

บริษัท ไทยริประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

สรุปข้อมูลสำคัญของหุ้นนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหุ้น ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนโดยละเอียดก่อนการตัดสินใจลงทุน โดยสามารถดูแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนฉบับเต็มได้ที่

www.sec.or.th

**สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน
เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นครั้งแรก ("IPO")**

บริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)

ระยะเวลาการเสนอขาย : หุ้นสามัญเดิมที่เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมของ THRE วันที่ 23-25 กันยายน 2556

หุ้นสามัญเดิมและหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อประชาชน วันที่ 26-27 และ 30 กันยายน 2556

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย : บริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ" หรือ "THREL")

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย: 10,000,000 หุ้น (หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯ) คิดเป็นร้อยละ 1.67 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

ผู้เสนอขาย : บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) ("THRE")

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย: 285,000,000 หุ้น (หุ้นสามัญเดิมของบริษัทฯ) คิดเป็นร้อยละ 47.50 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

มูลค่าที่ตราไว้: 1.00 บาท/หุ้น **ราคาเสนอขายต่อประชาชน:** 9.50 บาท/หุ้น **มูลค่าการเสนอขาย:** 2,802.50 ล้านบาท

ตลาดรอง: SET MAI

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน: Profit test Market capitalization test

วิธีคำนวณราคา: Price/Earning ratio Book Building อื่นๆ

อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (P/E ratio): 19.65

P/E ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน

BLA (มีอัตราส่วน P/E เฉลี่ยเท่ากับ 20.34 เท่า โดยใช้ราคาปิดตั้งแต่วันที่ 19 มีนาคม 2556 ถึงวันที่ 18 กันยายน 2556)

นโยบายการจ่ายเงินปันผล: บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะกิจการภายหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและหลังหักสำรองต่างๆทุกประเภทตามที่กฎหมายกำหนดและตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับความจำเป็นและความเหมาะสมอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ตามมาตรา 32 ของพระราชบัญญัติประกันชีวิต พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

สำหรับบริษัทย่อย จะพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นตามผลประกอบการ

วัตถุประสงค์การใช้เงิน: เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งของเงินกองทุนให้เป็นไปตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (Risk Based Capital: RBC) และรองรับการขยายตัวในอนาคต

สัดส่วนการเสนอขายหลักทรัพย์:

-ผู้ถือหุ้นสามัญของ THRE ไม่เกิน 118,000,000 หุ้น

-บุคคลทั่วไป ประมาณ 20,000,000 หุ้น

-นักลงทุนสถาบัน ประมาณ 150,000,000 หุ้น

-ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ ประมาณ 7,000,000 หุ้น

ส่วนที่ 1**ข้อมูลสรุป (Executive Summary)****รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:**

บริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “THREL”) จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 5 มกราคม 2543 โดยมีบริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) (“THRE”) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ถือหุ้นในอัตราร้อยละ 100 ของทุนที่ออกและชำระแล้ว เพื่อดำเนินธุรกิจประกันภัยต่อด้านการประกันชีวิตทุกประเภท ทั้งนี้ THRE มีวัตถุประสงค์ที่จะแยกธุรกิจประกันภัยต่อด้านประกันชีวิตที่แต่เดิมดำเนินการโดย THRE เอง โดยจัดตั้งบริษัทฯเพื่อรับโอนธุรกิจประกันภัยต่อด้านประกันชีวิตรวมทั้งทรัพย์สินและหนี้สินทั้งหมดที่เกี่ยวข้องไป เพื่อให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติประกันชีวิตและพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535 ที่กำหนดให้ต้องมีการแยกการประกอบธุรกิจประกันชีวิตและธุรกิจประกันวินาศภัยออกจาก ทั้งนี้บริษัทฯได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน ณ วันที่ 29 กันยายน 2554

ธุรกิจหลักของบริษัทฯคือ ธุรกิจประกันภัยต่อด้านการประกันชีวิตทุกประเภท (“ประกันภัยต่อ”) โดยเบี้ยประกันภัยรับส่วนหนึ่งจะถูกกันไว้เป็นเงินสำรองประกันชีวิต และดำเนินการบริหารเงินสำรองประกันชีวิตส่วนนี้โดยนำไปลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนให้ครอบคลุมภาระที่จะเกิดขึ้น

ธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทย แบ่งเป็นสองส่วนคือ การประกันชีวิต และการประกันต่อด้านประกันชีวิต โดยบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยมีทั้งหมด 24 บริษัท และบริษัทรับประกันต่อด้านประกันชีวิตมีเพียงบริษัทเดียวคือ บมจ. ไทยรีประกันชีวิต

วัตถุประสงค์ของการทำประกันชีวิตสามารถแบ่งออกได้เป็นสองรูปแบบ คือ

- 1) **ผลประโยชน์ทางด้านความคุ้มครองการเสียชีวิตและเจ็บป่วย** ผู้เอาประกันจะได้รับประโยชน์ทางด้านความคุ้มครองโดยบริษัทประกันชีวิตจะชำระเงินคุ้มครองให้กับผู้รับประโยชน์หากผู้เอาประกันเจ็บป่วย ประสบอุบัติเหตุ หรือเสียชีวิต ซึ่งบริษัทประกันชีวิตไม่สามารถคาดการณ์ค่าสินไหมทดแทนที่จะเกิดขึ้นในอนาคตได้
- 2) **ผลประโยชน์ด้านการออมทรัพย์** ผู้เอาประกันจะได้รับเงินผลประโยชน์ในระหว่างระยะเวลาของสัญญาประกันภัยตามที่กำหนดไว้ล่วงหน้าตั้งแต่เริ่มเอาประกัน แม้ผู้เอาประกันจะไม่ได้เจ็บป่วย ประสบอุบัติเหตุ หรือเสียชีวิตแต่อย่างใด ซึ่งบริษัทประกันชีวิตสามารถวางแผนได้ล่วงหน้าสำหรับเงินผลประโยชน์ที่ต้องจ่ายให้ผู้เอาประกันในอนาคต

ดังนั้นความเสี่ยงของบริษัทประกันชีวิตสามารถแบ่งออกได้สองรูปแบบตามวัตถุประสงค์ของการทำประกันชีวิต คือ การจ่ายความคุ้มครองจากการเสียชีวิต หรือหรือทุพพลภาพสิ้นเชิงถาวร สำหรับผลประโยชน์ทางด้านความคุ้มครองการเสียชีวิตและเจ็บป่วย ซึ่งทุนประกันประเภทดังกล่าวมีทุนประกันค่อนข้างสูง และบริษัทประกันชีวิตไม่สามารถคาดการณ์เหตุการณ์ได้ล่วงหน้าซึ่งหมายถึงค่าสินไหมทดแทนที่จะเกิดขึ้นในอนาคต สำหรับผลประโยชน์ด้านการออมทรัพย์ ซึ่งทุนประกันประเภทดังกล่าวมีทุนประกันค่อนข้างต่ำ บริษัทประกันชีวิตสามารถวางแผนได้ล่วงหน้าสำหรับค่าสินไหมทดแทนที่จะเกิดขึ้นในอนาคต โดยบริษัทประกันชีวิตจะบริหารความเสี่ยงภัยโดยจะเอาประกันภัยต่อสำหรับผู้เอาประกันชีวิตในรายที่มีทุนประกันรวมเกินทุนประกันที่บริษัทกำหนด โดยประเมินจากจำนวนทุนประกันชีวิตที่รับความเสี่ยงภัยในการชดใช้ค่าสินไหมทดแทนทั้งหมด (Retention) กับเงินกองทุนของบริษัทที่ต้องดำรงไว้ตามกฎหมาย สำหรับความเสี่ยงภัยที่เกินกว่าส่วนที่บริษัทประกันชีวิตรับไว้เอง

บริษัทประกันชีวิตจะทำการกระจายความเสี่ยงภัยในการชดเช้อค่าสินไหมทดแทนไปยังบริษัทรับประกันภัยต่อ ทั้งนี้บริษัทประกันชีวิตสามารถทำประกันภัยต่อบริษัทประกันภัยต่อได้มากกว่าหนึ่งแห่ง และบริษัทรับประกันภัยต่อก็สามารถกระจายความเสี่ยงต่อให้กับบริษัทรับประกันภัยต่ออื่นได้ ขึ้นอยู่กับขนาดของความเสี่ยง (Risk) และความสามารถในการรับความเสี่ยง (Retention Limit) ของบริษัทรับประกันต่อแต่ละแห่ง เนื่องจากการรับประกันชีวิตแบบที่ให้ผลประโยชน์ทางด้านความคุ้มครองการเสียชีวิตและเจ็บป่วย ก่อให้เกิดความเสี่ยงภัยแก่บริษัทประกันชีวิตมากกว่าการรับประกันชีวิตแบบที่ให้ผลประโยชน์ด้านการออมทรัพย์ ดังนั้นบริษัทประกันชีวิตจึงมีการทำประกันภัยต่อในส่วนที่ให้ผลประโยชน์ทางด้านความคุ้มครองการเสียชีวิตและเจ็บป่วยมากกว่าผลประโยชน์ด้านการออมทรัพย์

ประเภทการประกันชีวิตที่บริษัทฯ รับประกันภัยต่อบริษัทประกันชีวิตมีดังนี้

- (1) ประกันชีวิตรายสามัญ (Ordinary Life)
- (2) การประกันชีวิตกลุ่ม (Group Life)
- (3) การประกันชีวิตเพื่อคุ้มครองสินเชื่อ (Credit Life)
- (4) อุบัติเหตุและสุขภาพ (Accident & Health)

ประเภทสัญญาประกันภัยต่อแบ่งออกได้เป็น 2 ประเภทดังนี้

1. การรับประกันภัยต่อแบบทำสัญญาต่อกัน (Treaty Reinsurance)

เป็นการรับประกันภัยต่อตามเงื่อนไขสัญญาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้าระหว่างบริษัทประกันชีวิตกับบริษัทผู้รับประกันภัยต่อ (Reinsurer) โดยบริษัทประกันชีวิตจะกำหนดส่วนที่รับไว้เอง (Retention) ตามความสามารถของบริษัท สำหรับความเสี่ยงภัยที่เกินกว่าส่วนที่บริษัทประกันชีวิตรับไว้เองจะเอาประกันภัยต่อบริษัทประกันภัยต่อ (Reinsurer) โดยปกติแล้วสัญญาจะกำหนดกรอบเงื่อนไขในการรับประกันภัยต่อไว้อย่างกว้างๆ เช่น ความคุ้มครอง และทุนประกัน เป็นต้น ในกรณีที่กรมธรรม์ใดเข้าเงื่อนไขที่กำหนดไว้ล่วงหน้า บริษัทฯ ก็สามารถรับประกันภัยต่อได้ทันที

สัญญาตามข้อตกลงของตลาด (Market Agreement) เป็นการรับประกันภัยต่อแบบทำสัญญาต่อกัน (Treaty Reinsurance) ประเภทหนึ่ง โดยเป็นสัญญาที่บริษัทฯ ได้ตกลงเงื่อนไขการประกันชีวิตต่อบริษัทประกันชีวิตคู่สัญญาจำนวน 11 บริษัท ตั้งแต่ช่วงแรกเริ่มก่อตั้งบริษัทฯ ซึ่งยังมีความต่อเนื่องมาจนถึงปัจจุบัน เพื่อให้บริษัทฯ มีส่วนร่วมในสัญญาประกันชีวิตภายใต้การตกลงของตลาดประกันชีวิตตามนโยบายของรัฐบาลในการเก็บเบี้ยประกันชีวิตไว้ในประเทศ ทั้งนี้หากเงื่อนไขเป็นไปตามข้อตกลงในสัญญาตามข้อตกลงของตลาด (Market Agreement) บริษัทฯ สามารถรับประกันภัยต่อบริษัทประกันชีวิตได้ทันที ในการรับประกันภัยต่อตามสัญญาตามข้อตกลงของตลาด (Market Agreement) อย่างไรก็ตามสัญญาตามข้อตกลงของตลาด (Market Agreement) มีเงื่อนไขเหมือนสัญญาทั่วไป สามารถยกเลิกได้ แต่โดยแนวทางปฏิบัติทางธุรกิจตามที่เป็นอย่างยิ่งยังคงให้สัญญาเดินหน้าต่อไป หลังจากที่บริษัทฯ รับประกันภัยต่อมาแล้ว ตามสัญญาตามข้อตกลงของตลาด (Market Agreement) จะมีการทำประกันต่อช่วงกลับไปยังบริษัทประกันชีวิตคู่สัญญาบางราย

ทั้งนี้เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิที่ได้จากการรับประกันภัยต่อแบบทำสัญญาต่อกัน มีสัดส่วนร้อยละ 93.72 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ ในปี 2555 และ ร้อยละ 96.54 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิในช่วงหกเดือนแรกของปี 2556

2. การรับประกันแบบเฉพาะราย (Facultative Reinsurance)

เป็นการรับประกันภัยต่อกรณีที่บริษัทประกันชีวิตไม่มีสัญญาการรับประกันภัยต่อแบบทำสัญญาต่อกัน (Treaty Reinsurance) กับบริษัทฯ หรือกรณีที่ไม่เข้าเงื่อนไขในสัญญาการรับประกันภัยต่อแบบทำสัญญาต่อกัน (Treaty Reinsurance) ที่บริษัทประกันชีวิตทำไว้กับบริษัทฯ โดยจะมีวิธีการพิจารณาคัดเลือกรับประกันภัยต่อด้วยข้อเสนอง่อนไขความคุ้มครองและอัตราเบี้ยประกันชีวิตต่อเฉพาะแต่ละรายการกรรม

สัญญาประกันภัยต่อมีเงื่อนไขการต่ออายุอัตโนมัติในแต่ละปี เว้นแต่จะมีการแจ้งยกเลิกโดยคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง ซึ่งจะต้องแจ้งล่วงหน้า 3 เดือนก่อนสิ้นปี เพื่อให้มีเวลาในการพิจารณาเงื่อนไขใหม่ร่วมกันของคู่สัญญาก่อนที่จะยืนยันการยกเลิกสัญญา หากไม่สามารถตกลงร่วมกันได้ กรณีที่มีการยกเลิกสัญญาประกันภัยต่อ บริษัทฯ จะยุติการให้ความคุ้มครองในกรรมธรรม์ใหม่ แต่ยังคงรับประกันภัยต่อในกรรมธรรม์ที่ได้ส่งเบี้ยประกันชีวิตต่อไว้จนกว่ากรรมธรรม์นั้นๆ จะสิ้นผลบังคับ

ทั้งนี้เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิที่ได้จากการรับประกันภัยต่อแบบเฉพาะราย มีสัดส่วนร้อยละ 6.28 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิในปี 2555 และ ร้อยละ 3.46 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิในช่วงหกเดือนแรกของปี 2556

ลักษณะธุรกิจประกันภัยต่อตามนโยบายการตลาด

ลักษณะงานของธุรกิจประกันภัยต่อด้านการประกันชีวิตของบริษัทฯ จะเป็นการรับประกันชีวิตต่อจากบริษัทประกันชีวิตในประเทศ โดยบริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินธุรกิจประกันชีวิตโดยตรงได้ ลักษณะธุรกิจของบริษัทฯ สามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภทหลัก ดังนี้

1. การประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม (Conventional Reinsurance)

เป็นการรับประกันภัยต่อจากบริษัทประกันชีวิต โดยที่บริษัทประกันชีวิตมีการจัดการทุกอย่างด้วยตัวเอง ตั้งแต่พัฒนารูปแบบกรรมธรรม์ ทำการตลาด และขายด้วยตัวเอง โดยมีการกระจายความเสี่ยงด้านทุนประกันให้กับบริษัทประกันภัยต่อ (Reinsurer) ทั้งในและต่างประเทศหลายๆ ราย ซึ่งจำนวนบริษัทประกันภัยต่อ (Reinsurer) เหล่านั้นมีจำนวนมาก และบริษัทฯ ก็เป็นส่วนหนึ่งที่ได้งานประกันภัยต่อลักษณะนี้ โดยที่บริษัทประกันภัยต่อ (Reinsurer) แต่ละรายไม่ต้องเข้าไปมีส่วนร่วมในการสร้างและพัฒนาผลิตภัณฑ์กับบริษัทประกันชีวิต หรือที่เรียกว่า Passive Reinsurance ทั้งนี้การประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม (Conventional Reinsurance) มีสัญญาประกันภัยต่อทั้ง 2 ประเภทคือแบบทำสัญญาต่อกัน (Treaty Reinsurance) และสัญญาประกันภัยต่อแบบเฉพาะราย (Facultative Reinsurance)

ทั้งนี้เบี้ยประกันภัยต่อที่ได้จากการประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม (Conventional Reinsurance) มีสัดส่วนร้อยละ 73.73 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิในปี 2555 และร้อยละ 67.39 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิในช่วงหกเดือนแรกของปี 2556

2. การประกันชีวิตประเภทร่วมกันพัฒนา (Non-conventional Reinsurance)

ตลาดรับประกันภัยต่อเป็นตลาดเปิดที่บริษัทรับประกันภัยต่อจากต่างประเทศสามารถเข้ามาได้ตลอด บริษัทฯ จึงไม่สามารถเลือกงานได้มากเพราะจำนวนงานในประเทศมีจำนวนจำกัด บริษัทฯ จึงต้องเพิ่มบทบาทในการดำเนินธุรกิจ และเป็นนโยบายของบริษัทฯ ที่จะทำธุรกิจแบบแสวงหาโอกาสทางการตลาดใหม่ (Active Reinsurer) โดยจะเข้าไปมีส่วนร่วมในทุกๆ กิจกรรมร่วมกับบริษัทประกันชีวิต ตั้งแต่การนำเสนอและพัฒนากกรรมธรรม์ประเภทใหม่ๆ ที่เป็นความต้องการของตลาด จัดทำแผนการตลาด และหาช่องทางการตลาด ซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถกำหนดรูปแบบกรรมธรรม์และอัตราเบี้ยประกันภัยที่เหมาะสม รวมทั้ง

กำหนดส่วนแบ่งการรับประกันภัยต่อในอัตราส่วนที่สูงขึ้น ซึ่งรายได้ในส่วนที่บริษัทฯ จะได้รับจะอยู่ในรูปของเบี้ยประกันภัยต่อของกรมธรรม์นั้น แต่จะได้รับในสัดส่วนที่สูงกว่าอัตราส่วนการรับประกันภัยต่อ ประเภทดั้งเดิม (Conventional Reinsurance) การประกันชีวิตประเภทร่วมกันพัฒนา (Non-conventional Reinsurance) มีสัญญาประกันภัยต่อทั้ง 2 ประเภทคือแบบทำสัญญาต่อกัน (Treaty Reinsurance) และสัญญาประกันภัยต่อแบบเฉพาะราย (Facultative Reinsurance)

โดยในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้พัฒนาโครงการขายประกันชีวิตตรงผ่านทางโทรศัพท์ (DRTV) และโครงการรับประกันสุขภาพ ร่วมกับบริษัทประกันชีวิตชั้นนำในตลาด สำหรับโครงการ DRTV บริษัทฯ ได้นำเสนอโครงการเต็มรูปแบบ การวิเคราะห์กำไรขาดทุนของโครงการ การคิดผลิตภัณฑ์ให้สอดคล้องกับกลุ่มเป้าหมาย การนำเสนอกลุ่มทดลอง การนำเสนอผลิตภัณฑ์โฆษณาในสื่อต่างๆ เช่น โทรทัศน์ และสื่อสิ่งพิมพ์ รวมถึงดูแล และกำหนดขั้นตอนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ โดยเฉพาะช่องทางการขายทางโทรศัพท์ เพื่อให้ได้เป้าหมายที่กำหนด ส่วนโครงการประกันสุขภาพบริษัทฯ ได้มีส่วนร่วมในการบริหารจัดการเพื่อมุ่งเน้นการลดอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss ratio) โดยบริษัทฯ ได้เข้าไปร่วมวางแผนพัฒนาบุคลากรด้านพิจารณารับประกันภัย และสินไหมทดแทน

ทั้งนี้เบี้ยประกันภัยต่อที่ได้จากการประกันชีวิตประเภทร่วมกันพัฒนา (Non-conventional Reinsurance) มีสัดส่วนร้อยละ 26.27 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิในปี 2555 และร้อยละ 32.61 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิในช่วงหกเดือนแรกของปี 2556

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่:

ณ วันที่ 15 สิงหาคม 2556 รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยนับรวมการถือหุ้นโดยผู้ที่เกี่ยวข้องกันตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“มาตรา 258”) และผู้ถือหุ้นที่อยู่ภายใต้ผู้มีอำนาจควบคุมเดียวกันมีดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชน		ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชน	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. THRE ¹	589,999,930	100.00	304,999,930	50.83
2. นายสุจินต์ หวังหลี	10	0.00	241,471 ²	0.04
3. นายชัย ไสภณพนิต	10	0.00	114,229 ²	0.02
4. ดร.กอบปร กฤตยาภิรณ	10	0.00	8,018 ²	0.00
5. นายจีรพันธ์ อัคระธนกกุล	10	0.00	23,550 ²	0.00
6. นายชินนินทร์ รุนสำราญ	10	0.00	10	0.00
7. นายสุรชัย ศิริวัลลภ	10	0.00	41,321 ²	0.01
8. นายอรรรณพ พรธิตี	10	0.00	10	0.00
9. ผู้ถือหุ้นของ THRE ซึ่งได้รับสิทธิในการซื้อหุ้นของบริษัทฯตามสัดส่วนการถือหุ้นใน THRE ³	-	-	117,899,212	19.65
10. ประชาชน	-	-	176,672,249	29.45
รวม	590,000,000	100.00	600,000,000	100.00

หมายเหตุ ¹ รายชื่อผู้ถือหุ้น THRE 10 รายแรก ณ วันที่ 12 กันยายน 2556 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนล่าสุด

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1. HWIC Asia Fund	791.35	22.53
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	633.78	18.04
3. The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Fund	359.50	10.23
4. บริษัท วิริยะประกันภัย จำกัด (มหาชน)	132.66	3.78
5. Somers (U.K.) Limited	120.00	3.42
6. BNP Paribar Securities Services Luxembourg	87.04	2.48
7. บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	71.78	2.04
8. GIC Private Limited - C	63.21	1.80
9. กองทุนเปิด อเบอร์ดีนโกรท	58.86	1.68
10. บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)	57.87	1.65
รวม	2,376.05	67.65

² เป็นผู้ถือหุ้นของ THRE จึงได้รับสิทธิซื้อหุ้นของบริษัทฯตามสัดส่วนการถือหุ้นใน THRE จำนวนหุ้นที่ถืออยู่หลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนจำนวนโดยมีสมมติฐานให้ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มจำนวน โดยคำนวณจากจำนวนหุ้น THRE ที่ถืออยู่ ณ วันที่ 12 กันยายน 2556 รวมกับหุ้นของบริษัทฯ ที่ถืออยู่เดิมคนละ 10 หุ้น

³ กรณีที่ผู้ถือหุ้นของ THRE ซึ่งได้รับสิทธิในการซื้อหุ้นของบริษัทฯตามสัดส่วนการถือหุ้นใน THRE ใช้สิทธิเพิ่มจำนวน ทั้งนี้ ไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นตามหมายเหตุ 2

ในการจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญของTHRE ข้างต้น จะรวมถึงการจัดสรรหุ้นให้แก่กรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นสามัญของ THRE ณ วันที่ 12 กันยายน 2556 ที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญของบริษัทฯ รายละเอียดตามตารางข้างล่างนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง	จำนวนหุ้น (หุ้น)			สัดส่วนหลังจัดสรร (ร้อยละ)
		ได้รับจัดสรร	ก่อนจัดสรร	หลังจัดสรร	
นายสุจินต์ หวังหลี่	ประธานกรรมการ	241,461	10	241,471	0.040
นายสุรชัย ศิริวัลลภ	กรรมการและประธานกรรมการบริหาร	41,311	10	41,321	0.007
ดร.กอบปร กฤตยาภิรณ	กรรมการ	8,008	10	8,018	0.001
นายสุทธิ รจิตรังสรรค์	กรรมการ รองประธานกรรมการบริหารและผู้อำนวยการใหญ่	3,360	-	3,360	0.001
นายชลอ เพ็ญอารมย์	กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ	-	-	-	-

รายชื่อ	ตำแหน่ง	จำนวนหุ้น (หุ้น)			สัดส่วนหลัง จัดสรร (ร้อยละ)
		ได้รับจัดสรร	ก่อนจัดสรร	หลังจัดสรร	
นายอภิรักษ์ ไทพัฒนกุล	กรรมการอิสระและ กรรมการตรวจสอบ	-	-	-	-
นายอลัน ซี ยิม แคม	กรรมการอิสระและ กรรมการตรวจสอบ	-	-	-	-
นางสาวณวดี เรืองรัตนเมธี	ผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่	-	-	-	-
นางนันทกร สุวรรณสถิตย์	ผู้ช่วยผู้อำนวยการใหญ่	-	-	-	-
นางสาวดวงพร เพิ่มนำลาภ	ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี และการเงิน	235	-	235	0.000
นางสาวดวงภา กาญจนวงศ์วุฒิ	ผู้อำนวยการฝ่ายลงทุน	1,565	-	1,565	0.000

สัดส่วนรายได้:

รายได้จากการขาย	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		งวด 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิ.ย. 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ								
- การประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม (Conventional Reinsurance)	501.76	86.81	694.64	77.81	767.25	69.66	410.29	63.71
- การประกันชีวิตประเภทร่วมกัน พัฒนา (Non-conventional Reinsurance)	20.25	3.50	144.60	16.20	273.41	24.82	198.51	30.83
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	51.67	8.94	46.73	5.23	53.72	4.88	31.69	4.92
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	4.25	0.74	5.59	0.63	5.58	0.51	2.64	0.41
รายได้อื่น	0.06	0.01	1.20	0.13	1.44	0.13	0.84	0.13
รวม	577.99	100.00	892.76	100.00	1,101.40	100.00	643.97	100.00

คณะกรรมการบริษัท:

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายสุจินต์ หวังหลี	ประธานกรรมการ
2. นายสุรชัย ศิริวัลลภ	กรรมการและประธานกรรมการบริหาร
3. ดร.กอบปร กฤตยาภิรณ	กรรมการ
4. นายสุทธิ วจิตรังสรรค์ ¹	กรรมการ รองประธานกรรมการบริหารและกรรมการผู้อำนวยการ
5. นายชลอ เพ็ญอารมย์ ¹	กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ
6. นายอภิรักษ์ ทัพพัฒนกุล	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
7. นายอลัน ซี ยิม แคม ¹	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

หมายเหตุ: ¹ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการเมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2555

สรุปปัจจัยความเสี่ยง:

1. ความเสี่ยงด้านลูกค้า
2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่
3. ความเสี่ยงด้านความเพียงพอของเงินกองทุน
4. ความเสี่ยงด้านบุคลากรหลัก
5. ความเสี่ยงด้านระบบและกระบวนการ
6. ความเสี่ยงจากกรณีที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นในบริษัทมากกว่าร้อยละ 50
7. ความเสี่ยงด้านการรับประกันภัยต่อด้านการประกันชีวิต
8. ความเสี่ยงด้านตลาด
9. ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้รับประกันภัยต่อช่วง
10. ความเสี่ยงจากสัดส่วนผู้ถือหุ้นไม่เป็นไปตามกฎหมาย
11. ความเสี่ยงจากการที่บริษัท อยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ
12. ความเสี่ยงจากการลดลงของส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นสามัญของ THRE จากการนำบริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับงบการเงินงวดบัญชีปี 2553 ถึง ปี 2555 และสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556:

รายละเอียด (หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	ณ วันที่ 30 มิ.ย. 56
สินทรัพย์รวม	1,187.26	1,285.69	1,406.60	1,458.82
หนี้สินรวม	466.27	475.29	654.41	611.00
ส่วนของผู้ถือหุ้น	720.99	810.40	752.19	847.82
รวมรายได้	577.93	891.56	1,099.96	643.13
รวมค่าใช้จ่ายการรับประกันภัย	410.57	594.46	810.98	418.86
กำไรสุทธิ	121.38	200.81	221.89	183.91
กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	2.43	4.02	4.44	0.37
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.65	0.59	0.87	0.72
อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์ (เท่า)	0.27	0.23	0.28	0.27
อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.45	0.36	0.52	0.46

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน:

รายได้

รายได้ของบริษัทฯ มาจากเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ และรายได้จากการลงทุนสุทธิ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ

เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ (Earned Premium) คือ เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ซึ่งคำนวณจากเบี้ยประกันภัยรับทั้งหมด (Gross Premium) หักด้วยเบี้ยประกันภัยต่อและสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้

ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 บริษัทฯ มีรายได้จากเบี้ยประกันภัยรับสุทธิเท่ากับ 522.01 ล้านบาท 839.24 ล้านบาท และ 1,040.66 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้น ร้อยละ 60.77 และ ร้อยละ 24.00 ตามลำดับ สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ มีรายได้จากเบี้ยประกันภัยรับสุทธิเท่ากับ 608.80 ล้านบาท เทียบกับ 468.19 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2555 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.03 ซึ่งการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับมีสาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของธุรกิจประกันชีวิตในประเทศโดยรวมที่เติบโตเพิ่มขึ้นทุกปี (อัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 12.80 ต่อปี (CAGR) ในระหว่างปี 2546 – ปี 2555) ซึ่งส่งผลทำให้บริษัทฯ ได้รับเบี้ยประกันภัยต่อรับประเภทดั้งเดิม (Conventional Reinsurance) เพิ่มขึ้นจากบริษัทประกันชีวิตคู่สัญญาเช่นเดียวกัน นอกจากนี้ ยังมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของประกันชีวิตในประเภทร่วมกันพัฒนา (Non-conventional Reinsurance) ประเภทโครงการ DRTV ซึ่งเป็นการขายประกันชีวิตทางโทรศัพท์ (Call Center) ผ่านสื่อในการโฆษณา ที่บริษัทฯ ได้ร่วมคิดค้นและพัฒนา กับบริษัทประกันชีวิตอื่นซึ่งมีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ซึ่งทำให้บริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งการรับประกันภัยต่อที่มากกว่าการรับประกันภัยต่อแบบดั้งเดิม

เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		งวด 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิ.ย. 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
การประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม (Conventional Reinsurance)	501.76	96.12	694.64	82.77	767.25	73.73	410.29	67.39
การประกันชีวิตประเภทร่วมกันพัฒนา (Non-conventional Reinsurance)	20.25	3.88	144.60	17.23	273.41	26.27	198.51	32.61
รวม	522.01	100.00	839.24	100.00	1,040.66	100.00	608.80	100.00

จากหมายเหตุประกอบงบการเงินระหว่างกาลสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 ได้มีการจำแนกส่วนงานดำเนินงานออกเป็น 2 ส่วน ประกอบด้วย ผลិតภัณฑ์ประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม และผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตประเภทร่วมกันพัฒนา ดังนี้

	งวด 6 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2555		งวด 6 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2556	
	การประกันชีวิต ประเภทดั้งเดิม (ล้านบาท)	การประกันชีวิต ประเภทร่วมกัน พัฒนา (ล้านบาท)	การประกันชีวิต ประเภทดั้งเดิม (ล้านบาท)	การประกันชีวิต ประเภทร่วมกัน พัฒนา (ล้านบาท)
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้	362.59	105.60	410.29	198.51
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย	275.71	59.21	300.39	97.99
กำไรจากการรับประกันภัยต่อ	86.89	46.38	109.90	100.52
อัตรากำไรจากการรับประกันภัยต่อ (ร้อยละ)	23.96	43.92	26.79	50.64

จากตารางข้างต้นจะเห็นว่าบริษัทมีอัตรากำไรจากการรับประกันภัยต่อจากการประกันชีวิตประเภทร่วมกันพัฒนาซึ่งบริษัทมีบทบาทเข้าไปเป็นผู้นำเสนอและร่วมกับบริษัทประกันชีวิตอื่นเพื่อคิดค้นและพัฒนากรรมวิธีประเภทใหม่ที่คาดว่าจะเป็นที่ต้องการของตลาด โดยได้จัดทำแผนการตลาด รวมถึงหาช่องทางการตลาดด้วย สูงกว่าการประกันชีวิตประเภทดั้งเดิม โดยในงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัท มีอัตรากำไรจากการรับประกันภัยต่อจากการประกันชีวิตประเภทร่วมกันพัฒนาร้อยละ 50.64 ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 43.92 และมีอัตรากำไรจากการรับประกันภัยต่อจากการประกันชีวิตประเภทดั้งเดิมร้อยละ 26.79 ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 23.96 เนื่องจากฐานลูกค้ามีขนาดใหญ่ขึ้น ทำให้มีการกระจายความเสี่ยงได้ดียิ่งขึ้น

รายได้จากการลงทุนสุทธิ

รายได้จากการลงทุนสุทธิคือรายได้ที่ได้รับจากการลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ รวมถึงการให้กู้ยืมเงิน ซึ่งประกอบด้วย ดอกเบี้ย เงินปันผล และกำไร (ขาดทุน) จากการขายสินทรัพย์ลงทุน เป็นต้น

ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 บริษัท มีรายได้จากการลงทุนสุทธิเท่ากับ 51.67 ล้านบาท 46.73 ล้านบาท และ 53.72 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรเติบโตลดลงร้อยละ 9.57 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.97 ตามลำดับ โดยรายได้จากการลงทุนสุทธิดังกล่าวคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนเท่ากับร้อยละ 5.66 ร้อยละ 4.83 และร้อยละ 5.18 ตามลำดับ บริษัทมีรายได้จากการลงทุนสุทธิเท่ากับ 31.69 ล้านบาท เทียบกับ 22.90 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปี 2555 หรือคิดเป็นอัตรากำไรเติบโต

เพิ่มขึ้นร้อยละ 38.39 โดยรายได้จากการลงทุนสุทธิดังกล่าวคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนเท่ากับร้อยละ 6.06 (โดยเป็นการปรับตัวเลขให้เต็มปี: annualized)

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ แบ่งเป็น 2 ส่วนได้แก่ 1. ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทน และ 2. ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย

ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทน

ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทน ประกอบด้วย ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นทั้งที่มีการชำระแล้ว และยังไม่ได้ชำระให้กับผู้เอาประกันภัยหรือผู้รับประโยชน์ในกรณีของผู้เอาประกันภัยเจ็บป่วย ประสบอุบัติเหตุหรือเสียชีวิต เงินผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ประกันชีวิต เมื่อผู้เอาประกันภัยมีอายุครบตามที่กรมธรรม์กำหนด หรือครบช่วงเวลาที่กรมธรรม์กำหนดไว้ หักด้วยค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการเอาประกันภัยต่อ รวมถึงสำรองค่าสินไหมทดแทน (Claim Liability Reserve) ตามวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัย โดยพิจารณาจากค่าประมาณการที่ดีที่สุดของค่าสินไหมทดแทนที่คาดว่าจะจ่ายแก่ผู้เอาประกันภัยในอนาคต สำหรับรายการความสูญเสียที่เกิดขึ้นแล้วก่อนหรือ ณ วันประเมิน ทั้งจากรายการความสูญเสียที่บริษัทฯ ได้รับรายงานและยังไม่ได้รายงาน ทั้งนี้รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการจัดการค่าสินไหมทดแทนนั้นด้วย

ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 บริษัทฯ มีค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนเท่ากับ 194.16 ล้านบาท 264.72 ล้านบาท และ 377.21 ล้านบาท ตามลำดับ ทำให้ใน 3 ปีที่ผ่านมาบริษัทฯ มีอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) เท่ากับร้อยละ 37.19 ร้อยละ 31.54 และร้อยละ 36.25 ตามลำดับ สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ มีค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนเท่ากับ 237.21 ล้านบาท เทียบกับ 158.48 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2555 หรือคิดเป็นอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) เท่ากับร้อยละ 38.96 เทียบกับร้อยละ 33.85 ตามลำดับ อย่างไรก็ตามการจ่ายค่าสินไหมทดแทนจะมีผลกระทบต่อค่าบำเหน็จกำไร (Profit Commission) ซึ่งหมายถึง ส่วนแบ่งกำไรจากผลการดำเนินงานที่บริษัทฯ ต้องจ่ายให้บริษัทประกันชีวิตคู่สัญญา โดยส่วนแบ่งกำไรจะมีอัตราเพิ่มขึ้นและลดลงตามผลกำไรจากการรับประกัน ถ้าในปีนั้นมีค่าสินไหมทดแทนสูง ส่วนแบ่งกำไรก็จะลดลง (หรือไม่มีเลยก็ได้) เช่น หากบริษัทฯ ต้องจ่ายค่าสินไหมทดแทนสำหรับงานที่บริษัทฯ รับจากบริษัทประกันชีวิตรายหนึ่งๆ เป็นจำนวนมาก อัตราค่าบำเหน็จกำไรที่บริษัทฯ จะต้องจ่ายให้แก่บริษัทประกันชีวิตตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญานั้นก็จะลดลงหรือไม่มี

อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) คำนวณจากค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทนด้วยเบี้ยประกันภัยรับที่ถือเป็นรายได้ อย่างไรก็ตามโดยอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทนเป็นหนึ่งในองค์ประกอบที่ใช้ในการวัดประสิทธิภาพของการรับประกันภัยของบริษัทฯ ที่เรียกว่าอัตราส่วนรวมค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน หรือ "Combined Ratio" ที่ได้อธิบายต่อไป

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย ประกอบด้วย ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ

จากที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้นว่าลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัท เป็นการทำสัญญาประกันภัยต่อบริษัทประกันชีวิต ภายใต้สัญญาประกันภัยต่อจะแสดงรายการบัญชีอันประกอบด้วย (1) เบี้ยประกันภัยต่อรับ (2) ค่าใช้จ่ายที่พึงหักได้ ได้แก่ ค่าบำเหน็จจ่าย ตามข้อตกลงในสัญญา และ (3) ค่าสินไหมทดแทนจ่ายตามความรับผิดชอบกรณีในสัญญาประกันภัยต่อ นั้นๆ ดังนั้นค่าจ้างและค่าบำเหน็จ จึงเปรียบเสมือน ส่วนลดจ่ายจากการรับประกันภัยต่อตามสัญญาประกันภัยต่อ ค่าบำเหน็จแบ่งออกเป็น 2 ส่วน คือค่าบำเหน็จที่ต้องจ่ายให้แก่บริษัทประกันชีวิตเมื่อส่งงานให้บริษัท (Commission) และค่าบำเหน็จกำไร (Profit Commission) ซึ่งขึ้นอยู่กับคุณภาพของงานที่รับประกัน หากงานที่รับประกันมีการจ่ายค่าสินไหมทดแทนสูง ส่วนแบ่งกำไรจากผลการดำเนินงานที่บริษัท ต้องจ่ายให้บริษัทประกันชีวิตคู่สัญญา (Profit Commission) จะมีอัตราลดลง (หรือไม่มีเลย) อย่างไรก็ตามลักษณะธุรกิจประกันภัยต่อของบริษัททำให้ไม่มีรายการ “ค่าจ้าง” มีเพียงค่าบำเหน็จเท่านั้น ทั้งนี้ในงบการเงินได้แสดงรายการ “ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ” เนื่องจากเป็นรูปแบบมาตรฐานที่ออกโดยสำนักงาน คปภ.

ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 บริษัท มีค่าจ้างและค่าบำเหน็จเท่ากับ 193.46 ล้านบาท 303.86 ล้านบาท และ 388.65 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราค่าจ้างและค่าบำเหน็จร้อยละ 36.25 ร้อยละ 35.54 และร้อยละ 36.81 ตามลำดับ โดยในปี 2553 ถึงปี 2555 ค่าจ้างและค่าบำเหน็จเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของของบริษัท ดังเห็นได้จากอัตราค่าจ้างและค่าบำเหน็จอยู่ในระดับใกล้เคียงกัน สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัท มีค่าจ้างและค่าบำเหน็จเท่ากับ 158.84 ล้านบาท เทียบกับ 174.24 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปี 2555 หรือคิดเป็นอัตราร้อยละค่าจ้างและค่าบำเหน็จสุทธิเท่ากับร้อยละ 25.66 เทียบกับร้อยละ 36.21 ตามลำดับ เนื่องจากช่วงครึ่งปีแรกของปี 2555 บริษัท รับงานโครงการใหม่ที่มีการให้ค่าบำเหน็จในอัตราสูงกว่า เบี้ยปีต่อไป ในขณะที่ปี 2556 งานโครงการใหม่จะเริ่มเข้าในช่วงปลายปี ทั้งนี้อัตราร้อยละค่าจ้างและค่าบำเหน็จสุทธิตำหนดจากค่าจ้างและค่าบำเหน็จหัก รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จหารด้วยเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ โดยอัตราร้อยละค่าจ้างและค่าบำเหน็จสุทธิเป็นหนึ่งในองค์ประกอบที่ใช้ในการวัดประสิทธิภาพของการรับประกันภัยของบริษัท ที่เรียกว่าอัตรารวมค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน หรือ “Combined Ratio” ที่จะได้อธิบายต่อไป

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น

ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการรับประกันภัย และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการรับประกันภัยประเภทร่วมกันพัฒนา (Non-conventional Reinsurance) ซึ่งมีการแบ่งสัดส่วนกับบริษัทประกันคู่ค้า เช่น ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการส่งเสริมการขาย

ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นเท่ากับ 14.54 ล้านบาท 10.45 ล้านบาท และ 19.80 ตามลำดับ คิดเป็นอัตราร้อยละการเติบโตลดลงร้อยละ 28.12 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 89.46 ตามลำดับ ในปี 2554 ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นลดลงโดยมีสาเหตุจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการรับประกันภัยประเภทร่วมกันพัฒนาลดลงเนื่องจากผลิตภัณฑ์เริ่มเป็นที่รู้จักมากขึ้น สำหรับปี 2555 ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นเพิ่มขึ้นเนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการรับประกันภัยที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นเท่ากับ 4.97 ล้านบาท เทียบกับ 6.91 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปี 2555 หรือคิดเป็นอัตราร้อยละการเติบโตลดลง

ร้อยละ 28.11 ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่นที่ลดลง เนื่องจากเดิมมีการจัดสรรค่าใช้จ่ายในอัตราคงที่ และตั้งแต่ต้นปี 2556 เป็นต้นมา มีการปรับปรุงวิธีการจัดสรรค่าใช้จ่ายพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการรับประกันภัยตาม จำนวนพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการรับประกันภัยจริง

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร ค่าภาษีอากร และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น

ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเท่ากับ 8.41 ล้านบาท 15.43 ล้านบาท และ 25.32 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 83.45 และร้อยละ 64.14 ตามลำดับ โดยในปี 2554 ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารเนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการเริ่มใช้สำนักงานแห่งใหม่จึงมีค่าเสื่อมราคาของอาคารใหม่ ค่าไฟฟ้าและค่าบำรุงรักษาที่ทำการ รวมถึงการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น เช่น ค่าใช้จ่ายยานพาหนะ ค่าสอบบัญชี เป็นต้น สำหรับปี 2555 ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าบริการให้คำแนะนำด้านการบริหารจัดการ การให้คำปรึกษาและงานด้านการสนับสนุน สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเท่ากับ 17.84 ล้านบาท เทียบกับ 9.85 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปี 2555 หรือคิดเป็นอัตรการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 81.04 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงาน มีการโอนย้ายและจัดตั้งหน่วยงานทางบัญชีและการเงินของบริษัทฯ จากเดิมที่ใช้นุคกลางร่วมกับ THRE เพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการเตรียมความพร้อมสำหรับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

อัตราส่วนรวมค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (Combined Ratio)

Combined Ratio เป็นอัตราส่วนหนึ่งที่ใช้กันอย่างแพร่หลายในการวัดประสิทธิภาพของการรับประกันภัย โดย Combine Ratio ประกอบด้วยอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน อัตราส่วนค่าจ้างและบำนาญสุทธิ และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานสุทธิ ดังนั้นหาก Combined Ratio ต่ำกว่าร้อยละ 100 แสดงว่าธุรกิจมีกำไรจากการรับประกันภัย อัตราส่วนรวมค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายดำเนินงานของในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 เท่ากับ ร้อยละ 77.54 ร้อยละ 70.44 และร้อยละ 77.26 ตามลำดับ โดยในปี 2554 Combine Ratio ต่ำกว่าปี 2553 และ ปี 2555 เนื่องจากบริษัทฯ มีอัตราส่วนค่าสินไหมทดแทนในระดับที่ต่ำกว่าปี 2553 และปี 2555 สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ มี Combined Ratio เท่ากับร้อยละ 68.60 เทียบกับร้อยละ 73.82 ในช่วงเดียวกันของปี 2555 Combined Ratio ที่ลดลงเนื่องจากบริษัทฯ มีอัตราส่วนค่าจ้างและค่าบำนาญสุทธิที่ลดลง

กำไรสุทธิ

ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 121.38 ล้านบาท 200.81 ล้านบาท และ 221.89 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 21.00 ร้อยละ 22.52 และ ร้อยละ 20.17 ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีกำไรสุทธิในแต่ละปีเพิ่มขึ้นเป็นลำดับจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของเบี้ยประกันภัยรับ อย่างไรก็ตามอัตรากำไรสุทธิในปี 2555 ต่ำกว่าปี 2554 เนื่องจากต้นทุนต่างๆ ได้แก่ ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทน ค่าจ้างและค่าบำนาญ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน เติบโตในอัตราสูงกว่าอัตรการเพิ่มขึ้นของรายได้ สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 183.91 ล้านบาท เทียบกับ 115.92 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปี

2555 หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 28.60 และร้อยละ 23.38 ตามลำดับ อัตรากำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากค่าใช้จ่ายการรับประกันภัยของบริษัทฯ ที่ลดลง

สินทรัพย์

สินทรัพย์หลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รายได้จากการลงทุนค้างรับ เบี้ยประกันภัยค้างรับ สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ เงินลงทุนในหลักทรัพย์ และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,187.26 ล้านบาท 1,285.69 ล้านบาท และ 1,406.60 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.29 และร้อยละ 9.40 ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็นลำดับจากสินทรัพย์ลงทุน ตามการเติบโตของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,458.82 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.54 จาก ณ สิ้นปี 2555 โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ของบริษัทฯ มาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ และสินทรัพย์ลงทุน

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 466.27 ล้านบาท 475.29 ล้านบาท 654.41 ล้านบาท และ 611.00 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.93 ร้อยละ 37.74 และ ลดลงร้อยละ 6.67 ตามลำดับ โดยในปี 2554 หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นโดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ สำหรับปี 2555 หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นโดยสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสำรองเบี้ยประกันภัย ในขณะที่ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลงเนื่องมาจากการลดลงของภาษีเงินได้ค้างจ่าย เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ และสำรองเบี้ยประกันภัย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 720.99 ล้านบาท 810.40 ล้านบาท 754.32 ล้านบาท และ 847.82 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นในปี 2554 จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมของบริษัทฯ ซึ่งเป็นผลมาจากผลกำไรที่บริษัทฯ ได้รับในแต่ละปี สำหรับปี 2555 บริษัทฯ มีผลกำไรแต่ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเนื่องจากการจ่ายเงินปันผล ในขณะที่ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากผลกำไรของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นรวมถึงกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย

นักลงทุนสัมพันธ์: คุณดวงนพร เพิ่มนำลาม

เลขที่ 48/15 ซอยรัชดาภิเษก 20 ถนนรัชดาภิเษก แขวงสามเสนนอก เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310

โทรศัพท์ (662) 660-1280-86

โทรสาร (662) 277-6227