



ที่ BLA.33/2014

8 สิงหาคม 2557

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2557

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2557 สำหรับงวด 3 เดือน และ 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 ดังนี้

ภาพรวมธุรกิจ

เบี้ยประกันชีวิตรับรวม ณ สิ้นเดือนพฤษภาคมมีจำนวนเท่ากับ 2.10 แสนล้านบาท¹ มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 20 โดยแยกเป็นเบี้ยประกันชีวิตรับรายใหม่จำนวน 7.75 หมื่นล้านบาท อัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 29 และเบี้ยประกันชีวิตรับปีต่อไปจำนวน 1.32 แสนล้านบาท อัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.96 โดยมีอัตราการเก็บเบี้ยประกันอยู่ที่ร้อยละ 86 โดยมี 5 บริษัทแรกที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุดครองสัดส่วนการตลาดร้อยละ 72 และอีก 19 บริษัทที่เหลือครองสัดส่วนการตลาดร้อยละ 28 ทั้งนี้ 5 บริษัทแรกที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุดได้แก่

- อันดับที่ 1 บริษัท เอไอเอ จำกัดซึ่งมีสัดส่วนการตลาด 20.82%
- อันดับที่ 2 บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีสัดส่วนการตลาด 15.57%
- อันดับที่ 3 บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีสัดส่วนการตลาด 15.14%
- อันดับที่ 4 บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีสัดส่วนการตลาด 11.12% และ
- อันดับที่ 5 บริษัท ไทยพาณิชย์ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีสัดส่วนการตลาด 9.44%

ช่องทางธนาคารยังคงเป็นช่องทางการขายที่มีสัดส่วนการขายที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคม - พฤษภาคม 2557 พบว่าธุรกิจมีเบี้ยประกันภัยรับรวมในช่องทางธนาคารเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 35² เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเมื่อคำนวณเป็นสัดส่วนของเบี้ยประกันภัยรับรวมคิดเป็นร้อยละ 46 ของเบี้ยประกันภัยรับรวม โดยเพิ่มสูงจากปี 2556 ที่มีสัดส่วนเป็นร้อยละ 40 ในขณะที่ช่องทางตัวแทนขยายตัวลดลงโดยมีเบี้ยประกันภัยรับรวมเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 6 และมีสัดส่วนต่อเบี้ยประกันภัยรับรวมคิดเป็นร้อยละ 48 ในปี 2557 และร้อยละ 53 ในปี 2556

¹ ข้อมูลการจากสมาคมประกันชีวิตไทย

² ข้อมูลการจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย



ผลการดำเนินงาน

เบี้ยประกันภัยรับ

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2557 นี้ เบี้ยประกันภัยรับมีการเติบโตที่ชะลอลดตัวลงจากไตรมาสที่ 1 ปีปัจจุบัน โดยมีเบี้ยประกันภัยรับปีแรกมีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 37 ในขณะที่ไตรมาสที่ 1 มีการเติบโตที่ร้อยละ 200 เบี้ยประกันภัยรับปีต่อไปมีอัตราเติบโตในไตรมาสที่ 2 นี้ที่ร้อยละ 2 ในขณะที่ไตรมาสที่ 1 มีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 48 ทั้งนี้ เนื่องจากว่าในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับปีแรกที่มีอัตราการเติบโตสูงทำให้เบี้ยประกันภัยรับปีต่อไปของบริษัทเติบโตในช่วงไตรมาสแรกปีนี้ จากประเภทของกรมธรรม์ตามที่กล่าวมาข้างต้น ดังนั้น ในภาพของเบี้ยประกันภัยรับรวมของไตรมาสที่ 2 นี้ บริษัทมีอัตราการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับรวมอยู่ที่ร้อยละ 7

ในครึ่งปีแรกของปี 2557 ช่องทางการจัดจำหน่ายหลักของบริษัท ยังคงเป็นการขายผ่านช่องทางธนาคาร โดยมีเบี้ยปีแรกที่มีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 181 จากช่วงเดียวกันในปีก่อนหน้า โดยแบบประกันที่ได้รับการตอบรับที่ดีจากลูกค้าในปี 2557 ได้แก่แบบประกันเคนเฟิร์ส 116 ส่วนในช่องทางตัวแทนนั้นผลงานเบี้ยรับปีแรกในปี 2557 มีอัตราเติบโตที่น่าพอใจ เติบโตที่ร้อยละ 80 ซึ่งแบบประกันที่ได้เป็นที่นิยมในช่องทางนี้ ได้แก่ แบบประกัน บีแอลเอ เพิ่มพูนทรัพย์ ทวีผล 10/1 ซึ่งมีสัดส่วนการขายใกล้เคียงกับแบบประกันห่วงรักรักของบริษัท และในภาพรวมนั้น บริษัทมีอัตราการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกของทุกช่องทางที่ ร้อยละ 166 โดยมีเบี้ยประกันภัยรับปีแรกทั้งสิ้นประมาณ 16,542 ล้านบาท ซึ่งเป็นการเติบโตที่สูงกว่าอัตราการเติบโตของอุตสาหกรรมที่ร้อยละ 29

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาถึงการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกของบริษัท จะเห็นได้ว่ามีอัตราการเติบโตที่สูงมากและเป็นผลิตภัณฑ์ประเภทสะสมทรัพย์ ซึ่งมีสัดส่วนของสำรองประกันชีวิตต่อเบี้ยประกันภัยรับค่อนข้างสูง ดังนั้น ในช่วงครึ่งปีหลังบริษัทมีความมุ่งเน้นที่จะนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่เน้นความคุ้มครองให้กับประชาชน ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ประเภทการสร้างหลักประกันให้กับผู้ถือกรมธรรม์ และเป็นการกระจายแบบผลิตภัณฑ์ของบริษัทให้มีความหลากหลายยิ่งขึ้นด้วย

เมื่อพิจารณาถึงอัตราการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับรวมซึ่งรวมทั้งเบี้ยประกันภัยปีแรกและเบี้ยประกันภัยปีต่อๆกัน จะเห็นได้ว่าช่องทางธนาคารก็ยังคงมีอัตราการเติบโตที่สูงโดยมีอัตราเติบโตที่ร้อยละ 84 จากปีก่อนหน้า และมีอัตราเติบโตที่ร้อยละ 16 สำหรับช่องทางตัวแทน และมีอัตราเติบโตที่ร้อยละ 64 โดยมีเบี้ยประกันภัยรับรวมทุกช่องทางทั้งสิ้นประมาณ 36,490 ล้านบาท ซึ่งอัตราการเติบโตนี้สูงกว่าอัตราการเติบโตของอุตสาหกรรมที่ร้อยละ 20.48 และเมื่อเปรียบเทียบกับเป้าหมายเบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัท พบว่าผลการดำเนินงานของบริษัทเป็นไปตามประมาณการซึ่งกำหนดไว้โดยมีอัตราการเก็บเบี้ยประกันที่ร้อยละ 94 ซึ่งสูงกว่าอุตสาหกรรมที่ร้อยละ 86

ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบเบี้ยประกันภัยรับของช่องทางธนาคารเปรียบเทียบกับเบี้ยประกันภัยรับรวมจะเห็นได้ว่าในปี 2557 นี้ อัตราส่วนดังกล่าวของเฉพาะไตรมาสที่ 2 อยู่ที่ร้อยละ 66.3 และมีอัตราส่วนดังกล่าวในครึ่งปีแรกอยู่ที่ร้อยละ 79.7 ในขณะที่ปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 66.8 และร้อยละ 71.1 ตามลำดับ แสดงให้เห็นว่าการขายผ่านช่องทางธนาคารมีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่อง



รายได้จากการลงทุน

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2557 บริษัทมีรายได้จากการลงทุน 2,153 ล้านบาท และมีกำไรจากเงินลงทุน 322 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 32 โดยแบ่งเป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการลงทุนร้อยละ 26 และเป็นการเพิ่มขึ้นของกำไรจากเงินลงทุนร้อยละ 87 ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการลงทุนมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ลงทุนซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 25 จากช่วงเดียวกันของปี 2556 ในขณะที่กำไรจากเงินลงทุนเพิ่มขึ้นมากจากภาวะของตลาดหลักทรัพย์ที่ดีขึ้นในไตรมาสที่ 2 ปีนี้

ในครึ่งปีแรกของปี 2557 บริษัทมีรายได้จากการลงทุน 4,167 ล้านบาท และมีกำไรจากเงินลงทุน 368 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 20 โดยแบ่งเป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการลงทุนร้อยละ 23 ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการลงทุนมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ลงทุนซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 25 จากช่วงเดียวกันของปี 2556 ในขณะที่กำไรจากเงินลงทุนปรับตัวลดลงเล็กน้อยสำหรับครึ่งปีแรกนี้ เนื่องจากภาวะของตลาดหลักทรัพย์ในช่วงต้นปีค่อนข้างที่จะซบเซา

เมื่อพิจารณาถึงอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในช่วงครึ่งปีแรก พบว่าอัตราส่วนลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 5.12 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 5.01 ในปี 2557

ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย

ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยของไตรมาสที่ 2 ปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ร้อยละ 31 หรือ 2,886 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจาก 9,185 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 12,071 ล้านบาทในปี 2557 ซึ่งเพิ่มขึ้นมากกว่าการเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 7 ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยการใหญ่ที่เพิ่มขึ้นเกิดจากรายการ "เงินสำรองประกันชีวิตเพิ่มขึ้นจากงวดก่อน" ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 38 อันเป็นผลกระทบของการตั้งสำรองเพิ่มเติมในงบการเงินจากการเปรียบเทียบระหว่างการคำนวณสำรองตามวิธี Gross Premium Valuation: GPV³ กับการคำนวณสำรองตามวิธี Net Premium Valuation: NPV⁴ และเนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวลงค่อนข้างมากในช่วงไตรมาสที่ 2 ปีปัจจุบัน ส่งผลให้หนี้สินตามสัญญาประกันภัยตามวิธี GPV มีมูลค่าเพิ่มขึ้น และสูงกว่าสำรองประกันชีวิตที่บริษัทบันทึกตามวิธี NPV ดังนั้นบริษัทจึงตั้งสำรองดังกล่าวเพิ่มเติมเท่ากับจำนวนที่ GPV สูงกว่า NPV จำนวน 1,450 ล้านบาท และนอกจากนี้ ในไตรมาสที่ 2 บริษัทมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์และค่าใช้จ่ายในการจัดการผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์เพิ่มขึ้นร้อยละ 33 โดยรายการใหญ่เป็นการจ่ายเงินครบกำหนด และเงินเวนคืน

ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยสำหรับครึ่งปีแรกของปี 2557 สูงขึ้นร้อยละ 72 หรือ 16,556 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจาก 22,879 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 39,435 ล้านบาทในปี 2557 ซึ่งเพิ่มขึ้นมากกว่าการเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 64 ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยที่เพิ่มขึ้นมากในปีนี้ได้แก่

1. รายการเงินสำรองประกันชีวิตเพิ่มขึ้นจากปีก่อนโดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 94 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการตั้งสำรองเพิ่มเติมสำหรับส่วนต่างของเงินสำรองตามวิธี GPV ที่สูงกว่าวิธี NPV ตามที่กล่าวในวรรคก่อน

³ ซึ่งเป็นวิธีการคำนวณสำรองประกันชีวิตที่ปรับสมมติฐานในการคำนวณเป็นปัจจุบัน

⁴ ซึ่งเป็นวิธีการคำนวณสำรองประกันชีวิตที่ใช้สมมติฐานในการคำนวณเป็นสมมติฐานในอดีต ณ วันที่ทำการพัฒนาผลิตภัณฑ์



2. ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์และค่าใช้จ่ายในการจัดการผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์เพิ่มขึ้นร้อยละ 41 ทั้งนี้ ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ที่เพิ่มขึ้นมาส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินครบกำหนดตามสัญญาประกันภัยของบริษัทที่เพิ่มสูงขึ้นมากถึงร้อยละ 243
3. ค่าจ้างและค่าบำเหน็จเพิ่มขึ้น 114 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 จาก 1,505 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 1,619 ล้านบาทในปี 2557 ในขณะที่เบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 64 ทั้งนี้สาเหตุสำคัญเนื่องจากสัดส่วนของแบบประกันของบริษัทเป็นหลัก โดยแบบประกันที่ให้ความคุ้มครองจะมีอัตราค่าบำเหน็จสูงกว่าแบบประกันประเภทสะสมทรัพย์ และเนื่องจากในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2557 บริษัทมีสัดส่วนของกรมธรรม์ประเภทสะสมทรัพย์ค่อนข้างมากตามที่กล่าวข้างต้น จึงส่งผลให้ค่าใช้จ่ายดังกล่าวมีจำนวนที่ลดลง
4. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเติบโตขึ้นร้อยละ 5 หรือ 43 ล้านบาท จาก 856 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 899 ล้านบาทในปี 2557 ซึ่งสืบเนื่องมาจากการพัฒนาด้านบุคลากรของบริษัทเป็นหลัก เพื่อรองรับการขยายตัวของภาคธุรกิจและเตรียมความพร้อมในการที่ประเทศไทยจะก้าวเข้าสู่ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) ในปี 2558 นอกจากนี้ บริษัทก็ยังคงนโยบายในการใช้จ่ายทางการโฆษณาประชาสัมพันธ์ในปี 2557 ต่อเนื่องจากปี 2556 โดยเป็นการทำสื่อสารทางการตลาดแบบครบวงจร (Integrated Marketing Communication) ทั้งทางการโฆษณาผ่านทางโทรทัศน์ซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักในการสร้างการรับรู้ในแบรนด์ “กรุงเทพประกันชีวิต” ตลอดจนการประชาสัมพันธ์ในเรื่องการวางแผนทางการเงินทั้งในกรุงเทพมหานครและภูมิภาคต่างๆ ในประเทศไทยเพื่อให้ความรู้ความเข้าใจแก่ประชาชนทุกกลุ่มใน ความสำคัญของการวางแผนทางการเงินอย่างรอบด้าน

กำไรสำหรับงวด

บริษัทมีกำไรสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2557 ที่ 169 ล้านบาท ลดลงจากกำไรสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2556 ที่ 1,453 ล้านบาท จำนวน 1,284 ล้านบาท หรือร้อยละ 88 ทั้งนี้ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมของบริษัท และการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการลงทุนสุทธิเพิ่มขึ้นในจำนวนที่ต่ำกว่าการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายการรับประกัน ส่งผลให้กำไรสำหรับงวดนี้ลดลง ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นค่าใช้จ่ายการรับประกันของสำรองประกันชีวิต เกิดจากผลกระทบของการตั้งสำรองเพิ่มเติมในงบการเงินจากการเปรียบเทียบระหว่างการคำนวณสำรองตามวิธี GPV กับการคำนวณสำรองตามวิธี NPV จำนวน 1,450 ล้านบาท

บริษัทมีกำไรสำหรับครึ่งปีแรกของปี 2557 ที่ 1,265 ล้านบาท ลดลงจากกำไรครึ่งปีแรกของปี 2556 ที่ 2,375 ล้านบาท จำนวน 1,110 ล้านบาท หรือร้อยละ 47 ทั้งนี้ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมของบริษัท และการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการลงทุนสุทธิเพิ่มขึ้นในจำนวนที่ต่ำกว่าการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายการรับประกัน ส่งผลให้กำไรสำหรับงวดนี้ลดลง ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นค่าใช้จ่ายการรับประกันของสำรองประกันชีวิต เกิดจากผลกระทบของการตั้งสำรองเพิ่มเติมในงบการเงินจากการเปรียบเทียบระหว่างการคำนวณสำรองตามวิธี GPV กับการคำนวณสำรองตามวิธี NPV จำนวน 1,850 ล้านบาท



สินทรัพย์ลงทุนและหนี้สินจากสัญญาประกันภัย

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีสินทรัพย์ลงทุนรวมที่ 194,227 ล้านบาทเพิ่มสูงขึ้นณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 29,064 ล้านบาท หรือร้อยละ 18 และมีหนี้สินจากการประกันภัยรวมที่ 176,204 ล้านบาทเพิ่มสูงขึ้นจากปี 2556 จำนวน 30,787 ล้านบาท หรือร้อยละ 21 ซึ่งเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่สูงกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ลงทุนเล็กน้อย ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการตั้งสำรองเพิ่มเติมในงบการเงินตามที่กล่าวในวรรคก่อน

ความเพียงพอของเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (Risk-Based Capital: RBC)

บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 ที่ร้อยละ 240 ซึ่งเป็นอัตราที่สูงกว่าอัตราที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยที่ร้อยละ 140 ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าว เป็นอัตราส่วนที่ไม่เป็นทางการเนื่องจากอยู่ระหว่างการสอบทานโดยผู้สอบบัญชี

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายเสนาะ ธรรมพิพัฒน์กุล)

เลขานุการบริษัท