



ไทย
ประกัน
ชีวิต



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ประจำปี 2566

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) เป็นบริษัทประกันชีวิตแห่งแรกในประเทศไทยที่เป็นของคนไทยและดำเนินการโดยคนไทยที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย¹ ซึ่งมีรากฐานยาวนานกว่า 82 ปี โดยจัดตั้งขึ้นในเดือนมกราคม 2485 และประสบความสำเร็จในการพัฒนาแบรนด์ “ไทยประกันชีวิต” ให้เป็นที่รู้จักว่าเป็นหนึ่งในผู้ให้บริการประกันภัยชั้นนำของประเทศไทย ด้วยวิสัยทัศน์ในการ “มุ่งสู่การเป็นบริษัทประกันชีวิตแห่งความยั่งยืน ที่ส่งมอบคุณค่าให้ผู้มีส่วนได้เสีย” โดยมีวัตถุประสงค์ของธุรกิจ คือ “การเป็นทุกคำตอบด้านการเงินส่วนบุคคลและการประกันชีวิต ในทุก Life Stage, Life Event และ Lifestyle ของลูกค้า เพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของลูกค้าในรูปแบบเฉพาะบุคคล ผ่านการส่งมอบสุขภาพที่ดี ชีวิตที่ดี และความมั่นคง มั่งคั่งในบั้นปลายชีวิต”

พัฒนาการที่สำคัญ



➢ ได้รับรางวัล **Brand of the Year ประจำปี 2023-2024** ในงานประกาศรางวัล World Branding Awards ต่อเนื่องเป็นปีที่ 7 ณ ประเทศอังกฤษ



➢ ได้รับรางวัล **Thailand Corporate Excellence Awards 2023** สาขาความเป็นเลิศด้านสินค้าและบริการ จัดโดยสมาคมการจัดการธุรกิจแห่งประเทศไทย (TMA)



➢ ได้รับคะแนนการประเมินการกำกับดูแลกิจการ ประจำปี 2566 (CGR Rating Score 2023) ในระดับ “ดีเลิศ” (5 ดาว) หรือ “Excellent” จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

➢ เป็นหลักทรัพย์ที่ได้เข้าร่วมดัชนี **SET50** ภายใต้ชื่อ “TLI” ณ วันที่ 1 กรกฎาคม 2566 โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์การคัดเลือกที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) กำหนด



➢ ได้รับรางวัล **Most Innovative Life Insurance Company – Thailand 2023** จากการประกวด International Finance Awards 2023 โดยพิจารณาจากองค์กรที่มีนวัตกรรมที่โดดเด่น



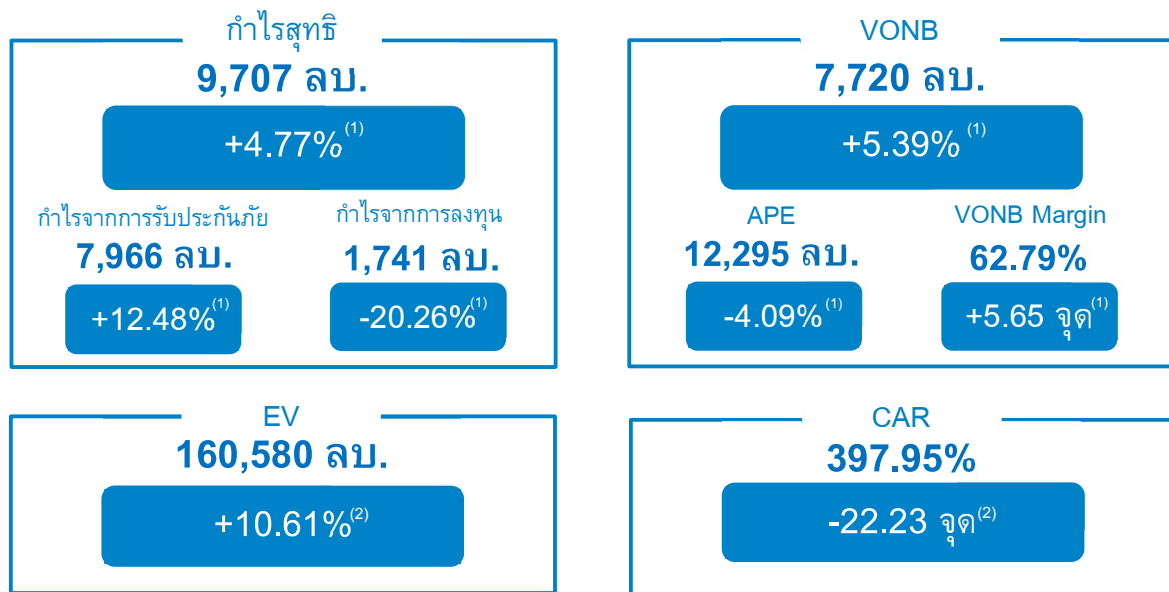
- มุ่งสู่การทำ **Digital Transformation** โดยการสร้างสรรค์นวัตกรรมต่าง ๆ ในลักษณะ e-Services ดังนี้
- ด้านการสร้างความผูกพันกับลูกค้า: ยกระดับประสบการณ์ของลูกค้าให้ดียิ่งขึ้น และเพิ่มความสะดวกในการทำธุรกรรมให้ลูกค้า ด้วยการบริการออนไลน์ใหม่ภายในวันเดียวกับที่ได้รับอนุมัติผ่าน “ไทยประกันชีวิต Smart Pay” การชำระเบี้ยประกันผ่านบริการการหักบัญชีเงินฝากอัตโนมัติออนไลน์ (ODD) และการบริการ e-Receipt ผ่านแอปพลิเคชัน “ไทยประกันชีวิต” และเว็บไซต์ไทยประกันชีวิต iService รวมถึงยังมีการพัฒนาการใช้งานสแกนใบหน้าเพื่อการยืนยันตัวตนอิเล็กทรอนิกส์ (e-KYC) บนแอปพลิเคชัน “ไทยประกันชีวิต”
 - ด้านการเพิ่มผลลัพธ์ทางธุรกิจในช่วงทางการขายต่าง ๆ: พัฒนาระบบของตัวแทน เพื่อให้ระยะเวลาในการขายรวดเร็วขึ้น โดยในปี 2566 ตัวแทนมีระดับการใช้งานใบคำขอเอาประกันภัยในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ (e-app) สูงถึง 98.49% และมีการพัฒนาแอปพลิเคชันสำหรับการขายใหม่ของช่องทางพันธมิตร ภายใต้ชื่อ “Digital for Life (DFL)”
 - ด้านการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน: พัฒนาการพิจารณารับประกันภัยกรมธรรม์ใหม่ด้วยระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Auto-underwritten) เพื่อให้ส่งมอบบริการได้อย่างรวดเร็ว



¹ เมื่อพิจารณาจากข้อมูลรายได้เบี้ยประกันภัยรวมอ้างอิงจากข้อมูลอุตสาหกรรมของสมาคมประกันชีวิตไทย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

1. การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

1.1 ภาพรวม



สรุปภาพรวมผลประกอบการของปี 2566

- บริษัท มีกำไรสุทธิจำนวน 9,707 ล้านบาท สำหรับปี 2566 โดยกำไรจากการรับประกันภัยมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ขณะที่กำไรที่มาจากการลงทุนลดลง โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมอันเนื่องมาจากความผันผวนของตลาดอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินต่างประเทศ การปรับเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายจากการด้อยค่าของหน่วยลงทุนตามสภาวะตลาดที่ปรับลดลง และการลดลงของกำไรจากการขายตราสารทุนเมื่อเทียบกับปีก่อน
- แม้ว่าเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี (APE) จะลดลงจากปีก่อน แต่มูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB) ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลจากความสำเร็จในการปรับสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ไปยังผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูง โดยเฉพาะในช่องทางตัวแทนประกันและช่องทางพันธมิตร
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มูลค่าพื้นฐานของกิจการ (EV) มีมูลค่าอยู่ที่ 160,580 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 15,410 ล้านบาท คิดเป็น 10.61% เมื่อเทียบกับมูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นนี้มีสาเหตุหลักมาจากมูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB) และผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับในส่วนของมูลค่าพื้นฐานของกิจการ (Expected Return on EV)
- อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัท มีความแข็งแกร่ง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีอัตราส่วนอยู่ที่ 397.95% ซึ่งสูงกว่าข้อกำหนดตามกฎหมายที่กำหนดไว้ในอัตรา 140% อย่างมีนัยสำคัญ

¹ ข้อมูลการเปลี่ยนแปลงในกำไรสุทธิ กำไรจากการรับประกันภัย กำไรจากการลงทุน VONB APE และ VONB Margin เปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า

² ข้อมูลการเปลี่ยนแปลงใน EV และอัตราส่วนเงินกองทุน (CAR) เปรียบเทียบกับสิ้นปีที่แล้ว

³ ข้อมูลร้อยละของการเปลี่ยนแปลงตัวเลขที่เกี่ยวข้องกับการเงิน คำนวณโดยใช้ตัวเลขในหน่วยล้านบาท

1.2 ผลการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท

ผลการดำเนินงาน	ปี 2566	% จากเบี้ย	ปี 2565	% จากเบี้ย	เปลี่ยนแปลง จำนวน	%
รายได้						
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ¹	89,712	100.00%	87,636	100.00%	2,076	2.37%
ผลตอบแทนจากการลงทุน ²	18,858	21.02%	19,282	22.00%	(424)	-2.20%
ส่วนประกอบอื่นของรายได้รวม ³	189	0.21%	235	0.27%	(46)	-19.57%
รวมรายได้	108,759	121.23%	107,153	122.27%	1,606	1.50%
ค่าใช้จ่าย						
การเปลี่ยนแปลงในสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว	12,133	13.52%	14,913	17.02%	(2,780)	-18.64%
ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิ	67,523	75.27%	64,992	74.16%	2,531	3.89%
ค่าจ้าง ค่าบำเหน็จ และค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	10,790	12.03%	10,552	12.04%	238	2.26%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	5,619	6.26%	5,467	6.24%	152	2.78%
ส่วนประกอบอื่นของค่าใช้จ่ายรวม (กลับรายการ) ⁴	687	0.77%	(193)	-0.22%	880	NM*
รวมค่าใช้จ่าย	96,752	107.85%	95,731	109.24%	1,021	1.07%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	12,007	13.38%	11,422	13.03%	585	5.12%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,300	2.56%	2,157	2.46%	143	6.63%
กำไรสุทธิ	9,707	10.82%	9,265	10.57%	442	4.77%

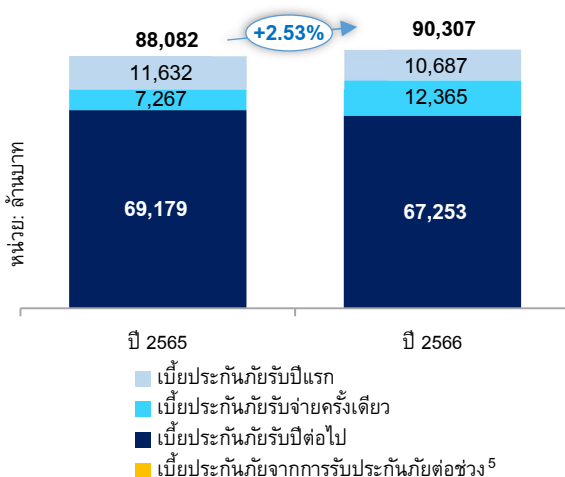
* NM หมายถึง ไม่สื่อความหมาย (Non-Meaningful)

1.2.1 รายได้

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ สำหรับปี 2566 มีจำนวน 89,712 ล้านบาท ประกอบด้วย เบี้ยประกันภัยรับรวม 90,307 ล้านบาท หักด้วยส่วนประกอบอื่น 595 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย เบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ และการเปลี่ยนแปลงในสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

เบี้ยประกันภัยรับรวม



เบี้ยประกันภัยรับรวม สำหรับปี 2566 เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ “เลกาซี ฟิต เวลท์ดี 99/1” ซึ่งเป็น เบี้ยประกันภัยรับประเภทจ่ายครั้งเดียว สำหรับนำเสนอให้ผู้เอาประกันที่มี กรมธรรม์ครบกำหนดสัญญาหรือครบกำหนดชำระเบี้ย

¹ เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ประกอบด้วย เบี้ยประกันภัยรับ เบี้ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ และสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

² ผลตอบแทนจากการลงทุน ประกอบด้วย รายได้จากการลงทุนสุทธิ กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่ายุติธรรม และส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

³ ส่วนประกอบอื่นของรายได้รวม ประกอบด้วย รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ และรายได้อื่น

⁴ ส่วนประกอบอื่นของค่าใช้จ่ายรวม (กลับรายการ) ประกอบด้วย ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (กลับรายการ) และค่าใช้จ่ายอื่น

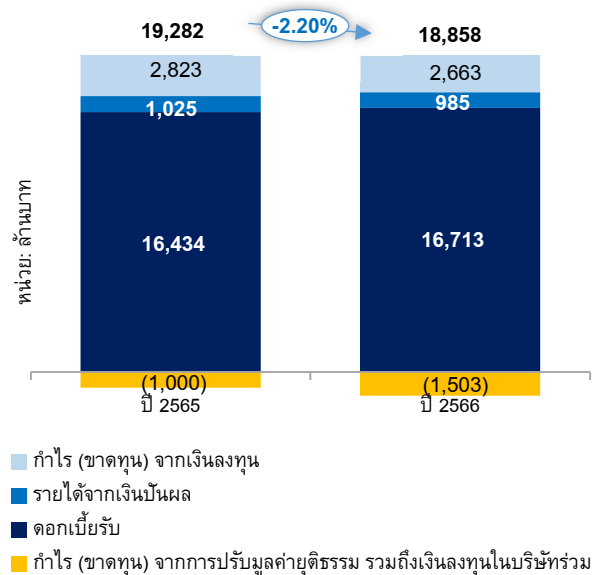
⁵ เบี้ยประกันภัยจากการรับประกันภัยต่อช่วงไม่ได้ปรากฏอยู่ในแผนภาพด้านบนเนื่องจากไม่มีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับเบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัทฯ

ผลตอบแทนจากการลงทุน

ผลตอบแทนจากการลงทุน สำหรับปี 2566 ลดลง 2.20% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรม และการลดลงของกำไรจากเงินลงทุน อย่างไรก็ตาม ผลตอบแทนจากดอกเบี้ยรับในปี 2566 ซึ่งเป็นผลตอบแทนที่มีความมั่นคง มีการเติบโตขึ้น 1.70% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยเป็นผลมาจากการเติบโตของธุรกิจ

ทั้งนี้ ผลตอบแทนจากการลงทุนที่มีความผันผวนเป็นผลมาจาก

- การเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนจำนวน 503 ล้านบาท ที่ยังไม่รับรู้จากสถานะสุทธิของการปรับมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงจากสกุลเงินต่างประเทศ และผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งมีสาเหตุมาจากความผันผวนของตลาดอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินต่างประเทศ
- การลดลงของกำไรจากเงินลงทุน จำนวน 160 ล้านบาท เนื่องจากได้รับผลกระทบตามสถานะตลาดหุ้นไทยขาลง แม้บริษัทฯ จะมีกำไรจากการขายเงินลงทุนในตลาดหุ้นต่างประเทศก็ตาม



	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565
อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนเฉลี่ย ¹	3.72%	3.79%

อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนเฉลี่ยจึงลดลงเล็กน้อย สืบเนื่องจากสาเหตุดังกล่าวข้างต้น ประกอบกับการเติบโตของพอร์ตการลงทุนของบริษัทฯ

1.2.2 ค่าใช้จ่าย

ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิ

ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิ สำหรับปี 2566 เพิ่มขึ้นจำนวน 2,531 ล้านบาท คิดเป็น 3.89% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากสินไหมค่ารักษาพยาบาล ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวถูกหักกลบบางส่วนด้วยการลดลงของสินไหมมรณกรรม และการเพิ่มขึ้นของการจ่ายเงินเวนคืนของบางผลิตภัณฑ์ที่มีการชำระเบี้ยครบแล้ว อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของการเวนคืนนั้นถูกหักกลบด้วยการลดลงของเงินสำรองประกันภัยของกรมธรรม์ดังกล่าว ดังนั้น จึงไม่มีผลกระทบที่มีนัยสำคัญต่อกำไรสุทธิ

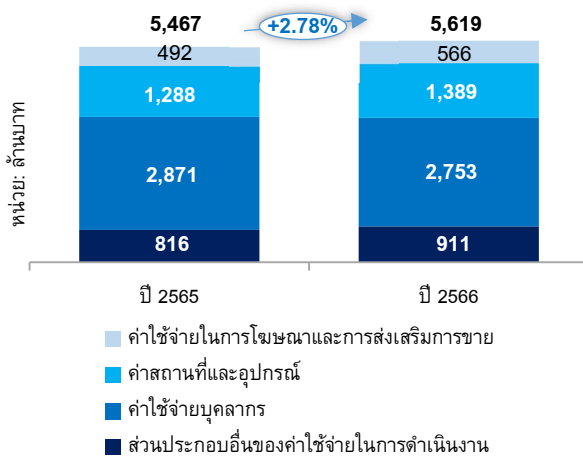
การเพิ่มขึ้นของสินไหมค่ารักษาพยาบาลมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของธุรกิจ และจากการเพิ่มขึ้นของสินไหมที่เกี่ยวข้องกับโรคอื่นๆ ที่นอกเหนือจากการเจ็บป่วยเล็กน้อยทั่วไป เนื่องจากผู้ป่วยประกันภัยอาจเสี่ยงและเลื่อนการตรวจสุขภาพและการรักษาโรคดังกล่าวในช่วงการระบาดของโรคโควิด-19 นอกจากนี้ สินไหมค่ารักษาพยาบาลของประกันภัยกลุ่มยังเพิ่มสูงขึ้นจากที่บริษัทต่าง ๆ เริ่มทยอยกลับมาดำเนินงานตามปกติ หลังการระบาดของโรคโควิด-19

ค่าจ้าง ค่าบำเหน็จ และค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น

ค่าจ้าง ค่าบำเหน็จ และค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น สำหรับปี 2566 เพิ่มขึ้นจำนวน 238 ล้านบาท คิดเป็น 2.26% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการกระตุ้นและสนับสนุนให้มีการขายผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มมูลค่า

¹ อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนเฉลี่ย คำนวณจากการนำผลรวมของรายได้จากการลงทุนสุทธิ และกำไร (ขาดทุน) จากการลงทุน 12 เดือนล่าสุด หาดด้วยยอดรวมสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุนสุทธิเฉลี่ย เมื่อเริ่มต้นและเมื่อสิ้นสุดงวด

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน



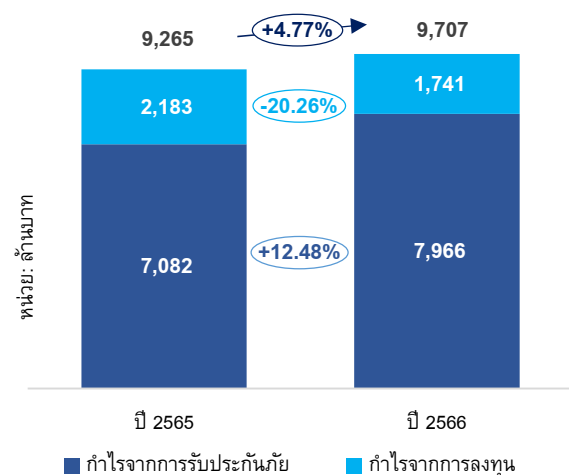
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน สำหรับปี 2566 เพิ่มขึ้นจำนวน 152 ล้านบาท คิดเป็น 2.78% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการโฆษณาเพื่อการส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์ใหม่และส่งเสริมภาพลักษณ์ของบริษัท ค่าที่ปรึกษาเพื่อการพัฒนาระบบ และค่าตัดจำหน่ายต้นทุนการพัฒนาของโครงการด้านดิจิทัลต่าง ๆ เช่น พีเอชเอ็มบนแอปพลิเคชันไทยประกันชีวิต เพื่อสร้างความผูกพันกับลูกค้า และเครื่องมือขายดิจิทัลของตัวแทนและช่องทางธนาคาร เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของช่องทางการจัดจำหน่าย เป็นต้น

การเปลี่ยนแปลงในสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว

สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวถูกตั้งขึ้นเมื่อได้รับเบี้ยประกันภัย เพื่อสำรองเงินสำหรับผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ในอนาคต โดยคำนึงถึงการคิดลดมูลค่าปัจจุบันของผลประโยชน์ดังกล่าว ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงของสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวนั้นสามารถแบ่งออกเป็น 2 รายการ ได้แก่ 1) การตั้งและลดลงของประมาณการกระแสเงินสดตามสัญญาที่อยู่ในสำรองประกันภัย และ 2) การเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาประกันภัย เนื่องจากต้นทุนที่เกิดจากอัตราดอกเบี้ย โดยสำหรับรายการแรกนั้นจะถูกนำมาเทียบกับกระแสเงินสดในงบกำไรขาดทุน เพื่อให้ได้มาซึ่งกำไรจากการรับประกันภัย และในส่วนที่สองนั้นจะถูกนำมาเทียบกับผลตอบแทนจากการลงทุน เพื่อให้ได้มาซึ่งกำไรจากการลงทุน โดยกำไรทั้งสองนั้นเป็นแหล่งที่มาของกำไรสุทธิของบริษัทฯ

1.2.3 แหล่งที่มาของกำไรสุทธิ

แหล่งที่มาของกำไรสุทธิ (หลังหักภาษี)



หมายเหตุ: - ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ถูกแบ่งปันส่วนโดยใช้อัตราภาษีเงินได้ที่แท้จริง

กำไรจากการรับประกันภัย¹ ซึ่งเป็นกำไรที่มีความมั่นคง โดยเติบโตขึ้นถึง 12.48% สำหรับปี 2566 เมื่อเทียบกับปีก่อน การเติบโตของกำไรจากการรับประกันภัยนั้นเป็นผลมาจากกลยุทธ์การขายผลิตภัณฑ์ที่มีกำไรอย่างยั่งยืน

กำไรจากการลงทุน² ซึ่งเกิดจากผลตอบแทนจากการลงทุน ในส่วนที่เกินจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาประกันภัย เนื่องจากต้นทุนที่เกิดจากอัตราดอกเบี้ย (รวมถึงเงินฝากจากเงินครบกำหนดทุกระยะ) และเงินปันผลจ่ายให้ผู้เอาประกัน ได้รับผลกระทบส่วนใหญ่จากความผันผวนของตลาด

กำไรจากการลงทุนสำหรับปี 2566 ลดลง 20.26% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมอันเนื่องมาจากความผันผวนของตลาดอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินต่างประเทศ การปรับเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายจากการด้อยค่าของหน่วยลงทุนตามสถานะตลาดที่ปรับลดลง และการลดลงของกำไรจากการขายตราสารทุนเมื่อเทียบกับปีก่อน

¹ กำไรจากการรับประกันภัย คือ กำไรที่บริษัทฯ ได้รับจากการออกกรมธรรม์ในอดีตถึงปัจจุบัน โดยคำนวณจากกำไรสุทธิ หักด้วยกำไรที่ได้จากการลงทุน

² กำไรจากการลงทุน คือ ผลตอบแทนจากการลงทุน หักด้วย การเพิ่มขึ้นของหนี้สินเนื่องจากดอกเบี้ย (รวมถึงดอกเบี้ยเงินครบกำหนดที่ผู้เอาประกันฝากไว้) และปันผลจ่ายให้ผู้เอาประกันภัย ผลตอบแทนจากการลงทุนรวม ประกอบด้วย รายได้เงินลงทุน กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่ายุติธรรม และผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (กลับริบายการ)

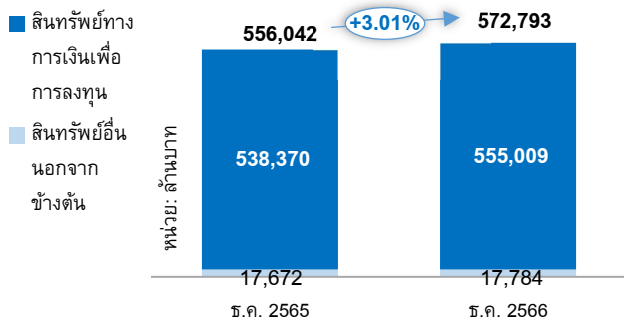


1.3 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

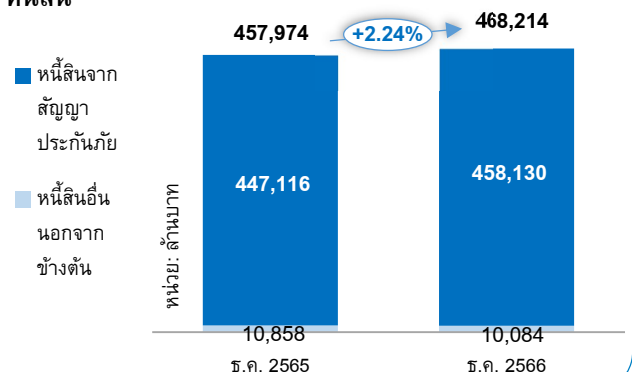
หน่วย: ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2566	% จาก สินทรัพย์ รวม	31 ธันวาคม 2565	% จาก สินทรัพย์ รวม	เปลี่ยนแปลง จำนวน	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7,696	1.35%	7,686	1.38%	10	0.13%
สินทรัพย์ลงทุน						
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	517,259	90.30%	501,281	90.15%	15,978	3.19%
เงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับ	30,054	5.25%	29,403	5.29%	651	2.21%
รวมสินทรัพย์ลงทุน	547,313	95.55%	530,684	95.44%	16,629	3.13%
รวมสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุน	555,009	96.90%	538,370	96.82%	16,639	3.09%
สินทรัพย์อื่นนอกจากข้างต้น ¹	17,784	3.10%	17,672	3.18%	112	0.63%
รวมสินทรัพย์	572,793	100.00%	556,042	100.00%	16,751	3.01%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย						
สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัย	435,857	76.09%	423,630	76.19%	12,227	2.89%
หนี้สินอื่นจากสัญญาประกันภัย	22,273	3.89%	23,486	4.22%	(1,213)	-5.16%
รวมหนี้สินจากสัญญาประกันภัย	458,130	79.98%	447,116	80.41%	11,014	2.46%
หนี้สินอื่นนอกจากข้างต้น ²	10,084	1.76%	10,858	1.95%	(774)	-7.13%
รวมหนี้สิน	468,214	81.74%	457,974	82.36%	10,240	2.24%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น	31,232	5.45%	31,232	5.62%	-	0.00%
กำไรสะสม	70,780	12.36%	64,545	11.61%	6,235	9.66%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	2,567	0.45%	2,291	0.41%	276	12.05%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	104,579	18.26%	98,068	17.64%	6,511	6.64%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	572,793	100.00%	556,042	100.00%	16,751	3.01%

สินทรัพย์



หนี้สิน

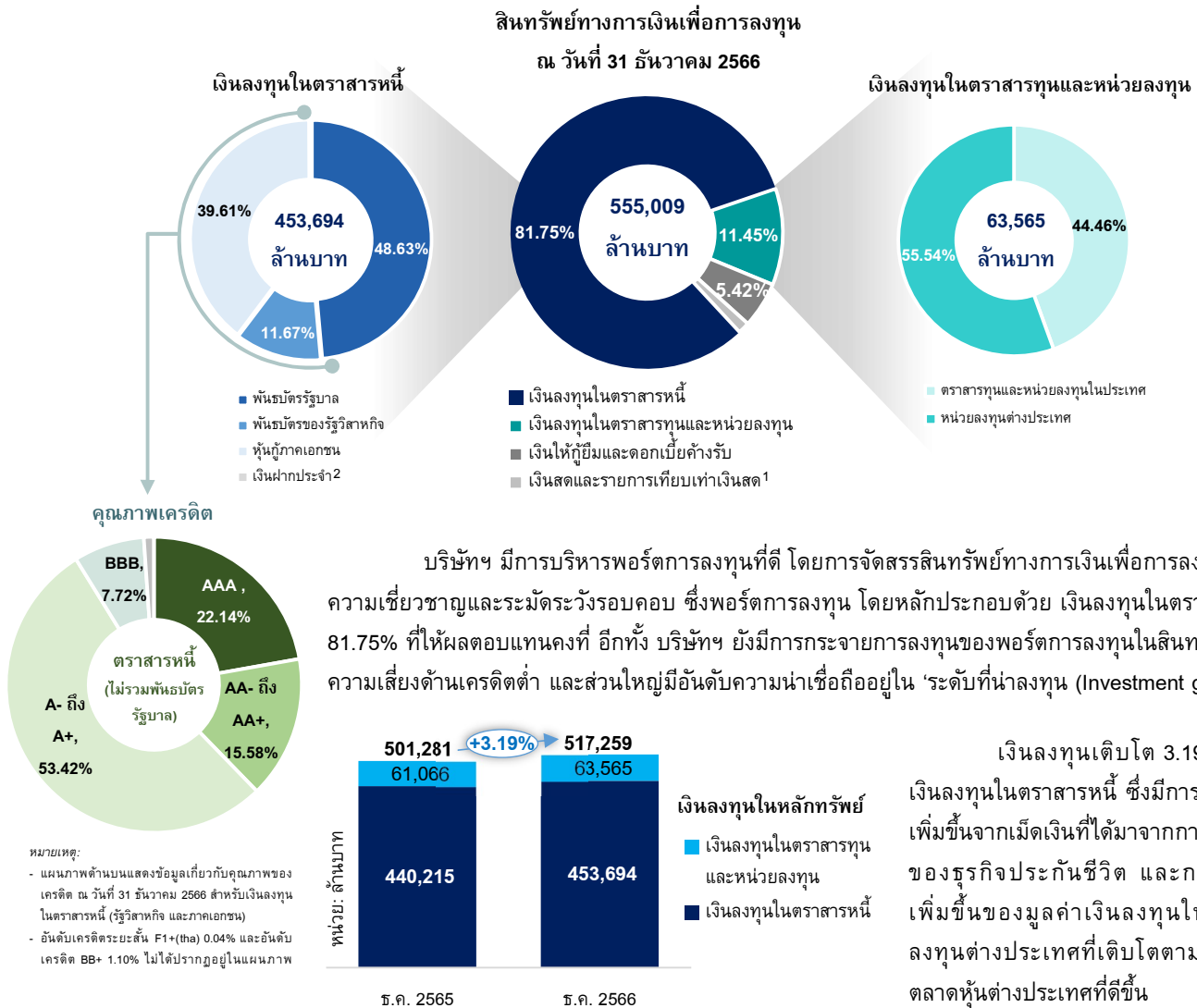


¹ สินทรัพย์อื่นนอกจากข้างต้น ได้แก่ รายได้จากการลงทุนค้างรับ สินทรัพย์อนุพันธ์ เงินลงทุนในบริษัทร่วม-สุทธิ สินทรัพย์ลงทุนที่ผู้เอาประกันภัยรับความเสี่ยง เบี้ยประกันภัยค้างรับ-สุทธิ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ ส่วนแบ่งหนี้สินจากสัญญาประกันภัยของผู้รับประกันภัยต่อ ลูกหนี้จากการประกันภัยต่อ-สุทธิ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ ทรัพย์สินรอการขาย-สุทธิ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี-สุทธิ และสินทรัพย์อื่น

² หนี้สินอื่นนอกจากข้างต้น ได้แก่ หนี้สินจากสัญญาลงทุน เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ หนี้สินอนุพันธ์ ภาษีเงินได้ค้างจ่าย หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี-สุทธิ การผูกพันผลประโยชน์พนักงาน และหนี้สินอื่น

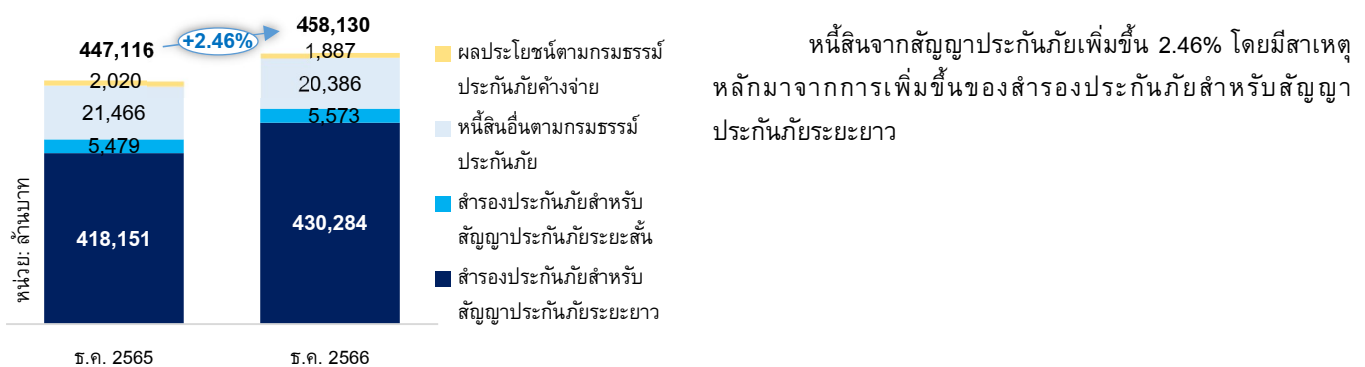
1.3.1 สินทรัพย์

สินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุน



1.3.2 หนี้สิน

หนี้สินจากสัญญาประกันภัย


¹ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 1.38% ไม่ได้ปรากฏอยู่ในแผนภาพด้านบน เนื่องจากไม่มีนัยสำคัญ

² เงินฝากประจำ 0.09% ไม่ได้ปรากฏอยู่ในแผนภาพด้านบน เนื่องจากไม่มีนัยสำคัญ

1.4 อัตราส่วนทางการเงินและข้อมูลคณิตศาสตร์ประกันภัย

1.4.1 อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร		
	สำหรับปี 2566	สำหรับปี 2565
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ¹	13.30%	12.97%
อัตรากำไรสุทธิ ²	8.92%	8.65%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน ³	18.17%	18.19%
	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย ⁴	9.58%	10.04%

อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน		
	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย ⁵	1.72%	1.70%
อัตราเงินลงทุนต่อเงินสำรอง ⁶	119.47%	118.69%

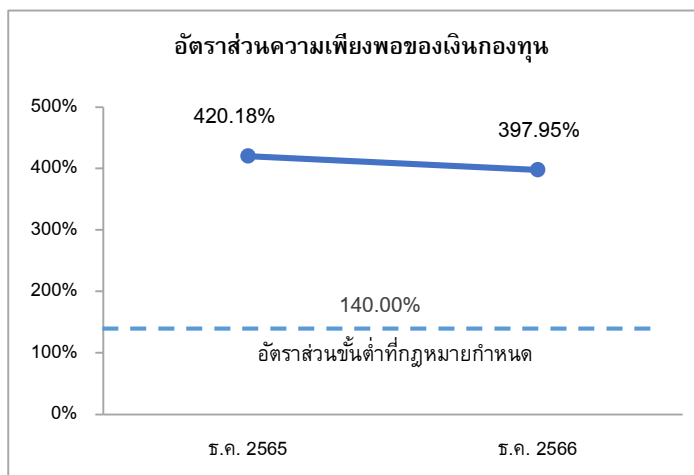
อัตราส่วนทางการเงินอื่น		
	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ⁷	4.48x	4.67x
อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁸	4.17x	4.32x
	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2564
อัตราการจ่ายเงินปันผล ⁹	37.09%	30.08%

อัตรากำไรจากการดำเนินงาน อัตรากำไรสุทธิ และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย สำหรับปี 2566 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการปรับสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตไปสู่ผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มมูลค่า

อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน สำหรับปี 2566 ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยเป็นผลมาจากการปรับสัดส่วนของผลิตภัณฑ์

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน และอัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นจากกำไรสุทธิสำหรับงวด

1.4.2 อัตราส่วนเงินกองทุน



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR)¹⁰ ของบริษัทฯ อยู่ที่ 397.95% ซึ่งสูงกว่าอัตราส่วนขั้นต่ำที่กฎหมายกำหนดไว้ที่ 140% อย่างมีนัยสำคัญ

อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทฯ ลดลง 22.23 จุด จาก 420.18% ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็น 397.95% ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงขึ้นโดยการเพิ่มการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะยาว ทั้งนี้ ผลกระทบจากปัจจัยดังกล่าวได้ถูกชดเชยบางส่วนด้วยผลกระทบเชิงบวกจากการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย

¹ อัตรากำไรจากการดำเนินงาน คำนวณจากการนำผลกำไรจากการดำเนินงาน ก่อนหักภาษี หักด้วยเบี้ยประกันภัยรวม สำหรับงวดเวลานั้น ๆ

² อัตรากำไรสุทธิ คำนวณจากการนำกำไรสุทธิ หักด้วยรายได้อื่นสำหรับงวดเวลานั้น ๆ

³ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน คำนวณจากการนำยอดรวมของค่าจ้างและค่าบำนาญ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน หักด้วยเบี้ยประกันภัยรวมสำหรับงวดเวลานั้น ๆ

⁴ อัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย คำนวณจากการนำกำไรสุทธิ 12 เดือนล่าสุด หักด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวมโดยเฉลี่ยเมื่อเริ่มต้นและเมื่อสิ้นสุดงวด

⁵ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย คำนวณจากการนำกำไรสุทธิ 12 เดือนล่าสุด หักด้วยสินทรัพย์รวมโดยเฉลี่ยเมื่อเริ่มต้นและเมื่อสิ้นสุดงวด

⁶ อัตราเงินลงทุนต่อเงินสำรอง คำนวณจากการนำสินทรัพย์สุทธิที่ได้จากการลงทุน หักด้วยหนี้สินจากสัญญาประกันภัย ณ วันที่สิ้นสุดงวดเวลานั้น ๆ

⁷ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน คำนวณจากการนำหนี้สินรวม หักด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่สิ้นสุดงวดเวลานั้น ๆ

⁸ อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณจากการนำหนี้สินจากสัญญาประกันภัย (โดยไม่รวมผลประโยชน์ค้างจ่ายตามกรมธรรม์ สำรองค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นที่ได้รับรายงานแล้ว และหนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ประกันภัย) หักด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่สิ้นสุดงวดเวลานั้น ๆ

⁹ อัตราการจ่ายเงินปันผล คำนวณจากการนำเงินปันผลที่มีการอนุมัติจ่าย หักด้วยกำไรสุทธิหรือของผลประกอบการ ของรอบระยะเวลาที่ใช้พิจารณาประกาศจ่ายเงินปันผล

¹⁰ อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน คำนวณโดยใช้เงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย ตามประกาศ คปภ. เรื่อง กำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุน รวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิต พ.ศ. 2562 (ตามที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

1.4.3 ข้อมูลทางคณิตศาสตร์ประกันภัย

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2566	ปี 2565
เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี (APE)	12,295	12,819
มูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB)	7,720	7,325
อัตรากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB Margin) ⁽¹⁾	62.79%	57.14%
มูลค่าพื้นฐานของกิจการ (Embedded value: EV)	160,580	145,170
กำไรจากการดำเนินงานบนมูลค่าพื้นฐานของกิจการ	15,153	13,797
ผลตอบแทนจากการดำเนินงานบนมูลค่าพื้นฐานของกิจการ ⁽²⁾	10.44%	9.70%

หมายเหตุ: (1) อัตรากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB Margin) คำนวณจากการนำกำไรของธุรกิจใหม่ หักด้วยค่าเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี

(2) ผลตอบแทนจากการดำเนินงานบนมูลค่าพื้นฐานของกิจการ คำนวณจากกำไรจากการดำเนินงานบนมูลค่าพื้นฐานของกิจการหารด้วยมูลค่าพื้นฐานของกิจการตั้งต้น

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2566				ปี 2565			
แบ่งตามประเภทของผลิตภัณฑ์	APE	%APE	VONB	VONB Margin	APE	%APE	VONB	VONB Margin
ประกันชีวิตประเภทสามัญ (ไม่มีส่วนร่วมในเงินปันผล)	6,626	53.90%	4,055	61.19%	7,690	59.99%	3,790	49.28%
ประกันชีวิตประเภทสามัญ (มีส่วนร่วมในเงินปันผลรูปแบบใหม่)	2,114	17.20%	731	34.59%	1,848	14.42%	635	34.34%
ประกันชีวิตประเภทควบการลงทุน	305	2.48%	106	34.87%	416	3.25%	133	32.04%
สัญญาเพิ่มเติม	1,917	15.59%	1,914	99.88%	1,617	12.61%	1,897	117.33%
อื่น ๆ ⁽¹⁾	1,332	10.83%	913	68.57%	1,248	9.73%	870	69.74%
รวม ⁽²⁾	12,295	100.00%	7,720	62.79%	12,819	100.00%	7,325	57.14%

หมายเหตุ: (1) อื่น ๆ ได้แก่ การประกันชีวิตประเภทอุตสาหกรรม การประกันกลุ่ม และการประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล

(2) คำนวณผลรวมอาจจะไม่เท่ายอดรวมเนื่องจากการปัดเศษ

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2566				ปี 2565			
แบ่งตามช่องทางจัดจำหน่าย	APE	%APE	VONB	VONB Margin	APE	%APE	VONB	VONB Margin
ตัวแทนประกัน	8,164	66.41%	5,315	65.10%	8,784	68.52%	5,224	59.47%
พันธมิตร	3,246	26.40%	2,062	63.53%	3,284	25.62%	1,801	54.84%
ช่องทางจัดจำหน่ายอื่น ๆ ⁽¹⁾	884	7.19%	343	38.80%	751	5.86%	300	39.97%
รวม ⁽²⁾	12,295	100.00%	7,720	62.79%	12,819	100.00%	7,325	57.14%

หมายเหตุ: (1) ช่องทางจัดจำหน่ายอื่น ๆ ได้แก่ การขายผลิตภัณฑ์ทางโทรศัพท์ สวัสดิการพนักงานกลุ่ม และแพลตฟอร์มดิจิทัล

(2) คำนวณผลรวมอาจจะไม่เท่ายอดรวมเนื่องจากการปัดเศษ

เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี (APE) มูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB) และอัตรากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB Margin)

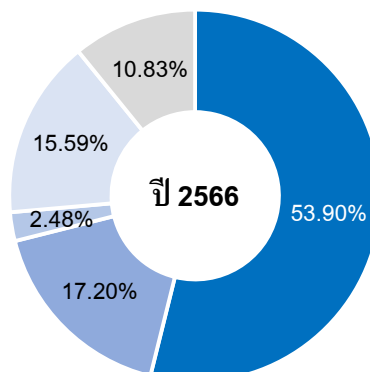
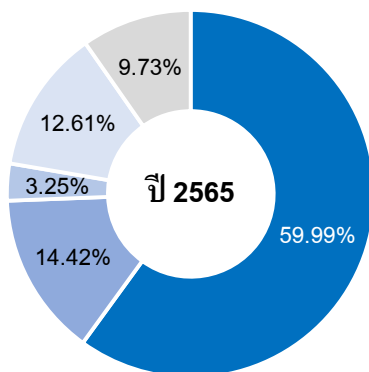
เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี หรือ APE เป็นการคำนวณที่ใช้กันโดยทั่วไปในอุตสาหกรรมประกันชีวิตเพื่อประเมินการขายผลิตภัณฑ์ประกันภัยของบริษัทประกัน โดยคำนวณจากมูลค่าเต็มปีของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบจ่ายรายงวดทั้งหมด (Annualized First Year Premium) บวกด้วยจำนวน 10% ของเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียว (Single Premium) ของทุกกรมธรรม์ที่ขายได้ในรอบระยะเวลารายงานดังกล่าว ในการนี้ บริษัทฯ เชื่อว่าเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปีเป็นตัวชี้วัดความยั่งยืนของธุรกิจใหม่ที่แม่นยำกว่าเบี้ยประกันภัยรับปีแรกและเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียว เนื่องจากมูลค่าดังกล่าวได้ผ่านการปรับมูลค่าของเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียวให้เทียบเท่ากับการจ่ายเบี้ยประกันภัยรับทั่วไป

มูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ หรือ VONB แสดงถึงมูลค่าทางเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นจากกรมธรรม์ใหม่ในแต่ละช่วงระยะเวลารายงาน โดย VONB เกิดจากการคำนวณมูลค่าปัจจุบัน (ณ เวลาที่เกิดธุรกรรม) ของกำไรหลังหักภาษีที่จะเกิดขึ้นในอนาคต และหักด้วยต้นทุนของเงินทุนที่เกี่ยวข้อง บริษัทฯ เชื่อว่า VONB เหมาะสมกว่าที่จะแสดงให้เห็นถึงมูลค่าที่เกิดขึ้นจากกรมธรรม์ใหม่ และแสดงให้เห็นถึงความสามารถของบริษัทฯ ในการสร้างมูลค่าให้กับผู้ถือหุ้น อัตรากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB Margin) คำนวณจากการนำมูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB) หาค่าด้วยค่าเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปี (APE)

สำหรับปี 2566 APE ลดลง 4.09% เป็น 12,295 ล้านบาท ในขณะที่ VONB เพิ่มขึ้น 5.39% เป็น 7,720 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ถึงแม้ว่า APE จะลดลง แต่ VONB ยังคงเติบโตต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลจากความสำเร็จในการปรับสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตไปสู่ผลิตภัณฑ์ที่มีอัตราผลกำไรที่สูง โดยเฉพาะในช่องทางตัวแทนประกันและช่องทางพันธมิตร บริษัทฯ ยังคงส่งเสริมผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตประเภทสามัญแบบมีส่วนร่วมในเงินปันผลรูปแบบใหม่ (Ordinary Life – New Participating Product) ผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตประเภทควบการลงทุน (Investment-Linked Product) และสัญญาเพิ่มเติม ดังแสดงในแผนภาพ ‘สัดส่วน APE แบ่งตามประเภทของผลิตภัณฑ์’ ด้านล่าง บริษัทฯ เชื่อว่ากลยุทธ์นี้จะช่วยให้ VONB สามารถเติบโตอย่างยั่งยืน

- **ช่องทางตัวแทนประกัน และช่องทางพันธมิตร:** ถึงแม้ว่า APE จะลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน แต่ VONB เพิ่มขึ้น เนื่องมาจากการปรับสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตไปยังผลิตภัณฑ์ที่มีความสามารถในการทำกำไรที่ดี
- **ช่องทางจัดจำหน่ายอื่น ๆ:** APE และ VONB เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน มาจากช่องทางสวัสดิการพนักงานกลุ่ม

สัดส่วน APE แบ่งตามประเภทของผลิตภัณฑ์

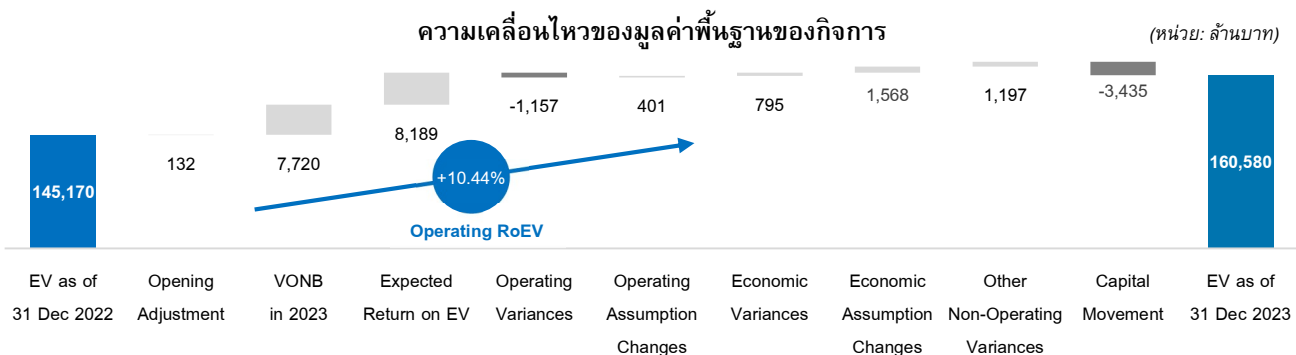


- **ประกันชีวิตประเภทสามัญ (ไม่มีส่วนร่วมในเงินปันผล)**
- **ประกันชีวิตประเภทสามัญ (มีส่วนร่วมในเงินปันผลรูปแบบใหม่)**
- **ประกันชีวิตประเภทควบการลงทุน**
- **สัญญาเพิ่มเติม**
- **อื่น ๆ**

มูลค่าพื้นฐานของกิจการ (Embedded value: EV)

มูลค่าพื้นฐานของกิจการในปี 2566 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 15,410 ล้านบาท คิดเป็น 10.61% จาก 145,170 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็น 160,580 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยปัจจัยหลักที่ส่งผลให้มูลค่าพื้นฐานของกิจการเพิ่มขึ้นมาจาก

- การปรับปรุงมูลค่าเริ่มต้น (Opening Adjustment) ส่งผลกระทบที่เป็นบวกจำนวน 132 ล้านบาท ซึ่งสะท้อนมาจากการปรับปรุงโมเดลในการคำนวณทางคณิตศาสตร์
- ผลตอบแทนจากการดำเนินงานบนมูลค่าพื้นฐานของกิจการ (Operating RoEV) จำนวน 15,153 ล้านบาท ซึ่งประกอบไปด้วย
 - มูลค่ากำไรของธุรกิจใหม่ (VONB) ในระยะเวลาสิบสองเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 7,720 ล้านบาท
 - ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับในส่วนของมูลค่าพื้นฐานของกิจการ (Expected Return on EV) จำนวน 8,189 ล้านบาท
 - มูลค่าที่เปลี่ยนแปลงจากการคาดการณ์ด้านการดำเนินงาน (Operating Variances) ส่งผลกระทบที่เป็นลบจำนวน 1,157 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินไหมค่ารักษาพยาบาล
 - การปรับสมมติฐานด้านการดำเนินงาน (Operating Assumption Changes) ส่งผลกระทบที่เป็นบวกจำนวน 401 ล้านบาท
- มูลค่าที่เปลี่ยนแปลงจากการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจ (Economic Variances) จำนวน 795 ล้านบาท มาจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยที่ส่งผลกระทบเชิงบวก ซึ่งถูกหักลบบางส่วนด้วยผลตอบแทนจากตราสารทุนที่ต่ำกว่าที่คาดหมาย และความผันผวนของตลาดอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินต่างประเทศ
- การเปลี่ยนแปลงสมมติฐานทางเศรษฐกิจ (Economic Assumption Changes) จำนวน 1,568 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของสมมติฐานอัตราผลตอบแทนระยะยาวของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี และสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยง (ตราสารทุนและทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์) ซึ่งถูกหักลบบางส่วนจากการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราคิดลด (RDR) จาก 8.0% เป็น 8.2%
- มูลค่าที่เปลี่ยนแปลงจากประสปการณ์อื่น (Other Non-Operating Variances) จำนวน 1,197 ล้านบาท มาจากการปรับปรุงโมเดลสำหรับสำรองประกันภัยในส่วนของผลประโยชน์ที่ไม่รับรอง
- การเคลื่อนไหวของเงินทุนที่เกี่ยวข้องกับเงินปันผลที่จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้น ส่งผลให้มูลค่าพื้นฐานของกิจการ ลดลงจำนวน 3,435 ล้านบาท



1.5 สภาพคล่องและแหล่งเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ เท่ากับ 7,696 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดหลักของบริษัทฯ มาจากเบี้ยประกันภัยรับ เงินสดรับจากการลงทุนในหลักทรัพย์ และดอกเบี้ยรับจากการลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารหนี้ที่ส่วนใหญ่ให้ผลตอบแทนคงที่

เบี้ยประกันภัยรับสุทธิส่วนใหญ่ได้รับผลกระทบจากการชำระเบี้ยของกรมธรรม์ที่ครบระยะเวลาชำระเบี้ย การครบกำหนดของกรมธรรม์ประกันภัย และการเวนคืนกรมธรรม์ บริษัทฯ ติดตามผลและบริหารจัดการระดับการจ่ายผลประโยชน์ตามกรมธรรม์อย่างใกล้ชิดเพื่อลดความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่อง ทั้งนี้ สภาพคล่องจากรายได้จากการลงทุนสุทธิเกิดจากพอร์ตสินทรัพย์ลงทุนของบริษัทฯ

นอกเหนือจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด บริษัทฯ ลงทุนบางส่วนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง เช่น เงินฝากและพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะสั้นที่มีอายุน้อยกว่า 1 ปี ซึ่งบริษัทฯ จะสามารถจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวเมื่อมีความจำเป็น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีมูลค่าตามบัญชีของหลักทรัพย์ดังกล่าวเท่ากับ 4,748 ล้านบาท

บริษัทฯ ใช้กระแสเงินสดและเงินสดที่มีอยู่ในปัจจุบันชำระผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ประกันภัย และซื้อประกันภัยต่อและสินทรัพย์ลงทุน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังใช้เงินทุนสำหรับจ่ายค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ภาษีเงินได้ และเงินปันผลที่อาจมีการประกาศจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลและการจัดสรรผลกำไร รวมทั้งการชำระเงินของบริษัทฯ นั้นอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ คปภ.

2. ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

2.1 ปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ภาวะเศรษฐกิจมหภาคในประเทศไทย

ในปี 2567 อัตราการเติบโต GDP ของไทยคาดการณ์ว่าจะขยายตัวในช่วง 3.0 - 3.6% จากการฟื้นตัวของภาคบริการภาคเอกชนและการส่งออก แม้จะยังคงถูกกดดันจากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลกและหนี้ครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง นอกจากนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) คาดว่าการท่องเที่ยวจะยังคงฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยคาดว่านักท่องเที่ยวจะมีจำนวน 34.5 ล้านคน และมีแนวโน้มที่จะขยายตัวมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ หากนักท่องเที่ยวเงินกลับมา

ด้านนโยบายการเงินและการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณโครงสร้างพื้นฐานยังคงมีแนวโน้มขยายตัว แต่ทั้งนี้ยังคงมีความเสี่ยงต่ำจากนโยบายเงินดิจิทัล 500,000 ล้านบาท ที่อาจมีโอกาสดึงดูดทางกฎหมาย ฝั่งดุลบัญชีเดินสะพัดคาดว่าจะขยายตัวในปี 2567 จากรายได้การท่องเที่ยวและราคานำเข้าสินค้าโภคภัณฑ์ที่ลดลง

อัตราเงินเฟ้อคาดว่าจะอยู่ในกรอบเป้าหมาย 1-3% แต่มีความเสี่ยงจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์และการลดอุดหนุนพลังงาน ทั้งนี้คาดว่า ธปท. น่าจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.5% ในปี 2567 เพื่อรักษาช่องว่างนโยบายการเงินท่ามกลางความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวลดลงค่อนข้างมากเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงปลายเดือนตุลาคมและมีความเคลื่อนไหวสอดคล้องกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลทั่วโลกตลอดทั้งไตรมาส ซึ่งปัจจัยหลักที่ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลงได้แก่ ตัวเลขเศรษฐกิจและเงินเฟ้อชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลต่อการคาดการณ์ของผู้ร่วมตลาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้ปรับขึ้นมาถึงระดับสูงสุดแล้ว และจะเห็นการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในปี 2567 และผลการประชุมของธนาคารกลางต่าง ๆ ที่มีแนวโน้มการดำเนินนโยบายทางการเงินในทิศทางที่ผ่อนคลายมากขึ้น โดยเฉพาะธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา รวมถึงผลการประชุมของคณะกรรมการนโยบายการเงินธนาคารแห่งประเทศไทย มีมติเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.5% หลังจากที่เคยมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 8 รอบการประชุมติดต่อกัน

ในระหว่างไตรมาสที่ 1 อัตราผลตอบแทนปรับตัวลดลงทุกช่วงอายุ และลักษณะเส้นโค้งอัตราผลตอบแทนมีความชันลดลง เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10-20 ปี ปรับตัวลดลงมากกว่าพันธบัตรระยะสั้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ณ สิ้นไตรมาส 4 ของปี 2566 อยู่ที่ระดับ 2.70% ลดลงจาก 3.18% ณ สิ้นไตรมาสก่อนหน้า และมีการเคลื่อนไหวต่ำสุดที่ 2.70% และสูงสุดที่ 3.39%

ความผันผวนของตลาดทุน

ตลาดหุ้นทั่วโลกยังคงความผันผวนไม่แตกต่างจากปีก่อน ๆ การเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยยังคงเป็นปัจจัยสำคัญลำดับต้น ๆ ที่นักลงทุนให้ความสนใจ อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยอื่น ๆ ที่แตกต่างจากปีก่อนหน้า เช่น นวัตกรรมเทคโนโลยี A.I. ความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาส อีกทั้งการขยายตัวของเศรษฐกิจจีนที่ต่ำกว่าคาด ทำให้นักลงทุนต่างมีความกังวลกับเศรษฐกิจของประเทศในกลุ่มตลาดเกิดใหม่ ดังจะเห็นได้ว่ากระแสเงินลงทุนจากต่างชาติไหลออกจากตลาดหุ้นไทย ซึ่งภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงและความไม่แน่นอนของนโยบายรัฐทำให้นักลงทุนต่างชาติขาดความเชื่อมั่นในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในประเทศไทย จากปัจจัยต่าง ๆ ดังกล่าวทำให้ตลาดหุ้นในประเทศพัฒนาแล้วมีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าตลาดเกิดใหม่

การกำหนดราคา อัตราความคงอยู่ของกรมธรรม์ และค่าสินไหมทดแทน

ประสิทธิภาพของการกำหนดราคาผลิตภัณฑ์ส่งผลต่อธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในการกำหนดราคาผลิตภัณฑ์ บริษัทฯ ต้องวิเคราะห์ข้อมูลในอดีต ตลอดจนใช้สมมติฐานหลายอย่างและการประมาณการเกี่ยวกับเงินสำรองประกันภัย ผลตอบแทนจากการลงทุนที่จะได้รับในอนาคต และกระแสเงินสดของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังต้องใช้วิธีการในการกำหนดราคาที่เหมาะสมติดตามผลและศึกษาการเปลี่ยนแปลงของแนวโน้มปัจจัยเสี่ยงเพื่อให้บริษัทฯ สามารถคาดการณ์ความรุนแรงและความถี่ของความเสียหายได้ สมมติฐานและการประมาณการที่ใช้ดังกล่าวนั้นอ้างอิงจากการประเมินของฝ่ายจัดการโดยอ้างอิงจากข้อมูลที่บริษัทฯ มีอยู่ อย่างไรก็ตาม การกำหนดราคาผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตให้เหมาะสมนั้นยังขึ้นอยู่กับสมมติฐานหลายประการที่เกี่ยวกับปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งอยู่นอกเหนือความควบคุมของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงความเพียงพอของข้อมูลด้วย

การกำหนดราคามีผลกระทบอย่างมากต่อความคงอยู่ของกรมธรรม์ (Persistency) และประสบการณ์ค่าสินไหมทดแทน ซึ่งทั้งสองอย่างจะแตกต่างกันไปตามแต่ละช่วงเวลาและผลิตภัณฑ์แต่ละประเภท นอกจากนี้ ความคงอยู่ของกรมธรรม์ (Persistency) และประสบการณ์ค่าสินไหมทดแทนของบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงจากสมมติฐานของบริษัทฯ ที่ใช้ในการออกแบบและกำหนดราคาผลิตภัณฑ์ การรักษาให้อัตราความคงอยู่ของกรมธรรม์ (Persistency) อยู่ในระดับสูง และประสบการณ์ค่าสินไหมทดแทนอยู่ในระดับที่เหมาะสมนั้นมีความสำคัญต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

สภาพแวดล้อมด้านกฎระเบียบ

บริษัทฯ มุ่งเน้นทำการศึกษาผลกระทบที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อมด้านกฎหมาย กฎระเบียบ และนโยบายของภาครัฐอย่างสม่ำเสมอ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ตลอดจนการดำเนินงาน เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยกฎระเบียบหลักที่ออกใหม่ และมีผลบังคับใช้ในปี 2566 ที่กระทบกับบริษัทฯ มีดังนี้

- พระราชกำหนดการแลกเปลี่ยนข้อมูลเพื่อปฏิบัติตามความตกลงระหว่างประเทศเกี่ยวกับภาษีอากร พ.ศ. 2566 และกฎหมายลำดับรองที่เกี่ยวข้อง:** ประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 30 มีนาคม และ 15 สิงหาคม 2566 ตามลำดับ ตามมาตรฐานการแลกเปลี่ยนข้อมูลบัญชีทางการเงิน แบบอัตโนมัติ (Common Reporting Standard: CRS) บริษัทประกันชีวิตเป็นผู้มีหน้าที่รายงานข้อมูลบัญชีทางการเงิน หากพบข้อบ่งชี้ด้านถิ่นที่อยู่ทางภาษี ต้องรายงานข้อมูลผู้ถือบัญชี ข้อมูลบัญชีทางการเงินของกรมธรรม์ ต่ออธิบดีกรมสรรพากร ภายในวันที่ 30 มิถุนายน ของปีถัดไป อีกทั้ง ต้องตรวจสอบบัญชีทางการเงินของบุคคลธรรมดาที่มีมูลค่าสูง ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2565 และรายงานข้อมูลบัญชีทางการเงินต่ออธิบดีกรมสรรพากร ภายในวันที่ 16 กันยายน 2566
 ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้จัดเตรียมเอกสารการรับรองตนเอง (CRS Self Certification Form) ซึ่งกำหนดให้เป็นส่วนหนึ่งของเอกสารประกอบใบคำขอเอาประกันชีวิต เพื่อประโยชน์ในการพิจารณาถิ่นที่อยู่ทางภาษีของผู้ถือบัญชี และบริษัทฯ ได้รายงานข้อมูลบัญชีทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2565 ตามที่กำหนดดังกล่าวเป็นที่เรียบร้อยแล้ว
- ประกาศ คปภ. เรื่อง หลักเกณฑ์วิธีการออก และเสนอขายกรมธรรม์ประกันภัย การให้กู้ยืมเงินตามกรมธรรม์ประกันภัยเป็นประกัน และการขอใช้เงินตามสัญญาประกันชีวิต โดยใช้วิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2566:** ประกาศเมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2566 เพื่อเป็นข้อกำหนดเพิ่มเติมสำหรับการเสนอขายกรมธรรม์แบบออนไลน์ เครื่องมือการขาย (Sales Tools) การออกกรมธรรม์ประกันภัย (e-policy) ผลประโยชน์ตามกรมธรรม์โดยใช้วิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ ด้วย e-KYC และ e-Signature รวมถึงการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของระบบสารสนเทศ

การแข่งขัน

บริษัทฯ มุ่งแข่งขันในด้านต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงความคุ้มครองที่นำเสนอ ลักษณะของผลิตภัณฑ์ ราคา คุณภาพการให้บริการลูกค้า สิทธิพิเศษสำหรับลูกค้า เครือข่ายช่องทางจัดจำหน่าย ความสัมพันธ์กับพันธมิตร ผู้รับประกันภัยต่อและบุคคลอื่น ๆ การรับรู้ถึงแบรนด์ ขนาดของธุรกิจ ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ความแข็งแกร่งของฐานะทางการเงิน และอันดับความน่าเชื่อถือ

แม้ว่าความเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี อาจส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมที่บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจอยู่ แต่อุปสรรคในการเข้าสู่ตลาดของผู้ประกอบธุรกิจรายใหม่นั้นยังมีอยู่ค่อนข้างสูง เนื่องจากผู้ประกอบการต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดให้ต้องมีเงินทุนขั้นต่ำเป็นจำนวนมาก ตลอดจนข้อจำกัดด้านกฎระเบียบอื่น ๆ

การที่อุตสาหกรรมประกันชีวิตและธนาคารมีความใกล้เคียงกัน อาจทำให้พันธมิตรของบริษัทฯ บางรายอาจต้องการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตของบริษัทในเครือของตนเองมากกว่าที่จะจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ อีกทั้ง บริษัทฯ ยังอาจต้องแข่งขันทางอ้อมกับธนาคาร บริษัทจัดการการลงทุน ตลอดจนบริษัทจัดการกองทุนรวมต่าง ๆ ผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทฯ อาจถูกนำไปเปรียบเทียบกับผลิตภัณฑ์ทางการเงินบางประเภทที่บริษัทข้างต้นนำเสนอ ตลอดจนหุ้นกู้ที่ออกโดยบริษัทเอกชน อสังหาริมทรัพย์ ทองคำ สินทรัพย์ดิจิทัล และการลงทุนทางเลือกประเภทอื่น

อย่างไรก็ตาม ช่องทางจำหน่ายผ่านตัวแทนของบริษัทฯ ถือเป็นหนึ่งในผู้นำของตลาด อ้างอิงข้อมูลสมาคมประกันชีวิตไทย ช่องทางจำหน่ายผ่านตัวแทนของบริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาด 16.26% และ 14.60% ของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปีทั้งหมดของอุตสาหกรรม ในปี 2565 และ 2566 ตามลำดับ¹

ฤดูกาล

ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทฯ อาจผันผวนตามฤดูกาล ดังนั้นจึงไม่ควรนำผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในรอบระยะเวลาการเงินระหว่างกาลมาเป็นเครื่องชี้วัดผลการดำเนินงานประจำปีของบริษัทฯ เนื่องด้วยสาเหตุดังนี้

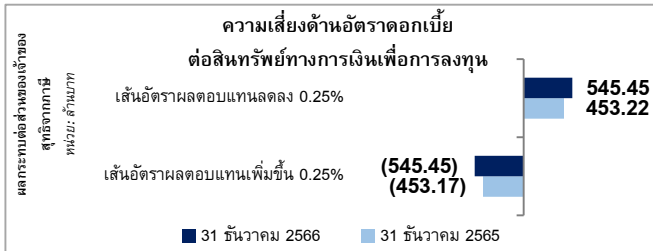
- การทำประกันชีวิตจะเพิ่มมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญประมาณเดือนธันวาคม เพื่อประโยชน์ทางภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่ได้รับจากผลิตภัณฑ์ประกันชีวิต
- บริษัทฯ จะมีการประเมินผลการขายของบุคลากรเป็นรายครึ่งปี ดังนั้น จึงทำให้มียอดขายที่เพิ่มขึ้นตอนสิ้นสุรอบระยะเวลาครึ่งปีแรกและตอนสิ้นสุรอบระยะเวลาปลายปี
- สำหรับสินไหมค่ารักษาพยาบาลโดยทั่วไปจะได้รับผลกระทบจากสภาพอากาศตามฤดูกาลเป็นหลัก

¹ สมาคมประกันชีวิตไทยจะรายงานเพียงแต่เบี้ยประกันภัยรับปีแรกและเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียว (Single Premium) ของอุตสาหกรรมเท่านั้น โดยที่เบี้ยประกันภัยรับปีแรกแบบคำนวณรายปีคำนวณจาก 100% ของเบี้ยประกันภัยรับปีแรกของอุตสาหกรรมบวกด้วย 10% ของเบี้ยประกันภัยรับจ่ายครั้งเดียว (Single Premium) ของอุตสาหกรรม

2.2 การเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงด้านตลาดทั้งในเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพ

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

• ผลกระทบต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจากสินทรัพย์เพื่อการลงทุน

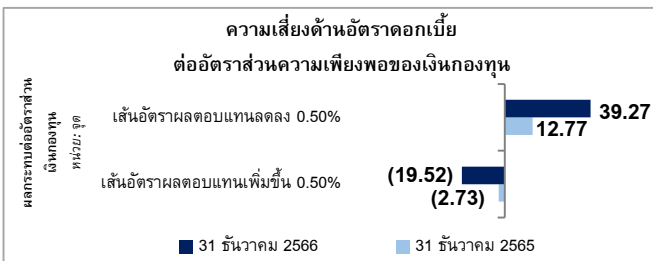


หมายเหตุ: แผนภาพข้างต้น แสดงผลกระทบต่อมูลค่าสุทธิของตราสารหนี้ของบริษัทฯ โดยผ่านการทำราคาทุนเบ็ดเสร็จอื่น ณ วันที่ระบุไว้ ทั้งนี้ จัดทำบนสมมติฐานว่าตัวแปรอื่นทั้งหมดคงที่

สัดส่วนหลักของสินทรัพย์ทางการเงินของบริษัทฯ คือ ตราสารหนี้ ซึ่งส่วนใหญ่ใช้วิธีราคาทุนตัดจำหน่าย โดยมีเพียงส่วนน้อยใช้วิธีมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ในขณะที่หนี้สัญญาประกันภัยไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยปัจจุบัน เนื่องจากโดยหลักการในการคำนวณ บริษัทฯ ใช้อัตราดอกเบี้ยที่ใช้ในการกำหนดราคาคงเหลือ ดังนั้น ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาดจึงส่งผลกระทบต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมในงบการเงิน

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการใช้ตราสารอนุพันธ์ที่สำคัญ ได้แก่ การทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย สัญญาซื้อขายตราสารหนี้ล่วงหน้า และสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินตราต่างประเทศ (Cross Currency Swap) เพื่อบริหารจัดการความเสี่ยงต่อความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยสำหรับตราสารหนี้บางประเภท

• ผลกระทบต่ออัตราส่วนความเสี่ยงของเงินกองทุน



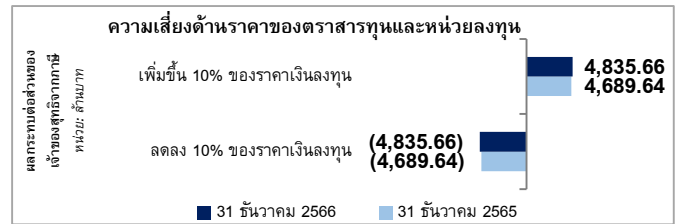
หมายเหตุ: การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยถูกใช้บนเส้นอัตราผลตอบแทน ณ แต่ละวันที่ประเมินมูลค่า

อัตราส่วนความเสี่ยงของเงินกองทุนถูกคำนวณโดยคำนึงถึงมูลค่าตลาดของสินทรัพย์และหนี้สินทั้งหมด

ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยเกิดขึ้นเมื่อมีการเคลื่อนไหวที่ไม่สอดคล้องกันระหว่างสินทรัพย์และหนี้สินที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย บริษัทฯ ลดความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยโดยการกำหนดเป้าหมายของช่วงความแตกต่างของระยะเวลาระหว่างหนี้สินต่อสินทรัพย์ (Duration Gap) ในขอบเขตที่เป็นไปได้ และสามารถปฏิบัติตามได้เพื่อลดความแตกต่าง รวมถึง บริษัทฯ ยังมีการใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อบริหารจัดการความเสี่ยงดังกล่าว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 Duration Gap ของบริษัทฯ ภายใต้กรอบการดำรงเงินกองทุนมีค่าน้อยกว่า 1 ปี

ความเสี่ยงด้านราคา

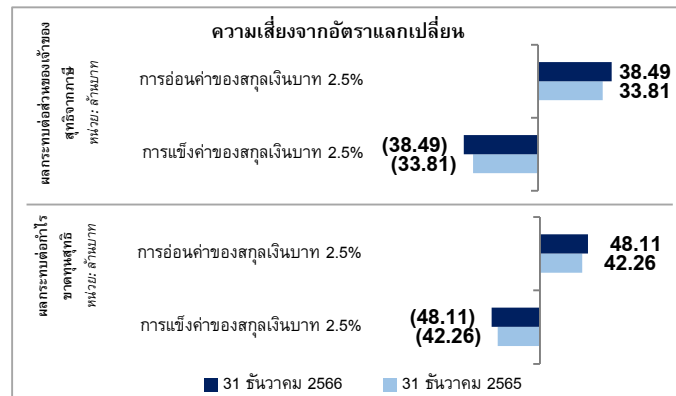


หมายเหตุ: แผนภาพข้างต้น แสดงผลกระทบโดยไม่รวมสินทรัพย์เพื่อการลงทุนที่ถือไว้เพื่อครอบคลุมหนี้สินตามสัญญาแบบยูนิต ลิงค์ (Unit-linked)

ความเสี่ยงด้านราคาเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์และสินค้าโภคภัณฑ์ที่อาจส่งผลในทางลบต่อรายได้หรือเงินทุนของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ลงทุนในตราสารทุนและหน่วยลงทุนเพื่อแสวงหาผลตอบแทนในระยะยาว และเพื่อกระจายความเสี่ยง

บริษัทฯ บริหารความเสี่ยงด้านราคาโดยกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และรักษาความเสี่ยงให้อยู่ภายในระดับดังกล่าว

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน



หมายเหตุ: แผนภาพข้างต้น แสดงการเปลี่ยนแปลงค่าเงินดอลลาร์สหรัฐซึ่งกระทบต่อมูลค่าความเสี่ยงคงเหลือสุทธิของสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อการลงทุน ที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ และจากการทำอนุพันธ์ป้องกันความเสี่ยงสกุลเงินต่างประเทศ ณ วันที่ระบุไว้ ทั้งนี้ จัดทำบนสมมติฐานว่าตัวแปรอื่น ๆ ทั้งหมดคงที่ และจะไม่ได้พิจารณาถึงผลกระทบใด ๆ จากการขายและซื้อเครื่องมือทางการเงิน

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเกิดขึ้นเมื่อบริษัทฯ เข้าทำธุรกรรมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ เช่น การลงทุนในพันธบัตรหรือตราสารทุนที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ เพื่อวัตถุประสงค์ในการเพิ่มผลตอบแทนและกระจายความเสี่ยง การลงทุนนี้อาจทำให้บริษัทฯ ได้รับผลกำไรและผลขาดทุนที่เกิดจากการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทฯ จะติดตามสถานะความเสี่ยงจากการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศให้สอดคล้องกับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของบริษัทฯ โดยมีการใช้เครื่องมืออนุพันธ์ต่าง ๆ เช่น การทำสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินตราต่างประเทศ และสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ โดยทั่วไป นโยบายภายในของบริษัทฯ กำหนดให้มีการใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของบริษัทฯ ที่ 80% ถึง 100% ของมูลค่าการลงทุนในพันธบัตรหรือตราสารทุนที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ



2.3 สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG)

มิติเศรษฐกิจหรือธรรมาภิบาล (Economic & Governance)

- ✓ พัฒนาสัญญาเพิ่มเติม “**ไทยประกันชีวิต พร้อมเพย์ 108 โรคร้าย**” ขยายความคุ้มครองโรคอัลไซเมอร์ครอบคลุมทุกระยะเป็นแห่งแรก ตอบรับการก้าวสู่สังคมผู้สูงอายุ
- ✓ เปิดตัวผลิตภัณฑ์นวัตกรรม สัญญาเพิ่มเติม “**ไทยประกันชีวิต เฮลท์ ฟิต มัลติเพย์ แคนเซอร์**” คุ้มครองครอบคลุมการเจ็บป่วยด้วยโรคมะเร็งทุกระยะ และกรณีโรคมะเร็งกลับมาเป็นซ้ำ
- ✓ **เชื่อมต่อระบบข้อมูลด้านสุขภาพร่วมกับโรงพยาบาล** คู่สัญญาด้วยเทคโนโลยี Application Programming Interface (API) เพื่อให้การบริการมีความรวดเร็วยิ่งขึ้น
- ✓ ได้รับคะแนนการประเมินการกำกับดูแลกิจการประจำปี 2566 ในระดับ “**ดีเลิศ**” หรือ “**Excellent**”
- ✓ ได้รับคัดเลือกให้เป็นบริษัทจดทะเบียนที่มีการดำเนินงานโดดเด่นด้าน ESG ในกลุ่ม **Emerging List ประจำปี 2566** อยู่ในหลักทรัพย์ **ESG100** ของสถาบันไทยพัฒน์
- ✓ ได้รับรางวัล **Insurance Asia Awards 2023 สาขา Sustainable Insurance Initiative of the Year - Thailand**

มิติสังคม (Social)

- ✓ เปิดตัวผลิตภัณฑ์ ESG เพื่อวิสาหกิจชุมชนวิสาหกิจอินทรีย์ “**ไทยประกันชีวิต สุขยั่งยืนมีคืน**” ตอบโจทย์ความยั่งยืนครั้งแรกของธุรกิจประกันชีวิตไทยในทุกมิติ
- ✓ สร้างการเข้าถึงทางการเงิน โดยมี**ลูกค้ามากกว่า 650,000 ราย** ใช้แอปพลิเคชัน**ไทยประกันชีวิต** (เติบโตร้อยละ 41 จากปีที่ผ่านมา)
- ✓ มุ่งให้ความรู้ทางการเงินการประกันชีวิตแก่ลูกค้าและประชาชน ผ่านโครงการ **Creating Shared Value (CSV) “ไทยประกันชีวิต เสริมโอกาส สุขยั่งยืน”** และ “**ไทยประกันชีวิต เสริมโอกาส สร้างอาชีพ**”
- ✓ ยกย่องคุณค่า พันธมิตรทางธุรกิจให้ตระหนักถึงการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน โดยการจัด**สัมมนาคุณค่าขึ้นเป็นครั้งแรก** ภายใต้หัวข้อ “**การจัดซื้อจัดจ้างอย่างยั่งยืน**” ในรูปแบบออนไลน์

มิติสิ่งแวดล้อม (Environment)

- ✓ ดำเนิน**โครงการ Green Building** โดยปรับปรุงและบำรุงรักษาอุปกรณ์ระบบการระบายอากาศภายในอาคาร ขยายการ**ติดตั้งระบบ Solar cell** เพื่อลดการใช้พลังงานในองค์กรด้วยการใช้ Renewable Energy และ**ส่งเสริมการใช้รถ EV**
- ✓ เข้าร่วม**โครงการ Special Campaign EV/HEV Car** กับบริษัทโตโยต้า ลีสซิ่ง เพื่อสนับสนุนการใช้รถยนต์ประหยัดพลังงานและเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม
- ✓ เข้าร่วม**โครงการ Care the Whale** ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อส่งเสริมการลดขยะตั้งแต่ต้นทาง และพัฒนาการจัดการสิ่งแวดล้อม บนแนวทาง Circular economy อย่างต่อเนื่อง

2.4 การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีในขนาด

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 (IFRS 17) ใช้กับสัญญาประกันภัย โดยจะมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 มาตรฐานใหม่นี้เปลี่ยนแปลงหลักการพื้นฐานในการบันทึกบัญชีสัญญาประกันภัยต่าง ๆ ซึ่ง IFRS 17 มีข้อกำหนดให้องค์กรให้ความสำคัญในการทำให้ข้อมูลเป็นมาตรฐาน และช่วยให้การเปรียบเทียบข้อมูลสามารถทำได้สะดวกขึ้น

IFRS 17 มีเป้าหมายเพื่อเพิ่มความโปร่งใส โดยกำหนดให้บริษัทฯ ต้องเปิดเผยข้อมูลความสามารถในการทำกำไรของผลิตภัณฑ์และแหล่งที่มาของกำไร กลุ่มธุรกิจด้านผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ซึ่งมุ่งเน้นผลิตภัณฑ์ที่มีกำไรอย่างยั่งยืนจะช่วยเพิ่มความมั่นคงในกำไรภายใต้ IFRS 17 อย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการทดสอบและติดตั้งระบบการคำนวณ IFRS 17 ในปี 2565 ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความพร้อมในการเริ่มดำเนินการคำนวณสำหรับปี 2566 นอกจากนี้ บริษัทฯ กำลังทำการประเมินผลกระทบทางการเงินจากการนำ IFRS 17 มาปฏิบัติใช้ ควบคู่กับมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 บริษัทฯ ร่วมมืออย่างใกล้ชิดกับหน่วยงานกำกับดูแล และผู้ประกอบการรายอื่นในอุตสาหกรรมเพื่อประเมินผลกระทบ และความท้าทายในการนำหลักเกณฑ์ดังกล่าวมาใช้ปฏิบัติ



ไทย
ประกัน
ชีวิต

บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)

123 ถนนรัชดาภิเษก เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400

โทร 0 2247 0247 โทรสาร 0 2246 9946

www.thailife.com ทะเบียนเลขที่ 0107555000104