

รายงานประจำปี 2548

บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด มหาชน



สารบัญ

1	ข้อมูลทั่วไป
3	สรุปข้อมูลสำคัญทางการเงิน
5	สารจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
8	พัฒนาการที่สำคัญของบริษัทฯ
9	คณะกรรมการและคณะผู้บริหารของบริษัทฯ
14	ผังองค์กร
15	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
22	ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน
24	ปัจจัยความเสี่ยง
29	โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
40	การกำกับดูแลกิจการ
45	บทบาทของบริษัท ฯ กับสังคม
46	รายการระหว่างกัน
49	คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
59	สถิติผลประกอบการและฐานะทางการเงิน
60	รายงานทางการเงิน

เกี่ยวกับบริษัท

บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งขึ้นเมื่อ 18 กรกฎาคม 2521 จากความร่วมมือและการสนับสนุนของผู้เกี่ยวข้องับธุรกิจประกันภัยทุกฝ่าย ทั้งภาครัฐและภาคเอกชน โดยจดทะเบียนตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ เป็นนิติบุคคลประเภทบริษัท จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 30 ล้านบาท มีบริษัทประกันวินาศภัยและบริษัทประกันชีวิตที่ประกอบธุรกิจในประเทศทุกบริษัทขณะนั้นเป็นผู้ร่วมก่อตั้งและถือหุ้นในสัดส่วนเฉลี่ยกันโดยไม่มีบริษัทใดบริษัทหนึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์หลักที่จะดำเนินการเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อธุรกิจประกันภัย และเศรษฐกิจของประเทศโดยส่วนรวม ด้วยการเป็นบริษัทประกันภัยต่ออาชีพ (Professional Reinsurance) อย่างแท้จริง เพื่อช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการรับเสี่ยงภัยไว้ในประเทศให้มากขึ้น เพราะช่วยสงวนเงินตราต่างประเทศไว้ได้อีกทางหนึ่ง ต่อมาเมื่อ 30 ธันวาคม 2536 บริษัทฯ จดทะเบียนแปรสภาพเป็นนิติบุคคลตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด ปัจจุบันบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 1,187.8 ล้านบาท เรียกชำระแล้ว 1,180.2 ล้านบาท

ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ

ชื่อ สถานที่ตั้งสำนักงาน

บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน)

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 246

เลขที่ 223/1 ซอยร่วมฤดี ถนนวิฑู แขวงลุมพินี

เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0-2256-6822 โทรสาร 0-2256-6565

โฮมเพจ www.thaire.co.th

ทุนจดทะเบียน

หุ้นสามัญจำนวน 1,187,764,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้

หุ้นละ 1 บาท รวม 1,187,764,000 บาท

ทุนที่ออกและชำระแล้ว

หุ้นสามัญจำนวน 1,180,249,660 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้

หุ้นละ 1 บาท รวม 1,180,249,660 บาท

ประเภทธุรกิจ

ดำเนินธุรกิจประกันภัยต่อ ด้านการประกันวินาศภัยทุกประเภท

ข้อมูลทั่วไปของบุคคลอ้างอิง

นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

เลขที่ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ชั้น 4,6-7 ถนนรัชดาภิเษก คลองเตย กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์ 0-2359-1200 โทรสาร 0-2359-1259

ผู้ตรวจสอบบัญชี

คุณวิสสุตา จรรย์ธนากร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3853

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด

เลขที่ 193/136-137 ชั้น 33

อาคารเลครัชดา ออฟฟิศ คอมเพล็กซ์

ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ แขวงคลองเตย

เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์ 0-2264-0777 โทรสาร 0-2661-9192

ผู้ตรวจสอบภายใน

สำนักงาน เอ.เอ็ม.ที. แอสโซซิเอท

491/27 สี่ลมพลาซ่า ถนนสีลม แขวงสีลม

เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์ 0-2635-1055 โทรสาร 0-2635-0989

ปรึกษากฎหมาย

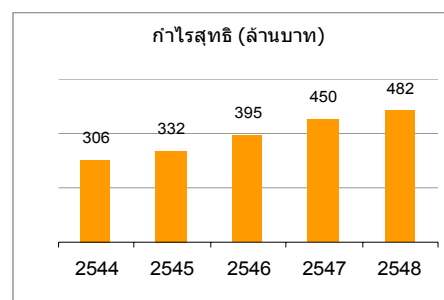
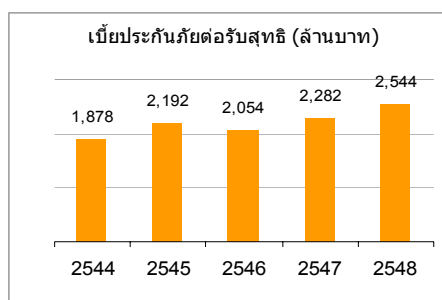
สำนักงานชัยวัธ – บัณฑิตูรย์ ทนายความ

เลขที่ 92/61 ชั้น 10 อาคารสารธานี 2

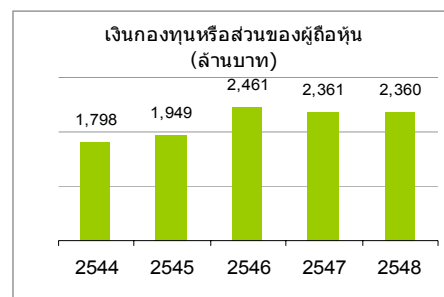
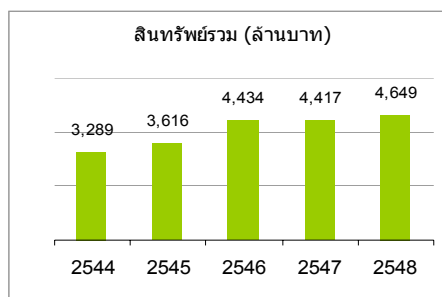
ถนนสารธรเหนือ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์ 0-2233-5399 โทรสาร 0-2236-4980

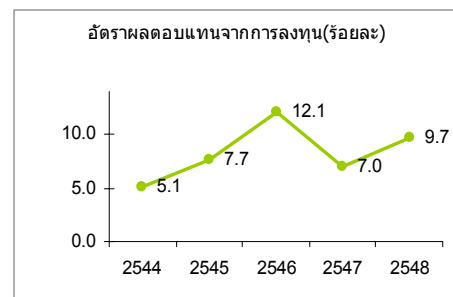
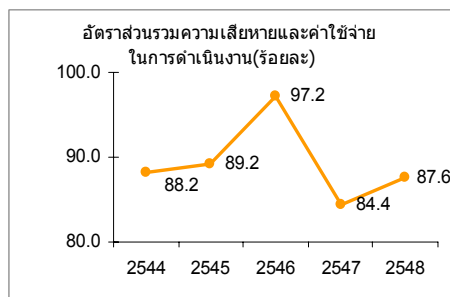
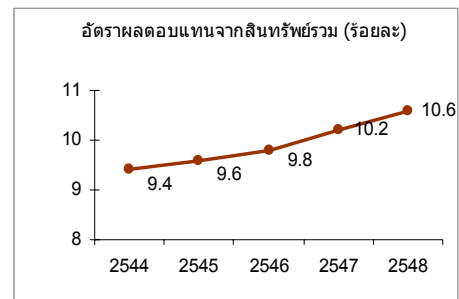
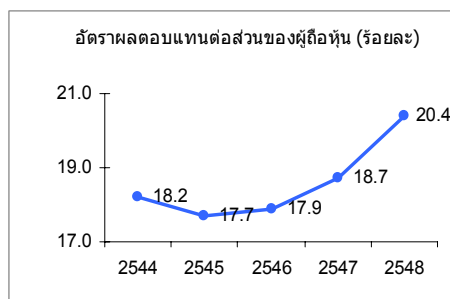
	% การเปลี่ยนแปลง				
	2548	2547	2546	2548/2547	2547/2546
ผลการประกอบการสำหรับปี (ล้านบาท)					
เบี้ยประกันภัยต่อรับ	3,764	3,395	3,055	10.86	11.1
เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ	2,544	2,282	2,054	11.47	11.1
กำไรก่อนภาษี	627	531	471	18.04	2.85
กำไรสุทธิ	482	450	395	6.99	14.1
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.41	0.39	0.37	5.13	5.4



	% การเปลี่ยนแปลง				
	2548	2547	2546	2547/2546	2548/2547
ฐานะการเงิน ณ วันสิ้นปี (พันบาท)					
สินทรัพย์รวม	4,649	4,417	4,434	5.23	(0.4)
หนี้สินรวม	2,289	2,057	1,973	11.28	4.27
ทุนเรียกชำระแล้ว	1,180	1,167	1,129	1.14	3.33
เงินกองทุน หรือ ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,360	2,361	2,461	(0.04)	(4.1)
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	1.99	2.02	2.12	(1.49)	(4.72)
เงินปันผล (บาทต่อหุ้น)	0.36	0.36	0.30	0.00	5.4



	2548	2547	2546
อัตราส่วนทางการเงิน (ร้อยละ)			
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม	16.5	17.7	16.1
อัตราผลตอบแทนต่อเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ	18.9	19.7	19.2
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	20.4	18.7	17.9
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	10.6	10.2	9.8
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	9.7	7.0	12.1
อัตราส่วนรวมความเสียหายและ ค่าใช้จ่าย	87.6	84.4	97.2



บริษัทมีความยินดีที่จะแจ้งให้ทราบว่า ปี 2548 บริษัทมีผลประกอบการที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2547 โดยในปี 2548 บริษัทมีกำไรสุทธิ 482 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 7 คิดเป็นกำไรสุทธิ 0.41 บาทต่อหุ้น เปรียบเทียบกับปี 2547 ที่มีกำไรสุทธิ 450 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิ 0.39 บาทต่อหุ้น และ ณ สิ้นปี 2548 บริษัทมีเงินกองทุน (ส่วนของผู้ถือหุ้น) เท่ากับ 2,360 ล้านบาท และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(ROE) เท่ากับร้อยละ 20.4 สูงกว่าปี 2547 ที่มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 18.7

ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในด้านการรับประกันภัยต่อ ทั้งในส่วนของ การประกันชีวิต และการประกันวินาศภัยกำลังเพิ่มสูง ด้วยสินค้าและบริการที่บริษัทได้คิดริเริ่มขึ้นมาใหม่ จะเป็นตัวช่วยให้บริษัทเติบโตมากยิ่งขึ้นในอนาคต ในปี 2548 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยต่อรับรวมทั้งสิ้น 3,764 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9 ส่วนเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิทั้งสิ้น 2,544 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.5

บริษัทได้ปรับเปลี่ยนนโยบายการรับประกันภัยเพื่อสร้างความสมดุลของพอร์ตของการรับประกันวินาศภัย ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาส่งผลให้ในปี 2548 บริษัทมีผลการดำเนินงานในด้านการประกันวินาศภัยที่ดีมาก โดยมีเบี้ยประกันภัยต่อรับรวมทั้งสิ้น 3,479 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.6 และเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ 2,271 ล้านบาท ปัจจัยหลักที่ผลักดันให้ผลประกอบการรับประกันวินาศภัยในปี 2548 เพิ่มขึ้น เป็นผลจากการรับประกันภัยต่อเฉพาะราย(Facultative) ซึ่งเติบโตถึงร้อยละ 20 และเมื่อพิจารณาผลประกอบการรับประกันวินาศภัยในปีที่ผ่านมาถือว่าอยู่ในเกณฑ์ที่ยอมรับได้ คือมีกำไรจากการรับประกันภัยต่อสุทธิเท่ากับ 358 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 เมื่อเทียบกับปี 2547 ที่มีกำไรจากการรับประกันภัยต่อสุทธิเท่ากับ 351 ล้านบาท ในปี 2548 ปัจจัยที่ส่งผลกระทบในเชิงลบต่อการรับประกันวินาศภัยค่อนข้างมากคือความเสียหายที่เกิดขึ้นมีมูลค่าสูงมาก ซึ่งกรณีสำคัญๆ ได้แก่ เหตุการณ์น้ำท่วมที่เสี่ยงใหม่ในไตรมาสที่ 3 และเหตุการณ์เพลิงไหม้ที่เกิดขึ้นที่โรงไฟฟ้าราชบุรี ในไตรมาสที่ 4 อาจจะกล่าวได้ว่าความพร้อมของเงินสำรองสินไหมทดแทนสำหรับความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้น (loss fluctuation reserve) นั้นเป็นปัจจัยที่ช่วยให้บริษัทสามารถรองรับกับความเสียหายที่เกิดขึ้นได้เป็นอย่างดี ในช่วงต้นปี 2548 บริษัทมีเงินสำรองสินไหมทดแทนสำหรับความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้น 180 ล้านบาท และปลายปี 2548 บริษัทมีเงินสำรองสินไหมทดแทนสำหรับความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นลดลง 80 ล้านบาท คงเหลือ 100 ล้านบาท สำหรับอัตราส่วนความเสียหายที่เกิดขึ้น(Loss ratio)ของการประกันวินาศภัยเท่ากับร้อยละ 44.7 และมีอัตราส่วนรวม (Combined Ratio) เท่ากับร้อยละ 88.1 ซึ่งสูงขึ้น เล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2547 ที่มีอัตราส่วนความเสียหายที่เกิดขึ้นร้อยละ 37.2 และมีอัตราส่วนรวมร้อยละ 85.1

บริษัทตระหนักเสมอว่าการเติบโตในธุรกิจประกันชีวิตนั้น เป็นสิ่งสำคัญสำหรับบริษัทฯ ด้วยเช่นกัน บริษัทฯ ยังคงรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับบริษัทประกันชีวิตทั้งหลายในตลาด ทั้งที่เป็นบริษัทในประเทศ และบริษัทร่วมทุนต่างชาติ ด้วยการเสนอรูปแบบการรับประกันภัยที่ครอบคลุมความเสี่ยงภัยที่ครบถ้วน และการประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ซึ่งตรงกับความต้องการของผู้บริโภค ในปี 2548 บริษัทมีเบี้ยประกันภัยต่อรับรวมของการประกันชีวิตทั้งสิ้น 285 ล้านบาท เพิ่มสูงถึงร้อยละ 29.4 และเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ 273 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.7 ในปี 2548 มีกำไรสุทธิจากการรับประกันชีวิต 36.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 เนื่องจากธุรกิจประกันชีวิตเป็นธุรกิจที่จะได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ต่างๆ น้อยกว่าธุรกิจการรับประกันภัย ดังนั้นบริษัทฯ จึงได้พยายามเพิ่มสัดส่วนของธุรกิจนี้เพื่อให้ธุรกิจของบริษัทฯ ในภาพรวมมีความมั่นคงยิ่งขึ้น โดยปัจจุบันเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิด้านการประกันชีวิตมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 10.7 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิรวมของบริษัทฯ เปรียบเทียบกับปี 2547 ที่มีสัดส่วนเพียงร้อยละ 9.2 บริษัทฯ มั่นใจว่าภายใน 2-3 ปีข้างหน้าเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิของการประกันชีวิตจะมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 15

ในปี 2548 นี้ บริษัทมีความยินดีอย่างยิ่งที่รายได้สุทธิจากการลงทุนของบริษัทเท่ากับ 353 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2547 ถึงร้อยละ 36.2 ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลมาจากกลยุทธ์การลงทุนที่ดีของบริษัทท่ามกลางสภาวะแวดล้อมการลงทุนที่เต็มไปด้วยความท้าทาย ทั้งนี้ในปี 2548 อัตราผลตอบแทนการลงทุนเฉลี่ย (ROI) เท่ากับร้อยละ 9.69 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.69 เมื่อเทียบกับปี 2547 ซึ่งนับว่าอยู่ในเกณฑ์ที่ดีกว่าบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนการลงทุนเฉลี่ยประมาณร้อยละ 8 เท่านั้น

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญกับความมีเสถียรภาพและความมั่นคงทางการเงิน โดยในเดือนตุลาคม 2548 บริษัทได้รับการยืนยันอันดับเครดิตความมั่นคงทางการเงินและความสามารถในการจ่ายค่าสินไหมทดแทนจากสถาบันจัดอันดับเครดิตชั้นนำของโลกคือ สแตนดาร์ดแอนด์ปัวร์ (S&P's) ที่ BBB + (ดี) แนวโน้มมีเสถียรภาพ (Stable) ปัจจัยสำคัญที่ช่วยให้บริษัทฯ ได้รับการรับรองการจัดอันดับดังกล่าว คือการรักษาฐานะทางการเงินของบริษัทอย่างต่อเนื่อง การบริหารงานอย่างมืออาชีพ และสถานการณ์ของตลาดการประกันภัยที่ส่งผลดีต่อบริษัทฯ

ในปี 2548 บริษัทรู้สึกภาคภูมิใจเป็นอย่างยิ่งที่ได้รับรางวัลการเปิดเผยข้อมูลข่าวสารตามหลักธรรมาภิบาล (Excellent Corporate Governance) และได้รับการคัดเลือกเข้ารอบสุดท้ายให้เป็น 1 ใน 5 จากกว่า 60 บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในหมวดสถาบันการเงินให้เข้ารับรางวัล Best Performance Award ในงาน SET Awards ที่จัดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้ง 2 รางวัลที่บริษัทฯ ได้รับช่วยตอกย้ำให้เห็นว่าที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญกับมาตรฐานการทำงานของบริษัทฯ ในระดับสูง อีกทั้งรางวัลดังกล่าวจะเป็นแรงผลักดันที่ทำให้บริษัทฯ จะยังคงรักษามาตรฐานไว้ ด้วยการบริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพ โปร่งใส เพื่อผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน และลูกค้าของบริษัทต่อไป

แม้ว่าปัจจุบันบริษัทฯ ถือเป็นผู้นำในตลาดการรับประกันภัยต่อภายในประเทศก็ตาม แต่ด้วยเป็นที่แน่ชัดแล้วว่าธุรกิจประกันภัยจะต้องเปิดเสรีภายในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า ซึ่งจะส่งผลให้เกิดการแข่งขันในธุรกิจประกันภัยมากขึ้น และสัดส่วนของกำไร (margin) ลดน้อยลง ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้เตรียมความพร้อมที่จะเป็นมากกว่าผู้รับประกันภัยต่อในรูปแบบเดิม ที่มีความสามารถเพียงการดำเนินธุรกิจรับประกันภัยต่อ ด้วยการดำเนินการอย่างต่อเนื่องที่จะหาแหล่งรายได้อื่นๆ เพิ่มเติม โดยริเริ่มจัดตั้งบริษัทในเครือเพื่อให้บริการธุรกิจประกันภัยผ่านบริษัทในเครือ 3 บริษัท ได้แก่ บริษัทไทยอินชัวร์เรส ดาต้าเนท (TID) ซึ่งเป็นบริษัทที่ดำเนินการเกี่ยวกับการจัดการข้อมูลและพัฒนาโปรแกรมสำหรับรองรับความต้องการของตลาดประกันภัย จากผลประกอบการของบริษัทไทยอินชัวร์เรส ดาต้าเนท (TID) ที่ผ่านมาช่วยทำให้บริษัทมีความเชื่อมั่นในศักยภาพการเจริญเติบโตของบริษัทไทยอินชัวร์เรส ดาต้าเนท (TID) ในอนาคตอย่างแน่นอน บริษัทในเครือแห่งที่สองได้แก่ บริษัทอีเอ็มซีเอส ไทย (EMCS) ซึ่งในช่วง 2 - 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทได้ดำเนินงานอย่างเต็มที่ในการขยายฐานลูกค้า ทั้งบริษัทรับประกันภัย และคู่ชอชมรณต์ บริษัทอีเอ็มซีเอส ไทย (EMCS) ได้นำเสนอบริการใหม่ที่จะช่วยให้บริษัทประกันภัยสามารถดำเนินการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ ที่มีอัตราค่าคอมมิชชั่นที่ต่ำกว่ามาตรฐานชัดเจน ซึ่งจะช่วยให้ลูกค้าประหยัดค่าใช้จ่ายในการจัดการ และค่าใช้จ่ายในการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนปัจจุบันนี้บริษัทในเครือดังกล่าวมีผลกำไรจากการดำเนินงานด้วยจำนวนลูกค้าและจำนวนการให้บริการ (Transaction) ที่เพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง บริษัทในเครือแห่งที่สามคือบริษัท ทีอาร์เทรนนิ่ง แอนด์ คอนซัลติง ซึ่งกำลังดำเนินงานไปได้เป็นอย่างดีตรงตามวัตถุประสงค์ที่วางไว้ ด้วยการให้บริการหลักสูตรฝึกอบรมด้านต่างๆ และการให้คำปรึกษาในประเด็นทางด้านเทคนิคกับกลุ่มลูกค้าในตลาดประกันภัย และนอกจากนี้ ในปี 2547 บริษัทได้เริ่มดำเนินการหารือกับหุ้นส่วนธุรกิจในประเทศ เพื่อที่จะจัดตั้งบริษัทในเครือแห่งที่สี่ ซึ่งจะเป็นบริษัทที่ดำเนินการให้บริการพิเศษเพื่อตอบสนองความต้องการของบริษัทประกันภัยที่สนใจในการถ่ายโอนงานบาง

กระบวนการให้บริษัทอื่นดำเนินการแทน (Outsource) บริษัทมีความมั่นใจว่าบริษัทในเครือแห่งใหม่จะเป็นรูปเป็นร่างและมีความชัดเจนภายในต้นปี 2549 ซึ่งจะเป็นประโยชน์กับบริษัทในกลุ่มธุรกิจประกันภัย โดยทำให้บริษัทประกันภัยสามารถลดค่าใช้จ่ายด้านการดำเนินงาน และสามารถแข่งขันในสภาวะแวดล้อมของธุรกิจที่จะปรับเปลี่ยนไปในอนาคตได้ดียิ่งขึ้น บริษัทเชื่อมั่นอย่างยิ่งว่าสภาวะการแข่งขันของตลาดภายหลังการเปิดเสรีจะทำให้บริษัทประกันภัยต้องเผชิญกับการแข่งขันที่รุนแรงในระยะใกล้ และรายได้จากค่าธรรมเนียมนั้นจะเป็นปัจจัยสำคัญต่อรายได้ของบริษัทต่อไปในอนาคต

บริษัทยังคงให้การสนับสนุนสาธารณกุศลต่างๆ อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการพัฒนาในชนบท ทั้งนี้ บริษัทตระหนักดีว่าไม่ว่าทุกคนที่จะมีโอกาสได้รับการศึกษาและการดูแลสุขภาพได้อย่างสะดวก ยังมีคนอีกเป็นจำนวนมากที่ยังไม่ได้รับสิ่งเหล่านี้ บริษัทเชื่อว่าทุนการศึกษาและการดูแลสุขภาพที่บริษัทสนับสนุนนั้นจะสามารถช่วยเหลือให้กลุ่มคนที่ยากไร้มีความเป็นอยู่ที่ดีขึ้น และเชื่อว่าการแสดงความรับผิดชอบต่อสังคมเป็นสิ่งที่บริษัทชั้นนำต้องพึงกระทำ บริษัทหวังว่าสิ่งที่บริษัทได้ดำเนินการ ทั้งกองทุนและการเข้าไปช่วยเหลืองานสาธารณกุศลต่างๆ จะช่วยนำพากำลังใจมาสู่ผู้ขาดแคลน และจะช่วยเสริมสร้างบรรยากาศที่ดีในสังคม ในปี 2548 บริษัทได้ให้การสนับสนุนเงินทุนต่างๆ มูลค่ามากกว่า 1,000,000 บาท

บริษัทได้เตรียมตัวพร้อมรับกับความท้าทายต่างๆ ที่จะเกิดขึ้นในปี 2549 ในปีที่จะมาถึงนี้ ตลาดได้อ่อนตัว (Soften) ลงในบางกลุ่มธุรกิจ และตลาดจะยังมีความสามารถในการรับงานได้เพิ่มมากขึ้น ทีมงานรับประกันภัยของบริษัทมีความพร้อมที่จะเผชิญหน้ากับความท้าทายดังกล่าว ด้วยการขยายธุรกิจในกลุ่มเป้าหมาย โดยมุ่งนำเสนอทางออกที่ถูกต้องให้กับลูกค้า บริษัทจะทุ่มเทอย่างเต็มที่เพื่อทุกๆ โอกาสที่มีและเชื่อมั่นว่าบริษัทจะสามารถดำเนินงานไปได้ด้วยดี และมีผลประกอบการในระดับที่ยอมรับได้ บริษัทมีเป้าหมายที่จะเป็นมากกว่าผู้รับประกันภัยต่อธรรมดาทั่วไป แต่จะเป็นบริษัทรับประกันภัยต่อที่สามารถพัฒนาผลิตภัณฑ์ กรรมธรรม์ การให้บริการใหม่ๆ รวมไปถึงช่องทางการกระจาย (distribution channels) แบบใหม่ ซึ่งจะช่วยพัฒนาธุรกิจการประกันภัยต่อสำหรับตลาดการประกันภัยต่อภายในประเทศให้ดียิ่งขึ้น บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการให้ความช่วยเหลือบริษัทประกันภัยขนาดเล็กถึงขนาดกลางในตลาดให้มีการดำเนินงานที่คุ้มค่าและประหยัด โดยมีอัตราส่วนของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ต่ำลงและได้รับการที่เป็นประโยชน์ บริษัทพร้อมที่จะเผชิญกับอนาคตข้างหน้าด้วยความตื่นตัวอย่างแท้จริง

บริษัทยังคงพัฒนาอย่างต่อเนื่องในฐานะที่เป็นองค์กรชั้นนำในธุรกิจประกันภัย ด้วยพนักงานที่มีคุณภาพสูงที่มุ่งมั่นทำงานให้กับองค์กรด้วยความขยันทุ่มเท และที่สำคัญบริษัทต้องขอขอบคุณผู้ถือหุ้น และลูกค้า คู่ค้าของบริษัทที่ให้การสนับสนุนบริษัทด้วยดีเสมอมา



สุรัชย์ ศิริวัลลภ

กรรมการผู้อำนวยการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

พัฒนาการที่สำคัญของบริษัทฯ

เมษายน 2546	ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการแตกพาร์จากเดิมที่มีมูลค่าหุ้นละ 10 บาท ลงเหลือ 1 บาท พร้อมทั้งอนุมัติการปรับจำนวนหน่วยและราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังคงเหลืออยู่ให้สอดคล้องตามไปด้วย
กันยายน 2546	เป็นผู้บริหารโครงการ “ประกันภัยอุบัติเหตุเอื้ออาทร”
ตุลาคม 2546	ได้รับการยืนยันอันดับเครดิตด้านความมั่นคงทางการเงินและความสามารถในการจ่ายค่าสินไหมทดแทนจากสถาบันจัดอันดับเครดิต S&P's ที่ระดับ BBB (ดี) แนวโน้มปรับเพิ่มจากระดับมีเสถียรภาพ (Stable) เป็นเชิงบวก (Positive)
พฤศจิกายน 2546	ได้รับรางวัล Disclosure Report Award 2003 จากสำนักงาน ก.ล.ต. ในฐานะที่เป็นบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี(แบบ 56-1) และงบการเงินที่ดีเป็นปีที่สองติดต่อกัน
มีนาคม 2547	ได้รับการคัดเลือกจากกรมการประกันภัย กระทรวงพาณิชย์ ให้ได้รับรางวัลในฐานะเป็น บริษัทประกันภัยผู้บำเพ็ญประโยชน์ต่อการพัฒนารูรกิจประกันภัยประจำปี 2546
กรกฎาคม 2547	ได้รับรางวัล SET Awards 2004 จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและวารสารการเงินการธนาคาร ในฐานะที่เป็นบริษัทจดทะเบียนที่มีความโดดเด่นในด้านการรายงานการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการ
กันยายน 2547	ได้รับการปรับเพิ่มอันดับเครดิตด้านความมั่นคงทางการเงินและความสามารถในการจ่ายค่าสินไหมทดแทนจากสถาบันจัดอันดับเครดิต S&P's เป็นระดับ BBB+ จากเดิม BBB แนวโน้มมีเสถียรภาพ (Stable)
กรกฎาคม 2548	ได้รับประกาศเกียรติคุณจากตลาดหลักทรัพย์ในงาน SET Awards 2005 จำนวน 2 ฉบับ ในฐานะที่เป็น 1 ใน 5 ของบริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการเสนอชื่อเข้ารอบสุดท้ายในการรับรางวัล Best Performance Award ในกลุ่มสถาบันการเงิน และในฐานะที่สามารถรักษามาตรฐานในการรายงานการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Best Corporate Governance Report) ได้อย่างต่อเนื่อง
ตุลาคม 2548	ได้รับการยืนยันอันดับเครดิตด้านความมั่นคงทางการเงินและความสามารถในการจ่ายค่าสินไหมทดแทนจากสถาบันจัดอันดับเครดิต S&P's ที่ระดับ BBB+ แนวโน้มมีเสถียรภาพ (Stable)
พฤศจิกายน 2548	ได้รับการประเมินจากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทยให้เป็นบริษัทที่มีผลการประเมินดีเด่นใน Quartile ที่ 1 ในการประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทย และได้รับการคัดเลือกเข้ารอบสุดท้ายในการประกวด Board of the Year Awards 2004/2005

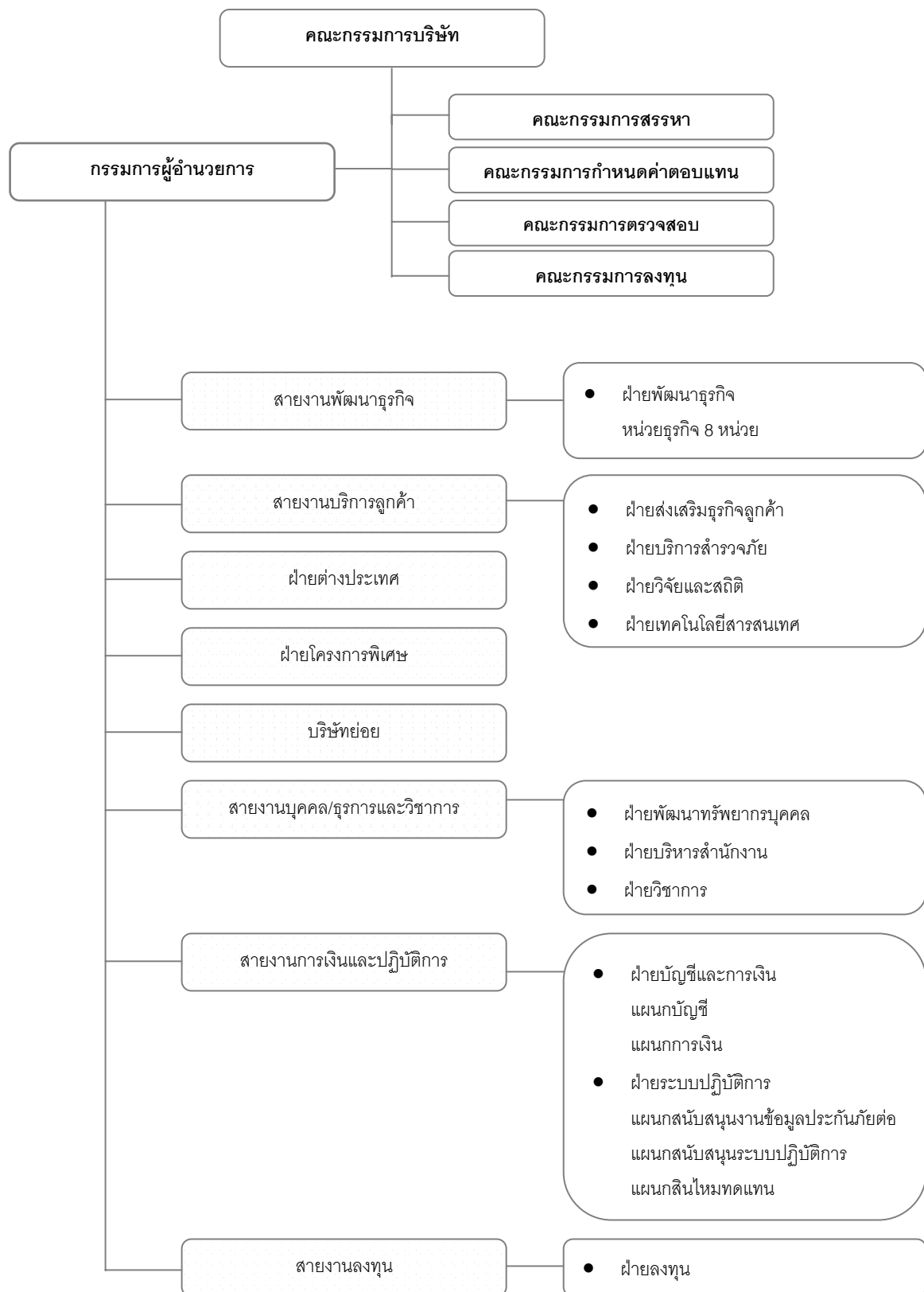
1. นายสุจินต์ หวังหลี อายุ 69 ปี	ประธานกรรมการและกรรมการอิสระ, ประธานกรรมการสรรหา, ประธานกรรมการกำหนดค่าตอบแทน, กรรมการลงทุน
สัดส่วนการถือหุ้น	ร้อยละ 0.26
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต (วิศวกรรมไฟฟ้า) Northrop Institute of Technology สหรัฐอเมริกา
หลักสูตรการฝึกอบรม	หลักสูตร Chairman 2000 โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
ประสบการณ์	ประธานกรรมการบริหาร บมจ. นวกิจประกันภัย; กรรมการ บมจ. ไทยพาณิชย์ ประกันภัย; นายกสมาคมประกันวินาศภัย
2. นายชัย โสภณพนิช อายุ 62 ปี	รองประธานกรรมการ, กรรมการกำหนดค่าตอบแทน, กรรมการสรรหา, กรรมการลงทุน
สัดส่วนการถือหุ้น	ร้อยละ 0.23
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	บริหารธุรกิจบัณฑิต University of Colorado สหรัฐอเมริกา
หลักสูตรการฝึกอบรม	หลักสูตร Directors Certification Program(DCP) และ Chairman 2000 โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
ประสบการณ์	ประธานกรรมการและกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ บมจ. กรุงเทพประกันภัย; ประธานกรรมการ บมจ. จุฬไทยไวร์แอนด์เคเบิล, บมจ. พูรกวา เมทัล (ไทยแลนด์), บมจ. บำรุงราษฎร์ ; กรรมการสมาคมประกันวินาศภัย
3. ดร.กอบร กฤตยาภิรม อายุ 66 ปี	กรรมการอิสระ
สัดส่วนการถือหุ้น	ร้อยละ 0.02
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	ปริญญาเอกสาขาฟิสิกส์ Harvard University สหรัฐอเมริกา
หลักสูตรการฝึกอบรม	หลักสูตร Directors Certification Program(DCP) โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
ประสบการณ์	ที่ปรึกษาสำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ ; กรรมการและกรรมการตรวจสอบ บมจ. สยามพาณิชย์ลิซซิ่ง และ บมจ. หลักทรัพย์ซิกโก้; กรรมการ บมจ. บ้านปู ; กรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ. ไทยพาณิชย์ประกันชีวิต
4. นางกานดา ชีวีวัฒน์ อายุ 55 ปี	กรรมการอิสระ
สัดส่วนการถือหุ้น	ร้อยละ -
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	ปริญญาโทบริหารธุรกิจ Central State University สหรัฐอเมริกา
หลักสูตรการฝึกอบรม	หลักสูตร Directors Certification Program(DCP) โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
ประสบการณ์	กรรมการผู้จัดการ บมจ. เทเวศประกันภัย
5. นายกิตติ พานิชชีวะ อายุ 46 ปี	กรรมการอิสระ
สัดส่วนการถือหุ้น	ร้อยละ 0.11
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	ปริญญาโทบริหารธุรกิจ College of Notre Dame สหรัฐอเมริกา
หลักสูตรการฝึกอบรม	หลักสูตร Directors Certification Program(DCP) โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
ประสบการณ์	กรรมการผู้จัดการใหญ่ บจ. ไทยพาณิชย์ประกันภัย

6. นายจิรพันธ์ อัครธนกุล อายุ 46 ปี	กรรมการอิสระ
สัดส่วนการถือหุ้น	ร้อยละ 0.05
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	ปริญญาโทการบัญชี University of Texas at Austin สหรัฐอเมริกา
หลักสูตรการฝึกอบรม	หลักสูตร Directors Certification Program(DCP) โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
ประสบการณ์	กรรมการผู้อำนวยการ บมจ.ประกันภัยไทยวิวัฒน์ ; เลขาธิการสมาคมประกันวินาศภัย
7. นายจาริก กังวานพนิชย์ อายุ 57 ปี	กรรมการอิสระ
สัดส่วนการถือหุ้น	ร้อยละ -
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	สถิติศาสตรบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
หลักสูตรการฝึกอบรม	หลักสูตร Directors Certification Program(DCP) โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
ประสบการณ์	กรรมการผู้จัดการและกรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ.ทิพย์ประกันภัย ; กรรมการ บจ.กลางคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ; กรรมการ บจ.ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ
8. นายชินนทร์ รุณสำราญ อายุ 58 ปี	กรรมการอิสระ,กรรมการตรวจสอบ,กรรมการสรรหา,กรรมการกำหนดค่าตอบแทน
สัดส่วนการถือหุ้น	ร้อยละ -
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	ปริญญาโทบริหารธุรกิจ Fort Hays State University สหรัฐอเมริกา
หลักสูตรการฝึกอบรม	หลักสูตร Directors Certification Program(DCP) และChairman 2000 โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
ประสบการณ์	กรรมการผู้จัดการและ CEO บมจ.เงินทุนสินเชืุตสาหกรรม ; ประธานกรรมการ บมจ.หลักทรัพย์ชีกโก้ ; ประธานกรรมการบริหาร บจ.ชีกโก้แอดไวซอรี่ ; กรรมการทรัพยากรบุคคลและค่าตอบแทน บมจ.สามัคคีประกันภัย ; กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บมจ.โฮมโปรดักส์เซ็นเตอร์
9. ดร.สุชาติ สังข์เกษม อายุ 58 ปี	กรรมการอิสระ
สัดส่วนการถือหุ้น	ร้อยละ -
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	ปริญญาเอกสาขาเศรษฐศาสตร์ University of Miami สหรัฐอเมริกา
ประสบการณ์	รองประธานเจ้าหน้าที่ บมจ.ภัทรประกันภัย
10.นายอดิสร ตันตือนันทกุล อายุ 58 ปี	กรรมการอิสระ
สัดส่วนการถือหุ้น	ร้อยละ -
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	พาณิชยศาสตร์ (ภาษาอังกฤษ) วิทยาลัยอัลซัมชัยญ์พานิชย์;ANZIIF (Sr. Asso) CIP
หลักสูตรการฝึกอบรม	หลักสูตร Directors Certification Program(DCP) โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
ประสบการณ์	กรรมการผู้อำนวยการ บมจ.ศรีอยุธยาประกันภัย ; กรรมการหอการค้าเนเธอร์แลนด์-ไทย ; ประธานคณะกรรมการประกันภัยทรัพย์สิน สมาคมประกันวินาศภัย

11. นายอรรถพร พรธิติ อายุ 58 ปี	<i>กรรมการอิสระ, กรรมการกำหนดค่าตอบแทน</i>
สัดส่วนการถือหุ้น	ร้อยละ 0.03
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	Diploma of Management, European Centre for Continuing Education, Insead, ฝรั่งเศส
หลักสูตรการฝึกอบรม	หลักสูตร Directors Certification Program(DCP) โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
ประสบการณ์	กรรมการผู้อำนวยการใหญ่ บจ.อวิว่า ประกันภัย (ไทย) ; อุปนายกสมาคมประกันวินาศภัย
12. นายอภิรักษ์ ไทพัฒนกุล อายุ 62 ปี	<i>กรรมการอิสระ</i>
สัดส่วนการถือหุ้น	ร้อยละ 0.01
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	ปริญญาโท ศึกษาศาสตร์ประกันภัย University of Iowa สหรัฐอเมริกา; ASA
ประสบการณ์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บจ.ไทยประกันชีวิต ; ประธานกรรมการ บจ.ไทยประกันสุขภาพ
13. นายอัศวิน คงสิริ อายุ 60 ปี	<i>กรรมการอิสระ, กรรมการสรรหา, กรรมการตรวจสอบ</i>
สัดส่วนการถือหุ้น	ร้อยละ -
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	Philosophy, Politics and Economics, Oxford University สหราชอาณาจักร
หลักสูตรการฝึกอบรม	หลักสูตร Directors Certification Program(DCP) และ Chairman 2000 โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
ประสบการณ์	กรรมการ กรรมการตรวจสอบ กรรมการบริหารความเสี่ยงและประธานกรรมการสรรหา และกำหนดค่าตอบแทน บจ.เมืองไทยประกันชีวิต ; กรรมการและกรรมการตรวจสอบ บมจ.ผาแดง อินดัสตรี ; กรรมการ บมจ. ช.การช่าง ; กรรมการและกรรมการบริหาร ธนาคารกรุงไทย จำกัด(มหาชน) ; กรรมการ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยงและ ประธานกรรมการสรรหา บมจ.บริหารเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ
14. นายอุดม วิทยากัย อายุ 69 ปี	<i>กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ , กรรมการสรรหา, กรรมการลงทุน</i>
สัดส่วนการถือหุ้น	ร้อยละ -
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	บริหารธุรกิจบัณฑิต Boston University สหรัฐอเมริกา
หลักสูตรการฝึกอบรม	หลักสูตร Directors Certification Program(DCP) , Director Accreditation Program (DAP) Chairman 2000 และ Audit Committees Program (ACP) โดยสมาคมส่งเสริม สถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
ประสบการณ์	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ บมจ. ไทยเยอรมันเซรามิก อินดัสตรี, บมจ.ลาгуน่ารี สอร์ท แอนด์ โฮเต็ล, บมจ.บล.แอ็ดคินชั่น ; กรรมการและประธานกรรมการตรวจสอบ บมจ.สตรีทองแพค ; กรรมการ บมจ.ภูเก็ตแฟนตาซี ; บลจ.ไทยวาฟูดโปรดักส์
15. นายสุรัชย์ ศิริวัลลภ อายุ 64 ปี	<i>กรรมการผู้อำนวยการ, กรรมการลงทุน</i>
สัดส่วนการถือหุ้น	ร้อยละ 0.22
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	นิติศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
หลักสูตรการฝึกอบรม	Directors Certification Program(DCP) โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
ประสบการณ์	กรรมการผู้จัดการ AIG Reinsurance Co.,Ltd., อีโองก; อุปนายกสมาคมประกันวินาศภัย

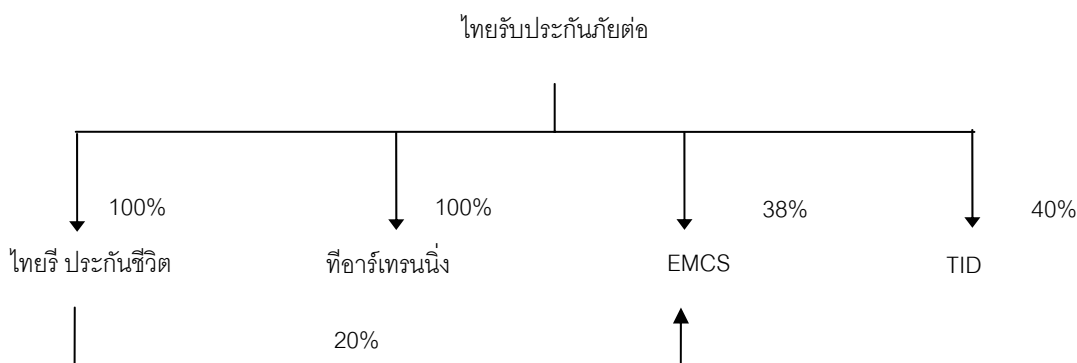
1. นายสุรัชย์ ศิริวัลลภ อายุ 64 ปี	กรรมการผู้อำนวยการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	นิติศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ประสบการณ์	ผู้จัดการสำนักงานประจำภูมิภาค AIU Far East,ฮ่องกง; กรรมการผู้จัดการ AIG Reinsurance Co.,Ltd., ฮ่องกง; อุปนายกสมาคมประกันวินาศภัย
2. นายชวนชัย เขียวสมุทร อายุ 57 ปี	รองกรรมการผู้อำนวยการ
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	บัญชีบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
ประสบการณ์	สมุหบัญชีใหญ่ บจ.นิวแฮมพ์เชอร์ อินชัวร์นส์ สาขาประเทศไทย ; ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ บมจ.ไทยรับประกันภัยต่อ
3.นายอานนท์ โอภาสพิมลธรรม อายุ 47 ปี	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการสายงานพัฒนารูรกิจ
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	ปริญญาโทบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ประสบการณ์	ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนารูรกิจ บมจ.ไทยรับประกันภัยต่อ
4.นายประวิทย์ ทองธนากุล อายุ 39 ปี	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการสายงานพัฒนารูรกิจ
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	ปริญญาโท สาขา Structural Steel Design, Imperial College
ประสบการณ์	Profit Centre Manager, AIG Insurance; Client Manager, Swiss Reinsurance
5. นางจิตาพร ธารากิจ อายุ 46 ปี	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการสายงานฝ่ายบัญชีการเงิน และระบบปฏิบัติการ
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	ปริญญาโทบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
ประสบการณ์	ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีการเงิน และระบบปฏิบัติการ บมจ.ไทยรับประกันภัยต่อ
6. นางกรทิพย์ มงคลชัยอรัญญา อายุ 45 ปี	กรรมการผู้อำนวยการ บริษัท ทีอาร์ เทรนนิงแอนด์คอนซัลติง จำกัด
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	ปริญญาโทสังคมสงเคราะห์ศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์; ปริญญาโทการจัดการ สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์แห่งจุฬาลงกรณ์ มหาวิทยาลัย
ประสบการณ์	ผู้อำนวยการฝ่ายวิชาการ และ พัฒนาศักยภาพบุคคล บมจ.ไทยรับประกันภัยต่อ
7. นายธีระ บุณนาค อายุ 36 ปี	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการฝ่ายต่างประเทศ
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	Diploma in Hotel Management, Les Roches สมาพันธรัฐสวิส
ประสบการณ์	ผู้อำนวยการต่างประเทศ บมจ.ไทยรับประกันภัยต่อ
8. นายจำเริญ ภูษิต อายุ 43 ปี	ผู้อำนวยการฝ่ายลงทุน
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	บริหารธุรกิจบัณฑิต (การเงิน) มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต; หลักสูตรการพัฒนาผู้บริหาร (Mini MBA) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ประสบการณ์	ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายลงทุน, ผู้จัดการฝ่ายลงทุน ; ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายลงทุน บมจ.ไทยรับประกันภัยต่อ
9. นางนันท์นิจ ชินวรรณโณ อายุ 42 ปี	ผู้อำนวยการฝ่ายส่งเสริมธุรกิจลูกค้า
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	ปริญญาโทการตลาด University of Missouri สหรัฐอเมริกา
ประสบการณ์	ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายส่งเสริมธุรกิจลูกค้า บมจ.ไทยรับประกันภัยต่อ
10. นายชนะพันธุ์ พิริยะพันธุ์ อายุ 35 ปี	ผู้อำนวยการฝ่ายการตลาด
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	ปริญญาโทการตลาด New York Institute of Technology สหรัฐอเมริกา , ANZIIF
ประสบการณ์	ผู้จัดการฝ่ายพัฒนารูรกิจ ; ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนารูรกิจ บมจ.ไทยรับประกันภัยต่อ

11. นางสาวศศิธร สุขอัมพร อายุ 42 ปี	ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีการเงิน และระบบปฏิบัติการ
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	บัญชีบัณฑิต (เกียรตินิยม) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
ประสบการณ์	ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีการเงินและระบบปฏิบัติการ บมจ.ไทยรับประกันภัยต่อ
12. นางวิไล ปริชากรณ์ อายุ 41 ปี	ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	ปริญญาโทการจัดการ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
ประสบการณ์	ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ บมจ.ไทยรับประกันภัยต่อ
13. นางนลินา โพธารามิก อายุ 35 ปี	ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	ปริญญาโทบริหารธุรกิจ University of West Florida สหรัฐอเมริกา; ANZIIF
ประสบการณ์	ผู้จัดการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ ; ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ บมจ.ไทยรับประกันภัยต่อ
14. นายวิวัฒน์ เบญจอาภรณ์ อายุ 32 ปี	ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	ปริญญาโทบริหารธุรกิจ University of Hartford สหรัฐอเมริกา
ประสบการณ์	รองผู้จัดการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ ; ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ บมจ.ไทยรับประกันภัยต่อ
15. นายวิชัย ศุภสุธิกุล อายุ 40 ปี	ผู้อำนวยการฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	ปริญญาโทวิศวกรรมคอมพิวเตอร์ สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบัง
ประสบการณ์	ผู้จัดการฝ่ายสนับสนุนคอมพิวเตอร์และระบบเครือข่าย บจ.ไทยน้ำทิพย์ ; ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ บมจ.ไทยรับประกันภัยต่อ
16.นายธวัช กิตติสุวรรณ อายุ 29 ปี	ผู้อำนวยการฝ่าย Special Project
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	ปริญญาโทบริหารธุรกิจ Nottingham University Business School, อังกฤษ
ประสบการณ์	Sales Manager Deutsche Bank AG., สาขากรุงเทพฯ ; ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่าย Sumitomo Mitsui Banking Corp ; ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่าย Standard Chartered Bank.
17.นางพาสณา ด่านอุตราอายุ 42 ปี	ผู้อำนวยการฝ่าย Special Project
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	ปริญญาโทครุศาสตร์ (จิตวิทยา) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
ประสบการณ์	ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่าย,American International Assurance Co.,Ltd. ; ผู้อำนวยการฝ่ายสินไหม, บมจ. มิลเลียมไลฟ์ อินชัวร์นส์
18. นายอดุลย์ศักดิ์ รัตนเสวก อายุ 36 ปี	ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายวิจัย และสถิติ
คุณวุฒิสูงสุดทางการศึกษา	ปริญญาโทสถิติประยุกต์สาขาวิทยาการประกันภัย สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์
ประสบการณ์	ผู้จัดการฝ่ายวิจัย และสถิติ บมจ.ไทยรับประกันภัยต่อ



ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจหลัก (Core Business) คือ การรับประกันภัยต่อทุกประเภทกับลูกค้าซึ่งได้แก่ บริษัทประกันวินาศภัย บริษัทประกันชีวิต และบริษัทประกันภัยต่อทั้งภายในและภายนอกประเทศ ทั้งนี้ บมจ.ไทยรับประกันภัยต่อจะดำเนินธุรกิจประกันภัยต่อด้านการประกันวินาศภัยทุกประเภท ส่วน บจ.ไทยรีประกันชีวิตจะดำเนินธุรกิจประกันภัยต่อด้านการประกันชีวิต และที่ผ่านมามีบริษัทฯ ได้ขยายธุรกิจเกี่ยวเนื่อง (Related Business) ไปสู่ธุรกิจให้บริการด้านการประมวลผลข้อมูลด้านประกันภัย ธุรกิจให้บริการด้านคอมพิวเตอร์ในการจัดการค่าสินไหมทดแทนและจัดทำสถิติที่เกี่ยวข้อง และล่าสุดบริษัทฯ ได้ขยายไปยังธุรกิจด้านการฝึกอบรมและให้คำปรึกษา โดยเน้นกลุ่มลูกค้าที่เป็นบริษัทในธุรกิจประกันภัยเป็นหลัก ดังโครงสร้างการดำเนินธุรกิจแสดงดังรูป



ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯในกลุ่ม

บริษัท	ประเภทธุรกิจ	ทุนจดทะเบียน / ชำระแล้ว (ล้านบาท)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
บจ.ไทยรีประกันชีวิต สำนักงานเลขที่ 223/1 ซอยร่วมฤดี ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2651-4222 โทรสาร 0-2256-6828	ดำเนินธุรกิจประกันภัยต่อ ด้านการประกันชีวิต ทุกประเภท	200 / 200	100
บจ.ทีอาร์ เอนนิ่งแอนด์คอนซัลติง สำนักงานเลขที่ 223/1 ซอยร่วมฤดี ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2651-4222 โทรสาร 0-2256-6828	ให้บริการฝึกอบรมและ ให้คำปรึกษาทางการ ประกันภัย	0.5 / 0.5	100
บจ.ไทยอินชัวร์เรสส์ด้าเนท (หรือ TID) สำนักงานเลขที่ 100/1 อาคารว่องวานิช เอ ชั้น 16 ถนนพระราม 9 เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10320 โทรศัพท์ 0-2247-7200 โทรสาร 0-2247-7214	ให้บริการด้านคอมพิวเตอร์ เพื่อการประมวลผลข้อมูล ทางการประกันวินาศภัย	30 / 30	40
บจ.อีเอ็มซีเอส ไทย (หรือ EMCS) สำนักงานเลขที่ 183 อาคารริเจนท์เฮ้าส์ ชั้น 10 แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2650-5700 โทรสาร 0-2651-9091	ให้บริการด้านคอมพิวเตอร์ เพื่อการจัดการค่าสินไหม ทดแทนทางการประกันภัย รถยนต์และสถิติที่เกี่ยวข้อง	40 / 40	57.8

นิติบุคคลอื่นที่บริษัทฯ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

บริษัท	ประเภทธุรกิจ	ทุนจดทะเบียน / ชำระแล้ว (ล้านบาท)	สัดส่วน การถือหุ้น (ร้อยละ)
บจ. ที.ไอ.ไอ. (สถาบันประกันภัยไทย) เลขที่ 3354/32 อาคารมโนรม ชั้น 10 ถนนพระราม 4 เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2671-7440-1 โทรสาร 0-2671-7427	ให้บริการฝึกอบรมทางด้านการประกันภัย	21.5 / 21.5	14.7

เป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ

1. การขยายฐานรายได้จากธุรกิจประกันชีวิต

จากการที่บริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะเพิ่มสัดส่วนรายได้จากธุรกิจประกันภัยต่อด้านประกันชีวิตให้สูงขึ้น เพื่อสร้างความสมดุลและความมั่นคงของรายได้โดยรวมให้ดียิ่งขึ้น ทั้งนี้เนื่องจากว่าผลประโยชน์จากการประกันชีวิตนั้น ถือได้ว่าเป็นความแน่นอนมากกว่าด้านประกันวินาศภัย ด้วยเหตุที่ว่าสถิติประกันที่ด้วยเหตุและโอกาสของการเสียชีวิตของผู้เอาประกันสามารถคาดคะเนจากฐานสถิติข้อมูลในอดีตได้แน่นอนกว่า ผิดกับการประกันภัยต่อด้านประกันวินาศภัยที่มีความผันผวนและมีความเสี่ยงมากกว่า และได้เริ่มกำหนดเป็นเป้าหมายไว้ในปี 2542 ว่าภายในห้าปีจะเพิ่มสัดส่วนของงานประเภทนี้ให้มีสัดส่วนถึงร้อยละ 5 ของเบี้ยประกันภัยรวม ด้วยการเข้าร่วมเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับ Scor Vie ซึ่งเป็นบริษัทประกันภัยชั้นนำของโลกจากประเทศฝรั่งเศส โดยมุ่งเน้นจับกลุ่มเป้าหมายลูกค้าที่เป็นบริษัทประกันชีวิตที่เริ่มดำเนินธุรกิจใหม่และอยู่ในระหว่างการขยายตัว ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาพบว่าประสบความสำเร็จเกินกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ กล่าวคือบริษัทฯ สามารถบรรลุเป้าหมายข้างต้นได้เพียงชั่วระยะเวลาเพียง 3 ปีแรกของแผนเท่านั้นและในปัจจุบันสัดส่วนดังกล่าวได้เพิ่มสูงขึ้นเป็นร้อยละ 11 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิแล้วและจะยังมีแนวโน้มที่จะเติบโตในเกณฑ์ที่ดีอย่างต่อเนื่อง จึงนับได้ว่างานประกันภัยต่อด้านประกันชีวิตจะทวีความสำคัญมากยิ่งขึ้นในอนาคต

2. การขยายฐานรายได้จากการเป็นผู้ให้บริการ (Service Provider)

นอกเหนือจากการทำธุรกิจการรับประกันภัยต่อที่เป็นธุรกิจหลักแล้ว บริษัทฯ ยังมีแผนงานต่อเนื่องที่จะขยายฐานธุรกิจไปสู่ธุรกิจการเป็นผู้ให้บริการ (Service Provider) ในกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับการประกันภัย เพื่อทำให้รายได้ส่วนนี้เป็นเสาหลักต้นที่สามเพิ่มขึ้นนอกเหนือจากรายได้จากการรับประกันภัยและรายได้จากการลงทุนที่มีอยู่เดิมแล้ว ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบจากความผันผวนของผลการดำเนินงานได้เป็นอย่างดี ปัจจุบันมีบริษัทร่วมและบริษัทย่อยจำนวน 3 แห่งที่ทำธุรกิจดังกล่าวนี้ และอีก 2 แห่งที่อยู่ระหว่างการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท ซึ่งคาดว่าจะเริ่มดำเนินธุรกิจได้ในกลางปี 2549 นี้ ซึ่งจะช่วยเสริมสร้างฐานรายได้จากค่าธรรมเนียมให้เติบโตขึ้นในอนาคต

ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

ลักษณะงานส่วนใหญ่จะเป็นการรับประกันวินาศภัยต่อจากตลาดภายในประเทศ สัดส่วนของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิรวมจากทุกแหล่งงานในปี 2548 และปี 2547 สามารถแยกตามแหล่งที่มาได้ดังนี้

	2548	2547
	ร้อยละ	ร้อยละ
● การรับประกันวินาศภัยต่อ - ในประเทศ		
อัครภัย	52.1	52.2
ภัยทางทะเล	7.9	8.8
รถยนต์	4.9	4.8
เบ็ดเตล็ด	23.4	24.1
	88.3	89.9
- ต่างประเทศ	1.0	0.9
รวมการรับประกันวินาศภัยต่อ	89.3	90.8
● การประกันชีวิตต่อ	10.7	9.2
รวม	100.0	100.0

รูปแบบการรับประกันภัยต่อ

รูปแบบการรับประกันภัยต่อ มีการดำเนินงานใน 2 วิธีหลัก คือ

1. การรับประกันแบบเฉพาะราย (Facultative Reinsurance)

เป็นการรับประกันภัยต่อประเภทที่ไม่มีการทำสัญญาตกลงกันไว้ล่วงหน้า โดยพิจารณาคัดเลือกรับงานเป็นภัย ๆ หรือเป็นรายการกรรมไป ทั้งนี้เบี้ยประกันภัยที่ได้จากการรับประกันภัยแบบเฉพาะรายมีสัดส่วนร้อยละ 28 ของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิในปัจจุบัน

2. การรับประกันภัยต่อแบบทำสัญญาต่อกัน (Treaty Reinsurance)

เป็นการรับประกันภัยประเภทที่มีการทำสัญญาการรับประกันภัยต่อกับบริษัทผู้เอาประกันภัยไว้ล่วงหน้า

สัญญาประกันภัยต่อที่สำคัญมี 2 ลักษณะ ดังนี้

1. สัญญาตามข้อตกลงของตลาด (Market Agreement)

สัญญาตามข้อตกลงของตลาดนี้ส่วนใหญ่เป็นสัญญาแบบอัตราส่วนที่บริษัท มีกับบริษัทประกันวินาศภัยในประเทศทุกบริษัท โดยที่บริษัทคู่สัญญาจะส่งงานประกันภัยต่อให้ตามเงื่อนไขที่ได้ตกลงกันโดยมีวงเงินเอาประกันภัยต่อสูงสุดต่อกรรมกำหนดไว้ในสัญญาให้กับบริษัทฯ ในอัตราส่วนต่าง ๆ ดังนี้

รายละเอียดการรับประกันภัยต่อและการเอาประกันภัยต่อช่วงของไทยริของสัญญาตามข้อตกลงของตลาด

เบี้ยประกันภัยต่อรับ

1. ร้อยละ 5 ของกรมธรรม์ประกันวินาศภัย (ไม่รวมรถยนต์ภาคสมัครใจ) ที่บริษัทสมาธิ (บริษัทประกันภัยที่จดทะเบียนภายในประเทศทุกบริษัท) ออกให้แก่ผู้เอาประกันภัยโดยตรงทุกฉบับตามเงื่อนไขที่ได้ตกลงกัน (5% Quota Share)
2. ร้อยละ 10 ของกรมธรรม์ประกันอัคคีภัยและกรมธรรม์แบบ All Risks ที่มีทุนประกันภัยมากกว่า 30 ล้านบาท ซึ่งบริษัทสมาธิ (บริษัทประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนภายในประเทศทุกบริษัท) ออกให้แก่ผู้เอาประกันภัยโดยตรงทุกฉบับ ตามเงื่อนไขที่ได้ตกลงกัน (Thailand Fire Pool)
3. ร้อยละ 5 ถึง 10 ของสัญญาประกันภัยต่อแบบ 1st Surplus ของการประกันชีวิต ที่บริษัทประกันชีวิตเกือบทุกบริษัทภายในประเทศมีอยู่

ไทยริ

เบี้ยประกันภัยต่อช่วง

- ประมาณร้อยละ 50-70 ของ (1) เอาประกันภัยต่อช่วงกลับไปยังบริษัทสมาธิตามข้อตกลง
- ประมาณร้อยละ 90 ของ (2) เอาประกันภัยต่อช่วงกลับไปยังบริษัทสมาธิตามข้อตกลง
- ประมาณร้อยละ 11 ของ (3) เอาประกันภัยต่อช่วงกลับไปยังบริษัทประกันชีวิตจำนวน 7 ใน 13 รายที่มีข้อตกลงรับประกันภัยต่อช่วงกลับไป

เบี้ยประกันรับสุทธิ

- ประมาณร้อยละ 40 ของ (1) บริษัทฯ จะเก็บความเสี่ยงภัยไว้เอง
- ประมาณร้อยละ 10 ของ (2) บริษัทฯ จะเก็บความเสี่ยงภัยไว้เอง
- ประมาณร้อยละ 89 ของ (3) บริษัทฯ จะเก็บความเสี่ยงภัยไว้เอง

ที่มาของสัญญาตามข้อตกลงของตลาดดังกล่าวเกิดจากวัตถุประสงค์ของการก่อตั้งบริษัท เพื่อให้เป็นเครื่องมือในการเพิ่มขีดความสามารถในการรับความเสี่ยงภัยไว้ในประเทศให้มากขึ้น ส่งเสริมการใช้ความสามารถรับความเสี่ยงภัยภายในประเทศให้เกิดประสิทธิภาพมากที่สุดและเป็นศูนย์การประมวลผลดำเนินงานของธุรกิจประกันภัยในประเทศ จึงได้เกิดเป็นความร่วมมือของทุกฝ่ายและข้อตกลงของตลาดขึ้นมาทำให้บริษัทประกันวินาศภัยในประเทศทุกบริษัท ทั้งที่จัดตั้งอยู่ในขณะนั้นและที่จัดตั้งขึ้นใหม่ในภายหลังต้องส่งงานประกันภัยต่อให้บริษัท ในอัตราร้อยละ 5 ของกรมธรรม์ดังกล่าวทุกกรมธรรม์ที่ออกให้ผู้เอาประกันภัย

นอกจากนี้ ผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นอย่างยิ่งต่อภาคธุรกิจประกันภัยของไทยอีกประการหนึ่งและเป็นเหตุผลให้บริษัทประกันวินาศภัยทุกแห่งยังคงร่วมมือกันจัดให้มีข้อตกลงของตลาดนี้อยู่ก็คือ ผลของสัญญาทำให้บริษัทฯ มีข้อมูลรายละเอียดของกรมธรรม์ทุกฉบับที่ออกในประเทศไทย สามารถนำไปประมวลผลสถิติงานประกันภัยของไทยพร้อมทั้งจัดให้มีบทวิเคราะห์วิจัยในแนวลึกเพื่อให้บริษัทประกันภัยต่าง ๆ นำไปใช้ประกอบการวางแผนและตัดสินใจทางธุรกิจได้ต่อไป ในขณะเดียวกันทางการคือกรมการประกันภัย ก็สามารถนำข้อมูลสถิติดังกล่าวไปใช้เพื่อประโยชน์ในการปรับปรุงพิทักษ์อัตราเบี้ยประกันภัยให้เหมาะสมให้เกิดความเป็นธรรมต่อทุกฝ่าย ซึ่งบริการเหล่านี้เป็นบริการที่บริษัทฯ จัดให้โดยไม่คิดค่าใช้จ่าย หลังจากที่บริษัทฯ ได้รับประกันภัยต่อตามสัญญานี้แล้ว บริษัทฯจะต้องเอาประกันภัยต่อช่วงกลับไปยัง บริษัทคู่สัญญาดังกล่าวตามสัดส่วนที่ได้ตกลงกัน

สรุปสาระสำคัญของสัญญาของงานตามข้อตกลงที่เป็นสัญญาประกันภัยต่อและประกันภัยต่อช่วงแบบอัตราส่วน (Quota Share) จะครอบคลุมการประกันภัยประเภทอัคคีภัย ภัยรถยนต์ภาคบังคับตามพรบ. ผู้ประสบภัยจากรถ พ.ศ. 2535 ภัยขนส่งสินค้าทางทะเลและภัยอุบัติเหตุเบ็ดเตล็ด โดยมีข้อยกเว้นไม่รวมภัยบางประเภทไว้ด้วย ในสัญญาจะมีการกำหนดสัดส่วนการเอาประกันภัยต่อและการประกันภัยต่อช่วงและวงเงินประกันภัยต่อสูงสุดต่อภัยไว้ นอกจากนี้ยังมีข้อกำหนดอื่นๆ เช่น อัตราส่วนลด (Reinsurance Commission) วิธีการรายงานและวิธีการชำระเงิน เป็นต้น สัญญาจะมีอายุปีต่อปีสิ้นสุดตามปีปฏิทินและการต่ออายุจะเป็นไปโดยอัตโนมัติ ยกเว้นฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งบอกเลิกสัญญาด้วยการแจ้งบอกเลิกล่วงหน้าในระยะเวลาที่กำหนด ซึ่งโดยทั่วไปจะกำหนดไว้ 3 เดือนก่อนสัญญาครบกำหนด

ในด้านการประกันชีวิตก็เช่นเดียวกัน ไทยรับประกันชีวิตซึ่งเป็นบริษัทย่อยมีสัญญาตามข้อตกลงกับบริษัทประกันชีวิตเกือบทุกบริษัทในประเทศที่จะส่งงานประกันภัยต่อตามสัญญามาให้ในอัตราร้อยละ 5 ถึง 10 ของสัญญาประกันชีวิตต่อแบบส่วนเกินขั้นที่ 1 (1st Surplus Treaty) ซึ่งการประกันชีวิตต่อแบบ 1st Surplus Treaty นี้ เป็นสัญญาประกันชีวิตต่ออีกประเภทหนึ่งที่มีลักษณะสำคัญ คือ กำหนดให้ผู้เอาประกันภัยต่อจะต้องเอาประกันภัยต่อตามสัญญานี้เป็นลำดับแรกหลังจากที่หักส่วนที่รับเสี่ยงภัยไว้เองและส่วนที่เอาประกันภัยต่อแบบอัตราส่วน (Quota Share) ออกแล้ว หลังจากที่ได้รับประกันภัยต่อมาแล้ว บริษัทฯ จะมีการเอาประกันภัยต่อช่วงกลับไปยังบริษัทประกันชีวิตคู่สัญญาบางรายที่มีข้อตกลงสัญญาประกันภัยต่อช่วงตามสัดส่วนที่ได้ตกลงกัน

โดยทั้งนี้เบี้ยประกันที่ได้จากสัญญาตามข้อตกลงของตลาดคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 32 ของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิในปีปัจจุบัน

2. สัญญาอื่น (Other Contract)

เป็นสัญญาในเชิงการค้าโดยทั่วไปที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยทำกับบริษัทประกันภัยทั่วไปทั้งในประเทศและต่างประเทศ ข้อแตกต่างระหว่างสัญญาอื่นกับสัญญาตามข้อตกลงของตลาดในสาระสำคัญ คือ ในสัญญาอื่นไม่มีข้อตกลงที่บริษัทฯ จะต้องเอาประกันภัยต่อช่วงกลับไปให้บริษัทคู่สัญญา โดยทั้งนี้ เบี้ยประกันที่ได้จากสัญญาอื่นมีสัดส่วนร้อยละ 42 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิในปีปัจจุบัน

การบริหารจัดการความเสี่ยง

จากนโยบายการทำธุรกิจของบริษัทฯ ในการเป็นบริษัทประกันภัยต่ออย่างแท้จริงด้วยการเน้นการรับความเสี่ยงภัยไว้เองให้มากที่สุด ลดการพึ่งพิงการประกันภัยต่อช่วงให้เหลือเพียงเท่าที่จำเป็นเท่านั้น นอกเหนือจากกรณีของการประกันภัยต่อช่วงตามสัญญาของงานตามข้อตกลงแล้ว บริษัทฯ จึงมีนโยบายที่จะรับความเสี่ยงภัยไว้เองทั้งหมด ซึ่งการรับความเสี่ยงภัยไว้เองในอัตราที่สูงและมาจากหลายช่องทางเช่นนี้ อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัทฯ ได้ หากเกิดมหันตภัยรายใหญ่ขึ้น ฉะนั้นเพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยงและป้องกันผลกระทบดังกล่าวไว้ก่อน บริษัทฯ จึงได้จัดให้มีการซื้อประกันภัยประเภทคุ้มครองความเสียหายส่วนเกิน (Excess of Loss Protection) เพื่อควบคุมจำกัดจำนวนค่าเสียหายส่วนที่ บริษัทฯ จะต้องรับผิดชอบไว้เองให้อยู่ในจำนวนที่เหมาะสมกับฐานะทางการเงินของกิจการและสภาพตลาดในขณะนั้น ซึ่งวงเงินความเสียหายที่บริษัทฯ จะต้องรับผิดชอบเองสูงสุดในปัจจุบันจะไม่เกิน 70 ล้านบาทต่อภัยสำหรับการประกันอัคคีภัย ไม่เกิน 10 ล้านบาทสำหรับการประกันภัยทางทะเล และไม่เกิน 30 ล้านบาทสำหรับการประกันภัยเบ็ดเตล็ดตามลำดับ ซึ่งหากเกิดความเสียหายต่อครั้งในจำนวนที่เกินกว่านี้สามารถเรียกร้องเอาจากผู้รับประกันภัยได้

การบริหารจัดการค่าสินไหมทดแทน

ด้านการชดเชยค่าสินไหมทดแทนระหว่างบริษัทผู้เอาประกันภัยกับบริษัทผู้รับประกันภัยต่อภายหลังจากที่ผู้เอาประกันภัยต่อได้ตกลงจ่ายชดเชยให้กับผู้เรียกร้องไปแล้วนั้น จะขึ้นอยู่กับประเภทของการประกันภัยต่อว่าเป็นการประกันภัยต่อประเภทใด หากเป็นการประกันภัยต่อแบบเฉพาะราย ผู้เอาประกันภัยต่อจะเรียกเก็บค่าสินไหมทดแทนในส่วนที่ผู้รับประกันภัยต่อต้องรับผิดชอบเป็นรายการๆ ไป แต่หากเป็นการประกันภัยต่อแบบมีสัญญาต่อกัน การเรียกเก็บค่าสินไหมทดแทนจะขึ้นอยู่กับจำนวนเงินที่ผู้รับประกันภัยต่อจะต้องชำระแต่ละครั้ง ถ้าจำนวนเงินที่จะต้องเรียกเก็บเป็นเงินไม่มาก ผู้เอาประกันภัยต่อก็จะไม่เรียกเก็บในทันที แต่จะรวมสะสมยอดไว้จัดทำเป็นบัญชีหักกลบลบหนี้กับค่าเบี้ยประกันภัยต่อและค่าหน้าประกันภัยต่อ เหลือเป็นยอดสุทธิเรียกเก็บกันเดือนละครั้งหรือไตรมาสละครั้งตามแต่ละตกลงกันไว้ในข้อสัญญา แต่หากจำนวนค่าสินไหมทดแทนที่เรียกเก็บกันนี้มีจำนวนเงินที่สูงถึงจำนวนที่กำหนดไว้ในข้อสัญญาเรื่องวงเงินค่าสินไหมทดแทนเรียกเก็บทันที (Cash Call Limit) แล้ว ผู้เอาประกันภัยต่อสามารถเรียกให้ผู้รับประกันภัยต่อชำระค่าสินไหมในส่วนที่ตนเองต้องรับผิดชอบได้ทันทีเป็นครั้งๆ ไป ซึ่งวิธีการทั้งหมดนี้ใช้กับการประกันภัยต่อช่วงด้วย

โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วยสองส่วนหลัก คือ รายได้จากการรับประกันภัย และรายได้จากการลงทุน สัดส่วนระหว่างกำไรจากการรับประกันภัยสุทธิและรายได้จากการลงทุนสุทธิในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา มีการผันแปรไปในแต่ละปี แต่รายได้จากการลงทุนจะทวีความสำคัญเพิ่มขึ้นตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามแนวโน้มของการประกอบธุรกิจประเภทนี้ในต่างประเทศ สามารถเปรียบเทียบได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท ยกเว้นสัดส่วนเป็นร้อยละ

สายผลิตภัณฑ์ / กลุ่มธุรกิจ	ดำเนินการโดย	ปี 2548		ปี 2547		ปี 2546	
		มูลค่า	สัดส่วน	มูลค่า	สัดส่วน	มูลค่า	สัดส่วน
1. กำไรจากการรับประกันภัยสุทธิ ¹	ไทยรี/ไทยรีประกันชีวิต [เฉพาะไทยรีประกันชีวิต]	257.6 [32.9]	41.0	265.8 [31.1]	50.1	67.3 [36.0]	14.3
2. รายได้จากการลงทุน ²	ไทยรี/ไทยรีประกันชีวิต [เฉพาะไทยรีประกันชีวิต]	370.5 [16.0]	59.0	265.2 [15.0]	49.9	403.2 [17.3]	85.7
รวม		628.1	100.0	531.0	100.0	470.5	100.0

หมายเหตุ: ¹กำไรจากการรับประกันภัยสุทธิ หมายถึง กำไรจากการรับประกันภัยหลังหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

²รายได้จากการลงทุนได้รวมถึงส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียจากการลงทุนและรายได้อื่นไว้ด้วย

การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

ธุรกิจประกันภัยต่อของบริษัทฯ และบริษัทย่อยสามารถแบ่งตามแหล่งที่มาของงานได้ 2 ลักษณะ คือ

1. “งานตามข้อตกลงของตลาด”

เป็นงานที่บริษัทประกันวินาศภัยและบริษัทประกันชีวิต ที่ประกอบธุรกิจในประเทศไทยทุกบริษัทส่งงานประกันภัยต่อมาให้บริษัทฯ ตามข้อตกลงร่วมกันเพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์หลักในการจัดตั้งบริษัทฯ ให้เป็นแหล่งระดมและกระจายเบี้ยประกันภัยให้อยู่ในประเทศมากขึ้น รวมทั้งเป็นแหล่งรวบรวมสถิติของการประกันภัยของประเทศเพื่อใช้เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทประกันภัยในประเทศโดยรวม โดยปัจจุบัน “งานตามข้อตกลงของตลาด” มีสัดส่วนร้อยละ 30 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิของบริษัทฯ

2. “งานรับจากตลาดในเชิงการค้าโดยทั่วไป”

เป็นงานที่ต้องแข่งขันกับบริษัทประกันภัยต่อต่างประเทศจำนวนมาก ที่ผ่านมาบริษัทฯ กำหนดเป็นนโยบายสำคัญอันหนึ่งที่จะต้องพัฒนางานประเภทนี้ให้ขยายตัวมากที่สุดเท่าที่จะทำได้ เพื่อความคล่องตัวในการบริหารงานและเสริมสร้างความมั่นคงของบริษัทฯ ซึ่งก็เป็นที่น่ายินดีว่าสัดส่วนของ “งานที่รับจากตลาดในเชิงการค้าโดยทั่วไป” ที่เคยมีสัดส่วนเพียงร้อยละ 45 ของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิเมื่อ 5-6 ปีที่แล้ว ได้ขยายตัวในระดับสูงอย่างต่อเนื่องทำให้สัดส่วนของงานดังกล่าวเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 70 ของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิในปัจจุบัน

สำหรับประเภทของภัยที่บริษัทฯ รับประกันภัยต่อในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา นั้น เปรียบเทียบจากสัดส่วนของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิได้มีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญและมีความสมดุลมากขึ้น ซึ่งจะเป็นผลดีต่อการดำเนินงานโดยรวมในระยะยาว กล่าวคือการประกันภัยอัคคีภัยที่เคยมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 60 ของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิเมื่อ 5 ปีที่ผ่านมาได้ลดสัดส่วนลงเหลือร้อยละ 52 ในปัจจุบัน โดยถูกแทนที่ด้วยการประกันภัยเบ็ดเตล็ดและการประกันภัยทางทะเลที่ได้ทวีความสำคัญมากยิ่งขึ้น

ภาวะอุตสาหกรรม และการแข่งขัน

ลักษณะตลาดประกันภัยของไทยสามารถแบ่งกลุ่มผู้ดำเนินธุรกิจออกได้เป็นสองกลุ่ม คือ

1. บริษัทประกันภัยในประเทศที่ดำเนินธุรกิจรับประกันภัยต่อควบคู่ไปด้วย มีส่วนแบ่งตลาดในปี 2548 ประมาณร้อยละ 21.6 ซึ่งงานส่วนใหญ่ที่รับจะเป็นการแลกเปลี่ยนงานระหว่างกันเท่านั้น เพราะโดยทั่วไปบริษัทประกันภัยส่วนใหญ่ยินดีที่จะทำประกันภัยต่อบริษัทประกันภัยต่อมืออาชีพมากกว่า ทั้งนี้เพื่อเป็นการป้องกันปัญหาข้อมูลความลับลูกค้าของตนรั่วไหล

2. บริษัทประกันภัยต่อมืออาชีพที่ทำธุรกิจประกันภัยต่อเพียงอย่างเดียว ซึ่งได้แก่ ไทยรี และบริษัทประกันภัยต่อต่างประเทศที่เข้ามาทำงานในประเทศไทยอีกกว่าร้อยละ 78.4 ซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดในปี 2547 ประมาณร้อยละ 78.4

การเติบโตของตลาดประกันภัยและประกันภัยต่อของไทยยังเป็นที่น่าพอใจ จากข้อมูลล่าสุดของกรมการประกันภัย เบี้ยประกันภัยรับโดยตรงของการประกันวินาศภัยในปี 2548 มีมูลค่าตลาดรวมทั้งสิ้นประมาณ 88,832 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2547 ร้อยละ 12.1 ในจำนวนนี้มีการเอาประกันภัยต่อออกไปจำนวน 28,552 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 สำหรับการประกันชีวิต ในปี 2548 ธุรกิจประกันชีวิตมีเบี้ยประกันภัยรับโดยตรงทั้งสิ้น 167,779 ล้านบาท ขยายตัวจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 10.9 ในจำนวนนี้มีการเอาประกันภัยต่อออกไปจำนวน 3,637 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.9

	การประกันวินาศภัย			การประกันชีวิต		
	ล้านบาท	สัดส่วน	ร้อยละ	ล้านบาท	สัดส่วน	ร้อยละ
เบี้ยประกันภัยรับโดยตรง	88,832	100.0		167,779	100.0	
เบี้ยประกันภัยต่อ	28,552	32.1	100.0	3,637	2.2	100.0
- ภายในประเทศ						
เบี้ยประกันภัยต่อรับของบริษัทฯ	3,479	3.9	12.2	285	0.2	7.8
เบี้ยประกันภัยต่อรับของบริษัทประกันภัยอื่นๆ	6,166	6.9	21.6			
- ต่างประเทศ	18,907	21.3	66.2			

ที่มา : -กรมการประกันภัย

-บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน)

จากตารางข้างต้นจะเห็นได้ว่า ในทุก ๆ 100 บาทของเบี้ยประกันวินาศภัยรับโดยตรงของไทยในปี 2548 จะมีการเอาประกันภัยต่อออกไปจำนวน 32 บาท ในจำนวนนี้เป็นการเอาประกันภัยต่อบริษัทในประเทศสัดส่วนร้อยละ 33.8 และกับบริษัทประกันภัยต่อในต่างประเทศร้อยละ 66.2 โดยที่บริษัทฯ มีส่วนแบ่งในตลาดประกันภัยต่อด้านวินาศภัยร้อยละ 12.2 สำหรับการประกันชีวิตนั้น มีการเอาประกันภัยต่อในสัดส่วนร้อยละ 2.2 ของเบี้ยประกันภัยรับโดยตรงและส่วนใหญ่เป็นการเอาประกันภัยต่อกับต่างประเทศ โดยบริษัทฯ มีส่วนแบ่งในตลาดประกันภัยต่อด้านประกันชีวิตร้อยละ 7.8

ภาวะการแข่งขันของตลาดประกันภัยต่อของไทยที่เป็นตลาดลูกค้ากลุ่มเป้าหมายหลักของบริษัทฯ ยังอยู่ในภาวะที่มีการแข่งขันไม่รุนแรงมากนัก บริษัทประกันภัยต่อต่างประเทศที่เคยรับงานจากประเทศไทยในอดีตได้ประสบปัญหาด้านฐานะทางการเงินจึงได้ทยอยถอนตัวจากตลาดเมืองไทยที่เป็นตลาดขนาดเล็กไป หรือที่ยังทำธุรกิจอยู่เข้มงวด

หรือเลือกรับงาน มากขึ้น ทำให้บริษัท ยังมีโอกาสในการขยายตลาดได้อีกมาก กอปรกับควมมีศักยภาพในการแข่งขันที่ดี โดยอาศัยความได้เปรียบที่มีอยู่หลายประการ อาทิ

1. เป็นบริษัทในประเทศเพียงแห่งเดียวที่ดำเนินกิจการเฉพาะการประกันภัยต่อ และก่อตั้งขึ้นด้วยการสนับสนุนทั้งจากภาครัฐและเอกชน มีบริษัทประกันชีวิตและบริษัทประกันวินาศภัยที่ประกอบธุรกิจในประเทศไทยในปัจจุบันกว่า 60 บริษัทเป็นผู้ถือหุ้น ซึ่งบริษัทต่างๆ เหล่านี้คือลูกค้าที่สำคัญของบริษัท
2. มีสัญญาระหว่างบริษัท กับบริษัทประกันวินาศภัยทุกบริษัทในประเทศ ในการที่จะเอาประกันภัยต่อกับบริษัท ในสัดส่วนร้อยละ 5 ของทุกกรมธรรม์ของการประกันวินาศภัยเกือบทุกประเภท สำหรับการประกันชีวิต มีข้อตกลงที่จะส่งงานในสัดส่วนระหว่างร้อยละ 5 หรือ 10 ของการประกันภัยต่อแบบส่วนเกินขั้นที่ 1 (1st Surplus Treaty) ที่บริษัทประกันชีวิตมีอยู่
3. รัฐโดยกรมการประกันภัยมีนโยบายชัดเจนที่จะให้มีการเก็บความเสี่ยงภัยไว้เองในประเทศให้มากที่สุดเท่าที่จะทำได้ ด้วยการกำหนดวงเงินขั้นต่ำที่ต้องเก็บความเสี่ยงภัยไว้ในประเทศของการประกันอัคคีภัย การประกันภัยสินค้าทางทะเล และการประกันภัยเบ็ดเตล็ดให้เพิ่มขึ้นเป็นระยะๆ จึงนับเป็นโอกาสของบริษัท ในการขยายงาน
4. ความสัมพันธ์ระหว่างบริษัท กับลูกค้าที่เป็นไปด้วยดีและยั่งยืน ประกอบกับความเข้าใจลึกซึ้งถึงสภาพตลาดประกันภัยในประเทศที่เป็นตลาดหลัก ทำให้บริษัท สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ
5. บริษัท มีฐานะทางการเงินที่เข้มแข็ง โดยปัจจุบันบริษัท มีอัตราการดำรงเงินกองทุนที่สูงถึงอัตราร้อยละ 93 ของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ และยังมีนโยบายที่จะเพิ่มขนาดของเงินกองทุนขึ้นเป็นระยะๆ เพื่อรองรับการเจริญเติบโต เป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปจากลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ

อย่างไรก็ตาม บริษัท จะใช้หลักความระมัดระวังในการเลือกรับงาน ไม่มุ่งเน้นเพียงด้านการขยายการเติบโตของเบี้ยประกันภัยเพียงอย่างเดียว แต่จะมุ่งสอดแทรกเข้าไปรับงานที่ดีเพิ่มขึ้นเพื่อสร้างผลกำไรเป็นสำคัญ ฐานลูกค้าของบริษัท มีทั้งลูกค้าในและต่างประเทศ โดยฐานลูกค้าในประเทศของบริษัท ที่เป็นฐานลูกค้าหลักประกอบด้วย บริษัทประกันวินาศภัยและบริษัทประกันชีวิตทุกบริษัทที่ประกอบธุรกิจในประเทศไทยรวม 96 บริษัท แยกเป็นบริษัทประกันวินาศภัย 71 บริษัท และบริษัทประกันชีวิต 25 บริษัท บริษัทเหล่านี้กว่าครึ่งหนึ่งนอกเหนือจากการเป็นลูกค้าของบริษัท แล้ว ยังเป็นผู้ถือหุ้นอีกด้วย ซึ่งช่วยเสริมสร้างฐานการตลาดของบริษัท ให้มีความมั่นคงยิ่งขึ้น นอกจากนี้ บริษัท ยังมีฐานลูกค้าที่เป็นบริษัทประกันสุขภาพในประเทศอีก 1 แห่ง และบริษัทต่างประเทศซึ่งเป็นบริษัทประกันภัย หรือบริษัทประกันภัยต่อในประเทศแถบเอเชียอีกจำนวนหนึ่ง การดำเนินธุรกิจของบริษัท เกือบทั้งหมดจะเป็นการติดต่อโดยตรงโดยไม่ผ่านนายหน้า และในปี 2548 บริษัท มีการรับประกันภัยต่อจากลูกค้า 1 รายที่มีสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 10 ของเบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัท (ร้อยละ 11.3)



ปัจจัยความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากนโยบายการเปิดเสรีธุรกิจประกันภัย

มีความเป็นไปได้ที่ลูกค้าของบริษัทฯ ที่ปัจจุบันส่วนใหญ่เป็นบริษัทของคนไทยและส่วนหนึ่งเป็นธุรกิจครอบครัวมีขนาดเล็กอาจเปลี่ยนไปเป็นของต่างชาติด้วยการร่วมทุนหรือถูกครอบงำกิจการเป็นผลจากนโยบายการเปิดเสรีธุรกิจประกันภัยและภาวะวิกฤติทางเศรษฐกิจที่เกิดขึ้น อันจะนำมาซึ่งฐานเงินกองทุนที่เข้มแข็ง ลดการพึ่งพิงการเอาประกันภัยต่อลง มีการนำเทคโนโลยีและผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ เข้ามาสร้างความได้เปรียบในการแข่งขัน และถึงแม้ว่าในปัจจุบันธุรกิจการรับประกันภัยต่อจะยังมีการแข่งขันกันไม่รุนแรงมากนัก แต่มีความเป็นไปได้ที่ในอนาคตในระยะยาวอาจจะมีการอนุญาตให้มีการจัดตั้งบริษัทที่ทำธุรกิจเฉพาะการประกันภัยต่อรายใหม่ขึ้นในประเทศ หรือบริษัทประกันภัยต่อจากต่างประเทศอาจจะได้รับอนุญาตให้เข้ามาตั้งสำนักงานในประเทศไทยแทนการประกอบธุรกิจจากสำนักงานในต่างประเทศดังเช่นที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน อย่างไรก็ตามการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวที่ผ่านมาทั้งในอดีตและคาดว่าจะในระยะ 3 – 5 ปีข้างหน้า จะยังไม่ส่งผลกระทบต่ออย่างสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ หรือต่อข้อตกลงสัญญาประกันภัยต่อส่วนใหญ่ที่มีอยู่ระหว่างกันแต่อย่างใด แม้ว่าสัญญาเหล่านี้จะเป็นสัญญาที่ฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งสามารถบอกเลิกได้ก็ตาม เนื่องจากบริษัทประกันภัยยังคงมีความจำเป็นต้องทำประกันภัยต่ออยู่เพื่อกระจายความเสี่ยง และส่วนหนึ่งจะต้องทำกับบริษัทประกันภัยต่อในประเทศอยู่ต่อไป เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายและข้อกำหนดของกรมการประกันภัยให้มีการเก็บเบี้ยประกันภัยไว้ในประเทศให้มากที่สุด

แนวทางในการแก้ไขหรือป้องกัน :

ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ใช้หลักวิชาการ ข้อมูลสถิติ และประสบการณ์ตลอดระยะเวลา เกือบ 30 ปี ในการพัฒนาการวิเคราะห์และการประเมินความเสี่ยง เพื่อให้บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการและควบคุมความเสี่ยง พร้อมทั้งหาช่องทางทางการตลาดและให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพตามสภาวะของตลาดที่เปลี่ยนแปลงไปเป็นระยะๆ มีการพัฒนาและปรับเปลี่ยนองค์กรและระบบงานให้สามารถตอบรับกับสภาพตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป สามารถทำตลาดเชิงรุกได้อย่างมีประสิทธิภาพด้วยต้นทุนการดำเนินงานที่ต่ำ อีกทั้งยังมุ่งเน้นที่จะเสริมสร้างพัฒนาบุคลากรทุกระดับให้มีคุณภาพเพื่อที่จะช่วยนำพาบริษัทฯ ให้เติบโตไปข้างหน้าได้อย่างมั่นคงและยั่งยืน

2. ความเสี่ยงจากการรับประกันภัย

ความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจรับประกันภัยต่อของบริษัทฯ หมายถึงความเสี่ยงที่เกิดจากลักษณะธุรกิจของบริษัทฯ จากปัจจัยภายนอกที่ทำให้ความเสียหายเพิ่มสูงขึ้น หรือกฎเกณฑ์ควบคุมธุรกิจที่เปลี่ยนไป และจากปัจจัยภายใน เช่น ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ ความเสี่ยงจากการปฏิบัติงาน เป็นต้น ตามรายละเอียดดังนี้

- ความเสี่ยงจากความเสียหายที่เพิ่มสูงขึ้นหากปัจจัยภายนอกเปลี่ยนแปลงไป เช่น เกิดการเปลี่ยนแปลงในอุณหภูมิของโลก การเปลี่ยนแปลงของสิ่งแวดล้อมทางธรรมชาติที่อาจนำไปสู่มหันตภัยทางธรรมชาติ แผ่นดินไหว น้ำท่วม หรือภัยจากการกระทำของมนุษย์ เช่น การก่อการร้ายซึ่งจะนำมาซึ่งความสูญเสียทั้งต่อชีวิตร่างกายและทรัพย์สิน หรือการทำให้เกิดภาวะภัยทางศีลธรรม (Moral Hazard) ที่มุ่งหวังผลประโยชน์โดยไม่สุจริตจากการเอาประกันภัย เช่น การเอาทรัพย์สินเพื่อหวังเงินชดเชยจากการประกันภัย เป็นต้น

- ความเสี่ยงของการเปลี่ยนแปลงในปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการควบคุมดูแลธุรกิจประกันภัย (Deregulation) เช่น ด้วยเหตุที่ธุรกิจประกันวินาศภัยเป็นธุรกิจบริการที่ขายความคุ้มครอง ในต่างประเทศเมื่อมีการทำประกันภัย ผู้เอาประกันภัยจะชำระค่าเบี้ยประกันภัย กรณียังไม่ชำระค่าเบี้ยประกันภัย หากเกิดความเสียหายขึ้น ผู้เอาประกันภัยจะไม่สามารถได้รับความคุ้มครอง จนเป็นที่กล่าวกันว่า การประกันภัยในต่างประเทศ No Premium No Cover แต่สำหรับในประเทศไทย ผู้เอาประกันภัยจะได้รับกรมธรรม์ก่อนและจ่ายเงินในภายหลัง อีกทั้งทางกรมการประกันภัยได้มีแนวนโยบายระยะยาวที่จะยกเลิกฟิวด์อัตราเบี้ยประกันภัยเมื่อธุรกิจมีความเข้มแข็งพอ ซึ่งเป็นการเพิ่มความเสี่ยงต่อผู้ประกอบการในธุรกิจประกันในอนาคต
- ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการและการปฏิบัติงานในทุกขั้นตอนไม่ว่าจะเป็นการกำหนดนโยบาย ระเบียบ คู่มือวิธีปฏิบัติงานและการควบคุมภายใน การปฏิบัติงานของเจ้าหน้าที่ในการพิจารณา รับงาน การกระจายภัย การควบคุมความเสี่ยงภัย การเอาประกันภัยต่อช่วง และการพิจารณาค่าสินไหมทดแทน ที่ไม่มีประสิทธิภาพเหมาะสมครบถ้วนถูกต้องตามหลักวิชาการและทันสถานการณ์

แนวทางในการแก้ไขหรือป้องกัน :

บริษัท ได้มีมาตรการรองรับความเสี่ยงข้างต้น ดังนี้

- การรับความเสี่ยงโดยพิจารณาความสมดุลของภัยต่างๆ โดยการกระจายความเสี่ยงภัยไปในทางภูมิศาสตร์ และประเภทต่างๆ ของความเสี่ยง โดยความสมดุลของงานที่บริษัท รับเสี่ยงภัยจะยืดหยุ่นไปตามสภาพตลาด ที่เปลี่ยนแปลงไปในแต่ละช่วงจังหวะเวลาตามวงจรธุรกิจ
- การจัดทำคู่มือในการรับเสี่ยงภัยที่มีมาตรฐานสูง โดยอาศัยหลักวิชาการและข้อมูลสถิติที่ทันสมัย พร้อมปรับปรุงให้เข้ากับสภาพแวดล้อมของตลาดอยู่เสมอ บวกกับความรู้และการมีวินัยที่สูงของเจ้าหน้าที่ในการพิจารณารับความเสี่ยง
- การวางแผนที่รอบคอบชัดเจน และการพัฒนาเครื่องมือที่ใช้ในการควบคุมตรวจวัดการดำเนินงาน เพื่อให้เป็นไปตามเป้าหมายที่บริษัท วางไว้
- มีการดำรงเงินกองทุนให้สูงเพียงพอ ตามเกณฑ์มาตรฐานสากล
- บริษัท มีนโยบายการจัดตั้งเงินสำรองที่สูงเพียงพอต่อการเสี่ยงภัยในอนาคตในแบบอนุรักษ์นิยม และมีการจัดเงินสำรองสำหรับค่าสินไหมที่เกิดขึ้นแล้วแบบเต็มมูลค่าโดยไม่มีส่วนลดใดๆ นอกจากนี้ บริษัท ยังมีการตั้งเงินสำรองเพื่อลดความผันผวนของธุรกิจเพิ่มขึ้นอีกประเภทเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงไม่ให้มีผลกระทบต่อการดำเนินงานอย่างรุนแรง อันจะเป็นการสร้างเสถียรภาพของผลประกอบการในระยะยาว
- มีการจัดซื้อประกันภัยต่อแบบความเสียหายส่วนเกิน (Excess of Loss Protection) ซึ่งถือเป็นเครื่องมือที่ดีที่สุดในเชิงป้องกันและควบคุมความเสี่ยงของภัยที่รับไว้เองไม่ให้เกิดความผันผวนกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัท แม้จะเกิดมหันตภัยก็ตาม
- บริษัท มีมาตรการในการควบคุมการทำประกันภัยต่อช่วงที่รัดกุมสำหรับการเสี่ยงภัยในลักษณะต่าง ๆ นอกจากนี้ บริษัท มีการตั้งมาตรฐานของบริษัทที่รับประกันภัยต่อช่วงให้อยู่ในระดับที่มีความมั่นคงสูงและเชื่อถือได้ตามมาตรฐานโลก
- นำสถิติต่าง ๆ ที่มีอยู่มาใช้ในการวางกลยุทธ์ทางการตลาดเพื่อมุ่งเน้นเจาะตลาดที่ยังมีผลกำไร มีแนวโน้มการเจริญเติบโตดี พัฒนาและนำผลิตภัณฑ์ใหม่สู่ตลาดเพื่อเพิ่มฐานรายได้

3. ความเสี่ยงจากการลงทุน

การลงทุนของบริษัท อยู่ภายใต้ขอบเขตและข้อกำหนดของกรมการประกันภัยตามพระราชบัญญัติประกันวินาศภัยและพระราชบัญญัติประกันชีวิต พ.ศ. 2535 ซึ่งได้กำหนดชนิดของหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลงทุน รวมทั้งควบคุมสัดส่วนของการลงทุนในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งไว้ด้วย อาทิเช่น มีข้อกำหนดให้บริษัท สามารถลงทุนในหุ้นสามัญ หุ้นกู้และหน่วยลงทุนต่อรายได้ไม่เกินร้อยละ 5 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท ตัวสัญญาใช้เงินของบริษัทเงินลงทุนต่อรายได้ไม่เกินร้อยละ 10 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท เป็นต้น ดังนั้น โอกาสที่บริษัท จะสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดจึงไม่น่าที่จะเป็นไปได้ ซึ่งบริษัท มีสินทรัพย์ลงทุนที่กระจายอยู่ในรูปของเงินสด เงินฝากธนาคาร เงินให้กู้ยืม ตัวสัญญาใช้เงิน พันธบัตร หุ้นกู้ หุ้นสามัญ และหน่วยลงทุน ซึ่งการลงทุนดังกล่าวทั้งหมดให้ผลตอบแทนหรือรายได้ในรูปของดอกเบี้ย เงินปันผล และกำไรจากส่วนต่างของราคา

แนวทางในการแก้ไขหรือป้องกัน :

บริษัท ได้มีการวางแผนเพื่อรองรับความเสี่ยงเหล่านี้ ดังนี้

- มีการกระจายการลงทุนไปในธุรกิจต่างๆ เพื่อลดความเสี่ยง (Diversification) และดูแลให้เกิดสภาพคล่องที่เพียงพอหากมีความจำเป็นต้องใช้เงิน
- มีกระบวนการพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ และมีนโยบายที่จะหลีกเลี่ยงการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงประเภทหลักทรัพย์เก็งกำไร และจะเน้นการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีคุณภาพและให้ผลตอบแทนที่แน่นอนสม่ำเสมอ
- มีการจัดทำแผนการลงทุน เพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องนำไปปฏิบัติ โดยแผนดังกล่าวจะได้รับการปรับปรุงไปตามสถานการณ์และสภาพเศรษฐกิจในขณะนั้น นอกจากนี้ งานด้านการลงทุนยังได้รับการดูแลอย่างใกล้ชิดจากฝ่ายบริหาร เนื่องจากรายได้จากการลงทุนถือเป็นรายได้หลักส่วนหนึ่งของบริษัท

4. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับความปลอดภัยของระบบข้อมูลสารสนเทศ (Information Technology)

ข้อมูลสำคัญและข้อมูลสถิติต่างๆ จัดว่ามีความสำคัญต่อการดำเนินงาน ทั้งต่อบริษัท และธุรกิจประกันของไทยเป็นอย่างมาก ดังนั้นหากมีเหตุการณ์ที่ทำให้ข้อมูลดังกล่าวมีการสูญหายหรือข้อมูลลับของบริษัท ตกไปอยู่ในการครอบครองของคู่แข่งจะทำให้ไม่เป็นผลดีต่อบริษัท

แนวทางในการแก้ไขหรือป้องกัน :

บริษัท ได้ให้ความสำคัญอย่างมากกับความปลอดภัยของข้อมูลต่างๆ โดยเฉพาะข้อมูลสถิติ บริษัทฯ จึงได้มีการสร้างระบบป้องกันความปลอดภัยของข้อมูลด้วยระบบสำรองข้อมูล เพื่อรองรับเหตุฉุกเฉินอันอาจจะเกิดขึ้น และมีข้อกำหนดระเบียบวิธีปฏิบัติอย่างชัดเจนในเรื่องนโยบายการรักษาความปลอดภัยของข้อมูลและระบบข้อมูลเพื่อป้องกันการสูญหายหรือรั่วไหลของข้อมูล

5. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

สำหรับธุรกิจประกันภัยต่อที่มีแหล่งงานจากต่างประเทศ ความเสี่ยงส่วนหนึ่ง คือ ผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

แนวทางในการแก้ไขหรือป้องกัน :

ผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินไปมาในขอบเขตจำกัด ทั้งนี้เพราะเบี้ยประกันภัยต่อที่รับและค่าทดแทนความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจะอยู่ในรูปของเงินตราสกุลเดียวกัน อย่างไรก็ตาม จากการที่ในปี 2548 บริษัท มีเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิจากต่างประเทศต่ำกว่าร้อยละ 1 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิรวม และค่าสินไหมทดแทนที่บริษัท ได้รับผิดชอบเองสูงสุดต่อภัยไม่เกิน 70 ล้านบาท (ประมาณ 1.75 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ตามวงเงินความเสียหายส่วนเกินที่บริษัท ได้ซื้อคุ้มครองไว้แล้วเท่านั้น ฉะนั้นการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน(หากมี) จะไม่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท อย่างเป็นสาระสำคัญ

6. ความเสี่ยงจากการขาดแคลนบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญพิเศษ

ธุรกิจประกันวินาศภัยและประกันชีวิต เป็นธุรกิจที่ต้องอาศัยบุคลากรที่มีความชำนาญและประสบการณ์ในสายงาน ซึ่งเป็นปัจจัยหลักที่เกื้อหนุนต่อความมีประสิทธิภาพของบริการและผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ในขณะที่ยังมีการขยายตัวทางด้านธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิตซึ่งมีความต้องการผู้เชี่ยวชาญในประเทศที่มีฝีมือและประสบการณ์จำนวนมาก จึงมีความเป็นไปได้ที่ผู้ชำนาญการของบริษัทฯ จะได้รับข้อเสนอดึงดูดใจและย้ายไปทำงานให้กับบริษัทอื่น ดังนั้น ปัญหาการขาดพนักงานที่มีความชำนาญและประสบการณ์อาจทำให้บริษัทฯ มีความสามารถในการแข่งขันลดลง หรืออาจก่อให้เกิดผลเสียหายต่อการดำเนินธุรกิจได้

แนวทางในการแก้ไขหรือป้องกัน :

ฝ่ายบริหารได้ทบทวนการดำเนินงานต่างๆ ของบริษัทฯ และพบว่าปัญหาทางด้านบุคลากรเป็นปัญหาที่สำคัญอย่างหนึ่ง ดังนั้นจึงได้ออกมาตรการต่างๆ ทั้งด้านการทุ่มเทพัฒนาขีดความสามารถของบุคลากรอย่างเป็นระบบและต่อเนื่องเพื่อสร้างกำลังคนทดแทน เสริมสร้างขวัญกำลังใจ สร้างบรรยากาศให้เหมาะแก่การทำงาน พิจารณาผลตอบแทนให้เหมาะสมและเป็นธรรมในระดับที่สามารถเปรียบเทียบได้กับบริษัทอื่นในธุรกิจ นอกจากนี้ยังมีมาตรการเสริมเพื่อมุ่งรักษานักงานหลักไว้ อาทิเช่น ในปี 2539 มีการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่พนักงาน (ESOP) และในปี 2544 มีการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิอายุ 5 ปีที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่พนักงานระดับบริหารของบริษัทฯ และบริษัทย่อย อีกครั้งหนึ่ง เป็นต้น

7. ความเสี่ยงจากการลดลงของมูลค่าเงินลงทุนของบริษัทฯ ในอนาคต

จากการที่บริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ได้แก่ การลงทุนใน ไทยรีประกันชีวิต ที่อาร์เทอร์เนิง EMCS และ TID ซึ่งผลการดำเนินงานของ ไทยรีประกันชีวิต ที่อาร์เทอร์เนิง และ TID ที่ผ่านมาเป็นไปด้วยดีและมีแหล่งรายได้ในอนาคตที่แน่นอน ส่วน EMCS นั้น แม้ในระยะแรกจะมีผลการดำเนินงานขาดทุน ซึ่งเป็นไปตามสภาพปกติของการประกอบธุรกิจใหม่ แต่ได้เริ่มพลิกฟื้นมามีกำไรในปีนี้ และคาดว่าจะสามารถล้างผลขาดทุนสะสมที่มีอยู่ให้หมดไปได้ใน 3 ปีข้างหน้า

แนวทางในการแก้ไขหรือป้องกัน :

บริษัทฯ มีนโยบายที่จะให้ความช่วยเหลือด้านเงินทุนและการตลาดแก่บริษัทย่อยและบริษัทร่วม ให้มีศักยภาพและความสามารถในการทำกำไร และหากบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมใดไม่สามารถดำเนินการให้มีกำไรต่อไปได้ บริษัทฯ ก็อาจจะต้องพิจารณาขายเงินลงทุนดังกล่าวออกไปในที่สุด

8. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงขายฐานเงินกองทุนจากการเพิ่มทุน

ในการดำเนินธุรกิจประกันภัยต่อ เจกเช่นเดียวกับสถาบันการเงินประเภทอื่น ๆ ที่มีความจำเป็นต้องมีฐานเงินกองทุนที่มากเพียงพอเพื่อรองรับการทำธุรกิจและรองรับการขายตัวในอนาคต เพื่อสร้างความเชื่อมั่นต่อฐานะทางการเงินที่มั่นคงของกิจการ ซึ่งในการทำให้เงินกองทุนเพิ่มขึ้นนั้น โดยทั่วไปสามารถทำได้หลายวิธี อาทิเช่น การเก็บสะสมกำไรไว้ และ/หรือ การระดมทุนใหม่เพิ่มเข้ามา เป็นต้น ซึ่งในระยะเวลาที่ผ่านมาโดยเฉพาะในช่วงที่เกิดภาวะวิกฤติทางเศรษฐกิจของประเทศ เพื่อเป็นการตอบแทนและช่วยแบ่งเบาภาระอันหนักของผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ได้นำกำไรสุทธิที่ได้ในแต่ละปีมาจ่ายเป็นเงินปันผลเกือบทั้งจำนวน แล้วใช้วิธีเพิ่มฐานเงินกองทุนให้สูงขึ้นด้วยการระดมทุนใหม่เอาจากการเพิ่มทุนที่เสนอขายผู้ถือหุ้นเดิมในราคาพาร์ในทุก ๆ 2-3 ปี ทำให้ผู้ถือหุ้นได้รับประโยชน์ทั้งในรูปของเงินปันผลในอัตราที่สูงและกำไรจากส่วนต่างของราคาหุ้น(Capital Gain) อย่างไรก็ตามวิธีการดังกล่าวก่อให้เกิดความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ อาจจะไม่สามารถระดมทุนเพิ่มในเวลาและจำนวนที่ต้องการได้ หากบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ต่ำลงหรือสภาพตลาดหลักทรัพย์ในขณะนั้นไม่เอื้ออำนวยซึ่งอาจทำให้แผนการดำเนินงานของบริษัทฯ ต้องสะดุดลงหรือซ้ำเติมให้เกิดความไม่เชื่อมั่นต่อฐานะความมั่นคงของกิจการได้

แนวทางในการแก้ไขหรือป้องกัน :

เนื่องจากในปัจจุบัน อุปสรรคด้านภาษีของการจ่ายปันผลเป็นหุ้น (Stock Dividend) ได้รับการแก้ไขให้ลุล่วงไปแล้ว ฉะนั้น หากบริษัทฯ ยังคงเห็นว่าวิธีการจ่ายเงินปันผลและเพิ่มทุนข้างต้นจะก่อประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นแล้ว การเลือกจ่ายเงินปันผลบางส่วนเป็นหุ้นปันผลแทนการจ่ายเป็นเงินสดทั้งจำนวน ประกอบกับการมีแผนธุรกิจในระยะยาวที่ชัดเจน เลือกใช้จังหวะเวลาที่เหมาะสมในการดำเนินการ จะช่วยขจัดปัญหาดังกล่าวได้



ผู้ถือหุ้น

รายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ณ วันปิดสมุดทะเบียนครั้งล่าสุด ณ วันที่ 9 กันยายน 2548

	จำนวนหุ้นที่ถือ	สัดส่วน (%)
1. Government of Singapore Investment Corporation	85,646,500	7.27
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	69,567,500	5.90
3. กองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว	68,728,100	5.83
4. บริษัท วิริยะประกันภัย จำกัด	57,248,350	4.86
5. Albouys Nominees Ltd.	54,676,700	4.64
6. บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	47,830,740	4.06
7. บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)	32,037,830	2.72
8. บริษัท กรุงไทยพานิชประกันภัย จำกัด	31,819,870	2.70
9. กองทุนเปิด อเบอร์ดีนไกรท	29,856,300	2.53
10. บริษัท ไทยสมุทรประกันภัย จำกัด	22,590,900	1.92
	500,002,790	42.42
11. ผู้ถือหุ้นอื่น	678,603,340	57.58
รวม	1,178,606,130	100.00

ทั้งนี้บริษัทฯ ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดหรือกลุ่มใดที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤตินัยหรือโดยข้อตกลงที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบาย การบริหารจัดการหรือการควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังไม่มีการออกตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่อาจกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นแต่อย่างใด

ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลผู้ถือหุ้นที่เป็นปัจจุบันได้จาก Website ของบริษัทฯ ก่อนการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี

การจัดการ

โครงสร้างการจัดการ

โครงสร้างกรรมการบริษัทฯ นอกเหนือจากคณะกรรมการบริษัทฯ แล้ว บริษัทฯ ยังมีคณะกรรมการประจำอีก 4 คณะด้วยกัน ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหา คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนและคณะกรรมการลงทุน นอกจากนี้คณะกรรมการอาจแต่งตั้งคณะกรรมการชุดพิเศษพิเศษ (Ad hoc Committee) อื่น ๆ ขึ้นตามความจำเป็นเพื่อช่วยจัดการกับงานที่มีความสำคัญและเกิดขึ้นเป็นครั้งคราวได้

คณะกรรมการบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 คณะกรรมการของบริษัทฯ ประกอบด้วยกรรมการจำนวนทั้งสิ้น 15 ท่าน ในจำนวนนี้ 12 ท่านเป็นกรรมการอิสระที่ไม่เป็นผู้บริหารของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย มีความเป็นอิสระจากฝ่ายจัดการและไม่ได้เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นใหญ่กลุ่มหนึ่งกลุ่มใด ตลอดถึงไม่มีความสัมพันธ์หรือเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญจนทำให้ไม่สามารถทำหน้าที่ได้อย่างมีอิสระ และกรรมการเกือบทุกท่านคือจำนวน 14 ท่านได้ผ่านการอบรมหลักสูตรเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่และทักษะของการเป็นกรรมการจากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) หรือสถาบันที่มีชื่อเสียงในต่างประเทศ

คณะกรรมการมีหน้าที่ความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นในการดำเนินธุรกิจของบริษัท และการกำกับดูแลให้การบริหารจัดการเป็นไปตามเป้าหมายและแนวทางที่จะก่อประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น ขณะเดียวกันก็คำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย เป็นผู้ให้ความเห็นชอบการกำหนดวิสัยทัศน์ ภารกิจ กลยุทธ์ เป้าหมาย แผนงานและงบประมาณของบริษัท พร้อมทั้งจัดให้มีกลไกในการกำกับดูแล ติดตามและประเมินผลการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้

ขอบเขตอำนาจหน้าที่

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท ซึ่งกำหนดตามข้อบังคับของบริษัท มีดังนี้

1. ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท
2. กรรมการของบริษัท รับผิดชอบในการทบทวน และให้ความเห็นชอบกับนโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัท ดังต่อไปนี้
 - วางแผน กำหนดนโยบายในการดำเนินธุรกิจของบริษัท และอนุมัติแผนการดำเนินงานระยะยาว
 - พิจารณาอนุมัติโครงสร้างการบริหาร แผนการดำเนินงาน และงบประมาณประจำปี
 - ว่าจ้างหรือเลิกจ้าง รวมถึงการพิจารณาปรับเงินเดือน สวัสดิการต่าง ๆ ของผู้บริหารระดับกรรมการ ผู้อำนวยการ รองและผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ และจัดให้มีการประเมินผลงานของกรรมการ ผู้อำนวยการหรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นประจำทุกปี
 - อนุมัติอัตราการขึ้นเงินเดือนโดยรวมประจำปีของพนักงาน
 - อนุมัติระเบียบเกี่ยวกับสวัสดิการต่าง ๆ ของพนักงาน
 - พิจารณาอนุมัติมอบหมายหรือกำหนดอำนาจดำเนินการให้ฝ่ายบริหารระดับต่าง ๆ ปฏิบัติ
 - ติดตาม ประเมินผลตรวจสอบการดำเนินงานของฝ่ายบริหารว่าเป็นไปตามแผนงานงบประมาณที่ได้รับอนุมัติไว้หรือไม่ ฯลฯ

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัท เป็นผู้มอบอำนาจให้แก่กรรมการผู้อำนวยการ และกรรมการผู้อำนวยการจะมอบอำนาจต่อไปแก่เจ้าหน้าที่เป็นผู้ดำเนินการตามความเหมาะสมต่อไปได้ แต่ทั้งนี้จะไม่รวมถึงอำนาจในการอนุมัติรายการที่ตนเองมีส่วนได้เสียหรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดกับบริษัท หรือบริษัทย่อย

คณะกรรมการมีความเป็นอิสระในการเลือกกรรมการท่านใดท่านหนึ่งขึ้นเป็นประธานกรรมการ และมีนโยบายให้มีการเลือกตั้งประธานกรรมการ รองประธานกรรมการและเลขานุการคณะกรรมการเป็นประจำทุกปีในการประชุมคณะกรรมการนัดแรกถัดจากการประชุมสามัญประจำปีของผู้ถือหุ้น และเพื่อเป็นการแบ่งแยกหน้าที่ในการกำหนดนโยบาย การกำกับดูแลและการบริหารงานประจำออกจากกัน จึงกำหนดให้ผู้ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการและกรรมการผู้อำนวยการเป็นคนละคนกัน โดยให้กรรมการผู้อำนวยการทำหน้าที่ประธานคณะเจ้าหน้าที่บริหาร

คณะกรรมการมีการประชุมตามปกติในทุกไตรมาสและอาจมีการประชุมวาระพิเศษเพิ่มเติมตามความจำเป็น วาระการประชุมที่สำคัญมี อาทิเช่น การพิจารณาอนุมัติงบประมาณและแผนการดำเนินงานประจำปี อนุมัตินโยบายต่าง ๆ ที่สำคัญ อนุมัติงบการเงินประจำไตรมาส และติดตามผลการดำเนินงาน เป็นต้น ฝ่ายเลขานุการได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมทั้งระเบียบวาระการประชุมและเอกสารประกอบเสนอให้กรรมการพิจารณาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 10 วันก่อนการประชุม การประชุมตามปกติจะใช้เวลาประมาณ 2 ชั่วโมง มีการจดบันทึกรายงานการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษรและจัดส่งให้

กรรมการทุกท่านภายใน 10 วันนับแต่วันประชุมเพื่อให้ตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของรายงานการประชุม และจัดเก็บรายงานที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการแล้วไว้ที่สำนักงานเพื่อพร้อมสำหรับการตรวจสอบจากผู้ที่เกี่ยวข้อง

คณะกรรมการได้จัดให้กรรมการแต่ละท่านทำการประเมินผลงานของคณะกรรมการโดยรวมเป็นประจำทุกปี โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อร่วมกันพิจารณาทบทวนผลงาน ปัญหาอุปสรรคต่างๆในปีที่ผ่านมา และได้นำผลการประเมินเข้าพิจารณาในที่ประชุมคณะกรรมการเพื่อใช้เป็นแนวทางในการแก้ไขปรับปรุงการทำงานของคณะกรรมการให้มีประสิทธิภาพประสิทธิผลมากยิ่งขึ้น ในการประเมินประจำปี 2548 นี้ กรรมการได้ตอบแบบประเมินฯครบทุกท่าน ผลการประเมินโดยรวมอยู่ในระดับที่ดีในทุกด้าน คณะกรรมการมีความเป็นอิสระในการทำหน้าที่ สามารถกำกับดูแลให้การบริหารจัดการเป็นไปตามเป้าหมายและแนวทางที่จะก่อประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น ขณะเดียวกันก็คำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย เป็นผู้ให้ความเห็นชอบการกำหนดวิสัยทัศน์ ภารกิจ กลยุทธ์ เป้าหมาย แผนงานและงบประมาณของบริษัท พร้อมทั้งจัดให้มีกลไกในการกำกับดูแล ติดตามและประเมินผลการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้

ในรอบปี 2548 คณะกรรมการมีการประชุมรวม 4 ครั้ง รายงานคณะกรรมการของบริษัท และจำนวนการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละท่าน เป็นดังนี้

	ชื่อ		ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม	ค่าตอบแทน		
					เบี้ยประชุม	บำเหน็จ	รวม
1	นายสุจินต์	หวั่งหลี	ประธานกรรมการและกรรมการอิสระ	4/4	100,000	880,000	980,000
2	นายชัย	โสภณพนิช	รองประธานกรรมการ	3/4	100,000	880,000	980,000
3	ดร. กอปร	กฤตยาภิรม	กรรมการอิสระ	2/4	100,000	440,000	540,000
4	นายเกียรติ	พานิชชีวะ	กรรมการอิสระ	4/4	100,000	440,000	540,000
5	นางกานดา	ชีวีวัฒน์	กรรมการอิสระ	4/4	100,000	440,000	540,000
6	นายจารึก	กังวานพนิชย์	กรรมการ	3/4	100,000	440,000	540,000
7	นายจิรพันธ์	อัศวธณกุล	กรรมการอิสระ	2/4	100,000	440,000	540,000
8	นายชนินทร์	รณสัจจาญ	กรรมการอิสระ	4/4	100,000	440,000	540,000
9	นายอดิสร	ตันติอนันท์กุล	กรรมการอิสระ	4/4	100,000	440,000	540,000
10	ดร. สุชาติ	สังข์เกษม	กรรมการอิสระ	3/4	100,000	440,000	540,000
11	นายอรรณพ	พรนิติ	กรรมการอิสระ	3/4	100,000	440,000	540,000
12	นายอภิรักษ์	ไทพัฒน์กุล	กรรมการอิสระ	4/4	100,000	440,000	540,000
13	นายอัศวิน	คงสิริ	กรรมการอิสระ	3/4	100,000	440,000	540,000
14	นายอุดม	วิษยาภัย	กรรมการอิสระ	2/4	100,000	440,000	540,000
15	นายสุรัชย์	ศิริวัลลภ	กรรมการผู้อำนวยการ	4/4	100,000	880,000	980,000

หมายเหตุ : ค่าตอบแทนของคณะกรรมการดังกล่าวข้างต้น นับรวมเฉพาะค่าตอบแทนที่ได้รับในฐานะของกรรมการเท่านั้น ค่าตอบแทนที่จ่ายให้องค์กรกรรมการชุดต่าง ๆ (ถ้ามี) จะแสดงไว้ในหัวข้อที่เกี่ยวข้อง

นิยามของกรรมการอิสระ

กรรมการอิสระ หมายถึง บุคคลที่มีคุณสมบัติครบถ้วนและมีความเป็นอิสระตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. และประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กล่าวคือ

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด ในบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง
2. ไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน รวมทั้งไม่เป็นลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ ผู้สอบบัญชี ทนายความ หรือเป็นผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ หรือบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือเป็นบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยต้องไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสียในลักษณะดังกล่าวมาแล้วเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 1 ปี
3. ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจ ไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสีย ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งในด้านการเงินและการบริหารงานของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในลักษณะที่จะทำให้ขาดความเป็นอิสระ

ความสัมพันธ์ทางธุรกิจหรือส่วนได้เสียดังกล่าวข้างต้นกำหนดตามขนาดดังนี้

- (ก) มีมูลค่าการรับประกันภัยต่อรวมแล้วเกินกว่าร้อยละ 10 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับในปีนั้น ๆ ของบริษัทฯ หรือเกินกว่าร้อยละ 10 ของเบี้ยประกันภัยรับในปีเดียวกันของบริษัทที่กรรมการเป็นผู้มีอำนาจควบคุม
 - (ข) มีมูลค่าการเอาประกันภัยต่อช่วงรวมแล้วเกินกว่าร้อยละ 10 ของเบี้ยประกันภัยต่อช่วงของบริษัทฯ หรือเกินกว่าร้อยละ 10 ของเบี้ยประกันภัยรับของบริษัทหรือกลุ่มบริษัทที่กรรมการเป็นผู้มีอำนาจควบคุม
 - (ค) มีเงินฝาก ซื้อตั๋วเงิน หรือมีเงินลงทุนประเภทอื่นในสถาบันการเงินที่กรรมการเป็นผู้มีอำนาจควบคุมรวมแล้วเกินกว่าร้อยละ 10 ของสินทรัพย์ของบริษัทฯ
4. ไม่เป็นญาติสนิทกับผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง และไม่ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนเพื่อรักษาผลประโยชน์ของกรรมการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่
 5. สามารถแสดงความเห็นหรือรายงานได้อย่างเสรีตามภารกิจที่ได้รับมอบหมาย โดยไม่คำนึงถึงผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินหรือตำแหน่งหน้าที่ และไม่ตกอยู่ภายใต้อิทธิพลของบุคคลหรือกลุ่มบุคคลใด รวมถึงไม่มีสถานการณ์ใด ๆ ที่จะมาบีบบังคับให้ไม่สามารถแสดงความเห็นได้ตามที่พึงจะเป็น
 6. คณะกรรมการมีนโยบายที่จะประเมินคุณสมบัติของกรรมการอิสระแต่ละท่านเป็นประจำทุก ๆ ปี

คณะอนุกรรมการ

เพื่อช่วยเพิ่มประสิทธิภาพของคณะกรรมการ คณะกรรมการได้แต่งตั้งคณะอนุกรรมการชุดต่าง ๆ เพื่อทำหน้าที่ติดตามเรื่องสำคัญที่เกิดขึ้นเป็นประจำหรือเรื่องที่ต้องการการดูแลอย่างใกล้ชิด ปัจจุบันบริษัทฯ มีคณะอนุกรรมการประจำรวม 4 คณะ โดยคณะอนุกรรมการแต่ละชุดมีกำหนดองค์ประกอบสมาชิก ขอบเขตหน้าที่ความรับผิดชอบไว้อย่างชัดเจนดังนี้

ก. คณะกรรมการตรวจสอบ

จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2542 ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 3 ท่านมีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ทุกท่านเป็นกรรมการอิสระ ดังมีรายนามดังต่อไปนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งเข้าร่วมประชุมในปี 2548	เบี้ยประชุม (บาท)
1. นายอุดม วิษยาภย์	ประธานกรรมการตรวจสอบ	4/4	140,000
2. นายชนินทร์ รุณสำราญ	กรรมการตรวจสอบ	4/4	100,000
3. นายอัศวิน คงสิริ	กรรมการตรวจสอบ	3/4	100,000

คณะกรรมการตรวจสอบมีขอบเขต หน้าที่ ความรับผิดชอบและรายงานต่อกรรมการบริษัท ดังต่อไปนี้

1. สอบทานรายงานการเงิน ให้ถูกต้องตรงต่อความจริงครบถ้วน เพียงพอ เชื่อถือได้
2. สอบทานระบบควบคุมภายในและตรวจสอบภายในให้เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ
3. คัดเลือกและเสนอความเห็นแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ พร้อมทั้งผลตอบแทนในการสอบบัญชีประจำปี โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้มีมติกำหนดเป็นข้อปฏิบัติให้มีการเปลี่ยนตัวผู้สอบบัญชีในทุก 4 ปี
4. ดูแลให้บริษัทฯ ปฏิบัติตามข้อกำหนด และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
5. ป้องกันไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน
6. จัดทำรายงานปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบเสนอคณะกรรมการบริษัท
7. จัดทำรายงานการกำกับดูแล และผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบ เสนอแก่ผู้ถือหุ้น โดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ
8. คณะกรรมการตรวจสอบต้องประชุมอย่างน้อยปีละ 4 ครั้ง และอาจเชิญฝ่ายจัดการหรือผู้ที่เกี่ยวข้องเข้าร่วมประชุมและให้ข้อมูลในส่วนที่เกี่ยวข้องได้
9. ประสานงานกับผู้สอบบัญชี และผู้ตรวจสอบภายใน ในการตรวจสอบการดำเนินงานด้านต่าง ๆ ให้เป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ
10. ในกรณีมีข้อสงสัยว่าอาจมีการทุจริต หรือสิ่งผิดปกติหรือมีข้อบกพร่องสำคัญในระบบควบคุมภายใน ให้มีอำนาจทำการตรวจสอบได้ส่วน หรือสอบสวน และเสนอรายงานการตรวจสอบได้ส่วน หรือสอบสวนต่อคณะกรรมการบริษัท
11. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทฯ มอบหมาย

ข. คณะกรรมการสรรหา

เพิ่งจัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 18 พฤศจิกายน 2547 ประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารจำนวน 5 ท่าน มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี คือ

ชื่อ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งเข้าร่วมประชุมในปี 2548	เบี้ยประชุม(บาท)
1. นายสุจินต์ หวังหลี	ประธานกรรมการสรรหา	2/2	ไม่มี
2. นายชัย ไสภณพนิช	กรรมการ	1/2	ไม่มี
3. นายชนินทร์ รุณสราญ	กรรมการ	2/2	ไม่มี
4. นายอุดม วิชาภัย	กรรมการ	2/2	ไม่มี
5. นายอัศวิน คงสิริ	กรรมการ	2/2	ไม่มี

คณะกรรมการเป็นผู้แต่งตั้งคณะกรรมการสรรหาโดยมีอำนาจหน้าที่ดังต่อไปนี้

1. พิจารณากำหนดหลักเกณฑ์ คุณสมบัติและกระบวนการสรรหากรรมการบริษัท เพื่อทดแทนกรรมการเดิมที่พ้นตำแหน่ง
2. พิจารณาสรรหากรรมการโดยพิจารณาบุคคลที่เหมาะสมที่จะมาดำรงตำแหน่งกรรมการ เพื่อเสนอคณะกรรมการบริษัท พิจารณานุมัติ และ/หรือเสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้วแต่กรณี
3. พิจารณาสรรหาและเสนอรายชื่อผู้ที่เหมาะสมเพื่อมาดำรงตำแหน่งกรรมการผู้อำนวยการหรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ในกรณีที่ไม่มีตำแหน่งว่างลง รวมทั้งหลักเกณฑ์และแผนในการสืบทอดตำแหน่งของกรรมการผู้อำนวยการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ เพื่อเสนอให้คณะกรรมการบริษัท พิจารณา

ค. คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน

จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2545 ประกอบด้วยกรรมการอิสระที่ไม่เป็นผู้บริหารจำนวน 4 ท่าน มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี คือ

ชื่อ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งเข้าร่วมประชุมในปี 2548	เบี้ยประชุม(บาท)
1. นายสุจินต์ หวังหลี่	ประธานกรรมการกำหนดค่าตอบแทน	1/1	25,000
2. นายชัย ไสภณพนิช	กรรมการ	-/1	25,000
3. นายชนินทร์ รุณสำราญ	กรรมการ	1/1	25,000
4. นายอรรถพร พรธิติ	กรรมการ	1/1	25,000

คณะกรรมการเป็นผู้แต่งตั้งคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนโดยมีอำนาจหน้าที่ดังต่อไปนี้

- กำหนดโครงสร้างผลตอบแทนและผลประโยชน์อื่น ๆ ที่จ่ายให้แก่คณะกรรมการ ที่ปรึกษาคณะกรรมการ และคณะกรรมการชุดต่าง ๆ ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย
- กำหนดนโยบายการพิจารณาค่าตอบแทนให้แก่ผู้บริหารระดับสูง โดยให้สอดคล้องกับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และผลการปฏิบัติงานของฝ่ายจัดการเป็นรายบุคคล
- พิจารณากำหนดค่าตอบแทนประจำปีแก่คณะกรรมการชุดต่าง ๆ ก่อนนำเสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- พิจารณากำหนดค่าตอบแทนประจำปีแก่ผู้บริหารระดับรองกรรมการผู้อำนวยการขึ้นไปเป็นรายบุคคลก่อนนำเสนอขออนุมัติต่อคณะกรรมการบริษัทฯ

ในปี 2548 คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนมีการประชุม 1 ครั้ง เพื่อพิจารณากำหนดนโยบายและให้คำแนะนำแก่คณะกรรมการเกี่ยวกับค่าตอบแทนของคณะกรรมการ กรรมการผู้อำนวยการและผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ ประจำปี 2549

ง. คณะกรรมการลงทุน

จัดตั้งเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2537 ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 4 ท่าน ทำหน้าที่ในการกำหนดนโยบาย ให้คำปรึกษา แนะนำต่อฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ในเรื่องเกี่ยวเนื่องกับกิจกรรมการลงทุน คือ

	ชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายสุจินต์ หวังหลี่	กรรมการลงทุน
2.	นายชัย ไสภณพนิช	กรรมการลงทุน
3.	นายอุดม วิทยาภัย	กรรมการลงทุน
4.	นายสุรชัย ศิริวัลลภ	กรรมการลงทุน

นอกจากนี้ คณะกรรมการอาจมีการแต่งตั้งคณะกรรมการชุดอื่น ๆ ขึ้นเพื่อช่วยจัดการกับงานที่มีลักษณะพิเศษที่มีความสำคัญและเกิดขึ้นเป็นครั้งคราวก็ได้

ผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ผู้บริหารของบริษัทฯ ตามคำนิยามของสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มีจำนวน 5 ท่านคือ

ชื่อ			ตำแหน่ง
1.	นายสุรชัย	ศิริวัลลภ	กรรมการผู้อำนวยการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2.	นายชวนชัย	เชียวสมุทร	รองกรรมการผู้อำนวยการ
3.	นางจิตาพร	ธารากิจ	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ
4.	นายธีระ	บุณนาค	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ
5.	นายอานนท์	โอภาสพิมลธรรม	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ

ขอบเขต อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการผู้อำนวยการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร สรุปที่สำคัญดังนี้คือ

- มีหน้าที่บริหารกิจการของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติที่ออกโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นและมติของคณะกรรมการด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต และระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ และในการบริหารกิจการ กรรมการผู้อำนวยการต้องรับผิดชอบต่อคณะกรรมการ
- มีอำนาจบังคับบัญชาพนักงานและลูกจ้างของบริษัทฯ จ้าง บรรจุ แต่งตั้ง ลงโทษทางวินัยพนักงานและลูกจ้าง และให้พนักงานและลูกจ้างพ้นสภาพ รวมตลอดทั้งการเลื่อน หรือปรับ ค่าจ้างของพนักงานและลูกจ้าง แต่ไม่รวมถึงพนักงาน หรือลูกจ้างซึ่งคณะกรรมการ หรือระเบียบข้อบังคับกำหนดให้คณะกรรมการเป็นผู้จ้าง บรรจุ แต่งตั้ง ลงโทษทางวินัย หรือเลิกจ้าง
- กำหนดเงื่อนไขในการทำงานของพนักงานและลูกจ้าง ออกคำสั่งหรือประกาศกำหนดวิธีการบริหารงานและการดำเนินกิจการของบริษัทฯ โดยไม่ขัดหรือแย้งกับระเบียบของบริษัทฯ และมติคณะกรรมการ
- ดำเนินกิจการใด ๆ ตามระเบียบบริษัทฯ และอำนาจดำเนินการ รวมทั้งกำหนดหน้าที่ให้พนักงานและลูกจ้างของบริษัทฯ ระดับต่าง ๆ ปฏิบัติตาม
- กิจการเกี่ยวกับบุคคลภายนอก ให้กรรมการผู้อำนวยการมีอำนาจกระทำแทนและผูกพันบริษัทฯ ได้ในขอบเขตแห่งอำนาจหน้าที่ที่ระบุไว้ในอำนาจดำเนินการหรือตามมติของคณะกรรมการ เว้นแต่รายการที่กรรมการผู้อำนวยการอาจมีส่วนได้เสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย จะกระทำได้ต่อเมื่อได้รับมติประชุมคณะกรรมการที่มีกรรมการอิสระเข้าร่วมประชุมด้วยเท่านั้น เพื่อการนี้ กรรมการผู้อำนวยการจะมอบอำนาจให้บุคคลใดกระทำการเฉพาะอย่างแทนก็ได้ สำหรับนิติกรรมที่กรรมการผู้อำนวยการกระทำโดยฝ่าฝืนระเบียบของบริษัทฯ หรือมติของคณะกรรมการ ย่อมไม่ผูกพันบริษัทฯ เว้นแต่คณะกรรมการจะให้สัตยาบันในภายหลัง
- เมื่อกรรมการผู้อำนวยการไม่อยู่หรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ หากเป็นงานประจำวันตามปกติโดยทั่วไปผู้บริหารระดับรองลำดับถัดไปจะเป็นผู้รักษาการแทนตามความจำเป็น แล้วรายงานหรือเสนอกรรมการผู้อำนวยการโดยตรงในภายหลัง นอกจากนั้นให้เสนอต่อประธานกรรมการเป็นผู้พิจารณาอนุมัติ หากตำแหน่งกรรมการผู้อำนวยการว่างลงและยังไม่มีกรรมการแต่งตั้งกรรมการผู้อำนวยการคนใหม่ ให้คณะกรรมการเป็นผู้แต่งตั้งผู้รักษาการแทนโดยอาจจะคัดสรรจากกรรมการหรือผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ ท่านใดท่านหนึ่งก็ได้

เลขานุการคณะกรรมการและคณะกรรมการตรวจสอบ

นายชวนชัย เชี่ยวสมุทร

การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

อำนาจและหน้าที่ของคณะกรรมการ

กรรมการต้องปฏิบัติหน้าที่ให้ตรงตามข้อกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับบริษัทฯ และมีมติที่ประชุมสามัญและวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

การเลือกคณะกรรมการ

การเลือกบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยบริษัทฯ ได้มีการจัดตั้งคณะกรรมการสรรหาให้เป็นผู้พิจารณาคัดเลือกและเสนอแนะบุคคลที่สมควรจะได้รับการเสนอชื่อให้เป็นกรรมการของบริษัทฯ ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาเลือกตั้ง นอกจากนี้จากการที่โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ มีโครงสร้างเป็นบริษัทมหาชนมาตั้งแต่เริ่มจัดตั้งไม่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือผู้ถือหุ้นกลุ่มใดที่มีอำนาจควบคุม ฉะนั้น การแต่งตั้งกรรมการของบริษัทฯ จึงเป็นสิทธิที่คณะกรรมการและผู้ถือหุ้นทุกรายหรือทุกกลุ่มจะมีอย่างเท่าเทียมกันในการเสนอชื่อบุคคลที่ตนเองพิจารณาแล้วเห็นว่าสมควรเป็นกรรมการให้แก่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นผู้คัดเลือก ทั้งนี้บริษัทฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถเสนอชื่อบุคคลที่ตนเองเห็นว่ามีความเหมาะสมเข้าไปเป็นกรรมการของบริษัทฯ ด้วยวาจาในขณะที่มีการประชุมในวาระการเลือกตั้งกรรมการเมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้รับการเสนอชื่อแล้ว การลงมติจะใช้หลักเกณฑ์และวิธีการตามข้อบังคับของบริษัทฯ ดังนี้

- 1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งจะมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
- 2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม 1) ลงคะแนนเสียงให้กับผู้สมัครรับเลือกตั้งที่ตนลงคะแนนโดยวิธีการเลือกตั้งจะเลือกเป็นรายบุคคลหรือหลายคนก็ได้
- 3) บุคคลที่ได้รับคะแนนตามลำดับสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่พึงมี หรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่ง เป็นอัตรา 1 ใน 3 ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ครบเป็น 3 ส่วนไม่ได้ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วน 1 ใน 3 กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังใช้ข้อบังคับนี้ให้ใช้วิธีจับสลาก ส่วนปีหลังจากนั้นให้กรรมการที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง กรรมการที่ออกจากตำแหน่งไปนั้น อาจได้รับเลือกตั้งใหม่ได้

นอกจากพ้นตำแหน่งตามวาระแล้ว กรรมการต้องพ้นจากตำแหน่งเมื่อ

1. ถึงแก่กรรม
2. ลาออก
3. ขาดคุณสมบัติ หรือมีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด
4. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้ออกด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
5. ศาลมีคำสั่งให้ออก

ในกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงเพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ ให้คณะกรรมการเลือกบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติ และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัดเข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุม คณะกรรมการคราวถัดไป เว้นแต่วาระของกรรมการผู้ออกไปนั้นจะเหลือน้อยกว่า 2 เดือน

มติของคณะกรรมการข้างต้น ต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลืออยู่ บุคคลซึ่งเข้าเป็นกรรมการแทนตามวรรคหนึ่ง ให้อยู่ในตำแหน่งเพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการซึ่งตนแทน

ผู้ถือหุ้นไม่สามารถแบ่งคะแนนเสียงของตนในการเลือกตั้งกรรมการให้ผู้หนึ่งผู้ใดมากนักอย่างต่างกันได้ สาเหตุที่ บริษัทฯ ไม่เลือกใช้วิธีลงคะแนนสะสม (Cumulative voting) เนื่องจากโครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นโครงสร้างของบริษัท มหาชนมาตั้งแต่จัดตั้ง ไม่มีบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลใดที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือเป็นผู้มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ที่สามารถจะ ชี้นำหรือกำหนดตัวกรรมการได้ และที่ผ่านมาในการเลือกตั้งกรรมการแต่ละครั้ง จะมีการเสนอตัวและลงคะแนนเสียงกันอย่าง เสรีบนพื้นฐานที่เสมอภาคกันอยู่แล้วและเพื่อให้กรรมการที่ได้รับการเลือกตั้งเข้ามาใหม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างมี ประสิทธิภาพ บริษัทฯ จะจัดให้มีการประชุมพิเศษสำหรับกรรมการใหม่ ซึ่งโดยปกติประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่ บริหารจะเป็นผู้ดำเนินการเพื่อให้กรรมการได้รับทราบข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติหน้าที่ อาทิเช่น สภาพของธุรกิจ บทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท เป็นต้น

การสรรหาผู้บริหาร

คณะกรรมการสรรหาจะเป็นผู้รับผิดชอบสรรหากรรมการหรือผู้บริหารระดับสูง

ค่าตอบแทนผู้บริหาร

คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนเป็นผู้พิจารณาค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหารระดับรองกรรมการ ผู้อำนวยการขึ้นไป ก่อนที่จะนำเสนอขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับค่าตอบแทนกรรมการและขออนุมัติจากที่ประชุม คณะกรรมการสำหรับเงินเดือนของกรรมการผู้อำนวยการและรองกรรมการผู้อำนวยการ

ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงินในปี 2548 มีดังนี้

	จำนวน ราย	เงินเดือน (พันบาท)(2)	ค่าเบี้ยประชุม (พันบาท)	บำเหน็จ (พันบาท)	ค่าตอบแทนอื่น (พันบาท)(3)	รวม (พันบาท)
คณะกรรมการ(1)	15	-	1,500	6,534	-	8,034
คณะกรรมการตรวจสอบ	3	-	340	-	-	340
คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน	4	-	100	-	-	100
คณะกรรมการบริหารและผู้บริหาร	5	31,354	-	-	1,999	33,353

หมายเหตุ : 1. รวมค่าตอบแทนของกรรมการบริหารในส่วนที่ได้รับในฐานะของกรรมการ

2 .เงินเดือน หมายถึง เงินเดือนรวมโบนัส

3.ค่าตอบแทนอื่น หมายถึงเงินสำรองเลี้ยงชีพส่วนที่บริษัทฯ จ่ายสมทบให้ผู้บริหารทุกท่าน

คำตอบแทนอื่นที่ไม่ใช่เงิน

ใบสำคัญแสดงสิทธิจัดสรรให้แก่ผู้บริหาร

ในปี 2544 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้มีมติอนุมัติให้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 1,000,000 หน่วยจัดสรรให้แก่กรรมการผู้อำนวยการและพนักงานระดับสูงของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในวงจำกัด โดยใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยสามารถใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ในราคาหุ้นละ 26.25 บาท ต่อมาเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2546 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการปรับลดราคาใช้สิทธิลงเหลือหุ้นละ 2.625 บาท และปรับเพิ่มจำนวนหน่วยของใบสำคัญแสดงสิทธิที่เหลืออยู่จากเดิมจำนวน 735,000 หน่วย เป็น 7.35 ล้านหน่วย เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากเดิมหุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 1 บาท

ทั้งนี้ การจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิในครั้งนี้กระทำเป็นโครงการ 5 ปี โดยแบ่งการจัดสรรออกเป็น 5 งวดเท่า ๆ กัน มีใบสำคัญแสดงสิทธิได้รับการจัดสรรไปแล้วครบทั้งหมดในปี 2548 และ ณ สิ้นปี 2548 มีใช้สิทธิแปลงสภาพไปแล้วทั้งสิ้นรวม 8.82 ล้านหน่วย ซึ่งในจำนวนนี้ผู้บริหารข้างต้นได้รับการจัดสรรรวม 4.45 ล้านหน่วย และใช้สิทธิแปลงสภาพไปแล้วจำนวน 3.90 ล้านหน่วย

บุคลากร

จำนวนพนักงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มีจำนวนทั้งสิ้น 131 คน แยกเป็นจำนวนพนักงานในหน่วยงานหลัก ดังนี้

ฝ่าย	จำนวน (คน)
พัฒนาธุรกิจ	28
ระบบปฏิบัติการ	22
บัญชีและการเงิน	19
อื่น ๆ	35
รวมส่วนของบริษัทฯ	104
บริษัทย่อย	27
รวม	131

คำตอบแทนพนักงาน

จากการที่บริษัทฯ ได้ทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางในการจัดทำการสำรวจเงินเดือนและผลตอบแทนของบุคลากรในธุรกิจ ประกันภัยเป็นประจำทุกปี และได้เข้าร่วมโครงการสำรวจเงินเดือนที่จัดโดยสถาบันอื่นเป็นประจำ ทำให้บริษัทฯ สามารถปรับ ค่าผลตอบแทนที่จ่ายให้พนักงานให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม สามารถจะแข่งขันได้อยู่ตลอดเวลา ค่าตอบแทนรวมของพนักงาน ที่บริษัทฯ จ่ายนอกเหนือจากเงินเดือนแล้ว ยังมีสวัสดิการอื่นอันประกอบด้วย โบนัส เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ บริษัทฯ จ่ายสมทบในอัตราร้อยละ 5 – 10 ขึ้นอยู่กับอายุงาน ค่ารักษาพยาบาล เงินสมทบประกันสังคม ค่าประกันชีวิตและ อุบัติเหตุ และค่าใช้จ่ายในการพัฒนาบุคลากร ในปี 2548 รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 80 ล้านบาท เทียบเป็นสัดส่วนร้อยละ 63 ของ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม แยกเป็น

ค่าตอบแทนของพนักงาน (ล้านบาท)	2548
เงินเดือนและค่าล่วงเวลา	50.8
โบนัส	16.5
เงินสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ในส่วนของบริษัทฯ)	4.2
ค่าตอบแทนอื่นๆ	4.5
รวมส่วนของบริษัทฯ	76.0
บริษัทย่อย	4.5
รวม	80.5

นโยบายการพัฒนาบุคลากร

บริษัทฯ ตระหนักและให้ความสำคัญกับเรื่องดังกล่าวเป็นอย่างมาก จึงได้จัดทำแผนงานระยะยาวในการพัฒนา บุคลากร (Training Road Map) ของพนักงานแต่ละคนขึ้นอย่างเป็นรูปธรรม เพื่อมุ่งเน้นพัฒนาให้พนักงานรู้จักการทำงานเป็น ทีม มีมาตรฐานและจริยธรรมที่ดี มีทัศนคติที่ดีต่อการทำงาน มีความรู้สึกร่วมเป็นเจ้าของ รู้จักคิดอย่างสร้างสรรค์ และสามารถให้บริการลูกค้าอย่างมีประสิทธิภาพ ในปี 2548 ที่ผ่านมามีพนักงานได้รับการฝึกอบรมทั้งในและต่างประเทศจำนวน 120 คน สามารถสรุปได้ดังนี้

ประเภทการอบรม	จำนวนหลักสูตร	จำนวนผู้เข้าอบรม
ในประเทศจัดโดย - สถาบันภายนอก	54	77
- บริษัทฯ	1	32
ต่างประเทศ	8	7
เรียนทางไกล (LOMA, ANZIF)	2	4

เมื่อเทียบเฉลี่ยกับจำนวนพนักงานทั้งหมดที่บริษัทฯ มีอยู่แล้ว เท่ากับพนักงาน 1 คน จะได้รับการฝึกอบรมอย่างน้อย 1 หลักสูตร

ปัญหาข้อพิพาทแรงงาน

บริษัทฯ ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายหรือคดีฟ้องร้องใดที่เกี่ยวกับข้อพิพาทแรงงานแต่อย่างใด

การกำกับดูแลกิจการ

จากข้อพึงปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี 15 ข้อของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนนำไปปฏิบัติใช้นั้น บริษัทฯตระหนักถึงความสำคัญของการนำหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีมาปฏิบัติ ซึ่งบริษัทฯได้ดำเนินการอย่างครบถ้วนทั้ง 15 ข้อ โดยมีรายละเอียดแต่ละหัวข้อ ดังนี้

1. นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบ ตามข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการบริษัทจดทะเบียน และหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี 15 ข้อ ตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน และผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย จึงได้กำหนดนโยบายและหลักการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ มาตั้งแต่ปี 2543 โดยครอบคลุมหลักสำคัญ ดังนี้

- 1.1 โครงสร้าง บทบาทหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ
- 1.2 สิทธิของผู้ถือหุ้น และผู้มีส่วนได้เสีย
- 1.3 ความขัดแย้งของผลประโยชน์
- 1.4 จริยธรรมธุรกิจ
- 1.5 ระบบการควบคุม และตรวจสอบภายใน

ทั้งนี้บริษัทฯได้เผยแพร่นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการดังกล่าวไว้ใน Intranet ของบริษัทฯ เพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่ายได้ทราบและยึดถือเป็นแนวทางปฏิบัติ ตลอดจนให้มีการทบทวนและปรับปรุงให้ทันสมัยเป็นประจำ

2. สิทธิของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯได้จัดประชุมผู้ถือหุ้นตามข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้องตลอดจนข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานกสท. และข้อบังคับของบริษัทฯเมื่อคณะกรรมการบริษัทฯมีมติให้จัดประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทฯได้ประกาศแจ้งมติการประชุมผู้ถือหุ้นต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานกสท. ทันทีภายใต้เงื่อนไขเวลาของการเปิดเผยสารสนเทศ

ในการประชุมแต่ละครั้งนั้น บริษัทฯได้แจ้งปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันเพื่อกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นที่จะเข้าประชุม และบริษัทฯได้จัดส่งหนังสือนัดประชุมพร้อมเอกสารข้อมูลประกอบการประชุมตามวาระต่าง ๆ ให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าเกินกว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในกฎหมาย เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีเวลาเพียงพอที่จะศึกษาและใช้ประกอบการตัดสินใจออกเสียงลงคะแนนในวาระต่าง ๆ

3. สิทธิของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียกลุ่มต่าง ๆ

บริษัทฯได้ให้ความสำคัญต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกกลุ่มทั้งผู้มีส่วนได้ส่วนเสียภายใน คือพนักงานของบริษัทฯ และผู้มีส่วนได้ส่วนเสียภายนอก ไม่ว่าจะเป็นผู้ถือหุ้น นักลงทุน เจ้าหนี้ ลูกค้า ตลอดจนสาธารณะชนและสังคมโดยรวมเนื่องจากการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพของบริษัทฯต่างเกิดขึ้นจากการได้รับสนับสนุนที่ดีของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียกลุ่มต่างๆ บริษัทฯจึงตระหนักดีถึงหน้าที่ความรับผิดชอบที่บริษัทฯควรมีให้ต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียแต่ละกลุ่ม และสิทธิที่บริษัทฯเห็นว่าควรมีให้ต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียกลุ่มต่าง ๆ เช่นการเผยแพร่ข่าวสารของบริษัทฯให้ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนรับทราบอย่างเท่าเทียมกัน เป็นต้น ทั้งนี้บริษัทฯได้กำหนดเป็นแนวทางอย่างชัดเจนไว้ในส่วนหนึ่งของจริยธรรมธุรกิจให้ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่ายในองค์กรได้ปฏิบัติเพื่อเป็นการรักษาสិทธิของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียกลุ่มต่าง ๆ ดังนี้

- 3.1 พึ่งปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และมีจริยธรรมในการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับลูกค้า คู่แข่งขันและสังคม
- 3.2 พึ่งปฏิบัติต่อลูกค้าอย่างเป็นธรรม และไม่เลือกปฏิบัติ หลีกเลี่ยงการกระทำที่ไม่สมควร เช่น รวมพวกกันกำหนดราคาโดยสมยอมรู้เห็นหรือตกลงแบ่งปันส่วนในงานนั้น ๆ มาก่อน หรือใช้ข้อมูลอันเป็นความลับของลูกค้าเพื่อผลประโยชน์ของบุคคลที่สาม
- 3.3 หาแนวทางส่งเสริมให้เกิดความสัมพันธ์อันดีและยั่งยืนระหว่างบริษัทฯ กับลูกค้าให้เป็นไปด้วยดี ประกอบด้วยไม่ตรีจิต และความพึงพอใจด้วยทุกฝ่าย นำมาซึ่งบริการที่มีคุณภาพถูกต้องรวดเร็วตรงตามความต้องการและประหยัด
- 3.4 ห้ามมิให้เปิดเผยข้อมูลของลูกค้าที่ตนได้ล่วงรู้มาเนื่องจากการดำเนินธุรกิจ อันเป็นข้อมูลที่ตามกฎหมายจะพึงสงวนไว้ไม่เปิดเผย เว้นแต่จะได้รับความยินยอมจากลูกค้า หรือเป็นการเปิดเผยตามหน้าที่ ตามกฎหมาย หรือเป็นการเปิดเผยเพื่อประโยชน์ต่อธุรกิจประกันภัยหรือประชาชนโดยรวม
- 3.5 ต้องแน่ใจว่าข่าว หรือข้อความที่แสดงออกสู่ภายนอกเป็นไปอย่างชัดเจน ตรงไปตรงมา ไม่ก่อให้เกิดการแนะนำที่ผิดวัฒนธรรมอันดีงาม
- 3.6 ต้องปฏิบัติตามนโยบายที่ดีของบริษัทฯ โดยยึดหลักสุจริตธรรม ไม่ให้หรือรับสินบนไม่ว่าจะเป็นในรูปของของขวัญหรือผลประโยชน์อื่น ๆ และจะต้องไม่ยอมปฏิบัติในสิ่งที่จะก่อให้เกิดการทุจริตติดสินบน ไม่กระทำการหรือช่วยเหลือหรือสนับสนุนการกระทำการอันเป็นความผิดตามกฎหมายและประกาศที่เกี่ยวข้อง หรือการกระทำอันเป็นภัยต่อเศรษฐกิจหรือความมั่นคงของประเทศ ตลอดจนไม่ปกปิดหรือมีส่วนในการโยกย้ายหรือจำหน่ายทรัพย์สินที่ได้มาเนื่องจากการกระทำดังกล่าว
- 3.7 จงหาทางให้ทรัพยากรธรรมชาติอย่างมีประสิทธิภาพที่สุดโดยให้สูญเสียน้อยที่สุด และพยายามหาสิ่งทดแทนทรัพยากรธรรมชาติที่นำมาใช้โดยคำนึงถึงสภาวะแวดล้อมทั้งในปัจจุบันและอนาคต
- 3.8 พึงพยายามหาวิธีนำของใช้แล้วจากสถานประกอบการมาปรับปรุงใช้อีก
- 3.9 พึงอนุรักษ์ปรับปรุงบำรุงรักษาซึ่งอาคาร สถานที่และสิ่งแวดล้อมให้ดีขึ้น ให้อยู่ในสภาพที่เรียบร้อย งดงามและถูกสุขลักษณะ
- 3.10 พึงรักษาและปรับปรุงมาตรฐานความปลอดภัย เพื่อขจัดอุบัติเหตุอันอาจเกิดต่อสถานที่และสภาวะแวดล้อมให้เหลือน้อยที่สุด

4. การประชุมผู้ถือหุ้น

ในปี 2548 บริษัทฯ มีการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญผู้ถือหุ้นจำนวน 1 ครั้ง โดยมีกรรมการเข้าร่วมประชุมรวม 7 ท่าน ในการประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้งบริษัทฯ ได้ยึดถือปฏิบัติอย่างเคร่งครัดในการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมเอกสารข้อมูลประกอบการประชุมที่มีรายละเอียดครบถ้วนเพียงพอมีความเห็นของคณะกรรมการในทุกวาระไปให้ผู้ถือหุ้นก่อนการประชุมเกินกว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในกฎหมายและจัดให้มีการเผยแพร่ไว้ในเว็บไซต์ ของบริษัทฯ เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 21 วันก่อนการประชุม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีเวลาเพียงพอที่จะศึกษาและใช้ประกอบการตัดสินใจออกเสียงลงคะแนนในวาระต่าง ๆ นอกจากนี้ได้แนบหนังสือมอบฉันทะไปด้วยเพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถมาประชุมด้วยตนเองสามารถมอบฉันทะให้ผู้อื่นหรือกรรมการผู้อำนวยการหรือกรรมการอิสระคนใดคนหนึ่งเข้าประชุมและลงมติแทนได้ ตลอดถึงมีการจัดบันทึกรายงานการประชุมอย่างถูกต้องครบถ้วนจัดให้มีการเผยแพร่รายงานการประชุมดังกล่าวไว้ในเว็บไซต์ ของบริษัทฯ เพื่อให้ทุกฝ่ายสามารถตรวจสอบได้

5. ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิและมีประสบการณ์ในระดับตำแหน่งผู้บริหารจากองค์กรต่างๆ จึงสามารถนำประสบการณ์ ความรู้ความสามารถ มาพัฒนาและกำหนดนโยบายทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทได้อย่างมีคุณภาพและก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท นั้นได้เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหัวข้อเรื่อง โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

6. ความขัดแย้งของผลประโยชน์

- การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัท มีนโยบายห้ามผู้บริหารและพนักงานในทุกระดับชั้นนำข้อมูลภายในของบริษัท ไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน ซึ่งนอกเหนือจากมาตรการรักษาความลับของข้อมูลด้วยการจำกัดจำนวนบุคคลผู้รับข้อมูล และการให้กรรมการและผู้บริหารปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ในเรื่องการรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์แล้ว บริษัทฯ ได้กำหนดเรื่องดังกล่าวไว้ในจริยธรรมทางธุรกิจและได้กำหนดเป็นวินัยและบทลงโทษทางวินัยไว้ในเอกสารข้อบังคับการทำงานสำหรับพนักงานอย่างชัดเจน ซึ่งรวมถึงการให้พนักงานแต่ละคนลงนามในสัญญาการปฏิบัติตามนโยบายรักษาความปลอดภัยของข้อมูลเพื่อป้องกันมิให้พนักงานนำข้อมูลของบริษัท ไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนหรือนำข้อมูลไปใช้โดยไม่ได้รับอนุญาต นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีนโยบายและวิธีการในการดูแลผู้บริหารในการนำข้อมูลภายในของบริษัท ไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน รวมทั้งเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ ดังนี้

1. ผู้บริหารจะจัดทำและส่งรายงานการถือหลักทรัพย์ของตน คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ตามแบบที่กำหนดในข้อบังคับว่าด้วยรายการการถือหลักทรัพย์และส่งสำเนารายงานให้แก่บริษัทฯ ในวันเดียวกับวันที่ส่งรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์
2. สำหรับการดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายในนั้น บริษัทฯ มีบุคลากรผู้รับผิดชอบดูแลงานต่าง ๆ เฉพาะเรื่องและเตือนให้ผู้ปฏิบัติงานระมัดระวังการเก็บรักษาข้อมูลต่าง ๆ หากจำเป็นต้องเปิดเผยข้อมูลใด ๆ จะมีการกำหนดบุคคลเป็นการเฉพาะเพื่อทำหน้าที่เปิดเผยข้อมูลเท่านั้น
3. บริษัทฯ มีการเก็บรักษาข้อมูลงบการเงินและข้อมูลสารสนเทศก่อนนำเสนอต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องจะเก็บรักษาความลับของบริษัทฯ อย่างเคร่งครัด บริษัทฯ จะใช้บทลงโทษสูงสุดหากพบว่าผู้บริหารได้ใช้ข้อมูลภายในหรือมีความประพฤติที่ส่อไปในทางที่จะทำให้บริษัทฯ ได้รับความเสื่อมเสียและความเสียหาย

- รายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์

คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ ได้ระมัดระวังและทราบถึงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และรายการที่เกี่ยวข้องกันที่อาจเกิดขึ้น โดยได้พิจารณารายการดังกล่าวตามความเหมาะสมอย่างรอบคอบทุกครั้ง ทั้งนี้ได้แสดง

รายละเอียดของการทำรายการระหว่างกัน การกำหนดมาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน รวมถึงแนวโน้มการทำรายการระหว่างกันในอนาคต ไว้ในหัวข้อเรื่อง รายการระหว่างกัน

7. จริยธรรมธุรกิจ

บริษัทฯ ได้จัดทำจริยธรรมธุรกิจและข้อพึงปฏิบัติที่ดีขึ้นเพื่อให้คณะกรรมการ ฝ่ายจัดการและพนักงานใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติภายในองค์กรมาตั้งแต่ปี 2543 พร้อมทั้งได้จัดให้มีการเผยแพร่เรื่องดังกล่าว รวมถึงเรื่องหลักการทำกับดูแลกิจการที่ดี กฎระเบียบและข้อบังคับการทำงานไว้บน Intranet ขององค์กร เพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่ายได้ทราบและยึดถือเป็นแนวทางปฏิบัติ ตลอดจนให้มีการทบทวนและปรับปรุงให้ทันสมัยเป็นประจำ

8. การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

ดังที่กล่าวไว้ในหัวข้อเรื่อง โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ คณะกรรมการบริษัทฯ ประกอบด้วยกรรมการอิสระ 12 ท่านจากกรรมการทั้งหมด 15 ท่าน ทั้งนี้กรรมการตรวจสอบทุกท่านจะเป็นกรรมการอิสระ ซึ่งนับได้ว่า บริษัทฯ มีการถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารอยู่แล้วระดับหนึ่ง

9. การรวมหรือแยกตำแหน่ง

บริษัทฯ มีผู้ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการแยกกัน เพื่อเป็นการแบ่งแยกหน้าที่ในการกำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการและการบริหารงานประจำ บริษัทฯ มีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของฝ่ายบริหารแต่ละระดับไว้อย่างชัดเจน และเป็นลายลักษณ์อักษรไว้ในอำนาจดำเนินการของบริษัทฯ

10. คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ได้กล่าวไว้ในหัวข้อ โครงสร้างการจัดการและการถือหุ้น

11. การประชุมคณะกรรมการ

ในปี 2548 คณะกรรมการบริษัทฯ มีการจัดประชุมทั้งสิ้น 4 ครั้ง โดยรายงานคณะกรรมการของบริษัทฯ และจำนวนการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละท่าน มีรายละเอียดอยู่ในหัวข้อเรื่อง โครงสร้างการจัดการและการถือหุ้น

12. คณะอนุกรรมการ

ได้กล่าวไว้ในหัวข้อ โครงสร้างการจัดการและการถือหุ้น

13. ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 1/2549 เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2549 ซึ่งมีกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการได้ประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ โดยพิจารณาจากรายงานผลการประเมินที่คณะกรรมการตรวจสอบได้จัดทำขึ้น ครอบคลุมด้านต่าง ๆ 5 ส่วน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม

คณะกรรมการมีความเห็นว่า บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีองค์ประกอบของการควบคุมภายในดังกล่าวอย่างเหมาะสมเพียงพอ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ในส่วนของการควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีนโยบาย มาตรการและขั้นตอนในการปฏิบัติงาน ครอบคลุมถึงการควบคุมการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว ไม่ให้เกิดความขัดแย้งในผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ระหว่างกันและเพื่อรักษาผลประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และบริษัทย่อยอย่างเพียงพอเช่นกัน

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้มีการจัดทำ รักษาไว้ และทบทวนระบบการควบคุมทางการเงิน การดำเนินงาน และการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน ตลอดจนการจัดการความเสี่ยง ให้ความสำคัญกับสัญญาณเตือนภัยล่วงหน้าและรายการผิดปกติทั้งหลาย จึงได้กำหนดอำนาจดำเนินการของผู้บริหารและผู้ปฏิบัติการในระดับต่าง ๆ ไว้เป็นลายลักษณ์อักษรอย่างชัดเจน มีการควบคุมดูแลการใช้ทรัพย์สินอย่างประหยัดคุ้มค่าและให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อองค์กร มีการแบ่งแยกหน้าที่ของ

ผู้ปฏิบัติงาน ผู้ติดตามควบคุมและประเมินผลออกจากกัน เพื่อให้เกิดการถ่วงดุลและตรวจสอบระหว่างกันอย่างเหมาะสม และเพื่อให้งานสอบบัญชีและงานตรวจสอบภายในมีความเป็นอิสระอย่างแท้จริง ปราศจากการแทรกแซงและอิทธิพลครอบงำจากฝ่ายบริหาร และไม่มีความสัมพันธ์กัน คณะกรรมการตรวจสอบจึงได้ดำเนินการจัดจ้างผู้ตรวจสอบภายในจากหน่วยงานอิสระภายนอกคือจาก สำนักงาน เอ. เอ็ม. ที. แอสโซซิเอท ที่มีศาสตราจารย์ ดร. เกษรี ณรงค์เดช เป็นหุ้นส่วนผู้จัดการ ให้ทำหน้าที่ผู้ตรวจสอบภายในเพื่อช่วยตรวจสอบ เสนอแนะแก้ไขปรับปรุงระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ ให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผลมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ยังมีนโยบายที่จะเปลี่ยนตัวผู้สอบบัญชีในทุก ๆ 4 ปีด้วย สำหรับการบริหารความเสี่ยงนั้น บริษัทฯ ได้มีการกำหนดและประเมินความเสี่ยงในด้านต่าง ๆ ไว้ มีการกำหนดมาตรการป้องกันและจัดการความเสี่ยงไว้อย่างชัดเจน ตลอดจนมีการกำกับดูแลการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องด้วยการจัดให้มีรายงานสรุปผลการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับเสนอต่อคณะกรรมการตรวจสอบในการประชุมทุกไตรมาสด้วย

14. รายงานคณะกรรมการ

คณะกรรมการตระหนักดีถึงความรับผิดชอบของตนที่มีต่อการจัดทำรายงานทางการเงิน ทั้งนี้เพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นโดยการเปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้องเพียงพอและทันการณ์ ทั้งนี้คณะกรรมการได้มอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้สอบทานรายงานทางการเงินประจำไตรมาส และงบการเงินประจำปีให้มีความถูกต้องครบถ้วน เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ก่อนที่จะนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทพิจารณาต่อไป

15. ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

บริษัทฯ ตระหนักดีว่าการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทฯ ทั้งในส่วนเกี่ยวกับเงินและไม่ใช่เงินต่างมีผลกระทบต่อกระบวนการตัดสินใจของผู้ลงทุนและผู้มีส่วนได้เสีย บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยข้อมูลที่มีความถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลาและเป็นไปตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์และสำนักงาน ก.ล.ต. โดยเผยแพร่ผ่านช่องทางสื่อสารเผยแพร่ของตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงการจัดให้มีผู้รับผิดชอบเกี่ยวกับงาน “ผู้ลงทุนสัมพันธ์” มีการเผยแพร่ข้อมูลผ่านเว็บไซต์ของบริษัทฯ ทาง www.thaire.co.th และมีการพบปะให้ข้อมูลแก่ผู้ลงทุนเป็นระยะ ๆ โดยในปี 2548 มีการพบกับนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนรวม 25 ครั้ง และเข้าร่วมกิจกรรม “บริษัทจดทะเบียนพบผู้ลงทุน” ที่จัดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อชี้แจงข้อมูลของบริษัทฯ อีก 1 ครั้ง

บทบาทของบริษัทฯ กับสังคม

บริษัทฯ ได้ตระหนักว่าบริษัทฯ คือส่วนหนึ่งของสังคมไทย จึงถือเป็นหน้าที่และความรับผิดชอบต่อที่ต้องเข้ามีส่วนร่วมให้การสนับสนุนและดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคม ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์หลักในการจัดตั้งบริษัทฯ ที่ว่า จะดำเนินธุรกิจเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อธุรกิจประจักษ์และเศรษฐกิจของประเทศโดยรวม ซึ่งกิจกรรมการมีส่วนร่วมในสังคมที่บริษัทฯ ได้ดำเนินการไปในปี 2548 สามารถสรุปได้ดังนี้

- ก. กิจกรรมเพื่อประโยชน์ต่อธุรกิจประจักษ์
 1. ให้การฝึกอบรมวิทยาการด้านการประกันภัยและประกันชีวิตที่เป็นลูกค้าและคู่ค้าให้สามารถนำไปปฏิบัติงานได้จริง
 2. เป็นศูนย์กลางข้อมูลด้านสถิติและวิจัยเพื่อให้เกิดประโยชน์ต่อธุรกิจประจักษ์โดยรวมโดยไม่คิดค่าใช้จ่าย ซึ่งรวมถึงการให้ความรู้แก่บุคลากรในธุรกิจประจักษ์ให้รู้จักวิธีการใช้ข้อมูลสถิติเพื่อประโยชน์ต่อการทำธุรกิจของลูกค้าและคู่ค้า
 3. กระตุ้นธุรกิจประจักษ์ให้ตระหนักถึงความสำคัญของการสำรวจภัย ซึ่งเป็นมาตรการเชิงป้องกันการสูญเสีย (Loss Prevention) โดยมีบริการสำรวจภัยและฝึกอบรมหลักสูตรที่เกี่ยวข้องกับการสำรวจภัยให้แก่บริษัทประกันภัยโดยไม่คิดค่าใช้จ่าย
 4. เป็นผู้บริหารโครงการ “ประกันภัยอุบัติเหตุเอื้ออาทร” ที่เป็นโครงการตามดำริของรัฐบาลเพื่อให้ประชาชนในระดับรากหญ้าได้รับความคุ้มครองจากการประกันภัย
 5. ให้ความร่วมมือกับทางกรมการประกันภัย สมาคมประกันชีวิตและสมาคมประกันวินาศภัยในการร่วมกันเสริมสร้างพัฒนาธุรกิจประกันภัยของไทยให้ก้าวหน้ามั่นคงยิ่งขึ้น ซึ่งเป็นที่น่ายินดีที่บริษัทฯ ได้รับการคัดเลือกจากหน่วยงานที่กำกับดูแลธุรกิจประกันภัยคือกรมการประกันภัย ให้ได้รับรางวัลในฐานะเป็น “บริษัทประกันภัยผู้บำเพ็ญประโยชน์ต่อการพัฒนาธุรกิจประกันภัย” สองปีซ้อน
- ข. กิจกรรมเพื่อประโยชน์ต่อสังคมโดยรวม
 1. ด้านการศึกษา บริษัทฯ มีเจตนาและมุ่งมั่นในการให้การสนับสนุนทุนการศึกษาแก่เด็กที่ยากจน ขาดแคลน แต่มีความต้องการที่จะศึกษาต่อ เพื่อนำความรู้กลับไปช่วยเหลือครอบครัว ชุมชนและสังคมในที่สุด จึงได้ให้การสนับสนุนทุนการศึกษาอย่างต่อเนื่องแก่เด็กในชนบทที่ห่างไกลในจังหวัดสกลนครและมุกดาหาร โดยเริ่มจากระดับมัธยมต้นและขยายต่อ ยอดจนถึงระดับปริญญาตรีในปี 2548 รวมเป็นเงินทุนการศึกษาที่ให้ในปี 2548 ทั้งสิ้น 546,700 บาท
 2. ด้านการสาธารณสุข ได้ร่วมสมทบทุนกับชมรมสุขภาพสะอาด เพื่อก่อสร้างห้องสุขาให้กับโรงเรียนบ้านหนองพลับและโรงเรียนอนุบาลปรางมณี จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ จำนวน 335,000 บาท
 3. นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีส่วนร่วมสนับสนุนกิจกรรมต่าง ๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อสังคมด้านอื่น ๆ อีก อาทิเช่น สนับสนุนโครงการพ่อแม่อุปถัมภ์ของสภาสตรีแห่งชาติ ซึ่งเป็นโครงการดูแลเด็กที่ได้รับผลกระทบจากธรณีพิบัติ(สึนามิ) และบริจาคให้วัดวาอารามต่าง ๆ เป็นต้น

รวมแล้วเป็นเงินที่ใช้ในกิจการเพื่อสังคมในปี 2548 ทั้งสิ้น 1.1 ล้านบาท

รายการระหว่างกันระหว่างกลุ่มบริษัท

ที่ผ่านมา บริษัทฯ มีรายการระหว่างกันกับบริษัทที่เกี่ยวข้อง (เกี่ยวข้องกันโดยการถือหุ้นหรือมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการร่วมกัน) และกับบริษัทในกลุ่มเฉพาะกรณีที่มีความจำเป็นอันเนื่องมาจากการดำเนินธุรกิจตามปกติเท่านั้น รายการดังกล่าวผู้ตรวจสอบบัญชีได้ทำการตรวจสอบและให้ความเห็นตามหมายเหตุประกอบงบการเงินว่าเป็นไปตาม ปกติทางธุรกิจ ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่ตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทฯ กับบริษัทเหล่านั้น นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ดูแลให้มีการดำเนินการด้วยความสุจริต อย่างมีเหตุมีผล เป็นอิสระโดยมีราคาและเงื่อนไขเสมือนทำรายการกับบุคคลภายนอก ได้มีการจัดทำรายงานสรุปธุรกรรมดังกล่าวนำเสนอต่อคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อสอบทานในทุกไตรมาส ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้ให้ความเห็นในเรื่องนี้ไว้เป็นส่วนหนึ่งในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบที่นำเสนอในรายงานประจำปี 2548 ว่าการทำธุรกรรมกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันนั้น ได้มีการเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน ยุติธรรม ไม่มีข้อบ่งชี้หรือข้อสงสัยเกิดอื่นใดที่ผิดปกติ

รายการระหว่างกันที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้

การประกันภัยต่อ

(หน่วย : ล้านบาท)									
บริษัทที่เกี่ยวข้อง	เบี้ยประกันต่อรับ		ลูกหนี้		เบี้ยประกันต่อช่วง		เจ้าหนี้		รายชื่อกรรมการร่วม
	2548	2547	2548	2547	2548	2547	2548	2547	
บมจ.เทเวศประกันภัย	190.1	158.1	25.5	23.2	29.3	19.0	1.5	1.5	นางกานดา ชีวีวัฒน์
บจ.กรุงเทพพานิช	66.1	63.1	4.8	4.5	15.5	17.7	0.6	1.2	นายเกียรติ พานิชชีวะ
บมจ.ทิพย์ประกันภัย	426.8	355.0	39.6	24.3	101.9	104.7	6.2	18.3	นายจารึก กังวานพลชัย
บจ. กลางคุ้มครองผู้ประสบภัย	24.0	23.2	0.3	-	-	-	-	-	นายจารึก กังวานพลชัย
บมจ.ประกันภัยไทยวิวัฒน์	48.2	34.1	1.0	0.7	12.1	12.5	0.6	1.0	นายจิรพันธ์ อัสวะธนกุล
บมจ.สามัคคีประกันภัย	134.0	113.4	7.4	11.3	38.8	32.2	5.8	5.1	นายชนินทร์ รุณสำราญ
บมจ.กรุงเทพประกันภัย	262.9	223.7	15.9	11.2	117.0	105.3	6.8	8.5	นายชัย โสภณพนิช
บมจ.นาวิกประกันภัย	85.5	74.2	4.3	3.1	26.4	12.7	1.8	1.1	นายสุจินต์ หวังหลี่
บมจ. ไทยพาณิชย์ประกันภัย	9.6	15.1	0.9	0.8	2.7	2.5	0.1	0.2	นายสุจินต์ หวังหลี่
บมจ.ภัทรประกันภัย	98.5	77.7	1.2	7.0	39.2	30.1	1.3	2.1	ดร.สุชาติ สังข์เกษม
บมจ.เมืองไทยประกันชีวิต	1.7	1.3	0.3	-	-	-	-	-	นายอัศวิน คงสิริ
บจ.ไทยประกันชีวิต	9.1	3.3	(1.5)	(0.5)	1.1	1.2	0.2	0.3	นายอภิรักษ์ ไทพัฒน์กุล
บมจ.ศรีอยุธยาประกันภัย	110.1	98.7	2.8	5.2	29.0	24.9	1.1	1.9	นายอดิสร ตันตือนันทกุล
บจ.อริว่าประกันภัย(ไทย)	104.2	93.5	7.8	7.1	42.7	33.4	2.3	2.5	นายอรรณพ พรวิติ
รวม	1,570.8	1,334.4	110.3	97.9	455.7	396.2	28.3	43.7	

รายการเงินลงทุนในหุ้น หุ้นกู้และตัวเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)						
บริษัทที่เกี่ยวข้อง	ประเภทหลักทรัพย์	เงินลงทุน (ตามราคาตลาด)		เงินปันผล/ ดอกเบี้ยรับ		รายชื่อกรรมการร่วม
		2548	2547	2548	2547	
บลจ. อเบอร์ดีน	หุ้นทุน	-	13.8	-	-	นายจิรพันธ์ อัครธนกุล/นายสุรัชย์ ศิริวัลลภ
บลจ. อเบอร์ดีน	หน่วยลงทุน	-	254.7	-	49.0	นายจิรพันธ์ อัครธนกุล/นายสุรัชย์ ศิริวัลลภ
บมจ. สามัคคีประกันภัย	หุ้นทุน	22.6	18.9	1.9	1.5	นายชนินทร์ รุนล้ำวณ
บมจ. สามัคคีประกันภัย	ใบสำคัญแสดงสิทธิ	-	8.1	-	-	นายชนินทร์ รุนล้ำวณ
บมจ. เงินทุนสินอุตสาหกรรม	ตัวเงิน	10.0	-	1.0	0.9	นายชนินทร์ รุนล้ำวณ
บมจ. สยามพาณิชย์ลิซซิง	ตัวเงิน	-	29.9	-	0.6	ดร.กอบร กฤตยาภิรณ
บมจ. กรุงเทพประกันภัย	หุ้นทุน	139.1	284.1	13.1	17.0	นายชัย โสภณพนิช
บมจ. โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	หุ้นทุน	28.2	29.4	0.7	0.6	นายชัย โสภณพนิช
บมจ. พุรากวาเม็ททิล (ไทยแลนด์)	หุ้นทุน	2.1	2.4	0.2	0.2	นายชัย โสภณพนิช
บมจ. จรุงไทยไวร์แอนด์เคเบิล	หุ้นทุน	0.1	0.2	-	-	นายชัย โสภณพนิช
บมจ. ภัทรประกันภัย	หุ้นทุน	28.9	32.9	2.0	3.5	ดร.สุชาติ สังข์เกษม
บมจ. ศรีอยุธยาประกันภัย	หุ้นทุน	29.7	30.4	1.9	2.3	นายอดิศร ดันตือนันท์กุล
รวม		260.7	696.7	20.8	75.6	

รายการเงินลงทุนในหุ้นทุนดังกล่าวข้างต้นทุกรายการ ยกเว้นการลงทุนในหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเบอร์ดีน จำกัดที่บริษัท ถืออยู่ร้อยละ 12.5 และได้ขายออกไปในปี 2548 แล้วทั้งจำนวน เป็นการซื้อขายผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อการลงทุนระยะยาวเท่านั้น เนื่องจากส่วนใหญ่เป็นหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูง ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อการถือหุ้นไขว้ (Cross Holding) แต่อย่างใด โดยสัดส่วนการลงทุนมีเพียงเล็กน้อยจะขายกันไปในหลายหลักทรัพย์ โดยในรายสูงสุดจะถืออยู่เพียงร้อยละ 1 ของทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องเท่านั้น

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีรายการธุรกรรมกับบริษัทย่อยและบริษัทร่วมดังนี้คือ

(หน่วย : ล้านบาท)

บริษัทที่เกี่ยวข้อง	รายการ	ยอดรวม		ยอดคงค้าง		นโยบาย
		2548	2547	2548	2547	
ไทยรีประกันชีวิต	ส่วนเฉลี่ยค่าใช้จ่ายที่บริษัทเรียกเก็บ	1.8	1.7	0.5	0.4	ราคาทุน
TID	ค่าบริการประมวลผลที่บริษัทฯจ่าย	0.5	0.3	-	-	Cost-plus
ทีอาร์เทรนนิง	ส่วนเฉลี่ยค่าใช้จ่ายที่บริษัทเรียกเก็บ	0.8	0.7	0.2	0.7	ราคาทุน
ทีอาร์เทรนนิง	ค่าบริการฝึกอบรมที่บริษัทฯจ่าย	1.4	0.7	-	0.7	ราคาทุน

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันข้างต้น บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าจะก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด กล่าวคือ รายการระหว่างกันกับบริษัทที่เกี่ยวข้อง จะช่วยเสริมสร้างธุรกิจของบริษัทฯ ให้มีความเจริญก้าวหน้าอย่างมั่นคง และรายการที่มีกับบริษัทย่อยและบริษัทร่วมนั้น ถือได้ว่าเป็นการใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ร่วมกันให้เกิดผลคุ้มค่าและเป็นการประหยัดค่าใช้จ่ายไปในตัว

มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

เนื่องจากบริษัทฯ เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ การทำรายการระหว่างกันจึงต้องอยู่ภายใต้กฎระเบียบและข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ ผู้บริหารจึงต้องตรวจสอบและควบคุมดูแลอย่างใกล้ชิดและกรรมการที่ไม่มีส่วนได้เสียเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ดังกล่าว จะเป็นผู้ดำเนินการและตัดสินใจเกี่ยวกับเรื่องรายการระหว่างกัน ทั้งนี้ ไม่รวมรายการซื้อขายซึ่งเป็นเงื่อนไขปกติของธุรกิจ โดยบริษัทฯ รับรองว่าจะเปิดเผยชนิดและมูลค่าของรายการระหว่างกัน พร้อมทั้งเหตุผลในการเลือกทำรายการนั้นต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในรายงานประจำปี นอกจากนั้น ก่อนเข้าทำรายการระหว่างกัน บริษัทฯ ได้ขอคำปรึกษาจากตลาดหลักทรัพย์ก่อนเสมอ

การดำเนินการในเรื่องดังกล่าว หากเป็นเรื่องปกติทางการค้าที่ทำอย่างต่อเนื่องมา มีราคาและวิธีปฏิบัติในตลาดที่สามารถตรวจสอบเทียบเคียงได้ เป็นอำนาจของฝ่ายจัดการมีอำนาจที่จะดำเนินการไปได้ แต่จะจัดทำรายงานสรุปให้คณะกรรมการตรวจสอบทราบในทุกไตรมาส

แนวโน้มการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

บริษัทฯ ยังคงมีนโยบายที่จะดำเนินการในเรื่องนี้ต่อไปในอนาคต โดยการกำหนดเงื่อนไขต่างๆ จะยังคงให้เป็นไปตามกลไกตลาดและลักษณะการดำเนินการค้าปกติ ในราคาตลาดที่สามารถเปรียบเทียบได้กับราคาที่ใช้กับลูกค้าทั่วไปดังเช่นที่เคยปฏิบัติมา

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

วัฏจักรของตลาดประกันภัยและประกันภัยต่อของโลกในช่วง 3-4 ปีมานี้ ถือได้ว่าเป็นช่วงตกต่ำช่วงหนึ่งของธุรกิจบริษัทประกันภัยและประกันภัยต่อชั้นนำในต่างประเทศได้ประสบปัญหาทางการเงินอย่างหนักนับจากเหตุการณ์วินาศกรรมในสหรัฐอเมริกาเมื่อวันที่ 11 กันยายน 2544 เป็นต้นมาจากความเสียหายที่เพิ่มสูงขึ้น และถูกซ้ำเติมด้วยภาวะตกต่ำของตลาดเงินและตลาดหุ้น ทำให้มีบริษัทประกันภัยและบริษัทประกันภัยต่อหลาย ๆ แห่งประสบภาวะขาดทุนจนต้องปิดตัวลง และบริษัทที่ยังคงประกอบกิจการอยู่ได้นั้น ส่วนใหญ่ก็มีฐานะการเงินที่อ่อนแอจนถึงขั้นต้องเพิ่มทุนเพื่อพยุงฐานะการเงินกองทุน และธุรกิจโดยรวมได้เริ่มกลับมาฟื้นตัวขึ้นอีกครั้งในปี 2547 ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและตลาดเงินตลาดทุนของประเทศชั้นนำของโลก แต่เหตุการณ์ได้กลับมาเลวร้ายลงอีกครั้งในปี 2548 จากการเกิดมหันตภัยธรรมชาติขึ้นหลายครั้ง นับตั้งแต่เหตุการณ์สึนามิในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้และเอเชียใต้ และพายุนอร์เคนที่พัดถล่มสหรัฐอเมริกาหลายลูก ได้สร้างความเสียหายให้แก่ธุรกิจประกันภัยของโลกอย่างมาก ซึ่งคงต้องใช้เวลานานพอสมควรกว่าที่จะสามารถพลิกฟื้นสถานะความมั่นคงทางการเงินกลับมาดังเดิมได้

ผลการดำเนินงาน

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2548 นั้น นับได้ว่าเป็นปีที่บริษัทมีผลประกอบการที่น่าพอใจ ยังคงสามารถรักษาระดับการเจริญเติบโตในทุกด้านทั้งส่วนของรายได้และกำไรให้เพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่องและมั่นคง จนเป็นที่ยอมรับจากทุกฝ่าย กล่าวคือ บริษัทฯ ได้รับการยืนยันอันดับเครดิตความมั่นคงทางการเงินและความสามารถในการจ่ายค่าสินไหมทดแทนจากสถาบันจัดอันดับเครดิตชั้นนำของโลกคือ สแตนดาร์ดแอนด์ปัวส์ (S&P's) ที่ BBB + (ดี) แนวโน้มมีเสถียรภาพ (Stable) และได้รับการคัดเลือกเข้ารอบสุดท้ายให้เป็น 1 ใน 5 จากกว่า 60 บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในหมวดสถาบันการเงินให้เข้ารับรางวัล Best Performance Award ในงาน SET Awards ที่จัดโดยตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้เป็นผลจากการทำธุรกิจที่มุ่งเน้นตลาดประกันภัยในประเทศที่เป็นตลาดที่ให้ผลตอบแทนที่ดีเป็นหลักมาอย่างต่อเนื่องตลอดมา จึงทำให้ไม่ได้รับผลกระทบด้านลบจากตลาดประกันภัยของโลก อีกทั้งสามารถทวงโอกาสจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของประเทศ การเพิ่มขึ้นของโครงการขนาดใหญ่ การแข็งตัวของอัตราเบี้ยประกันภัยและจากการที่ขีดความสามารถในการรับประกันภัยต่อ (Reinsurance Capacity) ของคู่แข่งที่เคยมีอยู่ได้หดหายไป สามารถสอดแทรกเข้าไปเลือกรับงานที่ดีได้เพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในปี 2548 จำนวน 482 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 คิดเป็นกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.41 บาทต่อหุ้น อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดีอย่างต่อเนื่องเป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ที่อัตราร้อยละ 20



ผลการรับประกันภัย

ผลการรับประกันภัย บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเบี้ยประกันภัยต่อรับรวมทั้งสิ้น 3,764 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ 2,544 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 ซึ่งเป็นไปตามแผนงานของบริษัทฯ ที่จะขยายตลาดไปสู่งานประเภทใหม่ ๆ และงานที่ให้ผลตอบแทนสูงเป็นหลัก ซึ่งก็ได้รับผลสำเร็จเป็นที่น่าพอใจ กล่าวคือบริษัทฯ มีกำไรจากการรับประกันภัยหลังหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานจำนวน 266 ล้านบาท ไม่เปลี่ยนแปลงจากปีที่ผ่านมา

จากการเกิดมหันตภัยคลื่นยักษ์สึนามิพัดถล่ม 6 จังหวัดภาคใต้ของไทย ในปลายเดือนธันวาคม 2547 ได้ก่อให้เกิดความสูญเสียทั้งชีวิตและทรัพย์สินอันไม่อาจประเมินค่าได้นั้น ในฐานะที่บริษัทฯ เป็นบริษัทประกันภัยต่อแห่งเดียวที่จดทะเบียนในประเทศไทยและมีสัญญาตามข้อตกลงของตลาดที่จะต้องรับประกันภัยต่อของภัยของกรมธรรม์เกือบทุกประเภทที่ออกในประเทศไทย ย่อมได้รับผลกระทบอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ บริษัทฯ ได้ประเมินความเสียหายเบื้องต้นและตั้งค่าสินไหมทดแทนไว้แล้วเป็นจำนวน 1,373 ล้านบาท อย่างไรก็ตามจากการบริหารความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพ ด้วยการซื้อประกันภัยต่อแบบความเสียหายส่วนเกิน (Excess of Loss Protection) เพื่อควบคุมจำกัดจำนวนค่าเสียหายส่วนที่บริษัทฯ จะต้องรับผิดชอบสูงสุดให้อยู่ในจำนวนที่เหมาะสมกับฐานะทางการเงินและสภาพของตลาดในขณะนั้น สามารถช่วยลดผลกระทบที่มีต่อฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ทำให้จำนวนความเสียหายในส่วนที่บริษัทฯ ต้องรับผิดชอบสุทธิจากมหันตภัยดังกล่าวลดลงเหลือเพียง 162 ล้านบาท

แม้ว่าจากลักษณะทางภูมิศาสตร์ของประเทศไทยที่ไม่ได้อยู่ในเขตที่มีความเสี่ยงต่อการเกิดภัยพิบัติตามธรรมชาติที่สร้างความเสียหายรุนแรง เช่น แผ่นดินไหว ภูเขาไฟระเบิด หรือพายุเฮอริเคน นอกเหนือจากภัยน้ำท่วมที่ทวีจำนวนและสร้างความเสียหายเพิ่มขึ้นในปี 2548 บริษัทฯ ก็ไม่ได้นิ่งนอนใจหรือลดความเข้มงวดในการบริหารความเสี่ยงจากการประกันภัยแต่อย่างใด มีการจำลองและประเมินความเสียหายสูงสุดที่อาจเกิดขึ้นจากภัยพิบัติต่าง ๆ ในทุกรูปแบบทั้งที่เคยเกิดขึ้นหรือไม่เคยเกิดขึ้นก็ตามเป็นระยะ ๆ แล้วทำการซื้อประกันภัยความเสียหายส่วนเกินคุ้มครองไว้อย่างเต็มจำนวนสูงสุด ซึ่งในปี 2548 บริษัทฯ ได้ทำการซื้อประกันภัยต่อความเสียหายส่วนเกินคุ้มครองของงานประกันอัคคีภัยเพิ่มเติมขึ้นอีก 800 ล้าน จากเดิมสูงสุดที่ 1,200 ล้านเป็น 2,000 ล้านบาท

ประเภท	รับผิดชอบเองส่วนแรก	ความเสียหายส่วนเกินคุ้มครอง	รวม
อัคคีภัย	70 ล้านบาท	1,930 ล้านบาท	2,000 ล้านบาท
ภัยทางทะเล	10 ล้านบาท	490 ล้านบาท	500 ล้านบาท
ภัยเบ็ดเตล็ด	30 ล้านบาท	170 ล้านบาท	200 ล้านบาท

ซึ่งจากการประเมิน คาดว่าความคุ้มครองนี้เพียงพอที่จะรองรับผลกระทบจากเหตุการณ์ภัยพิบัติที่เกิดขึ้นอย่างไม่คาดคิดได้เป็นอย่างดี นอกจากนี้ ในปี 2549 บริษัทฯ มีแผนงานที่จะจัดจ้างให้ทางสถาบันการศึกษาที่มีชื่อเสียงแห่งหนึ่งให้จัดทำ “โครงการวิจัยและพัฒนาระบบการบริหารความเสี่ยงองค์กร” เพื่อใช้เป็นแนวทางในการปรับปรุงแนวทางในการบริหารจัดการความเสี่ยงของบริษัทฯ ให้เกิดประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

ด้านรายได้จากการลงทุนมีจำนวน 353 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 35 จากอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้น และมีรายได้จากกำไรจากการขายหลักทรัพย์เข้ามาเสริมบางส่วน

ปัจจัยที่เอื้อให้บริษัท ยังคงมีผลการดำเนินงานที่เติบโตได้อย่างต่อเนื่อง ไม่ว่าเศรษฐกิจของประเทศจะอยู่ในภาวะใดก็ตาม เกิดจากวิสัยทัศน์ในการทำธุรกิจของบริษัท ที่มุ่งหวังผลสำเร็จและผลการดำเนินงานที่เติบโตอย่างสม่ำเสมอในระยะยาว มีนโยบายที่มุ่งพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการที่สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้ากลุ่มเป้าหมายในทุกระดับอย่างเป็นระบบทันความต้องการและต่อเนื่อง เน้นรับงานที่มีคุณภาพเพื่อให้สามารถรับเสี่ยงภัยไว้เองให้มากที่สุด มีการควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงานให้อยู่ในระดับต่ำและสามารถแข่งขันได้ มีการจัดสัดส่วนของภัยที่รับให้เหมาะสมสร้างความสมดุลให้เกิดกับพอร์ตของการรับประกันภัยเพื่อลดการพึ่งพิงการประกันภัยประเภทใดประเภทหนึ่งมากเกินไป มีการบริหารความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมโดยอาศัยหลักวิชาการและข้อมูลสถิติมาช่วยกำหนดคัดเลือกประเภท ชนิดและวงเงินของแต่ละภัยที่จะรับ มีการเลือกซื้อประกันภัยประเภทการคุ้มครองความเสียหายส่วนเกิน (Excess of Loss Protection) จากตลาดสากล การลงทุนที่รอบคอบ มองการณ์ไกล สามารถปรับตัวได้เร็วตามสภาพตลาดเงินและตลาดทุนที่เปลี่ยนแปลงไป ใช้การลงทุนเป็นเครื่องมือเพื่อเสริมศักยภาพในการทำธุรกิจในระยะยาว ตามเป้าหมายที่จะปรับรูปแบบการประกอบธุรกิจจากการรับประกันภัยต่อแบบดั้งเดิม (Conventional Reinsurer) ให้เป็นผู้ให้บริการ (Service Provider) เพื่อสร้างความหลากหลายของฐานรายได้ ช่วยลดผลกระทบจากความผันผวนของผลการรับประกันภัยได้เป็นอย่างดี ดังจะเห็นได้จากแนวทางในอดีตที่บริษัท เข้าร่วมทุนในบริษัท ไทยอินชัวร์เรสด้าเนท จำกัด บริษัท อีเอ็มซีเอส ไทย จำกัด และบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน จำกัด การเป็นผู้บริหารโครงการประกันภัยเอื้ออาทร การจัดตั้งบริษัท ทีอาร์ เทรนนิง แอนด์ คอนซัลติง จำกัด เพื่อให้บริการด้านการเป็นที่ปรึกษาและการฝึกอบรม และที่อยู่ระหว่างการดำเนินการ คือโครงการที่จะให้บริการด้านหน่วยงานสนับสนุน (Back Room Services) เพื่อช่วยลดต้นทุนประกอบการของบริษัทประกันภัยขนาดกลางและขนาดเล็กให้สามารถแข่งขันได้ เป็นต้น

นอกเหนือจากความสำเร็จที่น่าพอใจด้านผลประกอบการแล้ว ในเรื่องของการกำกับดูแลกิจการที่ดีและการมีส่วนร่วมในสังคม ก็เป็นเรื่องสำคัญที่ทางบริษัทฯ ได้ตระหนักและจะพัฒนาปรับปรุงให้ดียิ่งขึ้น ๆ ไปนั้น ในปี 2548 บริษัทฯ ได้รับใบประกาศเกียรติคุณจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในงาน SET Awards 2005 ในฐานะที่เป็นบริษัทจดทะเบียนที่สามารถรักษาความโดดเด่นในด้านการรายงานการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการได้อย่างต่อเนื่อง และได้รับการจัดอันดับให้อยู่ใน Top Quartile จากการประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยประจำปี 2548 ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) นอกจากนี้บริษัทยังได้รับรางวัลจากกรมการประกันภัย ในฐานะที่เป็นบริษัทประกันภัยผู้บำเพ็ญประโยชน์ต่อการพัฒนาธุรกิจประกันภัยประจำปี 2547 อีกปีหนึ่งด้วย

ผลการดำเนินงานของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

ผลการรับประกันภัยต่อวินาศภัยในประเทศ

การรับประกันภัยต่อของบริษัทฯ ยังคงมีรายได้จากการรับงานจากตลาดวินาศภัยในประเทศซึ่งให้ผลกำไรมากที่สุดเป็นหลัก เบี้ยประกันภัยต่อวินาศภัยจากแหล่งงานในประเทศในปี 2548 มีจำนวนทั้งสิ้น 3,453 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิรวมมีจำนวน 2,245 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เช่นเดียวกัน มีกำไรจากการรับประกันภัยต่อก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานจำนวน 360 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2547 ร้อยละ 3 สามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	2547	2546	% เพิ่ม 47/46
เบี้ยประกันภัยต่อรับ			
อัคริภัย	2,172	2,021	7.4
ภัยทางทะเล	285	275	3.6
รถยนต์	124	121	3.3
เบ็ดเตล็ด	872	737	18.3
รวม	3,453	3,154	9.5
เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ			
อัคริภัย	1,325	1,190	11.3
ภัยทางทะเล	202	202	0
รถยนต์	123	109	12.9
เบ็ดเตล็ด	595	550	8.3
รวม	2,245	2,051	9.5
กำไร (ขาดทุน) จากการรับประกันภัยต่อ(1)			
อัคริภัย	87	157	(44.9)
ภัยทางทะเล	71	65	9.0
รถยนต์	52	65	(19.4)
เบ็ดเตล็ด	150	61	144.0
รวม	360	348	3.2
อัตราความเสียหาย (%)			
อัคริภัย	49.8	36.7	
ภัยทางทะเล	23.6	20.7	
รถยนต์	35.6	17.2	
เบ็ดเตล็ด	42.1	48.4	
รวม	44.5	37.1	
อัตราส่วนรวมความเสียหายและค่าเสียหาย (%)			
อัคริภัย	91.7	83.8	
ภัยทางทะเล	66.6	63.6	
รถยนต์	57.6	37.2	
เบ็ดเตล็ด	73.7	84.2	
รวม	82.6	79.3	

(1) ไม่รวมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

ผลการรับประกันภัยแต่ละประเภทเป็นดังนี้

อัคคีภัย

งานประกันอัคคีภัยในประเทศเป็นงานหลักของบริษัทฯ ที่มีสัดส่วนของเบี้ยประกันภัยต่อรับในปี 2548 คิดเป็นร้อยละ 59 ของเบี้ยประกันวินาศภัยรับสุทธิจากแหล่งงานในประเทศ เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากปี 2547 จากการขยายการรับประกันภัยต่อไปงานที่มีวงเงินประกันภัยสูง เช่น โรงไฟฟ้าและโรงงานปิโตรเคมี โดยการซื้อประกันความเสียหายส่วนเกินคุ้มครองเป็นกรณีเฉพาะ ซึ่งในอดีตงานประเภทนี้มีการเอาประกันภัยต่อไปยังตลาดต่างประเทศเกือบทั้งหมด บริษัทฯ มี เบี้ยประกันภัยต่อรับรวมจากการประกันอัคคีภัยในปี 2548 จำนวน 2,172 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เบี้ยประกันภัยรับสุทธิจำนวน 1,325 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 มีกำไรจากการรับประกันภัยต่อก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานจำนวน 87 ล้านบาท ลดลง 71 ล้านบาทหรือร้อยละ 45 จากความเสียหายที่เพิ่มสูงขึ้นจากการเกิดอุทกภัยขึ้นหลายครั้งทั้งในภาคเหนือและภาคใต้ และการเกิดอัคคีภัยขึ้นที่โรงไฟฟ้าแห่งหนึ่ง ทำให้อัตราส่วนรวมค่าเสียหายและค่านายหน้าจ่ายเพิ่มสูงขึ้นจากร้อยละ 83.8 ในปี 2547 เป็นอัตราร้อยละ 91.7 ในปี 2548

ภัยทางทะเล

เบี้ยประกันภัยต่อรับของการประกันภัยทางทะเลจากแหล่งงานในประเทศในปี 2548 มีจำนวน 285 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิมีจำนวน 202 ล้านบาท ไม่เปลี่ยนแปลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน ผลการดำเนินงานโดยรวมยังเป็นไปด้วยดี มีกำไรจากการรับประกันภัยต่อก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานจำนวน 71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9

รถยนต์

งานประกันภัยรถยนต์ในปี 2548 ส่วนใหญ่เป็นเบี้ยประกันภัยต่อรับจากงานตามข้อตกลงของตลาด ที่บริษัทฯ ตกลงรับงานในอัตราร้อยละ 5 ของกรมธรรม์ทุกฉบับที่ออกตามพระราชบัญญัติคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยต่อรับจำนวน 124 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 3 ผลการดำเนินงานยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดีอย่างต่อเนื่อง มี อัตราส่วนรวมค่าเสียหายและค่านายหน้าจ่ายเพียงร้อยละ 57.6 ทำให้มีกำไรจากการรับประกันภัยต่อก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานของการประกันภัยรถยนต์ในปี 2548 จำนวน 52 ล้านบาท

เบ็ดเตล็ด

งานประกันภัยเบ็ดเตล็ด หมายถึงการประกันวินาศภัยอื่น ๆ นอกเหนือจากการประกันวินาศภัยใน 3 ประเภทหลักที่กล่าวถึงข้างต้น อาทิเช่น การประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล การประกันภัยเครื่องบิน การประกันภัยโจรกรรม เป็นต้น ในปี 2548 บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยต่อรับของงานประกันภัยเบ็ดเตล็ดในประเทศจำนวน 872 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 ซึ่งเป็นไปตามนโยบายที่จะมุ่งเน้นให้ความสำคัญกับการประกันภัยเบ็ดเตล็ดมากขึ้น เนื่องจากยังมีความต้องการในตลาดและการแข่งขันยังไม่รุนแรง อีกทั้งเป็นการสร้างให้เกิดความสมดุลระหว่างเบี้ยประกันภัยแต่ละประเภทไม่หนักไปประเภทใดประเภทหนึ่งมากเกินไป เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิมีจำนวน 550 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 มีผลกำไรจากการรับประกันภัยต่อก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานจำนวน 150 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 144 เนื่องจากในปี 2547 ได้เกิดความเสียหายจำนวนมากทั้งชีวิตและทรัพย์สินจากเหตุการณ์สึนามิ

บริษัทฯ ยังคงมีนโยบายที่จะมุ่งเน้นให้ความสำคัญกับการประกันภัยเบ็ดเตล็ดมากขึ้น เนื่องจากยังมีความต้องการในตลาดและการแข่งขันยังไม่รุนแรง อีกทั้งเป็นการสร้างให้เกิดความสมดุลระหว่างเบี้ยประกันภัยแต่ละประเภทไม่หนักไปประเภทใดประเภทหนึ่งมากเกินไป

ผลการรับประกันภัยต่อวินาศภัยต่างประเทศ

(หน่วย : ล้านบาท)

	2548	2547	% เพิ่ม/ลด 48/47
เบี้ยประกันภัยต่อรับ	25.7	20.7	24.1
เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ	25.7	20.7	24.1
กำไร (ขาดทุน) จากการรับประกันภัยต่อ (1)	(1.2)	2.2	(154.6)
อัตราความเสียหาย (%)	61.0	45.8	
อัตราส่วนรวมความเสียหายและค่าเสียหาย (%)	101.8	86.0	

(1) ไม่รวมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

จากการที่บริษัทฯ มีนโยบายที่จะชะลอการรับงานประกันภัยต่อจากต่างประเทศลง เนื่องจากเป็นตลาดที่มีการแข่งขันด้านราคาสูง ไม่สามารถสร้างผลกำไรให้เกิดขึ้นได้ ทำให้ในปัจจุบันยังคงเหลืองานตามสัญญาประกันภัยต่อที่พิจารณาแล้วว่าเป็นงานที่ดีอีกเพียงไม่กี่สัญญาเท่านั้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะเฝ้าติดตามสถานการณ์ตลาดประกันภัยต่อต่างประเทศอย่างใกล้ชิด เพื่อแสวงหาโอกาสและช่องทางอื่นในการทำธุรกิจต่อไป

ผลการรับประกันภัยต่อด้านการประกันชีวิต

(หน่วย : ล้านบาท)

	2548	2547	% เพิ่ม/ลด 48/47
เบี้ยประกันภัยต่อรับ	285	220	29.4
เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ	273	211	29.7
กำไร (ขาดทุน) จากการรับประกันภัยต่อ (1)	37	36	3.7
อัตราความเสียหาย (%)	47.8	47.5	
อัตราส่วนรวมความเสียหายและค่าเสียหาย (%)	77.1	77.0	

(1) ไม่รวมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

ธุรกิจประกันภัยต่อด้านการประกันชีวิตในปี 2548 ยังคงขยายตัวในระดับสูงอย่างต่อเนื่องมา โดยในปี 2548 เบี้ยประกันภัยรับมีการขยายตัวร้อยละ 29 และผลการดำเนินงานยังอยู่ในระดับที่น่าพอใจ บริษัทฯ มีกำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานจำนวน 37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 1 ล้านบาท หรือร้อยละ 4

งานประกันภัยต่อด้านการประกันชีวิตนี้ได้ทวีความสำคัญเพิ่มขึ้นตามลำดับจากที่เคยมีสัดส่วนเพียงร้อยละ 2 ของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิเมื่อ 5-6 ปีที่แล้ว ได้เพิ่มสัดส่วนเป็นร้อยละ 11 ของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิในปัจจุบัน และคาดว่าจะยังคงสามารถเติบโตเช่นนี้ได้ต่อไปในอนาคต จนทำให้มีสัดส่วนถึงร้อยละ 15 ของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิในอีก 2 – 3 ปีข้างหน้า ซึ่งจะช่วยให้อัตราการดำเนินงานของบริษัทฯ มีความมั่นคงยิ่งขึ้น สามารถลดความผันผวนอันเกิดจากธุรกิจประกันวินาศภัยลงได้ในระยะยาว

ผลการลงทุน

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2548		31 ธันวาคม 2547	
	จำนวน	สัดส่วน (%)	จำนวน	สัดส่วน (%)
พันธบัตรและตั๋วเงินคลัง	668	18.6	559	15.2
หุ้นทุน ^{1/}	789	21.9	1,166	31.7
หุ้นกู้	437	12.1	527	14.3
ตั๋วเงิน	410	11.4	220	6.0
เงินฝากธนาคาร	100	2.8	126	3.3
เงินให้กู้ยืม	2	0.1	2	0.1
หน่วยลงทุน	1,192	33.1	1,084	29.4
รวม	3,598	100.0	3,684	100.0

หมายเหตุ ^{1/}รวมเงินลงทุนในบริษัทร่วม

นอกจากรายได้จากการรับประกันภัยแล้ว รายได้จากการลงทุนถือเป็นรายได้หลักของบริษัทฯ อีกทางหนึ่ง ยอดเงินลงทุน ณ วันสิ้นปี 2548 ที่แสดงในงบดุลตามงบการเงินรวมที่บันทึกตามราคาตลาดมีจำนวน 3,598 ล้านบาท ลดลง 86 ล้านบาทจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน สัดส่วนการลงทุนประกอบด้วยเงินลงทุนในตราสารทางการเงินประเภทที่ให้ผลตอบแทนในรูปของดอกเบี้ยร้อยละ 78 ของสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมด และเงินลงทุนในหุ้นที่เกือบทั้งหมดเป็นหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดีให้ผลตอบแทนในรูปของเงินปันผลที่สม่ำเสมอ อีกร้อยละ 22 ซึ่งลดลงจากสัดส่วนร้อยละ 32 ในปี 2547 เนื่องจากสถานะตลาดหลักทรัพย์ในปี 2548 อยู่ในช่วงปรับตัวปรับฐานมีความไม่แน่นอนสูงและอัตราดอกเบี้ยอยู่ในช่วงขาขึ้น บริษัทฯ จึงได้ปรับนโยบายการลงทุนเป็นการชั่วคราว ด้วยการลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นลงแล้วไปพักเงินไว้ในตราสารหนี้ระยะสั้นมากขึ้น ผลการดำเนินงานด้านการลงทุน บริษัทฯ มีรายได้สุทธิจากการลงทุนในปี 2548 จำนวน 353 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 35 อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนรวมเฉลี่ยที่อัตราร้อยละ 9.7 เทียบกับอัตราร้อยละ 7.0 ในปี 2547 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุน (Unrealized Gain) ณ สิ้นปี 2548 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นกำไรจากการลงทุนในหุ้น อีก จำนวน 144 ล้านบาท ซึ่งจะสามารถช่วยรักษาระดับรายได้จากการลงทุนและผลกำไรในอนาคตที่มีความมั่นคงยิ่งขึ้น

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ โดยรวมอยู่ในเกณฑ์ดีอย่างต่อเนื่อง เป็นที่น่ายินดีว่าที่ผ่านมาบริษัทฯ สามารถรักษาอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้ใกล้เคียงกับเป้าหมายที่กำหนดไว้ที่อัตราร้อยละ 20 มาโดยตลอด มาในปี 2548 ก็เช่นเดียวกัน เป็นอีกปีหนึ่งที่บริษัทฯ สามารถสร้างอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นได้ที่ร้อยละ 20.0 ตรงตามเป้าหมายที่วางไว้ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมอยู่ในระดับที่ร้อยละ 10.6 ต่ำขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนร้อยละ 10.2 ของปี 2547 ส่วนความสามารถในการทำกำไรเทียบกับอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมยังอยู่ในเกณฑ์ที่สูงที่อัตราร้อยละ 11.7 เทียบกับอัตราร้อยละ 12.3 ในปี 2547 อันเป็นจากผลของนโยบายการรับประกันภัยที่รอบคอบ การบริหารความเสี่ยงภัยอย่างระมัดระวัง อัตราส่วนรวมค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (Combined Ratio) ที่เป็นอัตราส่วนอันหนึ่งที่ใช้กันอย่างแพร่หลายในการวัดประสิทธิภาพของการรับประกันภัย คือหากอัตราส่วนรวมดังกล่าวต่ำกว่า 100 แล้วแสดงว่าธุรกิจมีกำไรจากการรับประกันภัย อัตราส่วนรวมของปี 2548 เปรียบเทียบกับของปี 2547 เป็นดังนี้

	2548	2547
อัตราความเสียหาย	45.0%	38.1%
อัตราค่าจ้างและบำเหน็จสุทธิ	37.2%	41.0%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานสุทธิ	5.0%	5.3%
อัตราส่วนรวม	87.2%	84.4%

ความเพียงพอของเงินสำรองรับประกันภัยยังอยู่ในระดับที่ดีตามมาตรฐานสากล เห็นได้จากอัตราส่วนเงินสำรองด้านเทคนิคและเงินกองทุนต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ (Reserve Ratio) ณ 31 ธันวาคม 2548 ยังอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 166 เทียบเคียงได้กับมาตรฐานสากลที่กำหนดโดยสถาบันจัดอันดับ S&P ที่ว่าควรจะสูงกว่าร้อยละ 150

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ตามงบดุลรวมทั้งสิ้น 4,649 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 สัดส่วนของสินทรัพย์ที่สำคัญประกอบด้วยยอดเงินลงทุนที่ก่อให้เกิดรายได้ร้อยละ 77 ลูกหนี้และเงินวางไว้ตามสัญญาประกันภัยต่อรวมร้อยละ 13 อุปกรณ์และทรัพย์สินที่ใช้ในการดำเนินงานร้อยละ 1 และสินทรัพย์อื่นอีกร้อยละ 9

สินทรัพย์ที่เป็นเงินลงทุนประกอบด้วย ตราสารการเงินประเภท หลักทรัพย์รัฐบาล เงินฝากธนาคาร ตั๋วสัญญาใช้เงินของบริษัทเงินทุน หุ้นกู้และหน่วยลงทุนกองทุนเปิดตราสารหนี้ และตราสารทุนประเภทหลักทรัพย์จดทะเบียน หุ้นของบริษัทร่วมและบริษัทนอกตลาดหลักทรัพย์และหน่วยลงทุนกองทุนเปิดที่ลงทุนในหุ้น การตั้งสำรองเพื่อการลดค่าของเงินลงทุนเป็นไปตามตามมาตรฐานบัญชี โดยมีค่าเผื่อด้อยค่าของเงินลงทุนสะสม ณ สิ้นปี 2548 มีจำนวน 30.0 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2547 จำนวน 9 ล้านบาท

การเก็บหนี้ยังคงทำอย่างได้ผลอย่างต่อเนื่องยอดลูกหนี้หรือเงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อในปี 2548 มีจำนวน 186 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ อัตราหมุนเวียนของเบี้ยประกันภัยค้างรับที่ 61 วัน ดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราเฉลี่ยที่ 65 วันในปี 2547

นอกจากนี้ รายการสินทรัพย์ที่สำคัญอีกประเภทหนึ่ง คือ เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ ซึ่งเป็นเงินส่วนหนึ่งของเบี้ยประกันภัยต่อที่บริษัทผู้เอาประกันภัยต่อหักและยึดถือไว้ตามสัญญาบางประเภท โดยทั่วไปจะหักไว้ที่อัตราร้อยละ 40 ของเบี้ยประกันภัยต่อ และจะคืนให้เมื่อครบหนึ่งปีพร้อมดอกเบี้ยประมาณร้อยละ 0.5 - 1 ต่อปี ยอดเงินดังกล่าวคงค้างอยู่ ณ สิ้นปี 2548 จำนวน 397 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 ตามการขยายตัวของธุรกิจ

หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มีจำนวน 2,289 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 232 ล้านบาท รายการที่สำคัญประกอบด้วย เงินสำรองต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกันภัยดังนี้คือ

1. เงินสำรองประกันชีวิตและเงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้มีรวม 1,005 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 106 ล้านบาท ตามการขยายตัวของเบี้ยประกันภัยต่อรับ เงินสำรองจำนวนนี้จะทยอยรับรู้เป็นรายได้เป็นส่วนๆ ไปตลอดอายุความคุ้มครองของกรมธรรม์ ตามหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในข้อ 12.1.2 นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

2. สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายมีจำนวน 870 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 112 ล้านบาท บริษัทฯ ได้ยึดหลักอนุรักษ์นิยมอย่างยิ่งในการตั้งค่าใช้จ่ายประเภทนี้ กล่าวคือนอกเหนือจากจะกำหนดให้มีการตั้งสำรองค่าสินไหมทดแทนโดยทันทีที่เต็มตามจำนวนความเสียหายที่เกิดขึ้นและได้รับแจ้งแล้ว บริษัทฯ ยังได้ตั้งสำรองค่าสินไหมทดแทนเพิ่มเติมขึ้นเป็นพิเศษเพื่อลดความผันผวนทางธุรกิจ (Loss Fluctuation Reserve) ซึ่งได้ปฏิบัติอย่างต่อเนื่องมาเป็นระยะเวลาหลายปีก่อนที่ทางกรรมการประกันภัยจะเริ่มออกระเบียบบังคับให้บริษัทประกันภัยต้องตั้งสำรองค่าสินไหมทดแทนที่อาจเกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้รับรายงาน (IBNR) ในอัตราร้อยละ 2.5 ของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิที่เริ่มบังคับใช้ในปี 2545 รายการสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายตามงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 นี้ได้รวมยอดเงินสำรองเพื่อลดความผันผวนทางธุรกิจและเงินสำรองค่าสินไหมทดแทนที่อาจเกิดขึ้นแต่ยังไม่ได้รับรายงานจำนวน 169 ล้านบาทไว้ด้วย

สภาพคล่อง

สภาพคล่องทางการเงินในปี 2548 นับได้ว่าอยู่ในระดับที่ดี ซึ่งเป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ ที่จะรักษาสภาพคล่องให้เพียงพอที่จะจ่ายค่าสินไหมทดแทนอันอาจเกิดขึ้นโดยไม่ได้คาดหมายได้ และสภาพคล่องส่วนหนึ่งเกิดจากนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ ที่จะพักเงินลงทุนไว้ในตราสารหนี้ระยะสั้นชั่วคราวก่อนเพื่อรออัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้น งบกระแสเงินสดของบริษัทฯ ในปี 2548 พอสรุปได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	156.2
กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	545.6
กระแสเงินสดได้มาจากการเพิ่มทุน	20.6
กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุน	210.6
จ่ายเป็นเงินปันผล	(422.6)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	510.4

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์สภาพคล่องอันประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ปรากฏตามงบกระแสเงินสดจำนวน 510 ล้านบาท เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัทฯ อัตราส่วนสภาพคล่องคืออัตราส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนอยู่ในระดับ 0.8 เท่า ซึ่งเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจตามปกติ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานจะพอเพียงที่จะใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจตามปกติได้ อย่างไรก็ตามหากมีความจำเป็นบริษัทฯ ยังมีสินทรัพย์สภาพคล่องหรือเงินลงทุนระยะสั้นที่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ทันทีอีกจำนวนหนึ่งเพียงพอที่จะรองรับการจ่ายค่าสินไหมทดแทนรายใหญ่ที่อาจเกิดขึ้นได้

รายจ่ายลงทุน

- ไม่มี -

แหล่งที่มาของเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มีอัตรา 0.97 เท่า ใกล้เคียงกันเมื่อเทียบกับปี 2547 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ไม่มีการจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมหรือมีแหล่งเงินทุนนอกงบดุลแต่อย่างใด นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้ผู้ถือหุ้นเดิมและพนักงานคงเหลือยังไม่ได้ใช้สิทธิ ณ สิ้นปี 2548 อีกจำนวน 6.26 ล้านหน่วย อัตราการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยมีสิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้นในราคาใช้สิทธิ 1 บาทต่อหุ้นสำหรับผู้ถือหุ้นเดิม และราคา 2.625 บาทต่อหุ้นสำหรับส่วนของพนักงาน โดยมีเงื่อนไขให้คณะกรรมการบริษัทฯ สามารถเรียกให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิใช้สิทธิแปลงสภาพก่อนระยะเวลาที่กำหนดได้

ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 2,354 ล้านบาท ใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็น มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นปี 2548 เท่ากับหุ้นละ 1.99 บาท

	2548	2547	2546	2545	2544	2543	2542	2541	2540	2539
ผลการประกอบการสำหรับปี (พันบาท)										
เบี่ยงประกันภัยต่อรับ	3,763,671	3,394,989	3,055,080	3,118,707	2,841,442	2,683,893	2,529,907	2,719,125	2,923,432	2,844,215
เบี่ยงประกันภัยต่อรับสุทธิ	2,544,048	2,282,419	2,054,295	2,191,989	1,877,953	1,783,770	1,655,704	1,586,083	1,568,174	1,515,880
กำไร (ขาดทุน) จากการรับประกันภัย (หมายเหตุ 1)	257,586	265,781	67,343	204,243	274,404	276,587	220,611	192,243	284,663	133,118
รายได้สุทธิจากการลงทุน	352,847	260,980	403,721	209,937	129,299	183,524	229,484	233,278	86,450	182,583
กำไรสุทธิ	481,781	450,328	394,639	332,353	305,903	348,190	323,061	299,107	277,935	240,926
อัตราส่วน (%)										
อัตราความเสียหาย (หมายเหตุ 2)	44.95%	38.07%	51.67%	45.37%	38.40%	33.05%	30.93%	35.98%	38.58%	47.68%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (หมายเหตุ 3)	42.19%	46.31%	45.51%	43.81%	49.75%	51.54%	51.50%	50.02%	42.97%	39.90%
อัตราส่วนรวม	87.14%	84.38%	97.18%	89.18%	88.15%	84.59%	82.43%	86.00%	81.55%	87.58%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) (หมายเหตุ 4)	0.41	0.39	0.37	0.30	0.28	0.33	0.31	0.30	0.28	0.25
ฐานะการเงิน ณ วันสิ้นปี (พันบาท)										
สินทรัพย์รวม (หมายเหตุ 5)	4,648,537	4,417,493	4,433,824	3,615,735	3,288,748	3,208,617	3,344,647	2,887,277	2,655,438	2,668,691
เงินลงทุนรวม	3,597,421	3,683,919	3,721,399	2,912,081	2,527,782	2,504,968	2,610,251	2,293,161	2,195,272	2,179,781
เงินสำรองทางเทคนิค (หมายเหตุ 6)	1,875,184	1,656,873	1,548,885	1,409,548	1,286,088	1,392,780	1,389,351	1,333,568	1,281,795	1,680,365
ทุนเรียกชำระแล้ว	1,180,250	1,166,926	1,129,274	1,010,612	1,010,612	841,260	841,260	560,840	560,840	553,320
เงินกองทุน (ส่วนของผู้ถือหุ้น)	2,354,213	2,360,585	2,461,204	1,948,539	1,798,455	1,569,709	1,628,809	1,274,930	1,173,996	1,275,699
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	1.99	2.02	2.12	1.93	1.78	1.87	1.94	2.27	2.09	2.31
เงินปันผล (บาทต่อหุ้น)	0.36	0.36	0.30	0.30	0.30	0.40	0.35	0.40	0.40	0.40

หมายเหตุ : 1. สุทธิหลังจากหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน และหนี้สงสัยจะสูญ
2. อัตราความเสียหาย หมายถึง ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นต่อเบี้ยประกันที่ถือเป็นรายได้
3. อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน หมายถึง ค่าจ้างและบำเหน็จรวมค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ
4. มีการปรับปรุงการคำนวณกำไรต่อหุ้นย้อนหลัง 10 ปี ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 38 เรื่อง กำไรต่อหุ้น
5. สินทรัพย์รวม ตั้งแต่ พ.ศ. 2543 ปรับปรุงวิธีการคำนวณเงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ เป็นมูลค่าสุทธิหลังจากหักเงินค้างจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่อของลูกหนี้/เจ้าหนี้รายเดียวกัน
6. เงินสำรองทางเทคนิค หมายถึง ผลรวมระหว่างสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย เงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ และเงินสำรองประกันชีวิต

คณะกรรมการบริษัท เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินรวมของบริษัทไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด(มหาชน)และบริษัท ย่อย งบการเงินดังกล่าวได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยมีการเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการได้จัดให้มีและดำรงรักษาไว้ซึ่งระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสมและดูแลให้มีกระบวนการในการ ประเมินความเพียงพอของการควบคุมภายใน การจัดการความเสี่ยงและการติดตามให้มีการปฏิบัติตามที่มีประสิทธิผล ใน การนี้คณะกรรมการได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระผู้ทรงคุณวุฒิที่ไม่เป็นผู้บริหารเป็นผู้ กำกับดูแลในเรื่องดังกล่าว และความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบในเรื่องนี้ปรากฏอยู่ในรายงานของคณะกรรมการ ตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการมีความเห็นว่าระบบการควบคุมภายในของบริษัท โดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ สามารถสร้างความเชื่อมั่นได้ว่างบการเงินของบริษัทไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด(มหาชน)และบริษัทย่อย ได้แสดงฐานะการเงิน ผลการ ดำเนินงานและกระแสเงินสดถูกต้องในสาระสำคัญ



(นายสุจินต์ หวังหลี่)
ประธานกรรมการ



(นายสุรัชย์ ศิริวัลลภ)
กรรมการผู้อำนวยการ
และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน มีนายอุดม วิทยากัย เป็นประธานฯ นายชินนทร์ รุ่งสำราญและนายอัศวิน คงสิริ เป็นกรรมการฯ

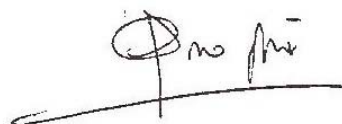
คณะกรรมการตรวจสอบมีหน้าที่และความรับผิดชอบตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงการสอบทานการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินที่เสนอต่อผู้ถือหุ้น นักลงทุนและบุคคลภายนอก ให้แสดงผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินโดยถูกต้องตามควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไปดูแลให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในและกระบวนการกำกับดูแลที่มีประสิทธิภาพและโปร่งใส มีการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง มีการป้องกันไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และมีหน้าที่ในการคัดเลือกและเสนอความเห็นแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ

ในรอบปี 2548 คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ตามขอบเขตความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการของบริษัทฯ โดยได้มีการประชุมร่วมกันรวม 4 ครั้ง พร้อมทั้งได้เชิญผู้ตรวจสอบภายในและผู้สอบบัญชีเข้าประชุมร่วมด้วยในวาระที่เกี่ยวข้อง โดยมีสาระสำคัญของงานที่ได้ปฏิบัติไปพอสรุปได้ดังนี้

1. ทำการสอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทฯ ก่อนเปิดเผยไปยังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
2. ทำการพิจารณาคัดเลือกเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และกำหนดค่าตอบแทน
3. ร่วมหารือกับผู้สอบบัญชี ถึงการปฏิบัติงานและขอบเขตการดำเนินงาน สอบทานแผนการตรวจสอบ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการตรวจสอบได้ทำไปอย่างครบถ้วนเหมาะสมตามมาตรฐานการสอบบัญชี
4. พิจารณาแต่งตั้งให้ สำนักงาน เอ.เอ็ม.ที. แอสโซซิเอท ที่มีศาสตราจารย์ ดร.เกษรี ณรงค์เดช เป็นหุ้นส่วนผู้จัดการ ให้ทำหน้าที่เป็นผู้ตรวจสอบภายในของบริษัทฯ ประจำปี 2548 เพื่อให้ทำการตรวจสอบประเมินความเพียงพอและประสิทธิผลของระบบการควบคุมภายในของกิจกรรมหลักของบริษัทฯ อันประกอบด้วยกิจกรรมลงทุน กิจกรรมพัฒนาธุรกิจและกิจกรรมการประกันภัยต่อกับต่างประเทศ ผลการตรวจสอบพบว่าบริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในที่ดีและเพียงพอต่อการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น
5. ได้จัดทำการประเมินความเพียงพอและความเหมาะสมของระบบการควบคุมภายใน ที่ครอบคลุมถึงเรื่ององค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศ และการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตามเพื่อเสนอต่อคณะกรรมการ
6. ทำการสอบทานการปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ
7. ทำการสอบทานรายงานธุรกรรมกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายใน ระบบการบริหารความเสี่ยง ระบบการควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหารและระบบการติดตามที่มีประสิทธิภาพเพียงพอ มีการจัดทำบัญชีและรายงานทางการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานทางบัญชี มีการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินอย่างเพียงพอและทันเวลา นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้ปฏิบัติตามกรอบของกฎหมายและข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการทำธุรกรรมกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันนั้น ก็มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างครบถ้วนและยุติธรรม ไม่มีข้อบ่งชี้หรือข้อสังเกตอื่นใดที่สื่อถึงความผิดปกติ และมีการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีจนเป็นที่ยอมรับของทุกฝ่าย

คณะกรรมการตรวจสอบได้เสนอคณะกรรมการบริษัทฯ ให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นแต่งตั้งนางสาววิสสุตา จริยธนากร และ/หรือ นางสาวสุมาลี รวีรวาณิชิต และ/หรือ นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีเดิม จากบริษัทสำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีบริษัทฯ สำหรับปี 2549 โดยขอให้กำหนดค่าตอบแทนเป็นเงิน 610,000 บาท เพิ่มขึ้นจากปี 2548 จำนวน 25,000 บาท หรือร้อยละ 4.3



(นายอุดม วิชยาภัย)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

เสนอต่อผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการของ
บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 งบกำไรขาดทุนรวม งบแสดง การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของ บริษัท ไทยรับ ประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะของบริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วน ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและ ปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การ ตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผย ข้อมูลในงบการเงิน การ ประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการ ทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่ง ผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้า เชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและ เฉพาะของบริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



วิสสุตา จริยธนากร

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3853

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

กรุงเทพฯ: 8 กุมภาพันธ์ 2549

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	เหตุ	2548	2547	2548	2547
สินทรัพย์					
เงินลงทุนในหลักทรัพย์					
พันธบัตร		85,569,119	60,392,339	30,694,465	15,898,574
ตัวเงินคลัง		582,570,838	498,055,557	454,032,327	388,186,538
ตัวเงิน		410,500,000	219,975,525	362,000,000	209,975,525
หุ้นทุน		764,943,638	1,142,961,696	699,918,438	1,083,565,073
หุ้นกู้		436,704,267	526,797,721	305,603,540	415,913,730
หน่วยลงทุน		1,191,556,823	1,084,290,368	1,128,289,212	1,020,824,523
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์ - สุทธิ	4, 6	3,471,844,685	3,532,473,206	2,980,537,982	3,134,363,963
เงินให้กู้ยืม					
โดยมีทรัพย์สินจำนองเป็นประกัน		614,149	779,319	614,149	779,319
อื่น ๆ		1,032,957	1,029,918	1,032,957	1,029,918
รวมเงินให้กู้ยืม		1,647,106	1,809,237	1,647,106	1,809,237
เงินลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย	5	-	-	363,499,771	318,471,037
เงินลงทุนในบริษัทร่วมซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย	5	24,037,488	23,387,311	24,037,488	23,272,912
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน		99,891,779	126,248,669	89,666,211	104,097,593
อุปกรณ์ - สุทธิ	7	16,372,342	22,391,214	14,511,111	22,375,811
เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ	6	397,030,640	382,270,889	376,476,417	365,248,561
เงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ - สุทธิ	6, 9	186,121,605	141,012,722	178,783,386	136,882,412
รายได้จากการลงทุนค้างรับ		16,241,974	25,069,768	13,859,239	22,388,741
สินทรัพย์อื่น					
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	17	210,517,130	98,369,031	205,932,674	94,740,556
ค่าเบี้ยประกันความเสียหายส่วนเกินรอตัดบัญชี		50,959,893	43,302,086	50,959,893	43,302,086
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	8	18,191,762	14,608,723	13,814,832	14,608,723
เงินค้ำประกัน		147,356,165	-	147,356,165	-
อื่น ๆ		8,324,274	6,549,843	5,935,801	6,105,934
รวมสินทรัพย์		4,648,536,843	4,417,492,699	4,467,018,076	4,287,667,566

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547		(หน่วย: บาท)			
	หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
		2548	2547	2548	2547
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น					
หนี้สิน					
เงินสำรองประกันชีวิต		136,673,725	87,198,308	-	-
เงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้		868,319,844	811,628,418	868,319,844	811,628,418
สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย	10	870,190,600	758,045,926	860,136,017	740,428,739
เงินถือไว้จากการประกันภัยต่อ		8,457,385	9,546,199	8,457,385	9,546,199
เงินค้างจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ	6	144,882,240	214,115,271	134,999,206	204,055,214
หนี้สินอื่น					
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย		95,049,661	15,601,637	87,231,417	11,037,992
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	17	68,289,773	92,855,632	61,440,111	87,439,603
เงินปันผลค้างจ่าย		41,751,681	41,664,306	41,751,681	41,664,306
อื่น ๆ		55,326,667	26,252,346	50,469,582	21,282,376
รวมหนี้สิน		2,288,941,576	2,056,908,043	2,112,805,243	1,927,082,847
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนเรือนหุ้น	11				
ทุนจดทะเบียน					
หุ้นสามัญ 1,187,764,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท		1,187,764,000	1,187,764,000	1,187,764,000	1,187,764,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว					
หุ้นสามัญ 1,180,249,660 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท		1,180,249,660	1,166,925,710	1,180,249,660	1,166,925,710
(2547:หุ้นสามัญ 1,166,925,710 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)					
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น		161,476,695	155,862,320	161,476,695	155,862,320
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนสุทธิ	4	106,818,254	189,992,159	106,818,254	189,992,159
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นจากการใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิ	11	1,489,700	2,920,350	1,489,700	2,920,350
กำไรสะสม					
จัดสรรแล้ว					
สำรองตามกฎหมาย	12	125,039,435	123,370,681	118,776,400	118,776,400
สำรองทั่วไป		106,000,000	106,000,000	106,000,000	106,000,000
สำรองฉุกเฉิน		44,000,000	44,000,000	44,000,000	44,000,000
ยังไม่ได้จัดสรร		629,139,026	571,513,436	635,402,124	576,107,780
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ		2,354,212,770	2,360,584,656	2,354,212,833	2,360,584,719
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย		5,382,497	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		2,359,595,267	2,360,584,656	2,354,212,833	2,360,584,719
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		4,648,536,843	4,417,492,699	4,467,018,076	4,287,667,566
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้					

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547	งบการเงินรวม								(หน่วย: บาท)
	2548						2547		
	ประกันวินาศภัย						รวม	รวม	
	ประกันชีวิต	อัคคีภัย	ภัยทางทะเลและการขนส่ง	รถยนต์	เบ็ดเตล็ด	รวม			
รายได้จากการรับประกันภัยต่อ									
เบี้ยประกันภัยต่อ	285,171,106	2,181,718,901	286,615,765	124,536,195	885,628,945	3,478,499,806	3,763,670,912	3,394,988,975	
หัก: เบี้ยประกันภัยต่อช่วง	(11,823,658)	(846,894,811)	(82,989,988)	(1,026,456)	(276,888,268)	(1,207,799,523)	(1,219,623,181)	(1,112,569,492)	
เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	273,347,448	1,334,824,090	203,625,777	123,509,739	608,740,677	2,270,700,283	2,544,047,731	2,282,419,483	
เงินสำรองประกันชีวิตและเงินสำรอง									
เบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้									
(เพิ่มขึ้น) ลดลงจากปีก่อน	(49,475,417)	(48,339,636)	4,158,806	(426,478)	(12,084,118)	(56,691,426)	(106,166,843)	(146,395,905)	
รวมรายได้จากการรับประกันภัยต่อ	223,872,031	1,286,484,454	207,784,583	123,083,261	596,656,559	2,214,008,857	2,437,880,888	2,136,023,578	
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยต่อ									
ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นระหว่างปี (หมายเหตุ 10)	106,984,513	641,450,562	49,699,780	43,819,611	253,905,669	988,875,622	1,095,860,135	813,168,446	
ค่าจ้างและบำเหน็จ	80,030,585	556,690,997	87,248,891	26,351,693	187,708,864	858,000,445	938,031,030	928,819,252	
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ในการรับประกันภัยอื่น	77	338,467	115,000	796,427	7,605,624	8,855,518	8,855,595	7,873,159	
รวมค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยต่อ	187,015,175	1,198,480,026	137,063,671	70,967,731	449,220,157	1,855,731,585	2,042,746,760	1,749,860,857	
กำไรจากการรับประกันภัยต่อ	36,856,856	88,004,428	70,720,912	52,115,530	147,436,402	358,277,272	395,134,128	386,162,721	
รายได้จากการลงทุน									
ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ							160,675,368	248,296,053	
กำไรจากการลงทุนในหลักทรัพย์							198,652,747	21,007,054	
โอนกลับ (ขาดทุน) จากการด้อยค่าของเงินลงทุน							909,587	90,864	
รวมรายได้จากการลงทุน							360,237,702	269,393,971	
ค่าใช้จ่ายในการลงทุน							(7,197,054)	(8,414,020)	

(หน่วย: บาท)							
งบการเงินรวม							
2548							
ประกันชีวิต	ประกันวินาศภัย					รวม	2547
	อัคคีภัย	ภัยทางทะเลและการขนส่ง	รถยนต์	เบ็ดเตล็ด	รวม	รวม	รวม
รวมกำไรจากการลงทุน						353,040,648	260,979,951
รวมกำไรจากการรับประกันภัยต่อและจากการลงทุน						748,174,776	647,142,672
ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากการลงทุนในบริษัทร่วมซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย						(193,550)	(1,861,620)
รายได้ค่าบริการโครงการ (หมายเหตุ 19)						1,434,924	2,618,413
รายได้อื่น						16,189,385	3,465,578
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน							
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน (หมายเหตุ 14)						85,033,857	73,444,203
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์						16,688,439	12,775,929
ค่าภาษีอากร						65,995	96,070
หนี้สงสัยจะสูญ						1,655,351	
ค่าตอบแทนกรรมการ (หมายเหตุ 16)						9,860,000	-
ค่าใช้จ่ายอื่น						24,244,754	8,474,000
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน						137,548,396	25,591,213
กำไรก่อนภาษีเงินได้						628,057,139	120,381,415
ภาษีเงินได้นิติบุคคล (หมายเหตุ 17)						(145,064,300)	530,983,628
กำไรสุทธิสำหรับปี						482,992,839	(80,655,185)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (หมายเหตุ 18)							
กำไรสุทธิ						0.410	0.387
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)						1,174,971,069	1,162,429,261
กำไรต่อหุ้นปรับลด (หมายเหตุ 18)							
กำไรสุทธิ						0.407	0.382
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)						1,183,972,930	1,179,928,590
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้							

งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ						
2548						
เปรียบเทียบรายปี						
ปี 2548						
ปี 2547						
รวม						
รวม						
รายได้จากการรับประกันภัยต่อ						
เบี้ยประกันภัยต่อ	2,181,718,901	286,615,765	124,536,195	885,628,945	3,478,499,806	3,174,614,991
หัก: เบี้ยประกันภัยต่อช่วง	(846,894,811)	(82,989,988)	(1,026,456)	(276,888,268)	(1,207,799,523)	(1,102,951,164)
เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	1,334,824,090	203,625,777	123,509,739	608,740,677	2,270,700,283	2,071,663,827
เงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ (เพิ่มขึ้น) ลดลงจากปีก่อน	(48,339,636)	4,158,806	(426,478)	(12,084,118)	(56,691,426)	(121,900,764)
รวมรายได้จากการรับประกันภัยต่อ	1,286,484,454	207,784,583	123,083,261	596,656,559	2,214,008,857	1,949,763,063
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยต่อ						
ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นระหว่างปี (หมายเหตุ 10)	641,450,562	49,699,780	43,819,611	253,905,669	988,875,622	724,721,213
ค่าจ้างและบำเหน็จ	556,690,997	87,248,891	26,351,693	187,708,864	858,000,445	865,138,134
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	338,467	115,000	796,427	7,629,879	8,879,773	9,295,198
รวมค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยต่อ	1,198,480,026	137,063,671	70,967,731	449,244,412	1,855,755,840	1,599,154,545
กำไรจากการรับประกันภัยต่อ	88,004,428	70,720,912	52,115,530	147,412,147	358,253,017	350,608,518
รายได้จากการลงทุน						
ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ					145,313,597	233,336,149
กำไรจากการลงทุนในหลักทรัพย์					198,652,726	21,007,054
โอนกลับ (ขาดทุน) จากการด้อยค่าของเงินลงทุน					909,587	90,864
รวมรายได้จากการลงทุน					344,875,910	254,434,067
ค่าใช้จ่ายในการลงทุน					(6,943,119)	(8,101,614)
รวมกำไรจากการลงทุน					337,932,791	246,332,453
รวมกำไรจากการรับประกันภัยต่อและจากการลงทุน					696,185,808	596,940,971

(หน่วย: บาท)					
งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ					
2548					
ประกันวินาศภัย					2547
อัคคีภัย	ภัยทางทะเลและการขนส่ง	รถยนต์	เบ็ดเตล็ด	รวม	รวม
ส่วนแบ่งผลกำไรจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย				34,957,180	32,647,303
รายได้ค่าบริหารโครงการ (หมายเหตุ 19)				1,434,924	2,618,413
รายได้อื่น				4,840,466	4,363,925
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน (หมายเหตุ 14)				76,052,422	72,386,238
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์				14,076,014	12,751,890
ค่าภาษีอากร				41,167	69,395
หนี้สงสัยจะสูญ				1,655,351	-
ค่าตอบแทนกรรมการ (หมายเหตุ 16)				9,860,000	8,474,000
ค่าใช้จ่ายอื่น				22,614,844	25,265,248
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน				124,299,798	118,946,771
กำไรก่อนภาษีเงินได้				613,118,580	517,623,841
ภาษีเงินได้นิติบุคคล (หมายเหตุ 17)				(131,338,060)	(67,295,398)
กำไรสุทธิสำหรับปี				481,780,520	450,328,443
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (หมายเหตุ 18)					
กำไรสุทธิ				0.410	0.387
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)				1,174,971,069	1,162,429,261
กำไรต่อหุ้นปรับลด (หมายเหตุ 18)					
กำไรสุทธิ				0.407	0.382
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)				1,183,972,930	1,179,928,590

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 (หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม									รวม
	ทุนเรือนหุ้นที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	ส่วนเกินทุน	เงินรับล่วงหน้า	กำไรสะสม				ส่วนของผู้ถือ หุ้นส่วนน้อย ของบริษัทฯ	
			จากการ	ค่าหุ้นจากการใช้	จัดสรรแล้ว	กำไรสะสม	กำไรสะสม			
			เปลี่ยนแปลง	สิทธิในใบสำคัญ				สำรอง		
			มูลค่าของเงินลงทุน	แสดงสิทธิ	ตามกฎหมาย	สำรองทั่วไป	ฉุกเฉิน	ยังไม่ได้จัดสรร		
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2547	1,129,273,550	153,476,820	370,753,967	29,303,450	121,517,410	106,000,000	44,000,000	506,878,520	-	2,461,203,717
เพิ่มทุนจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ (หมายเหตุ 11)	37,652,160	2,385,500	-	-	-	-	-	-	-	40,037,660
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุน	-	-	(180,761,808)	-	-	-	-	-	-	(180,761,808)
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นจากการใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิ (หมายเหตุ 11)	-	-	-	(26,383,100)	-	-	-	-	-	(26,383,100)
สำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุ 12)	-	-	-	-	1,853,271	-	-	(1,853,271)	-	-
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-	450,328,443	-	450,328,443
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 13)	-	-	-	-	-	-	-	(383,840,256)	-	(383,840,256)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 (ก่อนปรับปรุง)	1,166,925,710	155,862,320	189,992,159	2,920,350	123,370,681	106,000,000	44,000,000	571,513,436	-	2,360,584,656
รายการปรับปรุงปีก่อน	-	-	-	-	-	-	-	88,969	-	88,969
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 (หลังปรับปรุง)	1,166,925,710	155,862,320	189,992,159	2,920,350	123,370,681	106,000,000	44,000,000	571,602,405	-	2,360,673,625
เพิ่มทุนจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ (หมายเหตุ 11)	13,323,950	5,614,375	-	-	-	-	-	-	-	18,938,325
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุน	-	-	(83,173,905)	-	-	-	-	-	-	(83,173,905)
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นจากการใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิ (หมายเหตุ 11)	-	-	-	(1,430,650)	-	-	-	-	-	(1,430,650)
สำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุ 12)	-	-	-	-	1,668,754	-	-	(1,668,754)	-	-
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-	481,780,520	-	481,780,520
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-	5,382,497	5,382,497
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 13)	-	-	-	-	-	-	-	(422,575,145)	-	(422,575,145)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548	1,180,249,660	161,476,695	106,818,254	1,489,700	125,039,435	106,000,000	44,000,000	629,139,026	5,382,497	2,359,595,267

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ								
	ทุนเรือนหุ้นที่ ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	ส่วนเกินทุน จากการ เปลี่ยนแปลง มูลค่าของเงินลงทุน	เงินรับล่วงหน้า ค่าหุ้นจากการ ใช้สิทธิในใบสำ คัญแสดงสิทธิ	กำไรสะสม				รวม
					สำรอง ตามกฎหมาย	จัดสรรแล้ว สำรองทั่วไป	สำรอง ฉุกเฉิน	ยังไม่ได้จัดสรร	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2547	1,129,273,550	153,476,820	370,753,967	29,303,450	118,776,400	106,000,000	44,000,000	509,619,593	2,461,203,780
เพิ่มทุนจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ (หมายเหตุ 11)	37,652,160	2,385,500	-	-	-	-	-	-	40,037,660
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุน	-	-	(180,761,808)	-	-	-	-	-	(180,761,808)
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นจากการใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิ (หมายเหตุ 11)	-	-	-	(26,383,100)	-	-	-	-	(26,383,1000
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-	450,328,443	450,328,443
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 13)	-	-	-	-	-	-	-	(383,840,256)	(383,840,256)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 (ก่อนปรับปรุง)	1,166,925,710	155,862,320	189,992,159	2,920,350	118,776,400	106,000,000	44,000,000	576,107,780	2,360,584,719
รายการปรับปรุงปีก่อน	-	-	-	-	-	-	-	88,969	88,969
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 (หลังปรับปรุง)	1,166,925,710	155,862,320	189,992,159	2,920,350	118,776,400	106,000,000	44,000,000	576,196,749	2,360,673,688
เพิ่มทุนจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ (หมายเหตุ 11)	13,323,950	5,614,375	-	-	-	-	-	-	18,938,325
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุน	-	-	(83,173,905)	-	-	-	-	-	(83,173,905)
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นจากการใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิ (หมายเหตุ 11)	-	-	-	(1,430,650)	-	-	-	-	(1,430,650)
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-	481,780,520	481,780,520
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 13)	-	-	-	-	-	-	-	(422,575,145)	(422,575,145)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548	1,180,249,660	161,476,695	106,818,254	1,489,700	118,776,400	106,000,000	44,000,000	635,402,124	2,354,212,833

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2548	2547	2548	2547
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน				
เบี่ยงปรับกันภัยรับสุทธิจากการรับประกันภัยต่อ	2,404,544,093	2,298,919,951	2,138,113,473	2,091,285,811
ค่าสินไหมทดแทนสุทธิจากการรับประกันภัยต่อ	(983,715,461)	(851,576,684)	(869,168,344)	(777,401,494)
ค่าจ้างและบำเหน็จสุทธิจากการรับประกันภัยต่อ	(938,031,030)	(928,819,252)	(858,000,445)	(865,138,134)
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	(8,855,595)	(7,873,159)	(8,879,773)	(9,295,198)
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	328,949,828	302,417,925	346,462,293	288,411,013
รายได้อื่น	17,874,959	5,829,239	6,526,040	6,827,937
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(119,525,282)	(113,213,133)	(106,190,372)	(107,857,600)
เงินค้ำประกันในการประกันภัย	-	19,802,914	-	19,802,914
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(174,937,327)	(135,411,118)	(163,349,073)	(113,270,367)
อื่น ๆ	19,278,759	4,803,644	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	545,582,944	594,880,327	485,513,799	533,364,882
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน				
กระแสเงินสดได้มา				
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	3,055,745,092	1,415,103,542	2,601,631,671	1,208,597,888
เงินให้กู้ยืม	500,131	890,236	500,131	546,553
เงินลงทุนอื่น	599,970	1,199,940	599,970	1,199,940
อุปกรณ์	1,814,730	817,289	1,814,730	267,289
เงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุน	3,058,659,923	1,418,011,007	2,604,546,502	1,210,611,670
กระแสเงินสดใช้ไป				
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	(2,839,538,764)	(1,821,828,110)	(2,354,546,214)	(1,551,626,700)
เงินให้กู้ยืม	(338,000)	(919,000)	(338,000)	(919,000)
เงินลงทุนอื่น	(2,647,967)	-	(7,600,000)	(499,973)
อุปกรณ์	(5,555,684)	(19,619,593)	(4,888,126)	(19,619,593)
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(2,848,080,415)	(1,842,366,703)	(2,367,372,340)	(1,572,665,266)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	210,579,508	(424,355,696)	237,174,162	(362,053,596)
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	20,607,676	13,654,560	17,507,676	13,654,560
เงินปันผลจ่าย	(422,575,145)	(383,840,256)	(422,575,145)	(383,840,256)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(401,967,469)	(370,185,696)	(405,067,469)	(370,185,696)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	354,194,983	(199,661,065)	317,620,492	(198,874,410)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	156,196,795	355,857,860	134,045,719	332,920,129
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี (หมายเหตุ 20)	510,391,778	156,196,795	451,666,211	134,045,719

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

หมายเหตุประกอบงบการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) ได้จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทมหาชนจำกัดตามกฎหมายไทยบริษัทประกอบกิจการในประเทศไทยโดยมีธุรกิจหลักคือการรับประกันภัยต่อ ที่อยู่ของบริษัทฯตามที่ จดทะเบียน ตั้งอยู่ ณ เลขที่ 223/1 ซอยร่วมฤดี ถนนวิฑูย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ

เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2548 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯมีมติอนุมัติให้ลงทุนในบริษัท เฟิร์สเทค โซลูชั่นส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่ในสัดส่วนร้อยละ 80 โดยบริษัทย่อยดังกล่าวจะมีทุนจดทะเบียนจำนวน 50 ล้านบาท ซึ่งปัจจุบันอยู่ในระหว่างการดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท

เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2548 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯมีมติอนุมัติให้ลงทุนในบริษัท เวิร์ด พาร์ตี้ แอ็ด มิน จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่ในสัดส่วนร้อยละ 100 โดยบริษัทย่อยดังกล่าวจะมีทุนจดทะเบียนจำนวน 5 ล้านบาท ซึ่งปัจจุบันอยู่ในระหว่างการดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท

2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวม

งบการเงินรวมนี้ได้จัดทำขึ้นโดยรวมงบการเงินของบริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) (ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า “บริษัทฯ”) และบริษัทย่อยดังต่อไปนี้:

ชื่อบริษัท	ลักษณะธุรกิจ	อัตราร้อยละของ การถือหุ้นโดยบริษัทฯ		จัดตั้งขึ้น ในประเทศ	ร้อยละของสินทรัพย์ของบริษัท ย่อยที่รวมอยู่ในสินทรัพย์รวม ในงบการเงินรวม		ร้อยละของรายได้ของบริษัท ย่อยที่รวมอยู่ในรายได้รวม ในงบการเงินรวม	
		2548	2547		2548	2547	2548	2547
บริษัท ไทยรับประกัน ชีวิต จำกัด	บริการรับประกันชีวิตต่อ	100.00	100.00	ไทย	11.39	10.15	8.48	8.36
บริษัท ทีอาร์ เทรนนิง แอนด์คอนซัลตัง จำกัด	บริการด้านการฝึกอบรม และรับเป็นที่ปรึกษา	100.00	100.00	ไทย	0.02	0.04	0.19	0.08
บริษัท อีเอ็มซีเอส ไทย จำกัด	บริการด้านคอมพิวเตอร์ เกี่ยวกับการจัดการความ เสียหายของยานพาหนะ	57.75	-	ไทย	0.39	-	0.41	-

ยอดคงค้างและรายการระหว่างกันที่มีสาระสำคัญของบริษัทฯและบริษัทย่อยและเงินลงทุนในบริษัทย่อยในบัญชีของบริษัทฯและทุนเรือนหุ้นของบริษัทย่อยได้ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว

ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมได้รวมคำนวณนับตั้งแต่วันที่บริษัทฯเข้าลงทุนหรือจนถึงวันที่บริษัทฯได้จำหน่ายเงินลงทุน

3. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และวิธีการบัญชีเกี่ยวกับการประกันภัยในประเทศไทยและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องซึ่งกำหนดโดยหน่วยงานที่ควบคุมการประกอบธุรกิจประกันภัย ยกเว้นการบัญชีเกี่ยวกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทย่อย (ข้อ 3.6) ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีของสหรัฐอเมริกา เนื่องจากมาตรฐานการบัญชีของไทยเกี่ยวกับเงินลงทุนยังไม่ครอบคลุมถึงกิจการประกันชีวิตและการบัญชีภาษีเงินได้รอดตัดบัญชี (ข้อ 3.11)

นโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทและบริษัทย่อยโดยสรุปมีดังต่อไปนี้:

3.1 การรับรู้รายได้

(ก) เบี้ยประกันภัยต่อ

เบี้ยประกันภัยต่อถือเป็นรายได้เมื่อบริษัทได้รับใบค่าขอเอาประกันภัยต่อหรือใบแจ้งการประกันภัยต่อจากบริษัทผู้เอาประกันภัยต่อ

(ข) ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์สัดส่วนของเวลาโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง เงินปันผลรับถือเป็นรายได้เมื่อมีสิทธิในการรับเงินปันผล

(ค) ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืม

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามระยะเวลาของเงินให้กู้ยืม โดยคำนวณจากยอดเงินต้นที่คงค้าง

(ง) รายได้ค่าบริการโครงการ

รายได้ค่าบริการโครงการเอื้ออาทรถือเป็นรายได้ตามยอดขายกรรมธรรม์ประกันภัยเอื้ออาทรในแต่ละไตรมาส โดยรายได้ค่าบริการโครงการคำนวณตามอัตราร้อยละของเบี้ยประกันภัยรับภายใต้สัญญาการเข้าร่วมรับประกันภัยโครงการประกันภัยอุบัติเหตุเอื้ออาทร

3.2 เงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้

บริษัทตั้งเงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้ตามกฎหมายเกณฑ์ในประกาศกระทรวงพาณิชย์เรื่องการจัดสรรเงินสำรองเพื่อการเสี่ยงภัยดังนี้:

การประกันอัคคีภัย รถยนต์และภัยเบ็ดเตล็ดแบบสัญญา	- วิธีเฉลี่ยรายเดือน (วิธีเศษหนึ่งส่วนยี่สิบสี่)
การประกันอัคคีภัยและภัยเบ็ดเตล็ดเฉพาะราย	- วิธีเฉลี่ยรายวัน (วิธีเศษหนึ่งส่วนสามร้อยหกสิบห้า)
การประกันภัยทางทะเลและขนส่ง	- เติมจำนวนเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ สามเดือนย้อนหลัง

3.3 เงินสำรองประกันชีวิต

เงินสำรองประกันภัยเป็นเงินสำรองสำหรับกรรมธรรม์ที่มีระยะเวลาน้อยกว่าหรือเท่ากับ 1 ปี คำนวณโดยสำรองเต็มจำนวนเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้ตามระยะเวลาคู่ครอง

3.4 สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย

บริษัทบันทึกค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายเมื่อได้รับการแจ้งคำเรียกร้องค่าเสียหายจากบริษัท ผู้เอาประกันภัยต่อตามจำนวนที่บริษัทผู้เอาประกันภัยต่อแจ้ง

บริษัทได้ตั้งสำรองเพิ่มเติมในอัตราร้อยละ 2.5 ของเบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิย้อนหลัง 12 เดือน เพื่อให้เป็นไปตามประกาศกระทรวงพาณิชย์เรื่องการจัดสรรเงินสำรองสำหรับเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ตกเป็นรายได้ของบริษัท

นอกจากนี้ บริษัทได้ตั้งสำรองค่าสินไหมทดแทนของการประกันอัคคีภัย การประกันภัยทางทะเลและขนส่งและการประกันภัยเบ็ดเตล็ดเพิ่มเติม สำหรับค่าสินไหมที่อาจจะเกิดขึ้นแล้วแต่ยังไม่ได้รับรายงานจากบริษัทผู้เอาประกันภัย โดยสำรองดังกล่าวประมาณการขึ้นจากการพิจารณาของฝ่ายบริหารโดยอาศัยประสบการณ์ในอดีตและได้บวกกลับในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคล

3.5 ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ

ค่าจ้างและค่าบำเหน็จถือเป็นค่าใช้จ่ายทันทีในงวดบัญชีที่เกิดรายการ

3.6 เงินลงทุนในหลักทรัพย์

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่า หลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้นจนกระทั่งจำหน่ายหลักทรัพย์จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุน

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย

เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไปซึ่งแสดงตามราคาทุน

เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมแสดงมูลค่าตามวิธีส่วนได้เสีย

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อล่าสุด ณ วันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณโดยใช้ราคาของศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย หรือใช้วิธีกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตคิดลดด้วยอัตราที่เหมาะสมกับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ

บริษัทฯจะบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด และเงินลงทุนทั่วไปโดยรวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

บริษัทฯใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

3.7 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายความว่ารวมถึงเงินสด เงินฝากธนาคารและเงินฝากสถาบันการเงินอื่น ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่นำฝากและปราศจากภาระผูกพัน

3.8 อุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

อุปกรณ์แสดงตามราคาทุนหลังจากหักค่าเสื่อมราคาสะสม ค่าเสื่อมราคาคำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์นั้นโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้:

รถยนต์	- 5 ปี
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	- 5 ปี
คอมพิวเตอร์	- 3 ปี, 5 ปี

3.9 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าตัดจำหน่าย

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงตามราคาทุนหลังจากหักค่าตัดจำหน่ายสะสม ค่าตัดจำหน่ายคำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์นั้น โดยวิธีเส้นตรงตามอายุสัญญาเช่า และอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

สิทธิการเช่าอาคาร	- 10 ปี , 17 ปี (ตามอายุสัญญาเช่า)
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	- 5 ปี, 10 ปี

3.10 เงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ

เงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อแสดงด้วยมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ โดยบริษัทฯตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจากจำนวนที่คาดว่าจะเรียกเก็บไม่ได้จากเงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อทั้งสิ้นที่มีอยู่โดยประมาณจากประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ในอดีต และตามสถานะปัจจุบันของเงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ ณ วันที่ในงบดุล

3.11 ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

บริษัทฯบันทึกภาษีเงินได้รอตัดบัญชีโดยใช้วิธีนี้สินสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดขึ้นระหว่างฐานภาษีและราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สิน โดยใช้อัตราภาษีที่มีผลบังคับใช้ในปัจจุบันในการคำนวณภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

นโยบายการบัญชีดังกล่าวเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศซึ่งยังไม่มีมาตรฐานการบัญชีของไทยครอบคลุมถึง

3.12 เงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศซึ่งเกิดขึ้นระหว่างปีแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศคงเหลือ ณ วันที่ในงบดุลแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุล

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

3.13 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทและพนักงานของบริษัทได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 5 ถึง 10 และเงินที่บริษัทจ่ายสมทบให้อัตราร้อยละ 5 ถึง 10 ของเงินเดือนซึ่งขึ้นอยู่กับอายุงานของพนักงาน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้บริหารโดยธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

3.14 เครื่องมือทางการเงิน

บริษัทไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

เครื่องมือทางการเงินที่แสดงในงบดุลประกอบด้วยเงินฝากสถาบันการเงิน เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินให้กู้ยืม เงินค้างรับ/ค้างจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ ซึ่งนโยบายการบัญชีเฉพาะสำหรับรายการแต่ละรายการได้เปิดเผยแยกไว้ในแต่ละหัวข้อที่เกี่ยวข้อง

3.15 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน/ กำไรต่อหุ้นปรับลด

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายในระหว่างปี

กำไรต่อหุ้นปรับลดคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยผลรวมของจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปีกับจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่บริษัทอาจต้องออกเพื่อแปลงหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลดทั้งสิ้นให้เป็นหุ้นสามัญ

3.16 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณรายการบัญชีบางรายการซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน ด้วยเหตุนี้ผลที่เกิดขึ้นจริงในภายหลังจึงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

4. เงินลงทุนในหลักทรัพย์
งบการเงินรวม

(หน่วย: บาท)

	31 ธันวาคม 2548		31 ธันวาคม 2547	
	ราคาทุน/ราคาทุน		ราคาทุน/ราคาทุน	
	ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
หลักทรัพย์เพื่อค้า				
หน่วยลงทุน	30,000,000	32,918,614	-	-
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลง				
มูลค่าของเงินลงทุน	2,918,614	-	-	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อค้า	32,918,614	32,918,614	-	-
หลักทรัพย์เพื่อขาย				
หุ้นสามัญ	616,524,666	761,566,528	876,817,954	1,126,744,172
หน่วยลงทุน	1,159,733,585	1,158,638,209	1,079,733,585	1,084,290,368
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลง				
มูลค่าของเงินลงทุน	143,946,486	-	254,483,001	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อขาย	1,920,204,737	1,920,204,737	2,211,034,540	2,211,034,540
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด - สุทธิ	1,515,344,224		1,305,221,142	
เงินลงทุนทั่วไป				
หุ้นสามัญ	33,497,000		47,247,000	
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(30,119,890)		(31,029,476)	
เงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ	3,377,110		16,217,524	
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์ - สุทธิ	3,471,844,685		3,532,473,206	

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มีระยะเวลาคงกำหนดดังนี้:

(หน่วย: บาท)

	ระยะเวลาคงกำหนด			รวม
	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด				
พันธบัตร	-	85,569,119	-	85,569,119
ตั๋วเงินคลัง	582,570,838	-	-	582,570,838
ตั๋วเงิน	410,500,000	-	-	410,500,000
หุ้นกู้ - สุทธิ	118,985,823	287,718,444	30,000,000	436,704,267
รวม	1,112,056,661	373,287,563	30,000,000	1,515,344,224

งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ

(หน่วย: บาท)

	31 ธันวาคม 2548		31 ธันวาคม 2547	
	ราคาทุน/ราคาทุน		ราคาทุน/ราคาทุน	
	ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
หลักทรัพย์เพื่อค้า				
หน่วยลงทุน	30,000,000	32,918,614	-	-
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลง				
มูลค่าของเงินลงทุน	2,918,614	-	-	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อค้า	32,918,614	32,918,614	-	-
หลักทรัพย์เพื่อขาย				
หุ้นสามัญ	574,135,213	696,541,328	834,428,478	1,067,347,549
หน่วยลงทุน	1,096,662,434	1,095,370,598	1,016,662,434	1,020,824,523
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลง				
มูลค่าของเงินลงทุน	121,114,279	-	237,081,160	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อขาย	1,791,911,926	1,791,911,926	2,088,172,072	2,088,172,072
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด - สุทธิ	1,152,330,332		1,029,974,367	
เงินลงทุนทั่วไป				
หุ้นสามัญ	33,497,000		47,247,000	
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(30,119,890)		(31,029,476)	
เงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ	3,377,110		16,217,524	
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์ - สุทธิ	2,980,537,982		3,134,363,963	

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มีระยะเวลาครบกำหนดดังนี้:

(หน่วย: บาท)

	ระยะเวลาครบกำหนด			รวม
	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด				
พันธบัตร	-	30,694,465	-	30,694,465
ตั๋วเงินคลัง	454,032,327	-	-	454,032,327
ตั๋วเงิน	362,000,000	-	-	362,000,000
หุ้นกู้ - สุทธิ	66,975,000	208,628,540	30,000,000	305,603,540
รวม	883,007,327	239,323,005	30,000,000	1,152,330,332

ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 มีประกอบด้วย:

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม	
	2548	2547
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนของบริษัทฯ	121,114,279	237,081,160
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนของบริษัทย่อย	22,832,207	17,401,841
รวม	143,946,486	254,483,001
หัก: ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	(37,128,232)	(64,490,842)
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน - สุทธิ	106,818,254	189,992,159

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 บริษัทฯและบริษัทย่อยได้วางเงินลงทุนในพันธบัตรจำนวน 34 ล้านบาทไว้กับนายทะเบียนตาม พระราชบัญญัติประกันชีวิตและพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535 ดังต่อไปนี้:

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทย่อยได้วางเงินลงทุนในพันธบัตรจำนวน 22 ล้านบาท (2547: 20 ล้านบาท) ไว้เป็นเงินสำรองประกันภัยกับนายทะเบียนประกันชีวิตตามมาตรา 24 แห่งพระราชบัญญัติประกันชีวิต พ.ศ. 2535

ข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทฯลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดดังต่อไปนี้:

สัดส่วนการถือหน่วยลงทุน ณ 31 ธันวาคม 2548 (ร้อยละ)	
กองทุนเปิดอยุธยาวิมมงคล	51.13
กองทุนเปิดตราสารหนี้ทวีผล	99.97
กองทุนเปิดอยุธยาชัยมงคล	99.69
กองทุนเปิดธนาชาติทุนทวี 5	99.93

บริษัทฯไม่ถือว่าการลงทุนในกองทุนเปิดตามที่กล่าวข้างต้นเป็นเงินลงทุนในกิจการร่วมหรือกิจการย่อยเนื่องจากบริษัทฯไม่มีอำนาจควบคุมและไม่มีอิทธิพลอย่างมีสาระสำคัญในการกำหนดนโยบายการเงินและการดำเนินงานของกองทุนดังกล่าวซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการที่เป็นอิสระของผู้จัดการกองทุนตามรายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวมและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”)

5. เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 บริษัทฯบันทึกเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมตามวิธี ส่วนได้เสีย ซึ่งประกอบด้วยเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทดังต่อไปนี้:

งบการเงินรวม

ชื่อบริษัท	สถานที่ จด ทะเบียน	ทุนที่เรียกชำระแล้ว		สัดส่วนเงินลงทุน		วิธีราคาทุน		วิธีส่วนได้เสีย	
						2548		2547	
		2548	2547	2548	2547	2548	2547	2548	2547
		พันบาท	พันบาท	ร้อยละ	ร้อยละ	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท
เงินลงทุนในบริษัทร่วม									
บจก.ไทยอินชัวร์เวสต์ ¹	ไทย	30,000	30,000	39.99	39.99	11,999	11,999	24,037	23,130
บจก.อีเอ็มซีเอส ไทย ²	ไทย	-	27,000	-	50.00	-	13,500	-	257
(31 ธันวาคม 2547: ถือหุ้นโดยบริษัทย่อยร้อยละ 22.22)						11,999	25,499	24,037	23,387

¹ ประเภทกิจการ : บริการด้านคอมพิวเตอร์

² ประเภทกิจการ : บริการด้านคอมพิวเตอร์เกี่ยวกับการจัดการความเสียหายของยานพาหนะ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทได้รวมงบการเงินของบริษัท อีเอ็มซีเอส ไทย จำกัด ในการจัดทำ งบการเงินรวม เนื่องจากในระหว่างปี 2548 บริษัทได้เพิ่มสัดส่วนเงินลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนในบริษัท อีเอ็มซีเอส ไทย จำกัด (ซึ่งเดิมเป็นบริษัทร่วมที่บริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 27.78) โดยลงทุนในหุ้นสามัญจำนวน 1,520,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 5 บาท รวมเป็นจำนวนเงิน 7.6 ล้านบาท เป็นผลให้บริษัทมีสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าวเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 37.75 ซึ่งเมื่อรวมกับสัดส่วนเงินลงทุนที่ถือผ่านบริษัทย่อยของ บริษัทฯ (บริษัท ไทยประกันภัยชีวิต จำกัด) อีกร้อยละ 20.00 ทำให้สัดส่วนรวมของบริษัทฯเปลี่ยนแปลงจาก ร้อยละ 50.00 เป็นร้อยละ 57.75 และถือเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ

งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ

ชื่อบริษัท	ประเภทกิจการ	สถานที่	ทุนที่เรียกชำระแล้ว		สัดส่วนเงินลงทุน	
		จด	2548	2547	2548	2547
		ทะเบียน	พันบาท	พันบาท	ร้อยละ	ร้อยละ
บริษัทย่อยที่ถือหุ้นโดยตรงโดยบริษัทฯ						
บจก.ไทยประกันชีวิต	รับประกันชีวิตต่อ	ไทย	200,000	200,000	100.00	100.00
บจก.ทีอาร์ เทอร์นนิ่งแอนด์คอนซัลตัง	ฝึกอบรม,รับเป็นที่ปรึกษา	ไทย	500	500	100.00	100.00
บริษัท อีเอ็มซีเอส ไทย จำกัด*	บริการคอมพิวเตอร์จัดการความเสียหายของยานพาหนะ	ไทย	40,000	-	37.75	-
บริษัทย่อยที่ถือหุ้นผ่านบริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด						
บจก.อีเอ็มซีเอส ไทย*	บริการคอมพิวเตอร์จัดการความเสียหายของยานพาหนะ	ไทย	40,000	-	20.00	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม						
บจก. ไทยอินชัวเรอส์ ดาต้าเนท	บริการด้านคอมพิวเตอร์	ไทย	30,000	30,000	39.99	39.99
บริษัท อีเอ็มซีเอส ไทย จำกัด*	บริการคอมพิวเตอร์จัดการความเสียหายของยานพาหนะ	ไทย	-	27,000	-	27.78

* บริษัท อีเอ็มซีเอส ไทย จำกัด ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 37.75 (31 ธันวาคม 2547: ร้อยละ 27.78) และถือผ่านบริษัท ไทยประกันภัยชีวิต จำกัด ร้อยละ 20.00 (31 ธันวาคม 2547: ร้อยละ 22.22)

(หน่วย: พันบาท)

ชื่อบริษัท	เงินลงทุน			
	วิธีราคาทุน		วิธีส่วนได้เสีย	
	2548	2547	2548	2547
บริษัทย่อย				
บริษัท ไทยปริระกันชีวิต จำกัด	200,000	200,000	356,499	317,491
บริษัท ทีอาร์ เทรนนิงแอนด์คอนซัลตัง จำกัด	500	500	299	980
บริษัท อีเอ็มซีเอส ไทย จำกัด	15,100	-	6,702	-
	215,600	200,500	363,500	318,471
บริษัทร่วม				
บริษัท ไทยอินชัวเรอส์ ดาต้าเนท จำกัด	11,999	11,999	24,037	23,130
บริษัท อีเอ็มซีเอส ไทย จำกัด	-	7,500	-	143
	11,999	19,499	24,037	23,273

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯบันทึกเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย โดยอาศัยข้อมูลทางการเงินที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทร่วมนั้นซึ่งยังไม่ได้มีการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีภายนอก เนื่องจากข้อจำกัดทางด้านเวลาทำให้บริษัทร่วมดังกล่าวไม่สามารถจัดเตรียมงบการเงินประจำปีให้มีการตรวจสอบได้

6. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

กิจการที่เกี่ยวข้องกัน หมายถึงกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ถูกควบคุมโดยบริษัทฯหรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทฯไม่ว่าจะเป็นทางตรงหรือทางอ้อม รวมถึงบริษัทร่วมและกิจการที่มีบุคคลซึ่งถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมและมีอิทธิพลอย่างมีสาระสำคัญกับบริษัทฯ นอกจากนี้ยังรวมถึงผู้บริหารสำคัญและกรรมการ ตลอดจนสมาชิกในครอบครัวที่ใกล้ชิดกับบุคคลดังกล่าว

ในการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างกิจการที่เกี่ยวข้องกันแต่ละรายการบริษัทฯคำนึงถึงเนื้อหาของความสัมพันธ์มากกว่ารูปแบบทางกฎหมาย

ในระหว่างปี บริษัทฯมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการดังกล่าวเป็นไปตามปกติ ทางธุรกิจซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่ตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทฯและกิจการเหล่านั้น โดยสามารถสรุปรายการที่สำคัญได้ดังนี้:

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2548	2547	2548	2547
รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
เบี้ยประกันภัยต่อรับ	1,570,719	1,334,609	1,559,907	1,330,038
เงินปันผลรับ	20,697	74,645	18,904	68,710
เบี้ยประกันภัยต่อช่วง	455,734	396,275	454,660	365,112

ลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันสามารถสรุปได้ดังนี้:

รายชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ
บริษัท สยามพาณิชย์ ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	การมีกรรมกรร่วมกัน
บริษัทเงินทุนสินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	การมีกรรมกรร่วมกัน
บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	การมีกรรมกรร่วมกันและการถือหุ้น
บริษัท ภัทรประกันภัย จำกัด (มหาชน)	การมีกรรมกรร่วมกันและการถือหุ้น
บริษัท ศรีอยุธยาประกันภัย จำกัด (มหาชน)	การมีกรรมกรร่วมกันและการถือหุ้น
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	การมีกรรมกรร่วมกัน
บริษัท สยามคัสประกันภัย จำกัด (มหาชน)	การมีกรรมกรร่วมกันและการถือหุ้น
บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	การมีกรรมกรร่วมกันและการถือหุ้น
บริษัท เทเวศประกันภัย จำกัด (มหาชน)	การมีกรรมกรร่วมกัน
บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)	การมีกรรมกรร่วมกันและการถือหุ้น
บริษัท ประกันภัยไทยวิวัฒน์ จำกัด (มหาชน)	การมีกรรมกรร่วมกันและการถือหุ้น
บริษัท กรุงไทยพานิชประกันภัย จำกัด	การมีกรรมกรร่วมกันและการถือหุ้น
บริษัท ไทยพาณิชย์ประกันภัย จำกัด (มหาชน)	การมีกรรมกรร่วมกันและการถือหุ้น
บริษัท กลางคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ จำกัด	การมีกรรมกรร่วมกัน
บริษัท อวิว่า ประกันภัย (ไทย) จำกัด	การมีกรรมกรร่วมกัน
บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด	การมีกรรมกรร่วมกันและการถือหุ้น
บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด	การมีกรรมกรร่วมกันและการถือหุ้น

นโยบายราคาของเบี้ยประกันภัยต่อรับและเบี้ยประกันภัยต่อช่วงจะใช้ตามอัตราประกันต่อตามประเภทของการประกันภัยและสัญญาประกันต่อ ส่วนเงินปันผลรับจะใช้ตามที่ประกาศจ่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 บริษัทฯมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญของสินทรัพย์และหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังนี้:

	(หน่วย: บาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2547	2546	2547	2546
เงินลงทุนในหลักทรัพย์				
 ตัวเงิน				
บริษัท สยามพาณิชย์ ลิสซิง จำกัด (มหาชน)	-	29,948,125	-	29,948,125
บรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย	10,000,000	-	-	-
	10,000,000	29,948,125	-	29,948,125
 หุ้นทุน				
บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	139,091,084	284,072,768	101,454,784	251,895,168
บริษัท ภัทรประกันภัย จำกัด (มหาชน)	28,911,700	32,884,300	28,911,700	32,884,300
บริษัท ศรีอยุธยาประกันภัย จำกัด (มหาชน)	29,700,800	30,443,320	29,700,800	30,443,320
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	28,172,500	29,383,650	28,172,500	29,383,650
บริษัท สามัคคีประกันภัย จำกัด (มหาชน)	22,635,720	26,968,500	22,635,720	26,968,500
บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนเบอร์ดีน จำกัด	-	13,750,000	-	13,750,000
อื่นๆ	2,247,750	2,586,000	2,247,750	2,586,000
	250,759,554	420,088,538	213,123,254	387,910,938
หน่วยลงทุน				
บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนเบอร์ดีน จำกัด	-	254,686,710	-	233,887,710
เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ				
บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	46,455,393	40,888,900	46,455,393	40,888,900
บริษัท เทเวศประกันภัย จำกัด (มหาชน)	23,071,528	20,879,871	23,071,528	20,879,871
บริษัท สามัคคีประกันภัย จำกัด (มหาชน)	6,698,261	12,298,800	6,698,261	12,298,800
บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)	13,661,074	12,088,972	13,661,074	12,088,972
บริษัท กลางคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ จำกัด	9,420,262	9,043,234	9,420,262	9,043,234
บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	10,695,163	8,077,493	10,695,163	8,077,493
บริษัท ภัทรประกันภัย จำกัด (มหาชน)	10,048,818	6,759,526	10,048,818	6,759,526
บริษัท ประกันภัยไทยวิวัฒน์ จำกัด (มหาชน)	5,144,473	5,797,650	5,144,473	5,797,650
บริษัท กรุงเทพพานิชประกันภัย จำกัด	5,024,428	5,388,469	5,024,428	5,388,469
บริษัท ไทยพาณิชย์ประกันภัย จำกัด (มหาชน)	1,494,122	3,459,204	1,494,122	3,459,204
บริษัท ศรีอยุธยาประกันภัย จำกัด (มหาชน)	3,391,076	2,961,389	3,391,076	2,961,389
	135,104,598	127,643,508	135,104,598	127,643,508

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2547	2546	2547	2546
<u>เงินค้างรับ (ค้างจ่าย) เกี่ยวกับการประกันภัยต่อ</u>				
บริษัท เทเวศประกันภัย จำกัด (มหาชน)	23,950,336	21,661,272	23,950,336	21,661,272
บริษัท สามัคคีประกันภัย จำกัด (มหาชน)	1,555,989	6,191,492	1,555,989	6,191,492
บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	33,485,856	6,053,791	33,485,856	6,053,791
บริษัท ภัทรประกันภัย จำกัด (มหาชน)	(159,496)	4,907,013	(159,496)	4,907,013
บริษัท อวิว่า ประกันภัย (ไทย) จำกัด	5,461,337	4,543,572	5,461,337	4,543,572
บริษัท ศรีอยุธยาประกันภัย จำกัด (มหาชน)	1,682,273	3,318,122	1,682,273	3,318,122
บริษัท กรุงเทพพานิชประกันภัย จำกัด	4,215,519	3,273,666	4,215,519	3,273,666
บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)	2,470,576	2,017,129	2,470,576	2,017,129
บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	9,176,489	2,651,069	9,176,489	2,651,069
อื่น ๆ	63,324	(529,076)	1,486,151	276,736
	81,902,203	54,088,050	83,325,030	54,893,862

รายการธุรกิจกับบริษัทย่อยและบริษัทร่วมมีจำนวนเงินไม่เป็นสาระสำคัญ จึงไม่มีการเปิดเผย

รายการเงินลงทุนในหลักทรัพย์-ตั๋วเงินและหุ้นกู้กับบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย เกี่ยวข้องกับบริษัทในลักษณะความสัมพันธ์ด้านการมีกรรมกร่วมกัน ซึ่งในไตรมาสที่บริษัทฯ ได้มีความสัมพันธ์ในลักษณะดังกล่าวแล้ว จึงไม่มีการแสดงยอดคงเหลือของรายการดังกล่าว ณ 31 ธันวาคม 2548

7. อุปกรณ์

งบการเงินรวม

	เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้ (หน่วย: บาท)			
	รถยนต์	สำนักงาน	คอมพิวเตอร์	รวม
ราคาทุน				
31 ธันวาคม 2547	16,354,093	20,225,059	19,128,770	55,707,922
ส่วนเพิ่มจากการซื้อบริษัทย่อย	-	1,999,925	3,283,242	5,283,167
ซื้อเพิ่ม	391,727	1,531,074	1,347,790	3,270,591
จำหน่าย	(2,950,000)	(2,536,107)	(2,305,858)	(7,791,965)
31 ธันวาคม 2548	13,795,820	21,219,951	21,453,944	56,469,715
ค่าเสื่อมราคาสะสม				
31 ธันวาคม 2547	8,554,896	11,107,842	13,653,970	33,316,708
ส่วนเพิ่มจากการซื้อบริษัทย่อย	-	1,364,635	1,597,764	2,962,399
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	2,520,636	2,891,147	4,096,870	9,508,653
ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่จำหน่าย	(920,345)	(2,500,981)	(2,269,061)	(5,690,387)
31 ธันวาคม 2548	10,155,187	12,862,643	17,079,543	40,097,373
มูลค่าสุทธิตามบัญชี				
31 ธันวาคม 2547	7,799,197	9,117,217	5,474,800	22,391,214
31 ธันวาคม 2548	3,640,633	8,357,308	4,374,401	16,372,342
ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุน				
ปี 2547				8,113,601
ปี 2548				9,508,653

งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ

	เครื่องตกแต่ง และเครื่องใช้ (หน่วย: บาท)			
	รถยนต์	สำนักงาน	คอมพิวเตอร์	รวม
ราคาทุน				
31 ธันวาคม 2547	16,354,093	20,202,522	19,046,594	55,603,209
ซื้อเพิ่ม	-	1,446,333	1,156,700	2,603,033
จำหน่าย	(2,950,000)	(2,536,107)	(2,305,858)	(7,791,965)
31 ธันวาคม 2548	13,404,093	19,112,748	17,897,436	50,414,277
ค่าเสื่อมราคาสะสม				
31 ธันวาคม 2547	8,554,896	11,087,190	13,585,312	33,227,398
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	2,474,488	2,480,847	3,410,820	8,366,155
ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่จำหน่าย	(920,345)	(2,500,981)	(2,269,061)	(5,690,387)
31 ธันวาคม 2548	10,109,039	11,067,056	14,727,071	35,903,166
มูลค่าสุทธิตามบัญชี				
31 ธันวาคม 2547	7,799,197	9,115,332	5,461,282	22,375,811
31 ธันวาคม 2548	3,295,054	8,045,692	3,170,365	14,511,111
ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุน				
ปี 2547				8,025,212
ปี 2548				8,366,155

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีอุปกรณ์บางส่วนซึ่งมีราคาทุนจำนวน 13.6 ล้านบาท (เฉพาะบริษัท 13.6 ล้านบาท) ซึ่งหักค่าเสื่อมราคาทั้งจำนวนแล้วแต่ยังคงใช้งานอยู่ (2547: บริษัทฯและบริษัทย่อย 13.5 ล้านบาท, เฉพาะบริษัท 13.5 ล้านบาท)

8. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน
งบการเงินรวม

	สิทธิการเช่าอาคาร	โปรแกรมคอมพิวเตอร์	รวม
ราคาทุน		หน่วย : บาท	
31 ธันวาคม 2547	23,220,709	41,113,178	64,333,887
ส่วนเพิ่มจากการซื้อบริษัทย่อย	-	6,973,431	6,973,431
ซื้อเพิ่ม	905,433	1,379,660	2,285,093
31 ธันวาคม 2548	24,126,142	49,466,269	73,592,411
ค่าตัดจำหน่ายสะสม			
31 ธันวาคม 2547	19,952,335	29,772,829	49,725,164
ส่วนเพิ่มจากการซื้อบริษัทย่อย	-	1,899,159	1,899,159
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	1,538,216	2,238,110	3,776,326
31 ธันวาคม 2548	21,490,551	33,910,098	55,400,649
มูลค่าสุทธิตามบัญชี			
31 ธันวาคม 2547	3,268,374	11,340,349	14,608,723
31 ธันวาคม 2548	2,635,591	15,556,171	18,191,762
ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุน			
ปี 2547			3,165,348
ปี 2548			3,776,326

งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ

	สิทธิการเช่าอาคาร	โปรแกรมคอมพิวเตอร์	รวม
ราคาทุน		หน่วย : บาท	
31 ธันวาคม 2547	23,220,709	41,113,178	64,333,887
ซื้อเพิ่ม	905,433	1,379,660	2,285,093
31 ธันวาคม 2548	24,126,142	42,492,838	66,618,980
ค่าตัดจำหน่ายสะสม			
31 ธันวาคม 2547	19,952,335	29,772,829	49,725,164
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	1,538,216	1,540,768	3,078,984
31 ธันวาคม 2548	21,490,551	31,313,597	52,804,148
มูลค่าสุทธิตามบัญชี			
31 ธันวาคม 2547	3,268,374	11,340,349	14,608,723
31 ธันวาคม 2548	2,635,591	11,179,241	13,814,832
ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุน			
ปี 2547			3,165,348
ปี 2548			3,078,984

สิทธิการเช่านี้เป็นราคาต้นทุนของอาคารสำนักงานซึ่งสร้างโดยบริษัทฯบนที่ดินที่บริษัทฯได้เช่ามาจากผู้ให้เช่าช่วงรายหนึ่ง ภายใต้สัญญาเช่าช่วงระหว่างบริษัทฯและผู้ให้เช่าช่วงรายนี้ กรรมสิทธิ์ในอาคารหลังนี้จะถูกโอนไปให้แก่เจ้าของที่ดินที่เช่านี้ภายหลังจากการสร้าง อาคารได้เสร็จสมบูรณ์ โดยมีเงื่อนไขว่าผู้ให้เช่าช่วงจะให้บริษัทฯเช่าช่วงอาคารเพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานเป็นเวลา 17 ปี นับตั้งแต่วันที่อาคารได้สร้างเสร็จโดยบริษัทฯจะต้องจ่ายค่าเช่าเป็นรายเดือนให้แก่เจ้าของที่ดินนั้น สัญญาเช่าช่วงดังกล่าวได้หมดอายุลงในปี 2547 ซึ่งบริษัทฯได้อยู่ในระหว่างการต่ออายุสัญญาเช่าใหม่กับผู้ให้เช่าช่วง

9. เงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 เงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อสามารถแยกตามอายุหนี้ดังนี้:

(หน่วย: บาท)

ระยะเวลาค้างชำระ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2548	2547	2548	2547
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	170,836,790	129,930,677	164,100,417	126,946,446
เกินกำหนดชำระ 1 - 3 เดือน	26,017,148	9,992,997	25,567,561	8,881,114
เกินกำหนดชำระ มากกว่า 3 เดือนขึ้นไป	28,944,816	23,995,697	28,792,557	23,961,501
รวมเงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ	225,798,754	163,919,371	218,460,535	159,789,061
หัก: ค่าสินไหมทดแทนรายใหญ่	(30,305,311)	(15,190,162)	(30,305,311)	(15,190,162)
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(9,371,838)	(7,716,487)	(9,371,838)	(7,716,487)
เงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ - สุทธิ	186,121,605	141,012,722	178,783,386	136,882,412

10. สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย/ ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นระหว่างปี
งบการเงินรวม

(หน่วย : พันบาท)

	ประกัน ชีวิต	ประกัน อัคคีภัย	ประกันวินาศภัย			รวม
			ภัยทางทะเล และขนส่ง	รถยนต์	เบ็ดเตล็ด	
ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย						
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548	3,221	491,833	45,444	25,936	135,207	701,641
สำรองค่าสินไหมทดแทน						
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2548	4,360	174,548	22,445	3,015	37,409	241,777
เพิ่ม (ลด) ระหว่างปี						
สำรองเพื่อลดความผันผวนของธุรกิจ	-	(62,801)	(7,582)	-	(9,617)	(80,000)
สำรองค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแต่ ยังไม่ได้รับรายงาน	2,474	3,279	125	100	795	6,773
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548	6,834	115,026	14,988	3,115	28,587	168,550
รวมสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหม ทดแทนค้างจ่าย	10,055	606,859	60,432	29,051	163,794	870,191
ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นระหว่างปี	104,510	700,972	57,157	43,720	262,728	1,169,087
สำรองค่าสินไหมทดแทนเพิ่ม (ลด) ระหว่างปี	2,474	(59,522)	(7,457)	100	(8,822)	(73,227)
รวมค่าสินไหมทดแทนในงบกำไรขาดทุน	106,984	641,450	49,700	43,820	253,906	1,095,860

งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ

(หน่วย: พันบาท)

	อัตรากำไรสุทธิ	กำไรสุทธิ	กำไรสุทธิ	กำไรสุทธิ	รวม
ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย					
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548	491,833	45,444	25,936	135,207	698,420
สำรองค่าสินไหมทดแทน					
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2548	174,548	22,445	3,015	37,409	237,417
เพิ่ม (ลด) ระหว่างปี					
สำรองเพื่อลดความผันผวนของธุรกิจ	(62,801)	(7,582)	-	(9,617)	(80,000)
สำรองค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแต่ยังไม่ได้รับรายงาน	3,279	125	100	795	4,299
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547	115,026	14,988	3,115	28,587	161,716
รวมสำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย	606,859	60,432	29,051	163,794	860,136
ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นระหว่างปี	700,972	57,157	43,720	262,728	1,064,577
สำรองค่าสินไหมทดแทนเพิ่ม (ลด) ระหว่างปี	(59,522)	(7,457)	100	(8,822)	(75,701)
รวมค่าสินไหมทดแทนใน งบกำไรขาดทุน	641,450	49,700	43,820	253,906	988,876

จากเหตุการณ์แผ่นดินไหวในเขต 6 จังหวัดภาคใต้ (สึนามิ) ในระหว่างปี 2547 บริษัทฯได้ประเมินความเสียหายเบื้องต้นและตั้งค่าสินไหมทดแทนไว้แล้วจำนวน 1,373 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนที่บริษัทฯต้องชดเชยภายใต้ความรับผิดชอบในสัญญาจำนวน 97 ล้านบาท และส่วนที่เกินความคุ้มครองสูงสุดภายใต้สัญญาประกันความเสียหายส่วนเกินอีก 65 ล้านบาท รวมเป็น 162 ล้านบาท

อนึ่ง หากความเสียหายที่เกิดขึ้นจริงสูงกว่าความคุ้มครองสูงสุดภายใต้สัญญาประกันความเสียหายส่วนเกิน บริษัทฯเชื่อมั่นว่าเงินสำรองเพื่อลดความผันผวนของธุรกิจ (Loss Fluctuation Reserve) ที่เหลืออยู่ ยังเพียงพอรองรับความเสียหายดังกล่าวได้

11. ทุนเรือนหุ้นและใบสำคัญแสดงสิทธิ

ในระหว่างปี ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญจำนวน 12.48 ล้านหน่วย ซึ่งบริษัทฯได้ จัดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเป็นจำนวน 13.32 ล้านหุ้น (2547: 37.65 ล้านหุ้น) และอยู่ระหว่างการจดทะเบียนเพิ่มทุนอีกเป็นจำนวน 1.26 ล้านหุ้น (2547: 2.11 ล้านหุ้น) บริษัทฯได้บันทึกเงินที่รับชำระค่าหุ้นล่วงหน้าไว้ในบัญชี “เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นจากการใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิ” ในงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มีใบสำคัญแสดงสิทธิของผู้ถือหุ้นเดิมคงเหลือเป็นจำนวน 5.08 ล้านหน่วย (2547: 14.46 ล้านหน่วย) และใบสำคัญแสดงสิทธิของพนักงานระดับสูงคงเหลือเป็นจำนวน 1.18 ล้านหน่วยที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นดังกล่าว (2547: 4.27 ล้านหน่วย)

12. สำรองตามกฎหมาย

บริษัทฯต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิ ประจำปี จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน เพื่อให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 สำรองตามกฎหมายนี้จะนำไปจ่ายเงินปันผลไม่ได้

13. เงินปันผลจ่าย

บริษัทฯ ประกาศจ่ายเงินปันผลในปี 2548 และ 2547 ดังนี้

	อนุมัติโดย	รวมเงินปันผล	เงินปันผลต่อหุ้น
		(ล้านบาท)	(บาท)
ก) เงินปันผลจากกำไรปี 2546	ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น วันที่ 7 เมษายน 2547	173.9	0.15
ข) เงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2547	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ วันที่ 26 สิงหาคม 2547	209.9	0.18
รวมเงินปันผลจ่ายในปี 2547		383.8	0.33
ก) เงินปันผลจากกำไรปี 2547	ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น วันที่ 8 เมษายน 2548	210.4	0.18
ข) เงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2548	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ วันที่ 25 สิงหาคม 2548	212.2	0.18
รวมเงินปันผลจ่ายในปี 2548		422.6	0.36

14. จำนวนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2548	2547	2548	2547
จำนวนพนักงาน ณ วันสิ้นปี	131	112	104	106
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำหรับปี (ล้านบาท)	85	73	76	72

15. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ในระหว่างปีบริษัทฯ และบริษัทย่อยจ่ายสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งบริหารโดยธนาคาร กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) เป็นจำนวนเงินประมาณ 4.5 ล้านบาท (2547: 4.2 ล้านบาท)

16. ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการนี้เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทฯ ตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด โดยไม่รวมเงินเดือนและผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่จ่ายให้กับกรรมการบริหาร

17. ภาษีเงินได้นิติบุคคล / ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา

ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี คำนวณขึ้นในอัตราร้อยละ 25 ของกำไรก่อนหักภาษีสำหรับปีเฉพาะกำไรส่วนที่ไม่เกิน 300 ล้านบาท และอัตราร้อยละ 30 ของกำไรเฉพาะส่วนที่เกิน 300 ล้านบาท หลังจากบวกกลับด้วยสำรองและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่ไม่อนุญาตให้ถือเป็นค่าใช้จ่ายในการคำนวณภาษีและหักด้วยเงินปันผลที่ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำมารวมเป็นเงินได้ ทั้งนี้ อัตราดังกล่าวเป็นไปตามพระราชกฤษฎีกาฉบับที่ 387 (พ.ศ. 2544) ลงวันที่ 28 สิงหาคม 2544 ออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตราภาษี

ภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัทย่อยคำนวณขึ้นในอัตราร้อยละ 20 และ 30 ของกำไรหลังจากบวกกลับด้วยรายการสำรองและค่าใช้จ่ายบางรายการที่ไม่อนุญาตให้ถือเป็นรายจ่ายในการคำนวณภาษี

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2548	2547	2548	2547
ภาษีเงินได้ที่คำนวณจากกำไรสุทธิทางภาษี	168,838	81,964	153,961	66,175
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้รอดตัดบัญชี	(23,774)	(1,309)	(22,623)	1,120
ภาษีเงินได้ที่อยู่ในงบกำไรขาดทุน	145,064	80,655	131,338	67,295

ส่วนประกอบที่มีสาระสำคัญของภาษีเงินได้รอดตัดบัญชีที่แสดงอยู่ในงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 ประกอบด้วย:

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2548	2547	2548	2547
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดตัดบัญชี				
สำรองค่าสินไหมทดแทน	186,907	60,662	184,857	59,354
อื่น ๆ	23,610	37,707	21,076	35,387
	210,517	98,369	205,933	94,741
หนี้สินภาษีเงินได้รอดตัดบัญชี				
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของ				
เงินลงทุน	37,129	64,491	30,279	59,270
สำรองเบี่ยงกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้	31,159	28,137	31,159	28,137
อื่น ๆ	2	228	2	33
	68,290	92,856	61,440	87,440

18. กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน/ การกระทบยอดกำไรต่อหุ้นปรับลด

(หน่วย: บาท)

	กำไรสุทธิ		จำนวนหุ้นสามัญ ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก		กำไรต่อหุ้น	
	2548	2547	2548 หุ้น	2547 หุ้น	2548	2547
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสุทธิ	481,780,520	450,328,443	1,174,971,069	1,162,429,261	0.410	0.387
ผลกระทบของหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลด						
การแปลงสภาพของใบสำคัญแสดงสิทธิ	-	-	9,001,861	17,499,329		
กำไรต่อหุ้นปรับลด						
กำไรที่เป็นของผู้ถือหุ้นสามัญ						
สมมติว่ามีการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ						
จากใบสำคัญแสดงสิทธิ	481,780,520	450,328,443	1,183,972,930	1,179,928,590	0.407	0.382

19. โครงการประกันภัยอุบัติเหตุเอื้ออาทร /การะผูกพัน

บริษัทฯได้รับมอบหมายให้เป็นผู้บริหารโครงการประกันภัยอุบัติเหตุเอื้ออาทร (“โครงการฯ”) ซึ่งได้จัดตั้งขึ้นตามสัญญาความร่วมมือของบริษัทสมาชิก ประกอบด้วยบริษัทประกันวินาศภัยและบริษัทประกันชีวิตจำนวน 50 บริษัท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริษัทสมาชิกร่วมกันรับความเสี่ยงภัยจากการรับประกันภัยอุบัติเหตุ ภายใต้ข้อตกลงในสัญญา บริษัทสมาชิกทั้งหมดจะเป็นผู้รับผิดชอบร่วมกันต่อผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นจากโครงการฯและบริษัทจะได้รับรายได้ค่าบริหารโครงการฯเป็นค่าตอบแทน โดยในระหว่างปีบริษัทฯได้บันทึกรายได้ค่าบริหารโครงการดังกล่าวเป็นจำนวนเงินประมาณ 1.43 ล้านบาท (2547: 2.61 ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 งบการเงินของโครงการฯซึ่งจัดทำขึ้นโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯซึ่งยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแสดงสินทรัพย์และหนี้สินในจำนวนที่เท่ากันดังนี้

	เริ่มดำเนินการเมื่อ	ยอดสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงิน	
โครงการประกันภัยอุบัติเหตุเอื้ออาทร	กันยายน 2546	90.11	ล้านบาท
โครงการประกันภัยอุบัติเหตุนักเรียนเอื้ออาทร	พฤษภาคม 2547	3.29	ล้านบาท

20. งบกระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดตามที่แสดงอยู่ในงบกระแสเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 ประกอบด้วยรายการดังต่อไปนี้:

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2548	2547	2548	2547
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	99,891,778	126,248,669	89,666,211	104,097,593
เงินฝากกับสถาบันการเงินอื่น	410,500,000	219,975,525	362,000,000	209,975,525
หัก: เงินฝากซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือน				
- ที่ไม่มีภาระค้ำประกัน	-	(190,027,399)	-	(180,027,399)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	510,391,778	156,196,795	451,666,211	134,045,719

21. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยดำเนินการในส่วนงานทางธุรกิจเดียว คือ ธุรกิจรับประกันภัยต่อ และดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์เดียวคือในประเทศไทย ดังนั้นรายได้ กำไรและสินทรัพย์ทั้งหมดที่แสดงใน งบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานทางธุรกิจและส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้

22. เครื่องมือทางการเงิน

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อเกี่ยวกับการรับประกันภัยต่อ

ความเสี่ยงเกี่ยวกับการกระจุกตัวของสินเชื่อ ซึ่งเกิดจากเงินค้ำรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อไม่มี สาระสำคัญเนื่องจากบริษัทมีนโยบายการให้สินเชื่อที่รัดกุมและมีลูกค้าเป็นจำนวนมากรายและหลากหลายดังนั้นบริษัทจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการเรียกชำระหนี้จากบริษัทประกัน เหล่านั้น นอกจากนี้ผู้บริหารของบริษัทฯ เชื่อว่ามูลค่าสูงสุดของความเสี่ยงคือมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ ดังกล่าวหักด้วยค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามที่แสดงไว้ในงบดุล

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินและกระแสเงินสดของบริษัทฯ จะเปลี่ยนแปลงไป เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด

งบการเงินรวม

(หน่วย: พันบาท)

	ราคาตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548	
	อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	อัตราดอกเบี้ยคงที่
เงินลงทุนในหลักทรัพย์		
พันธบัตร	-	85,569
ตั๋วเงินคลัง	-	582,571
ตั๋วเงิน	69,500	341,000
หุ้นกู้ - สุทธิ	162,540	274,164
รวม	232,040	1,283,304

เครื่องมือทางการเงินซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยคงที่จัดแบ่งตามระยะเวลานับจากวันที่ในงบดุลถึงวันที่ที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันที่ครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน) ได้ดังนี้:

(หน่วย: พันบาท)

	ภายใน 1 ปี	เกิน 1 ปี	รวม	อัตราดอกเบี้ย ถัวเฉลี่ย ร้อยละต่อปี
เงินลงทุนในหลักทรัพย์				
พันธบัตร	-	85,569	85,569	3.05
ตั๋วเงินคลัง	582,571	-	582,571	3.86
ตั๋วเงิน	341,000	-	341,000	3.47
หุ้นกู้ - สุทธิ	86,875	187,289	274,164	3.22
รวม	1,010,446	272,858	1,283,304	

งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ

(หน่วย: พันบาท)

	ราคาตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548	
	อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	อัตราดอกเบี้ยคงที่
เงินลงทุนในหลักทรัพย์		
พันธบัตร	-	30,694
ตั๋วเงินคลัง	-	454,032
ตั๋วเงิน	67,000	295,000
หุ้นกู้ - สุทธิ	116,042	189,562
รวม	183,042	969,288

เครื่องมือทางการเงินซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยคงที่จัดแบ่งตามระยะเวลานับจากวันที่ในงบดุลถึงวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันที่ครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน) ได้ดังนี้:

(หน่วย: พันบาท)

	ภายใน 1 ปี	เกิน 1 ปี	รวม	อัตราดอกเบี้ย ถัวเฉลี่ย ร้อยละต่อปี
เงินลงทุนในหลักทรัพย์				
พันธบัตร	-	30,694	30,694	3.71
ตั๋วเงินคลัง	454,032	-	454,032	3.89
ตั๋วเงิน	295,000	-	295,000	3.47
หุ้นกู้ – สุทธิ	41,875	147,687	189,562	2.94
รวม	790,907	178,381	969,288	

มูลค่ายุติธรรม

บริษัทฯ และบริษัทย่อยใช้วิธีการและข้อสมมติฐานในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินดังนี้

เงินลงทุนในหลักทรัพย์

หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด มูลค่ายุติธรรมถือตามราคาซื้อขายกันในตลาด

เงินลงทุนทั่วไป เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมไม่สามารถคำนวณมูลค่ายุติธรรมได้อย่างเหมาะสม จึงไม่มีการเปิดเผย

เงินฝากสถาบันการเงิน ตั๋วเงินคลังและตั๋วเงิน ซึ่งมีระยะเวลากำหนดเหลือน้อยกว่า 90 วัน มูลค่ายุติธรรมถือตามราคาแสดงในงบดุล ส่วนที่เกิน 90 วัน ประมาณโดยวิธีการหาส่วนลดกระแสเงินสด โดยพิจารณาอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันและอายุสัญญาคงเหลือ

มูลค่ายุติธรรมของพันธบัตรและหุ้นกู้ถือตามราคาซื้อขายกันในตลาดหรือราคาต่ำสุดที่กำหนดโดย ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยหรือบริษัทหลักทรัพย์แห่งหนึ่ง

เงินให้กู้ยืมโดยมีทรัพย์สินจำนองเป็นประกัน

มูลค่ายุติธรรมของเงินให้กู้ยืมที่ใช้อัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว และไม่มีความเสี่ยงที่มีสาระสำคัญของ การให้สินเชื่อถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล สำหรับมูลค่ายุติธรรมของเงินให้กู้ยืมที่ใช้อัตราดอกเบี้ยแบบคงที่ประมาณโดยใช้วิธีการหาส่วนลดกระแสเงินสด โดยใช้อัตราดอกเบี้ยปัจจุบัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ราคาตามบัญชีของเครื่องมือทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่แตกต่างไปจากราคายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

23. ภาระผูกพัน

- 23.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯมีภาระผูกพันเกี่ยวกับค่าหุ้นของเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทย่อยสองแห่งที่ยังไม่เรียกชำระเป็นจำนวนเงิน 45 ล้านบาท
- 23.2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทย่อย (บริษัท อีเอ็มซีเอส ไทย จำกัด) มีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าและบริการเป็นจำนวนประมาณ 5.5 ล้านบาท

24. การแสดงรายการในงบการเงิน

การแสดงผลการดำเนินงานได้จัดทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดในคำสั่งนายทะเบียนลงวันที่ 6 มีนาคม 2545 ออกตามความในพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543

25. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้เผยแพร่โดยคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯเมื่อวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2549

รายงานประจำปี 2548

บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด มหาชน