



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

“คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำไตรมาส 4 ปี 2560”



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 4 ปี 2560

บทสรุป

ในไตรมาส 4 ปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน 1,749 ล้านบาท เปรียบเทียบกับผลกำไรสุทธิ 1,997 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2559 ลดลงจำนวน 248 ล้านบาท โดยมีการกัลดักรายการสำรองพิเศษ (LAT Reserve) จำนวน 1,025 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 4 ปี 2560 และกัลดักรายการ LAT Reserve เป็นจำนวน 2,026 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 4 ปี 2559

ในขณะที่ปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิที่ 3,645 ล้านบาท เปรียบเทียบกับผลกำไรสุทธิของปี 2559 ที่ 5,122 ล้านบาท โดยบันทึกรายการ LAT Reserve จำนวน 660 ล้านบาทปี 2560 และมีการกัลดักรายการ LAT Reserve จำนวน 345 ล้านบาทในปี 2559 นอกจากนี้ บริษัทมีกำไรจากการขายหลักทรัพย์จำนวน 1,362 ล้านบาทในปี 2560 เปรียบเทียบกับจำนวน 2,320 ล้านบาทของปีก่อนหน้า

ทางด้านความมั่นคงในฐานะทางการเงินของบริษัท เมื่อพิจารณาระดับความเพียงพอของเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio – CAR) ณ สิ้นไตรมาส 4 ปี 2560 อยู่ที่ระดับร้อยละ 252 ซึ่งยังคงสูงกว่าระดับที่กฎหมายมากกว่า 2 เท่า

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 4 ปี 2560

ข้อมูลผลการดำเนินงานที่สำคัญ

ตารางที่ 1: สรุปผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุน	รายไตรมาส					รายปี				
	4/2560		4/2559		%YoY	ปี 2560		ปี 2559		%YoY
หน่วย : ล้านบาท										
รายได้										
เบี่ยประกันภัยอุบัติเหตุ ⁽¹⁾	10,553	100%	12,991	100%	-19%	42,915	100%	42,282	100%	1%
รายได้จากการลงทุนทั้งหมด ⁽²⁾	3,548	34%	2,338	18%	52%	13,066	30%	12,872	30%	2%
รายได้อื่น	48	0%	51	0%	-7%	384	1%	329	1%	17%
รวมรายได้	14,149	134%	15,381	118%	-8%	56,365	131%	55,482	131%	2%
ค่าใช้จ่าย										
ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย	(11,663)	-111%	(12,484)	-96%	-7%	(50,488)	-118%	(47,660)	-113%	6%
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(393)	-4%	(454)	-3%	-13%	(1,716)	-4%	(1,724)	-4%	0%
รวมค่าใช้จ่าย	(12,056)	-114%	(12,938)	-100%	-7%	(52,204)	-122%	(49,384)	-117%	6%
กำไรก่อนภาษี	2,093	20%	2,443	19%	-14%	4,161	10%	6,098	14%	-32%
ภาษี	(344)	-3%	(447)	-3%	-23%	(516)	-1%	(976)	-2%	-47%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	1,749	17%	1,997	15%	-12%	3,645	8%	5,122	12%	-29%

⁽¹⁾ เบี่ยประกันภัยอุบัติเหตุ = เบี่ยประกันภัยรับปีแรก + เบี่ยประกันภัยรับปีต่อไป - เบี่ยประกันต่อ ± สำรองเบี่ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้

⁽²⁾ รายได้จากการลงทุนทั้งหมด = รายได้จากการลงทุนสุทธิ + กำไรจากเงินลงทุน + กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรม (หลักทรัพย์เพื่อค่า และอัตราแลกเปลี่ยน)

เบี่ยประกันภัยรับ

ไตรมาส 4 ปี 2560 บริษัทมีเบี่ยประกันภัยรับสุทธิ 10,553 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19 จากปีที่แล้วในช่วงเวลาเดียวกัน ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของทั้งเบี่ยประกันรับปีแรกและเบี่ยประกันรับปีต่อไป

โดยมีเบี่ยประกันรับปีแรกจำนวน 2,708 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 34 จากไตรมาส 4 ปี 2559 ที่จำนวน 4,107 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากที่ไตรมาส 4 ปี 2559 มีการขายแบบประกันสะสมทรัพย์ระยะสั้นแบบชำระเบี่ยครั้งเดียวเป็นจำนวนมาก เมื่อพิจารณาในส่วนของเบี่ยประกันภัยรับปีต่อไปมีอัตราเติบโตในไตรมาสที่ 4 ปี 2560 ลดลงร้อยละ 11 จากแบบประกันที่ครบกำหนดชำระเบี่ยในช่องทางธนาคาร

ช่องทางกาจัดจำหน่ายหลักของบริษัทในไตรมาสที่ 4 ปี 2560 ยังคงเป็นการขายผ่านช่องทางธนาคาร โดยมีเบี่ยประกันภัยรับรวมช่องทางธนาคารต่อเบี่ยประกันภัยรับรวมคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 57 และเบี่ยประกันภัยรับรวมช่องทางตัวแทนต่อเบี่ยประกันภัยรับรวมทุกช่องทางมีสัดส่วนร้อยละ 41 (2559: ร้อยละ 57 และร้อยละ 42 ตามลำดับ)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 4 ปี 2560

สำหรับปี 2560 เบี้ยประกันภัยรับปีแรกมีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 โดยมีเบี้ยประกันภัยรับปีแรกจำนวน 11,947 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มีเบี้ยประกันภัยรับปีแรกจำนวน 11,149 ล้านบาท โดยในปี 2560 บริษัทเน้นสัดส่วนการขายของแบบประกันที่มีระยะเวลาความคุ้มครองระยะยาวมากขึ้น ซึ่งเป็นแบบประกันที่มีอัตราค่าไถ่สูง และเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่ผู้เอาประกันได้รับความคุ้มครองสูง ส่งผลให้บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับปีแรกเพิ่มขึ้น

เบี้ยประกันภัยรับรวมของปี 2560 จำนวน 44,039 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 โดยเบี้ยประกันภัยรับรวมช่องทางธนาคารคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 64 ของเบี้ยประกันภัยรับรวมทุกช่องทาง ในขณะที่เบี้ยประกันภัยรับรวมช่องทางตัวแทนมีสัดส่วนร้อยละ 32 ของเบี้ยประกันภัยรับรวมทุกช่องทาง (2559: ร้อยละ 62 และร้อยละ 35 ตามลำดับ)

ตารางที่ 2: เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแยกตามช่องทาง

	2560		2559		อัตราการเพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ไตรมาสที่ 4	ม.ค. - ธ.ค.	ไตรมาสที่ 4	ม.ค. - ธ.ค.	ไตรมาสที่ 4	ม.ค. - ธ.ค.
ช่องทางธนาคาร	1,852	9,237	2,875	8,169	-36%	13%
ช่องทางตัวแทน	747	2,197	1,137	2,541	-34%	-14%
ช่องทางอื่นๆ	110	513	95	439	16%	17%
รวม	2,708	11,947	4,107	11,149	-34%	7%

ตารางที่ 3: เบี้ยประกันภัยรับรวมแยกตามช่องทาง

	2560		2559		อัตราการเพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ไตรมาสที่ 4	ม.ค. - ธ.ค.	ไตรมาสที่ 4	ม.ค. - ธ.ค.	ไตรมาสที่ 4	ม.ค. - ธ.ค.
ช่องทางธนาคาร	6,057	28,250	7,463	26,849	-19%	5%
ช่องทางตัวแทน	4,412	14,181	5,463	15,065	-19%	-6%
ช่องทางอื่นๆ	242	1,609	200	1,418	21%	13%
รวม	10,711	44,039	13,126	43,333	-18%	2%

ตารางที่ 4: อัตราส่วนเบี้ยประกันภัยแต่ละช่องทางต่อเบี้ยประกันภัยรับรวม

	2560		2559	
	ไตรมาสที่ 4	ม.ค. - ธ.ค.	ไตรมาสที่ 4	ม.ค. - ธ.ค.
ช่องทางธนาคาร	57%	64%	57%	62%
ช่องทางตัวแทน	41%	32%	42%	35%
ช่องทางอื่นๆ	2%	4%	2%	3%
รวม	100%	100%	100%	100%

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 4 ปี 2560

รายได้จากการลงทุน

ตารางที่ 5: รายได้จากการลงทุน ผลกำไรจากการขายเงินลงทุนและผลขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรม

หน่วย : ล้านบาท	รายไตรมาส				รายปี			
	4/2560	4/2559	เพิ่ม(ลด)	%YoY	ปี 2560	ปี 2559	เพิ่ม(ลด)	%YoY
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	2,952	2,619	333	13%	11,603	10,632	971	9%
ผลกำไรจากเงินลงทุน	318	(364)	682	187%	1,362	2,320	(958)	-41%
ผลกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรม								
เงินลงทุนเพื่อค้า	(8)	(22)	14	63%	(15)	9	(24)	-278%
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	21	45	(24)	-53%	54	11	43	386%
อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	265	61	204	333%	63	(100)	162	163%
รวม	3,548	2,338	1,209	52%	13,066	12,872	194	2%

ในไตรมาส 4 ปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการลงทุนรวม 3,548 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,209 ล้านบาท หรือร้อยละ 52 จากไตรมาส 4 ปี 2559 โดยมีรายได้จากการลงทุนสุทธิ 2,952 ล้านบาท มีผลกำไรจากการขายเงินลงทุนจำนวน 318 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 187 จากปีที่แล้วในช่วงเวลาเดียวกัน และผลกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมจำนวน 278 ล้านบาท

ปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการลงทุนสุทธิ 11,603 ล้านบาท มีผลกำไรจากการขายเงินลงทุน 1,362 ล้านบาท และกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมจำนวน 101 ล้านบาท รวมเป็นรายได้จากการลงทุน 13,066 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 194 ล้านบาท หรือร้อยละ 2

เมื่อพิจารณาถึงอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน พบว่าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในปี 2560 เป็นร้อยละ 4.65 ลดลงจากปี 2559 ที่ร้อยละ 5.20

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 4 ปี 2560

ค่าใช้จ่าย

การเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายที่สำคัญในระหว่างไตรมาส 4 ปี 2560 และ 2559 สรุปได้ดังนี้

1. ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยของไตรมาส 4 ปี 2560 ลดลงจากปี 2559 ร้อยละ 7 หรือ 821 ล้านบาท โดยลดลงจาก 12,484 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 11,663 ล้านบาทในปี 2560

1) รายการ “สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเพิ่มขึ้นจากปีก่อน” จำนวน 2,786 ล้านบาท ลดลง 4,571 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 62 จาก 7,357 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2559 เนื่องจากในไตรมาส 4 ปี 2560 มีสัญญาครบกำหนดจำนวนมากทำให้ภาระเงินสำรองประกันชีวิตลดลง แม้ว่าในไตรมาสที่ 4 ปี 2560 บริษัทได้บันทึกกลับรายการ LAT reserve เป็นจำนวน 1,025 ล้านบาท (2559: กลับรายการจำนวน 2,026 ล้านบาท)

2) ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์และค่าสินไหมทดแทนสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 79 ทั้งนี้แบ่งเป็น

- การเพิ่มขึ้นของผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 3,115 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 89 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินครบกำหนด 1,932 ล้านบาทหรือ ร้อยละ 533 และเงินจ่ายตามเงื่อนไขกรมธรรม์ที่เพิ่มขึ้น 885 ล้านบาทหรือร้อยละ 60
- การเพิ่มขึ้นของค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมจำนวน 158 ล้านบาทหรือร้อยละ 25

3) ค่าจ้างและค่าบำเหน็จเพิ่มขึ้น 180 ล้านบาท หรือร้อยละ 22 จาก 813 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2559 เป็น 993 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2560 ทั้งนี้ ค่าจ้างและค่าบำเหน็จซึ่งเพิ่มขึ้นสูงขึ้นแม้ว่าเบี้ยประกันภัยรับจะลดลง เนื่องจากบริษัทเน้นสัดส่วนการขายแบบประกันระยะยาวมากขึ้น ซึ่งมีอัตราค่าตอบแทนที่สูงกว่าแบบประกันระยะสั้น รวมถึงมีการปรับผลประโยชน์ค่าตอบแทนของบางผลิตภัณฑ์มากขึ้น

2. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของไตรมาส 4 ปี 2560 ลดลงร้อยละ 13 หรือ 61 ล้านบาท จาก 454 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2559 เป็น 393 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2560 เกิดจากนโยบายการบริหารควบคุมค่าใช้จ่ายของบริษัท

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 4 ปี 2560

การเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายที่สำคัญในระหว่าง ปี 2560 และ 2559 สรุปได้ดังนี้

1. ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยของปี 2560 เพิ่มขึ้น 2,828 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 โดยเพิ่มขึ้นจาก 47,660 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 50,488 ล้านบาทในปี 2560 ได้แก่

- 1) รายการ “สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเพิ่มขึ้นจากปีก่อน” ซึ่งลดลง ร้อยละ 11 หรือ 2,921 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นเงินจ่ายตามเงื่อนไขและเงินครบกำหนดที่ เพิ่มขึ้นมากทำให้ภาระเงินสำรองประกันชีวิตลดลง แม้ว่าในปี 2560 บริษัทได้บันทึก รายการ LAT reserve เป็นจำนวน 660 ล้านบาท (2559: กลับรายการจำนวน 345 ล้านบาท)
- 2) ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์และค่าสินไหมทดแทนเพิ่มขึ้นร้อยละ 28 ทั้งนี้แบ่งเป็นการ
 - การเพิ่มขึ้นของผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 4,615 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 30 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินจ่ายตามเงื่อนไขกรมธรรม์จำนวน 1,980 ล้านบาท หรือร้อยละ 33 และเงินครบกำหนดจำนวน 1,924 ล้านบาท หรือร้อยละ 73
 - การเพิ่มขึ้นของค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมจำนวน 437 ล้านบาทหรือร้อยละ 17 จากค่าสินไหมชีวิตที่เพิ่มขึ้น 239 ล้านบาท หรือร้อยละ 17 และค่าสินไหมเงินประกันสุขภาพที่เพิ่มขึ้น 226 ล้านบาท หรือร้อยละ 28
- 3) ค่าจ้างและค่าบำเหน็จเพิ่มขึ้น 340 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 จาก 3,159 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 3,499 ล้านบาทในปี 2560 ทั้งนี้ ค่าจ้างและค่าบำเหน็จซึ่งเพิ่มสูงขึ้นมากกว่า การเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันภัยรับเนื่องจากบริษัทเน้นสัดส่วนการขายแบบประกันระยะยาวมากขึ้น ซึ่งมีอัตราค่าตอบแทนที่สูงกว่าแบบประกันระยะสั้น รวมถึงมีการปรับผลประโยชน์ ค่าตอบแทนของบางผลิตภัณฑ์มากขึ้น

2. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานปี 2560 ลดลงร้อยละ 0.5 หรือ 8 ล้านบาท จาก 1,724 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 1,716 ล้านบาทในปี 2560 เกิดจากนโยบายการบริหารควบคุมค่าใช้จ่ายของบริษัท

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 4 ปี 2560

กำไรสำหรับงวดสำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการ

ไตรมาส 4 ปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิ 1,749 ล้านบาท ลดลงจากกำไรสำหรับไตรมาส 4 ปี 2559 ที่ 1,997 ล้านบาท จำนวน 248 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 เนื่องจากเบี่ยงประกันภัยรับสุทธิลดลงร้อยละ 19

สำหรับปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิ 3,645 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 ที่ 5,122 ล้านบาท จำนวน 1,477 ล้านบาท หรือร้อยละ 29 แม้ว่าเบี่ยงประกันภัยรับสุทธิและรายได้จากการลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 และร้อยละ 2 ตามลำดับ แต่ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายดำเนินงานก็เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 และร้อยละ 9 ตามลำดับ รวมถึงการลดลงของอัตราผลการตอบแทนจากการลงทุนจึงส่งผลให้กำไรปรับลดลง

กำไรสำหรับงวดสำหรับงบการเงินรวม

งบการเงินรวมมีกำไรสำหรับไตรมาส 4 ปี 2560 ที่ 1,745 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 4 ปี 2559 ที่ 1,993 ล้านบาท จำนวน 248 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 จากสาเหตุที่กล่าวในส่วนของงบการเงินเฉพาะกิจการ และเนื่องจากรวมผลขาดทุนของบริษัทย่อยเข้ามา จากบริษัท บีแอลเอ อินชัวร์นซ์ โบรกเกอร์ จำกัด (“BLAIB”) ซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นเป็นร้อยละ 99 และ Bangkok Life Assurance (Cambodia) Plc. ซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นเป็นร้อยละ 52 ตามลำดับ

งบการเงินรวมมีกำไรสำหรับปี 2560 ที่ 3,627 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากกำไรปี 2559 ที่ 5,100 ล้านบาท จำนวน 1,473 ล้านบาท หรือร้อยละ 29 จากสาเหตุที่กล่าวในส่วนของงบการเงินเฉพาะกิจการ และเนื่องจากรวมผลขาดทุนของบริษัทย่อยเข้ามา จากบริษัท บีแอลเอ อินชัวร์นซ์ โบรกเกอร์ จำกัด (“BLAIB”) ซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นเป็นร้อยละ 99 และ Bangkok Life Assurance (Cambodia) Plc. ซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นเป็นร้อยละ 52 ตามลำดับ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 4 ปี 2560

สรุปฐานะการเงิน

ตารางที่ 6: สรุปฐานะการเงิน

ฐานะการเงิน	ณ 31 ธ.ค. 60		ณ 31 ธ.ค. 59		เปลี่ยนแปลง	
หน่วย : ล้านบาท					%	
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3,877	1%	13,021	5%	(9,144)	-70%
เบี้ยค้ำรับ	1,910	1%	2,200	1%	(289)	-13%
รายได้จากการลงทุนค้ำรับ	2,458	1%	2,053	1%	404	20%
สินทรัพย์ลงทุน	295,169	96%	259,361	92%	35,807	14%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,341	0%	1,192	0%	149	13%
สินทรัพย์อื่น	3,974	1%	4,532	2%	(558)	-12%
รวมสินทรัพย์	308,729	100%	282,359	100%	26,370	9%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
สำรองประกันชีวิต	256,959	83%	233,412	83%	23,547	10%
หนี้สินจากสัญญาประกันภัยอื่น	9,019	3%	9,686	3%	(667)	-7%
หนี้สินอื่น	3,964	1%	5,919	2%	(1,955)	-33%
รวมหนี้สิน	269,943	87%	249,018	88%	20,925	8%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	38,786	13%	33,341	12%	5,445	16%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	308,729	100%	282,359	100%	26,370	9%

* รวม อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ร้อยละ 9 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากสินทรัพย์ลงทุนที่เพิ่มขึ้นจำนวน 35,807 ล้านบาท หรือร้อยละ 14

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ส่วนใหญ่เกิดจากเงินสำรองประกันชีวิตที่เพิ่มขึ้นจำนวน 23,547 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 จากการตั้ง

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 4 ปี 2560

สำรองสำหรับกิจกรรมที่มีผลบังคับเพิ่มขึ้นตามระยะเวลาประกันและเพิ่มขึ้นจากกิจกรรมที่รับเข้ามาใหม่ในระหว่างงวด

ส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 5,445 ล้านบาท จาก 33,341 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็น 38,786 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 สาเหตุหลักมาจากผลกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 3,645 ล้านบาท และผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย-สุทธิจากภาษีเงินได้ จำนวน 3,054 ล้านบาทและการจ่ายเงินปันผลในระหว่างงวดจำนวน 1,273 ล้านบาท

ตารางที่ 7: กระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท สำหรับปี	กระแสเงินสด			เปลี่ยนแปลง
	2560	2559		
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จาก				
กิจกรรมดำเนินงาน	(7,626)	7,737	(15,363)	-199%
กิจกรรมลงทุน	(265)	(789)	524	-66%
กิจกรรมจัดหาเงิน	(1,252)	(1,015)	(238)	23%
กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(9,144)	5,933	(15,077)	-254%
เงินสดและรายการเทียบเท่า ณ วันต้นงวด	13,021	7,088	5,933	84%
เงินสดและรายการเทียบเท่า ณ วันสิ้นงวด	3,877	13,021	(9,144)	-70%

วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 3,877 ล้านบาท และ 13,021 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ลดลงจำนวน 9,144 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 5,933 ล้านบาท ในระหว่างงวด 2560 และ 2559 โดยมาจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นหลัก

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 4 ปี 2560

กระแสเงินสดสำหรับปี 2560 ใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 7,626 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2559 มีกระแสเงินสดได้มาในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 7,737 ทั้งนี้เกิดจาก

- 1) เบี้ยประกันภัยรับสุทธิจำนวน 43,816 ล้านบาทในปี 2560 เพิ่มขึ้น 1,121 ล้านบาท จากปี 2559 ที่ 42,695 ล้านบาท
- 2) ดอกเบี้ยรับและเงินปันผลและรายได้จากการลงทุนอื่นจำนวน 13,028 ล้านบาทในปี 2560 ลดลงจากปี 2559 จำนวน 333 ล้านบาท เป็นผลมาจากการลดลงของผลกำไรจากเงินลงทุนของปี 2559 ซึ่งมีกำไรจากการขายเงินลงทุน 2,320 ล้านบาทในขณะที่ปี 2560 มีกำไรจากการขายเงินลงทุนจำนวน 1,362 ล้านบาท
- 3) เงินจ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยที่เกิดขึ้นระหว่างปีและค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรงเพิ่มขึ้น 5,457 ล้านบาทจาก 17,815 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 23,272 ล้านบาทในปี 2560
- 4) มีการลงทุนในหลักทรัพย์และเงินลงทุนอื่นเพิ่มขึ้นสุทธิ 12,043 ล้านบาท จาก 21,230 ล้านบาทปี 2559 เป็น 33,273 ล้านบาทในปี 2560

ความเพียงพอของเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (Risk-Based Capital: RBC)

บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่ร้อยละ 252¹ ซึ่งลดลงเล็กน้อยจากอัตราเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่ร้อยละ 252 และยังสูงกว่าอัตราขั้นต่ำที่กฎหมายกำหนดมากกว่า 2 เท่า

¹เป็นอัตราส่วนที่ไม่ได้ผ่านการสอบทาน และตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 4 ปี 2560

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ตารางที่ 8: อัตราส่วนทางการเงิน²

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	รายไตรมาส		รายปี	
	4/2560	4/2559	2560	2559
อัตรากำไรสุทธิ	12.4%	13.0%	6.5%	9.2%
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อเบี่ยงปรับกันภัยรับสุทธิ	16.6%	15.4%	8.5%	12.1%
อัตราส่วนเงินสำรองประกันชีวิตต่อเบี่ยงปรับกันภัยรับสุทธิ	26.5%	56.7%	54.0%	61.6%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยต่อเบี่ยงปรับกันภัยรับสุทธิ	110.7%	96.2%	117.6%	112.5%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อเบี่ยงปรับกันภัยรับสุทธิ	3.7%	3.5%	4.0%	4.1%
อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	96.9%	96.5%	96.9%	96.5%
อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อเงินสำรองประกันชีวิต	116.4%	116.7%	116.4%	116.7%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	4.5%	3.5%	4.7%	5.2%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	18.7%	24.4%	10.1%	17.0%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	2.3%	2.9%	1.2%	1.9%
ความเสี่ยงของเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง ¹	252%	252%	252%	252%

สูตรการคำนวณ:

สูตรการคำนวณ:

อัตรากำไรสุทธิ

= กำไรสุทธิ / รายได้รวม

อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อเบี่ยงปรับกันภัยรับสุทธิ

= กำไรสุทธิ / เบี่ยงปรับกันภัยรับสุทธิ

อัตราส่วนเงินสำรองต่อเบี่ยงปรับกันภัยรับสุทธิ

= เงินสำรองประกันชีวิตเพิ่มจากงวดก่อน / เบี่ยงปรับกันภัยรับสุทธิ

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยต่อเบี่ยงปรับกันภัยรับสุทธิ

= ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย / เบี่ยงปรับกันภัยรับสุทธิ

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อเบี่ยงปรับกันภัยรับสุทธิ

= ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน / เบี่ยงปรับกันภัยรับสุทธิ

อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม

= รวมรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและสินทรัพย์ลงทุน/ สินทรัพย์รวม

อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อเงินสำรอง

= รวมรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและสินทรัพย์ลงทุน/ เงินสำรองประกันชีวิต

อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน

= รายได้จากการลงทุน/ สินทรัพย์ลงทุนเฉลี่ย

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

= กำไรสุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

= กำไรสุทธิ / สินทรัพย์เฉลี่ย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 4 ปี 2560

ภาพรวมธุรกิจ

เบี้ยประกันชีวิตรับรวม ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 มีจำนวนเท่ากับ 601,725 ล้านบาท³ มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 5.89 โดยแยกเป็นเบี้ยประกันชีวิตรับรายใหม่จำนวน 167,825 ล้านบาท อัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.87 และเบี้ยประกันชีวิตรับปีต่อไปจำนวน 433,900 ล้านบาท อัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.69 โดยข้อมูลบริษัทที่มีส่วนแบ่งการตลาดด้านเบี้ยรับสูงสุด 6 อันดับแรก มีดังนี้

ตารางที่ 9: ข้อมูลส่วนแบ่งการตลาด

อันดับ	บริษัท	เบี้ยปีแรก	เบี้ยปีต่อ	เบี้ยรับ	ส่วนแบ่งตลาด
1	เอไอเอ	25,892.57	100,390.93	126,283.50	20.99%
2	เมืองไทยประกันชีวิต	31,066.41	71,614.96	102,681.37	17.06%
3	ไทยประกันชีวิต	22,760.39	59,766.47	82,526.86	13.72%
4	กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต	18,450.56	44,920.05	63,370.60	10.53%
5	ไทยพาณิชย์ประกันชีวิต	8,340.00	41,195.15	49,535.14	8.23%
6	กรุงเทพประกันชีวิต	11,946.53	32,092.68	44,039.21	7.32%

สำหรับกำไรของภาคอุตสาหกรรมสำหรับปี 2560⁴ (ข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคม – เดือนธันวาคม 2560) ช่องทางธนาคารยังคงเป็นช่องทางการขายที่มีสัดส่วนการขายที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคม – ธันวาคม 2560 พบว่าธุรกิจมีเบี้ยประกันภัยรับรวมในช่องทางธนาคารเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเมื่อคำนวณเบี้ยประกันช่องทางธนาคารเป็นสัดส่วนของเบี้ยประกันภัยรับรวมทุกช่องทางคิดเป็นร้อยละ 44 เป็นสัดส่วนที่ใกล้เคียงกันกับปี 2559 ในส่วนของช่องทางตัวแทนขยายตัวเพิ่มขึ้นโดยมีเบี้ยประกันภัยรับรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 และมีสัดส่วนเบี้ยประกันภัยรับรวมช่องทางตัวแทนต่อเบี้ยประกันภัยรับรวมทุกช่องทางคิดเป็นร้อยละ 50 ในปี 2560 ซึ่งใกล้เคียงกันกับปี 2559

³ข้อมูลการจากสมาคมประกันชีวิตไทย

⁴ข้อมูลการจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 4 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

เงินลงทุนในบริษัทย่อย (Bangkok Life Assurance (Cambodia) Plc.)

ในระหว่างปี 2560 บริษัทได้เพิ่มเงินลงทุนใน Bangkok Life Assurance (Cambodia) Plc. ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศกัมพูชา ดำเนินธุรกิจหลักด้านการรับประกันชีวิต บริษัทมีสัดส่วนการรวมลงทุนร้อยละ 52 เป็นเงินลงทุนระหว่างปี 19 ล้านบาท