
“คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำไตรมาส 2 ปี 2563”

Y
E
A
R
S



บทสรุปสำหรับผู้บริหาร

หน่วย: ล้านบาท

ผลการดำเนินงาน	ไตรมาส 2/63	ไตรมาส 2/62	เปลี่ยนแปลง YoY %	ไตรมาส 1/63	เปลี่ยนแปลง QoQ %	6 เดือน 2563	6 เดือน 2562	เปลี่ยนแปลง YoY %
รายได้								
รวมเบี่ยงปรับสุทธิ ⁽¹⁾	6,677	6,990	-4.5	9,210	-27.5	15,887	16,801	-5.4
เบี่ยงปรับสุทธิรับปีแรก	1,073	1,180	-9.1	1,277	-16.0	2,350	2,723	-13.7
ช่องทางธนาคาร	534	739	-27.7	616	-13.3	1,150	1,753	-34.4
ช่องทางตัวแทน	422	374	12.8	419	0.7	841	772	8.9
เบี่ยงปรับสุทธิรับปีต่อไป	5,766	5,908	-2.4	8,780	-34.3	14,546	14,881	-2.3
รายได้จากการลงทุน ⁽²⁾	3,317	3,397	-2.3	4,513	-26.5	7,831	6,487	20.7
รวมรายได้	9,716	10,594	-8.3	14,389	-32.5	24,106	23,698	1.7
ค่าใช้จ่าย								
ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย	8,446	9,003	-6.2	13,775	-38.7	22,221	20,226	9.9
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	387	428	-9.6	363	6.4	750	798	-6.1
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	190	-	0.0	30	530.5	220	-	0.0
รวมค่าใช้จ่าย	9,023	9,431	-4.3	14,169	-36.3	23,191	21,025	10.3
กำไรก่อนภาษี	694	1,163	-40.4	221	214.3	914	2,673	-65.8
กำไรสุทธิ	631	1,016	-37.9	230	173.9	861	2,301	-62.6
กำไรสุทธิ (ไม่รวมรายการสำรองพิเศษ)	631	1,016	-37.9	230	173.9	861	2,301	-62.6
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.37	0.60	-37.9	0.13	173.9	0.50	1.35	-62.6
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (ROI)	4.02%	4.35%	-0.3%	5.57%	-1.6%	4.72%	4.13%	0.6%
อัตราส่วนเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (CAR)	275%	240%	35%	266%	9%	275%	240%	35%

⁽¹⁾ เบี่ยงปรับสุทธิ = เบี่ยงปรับสุทธิรับปีแรก + เบี่ยงปรับสุทธิรับปีต่อไป - เบี่ยงปรับสุทธิรับปีต่อไป ± สำรองเบี่ยงปรับสุทธิที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

⁽²⁾ รายได้จากการลงทุน = รายได้จากการลงทุน + กำไรจากเงินลงทุน

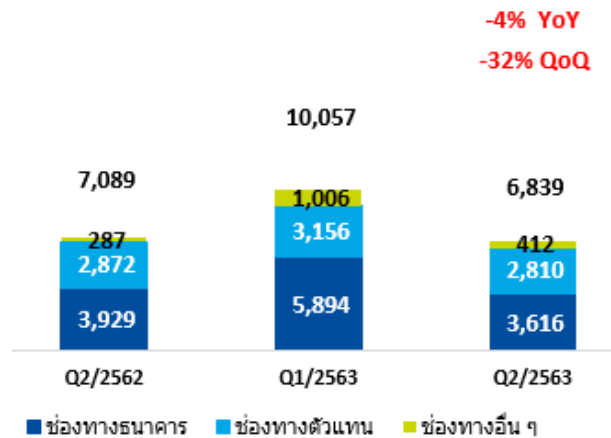
- ในไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานทั้งสิ้น 631 ล้านบาท คิดเป็นกำไร 0.37 บาทต่อหุ้น ลดลงร้อยละ 38 จากไตรมาส 2 ปี 2562 โดยในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 มีกำไรสุทธิ 861 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.50 บาทต่อหุ้น ลดลงร้อยละ 63 สาเหตุหลักเนื่องมาจากบริษัทมีการปรับปรุงนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อความผันผวน (PAD: Provision for Adverse Deviation) เพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 4 ของ NPV Reserve เป็นร้อยละ 5 เพื่อรองรับการบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ซึ่งทำให้มีค่าใช้จ่ายเงินสำรองประกันชีวิตเพิ่มขึ้นจากปกติจำนวน 2,668 ล้านบาท
- ในไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัทมีรายได้รวมจำนวนทั้งสิ้น 9,716 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8 จากปีที่ผ่านมา โดยมีเบี่ยงปรับสุทธิรับปีแรกจำนวน 1,073 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9 สาเหตุหลักจากการลดลงของเบี่ยงปรับสุทธิรับช่องทางธนาคาร และสำหรับรายได้รวมครึ่งปีแรกของปี 2563 จำนวน 24,106 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 โดยมีเบี่ยงปรับสุทธิรับปีแรกจำนวน 2,350 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14
- สัดส่วนช่องทางจำหน่ายของเบี่ยงปรับสุทธิรับปีแรกในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 ช่องทางธนาคาร ช่องทางตัวแทน และช่องทางอื่น ๆ คิดเป็นร้อยละ 49 ร้อยละ 36 และ ร้อยละ 15 ตามลำดับ
- บริษัทมีรายได้จากการลงทุนสุทธิในไตรมาส 2 ปี 2563 รวมทั้งสิ้น 3,317 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยผลตอบแทนจากการลงทุน (Return on Investment) ในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 4.02 ลดลงจากร้อยละ 4.35 ในไตรมาส 2 ปี 2562 จากผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับรายได้จากการลงทุนในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 อยู่ที่ 7,831 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21 จากการรับรู้กำไรจากเงินลงทุน โดยมีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนอยู่ที่ร้อยละ 4.72
- ค่าใช้จ่ายไตรมาส 2 ปี 2563 จำนวนทั้งสิ้น 9,023 ล้านบาท ลดลงจากร้อยละ 4 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ค่าใช้จ่ายในครึ่งปีแรกของปี 2563 จำนวนทั้งสิ้น 23,191 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 สาเหตุหลักมาจากการปรับ PAD
- อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio: CAR) ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2563 อยู่ที่ร้อยละ 275

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

เบี้ยประกันภัยรับรวม

ในไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับรวมจำนวน 6,839 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยสาเหตุหลักเป็นผลมาจากการลดลงของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกจากช่องทางธนาคาร หากแบ่งเบี้ยประกันภัยรับรวมตามช่องทาง การจัดจำหน่ายในไตรมาส 2 ปี 2563 ช่องทางธนาคาร ช่องทางตัวแทน และช่องทางอื่นๆ คิดเป็นร้อยละ 53, ร้อยละ 41 และ ร้อยละ 6 ตามลำดับ

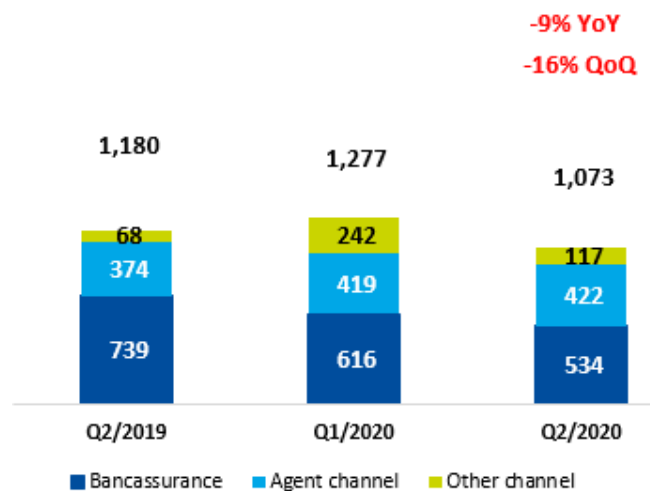
รูปที่ 1: เบี้ยประกันภัยรับรวมแยกตามช่องทาง (ล้านบาท)



เบี้ยประกันภัยรับปีแรก

ในไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับปีแรกจำนวนทั้งสิ้น 1,073 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9 จากไตรมาส 2 ปี 2562 โดยเป็นผลมาจากการลดลงของช่องทางธนาคารร้อยละ 28 ทั้งนี้ การลดลงของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกของช่องทางธนาคารเป็นผลมาจากผลกระทบของ COVID-19 รวมถึงการลดลงของการปล่อยสินเชื่อรายใหม่ ซึ่งส่งผลกระทบต่อการเสนอขายสินค้าคุ้มครองเครดิต ในขณะที่ช่องทางตัวแทนมีเบี้ยประกันภัยรับปีแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากการพัฒนาเครื่องมือที่ช่วยในการขายและการส่งเสริมการขาย สำหรับช่องทางอื่นๆ เบี้ยประกันภัยรับปีแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 72 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นจากการประกันภัยกลุ่ม

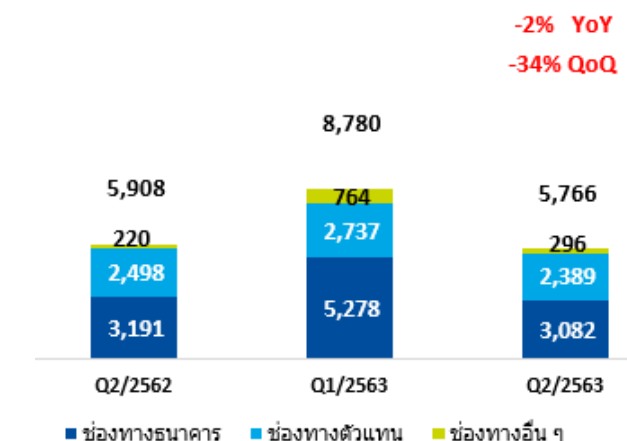
รูปที่ 2: เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแยกตามช่องทาง (ล้านบาท)



เบี้ยประกันภัยรับปีต่อไป

ในไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยรับปีต่อไปจำนวน 5,766 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุมาจากผลิตภัณฑ์ที่ครบกำหนดชำระเบี้ยของช่องทางธนาคารและช่องทางตัวแทนที่ลดลงเล็กน้อย

รูปที่ 3: เบี้ยประกันภัยรับปีต่อไปแยกตามช่องทาง (ล้านบาท)



สินทรัพย์ลงทุนและรายได้จากการลงทุน

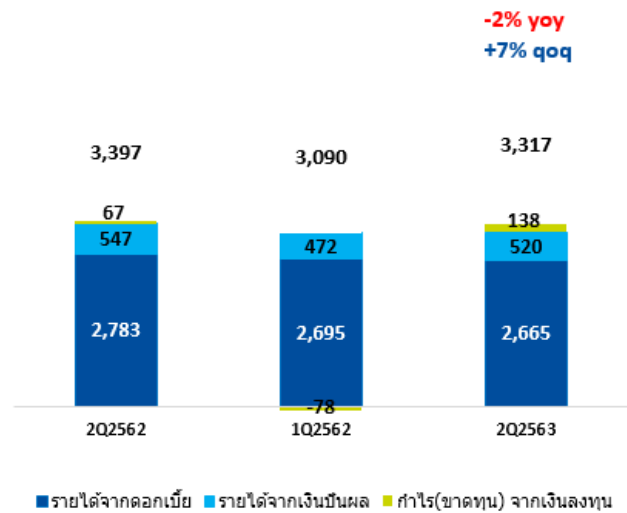
ในไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัทมีสินทรัพย์ลงทุนทั้งสิ้น 333,334 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4 ปี 2562 จำนวน 9,547 ล้านบาท โดยบริษัทมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้รวมทั้งมตร้อยละ 83 ตราสารทุนร้อยละ 8 และ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ร้อยละ 6

ในไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัทมีรายได้จากการลงทุน⁽³⁾ ทั้งสิ้นจำนวน 3,317 ล้านบาทลดลงเล็กน้อยร้อยละ 2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยหากไม่รวมผลของกำไรจากเงินลงทุน รายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผลจะลดลงร้อยละ 4.3 และผลตอบแทนจากดอกเบี้ยและเงินปันผล (Investment Yield) จะลดลงจากร้อยละ 4.09 ในไตรมาส 1 ปี 2563 เป็นร้อยละ 3.86 ในไตรมาสนี้

ตาราง 1: สินทรัพย์ลงทุน ณ ไตรมาส 2 ปี 2563

สินทรัพย์ลงทุน	2/2563	4/2562	เปลี่ยนแปลง
ตราสารหนี้ระยะสั้น	6.4%	4.1%	2.3%
ตราสารหนี้ภาครัฐ	44.8%	42.9%	1.9%
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	31.8%	34.4%	-2.6%
รวมตราสารหนี้ทั้งหมด	83.0%	81.4%	1.6%
ตราสารทุน	7.7%	8.8%	-1.1%
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT)	5.6%	6.7%	-1.1%
เงินกู้ยืม	3.7%	3.2%	0.5%
- เงินกู้ตามกรมธรรม์	2.7%	2.6%	0.1%
- เงินกู้ที่มีหลักประกัน	1.0%	0.6%	0.4%
รวมสินทรัพย์ลงทุน (ล้านบาท)	333,334	323,787	2.95%

รูปที่ 4: รายได้จากการลงทุน (ล้านบาท)



รูปที่ 5: อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน



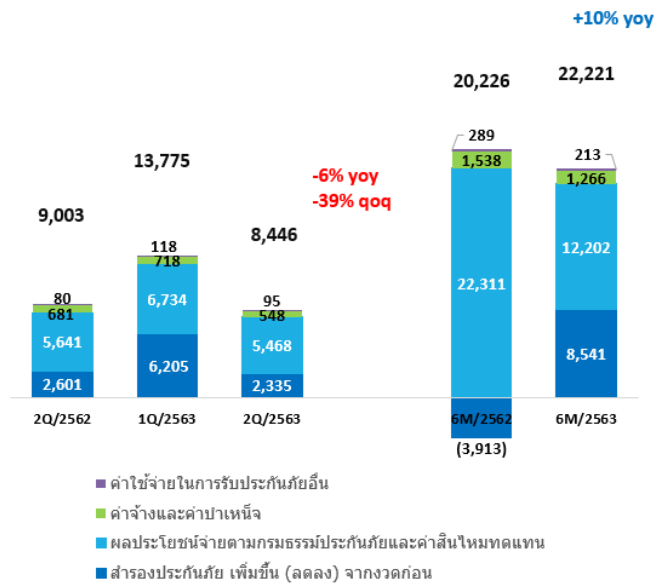
(3) รายได้จากดอกเบี้ย + รายได้จากเงินปันผล + กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน

ค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยและการดำเนินงาน

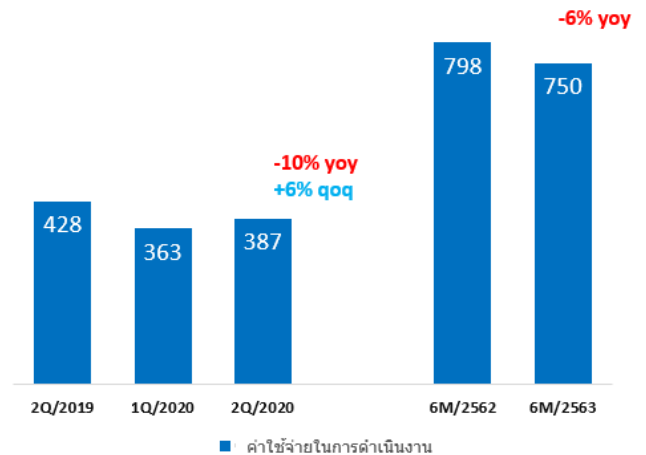
ในไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยรวมทั้งสิ้น 8,446 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6 จากปีที่ผ่านมา ตามสัดส่วนการลดลงของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ สำหรับครึ่งปีแรกของปี 2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยรวมทั้งสิ้น 22,221 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 โดยสาเหตุหลักมาจากผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงปริมาณการ PAD จากเดิมร้อยละ 4 เป็นร้อยละ 5 จำนวน 2,668 ล้านบาท

ในไตรมาส 2 ปี 2563 นี้ บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมทั้งสิ้น 387 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ในขณะที่ครึ่งปีแรกของปี 2563 ค่าใช้จ่ายดำเนินงานลดลงร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเกิดจากการบริหารค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

รูปที่ 6: ค่าใช้จ่ายประกันภัย (ล้านบาท)



รูปที่ 7: ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (ล้านบาท)

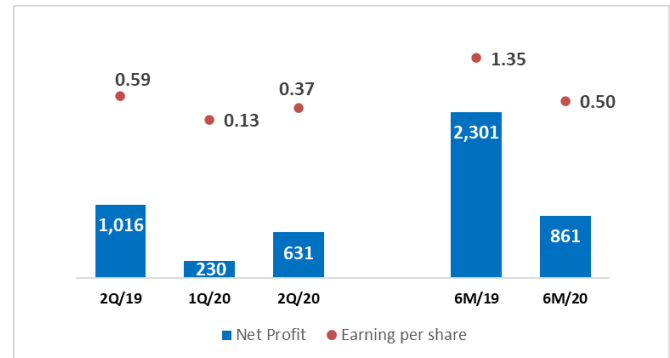


กำไรสุทธิ

ในไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัทมีกำไรสุทธิทั้งสิ้น 631 ล้านบาท คิดเป็นกำไร 0.37 บาทต่อหุ้น ลดลงร้อยละ 38 จากไตรมาส 2 ปี 2562 เนื่องจากการลดลงของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ และผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 190 ล้านบาท

สำหรับช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 บริษัทมีกำไรสุทธิทั้งสิ้น 861 ล้านบาท คิดเป็นกำไร 0.50 บาทต่อหุ้น ลดลงร้อยละ 63 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา เนื่องจากการตั้งสำรองค่าเผื่อความผันผวน (PAD: Provision for Adverse Deviation) เพิ่มขึ้นจาก 4% เป็น 5% จำนวน 2,668 ล้านบาท

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



ความเสี่ยงของเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง

(Risk-Based Capital: RBC)

บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย (CAR) ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2563 ที่ร้อยละ 275 ลดลงจากอัตราเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่ร้อยละ 314 แต่เพิ่มขึ้นจากตัวเลขในไตรมาสก่อนที่ร้อยละ 266 ทั้งนี้ตัวเลข CAR ที่รายงานทั้งหมดนี้ได้สะท้อนการคำนวณตามหลักเกณฑ์การคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิต (RBC II) ซึ่งเป็นการปรับปรุงให้มีความเข้มงวดมากขึ้นกว่าเดิมโดยเฉพาะด้านการรองรับความเสี่ยงของบริษัทประกันชีวิต

สรุปฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563

	30 มิ.ย. 63	สัดส่วน	31 ธ.ค. 62	สัดส่วน	ผลต่าง	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	14,129	4%	13,442	4%	687	5%
เบียดำรงรับ	2,031	1%	1,801	1%	230	13%
รายได้จากการลงทุนค้างรับ	1,593	0.5%	2,680	1%	(1,087)	-41%
สินทรัพย์ลงทุน ⁽⁴⁾	319,214	93%	310,379	93%	8,834	3%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,777	0.5%	1,426	0%	351	25%
สินทรัพย์อื่น	4,219	1%	3,953	1%	266	7%
รวมสินทรัพย์	342,963	100%	333,680	100%	9,283	3%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
สำรองประกันชีวิต	286,029	83%	277,489	83%	8,541	3%
หนี้สินจากสัญญาประกันภัยอื่น	9,417	3%	9,153	3%	264	3%
หนี้สินอื่น	2,737	1%	2,778	1%	(41)	-1%
รวมหนี้สิน	298,183	87%	289,420	87%	8,764	3%
กำไรสะสม	31,489	9%	31,626	9%	(137)	-0.4%
ส่วนเกินทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	8,018	2%	7,536	2%	483	6%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	44,779	13%	44,260	13%	519	1%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	342,963	100%	333,680	100%	9,283	3%
มูลค่าหุ้นทางบัญชีต่อหุ้น	26.22		25.92			

⁽⁴⁾ ไม่รวมสินทรัพย์ลงทุนระยะสั้นซึ่งอยู่ในรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ร้อยละ 3 หรือ 9,283 ล้านบาท โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ลงทุนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 93 ของสินทรัพย์รวม และคิดเป็นอัตราส่วนต่อเงินสำรองประกันชีวิตที่ร้อยละ 112

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากสิ้นงวด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ส่วนใหญ่เกิดจากเงินสำรองประกันชีวิตและหนี้สินจากสัญญาอื่นที่เพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 เท่ากับ 44,779 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 519 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 ทั้งนี้เป็นผลมาจากการปรับปรุงรายการตามแนวปฏิบัติทางการบัญชี 763 ล้านบาท กำไรสุทธิ 861 ล้านบาท และขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงิน 1,109 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าทางบัญชี 26.22 บาทต่อหุ้น

อัตราส่วนการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	รายไตรมาส		6 เดือน	
	2/2563	2/2562	6M 2563	6M 2562
อัตรากำไรสุทธิ	6.5%	9.6%	3.6%	9.7%
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	9.6%	15.0%	5.4%	13.7%
อัตราส่วนเงินสำรองประกันชีวิตต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	35.4%	38.3%	53.2%	-23.2%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	86.9%	132.6%	92.2%	120.1%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	5.9%	6.3%	4.7%	4.7%
อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	96.3%	95.7%	96.3%	95.7%
อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อเงินสำรองประกันชีวิต	115.4%	119.2%	115.4%	119.2%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (ROI)	4.02%	4.35%	4.72%	4.13%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	5.9%	9.4%	3.9%	11.1%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	1.5%	1.3%	1.0%	1.4%
ความเสี่ยงพอของเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง	275%	240%	275%	240%

ภาพรวมธุรกิจประกันชีวิต

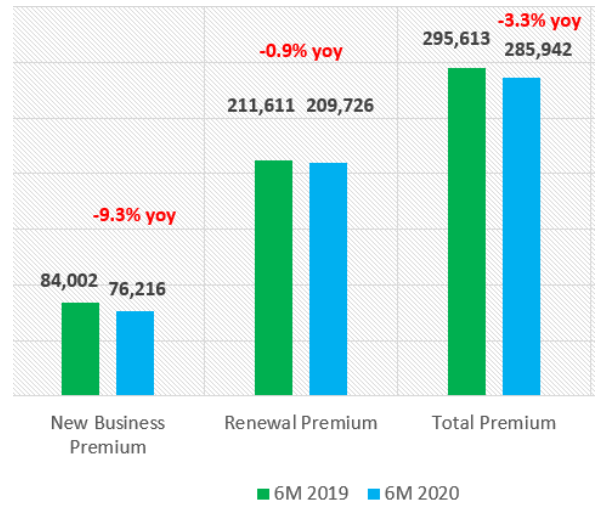
สำหรับภาพรวมของธุรกิจประกันชีวิตในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2563 ธุรกิจมีเบี้ยประกันชีวิตรับใหม่ (New Business Premium) เท่ากับ 76,216 ล้านบาท หดตัวลงร้อยละ 9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

เบี้ยประกันภัยรับใหม่ของธุรกิจในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2563 จำแนกตามช่องทางการจำหน่าย ช่องทางตัวแทนลดลงร้อยละ 19 ช่องทางธนาคารลดลงร้อยละ 8 ขณะที่ช่องทางอื่นๆ และการตลาดแบบตรง เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับปีก่อน สำหรับสัดส่วนเบี้ยประกันภัยรับใหม่จำแนกตามช่องทางจะพบว่า ช่องทางตัวแทน ช่องทางธนาคาร และช่องทางอื่นๆ และการตลาดแบบตรง มีสัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ 31, ร้อยละ 55 และร้อยละ 14 ตามลำดับ

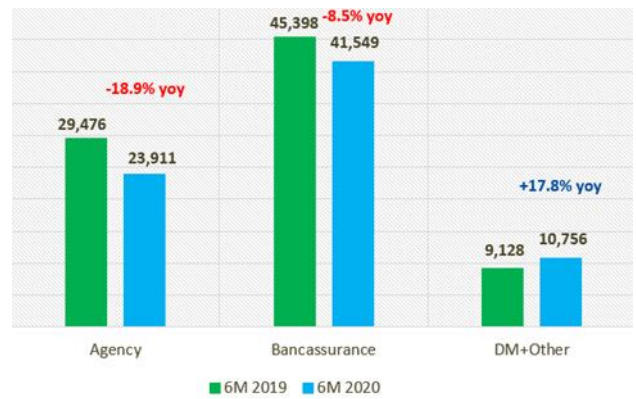
ตารางที่ 2: ภาพรวมธุรกิจ เบี้ยประกันชีวิตรับแยกตามประเภท

Rank	Company	New Business Premiums	Renewal Premium	Total Premiums	Market Share (New Business)
1	AIA	13,186	51,936	65,122	20.2%
2	TLI	9,812	31,473	41,285	23.8%
3	MTL	9,612	26,331	35,943	26.7%
4	SCBLife	11,631	17,214	28,846	40.3%
5	KTAL	6,247	21,858	28,104	22.2%
6	BLA	2,350	14,546	16,895	13.9%
7	AZAY	3,057	11,998	15,054	20.3%
8	FWD	3,622	9,908	13,530	26.8%
9	PLT	4,627	6,844	11,471	40.3%
10	OLIC	1,319	5,920	7,239	18.2%

รูปที่ 9: ภาพรวมธุรกิจ สัดส่วนเบี้ยประกันชีวิตรับใหม่แยกตามประเภท



รูปที่ 10: ภาพรวมธุรกิจ สัดส่วนเบี้ยประกันชีวิตรับใหม่แยกตามช่องทาง



รูปที่ 11: ภาพรวมธุรกิจ สัดส่วนเบี้ยประกันชีวิตรับใหม่แยกตามช่องทาง

