

16. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

16.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

บริษัท เอเอสเอ็น โบรกเกอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 3 มิถุนายน 2548 เพื่อประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการเป็นนายหน้าประกันวินาศภัย ต่อมา เมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2556 บริษัทได้มีการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจของบริษัท เพื่อขยายขอบเขตการดำเนินธุรกิจไปสู่การประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการเป็นนายหน้าประกันชีวิต โดยได้เข้าลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ในหุ้นสามัญของบริษัท เอเอสเอ็น ไลฟ์ โบรกเกอร์ จำกัด (“บริษัทย่อย”) ซึ่งดำเนินธุรกิจเป็นนายหน้าประกันชีวิตและเป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทได้ถือหุ้นและควบคุมการดำเนินงานมาโดยตลอด ส่งผลทำให้บริษัท เอเอสเอ็น ไลฟ์ โบรกเกอร์ จำกัด มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัท และถือว่าการเข้าลงทุนดังกล่าวเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน อนึ่ง บริษัทมีมูลค่าต้นทุนของเงินลงทุนในบริษัทย่อยเป็นจำนวนรวม 2 ล้านบาท และมีส่วนต่างระหว่างต้นทุนการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันที่ต่ำกว่ามูลค่าสุทธิตามบัญชีของบริษัทย่อยจำนวนประมาณ 0.1 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้แสดงผลต่างดังกล่าวไว้ในรายการ “ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน” และแสดงเป็นรายการแยกต่างหากไว้ภายใต้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพื่อสะท้อนภาพของการรวมธุรกิจดังกล่าวและเพื่อแสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ ด้วยเหตุนี้ ในงบการเงินประจำปี 2557 บริษัทได้จัดทำงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบกับงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยถือเสมือนว่า บริษัทย่อยดังกล่าวเป็นบริษัทย่อยของบริษัทมาโดยตลอด และได้จัดทำงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยแสดงเงินลงทุนในบริษัทย่อยตามวิธีราคาทุน

นอกจากนี้ ในปี 2556 บริษัทได้มีการซื้อทรัพย์สินจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน คือ บริษัท เอ-สแควร์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจเทเลมาร์เก็ตติ้งและคอลเซ็นเตอร์ จำนวนรวมประมาณ 2 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคาที่ตกลงร่วมกันโดยอ้างอิงจากราคาตามมูลค่าตามบัญชี และได้ทยอยรับโอนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวในระหว่างปี 2556 – 2557 ทั้งนี้ เพื่อเป็นการป้องกันการแข่งขันระหว่างกันและหลีกเลี่ยงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต บริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวจึงได้มีมติที่ประชุมคณะกรรมการในเดือนสิงหาคม 2556 เพื่อหยุดการประกอบธุรกิจ

ในระหว่างปี 2557 บริษัทได้มีการเปลี่ยนแปลงเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน โดยนำมาตราฐานการรายงานทางการเงินมาถือปฏิบัติแทนมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ เพื่อให้งบการเงินที่นำเสนอสามารถให้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์และสะท้อนต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทได้ดียิ่งขึ้น และเพื่อเป็นไปตามแผนการนำหลักทรัพย์ของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ อนึ่ง ในการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัติ บริษัทได้ปรับย้อนหลังงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน เพื่อสะท้อนการเปลี่ยนแปลงเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินดังกล่าว และเพื่อแสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ บริษัทได้นำเสนองบแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 และบริษัทได้ใช้เกณฑ์ดังกล่าวในการจัดทำงบการเงินรวมขึ้นเป็นครั้งแรก ซึ่งมีผลทำให้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ในงบการเงินเฉพาะกิจการ มีจำนวนเพิ่มขึ้น 0.63 ล้านบาท 0.71 ล้านบาท และ 1.42 ล้านบาท ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ตามลำดับ และมีผลทำให้ภาษีเงินได้ของงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ มีจำนวนลดลง 0.39 ล้านบาท และ 0.60 ล้านบาท ในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ตามลำดับ และมีรายการผลกระทบ

ทางภาษีเงินได้จากผลขาดทุนจากการประมาณการหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยที่แสดงอยู่ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นของงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นจำนวน 0.11 ล้านบาท

นอกจากนี้ ในปี 2557 บริษัทได้มีการเปลี่ยนแปลงการบันทึกรายได้ค่านายหน้าประกันภัยและรายได้ค่าบริการอื่นจากเดิมที่บริษัทบันทึกเมื่อออกกรมธรรม์เป็นบันทึกเมื่อกรมธรรม์มีผลบังคับใช้และได้ให้บริการแล้วเสร็จ ดังนั้น บริษัทและบริษัทย่อยจึงได้ปรับย้อนหลังงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และได้นำเสนองบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบเพื่อสะท้อนการแก้ไขข้อผิดพลาดดังกล่าวเสมือนหนึ่งว่าจัดทำใหม่ ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงวิธีการรับรู้รายได้ดังกล่าวแสดงเป็นรายการแยกต่างหากในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ จากการปรับปรุงวิธีการรับรู้รายได้ดังกล่าว ส่งผลทำให้งบการเงินเฉพาะกิจการแสดงรายได้ค่านายหน้าประกันภัยและค่าบริการอื่นรับล่วงหน้า ณ วันที่ 1 ธันวาคม 2556 เพิ่มขึ้น 2.28 ล้านบาท และกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 1 ธันวาคม 2556 ลดลงเป็นจำนวนเดียวกัน และทำให้รายงานค่านายหน้าประกันภัยค้างรับและลูกหนี้อื่น และรายได้ค่านายหน้าประกันภัยและค่าบริการอื่นรับล่วงหน้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เพิ่มขึ้น 0.61 ล้านบาท และ 2.29 ล้านบาท ตามลำดับ และกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวนลดลงเท่ากับผลต่างของ 2 รายการดังกล่าว หรือลดลงประมาณ 1.68 ล้านบาท และมีผลทำให้งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 แสดงรายได้ค่านายหน้าประกันภัยเพิ่มขึ้น 0.004 ล้านบาท และรายได้ค่าบริการอื่นเพิ่มขึ้น 0.59 ล้านบาท และมีกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้น 0.60 ล้านบาท

ทั้งนี้ เนื่องจากงบการเงินในปี 2555 ของบริษัทเป็นการจัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ซึ่งออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ตามพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 ทำให้ไม่ได้เปิดเผยงบการเงินในรูปแบบของงบการเงินรวม ดังนั้น เพื่อให้การวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยสามารถแสดงเปรียบเทียบย้อนหลังได้ 3 ปี บริษัทได้จัดทำงบการเงินรวมเสมือนในปี 2555 โดยถือเสมือนว่า บริษัทย่อยดังกล่าวเป็นบริษัทย่อยของบริษัทมาโดยตลอดตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 ซึ่งได้แก่ งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม และงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2555 หนึ่ง งบการเงินรวมเสมือนในปี 2555 ไม่ได้ผ่านการสอบทานหรือตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี โดยบริษัทได้จัดทำงบการเงินรวมเสมือนในปี 2555 ตามรูปแบบและวิธีการเดียวกันกับงบการเงินรวมของปี 2557 รวมทั้งมีการปรับปรุงและจัดประเภทรายการในงบการเงินเฉพาะของบริษัทในปี 2555 ซึ่งได้แก่ งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เพื่อให้สอดคล้องกับการเปิดเผยในงบการเงินปี 2557 หนึ่งวัตถุประสงค์ของการจัดทำงบการเงินรวมเสมือนในปี 2555 เป็นการจัดทำสำหรับใช้ในการเปรียบเทียบกับงบการเงินปีอื่น ๆ เท่านั้น

สำหรับงบการเงินรวมสำหรับงวด 9 เดือนปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 ได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ โดยงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะนี้ได้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นข้อมูลประกอบในหนังสือชี้ชวนและเพื่อประกอบการยื่นขอทำคำเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทแก่บุคคลภายนอกต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หนึ่ง บริษัทและบริษัทย่อยได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2557) และฉบับใหม่ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2558 มาถือปฏิบัติ ได้แก่ มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557) เรื่องผลประโยชน์ของพนักงาน มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 10 เรื่อง งบการเงินรวม มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 11 เรื่อง การร่วม

การงาน มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 12 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียในกิจการอื่น และมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 13 เรื่อง การวัดมูลค่ายุติธรรม เป็นต้น อย่างไรก็ตาม การนำมาตราฐานการรายงานทางการเงินตามที่กล่าวข้างต้นมาถือปฏิบัติไม่มีผลกระทบต่อความเป็นสาระสำคัญต่อการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยได้ถือปฏิบัติในมาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่บางฉบับอยู่แล้ว และมาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ส่วนที่เหลือ ไม่เกี่ยวข้องกับงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

ทั้งนี้ ในภาวะวิเคราะห้ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2555 – 2557 และงวด 9 เดือนแรกปี 2558 จะวิเคราะห์จากงบการเงินรวมและงบการเงินรวมเสมือน ซึ่งเป็นผลรวมของฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นสำคัญ

16.2 การวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงินและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้รวม

รายได้หลักของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากรายได้ค่านายหน้า และรายได้ค่าบริการอื่น นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยยังมีรายได้อื่นๆ ได้แก่ รายได้ค่าธรรมเนียมยกเลิกประกัน ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าบริการจัดการ และรายได้เบ็ดเตล็ด เป็นต้น ซึ่งโครงสร้างรายได้รวมของบริษัทสามารถสรุปได้ดังนี้ :-

ตารางแสดงโครงสร้างรายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อย

ลักษณะรายได้	ดำเนิน การโดย	ปี 2555		ปี 2556		2557		9 เดือนแรกปี 2557		9 เดือนแรกปี 2558	
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าบริการ											
- รายได้ค่านายหน้า											
+ ประกันวินาศภัย	บริษัท	75.02	59.38%	87.82	58.52%	93.01	60.63%	68.88	60.62%	75.87	64.27%
+ ประกันชีวิต	บริษัทย่อย	30.77	24.36%	33.66	22.43%	37.87	24.69%	28.16	24.78%	25.85	21.90%
รวมรายได้ค่านายหน้า		105.78	83.74%	121.48	80.95%	130.88	85.31%	97.04	85.39%	101.72	86.17%
- รายได้ค่าบริการอื่น											
+ ประกันวินาศภัย	บริษัท	17.56	13.90%	21.30	14.20%	18.48	12.05%	13.81	12.15%	14.05	11.90%
+ ประกันชีวิต	บริษัทย่อย	0.33	0.26%	0.89	0.60%	2.40	1.57%	1.66	1.46%	1.10	0.93%
รวมรายได้ค่าบริการอื่น		17.88	14.16%	22.20	14.79%	20.88	13.61%	15.47	13.61%	15.15	12.83%
รวมรายได้ค่าบริการ		123.67	97.89%	143.68	95.74%	151.76	98.93%	112.51	99.01%	116.87	99.01%
รายได้อื่น ^{1/}	บริษัท/บริษัท ย่อย	2.66	2.11%	6.40	4.26%	1.65	1.07%	1.13	0.99%	1.17	0.99%
รายได้รวม		126.33	100.00%	150.08	100.00%	153.41	100.00%	113.64	100.00%	118.04	100.00%

หมายเหตุ: 1/ รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียมยกเลิกประกัน ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าบริการจัดการ และรายได้เบ็ดเตล็ด เป็นต้น

ในปี 2555 - 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมประมาณ 126 ล้านบาท 150 ล้านบาท และ 153 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องหรือคิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยของรายได้รวมในอัตราประมาณร้อยละ 10 ต่อปี โดยรายได้หลักมาจากรายได้ค่านายหน้า ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 81 - 86 ของรายได้รวม ส่วนรายได้ที่สำคัญรองลงมา ได้แก่ รายได้ค่าบริการอื่น ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 13 - 15 ของรายได้รวม

ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมประมาณ 118 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2557 โดยมีรายได้หลักมาจากค่านายหน้า และรายได้ค่าบริการอื่น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 86 และร้อยละ 13 ของรายได้รวม ตามลำดับ

- รายได้ค่าบริการ

รายได้ค่าบริการของบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบด้วย รายได้ค่านายหน้า และรายได้ค่าบริการอื่น อนึ่ง บริษัทประกอบธุรกิจเป็นนายหน้าประกันวินาศภัย โดยเฉพาะรถยนต์เป็นหลัก ให้แก่บริษัทประกันชั้นนำจำนวน 16 บริษัท ส่วนบริษัทย่อยประกอบธุรกิจเป็นนายหน้าประกันชีวิต ให้แก่บริษัทประกันจำนวน 3 บริษัท โดยปัจจุบัน มีการขายเบี้ยประกันใหม่ ให้แก่บริษัทประกันลดลงเหลือ 2 บริษัท โดยบริษัทและบริษัทย่อยได้รับค่าตอบแทนในรูปค่านายหน้าและค่าบริการอื่น ซึ่งคิดตามอัตราส่วนที่กำหนดจากเบี้ยประกันที่บริษัทและบริษัทย่อยสามารถขายต่อลูกค้าทั่วไปได้ ทั้งนี้ สามารถแบ่งโครงสร้างรายได้ตามประเภทของผลิตภัณฑ์และบริการได้ดังนี้

ตารางแสดงโครงสร้างรายได้ค่าบริการของบริษัทและบริษัทย่อย แบ่งตามประเภทของผลิตภัณฑ์และบริการ

หน่วย: ล้านบาท

ลักษณะรายได้	ดำเนินการ โดย	ปี 2555			ปี 2556			2557		
		ค่านายหน้า	ค่าบริการ	รวม	ค่านายหน้า	ค่าบริการ	รวม	ค่านายหน้า	ค่าบริการ	รวม
1.ประกันวินาศภัย	บริษัท									
- บังคับ (พ.ร.บ.)		2.34	0.49	2.82	2.72	0.62	3.33	2.68	0.90	3.58
- สมัครใจ		72.68	17.07	89.75	85.10	20.69	105.79	90.32	17.58	107.90
รวมรายได้ประกันวินาศภัย		75.02	17.56	92.57	87.82	21.30	109.12	93.01	18.48	111.48
2.ประกันชีวิต	บริษัทย่อย									
- ปีแรก		16.20	0.30	16.50	19.06	0.88	19.95	22.38	2.36	24.74
- ปีต่อ		14.57	0.03	14.60	14.60	0.01	14.61	15.50	0.04	15.54
รวมรายได้ประกันชีวิต		30.77	0.33	31.09	33.66	0.89	34.56	37.87	2.40	40.28
รวมรายได้ค่าบริการ		105.78	17.88	123.67	121.48	22.20	143.68	130.88	20.88	151.76

หน่วย: ล้านบาท

ลักษณะรายได้	ดำเนินการ โดย	9 เดือนปี 2557			9 เดือนปี 2558		
		ค่านายหน้า	ค่าบริการ	รวม	ค่านายหน้า	ค่าบริการ	รวม
1.ประกันวินาศภัย	บริษัท						
- บังคับ (พ.ร.บ.)		1.96	0.72	2.67	2.14	0.56	2.70
- สมัครใจ		66.93	13.09	80.01	73.73	13.49	87.22
รวมรายได้ประกันวินาศภัย		68.88	13.81	82.69	75.87	14.05	89.92
2.ประกันชีวิต	บริษัทย่อย						
- ปีแรก		16.68	1.65	18.33	13.12	0.94	14.06
- ปีต่อ		11.48	0.01	11.49	12.73	0.16	12.89
รวมรายได้ประกันชีวิต		28.16	1.66	29.82	25.85	1.10	26.95
รวมรายได้ค่าบริการ		97.04	15.47	112.51	101.72	15.15	116.87

ตารางแสดงเบี้ยประกันที่ขายโดยบริษัทและบริษัทย่อย

เบี้ยประกัน	ปี 2555		ปี 2556		2557		9 เดือนแรกปี 2557		9 เดือนแรกปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1.ประกันวินาศภัย										
1.1 แบ่งตามประเภทกรรมธรรม์										
- บังคับ (พ.ร.บ.)	20.85	2.76%	24.35	2.81%	24.06	2.71%	20.26	2.78%	19.17	2.72%
- สมัครใจ	540.90	71.70%	635.32	73.20%	631.86	71.15%	534.65	73.38%	503.82	71.55%
รวมเบี้ยประกันวินาศภัย	561.75	74.46%	659.67	76.01%	655.93	73.86%	554.91	76.16%	522.99	74.28%
1.2 แบ่งตามปีต่อกรรมธรรม์										
+ ปีแรก	261.97	34.72%	300.33	34.60%	244.95	27.58%	206.72	28.37%	209.51	29.76%
+ ปีต่อ	299.79	39.74%	359.35	41.40%	410.98	46.28%	348.20	47.79%	313.48	44.52%
รวมเบี้ยประกันวินาศภัย	561.75	74.46%	659.67	76.01%	655.93	73.86%	554.91	76.16%	522.99	74.28%
2.ประกันชีวิต										
- ปีแรก	45.42	6.02%	50.07	5.77%	56.12	6.32%	43.63	5.99%	31.60	4.49%
- ปีต่อ	147.25	19.52%	158.19	18.23%	176.05	19.82%	130.08	17.85%	149.52	21.24%
รวมเบี้ยประกันชีวิต	192.67	25.54%	208.26	23.99%	232.17	26.14%	173.72	23.84%	181.13	25.72%
รวมเบี้ยประกันทั้งหมด	754.42	100.00%	867.93	100.00%	888.10	100.00%	728.63	100.00%	704.12	100.00%

ตารางแสดงอัตราส่วนค่านายหน้าและค่าบริการต่อเบี้ยประกันที่จำหน่ายโดยบริษัทและบริษัทย่อย แบ่งตามประเภทของผลิตภัณฑ์และบริการ

หน่วย: ร้อยละ

อัตราส่วนต่อเบี้ยประกัน	ปี 2555			ปี 2556			2557		
	ค่านายหน้า	ค่าบริการ	รวม	ค่านายหน้า	ค่าบริการ	รวม	ค่านายหน้า	ค่าบริการ	รวม
1.ประกันวินาศภัย									
- บังคับ (พ.ร.บ.)	11.20%	2.34%	13.54%	11.15%	2.53%	13.68%	11.16%	3.73%	14.89%
- สมครใจ	13.44%	3.16%	16.59%	13.40%	3.26%	16.65%	14.29%	2.78%	17.08%
รวมประกันวินาศภัย	13.35%	3.13%	16.48%	13.31%	3.23%	16.54%	14.18%	2.82%	17.00%
2.ประกันชีวิต									
- ปีแรก	35.66%	0.66%	36.32%	38.07%	1.77%	39.84%	39.87%	4.21%	44.08%
- ปีต่อ	9.90%	0.02%	9.91%	9.23%	0.01%	9.24%	8.80%	0.03%	8.83%
รวมประกันชีวิต	15.97%	0.17%	16.14%	16.16%	0.43%	16.59%	16.31%	1.04%	17.35%
รวมทั้งหมด	14.02%	2.37%	16.39%	14.00%	2.56%	16.55%	14.74%	2.35%	17.09%

หน่วย: ร้อยละ

อัตราส่วนต่อเบี้ยประกัน	9 เดือนปี 2557			9 เดือนปี 2558		
	ค่านายหน้า	ค่าบริการ	รวม	ค่านายหน้า	ค่าบริการ	รวม
1.ประกันวินาศภัย						
- บังคับ (พ.ร.บ.)	9.65%	3.55%	13.23%	11.16%	2.92%	14.08%
- สมครใจ	12.52%	2.45%	14.97%	14.63%	2.68%	17.31%
รวมประกันวินาศภัย	12.41%	2.49%	14.90%	14.51%	2.69%	17.19%
2.ประกันชีวิต						
- ปีแรก	38.22%	3.78%	42.00%	41.51%	2.98%	44.49%
- ปีต่อ	8.83%	0.01%	8.83%	8.52%	0.11%	8.62%
รวมประกันชีวิต	16.21%	0.96%	17.16%	14.27%	0.61%	14.88%
รวมทั้งหมด	13.32%	2.12%	15.44%	14.45%	2.15%	16.60%

+ ธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย

ในปี 2557 บริษัทได้มีการปรับปรุงวิธีการรับรู้รายได้ค่าบริการที่ได้รับจากการขายกรมธรรม์ประกันวินาศภัยให้แก่บริษัทประกันที่เป็น Partner จากเดิมรับรู้เป็นรายได้ทันทีเมื่อได้รับเงินจาก Partner เปลี่ยนเป็นรับรู้เป็นรายได้ตามวันที่กรมธรรม์มีผลบังคับใช้เหมือนกับที่ขายให้แก่บริษัทประกันที่เป็น Non-Partner นอกจากนี้ บริษัทมีการปรับปรุงวิธีการรับรู้รายได้ค่าบริการที่ได้รับจากการขายกรมธรรม์ประกันวินาศภัยคู่กับประกันสุขภาพ (“ประกันอุบัติเหตุ”) ซึ่งเป็นรูปแบบ

ผลิตภัณฑ์หนึ่งของผลิตภัณฑ์ประกันวินาศภัยทั้งหมดที่บริษัทจำหน่าย จากเดิมที่รับรู้เป็นรายได้ทันที เปลี่ยนเป็นทยอยรับรู้รายได้ตามระยะเวลาที่ให้ความคุ้มครอง เนื่องจากจากสถิติของการประกอบธุรกิจในอดีตที่ผ่านมาของบริษัท พบว่า ลูกค้ำมีการยกเลิกกรมธรรม์ประกันอุบัติเหตุในอัตราส่วนที่ค่อนข้างสูง ซึ่งหากลูกค้ำมีการยกเลิกกรมธรรม์ประกันอุบัติเหตุ บริษัทจะต้องคืนค่านายหน้าและค่าบริการที่ได้รับจากบริษัทประกันให้แก่บริษัทประกันตามระยะเวลาที่เหลืออยู่ ดังนั้น เพื่อเป็นการปฏิบัติตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) บริษัทจะทยอยรับรู้รายได้ค่าบริการที่ได้รับจากบริษัทประกันตามจำนวนเดือนที่มีความคุ้มครอง ส่วนรายได้ค่าบริการที่ได้รับจากขายกรมธรรม์ประกันวินาศภัยประเภทอื่นๆ บริษัทจะรับรู้เป็นรายได้ทันที ไม่ต้องทยอยรับรู้รายได้เหมือนการขายกรมธรรม์ประกันอุบัติเหตุ เนื่องจากจากสถิติของการประกอบธุรกิจในอดีตที่ผ่านมาของบริษัท พบว่า ลูกค้ำมีการยกเลิกกรมธรรม์ประกันวินาศภัยประเภทอื่นๆ ในอัตราส่วนที่ต่ำมาก ด้วยเหตุนี้ บริษัทจึงได้ปรับปรุงการรับรู้รายได้ที่เกิดขึ้นในปี 2555 – 2556 ตามวิธีการเดียวกับปี 2557 เพื่อการเปรียบเทียบ

ในปี 2555 – 2557 บริษัทมีรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยจำนวนประมาณ 93 ล้านบาท 109 ล้านบาท และ 111 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 73 – 76 ของรายได้รวม โดยมีอัตราเติบโตเฉลี่ยประมาณร้อยละ 10 ต่อปี ซึ่งเป็นอัตราเติบโตที่สูงกว่าอัตราเติบโตเฉลี่ยของเบี้ยประกันที่บริษัทขายให้แก่ลูกค้ำที่ร้อยละ 8 โดยรายได้หลักมาจากค่านายหน้า ซึ่งมีจำนวนประมาณ 75 ล้านบาท 88 ล้านบาท และ 93 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 81 ร้อยละ 80 และร้อยละ 83 ของรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย สำหรับช่วงระยะเวลาเดียวกันตามลำดับ ส่วนที่เหลือเป็นรายได้ค่าบริการอื่น และเมื่อคิดเป็นอัตราส่วนต่อเบี้ยประกัน จะพบว่าค่านายหน้า และค่าบริการอื่นจะมีอัตราส่วนประมาณ ร้อยละ 13 – 14 และร้อยละ 3 ของเบี้ยประกัน ตามลำดับ

ในปี 2555 บริษัทมีรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยจำนวนประมาณ 93 ล้านบาท แบ่งเป็นค่านายหน้าและค่าบริการประมาณ 75 ล้านบาท และ 18 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 13 และร้อยละ 3 ตามลำดับ โดยที่รายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยจำนวนประมาณ 93 ล้านบาทมาจากการขายเบี้ยประกันภัยภาคบังคับ (พ.ร.บ.) และภาคสมัครใจ เป็นจำนวน 21 ล้านบาท และ 541 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 4 และร้อยละ 96 ของเบี้ยประกันวินาศภัย ทั้งนี้ ค่านายหน้าจำนวน 75 ล้านบาท มาจากการขายประกันภัยภาคบังคับ (พ.ร.บ.) จำนวน 2 ล้านบาท และภาคสมัครใจ จำนวน 73 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 11 และร้อยละ 13 ตามลำดับ ในขณะที่ค่าบริการอื่นจำนวน 18 ล้านบาท มาจากการขายประกันภัยภาคบังคับ จำนวน 0.5 ล้านบาท และภาคสมัครใจ จำนวน 17 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 2 และร้อยละ 3 ตามลำดับ ทั้งนี้ หากพิจารณาตามประเภทปีต่อกรมธรรม์ จะพบว่า เบี้ยประกันวินาศภัยปีแรกและปีต่อ มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 47 และร้อยละ 53 ของเบี้ยประกันวินาศภัย ตามลำดับ

ในปี 2556 บริษัทมีรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยจำนวนประมาณ 109 ล้านบาท แบ่งเป็นค่านายหน้าและค่าบริการประมาณ 88 ล้านบาท และ 21 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 13 และร้อยละ 3 ตามลำดับ โดยที่รายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยจำนวนประมาณ 109 ล้านบาทมาจากการขายเบี้ยประกันภัยภาคบังคับ (พ.ร.บ.) และภาคสมัครใจ เป็นจำนวน 24 ล้านบาท และ 635 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 4 และร้อยละ 96 ของเบี้ยประกันวินาศภัย ทั้งนี้ ค่านายหน้าจำนวน 88 ล้านบาท มาจากการขายประกันภัยภาคบังคับ (พ.ร.บ.) จำนวน 3 ล้านบาท และภาคสมัครใจ จำนวน 85 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 11 และร้อยละ 13 ตามลำดับ ในขณะที่ค่าบริการอื่นจำนวน 21 ล้านบาท มาจากการขายประกันภัยภาคบังคับ จำนวน 0.6 ล้านบาท และภาคสมัครใจ จำนวน 21 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 3 และร้อยละ 3 ตามลำดับ ทั้งนี้ หากพิจารณาตามประเภทปีต่อกรมธรรม์ จะพบว่า เบี้ยประกันวินาศภัยปีแรกและปีต่อ มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 46 และร้อยละ

54 ของเบี้ยประกันวินาศภัย ตามลำดับ อนึ่ง รายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยในปี 2556 มีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 17 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2555 มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายประกันแบบสมัครใจเป็นหลัก ซึ่งมีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 16 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันวินาศภัยแบบสมัครใจซึ่งมีมูลค่าเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับปี 2555

ในปี 2557 บริษัทมีรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยจำนวนประมาณ 111 ล้านบาท แบ่งเป็นค่านายหน้าและค่าบริการประมาณ 93 ล้านบาท และ 18 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 14 และร้อยละ 3 ตามลำดับ โดยที่รายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยจำนวนประมาณ 111 ล้านบาทมาจากการขายเบี้ยประกันภัยภาคบังคับ (พ.ร.บ.) และภาคสมัครใจ เป็นจำนวน 24 ล้านบาท และ 631 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 4 และร้อยละ 96 ของเบี้ยประกันวินาศภัย ทั้งนี้ ค่านายหน้าจำนวน 93 ล้านบาท มาจากการขายประกันภัยภาคบังคับ (พ.ร.บ.) จำนวน 3 ล้านบาท และภาคสมัครใจ จำนวน 90 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 11 และร้อยละ 14 ตามลำดับ ในขณะที่ค่าบริการอื่นจำนวน 18 ล้านบาท มาจากการขายประกันภัยภาคบังคับ จำนวน 1 ล้านบาท และภาคสมัครใจ จำนวน 18 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 4 และร้อยละ 3 ตามลำดับ ทั้งนี้ หากพิจารณาตามประเภทปีต่อกรรมธรรม์ จะพบว่า เบี้ยประกันวินาศภัยปีแรกและปีต่อ มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 37 และร้อยละ 63 ของเบี้ยประกันวินาศภัย ตามลำดับ อนึ่ง รายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยในปี 2557 มีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 2 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2556 มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายประกันแบบสมัครใจเป็นหลัก ซึ่งมีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 ในขณะที่เบี้ยประกันวินาศภัยแบบสมัครใจมีมูลค่าลดลงประมาณร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปี 2556 โดยสาเหตุที่รายได้ค่าบริการเพิ่มขึ้นต่างๆ ที่มูลค่าเบี้ยประกันที่ขายมีมูลค่าลดลงเนื่องจากบริษัทได้รับอัตราค่าตอบแทนต่อเบี้ยประกันเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 14 ในขณะที่ปี 2556 ได้รับอัตราค่าตอบแทนต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 13

ในงวด 9 เดือนแรกปี 2558 บริษัทมีรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยจำนวนประมาณ 90 ล้านบาท แบ่งเป็นค่านายหน้าและค่าบริการประมาณ 76 ล้านบาท และ 14 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 15 และร้อยละ 3 ตามลำดับ โดยที่รายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยจำนวนประมาณ 90 ล้านบาทมาจากการขายเบี้ยประกันภัยภาคบังคับ (พ.ร.บ.) และภาคสมัครใจ เป็นจำนวน 19 ล้านบาท และ 504 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 4 และร้อยละ 96 ของเบี้ยประกันวินาศภัย ทั้งนี้ ค่านายหน้าจำนวน 76 ล้านบาท มาจากการขายประกันภัยภาคบังคับ (พ.ร.บ.) จำนวน 2 ล้านบาท และภาคสมัครใจ จำนวน 74 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 11 และร้อยละ 15 ตามลำดับ ในขณะที่ค่าบริการอื่นจำนวน 14 ล้านบาท มาจากการขายประกันภัยภาคบังคับ จำนวน 1 ล้านบาท และภาคสมัครใจ จำนวน 13 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 3 และร้อยละ 3 ตามลำดับ ทั้งนี้ หากพิจารณาตามประเภทปีต่อกรรมธรรม์ จะพบว่า เบี้ยประกันวินาศภัยปีแรกและปีต่อ มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 40 และร้อยละ 60 ของเบี้ยประกันวินาศภัย ตามลำดับ อนึ่ง รายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยในงวด 9 เดือนแรกปี 2558 มีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 7 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2557 มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายประกันแบบสมัครใจเป็นหลัก ซึ่งมีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 ในขณะที่เบี้ยประกันวินาศภัยแบบสมัครใจมีมูลค่าลดลงประมาณร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2557 โดยสาเหตุที่รายได้ค่าบริการเพิ่มขึ้นต่างๆ ที่มูลค่าเบี้ยประกันที่ขายมีมูลค่าลดลงเนื่องจากบริษัทได้รับอัตราค่าตอบแทนต่อเบี้ยประกันเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 15 ในขณะที่งวด 9 เดือนแรกปี 2557 ได้รับอัตราค่าตอบแทนต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 13

+ ธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต

ในปี 2557 บริษัทย่อยได้มีการปรับปรุงวิธีการรับรู้รายได้ค่าบริการที่ได้รับจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตสำหรับค่านายหน้าและค่าบริการอื่นที่ได้รับจากการเบี้ยประกันชีวิตในปีแรก เนื่องจากจากสถิติของการประกอบธุรกิจในอดีตที่ผ่านมาของบริษัทย่อย พบว่า ลูกค้ำมีการยกเลิกกรมธรรม์ในปีแรกในอัตราที่สูงมาก ซึ่งหากลูกค้ำมีการยกเลิกกรมธรรม์ประกันชีวิตที่ซื้อในปีแรก บริษัทย่อยจะต้องคืนค่านายหน้าและค่าบริการที่ได้รับจากบริษัทประกันให้แก่บริษัทประกันตามระยะเวลาที่เหลืออยู่ ดังนั้น เพื่อเป็นการปฏิบัติตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) บริษัทย่อยจะทยอยรับรู้รายได้ค่าบริการที่ได้รับในปีแรกจากบริษัทประกันตามจำนวนเดือนที่มีความคุ้มครอง ส่วนรายได้ค่าบริการที่ได้รับในปีต่อไป บริษัทย่อยจะรับรู้เป็นรายได้ทันที ไม่ทยอยรับรู้รายได้เหมือนปีแรก เนื่องจากจากสถิติของการประกอบธุรกิจในอดีตที่ผ่านมาของบริษัทย่อย พบว่า ลูกค้ำมีการยกเลิกกรมธรรม์ในปีหลังจากปีแรกในอัตราส่วนที่ต่ำมาก ด้วยเหตุนี้ บริษัทย่อยจึงได้ปรับปรุงการรับรู้รายได้ที่เกิดขึ้นในปี 2555 – 2556 ตามวิธีการเดียวกับปี 2557 เพื่อการเปรียบเทียบ

ในปี 2555 – 2557 บริษัทย่อยมีรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตจำนวนประมาณ 31 ล้านบาท 35 ล้านบาท และ 40 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 23 – 26 ของรายได้รวม โดยมีอัตราเติบโตเฉลี่ยประมาณร้อยละ 14 ต่อปี ซึ่งเป็นอัตราเติบโตที่สูงกว่าอัตราเติบโตเฉลี่ยของเบี้ยประกันที่บริษัทขายให้แก่ลูกค้ำที่ร้อยละ 10 โดยรายได้หลักมาจากค่านายหน้าเกือบทั้งหมด ซึ่งมีจำนวนประมาณ 31 ล้านบาท 34 ล้านบาท และ 38 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 99 ร้อยละ 97 และร้อยละ 94 ของรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต สำหรับช่วงระยะเวลาเดียวกัน ตามลำดับ ส่วนที่เหลือเป็นรายได้ค่าบริการอื่น และเมื่อคิดเป็นอัตราส่วนต่อเบี้ยประกัน จะพบว่าค่านายหน้า และค่าบริการอื่น จะมีอัตราส่วนประมาณ ร้อยละ 14 – 16 และร้อยละ 0.2 - 1 ของเบี้ยประกัน ตามลำดับ

ในปี 2555 บริษัทย่อยมีรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตจำนวนประมาณ 31 ล้านบาท แบ่งเป็นค่านายหน้าและค่าบริการประมาณ 31 ล้านบาท และ 0.3 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนรายได้ค่าบริการต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 16 และร้อยละ 0.1 ตามลำดับ โดยที่รายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตจำนวนประมาณ 31 ล้านบาทมาจากการขายเบี้ยประกันชีวิตปีแรกและปีต่อ เป็นจำนวน 45 ล้านบาท และ 147 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 24 และร้อยละ 76 ของเบี้ยประกันชีวิต ตามลำดับ ทั้งนี้ ค่านายหน้าจำนวน 31 ล้านบาท มาจากการขายประกันชีวิตปีแรกและปีต่อ จำนวน 16 ล้านบาท และ 15 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่านายหน้าต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 36 และร้อยละ 10 ตามลำดับ ในขณะที่ค่าบริการอื่นจำนวน 0.33 ล้านบาท มาจากการขายประกันชีวิตปีแรกและปีต่อ จำนวน 0.3 ล้านบาท และ 0.03 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่าบริการอื่นต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 0.7 และร้อยละ 0.02 ตามลำดับ

ในปี 2556 บริษัทย่อยมีรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตจำนวนประมาณ 35 ล้านบาท แบ่งเป็นค่านายหน้าและค่าบริการประมาณ 34 ล้านบาท และ 1 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนรายได้ค่าบริการต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 16 และร้อยละ 0.4 ตามลำดับ โดยที่รายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตจำนวนประมาณ 35 ล้านบาทมาจากการขายเบี้ยประกันชีวิตปีแรกและปีต่อ เป็นจำนวน 50 ล้านบาท และ 158 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 24 และร้อยละ 76 ของเบี้ยประกันชีวิต ตามลำดับ ทั้งนี้ ค่านายหน้าจำนวน 34 ล้านบาท มาจากการขายประกันชีวิตปีแรกและปีต่อ จำนวน 19 ล้านบาท และ 15 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่านายหน้าต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 38 และร้อยละ 9 ตามลำดับ ในขณะที่ค่าบริการอื่นจำนวน 1 ล้านบาท มาจากการขายประกันชีวิตปีแรกและปีต่อ จำนวน 0.9 ล้านบาท และ 0.01 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่าบริการอื่นต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 2 และร้อยละ 0.01 ตามลำดับ อนึ่ง รายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตในปี 2556 มีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 4 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2555 มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายประกันชีวิตปีแรกเป็นหลัก ซึ่งมีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21

ในขณะที่เบี้ยประกันชีวิตปีแรกมีมูลค่าเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับปี 2555 โดยสาเหตุที่การเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าบริการมีอัตราส่วนมากกว่าการเพิ่มขึ้นของมูลค่าเบี้ยประกันที่ขายเนื่องจากบริษัทย่อยได้รับอัตราค่าตอบแทนค่านายหน้าปีแรกต่อเบี้ยประกันเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 38 ในขณะที่ปี 2555 ได้รับอัตราค่าตอบแทนต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 36

ในปี 2557 บริษัทย่อยมีรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตจำนวนประมาณ 40 ล้านบาท แบ่งเป็นค่านายหน้าและค่าบริการประมาณ 38 ล้านบาท และ 2 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนรายได้ค่าบริการต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 16 และร้อยละ 1 ตามลำดับ โดยที่รายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตจำนวนประมาณ 40 ล้านบาทมาจากการขายเบี้ยประกันชีวิตปีแรกและปีต่อ เป็นจำนวน 56 ล้านบาท และ 176 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 24 และร้อยละ 76 ของเบี้ยประกันชีวิต ตามลำดับ ทั้งนี้ ค่านายหน้าจำนวน 38 ล้านบาท มาจากการขายประกันชีวิตปีแรกและปีต่อ จำนวน 22 ล้านบาท และ 16 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่านายหน้าต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 40 และร้อยละ 9 ตามลำดับ ในขณะที่ค่าบริการอื่นจำนวน 2 ล้านบาท มาจากการขายประกันชีวิตปีแรกและปีต่อ จำนวน 2 ล้านบาท และ 0.04 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่าบริการอื่นต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 4 และร้อยละ 0.03 ตามลำดับ อนึ่ง รายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตในปี 2557 มีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 6 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2556 มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายประกันชีวิตปีแรกเป็นหลัก ซึ่งมีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24 ในขณะที่เบี้ยประกันชีวิตปีแรกมีมูลค่าเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับปี 2556 โดยสาเหตุที่การเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าบริการมีอัตราส่วนมากกว่าการเพิ่มขึ้นของมูลค่าเบี้ยประกันที่ขายเนื่องจากบริษัทย่อยได้รับอัตราค่าตอบแทนค่านายหน้าปีแรกต่อเบี้ยประกันเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 40 ในขณะที่ปี 2556 ได้รับอัตราค่าตอบแทนต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 38

ในงวด 9 เดือนปี 2558 บริษัทย่อยมีรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตจำนวนประมาณ 27 ล้านบาท แบ่งเป็นค่านายหน้าและค่าบริการประมาณ 26 ล้านบาท และ 1 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนรายได้ค่าบริการต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 14 และร้อยละ 1 ตามลำดับ โดยที่รายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตจำนวนประมาณ 27 ล้านบาทมาจากการขายเบี้ยประกันชีวิตปีแรกและปีต่อ เป็นจำนวน 32 ล้านบาท และ 150 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 17 และร้อยละ 83 ของเบี้ยประกันชีวิต ตามลำดับ ทั้งนี้ ค่านายหน้าจำนวน 26 ล้านบาท มาจากการขายประกันชีวิตปีแรกและปีต่อ จำนวน 13 ล้านบาท และ 13 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่านายหน้าต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 42 และร้อยละ 9 ตามลำดับ โดยสาเหตุที่อัตราส่วนค่านายหน้าต่อเบี้ยประกันในงวด 9 เดือนปี 2558 (อัตราร้อยละ 42) มีอัตราสูงกว่าที่ประกาศ คปภ. กำหนด (ไม่เกินร้อยละ 40) เนื่องจากบริษัทย่อยมีการทยอยการรับรู้รายได้ค่านายหน้าจากการขายประกันชีวิตในปีแรก จึงทำให้ค่านายหน้าที่รับรู้เป็นรายได้ในงวด 9 เดือนปี 2558 เป็นผลรวมของการรับรู้รายได้ค่านายหน้าที่เกิดขึ้นในระหว่างปี 2557 ถึงงวด 9 เดือนปี 2558 ในขณะที่ค่าบริการอื่นจำนวน 1 ล้านบาท มาจากการขายประกันชีวิตปีแรกและปีต่อ จำนวน 0.9 ล้านบาท และ 0.2 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่าบริการอื่นต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 3 และร้อยละ 0.11 ตามลำดับ อนึ่ง รายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตในงวด 9 เดือนปี 2558 มีจำนวนลดลงประมาณ 3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2557 มีสาเหตุมาจากการลดลงของรายได้จากการขายประกันชีวิตปีแรกเป็นหลัก ซึ่งมีจำนวนลดลงประมาณ 4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23 ในขณะที่เบี้ยประกันชีวิตปีแรกมีมูลค่าลดลงประมาณร้อยละ 28 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2557 โดยสาเหตุที่รายได้ค่าบริการมีอัตราส่วนลดลงน้อยกว่าการลดลงของมูลค่าเบี้ยประกันที่ขายเนื่องจากบริษัทย่อยได้รับอัตราค่าตอบแทนค่านายหน้าปีแรกต่อเบี้ยประกันเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 42 ในขณะที่ยอดเดียวกันของปี 2557 ได้รับอัตราค่าตอบแทนต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ 38

- รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทและบริษัทย่อย ได้แก่ รายได้ค่าธรรมเนียมยกเลิกประกัน ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าบริหารจัดการ และรายได้เบ็ดเตล็ด เป็นต้น โดยในปี 2555 – 2557 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทมีรายได้อื่นประมาณ 3 ล้านบาท 6 ล้านบาท 2 ล้านบาท และ 1 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 1 – 4 เมื่อเทียบกับรายได้รวม

รายละเอียดของรายได้อื่นของบริษัทในปี 2555 – 2557 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 มีดังนี้

รายได้อื่น	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557		9 เดือนแรก ปี2557		9 เดือนแรก ปี2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าธรรมเนียมยกเลิกประกัน	1.82	68.24%	1.50	23.53%	1.28	77.93%	0.89	79.00%	0.93	78.95%
ดอกเบี้ยรับ	0.37	14.05%	0.30	4.68%	0.27	16.28%	0.21	18.17%	0.20	16.89%
รายได้ค่าบริหารจัดการ	-	0.00%	4.22	65.92%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
รายได้เบ็ดเตล็ด	0.47	17.71%	0.38	5.87%	0.10	5.80%	0.03	2.84%	0.05	4.16%
รวมรายได้อื่นๆ	2.66	100.00%	6.40	100.00%	1.65	100.00%	1.13	100.00%	1.17	100.00%

รายได้อื่นของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2555 มีจำนวนประมาณ 3 ล้านบาท ซึ่งมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมยกเลิกประกันเป็นหลักจำนวนประมาณ 2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 68 ของรายได้อื่นรวม โดยรายได้ค่าธรรมเนียมยกเลิกประกันเป็นรายได้ค่าปรับจากการที่ลูกค้ายกเลิกประกัน และรายได้ส่วนต่างที่บริษัทขอชำระคืนจากบริษัทประกันอันเนื่องมาจากลูกค้ายกเลิกประกันภายหลังจากกรมธรรม์มีผลคุ้มครอง ส่วนรายได้อื่นในปี 2556 มีจำนวนประมาณ 6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 3 ล้านบาทจากปี 2555 เนื่องจากบริษัทมีรายได้ค่าบริหารจัดการให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องจำนวน 4 ล้านบาท ซึ่งได้แก่ การให้บริการในส่วนงานสนับสนุนต่างๆ แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน อันเนื่องมาจากบริษัทได้เริ่มรับโอนพนักงานในส่วนงานบริหารของบริษัทที่เกี่ยวข้องมาเป็นพนักงานของบริษัทตั้งแต่ปี 2556 ทำให้บริษัทที่เกี่ยวข้องกันไม่มีพนักงานในส่วนงานนี้

รายได้อื่นของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2557 มีจำนวนประมาณ 2 ล้านบาท ลดลงประมาณ 5 ล้านบาทจากปี 2556 เนื่องจากบริษัทที่เกี่ยวข้องมีนโยบายหยุดประกอบกิจการในปี 2556 ทำให้บริษัทไม่มีรายได้จากการบริหารจัดการให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องดังกล่าว

ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวนประมาณ 1 ล้านบาท ใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปี 2557 ซึ่งประกอบด้วยรายได้ค่าธรรมเนียมยกเลิกประกันเป็นหลัก คิดเป็นประมาณร้อยละ 79 ของรายได้อื่นรวม

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการ

บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการเป็นจำนวนประมาณ 97 ล้านบาท 97 ล้านบาท 104 ล้านบาท และ 77 ล้านบาท ในปี 2555 – 2557 และในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 ตามลำดับ คิดเป็นประมาณร้อยละ 79 ร้อยละ 68 ร้อยละ 69 และร้อยละ 66 ของรายได้ค่าบริการ ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

ต้นทุนและ ค่าใช้จ่ายในการบริการ	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557		9 เดือนแรกปี 2557		9 เดือนแรกปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	33.77	31.68%	42.11	43.21%	52.95	50.78%	39.21	50.33%	40.23	52.24%
ค่านายหน้า	28.37	26.61%	29.96	30.74%	27.98	26.83%	21.26	27.30%	19.82	25.74%
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	4.35	4.08%	4.55	4.67%	5.00	4.80%	3.69	4.74%	3.72	4.82%
ค่าบริการทางโทรศัพท์	3.83	3.59%	2.53	2.59%	4.14	3.97%	3.08	3.96%	3.56	4.62%
ค่าบริการอุปกรณ์สำนักงาน	4.45	4.17%	3.78	3.88%	2.58	2.47%	1.91	2.45%	1.97	2.56%
ค่าเช่าสำนักงาน	4.24	3.98%	2.06	2.11%	2.49	2.39%	1.83	2.35%	1.97	2.56%
ซื้อสินค้าสำเร็จรูป	1.26	1.18%	1.65	1.69%	2.34	2.24%	1.92	2.47%	0.57	0.74%
ค่าไปรษณีย์	1.76	1.65%	1.93	1.98%	2.01	1.93%	1.49	1.92%	1.51	1.96%
ค่าตัดจำหน่ายลิขสิทธิ์	1.26	1.18%	1.43	1.46%	1.70	1.63%	1.26	1.62%	1.22	1.58%
ค่าเสื่อมราคา	0.10	0.10%	0.25	0.26%	0.65	0.62%	0.47	0.60%	0.67	0.87%
ค่าวิจัยตลาด	21.82	20.46%	4.99	5.11%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
อื่นๆ*	1.40	1.31%	2.23	2.29%	2.45	2.35%	1.76	2.26%	1.78	2.31%
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการให้บริการ	106.61	100.00%	97.47	100.00%	104.27	100.00%	77.89	100.00%	77.00	100.00%

หมายเหตุ: * อื่นๆ ได้แก่ ค่าส่งเสริมการขาย ค่าเครื่องเขียน ค่าอบรมพนักงาน ค่ารับรอง และค่าโฆษณา เป็นต้น

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการหลักของบริษัท คือ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่านายหน้า คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 58 – 78 ของต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการให้บริการ ในระหว่างปี 2555 – 2557 และงวด 9 เดือนปี 2558 ส่วนต้นทุนหลักรองลงมา ได้แก่ ค่าธรรมเนียมธนาคารสำหรับการตัดบัตรเครดิต และค่าบริการทางโทรศัพท์ ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 4-5 และร้อยละ 3-5 ของต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการให้บริการในช่วงระยะเวลาเดียวกัน ตามลำดับ

ในปี 2555 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการเป็นจำนวนประมาณ 107 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 86 ต่อรายได้ค่าบริการ ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน จำนวน 34 ล้านบาท ค่านายหน้า จำนวน 28 ล้านบาท และค่าวิจัยตลาด จำนวน 22 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 32 ร้อยละ 27 และร้อยละ 20 ของต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการ ตามลำดับ ทั้งนี้ ค่าวิจัยตลาดเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการจัดจ้างคนนอก (outsource) ซึ่งได้แก่ ผู้จัดหาฐานข้อมูลลูกค้าในการโทรติดต่อลูกค้าเป้าหมายในเบื้องต้น หลังจากนั้น จึงแจ้งให้พนักงานขายของบริษัทเป็นผู้โทรปิดการขายกับลูกค้า โดยบริษัทตกลงจ่ายค่าวิจัยตลาดเป็นค่าตอบแทนให้แก่ Outsource ตามอัตราส่วนที่กำหนดสำหรับเบี้ยประกันที่ลูกค้าของ Outsource ตกลงซื้อและชำระเงินครบแล้วเท่านั้น

ในปี 2556 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการเป็นจำนวนประมาณ 97 ล้านบาท ลดลงประมาณ 9 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2555 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 68 ต่อรายได้ค่าบริการ ทั้งนี้ ต้นทุนหลักที่เพิ่มขึ้นได้แก่ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณ 8 ล้านบาทจากปี 2555 โดยมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนของพนักงานเป็นหลักเนื่องจากบริษัทมีการรับจำนวนพนักงานขายทางโทรศัพท์เพิ่มขึ้น เพราะบริษัทได้ยกเลิกการใช้บริการของ Outsource ณ ช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 ทำให้ค่าวิจัยตลาดในปี 2556 มีจำนวน 5 ล้านบาท ลดลงประมาณ 17 ล้านบาทจากปี 2555

ในปี 2557 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการเป็นจำนวนประมาณ 104 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 7 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งอัตราการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราที่ใกล้เคียงกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าบริการที่มีอัตราเติบโตประมาณร้อยละ 6 ทั้งนี้ ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ

68 ต่อรายได้ค่าบริการ โดยต้นทุนหลักที่เพิ่มขึ้นได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณ 11 ล้านบาทจากปี 2556 โดยมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนของพนักงานเป็นหลักเนื่องจากบริษัทมีการรับจำนวนพนักงานขายทางโทรศัพท์เพิ่มขึ้นเหมือนปี 2556 ในขณะที่บริษัทไม่มีค่าวิจัยตลาดในปี 2557

ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการเป็นจำนวนประมาณ 77 ล้านบาท ลดลงประมาณ 1 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2557 ในขณะที่รายได้ค่าบริการมีอัตราเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 4 เนื่องจากบริษัทสามารถบริหารต้นทุนโดยมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นเพียง 1 ล้านบาท และมีค่านายหน้าที่ยจ่ายให้แก่พนักงานมีจำนวนลดลงประมาณ 1 ล้านบาท ทั้งนี้ ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 66 ต่อรายได้ค่าบริการ ลดลงเมื่อเทียบกับต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการในงวด 9 เดือนแรกของปี 2557 ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 69 ต่อรายได้ค่าบริการ

ทั้งนี้ หากพิจารณาต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการแยกตามประเภทของธุรกิจ จะสามารถสรุปได้ดังนี้

+ ธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย

ธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย	2555		2556		2557		9 เดือนปี 2557		9 เดือนปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	28.31	34.66%	35.82	45.88%	39.36	49.58%	28.66	49.24%	32.58	50.98%
ค่านายหน้า	23.21	28.41%	24.15	30.94%	21.40	26.95%	15.95	27.40%	16.72	26.16%
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	4.35	5.33%	4.55	5.83%	5.00	6.30%	3.69	6.35%	3.72	5.81%
ค่าบริการทางโทรศัพท์	3.12	3.82%	1.61	2.06%	1.85	2.33%	1.37	2.35%	1.83	2.86%
ค่าบริการอุปกรณ์สำนักงาน	4.45	5.44%	3.78	4.85%	2.58	3.24%	1.91	3.28%	1.97	3.08%
ค่าเช่าสำนักงาน	4.24	5.20%	2.06	2.64%	2.49	3.13%	1.83	3.14%	1.97	3.08%
ค่าไปรษณีย์	1.76	2.16%	1.93	2.48%	2.01	2.53%	1.49	2.56%	1.51	2.36%
ค่าตัดจำหน่ายลิขสิทธิ์	1.26	1.55%	1.43	1.83%	1.70	2.14%	1.26	2.16%	1.22	1.90%
ค่าเสื่อมราคา	0.10	0.13%	0.25	0.32%	0.65	0.82%	0.47	0.80%	0.67	1.04%
ค่าวิจัยตลาด	9.61	11.76%	0.29	0.37%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
อื่นๆ	1.26	1.55%	2.20	2.82%	2.37	2.99%	1.57	2.70%	1.74	2.73%
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการ	81.68	100.00%	78.07	100.00%	79.40	100.00%	58.21	100.00%	63.92	100.00%

จากตารางข้างต้น จะพบว่าในปี 2555 - 2557 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการสำหรับธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยจำนวนประมาณ 82 ล้านบาท 78 ล้านบาท และ 79 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ สาเหตุที่ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการในปี 2555 มีจำนวนค่อนข้างสูงเนื่องจากในปี 2555 บริษัทมีค่าวิจัยตลาดจำนวนประมาณ 10 ล้านบาท ซึ่งเป็นต้นทุนที่เกิดจากการจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ Outsource สำหรับการโทรศัพท์ติดต่อลูกค้าเป้าหมายในเบื้องต้น ก่อนที่จะส่งมอบรายชื่อลูกค้าที่สนใจทำประกันให้แก่บริษัทเพื่อปิดการขาย ต่อมา บริษัทได้ยกเลิกการใช้บริการของ Outsource ในปี 2556 ส่วนค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน โดยมีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 28 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 36 ล้านบาท และ 39 ล้านบาท ในปี 2556 - 2557 ตามลำดับ โดยมาจากเงินเดือนเป็นหลัก ซึ่งมีสาเหตุมาจากมีการรับพนักงานขายเพิ่มเพื่อขยายทีมการขายตามการเติบโตของรายได้ ทั้งนี้ อัตราส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการสำหรับธุรกิจนายหน้า

ประกันวินาศภัยในปี 2555 – 2557 เท่ากับร้อยละ 88 ร้อยละ 72 และร้อยละ 71 ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนที่ลดลงเนื่องจากบริษัทมีการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมและมีรายได้ค่าบริการเพิ่มขึ้นมากกว่าต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการ

ในงวด 9 เดือนแรกปี 2558 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการสำหรับธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยจำนวนประมาณ 64 ล้านบาทเพิ่มขึ้นประมาณ 6 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 58 ล้านบาท ทั้งนี้สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่านายหน้า ซึ่งมีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 4 ล้านบาท และ 1 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2557 ส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการอื่นๆ ค่อนข้างมีจำนวนคงที่

+ ธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต

ธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต	2555		2556		2557		9 เดือนปี 2557		9 เดือนปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	5.46	21.90%	6.29	32.44%	13.58	54.61%	10.54	53.56%	7.65	58.43%
ค่านายหน้า	5.16	20.70%	5.81	29.94%	6.58	26.46%	5.31	26.99%	3.11	23.73%
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
ค่าบริการทางโทรศัพท์	0.71	2.85%	0.92	4.76%	2.29	9.20%	1.71	8.70%	1.73	13.21%
ค่าบริการอุปกรณ์สำนักงาน	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
ค่าเช่าสำนักงาน	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
ซื้อสินค้าสำเร็จรูป *	1.26	5.06%	1.65	8.49%	2.34	9.41%	1.92	9.78%	0.57	4.38%
ค่าโฆษณา	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
ค่าตัดจำหน่ายลิขสิทธิ์	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
ค่าเสื่อมราคา	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
ค่าวิจัยตลาด	12.31	49.37%	4.70	24.21%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
อื่นๆ	0.03	0.13%	0.03	0.15%	0.08	0.32%	0.19	0.97%	0.03	0.25%
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการ	24.93	100.00%	19.40	100.00%	24.87	100.00%	19.68	100.00%	13.08	100.00%

หมายเหตุ: * ค่าซื้อสินค้าสำเร็จรูป คือ ค่าซื้อฐานข้อมูลลูกค้าที่รับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในแต่ละงวด

จากตารางข้างต้น จะพบว่าในปี 2555 – 2557 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการสำหรับธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตจำนวนประมาณ 25 ล้านบาท 19 ล้านบาท และ 25 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ สาเหตุที่ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการในปี 2555 มีจำนวนค่อนข้างสูงเนื่องจากในปี 2555 บริษัทมีค่าวิจัยตลาดจำนวนประมาณ 12 ล้านบาท ซึ่งเป็นต้นทุนที่เกิดจากการจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ Outsource สำหรับการโทรศัพท์ติดต่อหาลูกค้าเป้าหมายในเบื้องต้น ก่อนที่จะส่งมอบรายชื่อลูกค้าที่สนใจทำประกันให้แก่บริษัทย่อยเพื่อปิดการขาย ต่อมา บริษัทย่อยได้ยกเลิกการใช้บริการของ Outsource ในปี 2556 โดยมีค่าวิจัยตลาดลดลงเหลือประมาณ 5 ล้านบาท ส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการในปี 2557 มีจำนวน 25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2556 มีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเป็นหลัก โดยมีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 6 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 14 ล้านบาทในปี 2557 เนื่องจากบริษัทย่อยได้มีการขยายทีมงานขายเพื่อรองรับการทำสัญญาเป็นนายหน้าให้แก่บริษัทประกันชีวิตเพิ่มขึ้น 1 บริษัท ทั้งนี้ อัตราส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการสำหรับธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตในปี 2555 – 2557 เท่ากับร้อยละ 80 ร้อยละ 56 และร้อยละ 62 ตามลำดับ โดยมี

อัตราส่วนที่ลดลงเนื่องจากบริษัททยอยมีการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมและมีรายได้ค่าบริการเพิ่มขึ้นมากกว่าต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการ

ในงวด 9 เดือนแรกปี 2558 บริษัททยอยมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการสำหรับธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตจำนวนประมาณ 13 ล้านบาทลดลงประมาณ 7 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 20 ล้านบาท ทั้งนี้ สาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่านายหน้า ซึ่งมีจำนวนลดลงประมาณ 3 ล้านบาท และ 2 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2557 เนื่องจากบริษัททยอยได้ลดทีมงานขายที่มีไว้รองรับการทำสัญญาเป็นนายหน้าให้แก่บริษัทประกันชีวิตที่ทำสัญญาเพิ่มเติมในปี 2557 เพราะมีรายได้ไม่คุ้มต้นทุน ส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการอื่นๆ มีจำนวนค่อนข้างคงที่

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าวิชาชีพและที่ปรึกษา ค่าบริการอุปกรณ์สำนักงาน และค่าเช่าสำนักงานเป็นหลัก โดยในปี 2555 – 2557 และในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 มีจำนวนรวมประมาณ 7 ล้านบาท 18 ล้านบาท 22 ล้านบาท และ 22 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 5 - 19 ของรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557		9 เดือนแรกปี 2557		9 เดือนแรกปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	0.39	5.71%	7.14	40.11%	12.75	58.04%	9.40	57.75%	13.58	61.33%
ค่าวิชาชีพและที่ปรึกษา	0.32	4.58%	1.22	6.86%	2.20	10.02%	1.84	11.28%	2.79	12.61%
ค่าบริการอุปกรณ์สำนักงาน	2.18	31.70%	2.62	14.75%	1.74	7.94%	1.29	7.91%	1.41	6.38%
ค่าเช่าสำนักงาน	1.76	25.55%	1.64	9.23%	1.69	7.69%	1.26	7.72%	1.30	5.85%
ค่าไฟฟ้า	-	0.00%	0.35	1.97%	0.93	4.22%	0.67	4.12%	0.77	3.46%
ค่าเสื่อมราคา	0.88	12.84%	0.90	5.08 %	0.86	3.93%	0.71	4.37%	0.09	0.38%
ภาษีซื้อต้องห้าม	-	0.00%	2.27	12.78%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
อื่นๆ*	1.35	19.61%	1.64	9.22%	1.79	8.17%	1.11	6.84%	2.21	9.98%
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	6.87	100.00%	17.79	100.00%	21.96	100.00%	16.28	100.00%	22.14	100.00%

หมายเหตุ: * อื่นๆ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์ ภาษีซื้อต้องห้าม เป็นต้น

ในปี 2555 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็นจำนวนประมาณ 7 ล้านบาท ประกอบด้วย ค่าบริการอุปกรณ์สำนักงาน จำนวน 2 ล้านบาท และค่าเช่าสำนักงาน จำนวน 2 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 32 และร้อยละ 26 ของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ตามลำดับ

ในปี 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็นจำนวนประมาณ 18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 11 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 159 เมื่อเทียบกับปี 2555 ซึ่งเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่สูงกว่ารายได้รวมที่มีอัตราเติบโตประมาณร้อยละ 19 ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักที่เพิ่มขึ้นได้แก่ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 0.4 ล้านบาทในปี 2555 เป็นประมาณ 7 ล้านบาทในปี 2556 เนื่องจากบริษัทได้รับโอนผู้บริหารและพนักงานสนับสนุนมาจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน อีกทั้งบริษัทมีค่าภาษีซื้อต้องห้ามเพิ่มขึ้นประมาณ 2 ล้านบาทและมีค่าวิชาชีพและที่ปรึกษาเพิ่มขึ้นประมาณ 1 ล้านบาท

ในปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็นจำนวนประมาณ 22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 4 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 23 เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่สูงกว่ารายได้รวมที่มีอัตราเติบโตเพียงร้อยละ 2 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นประมาณ 6 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 76 เมื่อเทียบกับปี 2556 โดยมาจากการเพิ่มขึ้น

ของเงินเดือนของพนักงานเป็นหลัก ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 80 เมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจากบริษัทมีการรับโอนผู้บริหารและพนักงานสนับสนุนมาจากบริษัทที่เกี่ยวข้องเพิ่มเติมเหมือนปี 2556 และบริษัทมีค่าวิชาชีพและที่ปรึกษาเพิ่มขึ้นประมาณ 1 ล้านบาท ในขณะที่ค่าบริการอุปกรณ์สำนักงานมีจำนวนลดลงประมาณ 1 ล้านบาท และไม่มีค่าภาษีที่ต้องห้ามในปี 2557

ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็นจำนวนประมาณ 22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 6 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 36 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2557 ซึ่งเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่สูงกว่ารายได้รวมที่มีอัตราเติบโตเพียงร้อยละ 4 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น 4 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2557 และมีค่าวิชาชีพและที่ปรึกษา และค่าใช้จ่ายอื่น เพิ่มขึ้นอย่างละ 1 ล้านบาท

- ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากดอกเบี้ยจ่ายตามสัญญาเช่าการเงิน เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยไม่มีเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงิน โดยในปี 2555 – 2557 และในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวนประมาณ 0.15 ล้านบาท 0.14 ล้านบาท 0.09 ล้านบาท และ 0.03 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราดอกเบี้ยจ่ายเฉลี่ยอยู่ระหว่างประมาณร้อยละ 9 ต่อปี

กำไร

ในปี 2555 – 2557 และในงวด 9 เดือนแรกของปี 2557 - 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจำนวนประมาณ 47 ล้านบาท 47 ล้านบาท 35 ล้านบาท และ 40 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นประมาณร้อยละ 32 ร้อยละ 31 ร้อยละ 31 และร้อยละ 34 ตามลำดับ โดยจำนวนกำไรขั้นต้นจะมาจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยเป็นหลัก ในขณะที่ธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตจะมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าธุรกิจนายหน้าประกันภัย ซึ่งมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้ :-

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2555			ปี 2556			ปี 2557			9 เดือน 2557			9 เดือน 2558		
	ก.	ข.	รวม	ก.	ข.	รวม	ก.	ข.	รวม	ก.	ข.	รวม	ก.	ข.	รวม
รายได้	93	31	124	109	35	144	111	40	152	83	30	113	90	27	117
ต้นทุน	(82)	(25)	107	(78)	(19)	(97)	(79)	(25)	(104)	(58)	(20)	(78)	(64)	(13)	(77)
กำไรขั้นต้น	11	6	17	31	15	47	32	15	47	24	10	35	26	14	40
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	12%	20%	14%	29%	44%	32%	29%	38%	31%	30%	34%	31%	29%	51%	34%

หมายเหตุ: ก. คือ ธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย

ข. คือ ธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต

- กำไรขั้นต้น – ธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย

บริษัทมีผลประกอบการที่มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย ประมาณ 11 ล้านบาท 31 ล้านบาทและ 32 ล้านบาท ในปี 2555 – 2557 ตามลำดับ โดยกำไรขั้นต้นในปี 2555 มีจำนวน 11 ล้านบาท ซึ่งเป็นจำนวนที่ต่ำกว่าปีอื่นเนื่องจากมีค่าวิจัยตลาดตามที่กล่าวในหัวข้อต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการ ส่วนกำไรขั้นต้นในปี 2556 – 2557 มีจำนวนเพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นประมาณร้อยละ 29 ของรายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย ซึ่งเป็นอัตราคงที่ในช่วงระยะเวลาดังกล่าว สำหรับในงวด 9 เดือนแรกของปี 2557 - 2558 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย ประมาณ 24 ล้านบาท และ 26 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นประมาณร้อยละ 30 และร้อยละ 29 ของรายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย ตามลำดับ ซึ่งเป็นสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน

- กำไรขั้นต้น – ธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต

บริษัทมีผลประกอบการที่มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต ประมาณ 6 ล้านบาท 15 ล้านบาท และ 15 ล้านบาท ในปี 2555 – 2557 คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นประมาณร้อยละ 20 ร้อยละ 44 และร้อยละ 38 ของรายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต ตามลำดับ ทั้งนี้ สาเหตุที่อัตรากำไรขั้นต้น - ธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต ในปี 2555 มีจำนวนที่ต่ำกว่าปีอื่นเนื่องจากมีค่าใช้จ่ายตลาดตามทีกล่าวในหัวข้อต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการ ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2557 มีสัดส่วนลดลงเมื่อเทียบกับปี 2556 ทั้งๆ ที่มีรายได้ค่าเบี้ยประกันเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทย่อยมีการขยายทีมงานขายเพื่อรองรับการขยายประกันของบริษัทประกันชีวิตที่บริษัทย่อยได้ทำสัญญาเพิ่มเติมในปี 2557 และได้รับรู้ค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นต้นทุนทั้งจำนวน ในขณะที่ต้องทยอยรับรู้รายได้จากการขายประกันชีวิตในปีแรก จึงทำให้สัดส่วนการเพิ่มขึ้นของรายได้และต้นทุนไม่สัมพันธ์กันสำหรับในงวด 9 เดือนแรกของปี 2557 - 2558 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต ประมาณ 10 ล้านบาท และ 14 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นประมาณร้อยละ 34 และร้อยละ 51 ของรายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตตามลำดับ ทั้งนี้ สาเหตุที่จำนวนกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น - ธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต ในงวด 9 เดือนแรกปี 2558 มีสัดส่วนเพิ่มขึ้น ทั้งๆ ที่มีรายได้ค่าเบี้ยประกันลดลง เนื่องจากบริษัทย่อยได้ยกเลิกทีมงานขายที่ตั้งขึ้นเพื่อรองรับการขยายประกันของบริษัทประกันชีวิตที่บริษัทย่อยได้ทำสัญญาเพิ่มเติมในปี 2557 ทำให้มีค่าใช้จ่ายที่เป็นต้นทุนลดลง ในขณะที่บริษัทย่อยมีการทยอยรับรู้รายได้ที่เกิดขึ้นจากการขายในปี 2557 เป็นรายได้ค่าบริการในงวด 9 เดือนแรกปี 2558 จึงทำให้อัตราส่วนในงวด 9 เดือนแรกปี 2558 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวด 9 เดือนแรกปี 2557

- กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2555 – 2557 และในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 จำนวนประมาณ 9 ล้านบาท 28 ล้านบาท 21 ล้านบาท และ 15 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิประมาณร้อยละ 7 ร้อยละ 18 ร้อยละ 14 และร้อยละ 13 ตามลำดับ

ในปี 2556 บริษัทมีกำไรก่อนภาษี ประมาณ 35 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลประมาณ 7 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่จ่ายจริงประมาณร้อยละ 26 ของกำไรก่อนภาษี เนื่องจากมีพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตราและยกเว้นรัษฎากร ฉบับที่ (530) พ.ศ. 2554 กำหนดลดหย่อนอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเหลือร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิในปี 2556 จากอัตราปกติร้อยละ 30 และมีการปรับกำไรก่อนภาษีด้วยรายการที่ไม่ถือเป็นรายจ่าย ซึ่งได้แก่ ค่าใช้จ่ายและดอกเบี้ยจ่ายผลประโยชน์พนักงาน เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทจ่ายภาษีจากรายได้ที่ได้รับจากบริษัทประกันเต็มจำนวน แต่ทยอยรับรู้เป็นรายได้ตามนโยบายการรับรู้รายได้ที่มีการปรับปรุงในปี 2557 ส่งผลทำให้คงเหลือกำไรสุทธิในปี 2555 ประมาณ 28 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิในอัตราประมาณร้อยละ 18 ของรายได้รวม อย่างไรก็ตาม ในปี 2556 บริษัทได้เข้าลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ในหุ้นสามัญของบริษัท เอเอสเอ็น ไลฟ์ โบรกเกอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทได้ถือหุ้นและควบคุมการดำเนินงานมาโดยตลอด จึงถือว่าการลงทุนดังกล่าวเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน โดยงบการเงินปี 2556 ได้จัดทำโดยถือเสมือนว่าบริษัทย่อยเป็นบริษัทย่อยของบริษัทมาโดยตลอด ตั้งแต่ต้นปี ดังนั้น หากไม่นำกำไรของส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย จำนวน 7 ล้านบาท จะคงเหลือกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทเป็นจำนวน 21 ล้านบาท

ในปี 2557 บริษัทมีกำไรก่อนภาษี ประมาณ 27 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลประมาณ 6 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่จ่ายจริงประมาณร้อยละ 26 ของกำไรก่อนภาษี เนื่องจากมีพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตราและยกเว้นรัษฎากร ฉบับที่ (530) พ.ศ. 2554 กำหนดลดหย่อนอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล

เหลือร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิ เหมือนปี 2556 และมีการปรับปรุงกำไรก่อนภาษีและการจ่ายภาษีจากรายได้ที่ได้รับตามวิธีการเหมือนปี 2556 ส่งผลทำให้คงเหลือกำไรสุทธิในปี 2557 ประมาณ 21 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิในอัตราประมาณร้อยละ 14 ของรายได้รวม

ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทมีกำไรก่อนภาษี ประมาณ 19 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล ประมาณ 4 ล้านบาท คิดเป็นอัตราค่าใช้จ่ายภาษีที่จ่ายจริงประมาณร้อยละ 25 ของกำไรก่อนภาษี เนื่องจากมีพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตรารัษฎากร ฉบับที่ (577) พ.ศ. 2557 กำหนดให้คงจัดเก็บอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตราร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิ เหมือนปี 2556 - 2557 และมีการปรับปรุงกำไรก่อนภาษีและการจ่ายภาษีจากรายได้ที่ได้รับตามวิธีการเหมือนปี 2556 - 2557 ส่งผลทำให้คงเหลือกำไรสุทธิในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 ประมาณ 15 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิในอัตราประมาณร้อยละ 13 ของรายได้รวม

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

ในปี 2555 - 2557 และในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นประมาณร้อยละ 61 ร้อยละ 117 ร้อยละ 79 และร้อยละ 47 ตามลำดับ ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงตามกำไรสุทธิและส่วนของผู้ถือหุ้น อนึ่ง บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลของงบการเงินเฉพาะ และหลังหักสำรองตามกฎหมาย และเงินสะสมอื่นๆ ตามที่บริษัทกำหนด (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.3 บทที่ 9 ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น หัวข้อ 9.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผล) ทั้งนี้ ในระหว่างปี 2555 - 2557 และงวด 9 เดือนแรกปี 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะของบริษัทเป็นจำนวน 8 ล้านบาท 19 ล้านบาท 24 ล้านบาท และ 8 ล้านบาท ตามลำดับ และได้มีการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมและจากผลประกอบการที่ผ่านมา เป็นจำนวน 6 ล้านบาท 5 ล้านบาท 27 ล้านบาท และ 25 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับช่วงระยะเวลาเดียวกัน คิดเป็นอัตราเงินปันผลจ่ายประมาณร้อยละ 77 ร้อยละ 26 ร้อยละ 115 และร้อยละ 295 ของกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะของบริษัท ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

เงินปันผล	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาท)	เงินปันผลจ่ายทั้งหมด (ล้านบาท)
เงินปันผลประจำปี 2555 ประกอบด้วย ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 เมื่อวันที่ 3 ม.ค. 2555 ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสม	0.7500 *	6.00
รวมเงินปันผลประจำปี 2555	0.7500 *	6.00
เงินปันผลประจำปี 2556 ประกอบด้วย - ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 2 ม.ค. 2556 ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสม	0.6250 *	5.00
รวมเงินปันผลประจำปี 2556	0.6250 *	5.00
เงินปันผลประจำปี 2557 ประกอบด้วย - ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2557 เมื่อวันที่ 12 มิ.ย. 2557 ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสม	3.4250 *	27.40
รวมเงินปันผลประจำปี 2557	3.4250 *	27.40

เงินปันผล	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาท)	เงินปันผลจ่ายทั้งหมด (ล้านบาท)
เงินปันผลในงวด 9 เดือนแรกปี 2558 ประกอบด้วย		
- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2558 เมื่อวันที่ 30 มิ.ย. 2558 ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสม	0.1025	20.50
- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2558 เมื่อวันที่ 14 ส.ค. 2558 ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสุทธิสำหรับงวด สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558	0.0230	4.60
รวมเงินปันผลในงวด 9 เดือนแรกปี 2558	0.1255	25.10

หมายเหตุ: * ปรับอัตราเงินปันผลจ่ายต่อหุ้นให้สอดคล้องตามมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท เพื่อการเปรียบเทียบ

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2558 เมื่อวันที่ 18 พฤศจิกายน 2558 ได้มีมติให้บริษัทจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.0425 บาท รวมเป็นจำนวน 8.50 ล้านบาท โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 3 ธันวาคม 2558 ทั้งนี้ หากนำจำนวนเงินปันผลที่จ่ายครั้งล่าสุดนี้ไปรวมคำนวณกับเงินปันผลที่จ่ายในรอบ 9 เดือนแรกปี 2558 จะพบว่า มีจำนวนรวมเท่ากับ 33.6 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเงินปันผลจ่ายประมาณร้อยละ 395 ของกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะของบริษัท

สำหรับในอนาคต บริษัทจะดำเนินการตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลตามที่ได้ระบุในส่วนที่ 2.3 บทที่ 9 ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น หัวข้อ 9.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผล อย่างเคร่งครัด

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 - 2557 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 มีจำนวนประมาณ 61 ล้านบาท 71 ล้านบาท 71 ล้านบาท และ 110 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่ ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 57 - 68 ของสินทรัพย์รวมทั้งหมด ส่วนสินทรัพย์ที่สำคัญรองลงมา ได้แก่ รายได้ค่านายหน้าประกันภัยค้ำรับและลูกหนี้อื่น ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 17 - 25 ของสินทรัพย์รวมทั้งหมด สำหรับช่วงระยะเวลาเดียวกัน

สินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2555 มีจำนวนประมาณ 61 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 35 ล้านบาท และรายได้ค่านายหน้าประกันภัยค้ำรับและลูกหนี้อื่น 15 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 57 และร้อยละ 25 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ส่วนสินทรัพย์ที่สำคัญอื่นๆ ได้แก่ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ซึ่งมีจำนวนประมาณ 3 ล้านบาท และเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน อุปกรณ์ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ซึ่งมีจำนวนประมาณ 2 ล้านบาทต่อรายการ สำหรับสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2556 มีจำนวนประมาณ 71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับปี 2555 ซึ่งมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็นหลัก โดยแบ่งเป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 44 ล้านบาท และรายได้ค่านายหน้าประกันภัยค้ำรับและลูกหนี้อื่น 14 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 62 และร้อยละ 20 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ส่วนสินทรัพย์ที่สำคัญอื่นๆ ได้แก่ อุปกรณ์ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ซึ่งมีจำนวนประมาณ 3 ล้านบาทต่อรายการ สำหรับสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2557 มีจำนวนประมาณ 71 ล้านบาทเหมือนปี 2556 โดยรายการหลักๆ ที่มีการเปลี่ยนแปลง ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมีจำนวน 40 ล้าน

บาท ลดลงประมาณ 3 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2556 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 57 ของสินทรัพย์รวม และรายได้ค่านายหน้าประกันภัยค้ำรับและลูกหนี้อื่นมีจำนวน 17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 3 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2556 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24 ของสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ สิ้นงวดไตรมาสที่ 3 ปี 2558 มีจำนวน 111 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 40 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 35 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท ได้เพิ่มทุนชำระแล้วจำนวน 48 ล้านบาท เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น ในช่วงปลายไตรมาสที่ 2 ปี 2558 นอกจากนี้ ในระหว่างงวด 9 เดือนแรกปี 2558 บริษัทได้มีการลงทุนซื้อซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์เพิ่มเติมประมาณ 2 ล้านบาท เพื่อรองรับการขยายงาน และมีลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยเพิ่มขึ้นประมาณ 2 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้มุ่งทำการตลาดโดยมีนโยบายให้ลูกค้าที่ซื้อกรมธรรม์กับบริษัทสามารถผ่อนชำระได้

รายละเอียดของสินทรัพย์หลักของบริษัทและบริษัทย่อย สามารถสรุปได้ดังนี้ :-

- รายได้ค่านายหน้าประกันภัยค้ำรับและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 - 2557 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ค่านายหน้าประกันภัยค้ำรับและลูกหนี้อื่น รวมประมาณ 15 ล้านบาท 14 ล้านบาท 17 ล้านบาท และ 19 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 17 - 25 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้ :-

+ รายได้ค่านายหน้าประกันภัยค้ำรับ

บริษัทและบริษัทย่อยประกอบกิจการโดยเป็นนายหน้าขายประกันให้แก่บริษัทประกันภัยและบริษัทประกันชีวิตด้วยวิธีการขายทางโทรศัพท์ โดยได้รับผลตอบแทนในรูปแบบรายได้ค่านายหน้า และรายได้ค่าบริการอื่น อื่นๆ สิ้นเดือน บริษัทและบริษัทย่อยจะจัดทำรายงานสรุปยอดขายกรมธรรม์ในแต่ละเดือนเพื่อประมาณการภาระหนี้ที่จะเรียกเก็บจากบริษัทประกันภัยและบริษัทประกันชีวิต โดยบันทึกเป็นรายได้ค่านายหน้าประกันภัยค้ำรับ ซึ่งมีจำนวน 8 ล้านบาท 6 ล้านบาท 8 ล้านบาท และ 8 ล้านบาท ในปี 2555 - 2557 และงวด 9 เดือนแรกปี 2558 ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 7 - 13 ของสินทรัพย์รวม สำหรับช่วงระยะเวลาเดียวกัน ทั้งนี้ บริษัทประกันดังกล่าวจะชำระเงินให้แก่บริษัทและบริษัทย่อยภายในสิ้นเดือนถัดไปจากเดือนที่วางบิล ทั้งนี้ ที่ผ่านมา บริษัทประกันดังกล่าวชำระหนี้ให้แก่บริษัทและบริษัทย่อยตรงตามกำหนดเวลา มาโดยตลอด ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีการจัดทำกรวิเคราะห้อายุลูกหนี้สำหรับรายได้ค่านายหน้าประกันค้ำรับ

+ ลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัย

บริษัทมีการใช้กลยุทธ์ทางการตลาดด้วยการให้ลูกค้าสามารถผ่อนเบี้ยประกันภัยในระยะเวลา 3 - 6 เดือน โดยไม่คิดดอกเบี้ย ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 - 2557 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทมีลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยประมาณ 7 ล้านบาท 8 ล้านบาท 9 ล้านบาท และ 11 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10 - 13 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม สำหรับช่วงระยะเวลาเดียวกัน โดยรายละเอียดของอายุลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 - 2557 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 สามารถสรุปได้ดังนี้ :-

ตารางแสดงอายุลูกหนี้ค่าเบี่ยประกันภัย

	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557		ไตรมาส 3 ปี 2558	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
ลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	6.86	100.00%	7.68	100.00%	7.86	87.28%	10.12	88.67%
ลูกหนี้เกินกำหนดชำระ								
ไม่เกิน 3 เดือน	-	0.00%	-	0.00%	1.13	12.53%	1.29	11.33%
3 - 6 เดือน	-	0.00%	-	0.00%	0.02	0.19%	-	0.00%
ลูกหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยรวม	6.86	100.00%	7.68	100.00%	9.00	100.00%	11.41	100.00%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
ลูกหนี้ค่าเบี่ยประกันภัย-สุทธิ	6.86	100.00%	7.68	100.00%	9.00	100.00%	11.41	100.00%

บริษัทและบริษัทย่อยจะบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต และการวิเคราะห์อายุหนี้ อย่างไรก็ตาม ที่ผ่านมามีบริษัทสามารถเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้ได้ทั้งหมด และไม่มีลูกหนี้รายใดที่ค้างชำระเกินกำหนด 6 เดือน เนื่องจากบริษัทมีระบบรองรับการติดตามรายการค้างชำระและบันทึกผลการติดตามอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งมีระบบรองรับการยกเลิกการขายอัตโนมัติหรือยกเลิกกรมธรรม์ (Auto Cancel) หากลูกค้าไม่จ่ายชำระค่าเบี่ยประกันภัย ด้วยเหตุนี้ บริษัทจึงไม่ได้มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากการประกอบธุรกิจที่ผ่านมา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีลูกหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยรวมประมาณ 7 ล้านบาท และ 8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระทั้งจำนวน และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีลูกหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยรวมประมาณ 9 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวนประมาณ 8 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 87 ของลูกหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยรวม ลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกำหนดไม่เกิน 3 เดือน จำนวนประมาณ 1 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 13 ของลูกหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยรวม และลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกำหนดตั้งแต่ 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน จำนวนประมาณ 17,000 บาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.19 ของลูกหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยรวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทมีลูกหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยรวมประมาณ 11 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวนประมาณ 10 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 89 ของลูกหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยรวม และลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกำหนดไม่เกิน 3 เดือน จำนวนประมาณ 1 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 11 ของลูกหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยรวม

ผู้บริหารของบริษัทมีความเห็นว่า ระบบการควบคุมและติดตามการชำระหนี้ของลูกหนี้ที่กำหนดขึ้นมีความเหมาะสมและเพียงพอสำหรับธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้ ในอนาคต บริษัทมีแผนที่จะขยายระยะเวลาชำระเบี่ยประกันให้แก่ลูกค้าประกันภัยเพื่อเสริมสร้างโอกาสในการเพิ่มยอดขายของบริษัท โดยบริษัทจะพิจารณาปรับปรุงนโยบายทางด้านลูกหนี้ให้มีความเหมาะสมตามสถานการณ์โดยคำนึงถึงความเสี่ยงและประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับ

ในปี 2555 – 2557 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทมีอัตราส่วนทางการเงินทางด้านระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 19 วัน 18 วัน 20 วัน และ 24 วัน ตามลำดับ ซึ่งเป็นระยะเวลาใกล้เคียงกัน และอยู่ในระยะเวลาที่บริษัทให้เครดิตแก่ลูกค้า เป็นจำนวน 30 วัน

+ ลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 – 2557 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 มีจำนวนรวมประมาณ 0.32 ล้านบาท 0.15 ล้านบาท 0.06 ล้านบาท และ 0.21 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลูกหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2555 - 2557 เป็นรายการเงินทอนจ่ายให้แก่พนักงานทั้งจำนวน ส่วนลูกหนี้อื่น ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2558 ประกอบด้วยรายการเงินทอนจ่ายให้แก่พนักงานจำนวน 0.02 ล้านบาท และเงินรอรับจากบริษัทประกันจำนวน 0.18 ล้านบาท

- อุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 – 2557 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทมีอุปกรณ์-สุทธิ จำนวนประมาณ 2 ล้านบาท 3 ล้านบาท 2 ล้านบาท และ 2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

	ณ 31 ธ.ค. 2555		ณ 31 ธ.ค. 2556		ณ 31 ธ.ค. 2557		ณ 30 ก.ย. 2558	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	0.05	2.79%	2.16	73.28%	2.32	100.00%	2.29	100.00%
ยานพาหนะ	1.67	97.21%	0.79	26.72%	-	-	-	-
รวม	1.71	100.00%	2.94	100.00%	2.32	100.00%	2.29	100.00%

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 สินทรัพย์ในบัญชีอุปกรณ์ส่วนใหญ่เป็นยานพาหนะ ซึ่งเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 97 ของสินทรัพย์ประเภทอุปกรณ์-สุทธิทั้งหมด ทั้งนี้ ในปี 2556 บริษัทได้มีการซื้อทรัพย์สิน ซึ่งได้แก่ เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันประมาณ 2 ล้านบาท ส่งผลทำให้สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2557 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 เป็นสินทรัพย์ประเภทเครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 73 ร้อยละ 100 และร้อยละ 100 ของสินทรัพย์ประเภทอุปกรณ์-สุทธิทั้งหมด ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทมีอุปกรณ์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ โดยมูลค่าตามบัญชีของอุปกรณ์ดังกล่าวก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมมีจำนวนประมาณ 5 ล้านบาท

- สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

บริษัทบันทึกค่าซื้อซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์และฐานข้อมูลลูกค้าไว้ในบัญชีสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ทั้งนี้ ในการประกอบธุรกิจ บริษัทและบริษัทย่อยมีการซื้อฐานข้อมูลลูกค้าจากคู่ค้าของบริษัท เพื่อนำข้อมูลดังกล่าวเข้าสู่ระบบฐานข้อมูลกลางของบริษัทเพื่อให้พนักงานของบริษัทและบริษัทย่อยนำไปใช้ในการโทรติดต่อหาลูกค้าเป้าหมายในแต่ละวัน โดยบริษัทจะบันทึกค่าสิทธิการใช้ฐานข้อมูลลูกค้าดังกล่าวเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตนในงบการเงิน และจะบันทึกตัดจำหน่ายค่าสิทธิการใช้ฐานข้อมูลลูกค้าของธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามวิธีเส้นตรงตลอดอายุการให้ประโยชน์ 3 ปี ส่วนบริษัทย่อยจะบันทึกค่าซื้อฐานข้อมูลลูกค้าไว้ในบัญชีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น และจะตัดจำหน่ายค่าสิทธิการใช้ฐานข้อมูลลูกค้าของธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเมื่อมีการใช้ข้อมูลลูกค้าแต่ละรายในฐานข้อมูล

ทั้งนี้ สาเหตุที่กำหนดระยะเวลาในการตัดจำหน่ายค่าสิทธิการใช้ฐานข้อมูลลูกค้าของธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยเป็นระยะเวลายาวกว่าค่าสิทธิการใช้ฐานข้อมูลลูกค้าของธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต เนื่องจากโดยปกติ กรมธรรม์วินาศภัยมีอายุ 1 ปี ซึ่งเมื่อครบกำหนดในแต่ละครั้ง ลูกค้ามีโอกาสที่จะตัดสินใจใหม่เพื่อพิจารณาว่าจะเปลี่ยนแปลงบริษัทรับประกันหรือไม่ ในขณะที่กรมธรรม์ประกันชีวิตจะมีอายุยาวกว่า 1 ปี ซึ่งหากลูกค้าได้ตัดสินใจทำประกันชีวิตไปแล้ว โอกาสที่จะตัดสินใจใหม่เพื่อพิจารณาเปลี่ยนแปลงบริษัทรับประกันจะมีโอกาสน้อยกว่า เนื่องจากจะถูกหักเบี้ยที่ได้จ่ายไปแล้วในอัตราค่อนข้างสูง ทำให้ไม่คุ้มกับการเปลี่ยนแปลงบริษัทรับประกันใหม่

ทั้งนี้ ในระหว่างปี 2555 – 2557 และงวด 9 เดือนแรกปี 2558 บริษัทมีการซื้อฐานข้อมูลลูกค้าเพิ่มขึ้นประมาณ 2 ล้านบาท 2 ล้านบาท 1 ล้านบาท และ 1 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 – 2557 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทมีค่าสิทธิการใช้ฐานข้อมูลลูกค้าของธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยสุทธิ จำนวนประมาณ 2 ล้านบาท 3 ล้านบาท 2 ล้านบาท และ 2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

	ณ 31 ธ.ค. 2555		ณ 31 ธ.ค. 2556		ณ 31 ธ.ค. 2557		ณ 30 ก.ย. 2558	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
ราคาทุน								
ยอดยกมา	8.56	81.86%	10.46	84.24%	12.41	90.00%	13.79	95.14%
ซื้อเพิ่ม	1.90	18.14%	1.96	15.76%	1.38	10.00%	0.70	4.86%
ราคาทุนรวม	10.46	100.00%	12.41	100.00%	13.79	100.00%	14.50	100.00%
ค่าตัดจำหน่ายสะสม								
ยอดยกมา	(6.99)	-66.90%	(8.26)	-66.52%	(9.68)	-70.21%	(11.38)	-78.54%
ค่าตัดจำหน่ายในระหว่างงวด	(1.26)	-12.07%	(1.43)	-11.49%	(1.70)	-12.33%	(1.22)	-8.40%
ค่าตัดจำหน่ายสะสมรวม	(8.26)	78.97%	(9.68)	-78.01%	(11.38)	-82.55%	(12.60)	-86.93%
มูลค่าตามบัญชี	2.20	21.03%	2.73	21.99%	2.41	17.45%	1.89	13.07%

- **สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น**

บริษัทย่อยบันทึกค่าซื้อฐานข้อมูลลูกค้าไว้ในบัญชีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น โดยในระหว่างปี 2555 – 2557 และงวด 9 เดือนแรกปี 2558 บริษัทย่อยมีการซื้อฐานข้อมูลลูกค้าเพิ่มขึ้นประมาณ 1.06 ล้านบาท 1.65 ล้านบาท 2.42 ล้านบาท และ 0.59 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 – 2557 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทย่อยมีค่าสิทธิการใช้ฐานข้อมูลลูกค้าของธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตสุทธิ จำนวนประมาณ 0.05 ล้านบาท 0.05 ล้านบาท 0.12 ล้านบาท และ 0.16 ล้านบาท ตามลำดับ

- **สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี**

ตั้งแต่ปี 2557 เป็นต้นมา บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการนำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติ ซึ่งกำหนดให้บริษัทและบริษัทย่อยระบุผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดจากความแตกต่างของมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินระหว่างเกณฑ์ทางบัญชีและภาษีอากร เพื่อรับรู้ผลกระทบทางภาษีเป็นสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีตาม

หลักเกณฑ์ที่กำหนด โดยจากการนำมามาตรฐานการบัญชีดังกล่าวมาถือปฏิบัติ มีผลทำให้บริษัทมีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 – 2557 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 เป็นจำนวนประมาณ 3 ล้านบาทในแต่ละงวด

- อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	9 เดือนแรก ปี 2558*
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	16.13%	41.81%	30.33%	22.25%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	534.08%	1,292.85%	938.52%	992.00%
อัตรากារหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	2.15	2.28	2.17	1.74

หมายเหตุ: * ปรับให้เป็นอัตราต่อปี (Annualization) เพื่อการเปรียบเทียบ

ในช่วงปี 2555 – 2557 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจและสร้างผลตอบแทนจากสินทรัพย์ได้อย่างต่อเนื่อง โดยมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ประมาณร้อยละ 16 ร้อยละ 42 ร้อยละ 30 และร้อยละ 22 ตามลำดับ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรประมาณร้อยละ 534 ร้อยละ 1,293 ร้อยละ 939 และร้อยละ 992 ตามลำดับ และมีอัตรากារหมุนของสินทรัพย์ประมาณ 2.15 เท่า 2.28 เท่า 2.17 เท่า และ 1.74 เท่า ตามลำดับ

สภาพคล่อง

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2555*	ปี 2556*	ปี 2557	9 เดือนแรก ปี 2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	4.14	27.49	27.25	15.19
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(1.55)	(6.13)	(2.30)	(2.59)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(11.39)	(12.42)	(28.04)	22.39
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)สุทธิ	(8.80)	8.95	(3.08)	34.99

หมายเหตุ : * มาจากงบการเงินเสมือน และมีการจัดประเภทรายการบัญชีใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับประเภทรายการบัญชีที่เปิดเผยในงบการเงินปี 2557

ในปี 2555 บริษัทและบริษัทย่อยได้รับกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานประมาณ 4 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากกำไรก่อนภาษี จำนวน 13 ล้านบาท เจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวนประมาณ 6 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลประมาณ 4 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีการใช้กระแสเงินสดไปในกิจกรรมลงทุนประมาณ 2 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายชำระเป็นเงินสดในระหว่างงวดเพื่อซื้อฐานข้อมูลลูกค้า นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยได้ใช้กระแสเงินสดไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวนประมาณ 11 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายเงินปันผลโดยบริษัทและบริษัทย่อย จำนวน 6 ล้านบาท และ 5 ล้านบาท ตามลำดับ รวมทั้งมีการชำระคืนหนี้สิ้นตามสัญญาเช่าการเงินประมาณ 0.39 ล้านบาท ด้วยเหตุนี้ จากผลของกระแสเงินสดกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงินข้างต้น ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิลดลงประมาณ 9 ล้านบาท และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2555 ประมาณ 35 ล้านบาท

ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยได้รับกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานประมาณ 27 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากกำไรก่อนภาษี จำนวน 35 ล้านบาท เจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวนประมาณ 7 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลประมาณ 6 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีการใช้กระแสเงินสดไปในกิจกรรมลงทุนประมาณ 6 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายชำระเป็นเงินสดในระหว่างงวดเพื่อซื้ออุปกรณ์ 2 ล้านบาท ซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย 2 ล้านบาท และซื้อฐานข้อมูลลูกค้า 2 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยได้ใช้กระแสเงินสดไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวนประมาณ

12 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายเงินปันผลโดยบริษัทและบริษัทย่อย จำนวน 5 ล้านบาท และ 7 ล้านบาท ตามลำดับ รวมทั้งมีการชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินประมาณ 0.42 ล้านบาท ด้วยเหตุนี้ จากผลของกระแสเงินสดกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงินข้างต้น ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นประมาณ 9 ล้านบาท และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2556 ประมาณ 44 ล้านบาท

ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยได้รับกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานประมาณ 27 ล้านบาทเหมือนปี 2556 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากกำไรก่อนภาษี 27 ล้านบาท เจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล 8 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยได้ใช้กระแสเงินสดไปในกิจกรรมลงทุนประมาณ 2 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนในการซื้ออุปกรณ์และฐานข้อมูลลูกค้าเป็นจำนวนรวมประมาณ 2 ล้านบาท และได้ใช้กระแสเงินสดไปในกิจกรรมจัดหาเงินประมาณ 28 ล้านบาท แบ่งเป็นจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทประมาณ 27 ล้านบาท และชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินประมาณ 1 ล้านบาท ด้วยเหตุนี้ ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิในปี 2557 ลดลงประมาณ 3 ล้านบาท และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2557 ประมาณ 40 ล้านบาท

ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยได้รับกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานประมาณ 15 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากกำไรก่อนภาษี 19 ล้านบาท จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล 5 ล้านบาท รายได้ค่านายหน้าประกันภัยค้างรับและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท และเจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยได้ใช้กระแสเงินสดไปในกิจกรรมลงทุนประมาณ 3 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนในอุปกรณ์ประมาณ 2 ล้านบาท และซื้อฐานข้อมูลลูกค้าประมาณ 1 ล้านบาท และได้รับกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินประมาณ 22 ล้านบาท ซึ่งมาจากการเพิ่มทุนจำนวน 48 ล้านบาท เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้นในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ และมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 25 ล้านบาท ด้วยเหตุนี้ ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 เพิ่มขึ้นประมาณ 35 ล้านบาท และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2558 ประมาณ 75 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2555 – 2557 และในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 คิดเป็น 1.20 เท่า 1.54 เท่า 1.33 เท่า และ 2.12 เท่า ตามลำดับ และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว คิดเป็น 1.18 เท่า 1.50 เท่า 1.30 เท่า และ 2.07 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ในระดับค่อนข้างสูง เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยประกอบธุรกิจโดยใช้เงินทุนหมุนเวียนเป็นหลัก ไม่ได้ใช้แหล่งเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ส่งผลทำให้บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนในอัตราที่สูงกว่าหนี้สินหมุนเวียนมาโดยตลอด

แหล่งที่มาของเงินทุน

- โครงสร้างเงินทุน

บริษัทและบริษัทย่อยประกอบธุรกิจด้วยการใช้เงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการเป็นหลัก เนื่องจากมีสภาพคล่องเหลือและไม่มีความจำเป็นที่จะต้องลงทุนในทรัพย์สินถาวรขนาดใหญ่เหมือนธุรกิจอื่น เพราะเป็นธุรกิจให้บริการที่ใช้วิธีติดต่อกู้ค่าผ่านโทรศัพท์เป็นหลัก ทำให้ที่ผ่านมา บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีเงินกู้ยืมระยะสั้นหรือระยะยาวจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 – 2557 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 อยู่ในระดับ 2.65 เท่า 1.34 เท่า 1.95 เท่า และ 0.78 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีสัดส่วนค่อนข้างสูง เนื่องจากบริษัทมีเจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น และรายได้ค่านายหน้าประกันภัยและค่าบริการอื่นรับ

ล่วงหน้า จำนวนประมาณ 28 ล้านบาท และ 12 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่มีทุนจดทะเบียนเพียง 2 ล้านบาท และมีกำไรสะสมประมาณ 12 ล้านบาท สำหรับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสัดส่วนเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากบริษัทได้มีการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมในอัตรา 137 บาทต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท) หรือเทียบเท่า 3.425 บาทต่อหุ้นเมื่อคำนวณตามมูลค่าที่ตราไว้ ณ ปัจจุบัน ที่ 0.25 บาทต่อหุ้น ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวนลดลง และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 มีสัดส่วนลดลงอย่างมากเนื่องมาจากบริษัทได้มีการเพิ่มทุนจำนวน 48 ล้านบาทในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2558

- **หนี้สิน**

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 - 2557 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 มีจำนวนประมาณ 44 ล้านบาท 41 ล้านบาท 47 ล้านบาท และ 49 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 52 - 64 ของหนี้สินทั้งหมด สำหรับช่วงระยะเวลาดังกล่าว ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

	ณ 31 ธ.ค. 2555		ณ 31 ธ.ค. 2556		ณ 31 ธ.ค. 2557		ณ 30 ก.ย. 2558	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
หนี้สินหมุนเวียน								
เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น	28.11	63.51%	21.16	52.24%	28.39	60.67%	29.88	61.60%
รายได้ค่านายหน้าประกันภัยและค่าบริการอื่นรับล่วงหน้า	11.78	26.62%	13.28	32.79%	13.84	29.58%	14.32	29.53%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	0.39	0.88%	0.64	1.57%	0.63	1.35%	0.12	0.25%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.02	0.05%	1.70	4.19%	-	0.00%	0.01	0.02%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.63	3.68%	1.60	3.95%	1.59	3.39%	1.45	2.99%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	41.94	94.76%	38.37	94.75%	44.46	94.99%	45.78	94.38%
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1.29	2.91%	0.63	1.56%	-	0.00%	-	0.00%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1.03	2.33%	1.49	3.69%	2.34	5.01%	2.72	5.62%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	2.32	5.24%	2.13	5.25%	2.34	5.01%	2.72	5.62%
รวมหนี้สิน	44.26	100.00%	40.50	100.00%	46.80	100.00%	48.50	100.00%

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีจำนวนประมาณ 44 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนจำนวนประมาณ 42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 95 ของหนี้สินรวม โดยหนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญ คือ เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น และรายได้ค่านายหน้าประกันภัยและค่าบริการอื่นรับล่วงหน้า จำนวนประมาณ 28 ล้านบาท และ 12 ล้านบาท ตามลำดับ อนึ่ง เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่นได้แก่ ค่าเบี้ยประกันภัยที่บริษัทและบริษัทย่อยได้รับล่วงหน้าจากลูกค้าที่ซื้อประกัน โดยบริษัทและบริษัทย่อยยังไม่ได้นำส่งให้แก่บริษัทประกันภัยและบริษัทประกันชีวิตเนื่องจากยังไม่ครบกำหนดเวลาชำระค่าเบี้ยประกัน รวมกับค่าใช้จ่ายค้างจ่ายต่างๆ ส่วนรายได้ค่านายหน้าประกันภัยและค่าบริการอื่นรับล่วงหน้าคือ รายได้ค่านายหน้าในปีแรกที่บริษัทและบริษัทย่อยได้รับจากบริษัทประกันภัยและบริษัทประกันชีวิต แต่บริษัทและบริษัทย่อยจะทยอยรับรู้เงินที่ได้รับดังกล่าวเป็นรายได้ค่านายหน้าที่ละเดือนจนครบ 12 เดือน เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีข้อตกลงกับบริษัทประกันดังกล่าวสำหรับการชำระคืนค่าเบี้ยประกันที่ได้รับ ณ ตอนวันที่ขาย ตามสัดส่วนเดือนที่มีการคุ้มครอง

ให้แก่บริษัทประกัน หากลูกค้ามีการยกเลิกกรมธรรม์ในระยะเวลา 12 เดือนแรก และบริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินไม่หมุนเวียน ประมาณ 2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5 ของหนี้สินรวม โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนที่สำคัญ คือ หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิ จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี และสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน จำนวนประมาณ 1.3 ล้านบาท และ 1.0 ล้านบาท ตามลำดับ

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวนประมาณ 41 ล้านบาท ลดลงประมาณ 3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงประมาณร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เนื่องจากมีเจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวนประมาณ 7 ล้านบาท ทั้งนี้ หนี้สินรวมดังกล่าวประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนจำนวนประมาณ 38 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 95 ของหนี้สินรวม โดยหนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญ คือ เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น และรายได้ค่านายหน้าประกันภัยและค่าบริการอื่นรับล่วงหน้า จำนวนประมาณ 21 ล้านบาท และ 13 ล้านบาท ตามลำดับ และบริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินไม่หมุนเวียนประมาณ 2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5 ของหนี้สินรวม โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนที่สำคัญ คือ สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน และหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวนประมาณ 1.5 ล้านบาท และ 0.6 ล้านบาท ตามลำดับ

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีจำนวนประมาณ 47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 6 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เนื่องจากมีเจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวนประมาณ 7 ล้านบาท ทั้งนี้ หนี้สินรวมดังกล่าวประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนประมาณ 44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 95 ของหนี้สินรวม โดยหนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญ คือ เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น และรายได้ค่านายหน้าประกันภัยและค่าบริการอื่นรับล่วงหน้า จำนวนประมาณ 28 ล้านบาท และ 14 ล้านบาท ตามลำดับ อนึ่ง สาเหตุที่เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่นมีจำนวนเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมา เนื่องจากบริษัทมุ่งเน้นกลยุทธ์การขายโดยให้ลูกค้าผ่อนชำระได้เพิ่มขึ้น และบริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินไม่หมุนเวียนประมาณ 2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5 ของหนี้สินรวม ซึ่งได้แก่สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานทั้งจำนวน

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 มีจำนวนประมาณ 49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 2 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เนื่องจากมีเจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวนประมาณ 2 ล้านบาท ทั้งนี้ หนี้สินรวมดังกล่าวประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนประมาณ 46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 94 ของหนี้สินรวม โดยหนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญ คือ เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น และรายได้ค่านายหน้าประกันภัยและค่าบริการอื่นรับล่วงหน้า จำนวนประมาณ 30 ล้านบาท และ 14 ล้านบาท ตามลำดับ อนึ่ง สาเหตุที่เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่นมีจำนวนเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมา เนื่องจากบริษัทมุ่งเน้นกลยุทธ์การขายโดยให้ลูกค้าผ่อนชำระได้เพิ่มขึ้น และบริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินไม่หมุนเวียนประมาณ 3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6 ของหนี้สินรวม ซึ่งได้แก่สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานทั้งจำนวน

- เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 – 2557 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 จำนวนประมาณ 28 ล้านบาท 21 ล้านบาท 28 ล้านบาท และ 30 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้ :-

	ณ 31 ธ.ค. 2555		ณ 31 ธ.ค. 2556		ณ 31 ธ.ค. 2557		ณ 30 ก.ย. 2558	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
เจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัย – กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	21.33	75.88%	18.45	87.21%	24.01	84.55%	22.41	74.99%
เจ้าหนี้การค้า – กิจกรรมไม่เกี่ยวข้องกัน	0.33	1.19%	0.39	1.85%	0.46	1.62%	0.43	1.45%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	6.44	22.93%	2.32	10.95%	3.93	13.82%	7.04	23.56%
รวม	28.11	100.00%	21.16	100.00%	28.39	100.00%	29.88	100.00%

บริษัทมีนโยบายให้ลูกค้าผ่อนชำระค่าเบี่ยประกันล่วงหน้า 2 - 3 เดือนก่อนที่กรมธรรม์ของลูกค้าจะมีผลบังคับใช้ โดยบริษัทจะบันทึกเงินค่าเบี่ยประกันภัยที่บริษัทได้รับล่วงหน้าจากลูกค้า ก่อนที่จะนำไปชำระต่อให้แก่บริษัทประกัน เมื่อกรมธรรม์ของลูกค้ามีผลบังคับใช้ ในบัญชีเจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัย ซึ่งมีจำนวน 21 ล้านบาท 18 ล้านบาท 24 ล้านบาท และ 22 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 - 2557 และ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2558 ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 75 - 87 ของเจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น สำหรับช่วงระยะเวลาเดียวกัน ทั้งนี้ บริษัทจะชำระค่าเบี่ยประกันให้แก่บริษัทประกันภายในรอบระยะเวลาที่กำหนด

เจ้าหนี้การค้า ได้แก่ ค่าบริการทางโทรศัพท์ ซึ่งมีจำนวนประมาณ 0.3 - 0.4 ล้านบาทต่อปี ณ สิ้นปี 2555 - 2557 และ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2558 คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 1 - 2 ของเจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น สำหรับช่วงระยะเวลาเดียวกัน ทั้งนี้ โดยปกติ บริษัทจะได้รับเครดิตเทอมสำหรับชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเป็นระยะเวลาประมาณ 30 วัน

ในปี 2555 - 2557 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทมีอัตราส่วนทางการเงินทางด้านระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยประมาณ 2 วัน 1 วัน 1 วัน และ 2 วัน ตามลำดับ ซึ่งค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับเครดิตเทอมที่บริษัทได้รับจากคู่ค้า เนื่องจากบริษัทจัดประเภทให้เจ้าหนี้ค่าบริการทางโทรศัพท์เท่านั้นที่เป็นเจ้าหนี้การค้า ส่วนเจ้าหนี้ของค่าใช้จ่ายอื่นๆ บริษัทจัดประเภทเป็นค่าใช้จ่ายค้างจ่ายทั้งหมด จึงทำอัตราส่วนทางการเงินทางด้านระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยมีอัตราค่อนข้างต่ำ

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงานค้างจ่าย ค่าโบนัสค้างจ่าย และค่าวิชาชีพและที่ปรึกษาค้างจ่าย ซึ่งมีจำนวนประมาณ 6 ล้านบาท 2 ล้านบาท 4 ล้านบาท และ 7 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 - 2557 และ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2558 คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 11 - 24 ของเจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น สำหรับช่วงระยะเวลาเดียวกัน

- รายได้ค่านายหน้าประกันภัยและค่าบริการอื่นรับล่วงหน้า

ในการขายกรมธรรม์สำหรับประกันวินาศภัยคู่กับประกันสุขภาพ (“ประกันอุบัติเหตุ”) และประกันชีวิต บริษัทและบริษัทย่อยจะรับรู้รายได้ค่านายหน้าปีแรกจากบริษัทประกันภัยและบริษัทประกันชีวิตเป็นรายได้ทั้งจำนวนทันทีที่กรมธรรม์มีผลใช้บังคับ อย่างไรก็ตาม ในปี 2557 บริษัทได้มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีในการรับรู้รายได้ดังกล่าว โดยบันทึกเป็นรายได้ค่านายหน้าประกันภัยและค่าบริการอื่นรับล่วงหน้า และจะทยอยรับรู้รายได้ค่านายหน้าปีแรกดังกล่าวเป็นรายได้ค่านายหน้าและค่าบริการอื่นในงบการเงินในระยะเวลา 12 เดือนแทนการรับรู้เป็นรายได้ทั้งจำนวนทันที และได้ปรับปรุงการเปลี่ยนแปลงการรับรู้รายได้ดังกล่าวในปี 2556 ด้วย เพื่อการเปรียบเทียบ อนึ่ง สาเหตุที่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการรับรู้รายได้ดังกล่าวเนื่องจากจากสถิติในการประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย จะพบว่า กรมธรรม์ประเภทดังกล่าวมีอัตราการยกเลิกในปีแรกที่สูงมาก ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยจะต้องชำระคืนค่านายหน้าที่ได้รับมาล่วงหน้าจากบริษัทประกันให้แก่บริษัทประกันตามระยะเวลาที่เหลืออยู่ หรือระยะเวลาที่มีการยกเลิก ด้วยเหตุนี้ เพื่อเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง บริษัทได้บันทึกรายได้ค่านายหน้าปีแรกที่บริษัทและบริษัทย่อยได้รับจากบริษัทประกันและยังไม่รับรู้เป็นรายได้ในบัญชี “รายได้ค่า

นายหน้าประกันภัยและค่าบริการอื่นรับล่วงหน้า” โดยมีจำนวนประมาณ 12 ล้านบาท 13 ล้านบาท 14 ล้านบาท และ 14 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 - 2557 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ตามลำดับ ดังนี้

	ณ 31 ธ.ค. 2555		ณ 31 ธ.ค. 2556		ณ 31 ธ.ค. 2557		ณ 30 ก.ย. 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
บริษัท	2.28	19.35%	2.29	17.24%	4.83	34.86%	6.63	46.29%
บริษัทย่อย	9.50	80.65%	10.99	82.76%	9.02	65.14%	7.69	53.71%
รวม	11.78	100.00%	13.28	100.00%	13.84	100.00%	14.32	100.00%

- **หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน**

บริษัทได้ทำสัญญาเช่าการเงินกับบริษัทลีสซึ่ง เพื่อเช่าซื้อยานพาหนะสำหรับใช้ในการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งอายุของสัญญา มีระยะเวลาประมาณ 4 ปี ต่อมา ได้ขยายระยะเวลาเพิ่มอีก 2 ปี รวมเป็น 6 ปี สิ้นสุดในเดือนพฤศจิกายน 2558 โดยมีกำหนดการชำระค่าเช่าเป็นรายเดือน และคิดดอกเบี้ยในอัตราเฉลี่ยประมาณร้อยละ 9 ต่อปี ในปี 2557 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2558

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 - 2557 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าขั้นต่ำตามสัญญาเช่าการเงิน เป็นจำนวนประมาณ 1.8 ล้านบาท 1.4 ล้านบาท 0.7 ล้านบาท และ 0.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยภาระผูกพันดังกล่าวมีจำนวนลดลงอย่างต่อเนื่องตามการชำระเงินตามงวดที่กำหนดในสัญญาเช่าการเงิน ซึ่งมีรายละเอียดแบ่งตามระยะเวลาชำระเงินดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

	ณ 31/12/55			ณ 31/12/56			ณ 31/12/57			ณ 30/9/58		
	ไม่เกิน 1 ปี	1-4 ปี	รวม	ไม่เกิน 1 ปี	1-4 ปี	รวม	ไม่เกิน 1 ปี	1-4 ปี	รวม	ไม่เกิน 1 ปี	1-4 ปี	รวม
ผลรวมของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่า	0.50	1.32	1.82	0.72	0.66	1.38	0.66	-	0.66	0.12	-	0.12
ดอกเบี้ยรอการตัดบัญชี	(0.10)	(0.03)	(0.13)	(0.08)	(0.03)	(0.11)	(0.03)	-	(0.03)	(0.001)	-	(0.001)
มูลค่าปัจจุบันของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่า	0.39	1.29	1.69	0.64	0.63	1.27	0.63	-	0.63	0.12	-	0.12

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยของบริษัทและบริษัทย่อยในช่วงปี 2555 - 2557 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 อยู่ที่ระดับ 52 เท่า 250 เท่า 387 เท่า และ 716 เท่า ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราที่เพิ่มขึ้นทุกปี ทั้งนี้ สาเหตุที่บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยที่สูงมาก เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยไม่มีภาระหนี้เงินกู้กับสถาบันการเงิน กอปรกับมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่ดีและมีกำไรก่อนภาษีเพิ่มขึ้นทุกปี จึงทำให้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยจ่ายที่ดีและสูงมากกว่าธุรกิจโดยทั่วไป

- **ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน**

เมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2556 บริษัทได้เข้าลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ในหุ้นสามัญของบริษัท เอเอสเอ็น ไลฟ์ โบรกเกอร์ จำกัด (“บริษัทย่อย”) ซึ่งดำเนินธุรกิจเป็นนายหน้าประกันชีวิตและเป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทได้ถือหุ้น และควบคุมการดำเนินงานมาโดยตลอด ดังนั้น จึงถือว่าการเข้าลงทุนดังกล่าวเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน บริษัทมีมูลค่าต้นทุนของเงินลงทุนจำนวนรวม 2 ล้านบาท และมีส่วนต่างระหว่างต้นทุนการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุม

เดียวกันที่ต่ำกว่ามูลค่าสุทธิตามบัญชีของบริษัทย่อยจำนวนประมาณ 0.1 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้แสดงผลต่างดังกล่าวไว้ในบัญชี "ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน" และแสดงเป็นรายการแยกต่างหากไว้ภายใต้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพื่อสะท้อนภาพของการรวมธุรกิจดังกล่าว

มูลค่าสุทธิตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทย่อย ณ วันซื้อ (วันที่ 15 พฤศจิกายน 2556) และเงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย แสดงได้ดังนี้

	มูลค่า (ล้านบาท)
มูลค่าสุทธิตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สิน ณ วันซื้อ	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6.69
รายได้ค่านายหน้าเบี่ยงประกันภัยค้ำรับและลูกหนี้อื่น	3.33
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.52
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.13
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(0.29)
รายได้ค่านายหน้าประกันภัยและค่าบริการอื่นรับล่วงหน้า	(10.40)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(0.63)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(0.22)
รวมสินทรัพย์สุทธิของบริษัทย่อย	2.12
สินทรัพย์สุทธิของบริษัทย่อยในสัดส่วนที่ลงทุน (ร้อยละ 99.99)	2.12
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(2.00)
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	0.12

บริษัทได้จัดทำงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เพื่อเปรียบเทียบกับงบการเงินรวมปี 2557 โดยถือเสมือนว่าบริษัทย่อยดังกล่าวเป็นบริษัทย่อยของบริษัทมาโดยตลอด

- ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 – 2557 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 มีจำนวนประมาณ 17 ล้านบาท 30 ล้านบาท 24 ล้านบาท และ 62 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีจำนวนเพิ่มขึ้นตามผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิประมาณ 9 ล้านบาท 28 ล้านบาท 21 ล้านบาท และ 15 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2558 บริษัทได้เพิ่มทุนชำระแล้วจาก 2 ล้านบาท เป็น 50 ล้านบาท โดยเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทจำนวน 48 ล้านบาท ตามสัดส่วนการถือหุ้น กอปรกับบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม เป็นจำนวนประมาณ 5 ล้านบาท 27 ล้านบาท และ 21 ล้านบาท สำหรับช่วงระยะเวลาดังกล่าว ตามลำดับ อนึ่ง บริษัทมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลของงบการเงินเฉพาะ และหลังหักสำรองตามกฎหมาย และเงินสะสมอื่นๆ ตามที่บริษัทกำหนด (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.3 บทที่ 9 ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น หัวข้อ 9.3 นโยบายการจ่ายเงิน

ปันผล) ทั้งนี้ สาเหตุที่บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลในช่วงที่ผ่านมาในอัตราที่สูงกว่านโยบายที่กำหนด เนื่องจากบริษัทมีสภาพคล่องเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวนประมาณ 30 ล้านบาท ประกอบด้วย ทุนชำระแล้วจำนวน 2 ล้านบาท กำไรสะสมจำนวนประมาณ 28 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินสำรองตามกฎหมายสะสมจำนวนประมาณ 0.2 ล้านบาท และกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวนประมาณ 27.9 ล้านบาท และมีส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันเป็นจำนวนรวม 0.1 ล้านบาท ซึ่งเกิดขึ้นจากการเข้าลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ในหุ้นสามัญของบริษัทย่อย ซึ่งเป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทได้ถือหุ้นและควบคุมการดำเนินงานมาโดยตลอด จึงถือว่าการเข้าลงทุนดังกล่าวเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน โดยมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทย่อยมีมูลค่ามากกว่าเงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยเป็นจำนวน 0.1 ล้านบาท โดยในระหว่างปี 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิประมาณ 28 ล้านบาท และได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 200,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ในอัตราหุ้นละ 25 บาท (เทียบเท่ากับ 0.625 บาทต่อหุ้นเมื่อปรับเปลี่ยนมูลค่าที่ตราไว้เป็นหุ้นละ 0.25 บาทตามมูลค่าที่ตราไว้ ณ ปัจจุบัน) รวมเป็นจำนวน 5 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเหลือประมาณ 24 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 200,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ในอัตราหุ้นละ 137 บาท (เทียบเท่ากับ 3.425 บาทต่อหุ้นเมื่อปรับเปลี่ยนมูลค่าที่ตราไว้เป็นหุ้นละ 0.25 บาทตามปัจจุบัน) รวมเป็นจำนวนประมาณ 27.4 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิประมาณ 21 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วย ทุนชำระแล้วจำนวน 2 ล้านบาท กำไรสะสมจำนวนประมาณ 22 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินสำรองตามกฎหมายสะสมจำนวนประมาณ 0.2 ล้านบาท และกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวนประมาณ 21.7 ล้านบาท และมีส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน จำนวนประมาณ 0.1 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 62 ล้านบาท เนื่องจากในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2558 บริษัทได้เพิ่มทุนชำระแล้วจาก 2 ล้านบาท เป็น 50 ล้านบาท โดยเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทจำนวน 48 ล้านบาท ตามสัดส่วนการถือหุ้น พร้อมทั้งได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากเดิมหุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 0.25 บาท ส่งผลทำให้บริษัทมีจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วจำนวน 200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิประมาณ 15 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล 2 ครั้งให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท คิดเป็นจำนวนเงินรวมประมาณ 25 ล้านบาท แบ่งเป็นจ่ายเงินปันผลครั้งแรก ในอัตราหุ้นละ 0.1025 บาท รวมเป็นจำนวนเงิน 20.5 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลครั้งที่ 2 ในอัตราหุ้นละ 0.023 บาท รวมเป็นจำนวนเงิน 4.6 ล้านบาท ทั้งนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ประกอบด้วย ทุนชำระแล้วจำนวน 50 ล้านบาท กำไรสะสมจำนวนประมาณ 12 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินสำรองตามกฎหมายสะสมจำนวนประมาณ 1.4 ล้านบาท และกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวนประมาณ 10.4 ล้านบาท และมีส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน จำนวนประมาณ 0.1 ล้านบาท

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2558 เมื่อวันที่ 18 พฤศจิกายน 2558 ได้มีมติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท ในอัตราหุ้นละ 0.0425 บาท รวมเป็นจำนวน 8.5 ล้านบาท โดยเงินปันผลดังกล่าวเป็นเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของบริษัท 3.5 ล้านบาท และเงินปันผลที่บริษัทได้รับจากบริษัทย่อย 5 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 3 ธันวาคม 2558 ทั้งนี้ หากนำการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวมารวมกับการจ่ายเงินปันผลในงบการเงินสำหรับงวด 9 เดือนปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 จะคิดเป็นเงินปัน

ผลจ่ายเท่ากับ 33.6 ล้านบาท และเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิในงวด 9 เดือนแรกปี 2558 จะมีผลทำให้อัตราการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 295 เป็นร้อยละ 395 ของกำไรสุทธิเฉพาะของบริษัท

16.3 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในอนาคต ได้แก่

- **ความเสี่ยงจากการออกกฎหมายพระราชบัญญัติคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล**

รัฐบาลไทยได้จัดทำร่างพระราชบัญญัติคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล โดยกำหนดให้ผู้ควบคุมข้อมูลส่วนบุคคลที่เป็นผู้เก็บรวบรวมข้อมูลส่วนบุคคลจะต้องแจ้งให้เจ้าของข้อมูลทราบก่อนหรือในขณะที่เก็บรวบรวมข้อมูลส่วนบุคคลถึงวัตถุประสงค์ของการเก็บรวบรวมข้อมูลที่จะมีการเก็บรวบรวม และข้อมูลเกี่ยวกับผู้ควบคุมข้อมูลส่วนบุคคล สถานที่ติดต่อ และวิธีการติดต่อ นอกจากนี้ ร่างพ.ร.บ. คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล ดังกล่าวได้กำหนดห้ามมิให้ผู้ควบคุมข้อมูลส่วนบุคคลทำการเก็บรวบรวมข้อมูลส่วนบุคคลจากแหล่งอื่นที่ไม่ใช่จากเจ้าของข้อมูลส่วนบุคคลโดยตรง เว้นแต่ได้แจ้งถึงการเก็บรวบรวมข้อมูลส่วนบุคคลจากแหล่งอื่นให้แก่เจ้าของข้อมูลส่วนบุคคลทราบก่อนหรือในขณะที่เก็บรวบรวมข้อมูลส่วนบุคคลโดยไม่ชักช้า หรือเป็นข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะ และกำหนดห้ามมิให้ผู้ควบคุมข้อมูลส่วนบุคคลใช้หรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคล เว้นแต่เป็นการใช้หรือเปิดเผยตามวัตถุประสงค์หรือเป็นความจำเป็นเพื่อประโยชน์ที่มีความเกี่ยวข้องโดยตรงกับวัตถุประสงค์ของการเก็บรวบรวม และได้รับความยินยอมจากเจ้าของข้อมูลที่ให้ไว้ก่อนหรือในขณะนั้น อีกทั้ง ในส่วนของความรับผิดชอบทางแพ่งของผู้ควบคุมข้อมูลส่วนบุคคลนั้น หากการดำเนินการใดๆ เกี่ยวกับข้อมูลส่วนบุคคลด้วยประการใดๆ ที่ก่อให้เกิดความเสียหายต่อเจ้าของข้อมูล ผู้ควบคุมข้อมูลส่วนบุคคลต้องชดเชยค่าสินไหมทดแทน ไม่ว่าจะการดำเนินการนั้นจะเกิดจากการกระทำโดยจงใจหรือประมาทเลินเล่อของผู้ควบคุมข้อมูลส่วนบุคคลหรือไม่ก็ตาม เว้นแต่จะเข้าข้อยกเว้นของกฎหมาย

อนึ่ง รัฐบาลไทยได้นำเสนอร่างพ.ร.บ. คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลดังกล่าวไปยังสภานิติบัญญัติแห่งชาติเมื่อเดือนตุลาคม 2557 แต่ต่อมา ที่ประชุมคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 8 กันยายน 2558 ได้มีมติเห็นชอบให้ถอนร่างพ.ร.บ. คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลดังกล่าวฉบับที่สำนักงานปลัดสำนักนายกรัฐมนตรีเป็นผู้เสนอจากสภานิติบัญญัติแห่งชาติ เพื่อให้กระทรวงเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารนำมารวมพิจารณาทบทวนกับร่างพ.ร.บ. คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลดังกล่าว ที่กระทรวงเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารเป็นผู้เสนออีกครั้งหนึ่ง และมีมติเห็นชอบให้กระทรวงเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารพิจารณาทบทวนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกาเพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายของรัฐบาลแล้วนำเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณาอีกครั้งก่อนนำเสนอสภานิติบัญญัติแห่งชาติต่อไป

ทั้งนี้ หากร่าง พ.ร.บ. คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลดังกล่าวได้มีข้อสรุปเป็นที่ยุติและผ่านมติอนุมัติจากสภานิติบัญญัติแห่งชาติเพื่อมีผลบังคับใช้ทางกฎหมาย อาจส่งผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย เนื่องจากที่ผ่านมาบริษัทและบริษัทย่อยประกอบธุรกิจขายประกันด้วยวิธีทางโทรศัพท์ โดยมีการทำสัญญาเพื่อซื้อฐานข้อมูลของลูกค้าเป้าหมายจากผู้จัดหาฐานข้อมูลลูกค้า เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการโทรติดต่อเพื่อเสนอขายประกันกับลูกค้าเป้าหมาย ดังนั้น หากร่าง พ.ร.บ. คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลดังกล่าวมีผลใช้บังคับ บริษัทและบริษัทย่อยอาจจะมีอุปสรรคในการซื้อหรือจัดหาฐานข้อมูลลูกค้า เนื่องจากมีขั้นตอนและกฎระเบียบทางกฎหมายเพิ่มมากขึ้น อีกทั้งยังมีความไม่แน่นอนหรือชัดเจนของเนื้อหาสาระของ พ.ร.บ. คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล ว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงหรือแตกต่างจากร่าง พ.ร.บ. คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลฉบับปัจจุบันอย่างไร และจะส่งผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นหรือลดลงอย่างไร

บริษัทได้ตระหนักความเสี่ยงในเรื่องนี้และมีการเตรียมความพร้อมเพื่อรองรับผลกระทบจากความเสียหาย โดยที่ผ่านมา บริษัทและบริษัทย่อยมีการทำสัญญาซื้อขายข้อมูลลูกค้าเป้าหมายจากผู้จัดหาฐานข้อมูลลูกค้าที่เป็นนิติบุคคล จำนวน 3 ราย โดยกำหนดเงื่อนไขในสัญญาว่า คู่สัญญาฝ่ายที่จัดหารายชื่อลูกค้าต้องยืนยันว่าเป็นผู้มีสิทธิในข้อมูลและมีการได้มาของข้อมูลอย่างถูกต้อง และบริษัทและบริษัทย่อยจะไม่รับผิดชอบหรือร่วมรับผิดชอบกับคู่สัญญาทั้งสิ้น หากคู่สัญญาดังกล่าวได้รับการเรียกร้องหรือฟ้องร้องจากบุคคลภายนอกให้รับผิดชอบหรือร่วมรับผิดชอบกับบริษัทอันเนื่องมาจากการได้มาของข้อมูลดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทได้เตรียมวางแผนแก้ไขปัญหาในระยะยาว โดยร่วมมือกับคู่ค้าหรือพันธมิตรทางธุรกิจที่สามารถจัดหาฐานข้อมูลของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายให้กับบริษัทและบริษัทย่อยได้อย่างถูกต้องตามร่าง พ.ร.บ. คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล ฉบับปัจจุบัน เพื่อเตรียมความพร้อมในการปฏิบัติได้ทันทีที่ พ.ร.บ. คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลมีผลบังคับใช้ อีกทั้งบริษัทและบริษัทย่อยยังได้เตรียมวางแผนที่จะขอให้ลูกค้าเดิมที่เคยซื้อกรรมสิทธิ์ประกันภัยต่างๆ ผ่านบริษัทและบริษัทย่อย ลงนามให้ความยินยอมในการใช้ข้อมูลของลูกค้าในการขายประกันผ่านทางโทรศัพท์ในอนาคต ทั้งนี้ จากมาตรการดำเนินการดังกล่าวข้างต้น บริษัทเชื่อว่า จะช่วยลดผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยได้ในระดับหนึ่ง ภายหลังจาก พ.ร.บ. คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลมีผลบังคับใช้ทางกฎหมาย

- **ความเสี่ยงจากการขยายระยะเวลาผ่อนชำระและติดตามเก็บหนี้เบี่ยงประกันภัยจากลูกค้า**

บริษัทมีแผนที่จะให้ลูกค้ามีทางเลือกในการผ่อนชำระค่าเบี้ยประกันภัยในระยะเวลาที่ยาวนานขึ้น โดยไม่คิดดอกเบี้ย เพื่อเป็นการกระตุ้นและช่วยให้ลูกค้าเป้าหมายตัดสินใจในการซื้อประกันรถยนต์ของบริษัทได้รวดเร็วขึ้น อย่างไรก็ตาม หากบริษัทมีลูกค้าเพิ่มมากขึ้นจากการขยายระยะเวลาผ่อนชำระดังกล่าว อาจส่งผลทำให้บริษัทต้องคิดต้นทุนทางการเงินจากการเสียโอกาสโดยให้ลูกค้าทยอยผ่อนชำระ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อกำไรจากการดำเนินงานของบริษัท และมีปัญหาสภาพคล่อง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัท เนื่องจากต้องสำรองจ่ายเบี้ยประกันให้แก่ลูกค้าล่วงหน้าทันทีที่กรรมสิทธิ์ของลูกค้ามีผลบังคับใช้ อีกทั้งเป็นการเพิ่มความเสี่ยงในการติดตามเก็บหนี้เบี่ยงประกันภัยจากลูกค้า เนื่องจากมีระยะเวลาผ่อนชำระที่ยาวนานขึ้น จึงต้องใช้ระยะเวลาในการดำเนินการและติดตามหนี้เพิ่มมากขึ้น โดยลูกค้าของบริษัทต้องเริ่มผ่อนชำระค่าเบี้ยประกันให้กับบริษัทก่อนวันที่กรรมสิทธิ์มีผลบังคับใช้จนถึงงวดการผ่อนเบี้ยประกันภัยงวดสุดท้ายซึ่งจะเกิดขึ้นภายหลังจากการคุ้มครองประกันภัยเริ่มมีผลบังคับใช้แล้วเป็นระยะเวลาหนึ่ง ดังนั้น การกำหนดระยะเวลาให้ลูกค้าผ่อนชำระได้นานขึ้น อาจทำให้บริษัทมีความเสี่ยงในการติดตามเบี้ยประกันภัยที่ยังค้างชำระ หากลูกค้ารายดังกล่าวไม่ยอมนำเงินมาชำระคืนค่าเบี้ยประกันภัยทั้งหมดให้กับบริษัท ซึ่งจะกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยจัดให้ลูกค้าที่ต้องการผ่อนชำระเบี้ยประกันภัยต้องเริ่มต้นการผ่อนเบี้ยประกันภัยให้กับบริษัทเป็นระยะเวลาอย่างน้อย 2 เดือนหรืองวดการผ่อนชำระ เพื่อเป็นเงินมัดจำล่วงหน้า ซึ่งสามารถป้องกันความเสี่ยงที่ลูกค้าจะผิดนัดชำระได้ในระดับหนึ่ง นอกจากนี้ บริษัทมีระบบคอยติดตามการชำระหนี้ของลูกค้า ซึ่งหากลูกค้าได้ผิดนัดชำระค่าเบี้ยประกันภัยในส่วนที่เหลือ บริษัทสามารถแจ้งให้บริษัทประกันวินาศภัยยกเลิกการคุ้มครองในกรมธรรม์ดังกล่าวได้ในทันที โดยบริษัทจะสามารถเรียกเงินคืนจากบริษัทประกันวินาศภัยได้ส่วนหนึ่งแต่บริษัทยังคงอาจได้รับความเสียหายในระดับหนึ่ง ซึ่งมีมูลค่าไม่เป็นนัยสำคัญ รวมทั้งสูญเสียรายได้ที่เป็นค่านายหน้าจากการขายประกันให้กับลูกค้ารายดังกล่าว

- **ความเสี่ยงจากอัตราการเข้าออกของพนักงานขายประกันผ่านช่องทางโทรศัพท์**

บริษัทมีความจำเป็นต้องใช้บุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญพิเศษเฉพาะทางในการประกอบธุรกิจ โดยพนักงานขายประกันทางโทรศัพท์ทุกคนต้องมีใบอนุญาตนายหน้าประกันวินาศภัยและใบอนุญาตนายหน้าประกันชีวิต เพื่อใช้ในการขาย

ประกันภัยของบริษัทและบริษัทย่อย ตามลำดับ และต้องมีพนักงานขายประกันที่มีทักษะในการขายในปริมาณที่เพียงพอและมีคุณภาพ เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยประกอบธุรกิจเป็นนายหน้าขายประกันโดยใช้ช่องทางผ่านทางโทรศัพท์ ทำให้พนักงานขายประกันของบริษัทและบริษัทย่อยไม่สามารถใช้ทักษะในการขายอื่นใดได้นอกจากเทคนิคการพูดที่ใช้ในการสื่อสาร ซึ่งเป็นอุปสรรคและข้อจำกัดแก่บริษัทและบริษัทย่อยในการจัดหานักขายดังกล่าว และอาจส่งผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจในอนาคตของบริษัทและบริษัทย่อยได้ โดยพนักงานขายประกันของบริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราการเข้าออกประมาณร้อยละ 193 ร้อยละ 296 ร้อยละ 417 และร้อยละ 241 ของพนักงานขายประกันทั้งหมด ณ สิ้นปี 2555 – 2557 และ 9 เดือนปี 2558 ตามลำดับ

บริษัทได้ตระหนักถึงความเสี่ยงในด้านบุคลากรเป็นอย่างดี แม้ว่าอัตราการเข้าออกของพนักงานขายประกันในอดีตที่ผ่านมาจะมีอัตราค่อนข้างสูง แต่ส่วนใหญ่เป็นการเข้าออกของพนักงานที่รับเข้าใหม่ ซึ่งไม่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท โดยในปี 2555 – 2557 และงวด 9 เดือนแรกปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ค่านายหน้าเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทมีมาตรการในการลดความเสี่ยงจากการสูญเสียบุคลากรดังกล่าว โดยมีนโยบายส่งเสริม และมีการฝึกอบรมและพัฒนาบุคลากรของบริษัทและบริษัทย่อยอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้มีความรู้ความสามารถและเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน รวมทั้งช่วยสนับสนุนให้พนักงานขายใหม่ของบริษัทและบริษัทย่อยไปสอบความรู้ตามที่ คปภ. กำหนดอย่างสม่ำเสมอ และมีการจ่ายค่าตอบแทนในอัตราตลาดเพื่อจูงใจให้แก่บุคลากรดังกล่าวทำงานที่บริษัทและบริษัทย่อยอย่างต่อเนื่องและเติบโตไปพร้อมๆ กับการประสบความสำเร็จของบริษัท

- **โอกาสในการขยายธุรกิจอันเนื่องมาจากทรัพย์สินส่วนใหญ่อยู่อในรูปเงินสดและเงินฝากธนาคาร**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 110 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินสดและเงินฝากธนาคารจำนวน 75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 69 ของสินทรัพย์รวม เนื่องจากลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัทเป็นการเช่าพื้นที่ทำงาน เพื่อให้พนักงานให้บริการขายประกันภัยผ่านช่องทางโทรศัพท์ โดยอาศัยระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่พัฒนาขึ้น ดังนั้น ที่ผ่านมา บริษัทจึงมีการลงทุนและพัฒนาเฉพาะในส่วนงานทรัพยากรบุคคลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยไม่จำเป็นต้องอาศัยสินทรัพย์ถาวรเพื่อใช้ประโยชน์ในการสร้างรายได้ให้กับบริษัทและบริษัทย่อย

ด้วยเหตุนี้ หากบริษัทสามารถนำเงินสดและเงินฝากธนาคารไปขยายการลงทุนในธุรกิจหลักของบริษัทและบริษัทย่อย และ/หรือขยายการลงทุนไปในธุรกิจอื่นๆ ที่มีผลตอบแทนที่ดีกว่าการฝากเงินที่ธนาคาร จะช่วยส่งผลทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลประกอบการที่ดีขึ้นในอนาคตได้ อย่างไรก็ตาม หากการลงทุนดังกล่าวไม่ประสบความสำเร็จตามที่คาดหวังไว้ ก็อาจจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อยในอนาคตได้

- **โอกาสในการทยอยรับรู้รายได้ค่าบริการรับล่วงหน้าเป็นรายได้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ**

เพื่อเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีในการรับรู้รายได้สำหรับกรมธรรม์อุบัติเหตุ และกรมธรรม์ประกันชีวิต โดยจะทยอยรับรู้เป็นรายได้ที่ได้รับในปีแรกตามจำนวนเดือนที่มีการคุ้มครอง เนื่องจากจากสถิติข้อมูลในอดีตจะพบว่า กรมธรรม์ดังกล่าวมีอัตราการยกเลิกในอัตราที่ค่อนข้างสูง โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ค่านายหน้าประกันภัยและค่าบริการรับล่วงหน้าจำนวน 14 ล้านบาท ทั้งนี้ หากลูกค้าไม่ได้ยกเลิกกรมธรรม์ดังกล่าว จะทำให้บริษัทและบริษัทย่อยสามารถทยอยรับรู้รายได้รับล่วงหน้าดังกล่าวเป็นรายได้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จในงบการเงินปี 2558-2559 อย่างไรก็ตาม หากลูกค้ามีการยกเลิกกรมธรรม์ บริษัทและบริษัทย่อยจะต้องคืนเงินที่ได้รับล่วงหน้าให้แก่บริษัทประกัน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องเงินสดได้

- ผลกระทบจากการขายหุ้นเพิ่มทุน

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 29 พฤษภาคม 2558 ได้มีมติให้บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียน จาก 2 ล้านบาท เป็น 65 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 252 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลดังต่อไปนี้

- เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท จำนวน 192 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท
- เสนอขายต่อประชาชน จำนวน 60 ล้านบาท

ดังนั้น ภายหลังจากเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว บริษัทจะมีจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้วเพิ่มขึ้นเป็น 260 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท ซึ่งจะมีผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนต่างๆ ที่เปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นหรือจำนวนหุ้นของบริษัท เช่น กำไรสุทธิต่อหุ้น เป็นต้น โดยจะลดลงตามผลกระทบจากการเพิ่มทุนดังกล่าว (Dilution Effect) กล่าวคือ จะทำให้กำไรสุทธิต่อหุ้นตามงบการเงินในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 ลดลงจาก 0.08 บาทต่อหุ้น เหลือเท่ากับ 0.06 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตาม ในการที่จะนำกำไรสุทธิต่อหุ้นแบบ Fully-diluted Basis มาใช้นั้น ผู้ถือหุ้นควรจะต้องพิจารณาเพิ่มเติมถึงผลตอบแทนที่จะได้รับจากการนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนไปใช้ ตามที่ได้ระบุไว้ในวัตถุประสงค์ในการใช้เงินด้วย