

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 (“A²”) ซึ่งประกอบธุรกิจเทเลมาร์เก็ตติ้งและคอลเซ็นเตอร์ จำนวนรวมประมาณ 2 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคาที่ตกลงร่วมกันโดยอ้างอิงจากราคาตามมูลค่าตามบัญชี และได้ทยอยรับโอนผู้บริหารและพนักงานของ A² มาเป็นผู้บริหารและพนักงานของบริษัทในระหว่างปี 2556 – 2557 ทั้งนี้ เพื่อเป็นการป้องกันการแข่งขันระหว่างกันและหลีกเลี่ยงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ที่ประชุมคณะกรรมการของ A² จึงได้มีมติในเดือนสิงหาคม 2556 ว่า A² จะไม่ประกอบธุรกิจที่มีสภาพแบบเดียวกันและเป็นการแข่งขันกันกับประเภทธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย โดย A² ได้หยุดการประกอบธุรกิจตั้งแต่เดือนเมษายน 2557 เป็นต้นมา อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก A² มีรายได้และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจนายหน้าประกันภัย ดังนั้น เพื่อให้งบการเงินของบริษัทได้สะท้อนภาพรวมของการประกอบธุรกิจนายหน้าประกันภัย และเพื่อให้การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยสามารถแสดงเปรียบเทียบย้อนหลังได้ 3 ปี บริษัทจึงได้จัดทำงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือนในปี 2556 โดยถือเสมือนว่าให้รวมผลประกอบการในปี 2556 ของ A² เป็นผลประกอบการของบริษัทด้วย อนึ่ง งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือนในปี 2556 ไม่ได้ผ่านการสอบทานหรือตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี โดยบริษัทได้จัดทำงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือนในปี 2556 ตามรูปแบบและวิธีการเดียวกันกับงบการเงินรวมของปี 2557 และปี 2558 อนึ่งวัตถุประสงค์ของการจัดทำงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือนในปี 2556 เป็นการจัดทำสำหรับใช้ในการเปรียบเทียบกับงบการเงินปีอื่นๆ และเพื่อให้งบการเงินของบริษัทได้สะท้อนภาพรวมของการประกอบธุรกิจนายหน้าประกันภัยเท่านั้น นอกจากนี้ บริษัทได้มีการปรับปรุงและจัดประเภทรายการในงบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงินรวมของบริษัทในปี 2556 และปี 2557 เพื่อให้สอดคล้องกับการเปิดเผยในงบการเงินปี 2558 ด้วย

ในระหว่างปี 2557 บริษัทได้มีการเปลี่ยนแปลงเกณฑ์ในการจัดทำงานการเงิน โดยนำมาตราฐานการรายงานทางการเงินมาถือปฏิบัติแทนมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ เพื่อให้งบการเงินที่นำเสนอสามารถให้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์และสะท้อนต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทได้ดียิ่งขึ้น และเพื่อเป็นไปตามแผนการนำหลักทรัพย์ของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ อนึ่ง ในการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัติ บริษัทได้ปรับย้อนหลังงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน เพื่อสะท้อนการเปลี่ยนแปลงเกณฑ์ในการจัดทำงานการเงินดังกล่าว และเพื่อแสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ บริษัทได้นำเสนองบแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 และบริษัทได้ใช้เกณฑ์ดังกล่าวในการจัดทำงานการเงินรวมขึ้นเป็นครั้งแรก 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 และมีรายการผลกระทบทางภาษีเงินได้จากผลขาดทุนจากการประมาณการหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยที่แสดงอยู่ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นของงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นจำนวน 0.11 ล้านบาท

นอกจากนี้ ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการเปลี่ยนแปลงการบันทึกรายได้ค่านายหน้าและค่าบริการอื่นสำหรับประกันวินาศภัยคู่กับประกันสุขภาพ (“ประกันอุบัติเหตุ”) และประกันชีวิต ที่ได้รับในปีแรกจากบริษัทประกันภัยและบริษัทประกันชีวิต ซึ่งจากเดิมที่บริษัทและบริษัทย่อยจะบันทึกรับรู้เป็นรายได้ทั้งจำนวนทันทีที่กรมธรรม์มีผลบังคับใช้ เปลี่ยนเป็นบันทึกรายได้ค่านายหน้าและค่าบริการอื่นที่ได้รับในปีแรกดังกล่าวเป็นรายได้ค่านายหน้าประกันภัย/ประกันชีวิต และค่าบริการอื่นรับล่วงหน้า และทยอยรับรู้เป็นรายได้ในงบการเงินในระยะเวลา 12 เดือนแทน เพื่อเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) เนื่องจากเมื่อพิจารณาจากข้อมูลการดำเนินงานในอดีตของบริษัทและบริษัทย่อย พบว่าลูกค้ามีการยกเลิกประกันสุขภาพและ/หรือประกันชีวิตที่ทำในปีแรกในอัตราที่ค่อนข้างสูง ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยยังมีความไม่แน่นอนอย่างมากที่จะได้รับรายได้ดังกล่าวเนื่องจากการยกเลิกกรมธรรม์ อย่างไรก็ตาม สำหรับประกันสุขภาพปีต่อประกันชีวิตปีต่อ รวมทั้งประกันวินาศภัยรถยนต์ทั่วไปทั้งปีแรกและปีต่อ บริษัทและบริษัทย่อยจะบันทึกรับรู้เป็นรายได้ทั้งจำนวนทันทีในงบการเงินเหมือนเดิม เนื่องจากเมื่อพิจารณาจากข้อมูลการดำเนินงานในอดีตของบริษัทและบริษัทย่อย พบว่าลูกค้ามีการยกเลิกประกันดังกล่าวในอัตราส่วนที่ต่ำมาก ทั้งนี้ นโยบายการรับรู้รายได้ค่านายหน้าและค่าบริการอื่นของบริษัทและบริษัทย่อยในธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิตสามารถสรุปได้ดังนี้

ประเภทกรมธรรม์	ผู้ให้บริการ	เงื่อนไขการรับรู้รายได้		ปัจจัยพิจารณาเพิ่มเติม		การรับรู้รายได้	
		เมื่อกรมธรรม์มีผลบังคับ	ได้รับชำระค่าเบี้ยประกันภัยแล้ว	ความไม่แน่นอนที่ลูกค้าจะยกเลิกสัญญา		ทำประกันปีแรก	ทำประกันปีต่อ
				ประกันปีแรก	ประกันปีต่อ		
ประกันภัยรถยนต์	บริษัท	ใช่	ใช่	มีอัตราต่ำ	มีอัตราต่ำ	ทั้งจำนวน	ทั้งจำนวน
ประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล PA	บริษัท	ใช่	ใช่	มีอัตราสูง	มีอัตราต่ำ	ทยอยรับรู้	ทั้งจำนวน
ประกันชีวิต	บริษัทย่อย	ใช่	ใช่	มีอัตราสูง	มีอัตราต่ำ	ทยอยรับรู้	ทั้งจำนวน

ดังนั้น บริษัทและบริษัทย่อยจึงได้ปรับการเปลี่ยนแปลงการรับรู้รายได้ดังกล่าวย้อนหลังการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และได้้นำเสนองบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบแสดง

การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 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 สำหรับงบการเงินรวมสำหรับปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี โดยได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2557) และฉบับใหม่ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2558 มาถือปฏิบัติ ได้แก่ มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557) เรื่องผลประโยชน์ของพนักงาน มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 10 เรื่อง งบการเงินรวม มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 12 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียในกิจการอื่น และมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 13 เรื่อง การวัดมูลค่ายุติธรรม เป็นต้น อย่างไรก็ตาม การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินตามที่กล่าวข้างต้นมาถือปฏิบัติไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการใด ๆ ต่องบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยได้ถือปฏิบัติในมาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่บางฉบับอยู่แล้ว และมาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ส่วนที่เหลือ ไม่เกี่ยวข้องกับงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

ทั้งนี้ ในการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2556 – 2558 จะวิเคราะห์จากงบการเงินรวม โดยในปี 2556 จะนำงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือน ซึ่งเป็นการรวมผลการดำเนินงานของ A² ในงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นสำคัญ มาพิจารณาประกอบเพื่อการเปรียบเทียบด้วย โดยที่งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือนดังกล่าวจัดทำโดยบริษัท ซึ่งไม่ได้ผ่านการสอบทานหรือตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

16.2 การวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงินและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้รวม

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

ตารางแสดงโครงสร้างรายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อย

ลักษณะรายได้	ดำเนินการโดย	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าบริการ							
- รายได้ค่านายหน้า							
+ ประกันวินาศภัย	บริษัท	87.82	52.85%	93.01	60.63%	102.90	63.95%
+ ประกันชีวิต	บริษัทย่อย	33.66	20.26%	37.87	24.69%	33.73	20.96%
รวมรายได้ค่านายหน้า		121.48	73.10%	130.88	85.31%	136.63	84.91%
- รายได้ค่าบริการอื่น							
+ ประกันวินาศภัย	บริษัท	21.30	12.82%	18.48	12.05%	19.47	12.10%
+ ประกันชีวิต	บริษัทย่อย	0.89	0.54%	2.40	1.57%	1.38	0.86%
รวมรายได้ค่าบริการอื่น		22.20	13.36%	20.88	13.61%	20.85	12.95%
รวมรายได้ค่าบริการ		143.68	86.13%	151.76	98.93%	157.48	97.86%
รายได้ค่าบริการโครงการ ^{1/}	A ²	20.26	12.19%	-	0.00%	-	0.00%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน		163.95	98.66%	151.76	98.93%	157.48	97.86%
รายได้อื่น ^{1/2/}	บริษัท/บริษัทย่อย /A ²	2.23	1.34%	1.65	1.07%	3.44	2.14%
รายได้รวม		166.18	100.00%	153.41	100.00%	160.91	100.00%

หมายเหตุ: 1/ เป็นรายได้จากการประกอบธุรกิจของ A² ที่สุทธจากรายการระหว่างกันกับบริษัทและบริษัทย่อย ทั้งนี้ รายได้หลักของ A² มาจากการให้บริการ outsource call center แก่บริษัทประกันภัย ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีความคล้ายคลึงและเกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย กอปรกับการมีผู้บริหารของบริษัทเป็นผู้ถือหุ้น ส่งผลให้มีการจัดเตรียมงบการเงินเสมือนในปี 2556 เพื่อการเปรียบเทียบ อย่างไรก็ตาม ปัจจุบัน A² ได้หยุดดำเนินธุรกิจตั้งแต่เดือนเมษายน 2557 แล้ว

2/ รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียมยกเลิกประกัน กำไรจากการขายสินทรัพย์ ดอกเบี้ยรับ และรายได้เบ็ดเตล็ด เป็นต้น

ในปี 2556 – 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมประมาณ 166 ล้านบาท 153 ล้านบาท และ 161 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้หลักมาจากรายได้ค่านายหน้า ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 73 - 85 ของรายได้รวม ส่วนรายได้ที่สำคัญรองลงมา ได้แก่ รายได้ค่าบริการอื่น ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 13 - 14 ของรายได้รวม นอกจากนี้ ในปี 2556 บริษัทมีรายได้จากการบริหารโครงการจากการดำเนินธุรกิจของ A² จำนวนประมาณ 20 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 12 ของรายได้รวมในปี 2556 โดยเป็นรายได้จากการให้บริการคอลเซ็นเตอร์แก่บริษัทประกันภัยและบริษัทประกันชีวิต อย่างไรก็ตาม A² ได้หยุดดำเนินธุรกิจในปี 2557 ส่งผลให้รายได้จากการดำเนินงานรวมลดลงจากจำนวนประมาณ 164 ล้านบาทในปี 2556 มาอยู่ที่จำนวนประมาณ 152 ล้านบาท และ 157 ล้านบาท ในปี 2557 – 2558 ตามลำดับ

- รายได้ค่าบริการ

รายได้ค่าบริการของบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบด้วย รายได้ค่านายหน้า และรายได้ค่าบริการอื่น อนึ่ง บริษัทประกอบธุรกิจเป็นนายหน้าประกันวินาศภัย โดยเฉพาะรถยนต์เป็นหลัก ให้แก่บริษัทประกันชั้นนำจำนวน 16 บริษัท ส่วน

บริษัทย่อยประกอบธุรกิจเป็นนายหน้าประกันชีวิต ให้แก่บริษัทประกันชีวิตจำนวน 3 บริษัท (ปัจจุบัน ลดลงเหลือ 2 บริษัท เนื่องจากมีการยกเลิกสัญญากับบริษัทประกันชีวิต 1 บริษัทในปี 2558) โดยบริษัทและบริษัทย่อยได้รับค่าตอบแทนในรูปค่านายหน้าและค่าบริการอื่น ซึ่งคิดตามอัตราส่วนที่กำหนดจากเบี้ยประกันที่บริษัทและบริษัทย่อยสามารถขายต่อลูกค้าทั่วไปได้ ทั้งนี้ สามารถแบ่งโครงสร้างรายได้ตามประเภทของผลิตภัณฑ์และบริการได้ดังนี้

ตารางแสดงโครงสร้างรายได้ค่าบริการของบริษัทและบริษัทย่อย แบ่งตามประเภทของผลิตภัณฑ์และบริการ

หน่วย: ล้านบาท

ลักษณะรายได้	ดำเนินการโดย	ปี 2556			ปี 2557			ปี 2558		
		นายหน้า	บริการ	รวม	นายหน้า	บริการ	รวม	นายหน้า	บริการ	รวม
1. ประกันวินาศภัย	บริษัท									
- บังคับ (พ.ร.บ.)		2.72			2.68			2.87		
- สมัครใจ		85.10			90.32			100.03		
รวมรายได้ประกันวินาศภัย		87.82	21.30	109.12	93.01	18.48	111.48	102.90	19.47	122.37
2. ประกันชีวิต	บริษัทย่อย									
- ปีแรก		19.06			22.38			16.68		
- ปีต่อ		14.60			15.50			17.05		
รวมรายได้ประกันชีวิต		33.66	0.89	34.56	37.87	2.40	40.28	33.73	1.38	35.11
รวมรายได้ค่าบริการ		121.48	22.20	143.68	130.88	20.88	151.76	136.63	20.85	157.48

ตารางแสดงเบี้ยประกันสุทธิที่ขายโดยบริษัทและบริษัทย่อย

เบี้ยประกันสุทธิ	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1.ประกันวินาศภัย						
1.1 แบ่งตามประเภทกรมธรรม์						
- บังคับ (พ.ร.บ.) ^{1/}	22.64	2.75%	22.37	2.65%	23.92	2.66%
- สมัครใจ ^{1/}	591.60	71.93%	588.41	69.80%	633.75	70.42%
รวมเบี้ยประกันวินาศภัยสุทธิ	614.24	74.68%	610.79	72.46%	657.67	73.08%
1.2 แบ่งตามปีต่อกรมธรรม์						
+ ปีแรก ^{2/}	279.65	34.00%	228.22	27.07%	258.17	28.69%
+ ปีต่อ ^{2/}	334.59	40.68%	382.57	45.38%	399.50	44.39%
รวมเบี้ยประกันวินาศภัยสุทธิ	614.24	74.68%	610.79	72.46%	657.67	73.08%

เบี้ยประกันสุทธิ	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
2.ประกันชีวิต						
- ปีแรก ^{3/}	50.07	6.09%	56.12	6.66%	39.91	4.44%
- ปีต่อ ^{3/}	158.19	19.23%	176.05	20.89%	202.39	22.49%
รวมเบี้ยประกันชีวิตสุทธิ	208.26	25.32%	232.17	27.54%	242.31	26.92%
รวมเบี้ยประกันสุทธิทั้งหมด	822.50	100.00%	842.96	100.00%	899.98	100.00%

- หมายเหตุ: 1/ กรมธรรม์ประกันวินาศภัยแบบภาคบังคับ (พ.ร.บ.) คือ การทำประกันรถยนต์ชั้นต่ำตามที่กฎหมายกำหนด ส่วนกรมธรรม์ประกันวินาศภัยแบบสมัครใจ คือ การทำประกันรถยนต์เพิ่มเติมจากภาคบังคับ เพื่อเพิ่มความคุ้มครองรถยนต์และลดภาระของเจ้าของรถยนต์ในกรณีที่เกิดอุบัติเหตุ ซึ่งได้แก่ การทำประกันชั้น 1, 2+, 3+ และ 3 เป็นต้น
- 2/ กรมธรรม์ประกันวินาศภัยปีแรก หมายถึง การที่ลูกค้ามาซื้อกรมธรรม์กับบริษัทเป็นปีแรก ถือเป็นลูกค้าใหม่ ส่วนกรมธรรม์ประกันวินาศภัยปีต่อ หมายถึง ลูกค้าที่เคยซื้อกรมธรรม์กับบริษัทได้ซื้อกรมธรรม์ในปีต่อๆ ไป
- 3/ กรมธรรม์ประกันชีวิตปีแรก หมายถึง การที่ลูกค้าซื้อกรมธรรม์กับบริษัทย่อยและจ่ายค่าเบี้ยในปีแรก ส่วนกรมธรรม์ประกันชีวิตปีต่อ หมายถึง กรมธรรม์ที่ลูกค้าที่จ่ายค่าเบี้ยในปีที่ 2 จนถึงครบอายุตามสัญญาของกรมธรรม์

ตารางแสดงอัตราส่วนค่านายหน้าและค่าบริการต่อเบี้ยประกันสุทธิที่จำหน่ายโดยบริษัทและบริษัทย่อย แบ่งตามประเภทของผลิตภัณฑ์และบริการ

หน่วย: ร้อยละ

อัตราส่วนต่อเบี้ยประกัน	ปี 2556			ปี 2557			ปี 2558		
	นายหน้า	บริการ	รวม	นายหน้า	บริการ	รวม	นายหน้า	บริการ	รวม
1.ประกันวินาศภัย									
- บังคับ (พ.ร.บ.)	12.00%			12.00%			12.00%		
- สมัครใจ	14.39%			15.35%			15.78%		
รวมประกันวินาศภัย	14.30%	3.47%	17.77%	15.23%	3.03%	18.25%	15.65%	2.96%	18.61%
2.ประกันชีวิต									
- ปีแรก	38.07%			39.87%			41.79%		
- ปีต่อ	9.23%			8.80%			8.42%		
รวมประกันชีวิต	16.16%	0.43%	16.59%	16.31%	1.04%	17.35%	13.92%	0.57%	14.49%
รวมทั้งหมด	14.77%	2.70%	17.47%	15.53%	2.48%	18.00%	15.18%	2.32%	17.50%

+ ธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย

ในปี 2557 บริษัทได้มีการปรับปรุงวิธีการรับรู้รายได้ค่าบริการที่ได้รับจากการขายกรมธรรม์ประกันวินาศภัยให้แก่บริษัทประกันที่เป็น Partner (บริษัทประกันที่มีข้อตกลงพิเศษกับบริษัทว่า ให้บริษัทขายประกันเฉพาะของ Partner เท่านั้น) แก่

ลูกค้าที่กำหนดร่วมกัน และชำระเงินผ่านช่องทางของพันธมิตรของ Partner เท่านั้น) จากเดิมรับรู้เป็นรายได้ทันทีเมื่อได้รับเงินจาก Partner เปลี่ยนเป็นรับรู้เป็นรายได้ตามวันที่กรมธรรม์มีผลบังคับใช้เหมือนกับที่ขายให้แก่บริษัทประกันที่เป็น Non-Partner นอกจากนี้ บริษัทมีการปรับปรุงวิธีการรับรู้รายได้ค่าบริการที่ได้รับในปีแรกจากการขายกรมธรรม์ประกันวินาศภัยคู่กับประกันสุขภาพ (“ประกันอุบัติเหตุ”) ซึ่งเป็นรูปแบบผลิตภัณฑ์หนึ่งของผลิตภัณฑ์ประกันวินาศภัยทั้งหมดที่บริษัทจำหน่าย จากเดิมที่รับรู้เป็นรายได้ทั้งจำนวนทันที เปลี่ยนเป็นทยอยรับรู้รายได้ตามระยะเวลาที่ให้ความคุ้มครองในปีแรก (12 เดือน) เนื่องจากจากสถิติของการประกอบธุรกิจในอดีตที่ผ่านมาของบริษัท พบว่า ลูกค้ามีการยกเลิกกรมธรรม์ประกันอุบัติเหตุในปีแรกในอัตราส่วนที่ค่อนข้างสูง ซึ่งหากลูกค้ามีการยกเลิกกรมธรรม์ประกันอุบัติเหตุ บริษัทจะต้องคืนค่านายหน้าและค่าบริการที่ได้รับจากบริษัทประกันให้แก่บริษัทประกันตามระยะเวลาที่เหลืออยู่ ดังนั้น เพื่อเป็นการปฏิบัติตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) บริษัทจะทยอยรับรู้รายได้ค่าบริการที่ได้รับจากบริษัทประกันตามจำนวนเดือนที่มีความคุ้มครอง ส่วนรายได้ค่าบริการที่ได้รับจากขายกรมธรรม์ประกันวินาศภัยประเภทอื่นๆ และกรมธรรม์ประกันอุบัติเหตุปีต่อ บริษัทจะรับรู้เป็นรายได้ทั้งจำนวนทันที ไม่ต้องทยอยรับรู้รายได้เหมือนการขายกรมธรรม์ประกันอุบัติเหตุในปีแรก เนื่องจากจากสถิติของการประกอบธุรกิจในอดีตที่ผ่านมาของบริษัท พบว่า ลูกค้ามีการยกเลิกกรมธรรม์ประกันวินาศภัยประเภทอื่นๆ และกรมธรรม์ประกันอุบัติเหตุปีต่อ ในอัตราส่วนที่ต่ำมาก ด้วยเหตุนี้ บริษัทจึงได้ปรับปรุงการรับรู้รายได้ที่เกิดขึ้นในปี 2556 ตามวิธีการเดียวกับปี 2557 เพื่อการเปรียบเทียบ

ในปี 2556 – 2558 บริษัทมีรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยจำนวนประมาณ 109 ล้านบาท 111 ล้านบาท และ 122 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 66 – 76 ของรายได้รวม โดยมีอัตราเติบโตเฉลี่ยประมาณร้อยละ 6 ต่อปี ซึ่งเป็นอัตราเติบโตที่สูงกว่าอัตราเติบโตเฉลี่ยของเบี้ยประกันสุทธิที่บริษัทขายให้แก่ลูกค้าที่ร้อยละ 3 เนื่องจากบริษัทได้มีการเจรจาดำเนินการกับบริษัทประกันเพื่อขอปรับเพิ่มอัตราค่านายหน้าและค่าบริการอื่น โดยรายได้หลักมาจากค่านายหน้า ซึ่งมีจำนวนประมาณ 88 ล้านบาท 93 ล้านบาท และ 103 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 80 ร้อยละ 83 และร้อยละ 84 ของรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย สำหรับช่วงระยะเวลาเดียวกัน ตามลำดับ ส่วนที่เหลือเป็นรายได้ค่าบริการอื่น และเมื่อคิดเป็นอัตราส่วนต่อเบี้ยประกันสุทธิ จะพบว่าค่านายหน้า และค่าบริการอื่นมีอัตราส่วนประมาณ ร้อยละ 14 - 16 และร้อยละ 3 ของเบี้ยประกันสุทธิ ตามลำดับ

ในปี 2556 บริษัทมีรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยจำนวนประมาณ 109 ล้านบาท แบ่งเป็นค่านายหน้าและค่าบริการประมาณ 88 ล้านบาท และ 21 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนต่อเบี้ยประกันสุทธิประมาณร้อยละ 14 และร้อยละ 3 ตามลำดับ และหากพิจารณาตามประเภทปีต่อกรมธรรม์ จะพบว่า เบี้ยประกันวินาศภัยสุทธิปีแรกและปีต่อในปี 2556 มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 46 และร้อยละ 54 ของเบี้ยประกันวินาศภัยสุทธิ ตามลำดับ โดยรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยในปี 2556 มีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 17 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2555 ซึ่งมีรายได้ประมาณ 93 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายประกันแบบสมัครใจเป็นหลัก เนื่องจากภาครัฐมีนโยบายกระตุ้นยอดซื้อขายรถยนต์ส่วนบุคคล ด้วยการให้สิทธิแก่ผู้ซื้อครั้งแรกในระหว่างปี 2554 – 2555 ในการรับภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาคืนตามอัตราที่กำหนด ซึ่งไม่เกิน 100,000 บาทต่อคัน ด้วยเหตุนี้ จึงทำให้ยอดซื้อขายรถยนต์ส่วนบุคคลในระหว่างปี 2554 – 2555 เพิ่มขึ้นอย่างมาก และส่งผลให้จำนวนกรมธรรม์รถยนต์และรายได้เบี้ยประกันรถยนต์แบบสมัครใจเพิ่มสูงขึ้นตามไปด้วยเนื่องจากเป็นรถใหม่ ผู้ใช้รถส่วนใหญ่นิยมที่จะซื้อประกันเพิ่มเติม นอกเหนือจากการทำประกันภาคบังคับตามกฎหมายกำหนด เพื่อให้มีการคุ้มครองรถยนต์ที่มากขึ้น และช่วยลดความเสียหายของเจ้าของรถยนต์หากมีอุบัติเหตุเกิดขึ้น

ในปี 2557 บริษัทมีรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยจำนวนประมาณ 111 ล้านบาท แบ่งเป็นค่านายหน้าและค่าบริการประมาณ 93 ล้านบาท และ 18 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนต่อเบี้ยประกันประมาณร้อยละ

15 และร้อยละ 3 ตามลำดับ โดยรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยในปี 2557 มีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 2 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2556 มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่านายหน้าจากการขายประกันแบบสมัครใจเป็นหลัก ซึ่งมีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 ซึ่งมาจากการเพิ่มขึ้นของการขายประกันให้แก่ Partner เป็นหลัก รวมทั้งมีการขายกรมธรรม์ประกันอุบัติเหตุของ Partner เพิ่มขึ้น ส่งผลทำให้บริษัทได้รับอัตราค่าตอบแทนต่อเบี้ยประกันสุทธิเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 15 ในขณะที่ปี 2556 บริษัทได้รับอัตราค่าตอบแทนต่อเบี้ยประกันสุทธิประมาณร้อยละ 14 ทั้งนี้ หากพิจารณาตามประเภทปีต่อกรมธรรม์ จะพบว่า เบี้ยประกันวินาศภัยสุทธิปีแรกและปีต่อไปปี 2557 มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 37 และร้อยละ 63 ของเบี้ยประกันวินาศภัยสุทธิ ตามลำดับ โดยเบี้ยประกันวินาศภัยสุทธิปีต่อไปปี 2557 มีจำนวนและสัดส่วนเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจากลูกค้าเดิมมีความเชื่อมั่นและทำประกันต่อกับบริษัทอย่างต่อเนื่อง

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยจำนวนประมาณ 122 ล้านบาท แบ่งเป็นค่านายหน้าและค่าบริการประมาณ 103 ล้านบาท และ 19 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนต่อเบี้ยประกันสุทธิประมาณร้อยละ 16 และร้อยละ 3 ตามลำดับ โดยรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยในปี 2558 มีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 11 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2557 มาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายเบี้ยประกันวินาศภัยสุทธิแบบสมัครใจเป็นหลัก ซึ่งมีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 45 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 โดยเป็นผลมาจากการใช้กลยุทธ์ในการคัดแยกกลุ่มลูกค้าเป้าหมายตามวัยหรือของรถยนต์ เพื่อนำเสนอรูปแบบประกันที่เหมาะสมของบริษัทประกันวินาศภัยที่มีความเชี่ยวชาญในแต่ละวัยหรือรถยนต์ให้แก่กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ทำให้สามารถขายเบี้ยประกันได้เพิ่มขึ้น และได้รับอัตราค่านายหน้าที่สูงขึ้นจากบริษัทประกันวินาศภัย ส่งผลทำให้บริษัทได้รับอัตราค่าตอบแทนต่อเบี้ยประกันสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 15 ในปี 2557 มาอยู่ที่ร้อยละ 16 ในปี 2558 ทั้งนี้ หากพิจารณาตามประเภทปีต่อกรมธรรม์ จะพบว่า เบี้ยประกันวินาศภัยสุทธิปีแรกและปีต่อไปปี 2558 มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 39 และร้อยละ 61 ของเบี้ยประกันวินาศภัยสุทธิ ตามลำดับ โดยจำนวนเบี้ยประกันวินาศภัยสุทธิปีแรกและปีต่อไปปี 2558 มีจำนวนเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากบริษัทมุ่งเน้นเจาะกลุ่มลูกค้าเป้าหมายตามวัยหรือของรถยนต์ ทำให้มีลูกค้าใหม่เพิ่มขึ้น ประกอบกับลูกค้าเดิมมีความเชื่อมั่นและทำประกันต่อกับบริษัทอย่างต่อเนื่อง

+ ธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต

ในปี 2557 บริษัทย่อยได้มีการปรับปรุงวิธีการรับรู้รายได้ค่าบริการที่ได้รับจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตสำหรับค่านายหน้าและค่าบริการอื่นที่ได้รับจากการขายเบี้ยประกันชีวิตในปีแรก เนื่องจากจากสถิติของการประกอบธุรกิจในอดีตที่ผ่านมาของบริษัทย่อย พบว่า ลูกค้ามีการยกเลิกกรมธรรม์ในปีแรกในอัตราที่สูงมาก ซึ่งหากลูกค้ามีการยกเลิกกรมธรรม์ประกันชีวิตที่ซื้อในปีแรก บริษัทย่อยจะต้องคืนค่านายหน้าและค่าบริการที่ได้รับจากบริษัทประกันให้แก่บริษัทประกันตามระยะเวลาที่เหลืออยู่ ดังนั้น เพื่อเป็นการปฏิบัติตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) บริษัทย่อยจะทยอยรับรู้รายได้ค่าบริการที่ได้รับในปีแรกจากบริษัทประกันชีวิตตามจำนวนเดือนที่มีความคุ้มครอง ส่วนรายได้ค่าบริการที่ได้รับในปีต่อไป บริษัทย่อยจะรับรู้เป็นรายได้ทั้งจำนวนทันที ไม่ทยอยรับรู้รายได้เหมือนปีแรก เนื่องจากจากสถิติของการประกอบธุรกิจในอดีตที่ผ่านมาของบริษัทย่อย พบว่า ลูกค้ามีการยกเลิกกรมธรรม์ในปีหลังจากปีแรกในอัตราส่วนที่ต่ำมาก ด้วยเหตุนี้ บริษัทย่อยจึงได้ปรับปรุงการรับรู้รายได้ที่เกิดขึ้นในปี 2556 ตามวิธีการเดียวกับปี 2557 เพื่อการเปรียบเทียบ

ในปี 2556 – 2558 บริษัทย่อยมีรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตจำนวนประมาณ 35 ล้านบาท 40 ล้านบาท และ 35 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 21 – 26 ของรายได้รวม โดยรายได้หลักมาจากค่านายหน้าเกือบทั้งหมด ซึ่งมีจำนวนประมาณ 34 ล้านบาท 38 ล้านบาท และ 34 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 97 ร้อยละ 94 และร้อยละ 96 ของรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต สำหรับช่วงระยะเวลาเดียวกัน ตามลำดับ ส่วนที่เหลือ

เป็นรายได้ค่าบริการอื่น และเมื่อคิดเป็นอัตราส่วนต่อเบี้ยประกันสุทธิ จะพบว่าค่านายหน้า และค่าบริการอื่นมีอัตราส่วนประมาณ ร้อยละ 14 – 16 และร้อยละ 0.4 - 1 ของเบี้ยประกันสุทธิ ตามลำดับ

ในปี 2556 บริษัทย่อยมีรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตให้แก่บริษัทประกันชีวิตจำนวน 2 ราย รวมเป็นจำนวนประมาณ 35 ล้านบาท แบ่งเป็นค่านายหน้าและค่าบริการประมาณ 34 ล้านบาท และ 1 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนรายได้ค่าบริการต่อเบี้ยประกันสุทธิประมาณร้อยละ 16 และร้อยละ 0.4 ตามลำดับ โดยที่รายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตจำนวนประมาณ 35 ล้านบาทมาจากการขายเบี้ยประกันชีวิตสุทธิปีแรกและปีต่อ เป็นจำนวน 50 ล้านบาท และ 158 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 24 และร้อยละ 76 ของเบี้ยประกันชีวิตสุทธิ ตามลำดับ ในขณะที่ค่านายหน้าจำนวน 34 ล้านบาท มาจากการขายประกันชีวิตปีแรกและปีต่อ จำนวน 19 ล้านบาท และ 15 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่านายหน้าต่อเบี้ยประกันสุทธิประมาณร้อยละ 38 และร้อยละ 9 ตามลำดับ หนึ่ง รายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตในปี 2556 มีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2555 มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่านายหน้าจากการขายประกันชีวิตปีแรกเป็นหลัก ซึ่งมีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เนื่องจากบริษัทย่อยได้มุ่งเน้นขายประกันชีวิตใหม่ (ปีแรก) ให้แก่ลูกค้าเพราะจะได้รับค่าตอบแทนในรูปค่านายหน้าในอัตราที่สูง (ไม่เกินร้อยละ 40 ของเบี้ยประกันสุทธิ) ในปีแรก ส่งผลทำให้เบี้ยประกันชีวิตสุทธิปีแรกมีมูลค่าเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับปี 2555 และได้รับอัตราค่าตอบแทนค่านายหน้าปีแรกต่อเบี้ยประกันสุทธิเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 38 ในขณะที่ปี 2555 ได้รับอัตราค่าตอบแทนต่อเบี้ยประกันสุทธิประมาณร้อยละ 36

ในปี 2557 บริษัทย่อยมีรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตจำนวนประมาณ 40 ล้านบาท แบ่งเป็นค่านายหน้าและค่าบริการประมาณ 38 ล้านบาท และ 2 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนรายได้ค่าบริการต่อเบี้ยประกันสุทธิประมาณร้อยละ 16 และร้อยละ 1 ตามลำดับ โดยรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตในปี 2557 มีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 6 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องมาจากบริษัทย่อยได้ทำสัญญาเป็นนายหน้าขายประกันชีวิตให้แก่บริษัทประกันชีวิตเพิ่มอีก 1 ราย รวมเป็น 3 ราย จึงทำให้มีรายได้ค่านายหน้าจากการขายประกันชีวิตปีแรกเพิ่มขึ้นประมาณ 3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 อีกทั้งมีการทยอยรับรู้รายได้จากการขายเบี้ยประกันชีวิตปีแรกในปี 2556 เป็นรายได้ในปี 2557 ตามนโยบายการรับรู้รายได้ของบริษัทย่อยตามที่กล่าวข้างต้น ส่งผลทำให้บริษัทย่อยได้รับอัตราค่าตอบแทนค่านายหน้าปีแรกต่อเบี้ยประกันสุทธิเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 40 ในขณะที่ปี 2556 ได้รับอัตราค่าตอบแทนต่อเบี้ยประกันสุทธิประมาณร้อยละ 38

ในปี 2558 บริษัทย่อยมีรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตจำนวนประมาณ 35 ล้านบาท แบ่งเป็นค่านายหน้าและค่าบริการประมาณ 34 ล้านบาท และ 1 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนรายได้ค่าบริการต่อเบี้ยประกันสุทธิประมาณร้อยละ 14 และร้อยละ 1 ตามลำดับ โดยรายได้ค่าบริการจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตในปี 2558 มีจำนวนลดลงประมาณ 5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2557 มีสาเหตุมาจากการลดลงของรายได้ค่านายหน้าจากการขายประกันชีวิตปีแรกเป็นหลัก ซึ่งมีจำนวนลดลงประมาณ 6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25 เนื่องจากบริษัทย่อยได้ยกเลิกสัญญาการเป็นนายหน้าขายประกันชีวิตใหม่ (ปีแรก) ให้แก่บริษัทประกันชีวิตที่ได้ทำสัญญาเพิ่มในปี 2557 อย่างไรก็ตาม บริษัทย่อยยังคงขายประกันชีวิตปีต่อของบริษัทประกันชีวิตดังกล่าว ส่งผลทำให้รายได้ค่านายหน้าจากการขายประกันชีวิตปีต่อในปี 2558 มีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 1 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2557 ทั้งนี้ ค่านายหน้าในปี 2558 จำนวน 34 ล้านบาท มาจากการขายประกันชีวิตสุทธิปีแรกและปีต่อ จำนวน 17 ล้านบาท และ 17 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่านายหน้าต่อเบี้ยประกันสุทธิประมาณร้อยละ 42 และร้อยละ 8 ตามลำดับ โดยสาเหตุที่อัตราส่วนค่านายหน้าปีแรกต่อเบี้ยประกันสุทธิในปี 2558 มีอัตราร้อยละ 42 ซึ่งเป็นอัตราสูงกว่าที่ประกาศ คปภ. กำหนด (ไม่เกินร้อยละ 40) เนื่องจากบริษัทย่อยมีการทยอยการรับรู้รายได้ค่า

นายหน้าจากการขายประกันชีวิตปีแรกของบริษัท 2557 จึงทำให้นายหน้าปีแรกที่รับรู้เป็นรายได้ในปี 2558 เป็นผลรวมของการรับรู้รายได้ค่านายหน้าปีแรกที่เกิดขึ้นในระหว่างปี 2557 และปี 2558

- ธุรกิจบริหารโครงการ

A² มีรายได้จากการรับจ้างบริหารโครงการหรือการให้บริการเป็นศูนย์บริการข้อมูลลูกค้า (Call Center) แก่บริษัทประกันวินาศภัยและบริษัทประกันชีวิตในปี 2556 จำนวน 20 ล้านบาท โดยบริษัทได้นำรายได้จากการบริหารโครงการในปี 2556 ของ A² มารวมเป็นผลประกอบการของบริษัทในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือนปี 2556 ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 12 ต่อรายได้รวมของปี 2556 ทั้งนี้ เพื่อเป็นการป้องกันการแข่งขันระหว่างกันและหลีกเลี่ยงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต ที่ประชุมคณะกรรมการของ A² จึงได้มีมติในเดือนสิงหาคม 2556 ว่า A² จะไม่ประกอบธุรกิจที่มีสภาพแบบเดียวกันและเป็นการแข่งขันกันกับประเภทธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย โดย A² ได้หยุดดำเนินธุรกิจตั้งแต่เดือนเมษายน 2557 เป็นต้นมา และโอนผู้บริหารและพนักงานมาที่บริษัทเรียบร้อยแล้ว

- รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทและบริษัทย่อย ได้แก่ รายได้ค่าธรรมเนียมยกเลิกประกัน ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายสินทรัพย์ และรายได้เบ็ดเตล็ด เป็นต้น ส่วนรายได้อื่นของ A² ในปี 2556 ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ และรายได้เบ็ดเตล็ด โดยในปี 2556 – 2558 บริษัทมีรายได้อื่นประมาณ 2 ล้านบาท 2 ล้านบาท และ 3 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 1 – 2 เมื่อเทียบกับรายได้รวม

รายละเอียดของรายได้อื่นของบริษัทในปี 2556 – 2558 มีดังนี้

รายได้อื่น	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรจากการขายสินทรัพย์	-	0.00%	-	0.00%	1.54	44.78%
รายได้ค่าธรรมเนียมยกเลิกประกัน	1.50	67.43%	1.28	77.93%	1.43	41.51%
ดอกเบี้ยรับ	0.33	14.73%	0.27	16.28%	0.36	10.54%
รายได้เบ็ดเตล็ด	0.40	17.84%	0.10	5.80%	0.11	3.17%
รวมรายได้อื่น ๆ	2.23	100.00%	1.65	100.00%	3.44	100.00%

รายได้อื่นของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2556 และปี 2557 มีจำนวนใกล้เคียงกัน คือประมาณปีละ 2 ล้านบาท ซึ่งมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมยกเลิกประกันเป็นหลัก คิดเป็นร้อยละ 68 และร้อยละ 78 ของรายได้อื่นรวม ตามลำดับ โดยรายได้ค่าธรรมเนียมยกเลิกประกันเป็นรายได้ค่าปรับจากการที่ลูกค้ายกเลิกประกัน และรายได้ส่วนต่างที่บริษัทขอชำระคืนจากบริษัทประกันอันเนื่องมาจากลูกค้ายกเลิกประกันภายหลังจากกรมธรรม์มีผลคุ้มครอง ทั้งนี้ ตั้งแต่ปี 2559 เป็นต้นไป บริษัทมีนโยบายที่จะตั้งพักส่วนต่างที่บริษัทขอชำระคืนจากบริษัทประกันอันเนื่องมาจากลูกค้ายกเลิกประกันไว้ในงบแสดงฐานะการเงิน และหากลูกค้าไม่ได้มาติดต่อเพื่อขอรับเงินคืน บริษัทจะรับรู้ส่วนต่างดังกล่าวเป็นรายได้เมื่อครบกำหนด 10 ปีนับจากวันที่ลูกค้ายกเลิกประกัน หนึ่ง ในปี 2556 บริษัทมีรายได้ค่าบริหารจัดการจำนวนประมาณ 4 ล้านบาท จากการให้บริการแก่ A² เนื่องจากบริษัทได้เริ่มรับโอนพนักงานในสำนักงานบริหารของ A² มาเป็นพนักงานของบริษัทตั้งแต่ปี 2556 ทำให้ A² ไม่มีพนักงานในส่วน

งานนี้ อย่างไรก็ตาม ในการจัดทำงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือนในปี 2556 บริษัทได้ตัดรายการระหว่างกันนี้ออกไปและไม่นับเป็นรายได้อื่น ส่วนรายได้อื่นในปี 2558 มีจำนวนประมาณ 3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 2 ล้านบาทจากปี 2557 เนื่องจากบริษัทมีกำไรจากการขายยานพาหนะให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกันจำนวนประมาณ 2 ล้านบาท

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงการให้บริการ

บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงการให้บริการเป็นจำนวนประมาณ 94 ล้านบาท 104 ล้านบาท และ 101 ล้านบาท ในปี 2556 – 2558 ตามลำดับ คิดเป็นประมาณ ร้อยละ 65 ร้อยละ 69 และร้อยละ 64 ของรายได้ค่าบริการ ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

ต้นทุนและ ค่าใช้จ่ายทางตรงการให้บริการ	ปี 2556 ^{1/}		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	42.11	44.92%	52.95	50.78%	51.80	51.31%
ค่านายหน้า	29.96	31.96%	27.98	26.83%	26.59	26.34%
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	4.55	4.85%	5.00	4.80%	4.86	4.82%
ค่าบริการทางโทรศัพท์	1.95	2.08%	4.14	3.97%	4.58	4.54%
ค่าบริการอุปกรณ์สำนักงาน	1.33	1.42%	2.58	2.47%	2.62	2.60%
ค่าเช่าสำนักงาน	1.31	1.40%	2.49	2.39%	2.62	2.60%
ซื้อสินค้าสำเร็จรูป ^{2/}	1.65	1.76%	2.34	2.24%	0.78	0.77%
ค่าไปรษณีย์	1.93	2.06%	2.01	1.93%	2.04	2.02%
ค่าตัดจำหน่ายลิขสิทธิ์	1.43	1.52%	1.70	1.63%	1.61	1.60%
ค่าเสื่อมราคา	0.25	0.27%	0.65	0.62%	0.92	0.91%
ค่าวิจัยตลาด ^{3/}	4.99	5.32%	-	0.00%	-	0.00%
อื่นๆ ^{4/}	2.29	2.44%	2.45	2.35%	2.52	2.50%
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงการ ให้บริการ	93.75	100.00%	104.27	100.00%	100.94	100.00%

หมายเหตุ: 1/ เป็นตัวเลขตามงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือน ซึ่งรวมต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงการให้บริการของ A² และตัดรายการระหว่างกันกับ A²

2/ ค่าซื้อสินค้าสำเร็จรูป คือ ค่าซื้อฐานข้อมูลลูกค้าที่บริษัทย่อยรับรู้เป็นต้นทุนในแต่ละงวด

3/ ค่าวิจัยตลาดเป็นค่าตอบแทนที่บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายให้แก่ Outsorce ซึ่งเป็นผู้จัดหาฐานข้อมูลลูกค้าให้แก่บริษัทและบริษัทย่อย โดย Outsorce จะดำเนินการโทรติดต่อและนำเสนอบริการแก่ลูกค้าเป้าหมายในเบื้องต้น หลังจากนั้น จึงแจ้งให้พนักงานขายของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นผู้โทรปิดการขายกับลูกค้า โดยบริษัทและบริษัทย่อยตกลงจ่ายค่าวิจัยตลาดให้แก่ Outsorce ตามอัตราส่วนที่กำหนดในสัญญาสำหรับเบี้ยประกันที่ลูกค้าของ Outsorce ตกลงซื้อและชำระเงินครบแล้วเท่านั้น

4/ อื่นๆ ได้แก่ ค่าส่งเสริมการขาย ค่าเครื่องเขียน ค่าอบรมพนักงาน ค่ารับรอง และค่าโฆษณา เป็นต้น

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงการให้บริการหลักของบริษัท คือ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่านายหน้า คิดเป็นสัดส่วนรวมกันประมาณร้อยละ 77 – 78 ของต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงการให้บริการ ในระหว่างปี 2556 – 2558 ส่วนต้นทุนหลักรองลงมา ได้แก่ ค่าธรรมเนียมธนาคารสำหรับการตัดบัตรเครดิต และค่าบริการทางโทรศัพท์ ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 5 และร้อยละ 2-5 ของต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงการให้บริการในช่วงระยะเวลาเดียวกัน ตามลำดับ

ในปี 2556 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงการให้บริการเป็นจำนวนประมาณ 94 ล้านบาท (ไม่นับรวมค่าบริการทางโทรศัพท์ ค่าบริการอุปกรณ์สำนักงาน และค่าเช่าสำนักงาน ในส่วนที่บริษัทและบริษัทย่อยได้จ่ายให้แก่ A² เนื่องจากบริษัทจัดทำงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือนในปี 2556 โดยรวมผลประกอบการของ A² จึงต้องตัดรายการระหว่างกันกับ A² ออกไป) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65 ต่อรายได้ค่าบริการ ทั้งนี้ ต้นทุนหลักได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งมีจำนวนประมาณ 42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 45 ของต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงการให้บริการ โดยบริษัทมีการรับจ้างงานพนักงานขายทางโทรศัพท์เพิ่มขึ้น ทำให้มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือนเพิ่มขึ้น เพราะบริษัทได้ยกเลิกการใช้บริการของ Outsource ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 ซึ่งเป็นบริการของผู้จัดหาฐานข้อมูลลูกค้า ในการโทรติดต่อลูกค้าเป้าหมายในเบื้องต้น หลังจากนั้น จึงแจ้งให้พนักงานขายของบริษัทเป็นผู้โทรปิดการขายกับลูกค้า ส่งผลทำให้ค่าวิจัยตลาดในปี 2556 มีจำนวนลดลงเหลือ 5 ล้านบาท

ในปี 2557 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงการให้บริการเป็นจำนวนประมาณ 104 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 69 ต่อรายได้ค่าบริการ โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับปี 2556 ทั้งนี้ ต้นทุนหลักที่เพิ่มขึ้นได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณ 11 ล้านบาทจากปี 2556 โดยมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนของพนักงานเป็นหลักเนื่องจากบริษัทมีการรับจ้างงานพนักงานขายทางโทรศัพท์เพิ่มขึ้นเหมือนปี 2556 รวมทั้งมีค่าเช่าสำนักงาน ค่าบริการอุปกรณ์สำนักงาน และค่าบริการทางโทรศัพท์เพิ่มขึ้นประมาณ 5 ล้านบาท เนื่องจากมีการเช่าพื้นที่สำนักงานเพิ่มขึ้น และมีจำนวนพนักงานเพิ่มขึ้น ในขณะที่บริษัทไม่มีค่าวิจัยตลาดในปี 2557 เนื่องจากได้ยกเลิกการใช้บริการของ Outsource ในปี 2556

ในปี 2558 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงการให้บริการเป็นจำนวนประมาณ 101 ล้านบาท ลดลงประมาณ 3 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับปี 2557 ในขณะที่รายได้ค่าบริการมีอัตราเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 4 เนื่องจากบริษัทสามารถบริหารต้นทุนโดยมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่านายหน้าที่ยจ่ายให้แก่พนักงานมีจำนวนลดลงรวมประมาณ 3 ล้านบาท ส่งผลทำให้สัดส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงการให้บริการต่อรายได้ค่าบริการในปี 2558 มีสัดส่วนลดลงเหลือร้อยละ 64 ทั้งนี้ หากพิจารณาต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงการให้บริการแยกตามประเภทของธุรกิจ จะสามารถสรุปได้ดังนี้

+ ธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย

ธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	35.82	48.21%	39.36	49.72%	42.50	50.41%
ค่านายหน้า	24.15	32.51%	21.40	27.03%	22.55	26.75%
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	4.55	6.12%	5.00	6.32%	4.86	5.77%
ค่าบริการทางโทรศัพท์	1.02	1.38%	1.85	2.33%	2.27	2.70%
ค่าบริการอุปกรณ์สำนักงาน	1.33	1.79%	2.58	3.25%	2.62	3.11%
ค่าเช่าสำนักงาน	1.31	1.77%	2.49	3.14%	2.62	3.11%
ค่าไปรษณีย์	1.93	2.60%	2.01	2.54%	2.04	2.42%
ค่าตัดจำหน่ายลิขสิทธิ์	1.43	1.92%	1.70	2.15%	1.61	1.91%
ค่าเสื่อมราคา	0.25	0.34%	0.65	0.82%	0.92	1.09%
ค่าวิจัยตลาด	0.29	0.39%	-	0.00%	-	0.00%
อื่นๆ	2.21	2.98%	2.15	2.71%	2.30	2.73%
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงการให้บริการ	74.30	100.00%	79.17	100.00%	84.31	100.00%

จากตารางข้างต้น จะพบว่าในปี 2556 – 2558 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงการให้บริการสำหรับธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยจำนวนประมาณ 74 ล้านบาท 79 ล้านบาท และ 84 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นในอัตราประมาณร้อยละ 7 ต่อปี ทั้งนี้ ต้นทุนหลักที่เพิ่มขึ้นได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน โดยมีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 36 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 39 ล้านบาท และ 43 ล้านบาท ในปี 2557 – 2558 ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นในอัตราประมาณร้อยละ 9 ต่อปี โดยมาจากเงินเดือนเป็นหลัก ซึ่งมีสาเหตุมาจากมีการรับพนักงานขายเพิ่มเพื่อขยายทีมการขายตามการเติบโตของรายได้ ทั้งนี้ อัตราส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงการให้บริการต่อรายได้ค่าบริการสำหรับธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยในปี 2556 – 2558 เท่ากับร้อยละ 68 ร้อยละ 71 และร้อยละ 69 ตามลำดับ ซึ่งมีอัตราส่วนที่ใกล้เคียงกัน

+ ธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต

ธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	6.29	32.44%	13.58	54.12%	9.48	56.98%
ค่านายหน้า	5.81	29.94%	6.58	26.22%	4.04	24.27%
ค่าบริการทางโทรศัพท์	0.92	4.76%	2.29	9.12%	2.30	13.85%
ซื้อสินค้าสำเร็จรูป *	1.65	8.49%	2.34	9.32%	0.78	4.67%
ค่าวิจัยตลาด	4.70	24.21%	-	0.00%	-	0.00%
อื่นๆ	0.03	0.15%	0.30	1.21%	0.04	0.22%
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงการให้บริการ	19.40	100.00%	25.10	100.00%	16.64	100.00%

หมายเหตุ: * ค่าซื้อสินค้าสำเร็จรูป คือ ค่าซื้อฐานข้อมูลลูกค้าที่รับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในแต่ละงวด

จากตารางข้างต้น จะพบว่าในปี 2556 – 2558 บริษัททยอยมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงการให้บริการสำหรับธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตจำนวนประมาณ 19 ล้านบาท 25 ล้านบาท และ 17 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ สาเหตุที่ต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงการให้บริการในปี 2557 มีจำนวนค่อนข้างสูงเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเป็นหลัก โดยมีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 6 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 14 ล้านบาทในปี 2557 เนื่องจากบริษัททยอยได้มีการขยายทีมงานขายเพื่อรองรับการทำสัญญาเป็นนายหน้าให้แก่บริษัทประกันชีวิตเพิ่มขึ้น 1 บริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัททยอยได้ยกเลิกสัญญากับบริษัทประกันชีวิตดังกล่าวในปี 2558 และลดจำนวนพนักงานขายลง ส่งผลทำให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานลดลงเหลือประมาณ 9 ล้านบาทในปี 2558 ทั้งนี้ อัตราส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงการให้บริการต่อรายได้ค่าบริการในการบริการสำหรับธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตในปี 2556 – 2558 เท่ากับ ร้อยละ 56 ร้อยละ 62 และร้อยละ 47 ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนที่ลดลงในปี 2558 เนื่องจากบริษัททยอยมีการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงการให้บริการให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมและมีรายได้ค่าบริการเพิ่มขึ้นมากกว่าต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงการให้บริการ

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงในการบริหารโครงการ

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงในการบริหารโครงการ	ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	5.78	48.22%
ค่านายหน้า	3.41	28.48%

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงในการบริหารโครงการ	ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าโทรศัพท์	1.47	12.27%
ซื้อสินค้าสำเร็จรูป	1.31	10.92%
ค่ารับรอง	0.01	0.11%
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงในการบริหารโครงการ	11.99	100.00%

A² มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงในการบริหารโครงการ สำหรับการให้บริการ Call Center แก่บริษัทประกันภัยและบริษัทประกันชีวิต เป็นจำนวนประมาณ 12 ล้านบาทในปี 2556 คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงในการบริหารโครงการต่อรายได้ค่าบริหารโครงการเท่ากับร้อยละ 59 โดยต้นทุนหลักได้แก่ ค่าใช้จ่ายพนักงาน และค่านายหน้า ซึ่งมีสัดส่วนรวมประมาณร้อยละ 77 ของต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงในการบริหารโครงการ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการป้องกันการแข่งขันระหว่างกันและหลีกเลี่ยงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ที่ประชุมคณะกรรมการของ A² จึงได้มีมติในเดือนสิงหาคม 2556 ว่า A² จะไม่ประกอบธุรกิจที่มีสภาพแบบเดียวกันและเป็นการแข่งขันกันกับประเภทธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย โดย A² ได้หยุดการดำเนินธุรกิจตั้งแต่เดือนเมษายน 2557 เป็นต้นมา

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าวิชาชีพและที่ปรึกษา ค่าบริการอุปกรณ์สำนักงาน และค่าเช่าสำนักงานเป็นหลัก โดยในปี 2556 – 2558 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวนรวมประมาณ 27 ล้านบาท 22 ล้านบาท และ 29 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 14 - 18 ของรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ปี 2556 ^{1/}		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	11.91	43.41%	12.75	58.04%	17.10	58.49%
ค่าวิชาชีพและที่ปรึกษา	1.26	4.59%	2.20	10.02%	3.91	13.38%
ค่าบริการอุปกรณ์สำนักงาน	3.18	11.59%	1.74	7.94%	1.89	6.45%
ค่าเช่าสำนักงาน	3.06	11.16%	1.69	7.69%	1.73	5.91%
ค่าไฟฟ้า	0.82	2.99%	0.93	4.22%	1.08	3.69%
ค่าตอบแทนกรรมการ	-	0.00%	-	0.00%	0.66	2.25%
ค่าเสื่อมราคา	1.67	6.08%	0.86	3.93%	0.12	0.41%
ภาษีซื้อต้องห้าม ^{2/}	3.21	11.71%	-	0.00%	-	0.00%
อื่นๆ ^{3/}	2.33	8.48%	1.79	8.17%	2.75	9.42%
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	27.43	100.00%	21.96	100.00%	29.24	100.00%

หมายเหตุ: 1/ เป็นตัวเลขตามงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือน ซึ่งรวมค่าใช้จ่ายในการบริหารของ A² และตัดรายการระหว่างกันกับ

A²

2/ ภาษีซื้อต้องห้าม เป็นภาษีมูลค่าเพิ่มที่ถูกหัก ณ ที่จ่ายไว้ และไม่สามารถหาภาษีขายมาหักกลับได้ทั้งหมดจนครบอายุ จึงทำให้ต้องตัดเป็นค่าใช้จ่าย

3/ อื่นๆ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์ ค่าธรรมเนียมธนาคาร เป็นต้น

ในปี 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็นจำนวนประมาณ 27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17 ของรายได้รวม ซึ่งประกอบด้วยค่าใช้จ่ายหลักๆ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน จำนวน 12 ล้านบาท ค่าบริการอุปกรณ์สำนักงาน จำนวน 3 ล้านบาท ค่าเช่าสำนักงาน จำนวน 3 ล้านบาท และภาษีที่ต้องห้าม จำนวน 3 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 43 ร้อยละ 12 ร้อยละ 11 และร้อยละ 12 ของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ตามลำดับ ทั้งนี้ สาเหตุที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเป็นจำนวนที่สูงเนื่องจากบริษัทได้รับโอนผู้บริหารและพนักงานสนับสนุนมาจาก A² นอกจากนี้ บริษัทได้รวมค่าใช้จ่ายในการบริหารของ A² ตามหลักการกำกับรักษาทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือนด้วย

ในปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็นจำนวนประมาณ 22 ล้านบาท ลดลงประมาณ 5 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจากไม่มีค่าภาษีที่ต้องห้ามในปี 2557 และค่าบริการอุปกรณ์สำนักงาน และค่าเช่าสำนักงาน มีจำนวนลดลงรวมกันประมาณ 3 ล้านบาท ส่วนค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานมีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 1 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้รับโอนผู้บริหารและพนักงานสนับสนุนส่วนที่เหลือมาจาก A² จึงทำให้มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานใกล้เคียงกันกับปี 2556 และบริษัทมีค่าวิชาชีพและที่ปรึกษาเพิ่มขึ้นประมาณ 1 ล้านบาท ในขณะที่ค่าเสื่อมราคามีจำนวนลดลงประมาณ 1 ล้านบาท ส่งผลทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมลดลงเหลือร้อยละ 14 ของรายได้รวม

ในปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็นจำนวนประมาณ 29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 7 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 33 เมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นประมาณ 4 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34 ซึ่งเป็นการเพิ่มจำนวนพนักงานเพื่อรองรับและสนับสนุนงานขายประกัน และมีค่าวิชาชีพและที่ปรึกษา ค่าตอบแทนกรรมการ และค่าใช้จ่ายอื่น เพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท 1 ล้านบาท และ 1 ล้านบาท ตามลำดับ ส่งผลทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับร้อยละ 18 ของรายได้รวม

- ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากดอกเบี้ยจ่ายตามสัญญาเช่าการเงิน เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยไม่มีเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงิน โดยในปี 2556 – 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวนประมาณ 0.14 ล้านบาท 0.09 ล้านบาท และ 0.03 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราดอกเบี้ยจ่ายเฉลี่ยอยู่ระหว่างประมาณร้อยละ 9 ต่อปี

อนึ่ง บริษัทได้ชำระภาระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินครบทั้งจำนวนแล้วในเดือนพฤศจิกายน 2558 ดังนั้น หากบริษัทหรือบริษัทย่อยไม่มีการทำสัญญาเช่าการเงินและ/หรือสัญญาเงินกู้เพิ่มเติม บริษัทจะไม่มีค่าใช้จ่ายทางการเงินอีกต่อไป

กำไร

ในปี 2556 – 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจำนวนประมาณ 58 ล้านบาท 47 ล้านบาท และ 57 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นประมาณ ร้อยละ 36 ร้อยละ 31 และร้อยละ 36 ตามลำดับ โดยจำนวนกำไรขั้นต้นจะมาจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยเป็นหลัก ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 60 - 68 ของกำไรขั้นต้นในปี 2556 – 2558 ในขณะที่ธุรกิจบริหารโครงการและธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตจะมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่าธุรกิจนายหน้าประกันภัย ซึ่งมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้ :-

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2556				ปี 2557			ปี 2558		
	ก.	ข.	ค.	รวม	ก.	ข.	รวม	ก.	ข.	รวม
รายได้	109	35	20	164	111	40	152	122	35	157
ต้นทุน	(74)	(19)	(12)	(106)	(79)	(25)	(104)	(84)	(17)	(101)
กำไรขั้นต้น	35	15	8	58	32	15	47	38	18	57
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	32%	44%	41%	36%	29%	38%	31%	31%	53%	36%

หมายเหตุ: ก. คือ ธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย

ข. คือ ธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต

ค. คือ ธุรกิจบริหารโครงการ

- กำไรขั้นต้น – ธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย

บริษัทมีผลประกอบการที่มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย ประมาณ 35 ล้านบาท 32 ล้านบาท และ 38 ล้านบาท ในปี 2556 – 2558 คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นประมาณร้อยละ 32 ร้อยละ 29 และร้อยละ 31 ของรายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัย ตามลำดับ ซึ่งเป็นสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน โดยอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2557 มีจำนวนที่ต่ำกว่าปีอื่นเนื่องจากบริษัทมีรายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 2 ในขณะที่ต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางตรงการให้บริการเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 7 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงาน และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงาน ซึ่งได้แก่ ค่าบริการอุปกรณ์สำนักงาน ค่าเช่าสำนักงาน และค่าบริการทางโทรศัพท์ เป็นต้น

- กำไรขั้นต้น – ธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต

บริษัทมีผลประกอบการที่มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต ประมาณ 15 ล้านบาท 15 ล้านบาท และ 18 ล้านบาท ในปี 2556 – 2558 คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นประมาณร้อยละ 44 ร้อยละ 38 และร้อยละ 53 ของรายได้จากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต ตามลำดับ ทั้งนี้ สาเหตุที่อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2557 มีสัดส่วนลดลงเมื่อเทียบกับปี 2556 ทั้งๆ ที่มีรายได้ค่าเบี้ยประกันเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทย่อยมีการขยายทีมงานขายเพื่อรองรับการขายประกันของบริษัทประกันชีวิตที่บริษัทย่อยได้ทำสัญญาเพิ่มเติมในปี 2557 และได้รับรู้ค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นต้นทุนทั้งจำนวน ในขณะที่ต้องทยอยรับรู้รายได้จากการขายประกันชีวิตในปีแรก จึงทำให้สัดส่วนการเพิ่มขึ้นของรายได้และต้นทุนไม่สัมพันธ์กัน ต่อมา ในปี 2558 บริษัทย่อยได้ยกเลิกทีมงานขายที่ตั้งขึ้นเพื่อรองรับการขายประกันของบริษัทประกันชีวิตที่บริษัทย่อยได้ทำสัญญาเพิ่มเติมในปี 2557 เนื่องจากบริษัทย่อยได้ยกเลิกสัญญากับบริษัทประกันชีวิตดังกล่าว โดยจะไม่ขายประกันชีวิตปีแรก แต่จะยังคงขายประกันชีวิตปีต่อของบริษัทประกันชีวิตดังกล่าว ทำให้มีค่าใช้จ่ายที่เป็นต้นทุนลดลง ในขณะที่บริษัทย่อยมีการทยอยรับรู้รายได้ที่เกิดขึ้นจากการขายประกันชีวิตปีแรกในปี 2557 เป็นรายได้ค่าบริการในปี 2558 จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2558 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 53

- กำไรขั้นต้น – ธุรกิจบริหารโครงการ

ในปี 2556 A² มีผลประกอบการที่มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจบริหารโครงการ ประมาณ 8 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นประมาณร้อยละ 41 ของรายได้จากการบริหารโครงการที่ A² รับผิดชอบหน้าที่เป็น Call Center ให้แก่บริษัทประกันภัยและบริษัทประกันชีวิต ซึ่งเป็นอัตราที่ใกล้เคียงกับอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต

- กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2556 – 2558 จำนวนประมาณ 26 ล้านบาท 21 ล้านบาท และ 25 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิประมาณร้อยละ 15 ร้อยละ 14 และร้อยละ 15 ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราที่ใกล้เคียงกัน

ในปี 2556 บริษัทมีกำไรก่อนภาษี ประมาณ 33 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลประมาณ 7 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่จ่ายจริงประมาณร้อยละ 22 ของกำไรก่อนภาษี เนื่องจากมีพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตราและยกเว้นรัษฎากร ฉบับที่ (530) พ.ศ. 2554 กำหนดลดหย่อนอัตรากำไรสุทธิเงินได้นิติบุคคลเหลือร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิในปี 2556 จากอัตราปกติร้อยละ 30 และมีการปรับกำไรก่อนภาษีด้วยรายการที่ไม่ถือเป็นรายจ่าย ซึ่งได้แก่ ค่าใช้จ่ายและดอกเบี้ยจ่ายผลประโยชน์พนักงาน เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทจ่ายภาษีจากรายได้ที่ได้รับจากบริษัทประกันเต็มจำนวน แต่ทยอยรับรู้เป็นรายได้ตามนโยบายการรับรู้รายได้ที่มีการปรับปรุงในปี 2557 ส่งผลทำให้คงเหลือกำไรสุทธิในปี 2556 ประมาณ 26 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิในอัตราประมาณร้อยละ 15 ของรายได้รวม อย่างไรก็ตามในช่วงปลายปี 2556 บริษัทได้เข้าลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ในหุ้นสามัญของบริษัท เอเอสเอ็น ไลฟ์ โบรกเกอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทได้ถือหุ้นและควบคุมการดำเนินงานมาโดยตลอด จึงถือว่าการลงทุนดังกล่าวเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน โดยงบการเงินปี 2556 ได้จัดทำโดยถือเสมือนว่าบริษัทย่อยเป็นบริษัทย่อยของบริษัทมาโดยตลอดตั้งแต่ต้นปี ดังนั้น หากไม่นำกำไรของส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย จำนวน 7 ล้านบาท จะคงเหลือกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทเป็นจำนวน 19 ล้านบาท

ในปี 2557 บริษัทมีกำไรก่อนภาษี ประมาณ 27 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลประมาณ 6 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่จ่ายจริงประมาณร้อยละ 21 ของกำไรก่อนภาษี เนื่องจากมีพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตราและยกเว้นรัษฎากร ฉบับที่ (530) พ.ศ. 2554 กำหนดลดหย่อนอัตรากำไรสุทธิเงินได้นิติบุคคลเหลือร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิ เหมือนปี 2556 และมีการปรับปรุงกำไรก่อนภาษีและจ่ายภาษีจากรายได้ที่ได้รับตามวิธีการเหมือนปี 2556 ส่งผลทำให้คงเหลือกำไรสุทธิในปี 2557 ประมาณ 21 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิในอัตราประมาณร้อยละ 14 ของรายได้รวม

ในปี 2558 บริษัทมีกำไรก่อนภาษี ประมาณ 31 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลประมาณ 6 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่จ่ายจริงประมาณร้อยละ 20 ของกำไรก่อนภาษี เนื่องจากมีพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตราและยกเว้นรัษฎากร ฉบับที่ (577) พ.ศ. 2557 กำหนดให้คงจัดเก็บอัตรากำไรสุทธิเงินได้นิติบุคคลในอัตราร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิ เหมือนปี 2556 - 2557 และมีการปรับปรุงกำไรก่อนภาษีและจ่ายภาษีจากรายได้ที่ได้รับตามวิธีการเหมือนปี 2556 - 2557 ส่งผลทำให้คงเหลือกำไรสุทธิในปี 2558 ประมาณ 25 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิในอัตราประมาณร้อยละ 15 ของรายได้รวม

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

ในปี 2556 - 2558 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นประมาณร้อยละ 110 ร้อยละ 79 และร้อยละ 57 ตามลำดับ ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงตามกำไรสุทธิและส่วนของผู้ถือหุ้นในแต่ละปี อนึ่ง บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลของงบการเงินเฉพาะ และหลังหักสำรองตามกฎหมาย และเงินสะสมอื่นๆ ตามที่บริษัทกำหนด (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.3 บทที่ 9 ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น หัวข้อ 9.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผล) ทั้งนี้ ในระหว่างปี 2556 – 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะของบริษัทเป็นจำนวน 19 ล้านบาท 24

ล้านบาท และ 21 ล้านบาท ตามลำดับ และได้มีการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมและจากผลประกอบการที่ผ่านมา เป็นจำนวนประมาณ 5 ล้านบาท 27 ล้านบาท และ 34 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับช่วงระยะเวลาเดียวกัน คิดเป็นอัตราเงินปันผลจ่ายประมาณ ร้อยละ 26 ร้อยละ 115 และร้อยละ 162 ของกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะของบริษัท ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

เงินปันผล	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาท)	เงินปันผลจ่ายทั้งหมด (ล้านบาท)
เงินปันผลประจำปี 2556 ประกอบด้วย - ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 2 ม.ค. 2556 ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสม	1.250 *	5.00
รวมเงินปันผลประจำปี 2556	1.250 *	5.00
เงินปันผลประจำปี 2557 ประกอบด้วย - ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2557 เมื่อวันที่ 12 มิ.ย. 2557 ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสม	6.850 *	27.40
รวมเงินปันผลประจำปี 2557	6.850 *	27.40
เงินปันผลประจำปี 2558 ประกอบด้วย - ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2558 เมื่อวันที่ 30 มิ.ย. 2558 ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสม - ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2558 เมื่อวันที่ 14 ส.ค. 2558 ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสุทธิสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 - ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2558 เมื่อวันที่ 18 พ.ย. 2558 ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสุทธิสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558	0.205 * 0.046 * 0.085 *	20.50 4.60 8.50
รวมเงินปันผลประจำปี 2558	0.336 *	33.60

หมายเหตุ: * ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2559 เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2559 ได้มีมติให้เปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัท จากเดิมหุ้นละ 0.25 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท ดังนั้น จึงได้ปรับอัตราเงินปันผลจ่ายต่อหุ้นให้สอดคล้องตามมูลค่าที่ตราไว้ใหม่หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อการเปรียบเทียบ

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทย่อยครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2559 ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสม ณ สิ้นปี 2558 ให้แก่ผู้ถือหุ้น (บริษัท) ในอัตราหุ้นละ 150 บาท รวมเป็นเงินปันผลทั้งสิ้น 3 ล้านบาท โดยได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยแล้วเมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2559 ต่อมา ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2559 ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดเป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 11 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินปันผลจากผลประกอบการประจำปี 2558 ของบริษัท จำนวน 8 ล้านบาท (เทียบเท่าอัตรา 0.08 บาทต่อหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) และเงินปันผลจากกำไรสะสม ณ สิ้นปี 2558 ของบริษัทย่อย จำนวน 3 ล้านบาท ที่บริษัทได้รับจากบริษัทย่อย เมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2559 จำนวน 3 ล้านบาท (เทียบเท่าอัตรา 0.03 บาทต่อหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) และกำหนดจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 21 มีนาคม 2559 ดังนั้น ผู้ที่ได้รับจัดสรรหุ้นของบริษัทที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรกนี้จะไม่ได้รับเงินปันผลจำนวนดังกล่าว และในกรณีที่บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลในอนาคต ผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลจะได้รับเงินปันผลจากผลประกอบการตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 เป็นต้นไป

ด้วยเหตุนี้ หากนำปัจจัยการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวมารวมคำนวณ จะส่งผลทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ สิ้นปี 2558 ลดลงจำนวน 8 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นของงบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2558 ลดลงจำนวน 11 ล้านบาท ซึ่งมีผลทำให้อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของปี 2558 ภายหลังจากปรับปรุงการจ่ายเงินปันผลในงบการเงินเฉพาะกิจการ และงบการเงินรวมเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 54 และร้อยละ 65 ตามลำดับ และมีการจ่ายเงินปันผลในปี 2558 เพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 42 ล้านบาทสำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการ (45 ล้านบาท สำหรับงบการเงินรวม) คิดเป็นอัตราเงินปันผลจ่ายประมาณร้อยละ 201 ของกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท (ร้อยละ 181 ของกำไรสุทธิจากงบการเงินรวมของบริษัท)

สำหรับการจ่ายเงินปันผลในอนาคต บริษัทจะดำเนินการตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลตามที่ได้ระบุในตอนที่ 2.3 บทที่ 9 ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น หัวข้อ 9.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผล อย่างเคร่งครัด

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558 มีจำนวนประมาณ 71 ล้านบาท 71 ล้านบาท และ 106 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่ ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 23 - 48 ของสินทรัพย์รวมทั้งหมด ส่วนสินทรัพย์ที่สำคัญรองลงมา ได้แก่ เงินฝากธนาคารที่มีชื่อจำกัดในการใช้¹ และรายได้ค่านายหน้าประกันภัย/ประกันชีวิตค้างรับและลูกหนี้อื่น ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 19 – 34 และร้อยละ 20 - 24 ของสินทรัพย์รวมทั้งหมด สำหรับช่วงระยะเวลาเดียวกัน

สินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2556 มีจำนวนประมาณ 71 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 25 ล้านบาท เงินฝากธนาคารที่มีชื่อจำกัดในการใช้ 18 ล้านบาท และรายได้ค่านายหน้าประกันภัย/ประกันชีวิตค้างรับและลูกหนี้อื่น 14 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35 ร้อยละ 26 และร้อยละ 20 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ส่วนสินทรัพย์ที่สำคัญอื่นๆ ได้แก่ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี สินทรัพย์ไม่มีตัวตน และอุปกรณ์ ซึ่งมีจำนวนประมาณ 3 ล้านบาทต่อรายการสำหรับสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2557 มีจำนวนประมาณ 71 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 2556 แบ่งเป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 16 ล้านบาท เงินฝากธนาคารที่มีชื่อจำกัดในการใช้ 24 ล้านบาท และรายได้ค่านายหน้าประกันภัย/ประกันชีวิตค้างรับและลูกหนี้อื่น 17 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 23 ร้อยละ 34 และร้อยละ 24 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยเงินฝากธนาคารที่มีชื่อจำกัดในการใช้ และรายได้ค่านายหน้าประกันภัย/ประกันชีวิตค้างรับและลูกหนี้อื่น มีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 6 ล้านบาท และ 3 ล้านบาท ในขณะที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมีจำนวนลดลงประมาณ 9 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2556

สินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2558 มีจำนวน 106 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 35 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 34 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้เพิ่มทุนชำระแล้วจำนวน 48 ล้านบาท เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น ในช่วงปลายไตรมาสที่ 2 ปี 2558 นอกจากนี้

¹ เงินฝากธนาคารที่มีชื่อจำกัดในการใช้ คือ ค่าเบี้ยประกันภัยที่บริษัทได้รับจากผู้เอาประกันภัย ซึ่งบริษัทต้องนำส่งเบี้ยประกันดังกล่าวให้แก่บริษัทประกันภัยเมื่อกรรมธรรม์ของผู้เอาประกันมีผลบังคับใช้ และบริษัทไม่สามารถนำเบี้ยประกันภัยดังกล่าวไปใช้หรือหาประโยชน์ หรือหักค่าใช้จ่ายใดๆ ได้ตามที่ระบุไว้ในสัญญาหน้ากับบริษัทประกันภัย โดยบริษัทได้นำฝากค่าเบี้ยประกันภัยดังกล่าวไว้ในบัญชีเงินฝากธนาคารแยกต่างแยกจากบัญชีใช้จ่ายทั่วไปของบริษัท

ระหว่างปี 2558 บริษัทได้มีการลงทุนซื้อซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์เพิ่มเติมประมาณ 2 ล้านบาท เพื่อรองรับการขยายงาน และมีลูกหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยเพิ่มขึ้นประมาณ 5 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้มุ่งทำการตลาดโดยมีนโยบายให้ลูกค้าที่ซื้อกรมธรรม์กับบริษัทสามารถผ่อนชำระได้ ในขณะที่เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้มีจำนวนลดลงประมาณ 4 ล้านบาท

รายละเอียดของสินทรัพย์หลักของบริษัทและบริษัทย่อย สามารถสรุปได้ดังนี้ :-

- **รายได้ค่านายหน้าประกันภัย/ประกันชีวิตค้ำรับและลูกหนี้อื่น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 - 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ค่านายหน้าประกันภัย/ประกันชีวิตค้ำรับและลูกหนี้อื่น รวมประมาณ 14 ล้านบาท 17 ล้านบาท และ 21 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 20 - 24 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม ซึ่งมีรายละเอียดประกอบด้วยรายการต่อไปนี้ :-

+ **รายได้ค่านายหน้าประกันภัย/ประกันชีวิตค้ำรับ**

บริษัทและบริษัทย่อยประกอบกิจการโดยเป็นนายหน้าขายประกันให้แก่บริษัทประกันภัยและบริษัทประกันชีวิตด้วยวิธีการขายทางโทรศัพท์ โดยได้รับผลตอบแทนในรูปแบบรายได้ค่านายหน้า และรายได้ค่าบริการอื่น หนึ่ง ทุกๆ สิ้นเดือน บริษัทและบริษัทย่อยจะจัดทำรายงานสรุปยอดขายกรมธรรม์ในแต่ละเดือนเพื่อประมาณการภาระหนี้ที่จะเรียกเก็บจากบริษัทประกันภัยและบริษัทประกันชีวิต โดยบันทึกเป็นรายได้ค่านายหน้าประกันภัย/ประกันชีวิตค้ำรับ ซึ่งมีจำนวน 6 ล้านบาท 8 ล้านบาท และ 7 ล้านบาท ในปี 2556 - 2558 ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 7 - 11 ของสินทรัพย์รวม สำหรับช่วงระยะเวลาเดียวกัน ทั้งนี้ บริษัทประกันดังกล่าวจะชำระเงินให้แก่บริษัทและบริษัทย่อยภายในสิ้นเดือนถัดไปจากเดือนที่วางบิล ทั้งนี้ ที่ผ่านมา บริษัทประกันดังกล่าวชำระหนี้ให้แก่บริษัทและบริษัทย่อยตรงตามกำหนดเวลาโดยตลอด ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีการจัดทำภาวะหรืออายุลูกหนี้สำหรับรายได้ค่านายหน้าประกันภัย/ประกันชีวิตค้ำรับ

+ **ลูกหนี้ค่าเบี่ยประกันภัย**

บริษัทมีการใช้กลยุทธ์ทางการตลาดด้วยการให้ลูกค้าสามารถผ่อนเบี่ยประกันภัยในระยะเวลา 3 - 6 เดือน โดยไม่คิดดอกเบี้ย ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 - 2558 บริษัทมีลูกหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยประมาณ 8 ล้านบาท 9 ล้านบาท และ 14 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 11 - 13 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม สำหรับช่วงระยะเวลาเดียวกัน โดยรายละเอียดของอายุลูกหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 - 2558 สามารถสรุปได้ดังนี้ :-

ตารางแสดงอายุลูกหนี้ค่าเบี่ยประกันภัย

	ณ 31 ธ.ค. 2556		ณ 31 ธ.ค. 2557		ณ 31 ธ.ค. 2558	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
ลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	7.68	100.00%	7.86	87.28%	12.91	90.79%
ลูกหนี้เกินกำหนดชำระ						
ไม่เกิน 3 เดือน	-	0.00%	1.13	12.53%	1.31	9.19%
3 - 6 เดือน	-	0.00%	0.02	0.19%	0.003	0.02%
ลูกหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยรวม	7.68	100.00%	9.00	100.00%	14.22	100.00%
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
ลูกหนี้ค่าเบี่ยประกันภัย-สุทธิ	7.68	100.00%	9.00	100.00%	14.22	100.00%

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยรวมประมาณ 8 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระทั้งจำนวน และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยรวมประมาณ 9 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวนประมาณ 8 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 87 ของลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยรวม ลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกำหนดไม่เกิน 3 เดือน จำนวนประมาณ 1 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 13 ของลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยรวม และลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกำหนดตั้งแต่ 3 เดือนแต่ไม่เกิน 6 เดือน จำนวนประมาณ 17,000 บาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.19 ของลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยรวม โดยยอดลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกำหนดตั้งแต่ 3 เดือนดังกล่าวเกิดขึ้นจากลูกค้าได้จ่ายยอดหนี้ค้างชำระให้แก่บริษัทประกันแทนที่จะจ่ายให้แก่บริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้เรียกคืนยอดหนี้ดังกล่าวจากบริษัทประกันเรียบร้อยแล้ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยรวมประมาณ 14 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวนประมาณ 13 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 91 ของลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยรวม และลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกำหนดไม่เกิน 3 เดือน จำนวนประมาณ 1 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 9 ของลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยรวม และลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกำหนดตั้งแต่ 3 เดือนแต่ไม่เกิน 6 เดือน จำนวนประมาณ 3,000 บาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.02 ของลูกหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยรวม โดยยอดลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกำหนดตั้งแต่ 3 เดือนดังกล่าว เกิดขึ้นจากเป็นยอดหนี้ค้างชำระของลูกค้าเดิมที่เคยซื้อประกันกับบริษัท ซึ่งบริษัทมั่นใจว่าจะสามารถเรียกเก็บหนี้ได้จึงไม่ได้ตั้งสำรองหนี้ใดๆ โดยปัจจุบัน บริษัทได้รับชำระหนี้จากลูกค้าเรียบร้อยแล้ว

ผู้บริหารของบริษัทมีความเห็นว่า ระบบการควบคุมและติดตามการชำระหนี้ของลูกหนี้ที่กำหนดขึ้นมีความเหมาะสมและเพียงพอสำหรับธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้ ในอนาคต บริษัทมีแผนที่จะขยายระยะเวลาชำระเบี้ยประกันให้แก่ลูกค้าประกันภัยเพื่อเสริมสร้างโอกาสในการเพิ่มยอดขายของบริษัท โดยบริษัทจะพิจารณาปรับปรุงนโยบายทางด้านลูกหนี้ให้มีความเหมาะสมตามสถานการณ์โดยคำนึงถึงความเสี่ยงและประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับ

ในปี 2556 – 2558 บริษัทมีอัตราส่วนทางการเงินทางด้านระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ประมาณ 18 วัน 20 วัน และ 27 วัน ตามลำดับ ซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากบริษัทมุ่งเน้นใช้กลยุทธ์ทางการตลาดด้วยการให้ลูกค้าสามารถผ่อนเบี้ยประกันภัยได้ อย่างไรก็ตาม ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยดังกล่าวยังอยู่ในระยะเวลาที่บริษัทให้เครดิตแก่ลูกค้า คือ เป็นจำนวน 30 วัน

+ลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558 มีจำนวนรวมประมาณ 0.15 ล้านบาท 0.06 ล้านบาท และ 0.16 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลูกหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2556 - 2557 เป็นรายการเงินทดรองจ่ายให้แก่พนักงานทั้งจำนวน ส่วนลูกหนี้อื่น ณ

สิ้นปี 2558 ประกอบด้วยรายการเงินทดรองจ่ายให้แก่พนักงานจำนวน 0.01 ล้านบาท และเงินรอรับจากบริษัทประกันจำนวน 0.15 ล้านบาท

- อุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558 บริษัทมีอุปกรณ์-สุทธิ จำนวนประมาณ 3 ล้านบาท 2 ล้านบาท และ 2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

	ณ 31 ธ.ค. 2556		ณ 31 ธ.ค. 2557		ณ 31 ธ.ค. 2558	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	2.16	73.28%	2.32	100.00%	2.01	100.00%
ยานพาหนะ	0.79	26.72%	-	0.00%	-	0.00%
รวม	2.94	100.00%	2.32	100.00%	2.01	100.00%

ในปี 2556 บริษัทได้มีการซื้อทรัพย์สิน ซึ่งได้แก่ เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน จาก A² ประมาณ 2 ล้านบาท ส่งผลทำให้สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2557 เป็นสินทรัพย์ประเภทเครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 73 และร้อยละ 100 ของสินทรัพย์ประเภทอุปกรณ์-สุทธิทั้งหมด ตามลำดับ นอกจากนี้ ในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2558 ภายหลังจากชำระตามภาระผูกพันในสัญญาเช่าการเงินแล้วเสร็จ บริษัทได้ขายยานพาหนะจำนวน 1 คัน ซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้ว ออกไปในราคา 1.73 ล้านบาท ส่งผลทำให้บัญชีอุปกรณ์-สุทธิ ณ สิ้นปี 2558 มีจำนวนคงเหลือเป็นทรัพย์สินประเภทเครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงานเท่านั้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีอุปกรณ์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ โดยมูลค่าตามบัญชีของอุปกรณ์ดังกล่าวก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมมีจำนวนประมาณ 0.3 ล้านบาท

- สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

บริษัทบันทึกค่าซื้อซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์และค่าซื้อฐานข้อมูลลูกค้าไว้ในบัญชีสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ทั้งนี้ ในการประกอบธุรกิจ บริษัทและบริษัทย่อยมีการซื้อฐานข้อมูลลูกค้าจากคู่ค้าของบริษัท เพื่อนำข้อมูลดังกล่าวเข้าสู่ระบบฐานข้อมูลกลางของบริษัทเพื่อให้พนักงานของบริษัทและบริษัทย่อยนำไปใช้ในการโทรติดต่อหาลูกค้าเป้าหมายในแต่ละวัน โดยบริษัทจะบันทึกค่าสิทธิการใช้ฐานข้อมูลลูกค้าดังกล่าวเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตนในงบการเงิน และจะบันทึกตัดจำหน่ายค่าสิทธิการใช้ฐานข้อมูลลูกค้าของธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามวิธีเส้นตรงตลอดอายุการให้ประโยชน์ 3 ปี ส่วนบริษัทย่อยจะบันทึกค่าซื้อฐานข้อมูลลูกค้าไว้ในบัญชีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น และจะตัดจำหน่ายค่าสิทธิการใช้ฐานข้อมูลลูกค้าของธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเมื่อมีการใช้ข้อมูลลูกค้าแต่ละรายในฐานข้อมูล ทั้งนี้ สาเหตุที่กำหนดระยะเวลาในการตัดจำหน่ายค่าสิทธิการใช้ฐานข้อมูลลูกค้าของธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยเป็นระยะเวลายาวกว่าค่าสิทธิการใช้ฐานข้อมูลลูกค้าของธุรกิจนายหน้าประกันชีวิต เนื่องจากโดยปกติ กรมธรรม์วินาศภัยมีอายุ 1 ปี ซึ่งเมื่อครบกำหนดในแต่ละครั้ง ลูกค้ามีโอกาสที่จะตัดสินใจใหม่เพื่อพิจารณาว่าจะเปลี่ยนแปลงบริษัทรับประกันหรือไม่ ในขณะที่กรมธรรม์ประกันชีวิตจะมีอายุยาวกว่า 1 ปี ซึ่งหากลูกค้าได้ตัดสินใจทำประกันชีวิตไปแล้ว โอกาสที่จะ

ตัดสินใจใหม่เพื่อพิจารณาเปลี่ยนแปลงบริษัทรับประกันจะมีโอกาสน้อยกว่า เนื่องจากจะถูกหักเบี้ยที่ได้จ่ายไปแล้วในอัตราค่อนข้างสูง ทำให้ไม่คุ้มกับการเปลี่ยนแปลงบริษัทรับประกันใหม่

ทั้งนี้ ในระหว่างปี 2556 – 2558 บริษัทมีการซื้อฐานข้อมูลลูกค้าเพิ่มขึ้นประมาณ 2 ล้านบาท 1 ล้านบาท และ 1 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558 บริษัทมีค่าสิทธิการใช้ฐานข้อมูลลูกค้าของธุรกิจนายหน้าประกันวินาศภัยสุทธิ จำนวนประมาณ 3 ล้านบาท 2 ล้านบาท และ 2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

	ณ 31 ธ.ค. 2556		ณ 31 ธ.ค. 2557		ณ 31 ธ.ค. 2558	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
ราคาทุน						
ยอดยกมา	10.46	84.24%	12.41	90.00%	13.79	90.57%
ซื้อเพิ่ม	1.96	15.76%	1.38	10.00%	1.44	9.43%
ราคาทุนรวม	12.41	100.00%	13.79	100.00%	15.23	100.00%
ค่าตัดจำหน่ายสะสม						
ยอดยกมา	(8.26)	-66.52%	(9.68)	-70.21%	(11.38)	-74.76%
ค่าตัดจำหน่ายในระหว่างงวด	(1.43)	-11.49%	(1.70)	-12.33%	(1.61)	-10.60%
ค่าตัดจำหน่ายสะสมรวม	(9.68)	-78.01%	(11.38)	-82.55%	(13.00)	-85.36%
มูลค่าตามบัญชี	2.73	21.99%	2.41	17.45%	2.23	14.64%

นอกจากนี้ ในระหว่างปี 2558 บริษัทได้มีการซื้อซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์จำนวนประมาณ 1.61 ล้านบาท แบ่งเป็นซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ที่ติดตั้งแล้ว 1.38 ล้านบาท และซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ระหว่างติดตั้ง 0.23 ล้านบาท โดยบริษัทมีนโยบายตัดจำหน่ายค่าลิขสิทธิ์การใช้ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ที่ติดตั้งแล้วเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมตามวิธีเส้นตรงตลอดอายุการให้ประโยชน์ 10 ปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์มีมูลค่าคงเหลือเท่ากับ 1.54 ล้านบาท

- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

บริษัทย่อยบันทึกค่าซื้อฐานข้อมูลลูกค้าไว้ในบัญชีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น โดยในระหว่างปี 2556 – 2558 บริษัทย่อยมีการซื้อฐานข้อมูลลูกค้าเพิ่มขึ้นประมาณ 1.65 ล้านบาท 2.42 ล้านบาท และ 0.78 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558 บริษัทย่อยมีค่าสิทธิการใช้ฐานข้อมูลลูกค้าของธุรกิจนายหน้าประกันชีวิตสุทธิ จำนวนประมาณ 0.05 ล้านบาท 0.12 ล้านบาท และ 0.04 ล้านบาท ตามลำดับ

- สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ตั้งแต่ปี 2557 เป็นต้นมา บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการนำมาตราฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติ ซึ่งกำหนดให้บริษัทและบริษัทย่อยระบุผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดจากความแตกต่างของมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินระหว่างเกณฑ์ทางบัญชีและภาษีอากร เพื่อรับรู้ผลกระทบทางภาษีเป็นสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด โดยจากการนำมาตราฐานการบัญชีดังกล่าวมาถือปฏิบัติ ด้วยการคำนวณกับสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน และรายได้ค่านายหน้าประกันภัย/ประกันชีวิตและค่าบริการอื่นรับล่วงหน้า มีผลทำให้บริษัทมีสินทรัพย์ภาษี

เงินได้รอการตัดบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558 เป็นจำนวนประมาณ 3 ล้านบาท 3 ล้านบาท และ 4 ล้านบาท ตามลำดับ

- อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

	ปี 2556*	ปี 2557	ปี 2558
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	39.04%	30.33%	27.83%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	1,214.77%	938.52%	1,262.83%
อัตรากาไรสุทธิของสินทรัพย์ (เท่า)	2.53	2.17	1.82

หมายเหตุ: * คำนวณมาจากงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือน โดยมีการรวมผลประกอบการของ A² และตัดรายการระหว่างกันกับ A² ในผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อย และจัดประเภทรายการบัญชีใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับประเภทรายการบัญชีที่เปิดเผยในงบการเงินปี 2558

ในช่วงปี 2556 – 2558 บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจและสร้างผลตอบแทนจากสินทรัพย์ได้อย่างต่อเนื่อง โดยมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ประมาณ ร้อยละ 39 ร้อยละ 30 และร้อยละ 28 ตามลำดับ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรประมาณ ร้อยละ 1,215 ร้อยละ 939 และร้อยละ 1,263 ตามลำดับ และมีอัตรากาไรสุทธิของสินทรัพย์ประมาณ 2.53 เท่า 2.17 เท่า และ 1.82 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ สาเหตุที่อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน โดยเฉพาะอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร มีอัตราที่สูงกว่าบริษัทในอุตสาหกรรมทั่วไป เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยประกอบธุรกิจด้วยการขายประกันให้แก่ลูกค้าผ่านทางโทรศัพท์ ซึ่งเน้นการให้บริการแก่ลูกค้าเป็นหลัก จึงไม่จำเป็นต้องมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจำนวนมากเหมือนบริษัทในอุตสาหกรรมผลิตต่างๆ

สภาพคล่อง

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2556*	ปี 2557*	ปี 2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	28.16	21.69	21.71
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(6.13)	(2.30)	(1.46)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(12.42)	(28.04)	13.77
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)สุทธิ	9.61	(8.64)	34.01

หมายเหตุ: * มีการจัดประเภทรายการบัญชีใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับประเภทรายการบัญชีที่เปิดเผยในงบการเงินปี 2558 โดยแยกบัญชีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินฝากธนาคารที่มีชื่อจำกัดในการใช้ ออกจากกัน

ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยได้รับกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานประมาณ 28 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากกำไรก่อนภาษี จำนวน 35 ล้านบาท เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวนประมาณ 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 10 ล้านบาท และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2556 ประมาณ 25 ล้านบาท

ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยได้รับกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานประมาณ 22 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากกำไรก่อนภาษี 27 ล้านบาท เจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท เงินฝากธนาคารที่มีชื่อจำกัดในการใช้เพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล 8 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยได้ใช้กระแสเงินสดไปในกิจกรรมลงทุนประมาณ 2 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนในการซื้ออุปกรณ์และฐานข้อมูลลูกค้าเป็นจำนวนรวมประมาณ 2 ล้านบาท และได้ใช้กระแสเงินสดไปในกิจกรรมจัดหาเงินประมาณ 28 ล้านบาท แบ่งเป็นจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทประมาณ 27 ล้านบาท และชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินประมาณ 1 ล้านบาท ด้วยเหตุนี้ ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิในปี 2557 ลดลงประมาณ 9 ล้านบาท และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2557 ประมาณ 16 ล้านบาท

ในปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยได้รับกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานประมาณ 22 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากกำไรก่อนภาษี 31 ล้านบาท รายได้ค่านายหน้าประกันภัยค้างรับและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท เงินฝากธนาคารที่มีชื่อจำกัดในการใช้ลดลง 4 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล 6 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยได้ใช้กระแสเงินสดไปในกิจกรรมลงทุนประมาณ 1 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนในอุปกรณ์ประมาณ 1 ล้านบาท และซื้อฐานข้อมูลลูกค้าและซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ประมาณ 3 ล้านบาท และได้รับเงินสดจากการจำหน่ายยานพาหนะประมาณ 2 ล้านบาท และได้รับกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินประมาณ 14 ล้านบาท ซึ่งมาจากการเพิ่มทุนจำนวน 48 ล้านบาท เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้นในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ และมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวนประมาณ 34 ล้านบาท ด้วยเหตุนี้ ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิในปี 2558 เพิ่มขึ้นประมาณ 34 ล้านบาท และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2558 ประมาณ 50 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2556 – 2558 คิดเป็น 1.54 เท่า 1.31 เท่า และ 2.29 เท่า ตามลำดับ และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (ไม่รวมเงินฝากธนาคารที่มีชื่อจำกัดในการใช้) คิดเป็น 1.02 เท่า 0.76 เท่า และ 1.79 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวอยู่ในระดับค่อนข้างสูง เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยประกอบธุรกิจโดยใช้เงินทุนหมุนเวียนเป็นหลัก ไม่ได้ใช้แหล่งเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ส่งผลทำให้บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนในอัตราที่สูงกว่าหนี้สินหมุนเวียนมาโดยตลอด

แหล่งที่มาของเงินทุน

- โครงสร้างเงินทุน

บริษัทและบริษัทย่อยประกอบธุรกิจด้วยการใช้เงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการเป็นหลัก เนื่องจากมีสภาพคล่องเหลือและไม่มีความจำเป็นที่จะต้องลงทุนในทรัพย์สินถาวรขนาดใหญ่เหมือนธุรกิจอื่น เพราะเป็นธุรกิจให้บริการที่ใช้วิธีติดต่อลูกค้าผ่านโทรศัพท์เป็นหลัก ทำให้ที่ผ่านมา บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีเงินกู้ยืมระยะสั้นหรือระยะยาวจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558 อยู่ในระดับ 1.34 เท่า 1.95 เท่า และ 0.68 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสัดส่วนเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากบริษัทได้มีการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมในอัตรา 137 บาทต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท) หรือเทียบเท่า 6.85 บาทต่อหุ้นเมื่อคำนวณตามมูลค่าที่ตราไว้ ณ ปัจจุบัน ที่ 0.50 บาทต่อหุ้น ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวนลดลง และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสัดส่วนลดลงอย่างมากเนื่องมาจากบริษัทได้มีการเพิ่มทุนจำนวน 48 ล้านบาท ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2558 ทำให้มีจำนวนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น หนึ่ง ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2559 ได้มีมติให้เงินปันผลเป็นเงินสดให้แก่ผู้ถือหุ้น จำนวนรวม 11 ล้านบาท (รวมเงินปันผลที่ได้รับจากบริษัทย่อย

จำนวน 3 ล้านบาทในเดือนกุมภาพันธ์ 2559) โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 21 มีนาคม 2559 ด้วยเหตุนี้ หากนำปัจจัยการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวมารวมคำนวณ จะส่งผลทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2558 ลดลงสุทธิจำนวน 8 ล้านบาท (11 ล้านบาท - 3 ล้านบาท) ซึ่งมีผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของปี 2558 ภายหลังการปรับปรุงการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นเป็น 0.78 เท่า

- หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 - 2558 มีจำนวน 41 ล้านบาท 47 ล้านบาท และ 43 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 52 - 61 ของหนี้สินทั้งหมด สำหรับช่วงระยะเวลาดังกล่าว ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

	ณ 31 ธ.ค. 2556		ณ 31 ธ.ค. 2557		ณ 31 ธ.ค. 2558	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น	21.16	52.24%	28.39	60.67%	22.20	51.51%
รายได้ค่านายหน้าประกันภัย/ประกันชีวิตและค่าบริการอื่นรับล่วงหน้า	13.28	32.79%	13.84	29.58%	15.37	35.67%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	0.64	1.57%	0.63	1.35%	-	0.00%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1.70	4.19%	-	0.00%	0.25	0.59%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.60	3.95%	1.59	3.39%	2.42	5.61%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	38.37	94.75%	44.46	94.99%	40.25	93.39%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	0.63	1.56%	-	0.00%	-	0.00%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1.49	3.69%	2.34	5.01%	2.85	6.61%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	2.13	5.25%	2.34	5.01%	2.85	6.61%
รวมหนี้สิน	40.50	100.00%	46.80	100.00%	43.10	100.00%

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวนประมาณ 41 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนจำนวนประมาณ 38 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 95 ของหนี้สินรวม โดยหนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญ คือ เจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น และรายได้ค่านายหน้าประกันภัย/ประกันชีวิตและค่าบริการอื่นรับล่วงหน้า จำนวนประมาณ 21 ล้านบาท และ 13 ล้านบาท ตามลำดับ อนึ่ง เจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น ได้แก่ ค่าเบี่ยประกันภัยที่บริษัทได้รับล่วงหน้าจากลูกค้าที่ซื้อประกันจากการให้ลูกค้าผ่อนชำระ โดยบริษัทยังไม่ได้นำส่งให้แก่บริษัทประกันภัยเนื่องจากยังไม่ครบกำหนดเวลาชำระค่าเบี่ยประกัน รวมกับค่าใช้จ่ายค้างจ่ายต่างๆ ส่วนรายได้ค่านายหน้าประกันภัย/ประกันชีวิตและค่าบริการอื่นรับล่วงหน้า คือ รายได้ค่านายหน้าและค่าบริการสำหรับประกันอุบัติเหตุและประกันชีวิตในปีแรกที่บริษัทและบริษัทย่อยได้รับจากบริษัทประกันภัยและบริษัทประกันชีวิต แต่บริษัทและบริษัทย่อยจะทยอยรับรู้เงินที่ได้รับดังกล่าวเป็นรายได้ค่านายหน้าและค่าบริการที่ละเดือนจนครบ 12 เดือน เนื่องจากจากการดำเนินธุรกิจในอดีตที่ผ่านมา พบว่า ลูกค้ามีการยกเลิกประกันอุบัติเหตุและประกันชีวิตในปีแรกในอัตราที่สูงมาก ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยมีข้อตกลงกับบริษัทประกันดังกล่าวสำหรับการชำระคืนค่าเบี่ยประกันที่ได้รับ

ณ ตอนวันที่ยกเลิก ตามสัดส่วนเดือนที่มีการคุ้มครอง ให้แก่บริษัทประกัน หากลูกค้ามีการยกเลิกกรมธรรม์ในระยะเวลา 12 เดือนแรก ดังนั้น เพื่อเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) บริษัทและบริษัทย่อยจะทยอยรับรู้รายได้ดังกล่าวเป็นที่ละเดือนในปีแรก หลังจากนั้น ในปีต่อไป จะรับรู้เป็นรายได้ทั้งจำนวนทันทีตามปกติ 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 และรายได้ค่านายหน้าประกันภัย/ประกันชีวิตและค่าบริการอื่นรับล่วงหน้า จำนวนประมาณ 28 ล้านบาท และ 14 ล้านบาท ตามลำดับ อนึ่ง สาเหตุที่เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่นมีจำนวนเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เนื่องจากบริษัทมุ่งเน้นกลยุทธ์การขายโดยให้ลูกค้าผ่อนชำระได้เพิ่มขึ้น และบริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินไม่หมุนเวียนประมาณ 2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5 ของหนี้สินรวม ซึ่งได้แก่สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานทั้งจำนวน

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวนประมาณ 43 ล้านบาท ลดลงประมาณ 4 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงประมาณร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เนื่องจากมีเจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวนประมาณ 6 ล้านบาท และมีรายได้ค่านายหน้าประกันภัย/ประกันชีวิตและค่าบริการอื่นรับล่วงหน้าเพิ่มขึ้นประมาณ 2 ล้านบาท ทั้งนี้ หนี้สินรวมดังกล่าวประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนประมาณ 40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 93 ของหนี้สินรวม โดยหนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญ คือ เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น และรายได้ค่านายหน้าประกันภัย/ประกันชีวิตและค่าบริการอื่นรับล่วงหน้า จำนวนประมาณ 22 ล้านบาท และ 15 ล้านบาท ตามลำดับ และบริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินไม่หมุนเวียนประมาณ 3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7 ของหนี้สินรวม ซึ่งได้แก่สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานทั้งจำนวน

- เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558 จำนวนประมาณ 21 ล้านบาท 28 ล้านบาท และ 22 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้ :-

	ณ 31 ธ.ค. 2556		ณ 31 ธ.ค. 2557		ณ 31 ธ.ค. 2558	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
เจ้าหนี้ค่าเบี้ยประกันภัย – กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	18.45	87.21%	24.01	84.55%	19.64	88.48%
เจ้าหนี้การค้า – กิจการไม่เกี่ยวข้องกัน	0.39	1.85%	0.46	1.62%	0.38	1.72%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	2.32	10.95%	3.93	13.82%	2.18	9.80%
รวม	21.16	100.00%	28.39	100.00%	22.20	100.00%

บริษัทมีนโยบายให้ลูกค้าผ่อนชำระค่าเบี้ยประกันล่วงหน้า 2 - 3 เดือนก่อนที่กรมธรรม์ของลูกค้าจะมีผลบังคับใช้ โดยบริษัทจะบันทึกเงินค่าเบี้ยประกันภัยที่บริษัทได้รับล่วงหน้าจากลูกค้า ก่อนที่จะนำไปชำระต่อให้แก่บริษัทประกัน เมื่อกรมธรรม์

ของลูกคามีผลบังคับใช้ ในบัญชีเจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัย ซึ่งมีจำนวน 18 ล้านบาท 24 ล้านบาท และ 20 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 - 2558 ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 85 - 88 ของเจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น สำหรับช่วงระยะเวลาเดียวกัน ทั้งนี้ บริษัทจะชำระค่าเบี่ยประกันให้แก่บริษัทประกันภายในรอบระยะเวลาที่กำหนดตามสัญญา

เจ้าหนี้การค้า ได้แก่ ค่าบริการทางโทรศัพท์ ซึ่งมีจำนวนประมาณ 0.4 - 0.5 ล้านบาทต่อปี ณ สิ้นปี 2556 - 2558 คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 2 ของเจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น สำหรับช่วงระยะเวลาเดียวกัน ทั้งนี้ โดยปกติ บริษัทจะได้รับเครดิตเทอมสำหรับชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเป็นระยะเวลาประมาณ 30 วัน

ในปี 2556 - 2558 บริษัทมีอัตราส่วนทางการเงินทางด้านระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย ประมาณ 1 วัน 1 วัน และ 2 วัน ตามลำดับ ซึ่งค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับเครดิตเทอมที่บริษัทได้รับจากลูกค้า เนื่องจากบริษัทจัดประเภทให้เจ้าหนี้ค่าบริการทางโทรศัพท์เท่านั้นที่เป็นเจ้าหนี้การค้า ส่วนเจ้าหนี้ของค่าใช้จ่ายอื่นๆ บริษัทจัดประเภทเป็นค่าใช้จ่ายค้างจ่ายทั้งหมด จึงทำอัตราส่วนทางการเงินทางด้านระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยมีอัตราค่อนข้างต่ำ โดยปัจจุบันบริษัทจ่ายค่าบริการทางโทรศัพท์ ประมาณ ปีละ 2 - 5 ล้านบาท และมีค่าบริการโทรศัพท์ค้างจ่ายปีละประมาณ 0.38 - 0.46 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทจ่ายค่าบริการทางโทรศัพท์เป็นประจำทุกเดือน และไม่มีเจ้าหนี้การค้าจากค่าใช้จ่ายอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงานค้างจ่าย ค่าโบนัสค้างจ่าย และค่าวิชาชีพและที่ปรึกษาค้างจ่าย ซึ่งมีจำนวนประมาณ 2 ล้านบาท 4 ล้านบาท และ 2 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 - 2558 คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10 - 14 ของเจ้าหนี้ค่าเบี่ยประกันภัยและเจ้าหนี้อื่น สำหรับช่วงระยะเวลาเดียวกัน

บริษัทมีระยเวลาวงจรเงินสด (Cash Cycle) ในช่วงปี 2556 - 2558 อยู่ที่ประมาณ 15 - 25 วัน โดยในปี 2558 บริษัทมีวงจรเงินสดสูงกว่าช่วงปี 2556 - 2557 เนื่องจากบริษัทมียอดลูกหนี้การค้าเพิ่มสูงขึ้น ทำให้วงจรเงินสดของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นในช่วงดังกล่าว

- รายได้ค่านายหน้าประกันภัย/ประกันชีวิตและค่าบริการอื่นรับล่วงหน้า

ในอดีต สำหรับการขายกรมธรรม์สำหรับประกันวินาศภัยคู่กับประกันสุขภาพ (“ประกันอุบัติเหตุ”) และประกันชีวิต บริษัทและบริษัทย่อยจะรับรู้รายได้ค่านายหน้าและค่าบริการปีแรกจากบริษัทประกันภัยและบริษัทประกันชีวิตเป็นรายได้ทั้งจำนวนทันทีที่กรมธรรม์มีผลใช้บังคับ อย่างไรก็ตาม ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีในการรับรู้รายได้ดังกล่าว โดยบันทึกรายได้ที่ได้รับจากการขายประกันอุบัติเหตุ/ประกันชีวิตปีแรกเป็นรายได้ค่านายหน้าประกันภัย/ประกันชีวิตและค่าบริการอื่นรับล่วงหน้า และจะทยอยรับรู้รายได้ค่านายหน้าและค่าบริการปีแรกดังกล่าวเป็นรายได้ค่านายหน้าและค่าบริการอื่นในงบการเงินในระยะเวลา 12 เดือนแทนการรับรู้เป็นรายได้ทั้งจำนวนทันที และได้ปรับปรุงการเปลี่ยนแปลงการรับรู้รายได้ดังกล่าวในปี 2556 ด้วย เพื่อการเปรียบเทียบ อนึ่ง สาเหตุที่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการรับรู้รายได้ดังกล่าวเนื่องจากจากสถิติในการประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย จะพบว่า กรมธรรม์ประเภทดังกล่าวมีอัตราการยกเลิกในปีแรกที่สูงมาก ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยจะต้องชำระคืนค่านายหน้าที่ได้รับมาล่วงหน้าจากบริษัทประกันให้แก่บริษัทประกันตามระยะเวลาที่เหลืออยู่ หรือระยะเวลาที่มีการยกเลิก ด้วยเหตุนี้ เพื่อเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง บริษัทได้บันทึกรายได้ค่านายหน้าปีแรกที่บริษัทและบริษัทย่อยได้รับจากบริษัทประกันและยังไม่รับรู้เป็นรายได้ในบัญชี “รายได้ค่านายหน้าประกันภัย/ประกันชีวิตและค่าบริการอื่นรับล่วงหน้า” โดยมีจำนวนประมาณ 13 ล้านบาท 14 ล้านบาท และ 15 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 - 2558 ตามลำดับ ดังนี้

	ณ 31 ธ.ค. 2556		ณ 31 ธ.ค. 2557		ณ 31 ธ.ค. 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
บริษัท	2.29	17.24%	4.83	34.86%	8.19	53.27%
บริษัทย่อย	10.99	82.76%	9.02	65.14%	7.18	46.73%
รวม	13.28	100.00%	13.84	100.00%	15.37	100.00%

- **หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน**

บริษัทได้ทำสัญญาเช่าการเงินกับบริษัทลีสซิ่ง เพื่อเช่าซื้อยานพาหนะจำนวน 1 คัน สำหรับใช้ในการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งอายุของสัญญามีระยะเวลาประมาณ 4 ปี ต่อมา ได้ขยายระยะเวลาเพิ่มอีก 2 ปี รวมเป็น 6 ปี สิ้นสุดในเดือนพฤศจิกายน 2558 โดยมีกำหนดการชำระค่าเช่าเป็นรายเดือน และคิดดอกเบี้ยในอัตราเฉลี่ยประมาณร้อยละ 9 ต่อปี ในปี 2557 และปี 2558

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 - 2557 บริษัทมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าขั้นต่ำตามสัญญาเช่าการเงิน เป็นจำนวนประมาณ 1.4 ล้านบาท และ 0.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดยภาระผูกพันดังกล่าวมีจำนวนลดลงอย่างต่อเนื่องตามการชำระเงินตามงวดที่กำหนดในสัญญาเช่าการเงิน โดยบริษัทได้ชำระครบทั้งจำนวนในเดือนพฤศจิกายน 2558 ส่งผลทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ไม่มียอดภาระผูกพันค้างชำระ ซึ่งมีรายละเอียดแบ่งตามระยะเวลาชำระเงินดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

	ณ 31 ธ.ค. 2556			ณ 31 ธ.ค. 2557			ณ 31 ธ.ค. 2558		
	ไม่เกิน 1 ปี	1-4 ปี	รวม	ไม่เกิน 1 ปี	1-4 ปี	รวม	ไม่เกิน 1 ปี	1-4 ปี	รวม
ผลรวมของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่า	0.72	0.66	1.38	0.66	-	0.66	-	-	-
ดอกเบี้ยรอการตัดบัญชี	(0.08)	(0.03)	(0.11)	(0.03)	-	(0.03)	-	-	-
มูลค่าปัจจุบันของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่า	0.64	0.63	1.27	0.63	-	0.63	-	-	-

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยของบริษัทและบริษัทย่อยในช่วงปี 2556 – 2558 อยู่ที่ระดับ 255 เท่า 322 เท่า และ 1,002 เท่า ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราที่เพิ่มขึ้นทุกปี เนื่องจากภาระหนี้มีจำนวนลดลงทุกปี ทั้งนี้ สาเหตุที่บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยที่สูงมาก เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยไม่มีภาระหนี้เงินกู้กับสถาบันการเงิน มีแต่เพียงภาระหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินเท่านั้น กอปรกับมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่ดีและมีกำไรก่อนภาษีเพิ่มขึ้นทุกปี จึงทำให้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยจ่ายที่ดีและสูงมากกว่าธุรกิจโดยทั่วไป

- **ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน**

เมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2556 บริษัทได้เข้าลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ในหุ้นสามัญของบริษัท เอเอสเอ็น ไลฟ์ โบรกเกอร์ จำกัด (“บริษัทย่อย”) ซึ่งดำเนินธุรกิจเป็นนายหน้าประกันชีวิตและเป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทได้ถือหุ้นและควบคุมการดำเนินงานมาโดยตลอด ดังนั้น จึงถือว่าการเข้าลงทุนดังกล่าวเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน บริษัทมีมูลค่าต้นทุนของเงินลงทุนจำนวนรวม 2 ล้านบาท และมีส่วนต่างระหว่างต้นทุนการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันที่ต่ำกว่ามูลค่าสุทธิตามบัญชีของบริษัทย่อยจำนวนประมาณ 0.1 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้แสดงผลต่างดังกล่าวไว้ใน

บัญชี “ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน” และแสดงเป็นรายการแยกต่างหากไว้ภายใต้ส่วนของผู้ถือหุ้น เพื่อสะท้อนภาพของการรวมธุรกิจดังกล่าว

มูลค่าสุทธิตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทย่อย ณ วันซื้อ (วันที่ 15 พฤศจิกายน 2556) และเงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย แสดงได้ดังนี้

	มูลค่า (ล้านบาท)
มูลค่าสุทธิตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สิน ณ วันซื้อ	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6.69
รายได้ค่านายหน้าเบี่ยประกันภัยค้ำรับและลูกหนี้อื่น	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 2556 – 2558 มีจำนวนประมาณ 30 ล้านบาท 24 ล้านบาท และ 63 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีจำนวนเพิ่มขึ้นตามผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิ ประมาณ 26 ล้านบาท 21 ล้านบาท และ 25 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2558 บริษัทได้เพิ่มทุนชำระแล้วจาก 2 ล้านบาท เป็น 50 ล้านบาท โดยเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทจำนวน 48 ล้านบาทในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ ตามสัดส่วนการถือหุ้น กอปรกับบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม เป็นจำนวนประมาณ 5 ล้านบาท 27 ล้านบาท และ 34 ล้านบาท สำหรับช่วงระยะเวลาดังกล่าว ตามลำดับ อนึ่ง บริษัทมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลของงบการเงินเฉพาะ และหลังหักสำรองตามกฎหมาย และเงินสะสมอื่นๆ ตามที่บริษัทกำหนด (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.3 บทที่ 9 ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น หัวข้อ 9.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผล) 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 26 ล้านบาท และได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 200,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ในอัตราหุ้นละ 25 บาท (เทียบเท่ากับ 1.25 บาทต่อหุ้นเมื่อปรับเปลี่ยนมูลค่าที่ตราไว้เป็นหุ้นละ 0.50 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 6.85 บาทต่อหุ้นเมื่อปรับเปลี่ยนมูลค่าที่ตราไว้เป็นหุ้นละ 0.50 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 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 63 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 25 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล 3 ครั้งให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท คิดเป็นจำนวนเงินรวมประมาณ 33.6 ล้านบาท แบ่งเป็นจ่ายเงินปันผลครั้งแรก ในอัตราหุ้นละ 0.1025 บาท (เทียบเท่ากับ 0.205 บาทต่อหุ้นเมื่อปรับเปลี่ยนมูลค่าที่ตราไว้เป็นหุ้นละ 0.50 บาทตามปัจจุบัน) รวมเป็นจำนวนเงิน 20.5 ล้านบาท จ่ายเงินปันผลครั้งที่ 2 ในอัตราหุ้นละ 0.023 บาท (เทียบเท่ากับ 0.046 บาทต่อหุ้นเมื่อปรับเปลี่ยนมูลค่าที่ตราไว้เป็นหุ้นละ 0.50 บาทตามปัจจุบัน) รวมเป็นจำนวนเงิน 4.6 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลครั้งที่ 3 ในอัตราหุ้นละ 0.0425 บาท (เทียบเท่ากับ 0.085 บาทต่อหุ้นเมื่อปรับเปลี่ยนมูลค่าที่ตราไว้เป็นหุ้นละ 0.50 บาทตามปัจจุบัน) รวมเป็นจำนวนเงิน 8.5 ล้านบาท ทั้งนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ประกอบด้วย ทุนชำระแล้วจำนวน 50 ล้านบาท กำไรสะสมจำนวนประมาณ 13 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินสำรองตามกฎหมายสะสมจำนวนประมาณ 1.3 ล้านบาท และกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวนประมาณ 11.64 ล้านบาท และมีส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน จำนวนประมาณ 0.1 ล้านบาท

เหตุการณ์สำคัญหลังวันที่โงบแสดงฐานะการเงิน
- การจ่ายเงินปันผลระหว่างปี 2559

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทย่อย ครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2559 ได้มีมติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสม ณ สิ้นปี 2558 ให้แก่ผู้ถือหุ้น (บริษัท) ในอัตราหุ้นละ 150 บาท รวมเป็นจำนวน 3 ล้านบาท ซึ่งบริษัทย่อยได้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยแล้วเมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2559

ต่อมา ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2559 ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดเป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 11 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินปันผลจากผลประกอบการประจำปี 2558 ของบริษัท จำนวน 8 ล้านบาท (เทียบเท่าอัตรา 0.08 บาทต่อหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) และเงินปันผลจากกำไรสะสม ณ สิ้นปี 2558 ของบริษัทย่อยที่บริษัทได้รับจากบริษัทย่อยเมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2559 จำนวน 3 ล้านบาท (เทียบเท่าอัตรา 0.03 บาทต่อหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) และกำหนดจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 21 มีนาคม 2559 ดังนั้น ผู้ที่ได้รับจัดสรรหุ้นของบริษัทที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรกนี้จะไม่ได้รับเงินปันผลจำนวนดังกล่าว และในกรณีที่บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลในอนาคต ผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลจะได้รับเงินปันผลจากผลประกอบการตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 เป็นต้นไป

ทั้งนี้ จากการจ่ายเงินปันผลดังกล่าว ส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินของงบการเงินเฉพาะกิจการ ปี 2558 ลดลงจำนวน 8 ล้านบาท และฐานะการเงินของงบการเงินรวมปี 2558 ลดลงจำนวน 11 ล้านบาท ซึ่งส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ดังนี้

รายการ	งปี 2558		งปี 2558 (ภายหลังปรับปรุงการจ่ายเงินปันผล)	
	งเฉพาะกิจการ	งการเงินรวม	งเฉพาะกิจการ	งการเงินรวม
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ล้านบาท)	43.04	50.43	35.04	39.43
สินทรัพย์หมุนเวียน (ล้านบาท)	81.82	92.00	73.82	81.00
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	94.47	106.11	86.47	95.11
ทุนที่ชำระแล้ว (ล้านบาท)	50.00	50.00	50.00	50.00
กำไรสะสม (ล้านบาท)	9.71	12.89	1.71	1.89
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	59.71	63.01	51.71	52.01
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.55	2.29	2.30	2.01
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.93	1.79	1.68	1.51
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	49.06%	56.59%	54.20%	64.79%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	26.56%	27.83%	27.99%	29.68%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.58	0.68	0.67	0.83
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	162.44%	136.48%	201.12%	181.16%
มูลค่าตามบัญชี (บาท/หุ้น)*	0.60	0.63	0.52	0.52

หมายเหตุ: * คำนวณตามมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

- การเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้เป็นหุ้นละ 0.50 บาท

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2559 เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2559 ได้มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากเดิมที่ 0.25 บาทต่อหุ้น มาเป็น 0.50 บาทต่อหุ้น โดยบริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเสร็จเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2559 ส่งผลทำให้บริษัทมีทุนจดทะเบียน 65 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 130 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และมีทุนชำระแล้ว 50 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 100 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยบริษัทจะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 30 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ต่อประชาชนภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต.

16.3 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินและการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

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 ได้มีมติเห็นชอบให้ถอนร่างพรบ คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลดังกล่าวฉบับที่สำนักงานปลัดสำนักนายกรัฐมนตรีเป็นผู้เสนอจากสภานิติบัญญัติแห่งชาติ เพื่อให้กระทรวงเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารนำมารวมพิจารณาทบทวนกับร่างพ.ร.บ. คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลดังกล่าว ที่กระทรวงเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารเป็นผู้เสนออีกครั้งหนึ่ง และมีมติเห็นชอบให้กระทรวงเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารพิจารณาทบทวนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกาเพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายของรัฐบาลแล้วนำเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณาอีกครั้งก่อนนำเสนอสภานิติบัญญัติแห่งชาติต่อไป

ทั้งนี้ หากร่าง พ.ร.บ. คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลดังกล่าวได้มีข้อสรุปเป็นที่ยุติและผ่านมติอนุมัติจากสภานิติบัญญัติแห่งชาติเพื่อมีผลบังคับใช้ทางกฎหมาย อาจส่งผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย เนื่องจากที่ผ่านมาบริษัทและบริษัทย่อยประกอบธุรกิจขายประกันด้วยวิธีทางโทรศัพท์ โดยมีการทำสัญญาเพื่อซื้อฐานข้อมูลของลูกค้าเป้าหมาย

จากผู้จัดหาฐานข้อมูลลูกค้า เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการติดต่อเพื่อเสนอขายประกันกับลูกค้าเป้าหมาย ดังนั้น หากร่าง พ.ร.บ. คู่คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลดังกล่าวมีผลใช้บังคับ บริษัทและบริษัทย่อยอาจจะมีอุปสรรคในการซื้อหรือจัดหาฐานข้อมูลลูกค้า เนื่องจากมีขั้นตอนและกฎระเบียบทางกฎหมายเพิ่มมากขึ้น อีกทั้งยังมีความไม่แน่นอนหรือชัดเจนของเนื้อหาสาระของ พ.ร.บ. คู่คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล ว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงหรือแตกต่างจากร่าง พ.ร.บ. คู่คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลฉบับปัจจุบันอย่างไร และจะส่งผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นหรือลดลงอย่างไร

บริษัทได้ตระหนักความเสี่ยงในเรื่องนี้และมีการเตรียมความพร้อมเพื่อรองรับผลกระทบจากความเสี่ยง โดยที่ผ่านมา บริษัทและบริษัทย่อยมีการทำสัญญาซื้อฐานข้อมูลลูกค้าเป้าหมายจากผู้จัดหาฐานข้อมูลลูกค้าที่เป็นนิติบุคคล จำนวน 3 ราย โดยกำหนดเงื่อนไขในสัญญาว่า คู่สัญญาฝ่ายที่จัดหารายชื่อลูกค้าต้องยืนยันว่าเป็นผู้มีสิทธิในข้อมูลและมีการได้มาของข้อมูลอย่างถูกต้อง และบริษัทและบริษัทย่อยจะไม่รับผิดชอบหรือร่วมรับผิดชอบกับคู่สัญญาทั้งสิ้น หากคู่สัญญาดังกล่าวได้รับการเรียกร้องหรือฟ้องร้องจากบุคคลภายนอกให้รับผิดชอบหรือร่วมรับผิดชอบกับบริษัทอันเนื่องมาจากการได้มาของข้อมูลดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทได้เตรียมวางแผนแก้ไขปัญหานี้ในระยะยาว โดยร่วมมือกับคู่ค้าหรือพันธมิตรทางธุรกิจที่สามารถจัดหาฐานข้อมูลของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายให้กับบริษัทและบริษัทย่อยได้อย่างถูกต้องตามร่าง พ.ร.บ. คู่คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล ฉบับปัจจุบัน เพื่อเตรียมความพร้อมในการปฏิบัติได้ทันทีที่ พ.ร.บ. คู่คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลมีผลบังคับใช้ อีกทั้งบริษัทและบริษัทย่อยยังได้เตรียมวางแผนที่จะขอให้ลูกค้าเดิมที่เคยซื้อกรมธรรม์ประกันภัยต่างๆ ผ่านบริษัทและบริษัทย่อย ลงนามให้ความยินยอมในการใช้ข้อมูลของลูกค้าในการขายประกันผ่านทางโทรศัพท์ในอนาคต ทั้งนี้ จากมาตรการดำเนินการดังกล่าวข้างต้น บริษัทเชื่อว่า จะช่วยลดผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยได้ในระดับหนึ่ง ภายหลังจาก พ.ร.บ. คู่คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลมีผลบังคับใช้ทางกฎหมาย

- **ความเสี่ยงจากการขยายระยะเวลาผ่อนชำระและติดตามเก็บหนี้เบี้ยประกันภัยจากลูกค้า**

บริษัทมีแผนที่จะให้ลูกค้ามีทางเลือกในการผ่อนชำระค่าเบี้ยประกันภัยในระยะเวลาที่ยาวนานขึ้น โดยไม่คิดดอกเบี้ย เพื่อเป็นการกระตุ้นและช่วยให้ลูกค้าเป้าหมายตัดสินใจในการซื้อประกันรถยนต์ของบริษัทได้รวดเร็วขึ้น อย่างไรก็ตาม หากบริษัทมีลูกค้าเพิ่มมากขึ้นจากการขยายระยะเวลาผ่อนชำระดังกล่าว อาจส่งผลทำให้บริษัทต้องคิดต้นทุนทางการเงินจากการเสียโอกาสโดยให้ลูกค้าทยอยผ่อนชำระ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อกำไรจากการดำเนินงานของบริษัท และมีปัญหาสภาพคล่อง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัท เนื่องจากต้องสำรองจ่ายเบี้ยประกันให้แก่ลูกค้าล่วงหน้าทันทีที่กรมธรรม์ของลูกค้ามีผลบังคับใช้ อีกทั้งเป็นการเพิ่มความเสี่ยงในการติดตามเก็บหนี้เบี้ยประกันภัยจากลูกค้า เนื่องจากมีระยะเวลาผ่อนชำระที่ยาวนานขึ้น จึงต้องใช้ระยะเวลาในการดำเนินการและติดตามหนี้เพิ่มมากขึ้น โดยลูกค้าของบริษัทต้องเริ่มผ่อนชำระค่าเบี้ยประกันให้กับบริษัทก่อนวันที่กรมธรรม์มีผลบังคับใช้จนถึงงวดการผ่อนเบี้ยประกันภัยงวดสุดท้ายซึ่งจะเกิดขึ้นภายหลังจากการคุ้มครองประกันภัยเริ่มมีผลบังคับใช้แล้วเป็นระยะเวลาหนึ่ง ดังนั้น การกำหนดระยะเวลาให้ลูกค้าผ่อนชำระได้นานขึ้น อาจทำให้บริษัทมีความเสี่ยงในการติดตามเบี้ยประกันภัยที่ยังค้างชำระ หากลูกค้ารายดังกล่าวไม่ยอมนำเงินมาชำระคืนค่าเบี้ยประกันภัยทั้งหมดให้กับบริษัท ซึ่งจะกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยจัดให้ลูกค้าที่ต้องการผ่อนชำระเบี้ยประกันภัยต้องเริ่มต้นการผ่อนเบี้ยประกันภัยให้กับบริษัทเป็นระยะเวลาอย่างน้อย 2 เดือนหรืองวดการผ่อนชำระ เพื่อเป็นเงินมัดจำล่วงหน้า ซึ่งสามารถป้องกันความเสี่ยงที่ลูกค้าจะผิดนัดชำระได้ในระดับหนึ่ง นอกจากนี้ บริษัทมีระบบคอยติดตามการชำระหนี้ของลูกค้า ซึ่งหากลูกค้าได้ผิดนัดชำระค่าเบี้ยประกันภัยในส่วนที่เหลือ บริษัทสามารถแจ้งให้บริษัทประกันวินาศภัยยกเลิกการคุ้มครองในกรมธรรม์ดังกล่าวได้ทันที โดยบริษัทจะสามารถเรียกเงินคืนจากบริษัทประกันวินาศภัยได้ส่วนหนึ่งแต่บริษัท

ยังคงอาจได้รับความเสียหายในระดับหนึ่ง ซึ่งมีมูลค่าไม่เป็นนัยสำคัญ รวมทั้งสูญเสียรายได้ที่เป็นค่านายหน้าจากการขายประกันให้กับลูกค้ารายดังกล่าว

- **ความเสี่ยงจากอัตราการเข้าออกของพนักงานขายประกันผ่านช่องทางโทรศัพท์**

บริษัทมีความจำเป็นต้องใช้บุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญพิเศษเฉพาะทางในการประกอบธุรกิจ โดยพนักงานขายประกันทางโทรศัพท์ทุกคนต้องมีใบอนุญาตนายหน้าประกันวินาศภัยและใบอนุญาตนายหน้าประกันชีวิต เพื่อใช้ในการขายประกันภัยของบริษัทและบริษัทย่อย ตามลำดับ และต้องมีพนักงานขายประกันที่มีทักษะในการขายในปริมาณที่เพียงพอและมีคุณภาพ เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยประกอบธุรกิจเป็นนายหน้าขายประกันโดยใช้ช่องทางผ่านทางโทรศัพท์ ทำให้พนักงานขายประกันของบริษัทและบริษัทย่อยไม่สามารถใช้ทักษะในการขายอื่นใดได้นอกจากเทคนิคการพูดที่ใช้ในการสื่อสาร ซึ่งเป็นอุปสรรคและข้อจำกัดแก่บริษัทและบริษัทย่อยในการจัดหาบุคลากรดังกล่าว และอาจส่งผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจในอนาคตของบริษัทและบริษัทย่อยได้ โดยพนักงานขายประกันของบริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราการเข้าออกประมาณร้อยละ 193 ร้อยละ 296 ร้อยละ 417 และร้อยละ 355 ของพนักงานขายประกันทั้งหมด ณ สิ้นปี 2556 – 2558 ตามลำดับ

บริษัทได้ตระหนักถึงความเสี่ยงในด้านบุคลากรเป็นอย่างดี แม้ว่าอัตราการเข้าออกของพนักงานขายประกันในอดีตที่ผ่านมาจะมีอัตราค่อนข้างสูง แต่ส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 90 เป็นการเข้าออกของพนักงานที่รับเข้าใหม่ อายุงานไม่เกิน 1 ปี ซึ่งไม่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท โดยในปี 2556 – 2558 บริษัทและบริษัทย่อยสามารถประกอบธุรกิจและมีรายได้ค่านายหน้าเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทมีมาตรการในการลดความเสี่ยงจากการสูญเสียบุคลากรดังกล่าวโดยมีนโยบายส่งเสริม และมีการฝึกอบรมและพัฒนาบุคลากรของบริษัทและบริษัทย่อยอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้มีความรู้ความสามารถและเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน รวมทั้งช่วยสนับสนุนให้พนักงานขายใหม่ของบริษัทและบริษัทย่อยไปสอบความรู้ตามที่ คปภ. กำหนดอย่างสม่ำเสมอ และมีการจ่ายค่าตอบแทนในอัตราตลาดเพื่อจูงใจให้แก่บุคลากรดังกล่าวทำงานที่บริษัทและบริษัทย่อยอย่างต่อเนื่องและเติบโตไปพร้อมๆ กับความสำเร็จของบริษัท

- **โอกาสในการขยายธุรกิจอันเนื่องมาจากทรัพย์สินส่วนใหญ่อยู่ในรูปเงินสดและเงินฝากธนาคาร**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 106 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48 ของสินทรัพย์รวม เนื่องจากลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัทเป็นการเช่าพื้นที่ทำงาน เพื่อให้พนักงานให้บริการขายประกันภัยผ่านช่องทางโทรศัพท์ โดยอาศัยระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่พัฒนาขึ้น ดังนั้น ที่ผ่านมา บริษัทจึงมีการลงทุนและพัฒนาเฉพาะในส่วนงานทรัพยากรบุคคลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศโดยไม่จำเป็นต้องอาศัยสินทรัพย์ถาวรเพื่อใช้ประโยชน์ในการสร้างรายได้ให้กับบริษัทและบริษัทย่อย

ด้วยเหตุนี้ หากบริษัทสามารถนำเงินสดและเงินฝากธนาคารไปขยายการลงทุนในธุรกิจหลักของบริษัทและบริษัทย่อย และ/หรือขยายการลงทุนไปในธุรกิจอื่นๆ ที่มีผลตอบแทนที่ดีกว่าการฝากเงินที่ธนาคาร จะช่วยส่งผลทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลประกอบการที่ดีขึ้นในอนาคตได้ อย่างไรก็ตาม หากการลงทุนดังกล่าวไม่ประสบความสำเร็จตามที่คาดหวังไว้ ก็อาจจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อยในอนาคตได้

- **โอกาสในการทยอยรับรู้รายได้ค่าบริการรับล่วงหน้าเป็นรายได้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ**

เพื่อเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีในการรับรู้รายได้สำหรับกรมธรรม์ประกันอุบัติเหตุ และกรมธรรม์ประกันชีวิต โดยจะทยอยรับรู้เป็นรายได้ที่ได้รับในปีแรกตามจำนวนเดือนที่มีการคุ้มครอง เนื่องจากจากสถิติข้อมูลในอดีตจะพบว่า กรมธรรม์ดังกล่าวมีอัตราการยกเลิกในปีแรกในอัตราที่ค่อนข้างสูง โดย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ค่านายหน้าประกันภัย/ประกันชีวิตและค่าบริการอื่นรับล่วงหน้าจำนวน 15 ล้านบาท ทั้งนี้ หากลูกค้าไม่ได้ยกเลิกกรมธรรม์ดังกล่าว จะทำให้บริษัทและบริษัทย่อยสามารถทยอยรับรู้รายได้รับล่วงหน้าดังกล่าวเป็นรายได้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จในงบการเงินปี 2559 อย่างไรก็ตาม หากลูกค้ามีการยกเลิกกรมธรรม์บริษัทและบริษัทย่อยจะต้องคืนเงินที่ได้รับล่วงหน้าให้แก่บริษัทประกัน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องเงินสดได้

- **การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในช่วงเวลาใกล้กับการเปิดเผยข้อมูลงบการเงินระหว่างกาลสำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2559 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559**

อนึ่ง จากการที่บริษัทได้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในช่วงเวลาใกล้กับการเปิดเผยข้อมูลงบการเงินระหว่างกาลสำหรับ 3 เดือนแรกปี 2559 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทและที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณางบการเงินภายในก่อนการสอบทานของผู้สอบบัญชีของบริษัทโดยเบื้องต้นแล้ว ขอรับรองว่า บริษัทและบริษัทย่อยมิได้มีการขยายขอบเขตในการประกอบธุรกิจไปยังธุรกิจอื่นใด และได้มีการทำรายการระหว่างกันใดๆ ที่มียุทธศาสตร์สำคัญกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งนอกเหนือจากที่เปิดเผยในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ โดยผลประกอบการที่เกิดขึ้นในงวดไตรมาสที่ 1 ปี 2559 เป็นไปตามลักษณะการประกอบธุรกิจตามปกติของบริษัทและบริษัทย่อย โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน ตลอดจนไม่มีข้อมูลสำคัญใดๆ ซึ่งเกิดขึ้นในงวดไตรมาสที่ 1 ปี 2559 ที่นักลงทุนควรรับทราบเพื่อประกอบการตัดสินใจในการลงทุน ที่ยังมีได้เปิดเผยเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดงบการเงินระหว่างกาลงวด 3 เดือนแรกปี 2559 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 ได้ที่เว็บไซต์ของบริษัท www.asnbroker.co.th รวมถึงการแจ้งข่าวผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยบริษัท

นอกจากนี้ หากพิจารณาจากผลประกอบการที่เกิดขึ้นในงวด 3 เดือนแรกปี 2559 บริษัทมีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหลักทรัพย์จดทะเบียน การเปิดเผยสารสนเทศ การรายงานการถือครองหลักทรัพย์ และการเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียนใน “ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ” พ.ศ. 2558 ฉบับลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558

- **ผลกระทบจากการขายหุ้นเพิ่มทุน**

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

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

ทั้งนี้ บริษัทได้ดำเนินการเสนอขายผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท จำนวน 192 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท ในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้แล้วเสร็จในเดือนมิถุนายน 2558 ส่งผลทำให้บริษัทมีทุนชำระแล้ว 50 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้ว จำนวน 200 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท

ต่อมา ที่ประชุมผู้ถือหุ้นวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2559 ได้มีมติให้เปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทจากเดิมหุ้นละ 0.25 บาท เป็น 0.50 บาท โดยบริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเสร็จเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2559 ส่งผลทำให้บริษัทมีทุนชำระแล้ว 65 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 130 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และมีทุนชำระแล้ว 50 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 100 ล้านหุ้น

มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยบริษัทจะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 30 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ต่อประชาชนภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ดังนั้น ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว บริษัทจะมีจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้วเพิ่มขึ้นเป็น 130 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ซึ่งจะมีผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนต่างๆ ที่เปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นหรือจำนวนหุ้นของบริษัท เช่น กำไรสุทธิต่อหุ้น เป็นต้น โดยจะลดลงตามผลกระทบจากการเพิ่มทุนดังกล่าว (Dilution Effect) กล่าวคือ จะทำให้กำไรสุทธิต่อหุ้นตามงบการเงินรวมในปี 2558 ลดลงจาก 0.45 บาทต่อหุ้น (ปรับเปลี่ยนมูลค่าที่ตราไว้เป็นหุ้นละ 0.50 บาทตามปัจจุบัน) เหลือเท่ากับ 0.19 บาทต่อหุ้น (ปรับเปลี่ยนมูลค่าที่ตราไว้เป็นหุ้นละ 0.50 บาทตามปัจจุบัน) อย่างไรก็ตาม ในการที่จะนำกำไรสุทธิต่อหุ้นแบบ Fully-diluted Basis มาใช้นั้น ผู้ถือหุ้นควรจะต้องพิจารณาเพิ่มเติมถึงผลตอบแทนที่จะได้รับจากการนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนไปใช้ ตามที่ได้ระบุไว้ในวัตถุประสงค์ในการใช้เงินด้วย