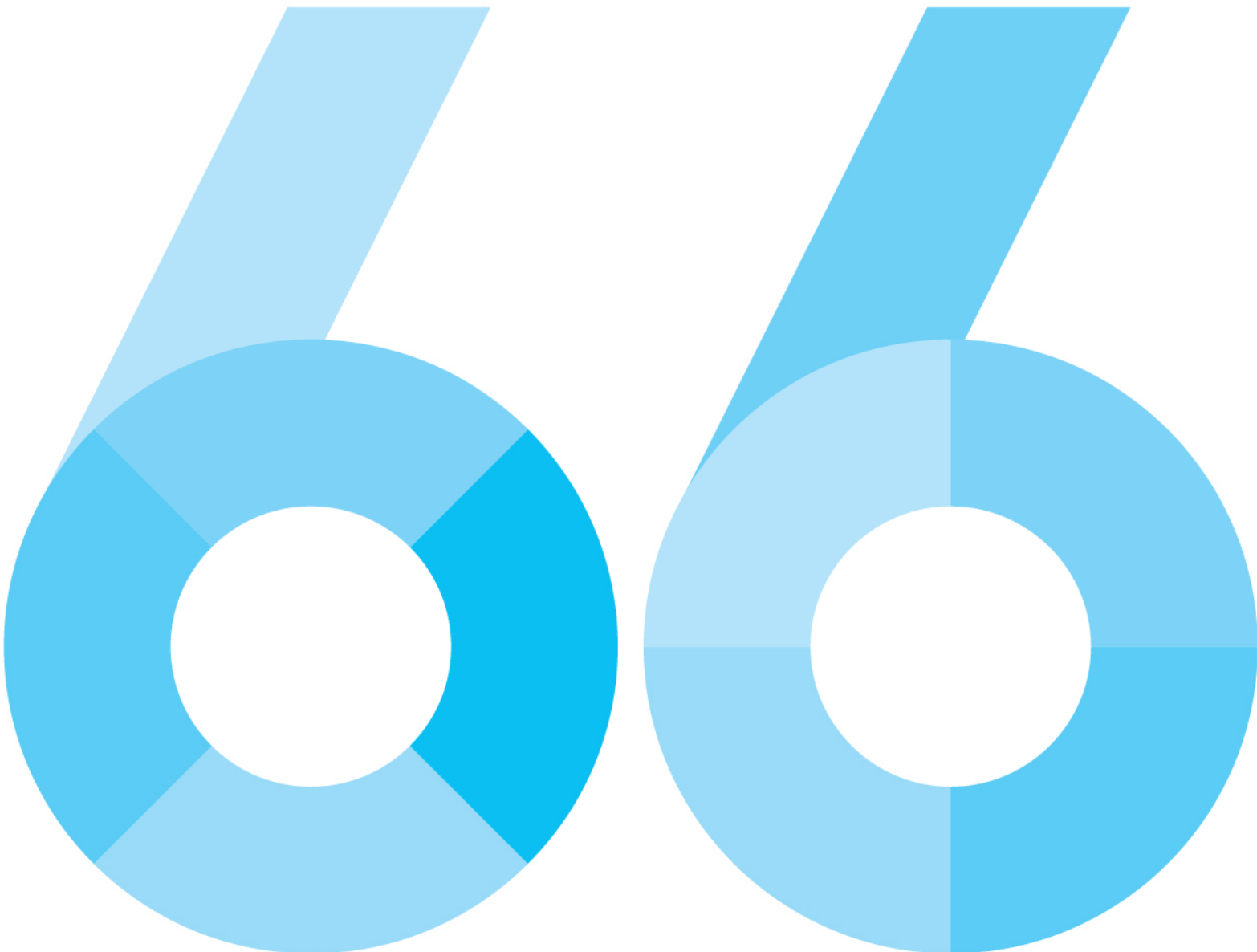


บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)  
BANGKOK LIFE ASSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

---

# “คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำไตรมาส 3 ปี 2561”

---



66 YEARS OF STABILITY &  
ALWAYS STAND BY YOU

**ภาพรวมผลการดำเนินงาน**

ในไตรมาส 3 ปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน 998 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,259 ล้านบาท หรือร้อยละ 483 จากผลขาดทุนสุทธิในไตรมาส 3 ปี 2560 ที่จำนวน 261 ล้านบาท

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2561 ที่ 3,939 ล้านบาท เปรียบเทียบกับผลกำไรสุทธิ 9 เดือนแรกของปี 2560 ที่ 1,897 ล้านบาท กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 108

โดยบริษัทมีรายได้ในไตรมาส 3 ปี 2561 จำนวน 15,195 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1 จากไตรมาส 3 ปี 2560 โดยมีเบี้ยประกันภัยรับสุทธิจำนวน 11,495 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3 มีรายได้จากการลงทุนรวมทั้งหมด 3,570 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 และรายได้อื่นจำนวน 130 ล้านบาท

และรายได้ 9 เดือนแรกปี 2561 ทั้งสิ้น 42,573 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จาก 9 เดือนแรกปี 2560 โดยมีเบี้ยประกันภัยรับสุทธิจำนวน 31,795 ล้านบาท ลดลง 567 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 รายได้จากการลงทุนรวมทั้งหมด 10,354 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 850 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 และมีรายได้อื่นจำนวน 424 ล้านบาท

ในส่วนของค่าใช้จ่ายไตรมาส 3 ปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น

14,086 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11 จากไตรมาส 3 ปี 2560 โดยมีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยจำนวน 13,539 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12 และค่าใช้จ่ายดำเนินการจำนวน 547 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30 ทั้งนี้ ในไตรมาส 3 ปี 2560 บริษัทบันทึกเงินสำรองพิเศษ (LAT Reserve) จำนวน 1,685 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทไม่มีภาระเงินสำรองพิเศษในไตรมาสปัจจุบัน

และ 9 เดือนแรกปี 2561 มีค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น 38,002 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5 จาก 9 เดือนแรกปี 2560 โดยมีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยจำนวน 36,631 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6 และค่าใช้จ่ายดำเนินการจำนวน 1,371 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 ทั้งนี้ นอกจากผลกระทบของการตั้งสำรองพิเศษ (LAT Reserve) ตามที่กล่าวไว้ในวรรคก่อนแล้ว บริษัทได้กลับรายการ LAT Reserve จำนวน 660 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2561 จากภาวะที่อัตราดอกเบี้ยปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น ปัจจุบัน บริษัทไม่มีภาระเงินสำรองพิเศษบันทึกในงบการเงิน

ทางด้านความมั่นคงในสถานะทางการเงินของบริษัท เมื่อพิจารณาระดับความเพียงพอของเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio – CAR) ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2561 อยู่ที่ระดับร้อยละ 257 ซึ่งยังคงสูงกว่าระดับที่กฎหมายกำหนดมากกว่า 2 เท่า

**ข้อมูลผลการดำเนินงานที่สำคัญ**

**ตารางที่ 1: สรุปผลการดำเนินงาน**

งบกำไรขาดทุน	รายได้ไตรมาส			งวด 9 เดือน							
	หน่วย : ล้านบาท	3/2561	3/2560	%YoY	ปี 2561	ปี 2560	%YoY				
<b>รายได้</b>											
เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ <sup>(1)</sup>		11,495	100%	11,901	100%	-3%	31,795	100%	32,362	100%	-2%
รายได้จากการลงทุนรวมทั้งหมด <sup>(2)</sup>		3,570	31%	3,315	28%	8%	10,354	33%	9,504	29%	9%
รายได้อื่น		130	1%	95	1%	37%	424	1%	336	1%	26%
<b>รวมรายได้</b>		<b>15,195</b>	<b>132%</b>	<b>15,311</b>	<b>129%</b>	<b>-1%</b>	<b>42,573</b>	<b>134%</b>	<b>42,202</b>	<b>130%</b>	<b>1%</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>											
ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย		13,539	118%	15,329	129%	-12%	36,631	115%	38,921	120%	-6%
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน		547	5%	422	4%	30%	1,371	4%	1,213	4%	13%
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>		<b>14,086</b>	<b>123%</b>	<b>15,751</b>	<b>132%</b>	<b>-11%</b>	<b>38,002</b>	<b>120%</b>	<b>40,134</b>	<b>124%</b>	<b>-5%</b>
<b>กำไรก่อนภาษี</b>		<b>1,109</b>	<b>255%</b>	<b>(440)</b>	<b>-4%</b>	<b>352%</b>	<b>4,571</b>	<b>14%</b>	<b>2,068</b>	<b>6%</b>	<b>121%</b>
<b>ภาษี</b>		<b>(112)</b>	<b>-1%</b>	<b>180</b>	<b>2%</b>	<b>-162%</b>	<b>(632)</b>	<b>-2%</b>	<b>(171)</b>	<b>-1%</b>	<b>269%</b>
<b>กำไรสุทธิ</b>		<b>998</b>	<b>9%</b>	<b>(261)</b>	<b>-2%</b>	<b>483%</b>	<b>3,939</b>	<b>12%</b>	<b>1,897</b>	<b>6%</b>	<b>108%</b>

<sup>(1)</sup> เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ = เบี้ยประกันภัยรับปีแรก + เบี้ยประกันภัยรับปีต่อไป - เบี้ยประกันต่อ ± สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

<sup>(2)</sup> รายได้จากการลงทุนรวมทั้งหมด = รายได้จากการลงทุนสุทธิ + กำไรจากเงินลงทุน + กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรม (หลักทรัพย์เพื่อค้า และอัตราแลกเปลี่ยน)

**เบี่ยงประกันภัยรับ**

ไตรมาส 3 ปี 2561 บริษัทมีเบี่ยงประกันภัยรับสุทธิจำนวน 11,495 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3 จากเบี่ยงประกันภัยรับสุทธิไตรมาสที่ 3 ปี 2560 ซึ่งเกิดจากผลของการลดลงของเบี่ยงประกันภัยรับปีแรกเป็นสำคัญ

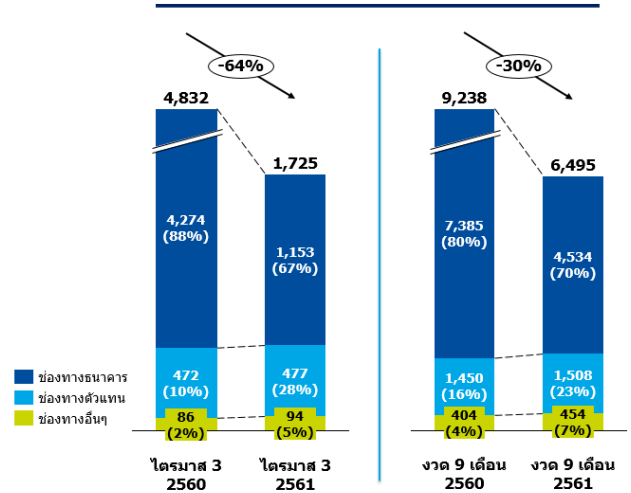
โดยมีเบี่ยงประกันภัยรับปีแรกจำนวน 1,725 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 64 จากจำนวน 4,832 ล้านบาทของไตรมาส 3 ปี 2560 ส่วนเบี่ยงประกันภัยรับปีต่อไปมีจำนวน 10,023 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 38 และเบี่ยงประกันภัยรับรวมมีจำนวน 11,748 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3 ซึ่งการลดลงของเบี่ยงปีแรกเป็นผลมาจากในปี 2560 บริษัทได้เสนอขายแบบประกันสะสมทรัพย์ระยะกลางผ่านช่องทางธนาคารจำนวนมาก แต่ในปี 2561 บริษัทเน้นสัดส่วนการขายแบบประกันระยะยาวมากขึ้น

ช่องทางธนาคารยังเป็นช่องทางการจัดจำหน่ายหลักของบริษัทซึ่งในไตรมาส 3 ปี 2561 เบี่ยงประกันภัยรับรวมช่องทางธนาคารคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 68 ของเบี่ยงประกันภัยรับรวมทุกช่องทาง ส่วนเบี่ยงประกันภัยรับรวมช่องทางตัวแทนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 29 ของเบี่ยงประกันภัยรับรวมทุกช่องทาง ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว พบว่าการขายผ่านช่องทางธนาคารมีสัดส่วนลดลง โดยในปี 2560 บริษัทมีสัดส่วนเบี่ยงประกันภัยรับรวมช่องทางธนาคาร และเบี่ยงประกันภัยรับรวมช่องทางตัวแทนต่อเบี่ยงประกันภัยรับรวมทุกช่องทางอยู่ที่ร้อยละ 70 และ ร้อยละ 28 ตามลำดับ

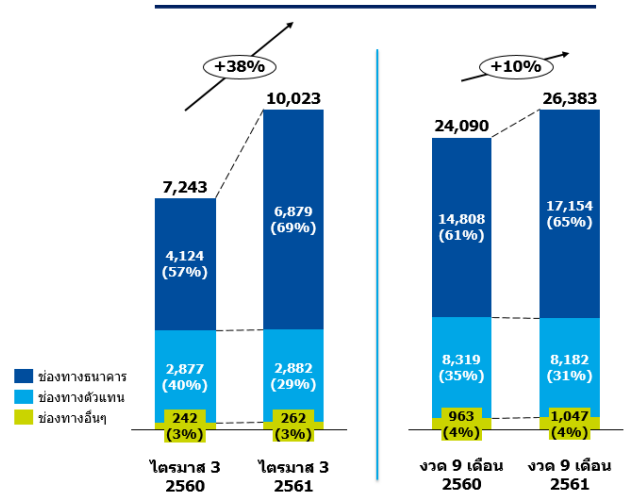
สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2561 บริษัทมีเบี่ยงประกันภัยรับปีแรก 6,495 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตลดลงจาก 9 เดือนแรกของปี 2560 ร้อยละ 30 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการลดลงของเบี่ยงประกันภัยรับปีแรกในไตรมาส 3

เบี่ยงประกันภัยรับรวม 9 เดือนแรกของปี 2561 จำนวน 32,879 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1 โดยเบี่ยงประกันภัยรับรวมช่องทางธนาคารคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 66 ของเบี่ยงประกันภัยรับรวมทุกช่องทาง ในขณะที่เบี่ยงประกันภัยรับรวมช่องทางตัวแทนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 29 ของเบี่ยงประกันภัยรับรวมทุกช่องทาง (2560: ร้อยละ 67 และร้อยละ 29 ตามลำดับ)

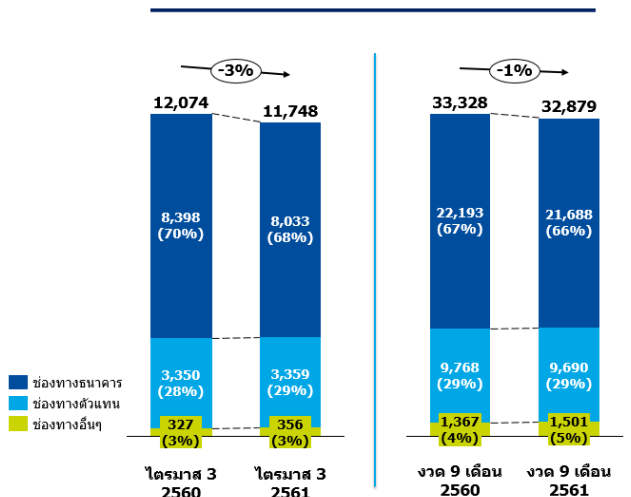
**เบี่ยงประกันภัยรับปีแรกแยกตามช่องทาง (ล้านบาท)**



**เบี่ยงประกันภัยรับปีต่อไปแยกตามช่องทาง (ล้านบาท)**



**เบี่ยงประกันภัยรับรวมแยกตามช่องทาง (ล้านบาท)**



ตารางที่ 2: รายได้จากการลงทุน ผลกำไรจากการขายเงินลงทุนและผลกำไร(ขาดทุน)จากการปรับมูลค่ายุติธรรม

หน่วย : ล้านบาท	รายได้ไตรมาส				งวด 9 เดือน			
	3/2561	3/2560	เพิ่ม(ลด)	%YoY	ปี 2561	ปี 2560	เพิ่ม(ลด)	%YoY
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	3,271	2,987	284	10%	9,236	8,636	600	7%
ผลกำไรจากเงินลงทุน	208	353	(145)	-41%	1,041	1,044	(3)	0%
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการปรับมูลค่ายุติธรรม								
เงินลงทุนเพื่อค้า	2	3	(2)	-50%	(21)	(7)	(14)	-195%
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	102	25	77	312%	51	33	18	54%
อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(12)	(53)	40	77%	47	(202)	249	123%
<b>รวม</b>	<b>3,570</b>	<b>3,315</b>	<b>255</b>	<b>8%</b>	<b>10,354</b>	<b>9,504</b>	<b>850</b>	<b>9%</b>

### รายได้จากการลงทุน

ในไตรมาส 3 ปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการลงทุนรวม 3,570 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 255 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 โดยมีรายได้จากการลงทุนสุทธิ 3,271 ล้านบาท มีผลกำไรจากการขายเงินลงทุนจำนวน 208 ล้านบาท และกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมจำนวน 91 ล้านบาท

9 เดือนแรกของปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการลงทุนรวม 10,354 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 โดยมีรายได้จากการลงทุนสุทธิ 9,236 ล้านบาท มีผลกำไรจากการขายเงินลงทุนจำนวน 1,041 ล้านบาท และกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมจำนวน 77 ล้านบาท

เมื่อพิจารณาถึงอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน พบว่าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน 9 เดือนแรกของปี 2561 เท่ากับร้อยละ 4.63 ลดลงจากปี 2560 ที่ร้อยละ 4.70

### ค่าใช้จ่าย

การเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายที่สำคัญในระหว่างไตรมาส 3 ปี 2561 และ 2560 สรุปได้ดังนี้

1. **ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย** ของไตรมาส 3 ปี 2561 ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2560 ร้อยละ 12 หรือ 1,790 ล้านบาท โดยลดลงจาก 15,329 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 13,539 ล้านบาทในปี 2561

- 1) รายการ "สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเพิ่มขึ้นจากงวดก่อน" จำนวน 6,942 ล้านบาท ลดลง 2,195 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24 จาก 9,137 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2560 เนื่องจากไตรมาส 3 ปี 2560 มีการตั้งเงินสำรองพิเศษ (LAT Reserve) จำนวน 1,685 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาส 3 ปี 2561 บริษัทไม่มีภาระตั้งเงินสำรองดังกล่าว และยังมีจำนวนผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์เพิ่มสูงขึ้นส่งผลให้เงินสำรองประกันชีวิตลดลง
- 2) ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์และค่าสินไหมทดแทนสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 ทั้งนี้แบ่งเป็น
  - การเพิ่มขึ้นของผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 608 ล้านบาท หรือร้อยละ 15 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าเวนคืนกรมธรรม์ 241 ล้านบาทหรือร้อยละ 16 และเงินจ่ายตามเงื่อนไขกรมธรรม์ที่เพิ่มขึ้น 188 ล้านบาทหรือร้อยละ 12
  - การลดลงของค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมจำนวน 14 ล้านบาทหรือร้อยละ 2
- 3) ค่าจ้างและค่าบำเหน็จลดลง 108 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 จาก 942 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2560 เป็น 834 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2561 ทั้งนี้ ค่าจ้างและค่าบำเหน็จลดลงเนื่องจากบริษัทเน้นสัดส่วนการขายแบบ

ประกันระยะยาวมากขึ้น ซึ่งเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่ผู้เอาประกันได้รับความคุ้มครองสูงและเป็นแบบประกันที่มีอัตราค่าโง่สูง โดยมีอัตราค่าตอบแทนที่สูงกว่าแบบประกันระยะสั้น รวมถึงมีการปรับผลประโยชน์ค่าตอบแทนของบางผลิตภัณฑ์มากขึ้น

**2. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน** ของไตรมาส 3 ปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 30 หรือ 125 ล้านบาท จาก 422 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2560 เป็น 547 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2561 ซึ่งค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร

การเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายที่สำคัญในระหว่าง 9 เดือนแรกของปี 2561 และ 2560 สรุปได้ดังนี้

**1. ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย** ของ 9 เดือนแรกของปี 2561 ลดลงร้อยละ 6 หรือ 2,290 ล้านบาท โดยลดลงจาก 38,921 ล้านบาทของ 9 เดือนแรกของปี 2560 เป็น 36,631 ล้านบาทของ 9 เดือนแรกของปี 2561

1) รายการ “สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเพิ่มขึ้นจากงวดก่อน” ซึ่งลดลงร้อยละ 28 หรือ 5,755 ล้านบาท จาก 20,396 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 14,641 ล้านบาท ในปี 2561 เนื่องจากไตรมาส 3 ปี 2560 บริษัทได้มีการตั้งเงินสำรองพิเศษ (LAT Reserve) จำนวน 1,685 ล้านบาท และมีสัญญาครบกำหนดจำนวนมากในปี 2561 ส่งผลให้เงินสำรองประกันชีวิตลดลง รวมถึง การบันทึกกลับรายการ LAT reserve จำนวน 660 ล้านบาท ไตรมาส 1 ปี 2561 จากภาวะที่อัตราดอกเบี้ยปรับตัวเพิ่มขึ้น จนทำให้บริษัทไม่มีความจำเป็นที่จะต้องบันทึก LAT reserve อีกต่อไป

2) ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์และค่าสินไหมทดแทนเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 ทั้งนี้แบ่งเป็นการ

- เพิ่มขึ้นของผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 3,058 ล้านบาท หรือร้อยละ 23 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินครบกำหนดจำนวน 1,567 ล้านบาท หรือร้อยละ 70 และเงินจ่ายตามเงื่อนไขกรมธรรม์จำนวน 846 ล้านบาท หรือร้อยละ 15

- การเพิ่มขึ้นของค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมจำนวน 57 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 จากค่าสินไหมชีวิต-มรณะที่เพิ่มขึ้นจำนวน 90 ล้านบาท หรือร้อยละ 7

3) ค่าจ้างและค่าบำเหน็จเพิ่มขึ้น 197 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 จาก 2,506 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 2,703 ล้านบาทในปี 2561 เนื่องจากบริษัทเน้นสัดส่วนการขายแบบประกันระยะยาวมากขึ้น ซึ่งมีอัตราค่าตอบแทนที่สูงกว่าแบบประกันระยะสั้น รวมถึงมีการปรับผลประโยชน์ค่าตอบแทนของบางผลิตภัณฑ์มากขึ้น

**2. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน** 9 เดือนแรกของปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 หรือ 158 ล้านบาท จาก 1,213 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 1,371 ล้านบาทในปี 2561 จากสาเหตุที่กล่าวในส่วนของการดำเนินงานในระหว่างไตรมาส 3 ปี 2561

#### กำไรสำหรับงวดสำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการ

ไตรมาส 3 ปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิ 998 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากขาดทุนสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 ที่ 261 ล้านบาท จำนวน 1,259 ล้านบาท หรือร้อยละ 483 เป็นผลมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยที่ร้อยละ 12

สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิ 3,939 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 9 เดือนแรกของปี 2560 ที่ 1,897 ล้านบาท จำนวน 2,042 ล้านบาท หรือร้อยละ 108 เป็นผลมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยที่ร้อยละ 6

ทั้งนี้ การลดลงของค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยของไตรมาสที่ 3 และ สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2561 มีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินสำรองพิเศษ (LAT Reserve) จำนวน 1,685 ล้านบาท ซึ่งถูกตั้งเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่ 3 ปี 2560 รวมถึงผลกระทบของการกลับรายการ LAT reserve จำนวน 660 ล้านบาท ไตรมาส 1 ปี 2561 นี้อีกด้วย

### กำไรสำหรับงวดสำหรับงบการเงินรวม

งบการเงินรวมมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 ที่ 994 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2560 ที่ขาดทุนสุทธิ 260 ล้านบาท จำนวน 1,254 ล้านบาท หรือร้อยละ 483 จากสาเหตุที่กล่าวในส่วนของงบการเงินเฉพาะกิจการ

งบการเงินรวมมีกำไรสำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2561 ที่ 3,974 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 9 เดือนแรกของปี 2560 ที่ 1,882 ล้านบาท จำนวน 2,092 ล้านบาท หรือร้อยละ 111

### สรุปฐานะการเงิน

#### สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ร้อยละ 5 หรือ 16,133 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากสินทรัพย์ลงทุน 13,641 ล้านบาท หรือร้อยละ 5

### ตารางที่ 3: สรุปฐานะการเงิน

ฐานะการเงิน	ณ 30 ก.ย. 61		ณ 31 ธ.ค. 60		เปลี่ยนแปลง	
หน่วย : ล้านบาท						%
<b>สินทรัพย์</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4,212	1%	3,877	1%	335	9%
เบี้ยค้ำรับ	3,439	1%	1,910	1%	1,529	80%
รายได้จากการลงทุนค้ำรับ	3,340	1%	2,458	1%	882	36%
สินทรัพย์ลงทุน	308,810	95%	295,169	96%	13,641	5%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,359	0%	1,341	0%	18	1%
สินทรัพย์อื่น	3,702	1%	3,974	1%	(272)	-7%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>324,862</b>	<b>100%</b>	<b>308,729</b>	<b>100%</b>	<b>16,133</b>	<b>5%</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
สำรองประกันชีวิต	271,236	83%	256,595	83%	14,641	6%
หนี้สินจากสัญญาประกันภัยอื่น	9,346	3%	9,383	3%	(38)	0%
หนี้สินอื่น	3,867	1%	3,964	1%	(97)	-2%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>284,449</b>	<b>88%</b>	<b>269,943</b>	<b>87%</b>	<b>14,506</b>	<b>5%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>40,413</b>	<b>12%</b>	<b>38,786</b>	<b>13%</b>	<b>1,627</b>	<b>4%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>324,862</b>	<b>100%</b>	<b>308,729</b>	<b>100%</b>	<b>16,133</b>	<b>5%</b>

### หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ส่วนใหญ่เกิดจากเงินสำรองประกันชีวิตที่เพิ่มขึ้นจำนวน 14,641 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 จากการตั้งสำรองสำหรับกรมธรรม์ที่มีผลบังคับเพิ่มขึ้นตามระยะเวลารับประกันและเพิ่มขึ้นจากกรมธรรม์ที่รับเข้ามาใหม่ในระหว่างงวด

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 1,627 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 จาก 38,786 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็น 40,413 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 สาเหตุหลักมาจากผลกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 3,939 ล้านบาท เงินปันผลจ่าย 920 ล้านบาท และผลกระทบจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนลดลง 1,391 ล้านบาท

ตารางที่ 4: กระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	กระแสเงินสด			
	สำหรับ 9 เดือน	2561	2560	เปลี่ยนแปลง
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จาก				
กิจกรรมดำเนินงาน	1,348	(3,378)	4,726	140%
กิจกรรมลงทุน	(92)	(213)	121	57%
กิจกรรมจัดหาเงิน	(921)	(1,252)	332	26%
<b>กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>335</b>	<b>(4,843)</b>	<b>5,179</b>	<b>107%</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่า ณ วันต้นงวด	3,877	13,021	(9,144)	-70%
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่า ณ วันสิ้นงวด</b>	<b>4,212</b>	<b>8,177</b>	<b>(3,965)</b>	<b>-48%</b>

วันที่ 30 กันยายน 2561 และ 2560 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 4,212 ล้านบาท และ 8,177 ล้านบาท โดยเป็นเงินกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้นจำนวน 335 ล้านบาท และลดลงจำนวน 4,843 ล้านบาท ในระหว่างงวด 2561 และ 2560 โดยการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นหลัก

กระแสเงินสดสำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2561 ได้มาในกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 1,348 ล้านบาท ในขณะที่ 9 เดือนแรกของปี 2560 มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 3,378 ล้านบาท ทั้งนี้เกิดจาก

- 1) เบี้ยประกันภัยรับจากการรับประกันภัยโดยตรงจำนวน 31,123 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2561 ลดลง 2,502 ล้านบาท จาก 9 เดือนแรกของปี 2560 ที่ 33,625 ล้านบาท
- 2) ดอกเบี้ยรับและเงินปันผลและรายได้จากการลงทุนอื่นจำนวน 9,453 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2561 เพิ่มขึ้นจาก 9 เดือนแรกของปี 2560 จำนวน 694 ล้านบาท
- 3) เงินจ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยที่เกิดขึ้นระหว่างปีและค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรงเพิ่มขึ้น 2,878 ล้านบาท จาก 15,744 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 18,622 ล้านบาทในปี 2561
- 4) มีการลงทุนในหลักทรัพย์และเงินลงทุนอื่นลดลงสุทธิ 10,551 ล้านบาท จาก 25,450 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2560 เป็น 14,899 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2561

ความเพียงพอของเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (Risk-Based Capital: RBC)

บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 ที่ร้อยละ 257.<sup>1</sup> ซึ่งเพิ่มขึ้นจากอัตราเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่ร้อยละ 252 และยังคงสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่กฎหมายกำหนดมากกว่า 2 เท่า

ตารางที่ 5: อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	รายไตรมาส		งวด 9 เดือน	
	3/2561	3/2560	2561	2560
อัตรากำไรสุทธิ	6.6%	-1.7%	9.3%	4.5%
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	8.7%	-2.2%	12.4%	5.9%
อัตราส่วนเงินสำรองประกันชีวิตต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	60.3%	77.0%	46.1%	62.9%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	117.7%	129.2%	115.2%	120.1%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	4.8%	3.6%	4.3%	3.7%
อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	96.9%	96.5%	96.9%	96.5%
อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อเงินสำรองประกันชีวิต	110.2%	115.8%	110.2%	115.8%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	4.63%	4.76%	4.63%	4.70%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	2.7%	-0.7%	13.3%	7.3%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	0.3%	-0.1%	1.7%	0.9%
ความเพียงพอของเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง <sup>1</sup>	257%	244%	257%	244%

<sup>1</sup> เป็นอัตราส่วนที่ไม่ได้ผ่านการสอบทาน และตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี



**ภาพรวมธุรกิจ<sup>2</sup>**

เบี้ยประกันชีวิตรับรวม ณ สิ้นเดือนกันยายน 2561 มีจำนวนเท่ากับ 461,334 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 5 โดยแยกเป็นเบี้ยประกันชีวิตรับรายใหม่จำนวน 131,774 ล้านบาท อัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 และเบี้ยประกันชีวิตรับต่อไปจำนวน 329,560 ล้านบาท อัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 โดยข้อมูลบริษัทที่มีส่วนแบ่งการตลาดด้านเบี้ยรับสูงสุด 6 อันดับแรก มีดังนี้

**เหตุการณ์สำคัญ**

ในเดือนมิถุนายน 2561 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นใหญ่ของ Bangkok Life Assurance (Cambodia) Public Limited Company บริษัทย่อยของบริษัทมีมติให้เลิกกิจการ โดยบริษัทย่อยนี้ถูกวางงานไว้ในงบการเงินเป็นการดำเนินงานที่ยกเลิกเป็นรายการแยกต่างหากในงบกำไรขาดทุนของงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการได้รวมค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนดังกล่าวไว้แล้ว

**ตารางที่ 6: ข้อมูลส่วนแบ่งการตลาด**

อันดับ	บริษัท	เบี้ยปีแรก	เบี้ยปีต่อ	เบี้ยรับรวม	ส่วนแบ่ง ตลาด
1	เอไอเอ	21,139	72,307	93,446	20%
2	เมืองไทยประกันชีวิต	15,584	54,500	70,085	15%
3	ไทยประกันชีวิต	17,438	44,695	62,133	13%
4	กรุงไทย-เอกซ่า ประกันชีวิต	18,095	33,128	51,223	11%
5	ไทยพาณิชย์ประกันชีวิต	8,655	30,840	39,496	9%
6	กรุงเทพประกันชีวิต	6,497	26,383	32,880	7%

สำหรับผลผลิตของภาคอุตสาหกรรมสำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2561 ช่องทางธนาคารยังคงเป็นช่องทางการขายที่มีสัดส่วนการขยายที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีเบี้ยประกันภัยรับรวมในช่องทางธนาคารเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 5 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเมื่อคำนวณเบี้ยประกันช่องทางธนาคารเป็นสัดส่วนของเบี้ยประกันภัยรับรวมทุกช่องทางคิดเป็นร้อยละ 47 เป็นสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ในส่วนของช่องทางตัวแทนขยายตัวเพิ่มขึ้นโดยมีเบี้ยประกันภัยรับรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 และมีสัดส่วนเบี้ยประกันภัยรับรวมช่องทางตัวแทนต่อเบี้ยประกันภัยรับรวมทุกช่องทางคิดเป็นร้อยละ 46 ใน 9 เดือนแรกของปี 2561 ซึ่งเป็นสัดส่วนที่ลดลงจาก 9 เดือนแรกของปี 2560

<sup>2</sup> ข้อมูลการจากสมาคมประกันชีวิตไทย