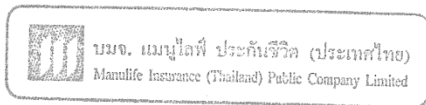


แบบรายการเปิดเผยข้อมูล  
บริษัท แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 1 การรับรองความถูกต้องของข้อมูลที่เปิดเผย

บริษัทได้สอบทานข้อมูลที่เปิดเผย ด้วยความระมัดระวัง และบริษัทขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง ครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ และ ขอรับรอง ความถูกต้องของข้อมูลที่เปิดเผยทุกรายการของบริษัท



ลงนาม 

ชื่อ นายไมเคิล จอห์น พาร์คเกอร์

ตำแหน่ง ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร/กรรมการผู้จัดการ

ลงนาม 

ชื่อ นางสาวพรนิภา สร้อยจำปา

ตำแหน่ง กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

เปิดเผยข้อมูล ณ วันที่ 25 เดือน พฤษภาคม พ.ศ. 2563  
ข้อมูลประจำปีพ.ศ. 2562

1. ประวัติบริษัท นโยบาย วัตถุประสงค์ และกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจ ลักษณะการประกอบธุรกิจ รายละเอียด ลักษณะผลิตภัณฑ์ และบริการที่สำคัญ ช่องทางการติดต่อบริษัท วิธีการและระยะเวลาที่ใช้เรียกร้อง พิจารณา และการชดใช้เงินตามสัญญาประกันชีวิต

## 1.1 ประวัติบริษัท

แมนูโลฟก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2430 หรือกว่า 130 ปี โดยมีเซอร์ จอห์น แม็คโคแนลด์ (นายกรัฐมนตรีคนแรกของแคนาดา) ดำรงตำแหน่งประธานบริษัทคนแรก ของแมนูโลฟ โดยปัจจุบันดำเนินการ ในแคนาดาและเอเชียภายใต้ชื่อ “แมนูโลฟ” และ ภายใต้ชื่อ “จอห์น แชนคอค” ในสหรัฐอเมริกา

แมนูโลฟได้เริ่มเข้ามามีบทบาทการดำเนินธุรกิจในเอเชียครั้งแรกในปี พ.ศ. 2440 ที่ฮ่องกงและเชียงใหม่ ในฐานะบริษัทชั้นนำที่ดำเนินธุรกิจให้บริการความคุ้มครองทางการเงินในภูมิภาคเอเชียเป็นระยะเวลายาวนานกว่า 120 ปี แมนูโลฟ ได้ขยายการให้บริการผลิตภัณฑ์ทางการเงิน ให้ครอบคลุมความต้องการของลูกค้าที่หลากหลาย ทั้งประกันชีวิตและสุขภาพ

บริษัท แมนูโลฟ ประกันชีวิต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ “บริษัทฯ” เป็นที่รู้จักกันเป็นอย่างดี ก่อนหน้านี้ในนามของ อินเตอร์โลฟ จอห์น แชนคอค เป็นบริษัทประกันชีวิตในชื่อใหม่ที่เกิดจากการควบรวม กิจการระดับโลกระหว่าง แมนูโลฟ ไฟแนลเชียล คอร์ป ประเทศแคนาดา และ จอห์น แชนคอค เซอร์วิสเซส อิงค์ ประเทศสหรัฐอเมริกา จากการควบรวมกิจการดังกล่าว ส่งผลให้ อินเตอร์โลฟ จอห์น แชนคอค ประเทศไทย ได้ เปลี่ยนชื่อใหม่เป็น บริษัท แมนูโลฟ ประกันชีวิต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) นับตั้งแต่มิถุนายน 2548 เป็นต้น มา นอกจากนี้ ในเดือนตุลาคม 2549 แมนูโลฟ ประเทศไทย ได้ประกาศเปิดตัว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูโลฟ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อประกอบกิจการธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคลอีกด้วย

กว่า 130 ปีที่แมนูโลฟ ให้บริการทางการเงิน ก่อให้เกิดความเชื่อมั่นที่เข้มแข็ง ด้วยความมั่นคง ชี้อตรง และแนวคิดที่ก้าวหน้าในการให้บริการทางการเงินที่ดีที่สุดเพื่อลูกค้าทุกคน โดยมุ่งเน้นในการมอบคำแนะนำ และผลิตภัณฑ์ที่ดี และเหมาะสมเพื่อให้ลูกค้าบรรลุตามความฝันและความปรารถนาของพวกเขาทั้งด้านการเงิน สุขภาพ และความมั่งคั่ง เพื่ออนาคตที่ดีที่สุดสำหรับลูกค้า

## 1.2 นโยบาย วัตถุประสงค์ และกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจ

บริษัท แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มุ่งเน้นการสร้างความเชื่อมั่นของลูกค้า บนพื้นฐานความมั่นคง ความมีเสถียรภาพ และโดดเด่นในศักยภาพทางการเงิน ด้วยกลยุทธ์การกระจายการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยง การจัดการด้านบริหารความเสี่ยงที่เป็นเลิศ อีกทั้งความมั่นคงและแข็งแกร่งของเงินทุนสำรองที่มีคุณภาพของแมนูไลฟ์ แสดงให้เห็นถึงความโดดเด่นในฐานะผู้ให้บริการทางการเงินชั้นนำระดับโลก ส่งผลให้แมนูไลฟ์ ไฟแนนเชียล ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับที่แข็งแกร่งจากสถาบันการ จัดอันดับความน่าเชื่อถือชั้นนำต่างๆ ของโลก อาทิเช่น A.M. Best, DBRS, Fitch, Moody's and Standard & Poor's (13 กุมภาพันธ์ 2557)

## 1.3 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท แมนูไลฟ์ ช่วยให้ผู้คนบรรลุตามความฝันและความปรารถนาของพวกเขา โดยให้ความสำคัญกับความต้องการของลูกค้าเป็นอันดับแรก พร้อมทั้งให้คำแนะนำ ปรีกษา และทางแก้ปัญหาที่ถูกต้อง บริษัทฯ จึงมุ่งเน้นธุรกิจกับลูกค้าในรูปแบบดิจิทัลและโดยตรง เป็นช่องทางสำคัญหลัก ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถลดความซับซ้อนของการดำเนินงาน ทั้งยังสามารถควบคุมความเสี่ยงในการดำเนินงานผ่านกระบวนการดิจิทัล รวมถึงการลดกระบวนการที่ไม่สำคัญลง เพื่อที่จะเพิ่มขีดความสามารถในการเป็นผู้นำในด้านการพัฒนา การประกันชีวิต ช่องทางดิจิทัลและโดยตรง

เกี่ยวกับกลยุทธ์ดิจิทัลและโดยตรงนี้ บริษัทฯ ได้เปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ ที่มุ่งเน้นด้านการประกันสุขภาพแบบเต็มรูปแบบ, ออมทรัพย์เพื่อสะสมความมั่งคั่ง และผลิตภัณฑ์เพื่อการเกษียณอายุ นอกจากนี้บริษัทฯ ได้สร้างช่องทางที่สะดวกสำหรับรองรับการบริการและการชำระเงินแบบออนไลน์ ที่ปลอดภัย โดยแมนูไลฟ์ เป็นหนึ่งในบริษัทประกันชีวิต อันดับต้นๆ ในประเทศไทย ที่ได้รับการอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยหรือ คปภ. ในการให้ความคุ้มครองในรูปแบบประกันชีวิตแบบออนไลน์

## 1.4 รายละเอียดลักษณะผลิตภัณฑ์ บริการที่สำคัญของบริษัท และสัดส่วนร้อยละของเบี้ยประกันภัยแยก ตามประเภทของการรับประกันภัย

บริษัท แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ออกแบบผลิตภัณฑ์ที่รองรับลักษณะการทำงานในรูปแบบดิจิทัล โดยที่เรามีแบบประกันทั้งหมด 2 แบบ คือ ประกันสะสมทรัพย์ และประกันสุขภาพ

ตารางสัดส่วนร้อยละของเบี้ยประกันภัยแยกตามประเภทของการรับประกันภัยประจำปี 2562

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	การประกันภัยประเภทสามัญ (Ordinary)					การประกันภัยประเภทอุตสาหกรรม (Industrial)	การประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล (Personal Accident)	การประกันภัยประเภทกลุ่ม (Group)	รวม
	ตลอดชีพ	สะสมทรัพย์	เฉพาะกาล	อื่นๆ	รวม				
จำนวนเบี้ยประกันภัยรับโดยตรง	56	176	-	67	299	-	2	-	301
จำนวนเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	56	168	-	67	291	-	2	-	293
สัดส่วนของเบี้ยประกันภัย	19	57	0	23	99	0	1	0	100

1.5 ช่องทางการติดต่อบริษัท และวิธีการเรียกร้องการชดใช้เงินตามสัญญาประกันชีวิต

ช่องทางการติดต่อของ บริษัท แมงู ไลฟ์ ประกันชีวิต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) [คลิกที่นี่](#)

- [โรงพยาบาลในเครือ](#)
- [วิธีการชำระเบี้ยประกัน](#)
- [เรียกร้อยค่าสินไหม](#)
- [การเปลี่ยนแปลงกรมธรรม์](#)
- [การต่ออายุกรมธรรม์](#)
- [การขอรับเงินผลประโยชน์ตามกรมธรรม์และอื่นๆ](#)
- [ดาวน์โหลดแบบฟอร์ม](#)
- [คำถามพบบ่อย](#)

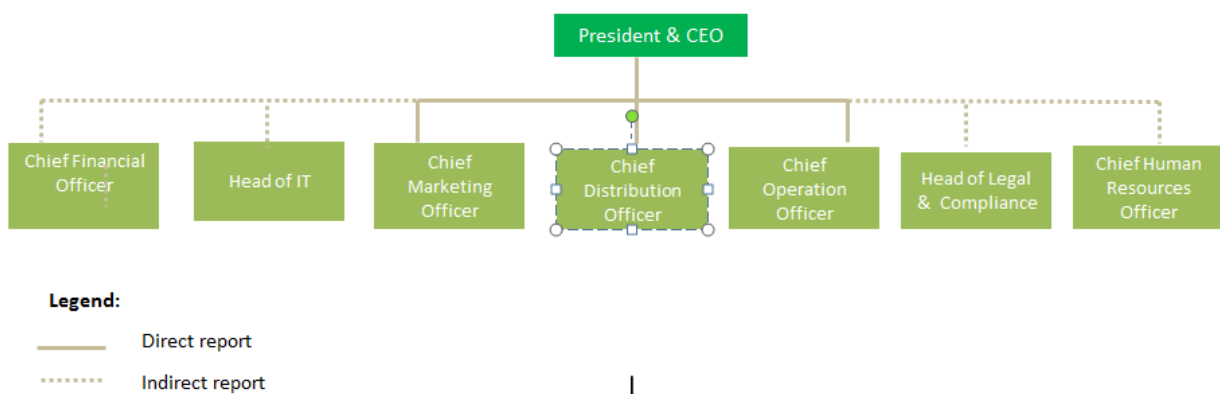
## 2. กรอบการกำกับดูแลกิจการที่ดี และกระบวนการควบคุมภายในของบริษัท รวมถึงรายละเอียดในการดำเนินการตามกรอบและกระบวนการดังกล่าว

### 2.1 กรอบการกำกับดูแลกิจการที่ดี และกระบวนการควบคุมภายในของบริษัท

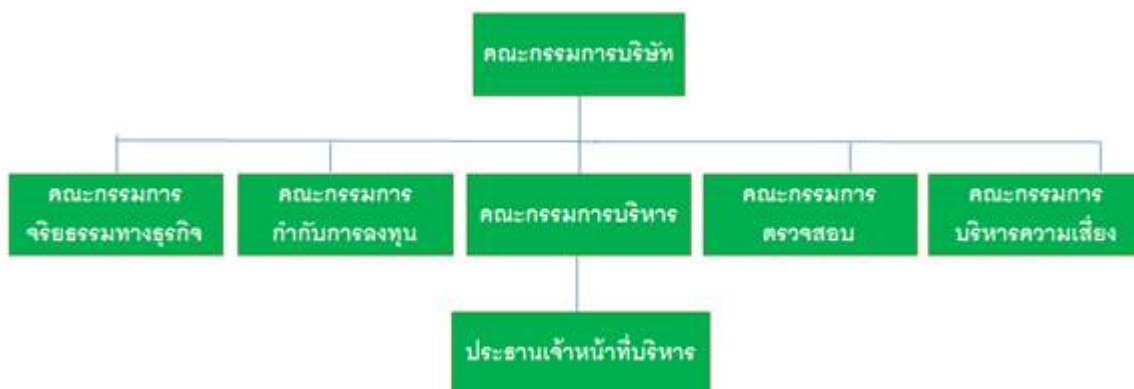
บริษัทฯ ยึดมั่นในการดำเนินธุรกิจด้วยความโปร่งใสและเป็นไปตามจรรยาบรรณแห่งการดำเนินธุรกิจซึ่งมุ่งเน้นความซื่อสัตย์ และความถูกต้อง เพื่อเป็นหลักในการตัดสินใจและเสริมสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ลูกค้า นักลงทุน ทั้งนี้บริษัทฯ ได้รับชื่อเสียงและเป็นที่ยอมรับเรื่อยมาในการเป็นสถาบันการเงินที่ถูกค่าไว้วางใจ และบริษัทฯ ก็รักษาชื่อเสียงเหล่านี้โดยการปฏิบัติอย่างเคร่งครัดตามกฎระเบียบว่าด้วยจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจซึ่งวางหลักการและวัตถุประสงค์ให้พนักงานทุกคน และคู่ค้าปฏิบัติตาม โดยกฎระเบียบว่าด้วยจริยธรรมนี้ถือเป็นเข็มทิศในการนำพาบริษัทฯ ไปสู่การเป็นผู้นำด้านการเงินที่ได้รับความไว้วางใจ โดยกฎระเบียบดังกล่าวได้วางหลักปฏิบัติในสิ่งที่จะต้องกระทำพร้อมกับจรรยาที่ดี และกรอบการกำกับดูแลกิจการที่ดี อีกทั้งยังระบุสถานการณ์ที่ควรหลีกเลี่ยง หรือต้องรายงาน เพื่อการรักษาจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

นอกจากการดำเนินธุรกิจที่เป็นไปตามจริยธรรมอันดีแล้ว บริษัทฯ ยังมีกรอบการทำงานเพื่อการตรวจสอบกระบวนการควบคุมภายในอย่างสม่ำเสมอ เพื่อเพิ่มความแข็งแกร่งของกระบวนการบริหารงานในด้านต่างๆ ให้มีความสอดคล้องกับทั้งกฎหมาย กฎระเบียบภายใน รวมถึงจริยธรรมอันดีที่ยึดมั่นเสมอมา

### 2.2 โครงสร้างองค์กรของบริษัท



## 2.3 โครงสร้างการจัดการของบริษัท



## 2.4 คณะกรรมการชุดย่อย

- 2.4.1 [คณะกรรมการบริหาร](#)
- 2.4.2 [คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง](#)
- 2.4.3 [คณะกรรมการตรวจสอบ](#)
- 2.4.4 [คณะกรรมการลงทุน](#)
- 2.4.5 [คณะกรรมการจริยธรรมทางธุรกิจ](#)

## 2.5 การสรรหาและการแต่งตั้งกรรมการ กรรมการอิสระ และผู้บริหาร

เพื่อให้การสรรหาและการจ่ายค่าตอบแทนดำเนินการไปอย่างโปร่งใสและเป็นธรรม ประกอบกับเพื่อให้การบริหารและดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างมั่นคงและยั่งยืน การสรรหาจึงต้องมีการพิจารณาทบทวน โครงสร้างองค์กรและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่มีการเปลี่ยนแปลง โดยคำนึงถึงองค์ความรู้ของบุคคลที่สามารถถ่ายทอดและสร้างสรรค์ ให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปตามเป้าหมายและบรรลุวัตถุประสงค์ที่กำหนด ซึ่งการสรรหาได้เปิดโอกาสให้กับบุคคลที่มีความรู้ความสามารถทั้งทางด้านระดับการศึกษา, ประสบการณ์ในด้านต่างๆ ตลอดจนบุคคลที่มีคุณสมบัติเฉพาะ เข้ามามีบทบาทและส่วนร่วมในการสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ

## 2.6 นโยบายการจ่ายค่าตอบแทน (Remuneration policy)

ค่าตอบแทนนั้นมีการพิจารณาโดยคำนึงถึงภาระหน้าที่ และความรับผิดชอบ ตลอดจนแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจ โดยค่าตอบแทนกรรมการนั้นประกอบด้วยเบี้ยประชุมและค่าบำเหน็จ ซึ่งอัตราการจ่ายค่าตอบแทนนั้นเหมาะสมเพียงพอและจูงใจเพื่อรักษากรรมการที่มีคุณภาพ

### 3. การบริหารความเสี่ยงขององค์กร (Enterprise Risk Management : ERM) และการบริหารสินทรัพย์ และหนี้สิน (Asset Liability Management : ALM)

#### 3.1 การบริหารความเสี่ยงขององค์กร (Enterprise Risk Management : ERM)

นโยบายความเสี่ยงขององค์กร แสดงถึงกรอบการบริหารความเสี่ยงขององค์กร (Enterprise Risk Management: "ERM") ที่ครอบคลุมกิจกรรมการบริหารความเสี่ยง และการบริหารความเสี่ยงทั้งหมดของบริษัท แมงูโลฟ ประกันชีวิต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) กรอบการบริหารความเสี่ยง ได้จัดให้มีแนวทางที่มีโครงสร้างในการดำเนินกิจกรรมความเสี่ยงและการบริหารความเสี่ยงในระดับองค์กร โดยมีการสื่อสารผ่านนโยบาย และมาตรฐานความเสี่ยงที่ให้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่า การออกแบบและการดำเนินกลยุทธ์ทั่วทั้งองค์กร มีความสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ตามระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ขององค์กร โดยมาตรฐานการปฏิบัติงานเหล่านี้ครอบคลุมถึงสิ่งเหล่านี้:

- **บทบาทและหน้าที่ความรับผิดชอบ:** การกำหนดความรับผิดชอบและการมอบอำนาจในการกำกับดูแลความเสี่ยง และการบริหารความเสี่ยงในระดับต่างๆภายในบริษัทฯ ตลอดจนหลักเกณฑ์ความรับผิดชอบ
- **ธรรมาภิบาลและยุทธศาสตร์:** ประเภทและระดับความเสี่ยงที่ บริษัท แสวงหาเพื่อจัดทำแผนกลยุทธ์ สภาพแวดล้อมภายในและภายนอกองค์กร และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ที่อาจส่งผลกระทบต่อความเสี่ยงและนโยบาย
- **การดำเนินการ:** การระบุความเสี่ยง การวัด การประเมินผล และการบรรเทาผลกระทบ โดยให้มีผู้รับผิดชอบในการจัดการและติดตามความเสี่ยง
- **การประเมินผล:** การตรวจสอบความถูกต้อง การทดสอบย้อนกลับ และการกำกับดูแลที่เป็นอิสระ เพื่อยืนยันว่า บริษัท ได้สร้างข้อมูลความเสี่ยงตามที่ตั้งใจไว้ และทำการวิเคราะห์สาเหตุหลักของการเปลี่ยนแปลงที่สามารถเห็นได้ชัดเจน

นโยบายความเสี่ยงนี้ยังมีส่วนประกอบที่มีจุดมุ่งหมายเพื่อปฏิบัติตามประกาศของ คปภ. ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารความเสี่ยงขององค์กร

บริษัท แมงูโลฟ ประกันชีวิต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เป็น บริษัทย่อยของสถาบันการเงินระดับโลกที่ให้บริการด้านการประกันชีวิต การจัดการทรัพย์สิน และบริการทางการเงินอื่น ๆ เราช่วยให้ลูกค้าบรรลุความฝัน และความปรารถนาของตนเองโดยการใส่ใจความต้องการของลูกค้าเป็นอันดับแรก และให้คำแนะนำ และแนวทางที่ถูกต้อง กิจกรรมทั้งหมดนี้เกี่ยวข้องกับองค์ประกอบของการเป็นผู้รับความเสี่ยง วัตถุประสงค์เพื่อให้เกิดความสมดุลระหว่าง ระดับความเสี่ยงของบริษัท ผู้ถือกรรมธรรม์ เจ้าหนี้ และผู้ถือหุ้น เพื่อที่จะนำเสนอผลลัพธ์แบบครบวงจรแก่ ลูกค้า และในขณะเดียวกันเพื่อให้ประสบความสำเร็จอย่างสม่ำเสมอและยั่งยืนในระยะยาว โดยเมื่อมีการตัดสินใจเกี่ยวกับการรับความเสี่ยง และการจัดการความเสี่ยง บริษัทให้ความสำคัญกับวัตถุประสงค์ในการบริหารความเสี่ยงดังต่อไปนี้:

- เพื่อรักษาคำมั่นสัญญา และความคาดหวังของลูกค้า เจ้าหนี้ ผู้ถือหุ้น และพนักงาน;
- เพื่อสนับสนุนความสำเร็จที่ได้มุ่งหวังและการส่งมอบผลลัพธ์ที่ดีสำหรับลูกค้า;
- เพื่อใช้เงินลงทุนของผู้ถือหุ้น อย่างรอบคอบและมีประสิทธิภาพ โดยมีความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เหมาะสม;
- เพื่อปกป้องและ/หรือเพิ่ม ชื่อเสียงและแบรนด์ของ บริษัทฯ; และ
- เพื่อช่วยกลุ่ม บริษัท ในการรักษาระดับความแข็งแกร่งทางการเงิน

### 3.2 การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (Asset Liability Management : ALM)

สำหรับการบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน คณะกรรมการบริหารหนี้สินและทรัพย์สิน (Asset Liability Committee) ของบริษัท ฯ มีแนวทางหลักในการบริหารจัดการสินทรัพย์และหนี้สิน ดังนี้

- กำหนดกรอบการลงทุนในสินทรัพย์แต่ละประเภทเพื่อให้มีความสอดคล้องกับลักษณะของหนี้สิน
- จัดทำการทดสอบสินทรัพย์สภาพคล่องขั้นต่ำ (The Minimum Liquid Asset test – “MLAT”) เพื่อให้มั่นใจว่า บริษัทฯ มีสภาพคล่องเพียงพอเพื่อให้เป็นไปตามภาระหน้าที่หลักในการดำเนินงาน
- 

คณะกรรมการบริหารสินทรัพย์และหนี้สินจะประชุมเป็นรายไตรมาสเพื่อประเมินและตรวจสอบการดำเนินงานให้เป็นไปตามนโยบายของบริษัท ฯ

ทั้งนี้ ทุก ๆ สองปี บริษัท ฯ จะมีการทบทวนกลยุทธ์การจัดสัดส่วนของสินทรัพย์ลงทุน (Strategic Asset Allocation) และจะมีการทบทวน Duration Target ของสินทรัพย์ เพื่อให้มีความสอดคล้องกับ Duration ของภาระหนี้สินของบริษัท ฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2562 Duration ของสินทรัพย์น้อยกว่า Duration ของหนี้สิน 2.1 ปี



#### 4. ความเสี่ยงจากการรับประกันภัยที่สามารถคาดการณ์ได้และมีนัยสำคัญอันอาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัท การบริหารจัดการประกันภัยต่อ ความเชื่อมโยงของเงินกองทุนและความเสี่ยงภัย และการกระจุกตัวของภัย

ในการตัดสินใจเลือกประเภท ระดับของการรับประกันภัยที่เหมาะสม และ สอดคล้องกับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของบริษัท บริษัทจะพิจารณาจากปัจจัยต่าง ๆ ดังต่อไปนี้:

- ความจำเป็นในการถ่ายโอนความเสี่ยงจากการรับประกันภัยต่อ
- ความผันผวนของสินไหมทดแทน เมื่อเทียบกับสถานะเงินกองทุน และ เงินกองทุนส่วนเกินของบริษัท
- ผลกระทบที่มีต่อกำไร ถึงแม้ว่าการรับประกันภัยต่อจะสามารถลดผลกระทบต่อเงินกองทุนส่วนเกินของบริษัท อันเนื่องมาจากความผันผวนของสินไหมทดแทน แต่การรับประกันภัยต่อก็สามารถลดผลกำไรลงได้เช่นกัน อย่างไรก็ตาม หากอัตราเบี้ยประกันภัยของการประกันต่ออยู่ในระดับที่เหมาะสมแล้ว เป็นไปได้ว่า การประกันต่ออาจช่วยเพิ่มผลกำไร และ เงินกองทุนส่วนเกินได้เช่นกัน
- ลักษณะและขนาดความเสี่ยงที่บริษัทรับประกัน – โดยทั่วไปแล้ว ความเสี่ยงจากอัตรามรณะถือว่าเป็นความเสี่ยงที่ดีกว่าความเสี่ยงประเภทอื่น ๆ เนื่องจากอัตรามรณะมีอัตราที่ลดลงตลอดมา ซึ่งทำให้สามารถพิจารณาเพิ่มระดับการรับเสี่ยงภัยไว้เอง (retention limit) แต่อย่างไรก็ตาม หากธุรกิจที่ดำเนินการนั้น มีปริมาณน้อย และมีจำนวนความเสี่ยงภัยสูง จะทำให้มีโอกาสเกิดความผันผวนของสินไหมทดแทนสูง และต้องการการประกันต่อมากขึ้น นอกจากนี้ หากบริษัทได้ทำการพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่บริษัทไม่มีประสบการณ์มาก่อน หรือ ประสบการณ์ในอดีตไม่สามารถรับรองสิ่งที่คาดหมายในอนาคตได้ บริษัทก็จำเป็นต้องมีการประกันต่อ เห็นได้ว่า การประกันต่อสามารถช่วยในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ การรับประกันภัย และการจ่ายค่าสินไหมทดแทน
- ต้นทุน และ การหาการประกันต่อที่เหมาะสม – ในบางกรณี อัตราเบี้ยประกันต่อที่ดีสามารถหาได้ในตลาดการประกันต่อที่มีการแข่งขันกันสูง
- สถานะเงินกองทุน หรือ อัตราเงินทุนต่อระดับความเสี่ยง (RBC ratio) - หากบริษัทมีสถานะเงินกองทุนต่ำ จะทำให้มีความสามารถในการจ่ายค่าสินไหมทดแทนที่มีขนาดใหญ่ลดลง และมีความจำเป็นต้องมีการประกันต่อมากขึ้น อย่างไรก็ตาม การได้รับการสนับสนุนด้านเงินทุนจากบริษัทแม่อย่างทันที ก็สามารถลดความเสี่ยงนี้ลงได้
- นโยบายการลงทุน – มีความเป็นไปได้ว่า การประกันต่อสามารถช่วยให้บริษัทกระจายการลงทุนได้ เช่น ถ้าการประกันต่อนั้นเป็นแบบการประกันร่วม (coinsurance)

การกำหนดระดับการรับเสี่ยงภัยไว้เองของแต่ละธุรกิจ จะพิจารณาจากปัจจัยดังต่อไปนี้ :

- ลักษณะของความเสี่ยง – โดยทั่วไป ระดับการรับเสี่ยงภัยไว้เองจะต่ำ หากบริษัทเสนอขายผลิตภัณฑ์ หรือ สายงานธุรกิจที่บริษัทไม่มีประสบการณ์เพียงพอ หรือ สถิติของความเสี่ยงที่ใช้ในการกำหนดเบี้ยประกันภัยนั้น ขาดความน่าเชื่อถือ
- สมดุลระหว่างความเสี่ยง และ กำไรของผลิตภัณฑ์ – ระดับการรับเสี่ยงภัยไว้เองที่ต่ำเกินไป อาจจะเป็นการโอนผลกำไรของผลิตภัณฑ์ไปให้ผู้รับประกันต่อ
- อัตราเงินทุนต่อระดับความเสี่ยง (RBC ratio) - ระดับเงินกองทุนเป็นปัจจัยหนึ่งที่ใช้ในการพิจารณาว่า ความผันผวนของสินไหมทดแทนในระดับใดที่บริษัทสามารถรับได้ ระดับอัตราเงินทุนต่อระดับความเสี่ยงที่แข็งแกร่งจะช่วยให้บริษัทสามารถกำหนดระดับการรับเสี่ยงภัยไว้เองที่สูงขึ้น เพื่อรักษาผลกำไรไว้กับบริษัท
- ประเภทของสัญญาประกันภัยต่อ – สัญญาประกันภัยต่อแบบส่วนเกิน (surplus treaty) โดยทั่วไปจะกำหนดให้มีค่า佣หน้จากผลกำไร (profit commission) ซึ่งจะทำให้สัญญามีความน่าสนใจ และสามารถกำหนดระดับรับเสี่ยงภัยไว้เองที่ต่ำลงได้

ระดับการรับเสี่ยงภัยไว้เองนี้ จะต้องได้รับการทบทวนเป็นประจำทุกปี ถือเป็นส่วนหนึ่งของการทบทวนกลยุทธ์การบริหารการประกันภัยต่อ หัวหน้านักคณิตศาสตร์ประกันภัยมีหน้าที่รับผิดชอบในการเสนอระดับการรับเสี่ยงภัยไว้เองของแต่ละผลิตภัณฑ์

กลยุทธ์การบริหารการประกันภัยต่อ ถือเป็นส่วนหนึ่งของการบรรเทาความเสี่ยงด้านการประกันภัย ซึ่งอยู่ในกลยุทธ์การบริหารความเสี่ยงของบริษัท

ถึงแม้ว่า การประกันภัยต่อ สามารถช่วยลดความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากอัตราขณะ หรือ อัตราการเจ็บป่วยลงได้ แต่การประกันภัยต่อก็ได้ก่อให้เกิดความเสี่ยงด้านความน่าเชื่อถือแก่บริษัท ความเสี่ยงที่เกิดจากคู่สัญญาสามารถเกิดขึ้นได้ หากผู้รับประกันภัยต่อ ไม่สามารถชำระค่าสินไหมทดแทนตามสัญญาประกันภัยต่อเมื่อถึงเวลาที่กำหนด อัตราความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาจึงเป็นสิ่งที่สำคัญอย่างหนึ่ง และโดยทั่วไปแล้ว การประกันภัยต่อ มักจะถูกทำกับคู่สัญญาที่มีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งเท่านั้น ดังนั้น อัตราความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาจึงเป็นปัจจัยสำคัญในการพิจารณาทำประกันภัยต่อ

นโยบายของบริษัท แมนูไลฟ์ ข้อหนึ่งคือการลดความเสี่ยงด้านความน่าเชื่อถือให้อยู่ในระดับที่ต่ำที่สุดเท่าที่จะทำได้ โดยแนะนำให้ใช้กฎต่อไปนี้กับการประกันภัยต่อของบริษัท:

- ดำเนินการทำธุรกรรมกับคู่สัญญาที่มีระดับความน่าเชื่อถือ A- หรือสูงกว่า
- พยายามให้ธุรกรรมการประกันต่ออื่น มีความเสี่ยงด้านความน่าเชื่อถือที่ต่ำที่สุด เมื่อไรก็ตามที่เป็นไปได้
- หากเป็นไปได้ ให้กระจายการประกันภัยต่อกับคู่สัญญาอื่น ๆ เพื่อเป็นการจำกัดการกระจุกตัวของความเสี่ยงด้านความน่าเชื่อถือ โดยพิจารณาขนาดของธุรกิจที่ทำประกันต่อควบคู่ไปด้วย

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง หมายถึง ความเสี่ยงที่ผู้รับประกันต่อ ไม่สามารถชำระค่าสินไหมทดแทนจากการประกันต่อได้ตรงเวลา เป็นหน้าที่ของบริษัทประกันภัยที่จะต้องจ่ายค่าสินไหมทดแทนแก่ผู้เอาประกันภัยตามกำหนด โดยไม่คำนึงถึงว่า ผู้รับประกันต่อจะต้องชำระค่าสินไหมทดแทนจากการประกันต่อก่อนหรือไม่ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องนี้ สามารถเกิดขึ้นได้จากสาเหตุดังต่อไปนี้:

- ผู้รับประกันต่อมีปัญหาเรื่องสภาพคล่อง
- ผู้รับประกันต่อปฏิเสธที่จะชำระค่าสินไหมทดแทนจากการประกันต่อ
- ผู้รับประกันต่อตกลงที่จะชำระค่าสินไหมทดแทนจากการประกันต่อ แต่การชำระเงินเกิดการล่าช้า

เพื่อเป็นการบรรเทาความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง บริษัทจะดำเนินการดังต่อไปนี้:

- ทำธุรกรรมกับผู้รับประกันต่อที่มีสถานะทางการเงินแข็งแกร่ง
- ทำให้แน่ใจว่าเงื่อนไขในสัญญาประกันต่อมีความชัดเจนเกี่ยวกับ กรณีของการชำระล่าช้า / ไม่สามารถชำระเงิน (เช่น ล้มละลายจากการด้อยค่าทางการเงิน หรือ ปฏิเสธที่จะจ่ายเงิน)
- รักษาระดับสภาพคล่องของบริษัทเองให้อยู่ในระดับสูง เพื่อที่ว่า บริษัทจะสามารถจ่ายค่าสินไหมทดแทนให้แก่ลูกค้าก่อน และเรียกร้องจากผู้รับประกันต่อในภายหลัง
- รักษาอัตราเงินกองทุนต่อความเสี่ยง (RBC ratio) ให้สูงกว่าระดับเป้าหมาย เพื่อให้ระดับเงินกองทุนของบริษัท อยู่ในระดับที่ปลอดภัย

**การประกันต่อทางการเงิน (Financial Reinsurance) / การประกันต่อแบบจำกัด (Finite Reinsurance) / ผลิตภัณฑ์การโอนความเสี่ยงทางเลือก (Alternative Risk Transfer Products)**

เพื่อให้เป็นการปฏิบัติตามข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ บริษัทไม่มีนโยบายที่จะทำการประกันต่อทางการเงิน หรือ การประกันต่อแบบจำกัด หรือ ผลิตภัณฑ์การโอนความเสี่ยงทางเลือก

## 5. มูลค่า วิธีการ และสมมติฐานในการประเมินหนี้สินจากสัญญาประกันภัย

### วิธีการประเมินหนี้สินจากสัญญาประกันภัย

#### 1. สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว

บริษัทฯ คำนวณเงินสำรองประกันชีวิตเป็นไปตามวิธีของคณิตศาสตร์ประกันภัยตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ คปภ. เรื่องการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต สมมติฐานที่สำคัญที่ใช้ในการวัดมูลค่าสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาระยะยาว แสดงอยู่ในงบการเงินของบริษัทฯ ประจำปี 2560 หน้า 33 (งบการเงินของบริษัทฯ ประจำปี 2560 [คลิกที่นี่](#))

#### 2. สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะสั้น

(ก) สำรองค่าสินไหมทดแทน

สำรองค่าสินไหมทดแทนประกอบด้วยค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับรายงานแล้วและค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นแต่ยังไม่ได้รับรายงาน

ค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับรายงานแล้ว สำหรับค่าสินไหมทดแทนค้างจ่ายจะบันทึกตามจำนวนที่จะจ่ายจริง ส่วนสำรองค่าสินไหมทดแทนจะบันทึกเมื่อได้รับการแจ้งค่าเรียกร้องค่าเสียหายจากผู้เอาประกันภัยตามจำนวนที่ผู้เอาประกันภัยแจ้ง และ โดยการประมาณการของฝ่ายบริหาร มูลค่าประมาณการสินไหมทดแทนสูงสุดจะไม่เกินทุนประกันของกรมธรรม์ที่เกี่ยวข้อง

บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองเพิ่มเติมสำหรับความเสียหายที่เกิดขึ้นแล้วแต่บริษัทฯ ยังไม่ได้รับรายงาน (IBNR) ซึ่งคำนวณโดยวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัยตามประกาศของ คปภ. เรื่อง กำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุนรวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิต

(ข) สำรองเบี้ยประกันภัย

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน หากมูลค่าของสำรองความเสียหายที่ยังไม่สิ้นสุดสูงกว่าสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ บริษัทฯ จะรับรู้ส่วนต่างและแสดงรายการสำรองความเสียหายที่ยังไม่สิ้นสุดในงบการเงิน

สำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้คำนวณจากเบี้ยประกันรับ โดยวิธีเฉลี่ยรายวัน

สำรองความเสียหายที่ยังไม่สิ้นสุดเป็นจำนวนเงินที่บริษัทฯ สำรองไว้เพื่อชดเชยค่าสินไหมทดแทนที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตสำหรับการประกันภัยที่ยังมีผลบังคับอยู่ ซึ่งคำนวณโดยวิธีการทางคณิตศาสตร์ประกันภัย บริษัทฯ ใช้การประมาณการที่ดีที่สุดของค่าสินไหมทดแทนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในระยะเวลาเอาประกันที่เหลืออยู่ โดยอ้างอิงจากข้อมูลในอดีต

3. เงินที่ต้องจ่ายตามเงื่อนไขกรมธรรม์ประกันภัยและหนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ประกันภัย

เงินที่ต้องจ่ายตามเงื่อนไขกรมธรรม์ประกันภัยที่ยังมิได้ชำระให้แก่ผู้เอาประกันภัย หรือผู้รับประโยชน์ บันทึกเมื่อ ได้รับแจ้งหรือเมื่อเข้าเงื่อนไขในกรมธรรม์

หนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ประกันภัย คือ หมายถึง เงินค่าเบี้ยประกันภัยที่รับล่วงหน้าจากผู้เอาประกันภัย และเงินที่บริษัทต้องจ่ายให้แก่ผู้เอาประกันภัยตามสัญญา นอกเหนือจากเงินที่ต้องจ่ายตามเงื่อนไขกรมธรรม์ประกันภัย บันทึก ณ วันที่เกิดรายการ

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2560		ปี 2559	
	ราคาบัญชี	ราคาประเมิน	ราคาบัญชี	ราคาประเมิน
สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว (long-term technical reserves)	4,170.22	4,170.22	3,323.26	3,323.26
สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัย	24.40	20.88	29.08	29.08

ระยะสั้น (short-term technical reserves)				
ผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ค้างจ่าย (Unpaid policy benefits)	1.10	1.10	0.40	0.40
หนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ประกันภัย (Due to insured)	116.64	116.64	127.92	127.92

**หมายเหตุ** - ราคาบัญชี หมายถึง มูลค่าหนี้สินจากสัญญาประกันภัย ที่ประเมินตามมาตรฐานการบัญชี มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อให้นักลงทุนผู้วิเคราะห์ทางการเงินเข้าใจถึงมูลค่าทางเศรษฐศาสตร์ของหนี้สินจากสัญญาประกันภัยที่เป็นที่ยอมรับตามหลักการทางบัญชีในประเทศไทย ซึ่งมูลค่าดังกล่าวจะต้องผ่านการรับรองจากผู้สอบบัญชีอนุญาตแล้ว

-ราคาประเมิน หมายถึง มูลค่าหนี้สินจากสัญญาประกันภัย ที่ประเมินตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต เพื่อวัตถุประสงค์หลักในการกำกับความมั่นคงทางการเงินของบริษัทประกันภัยและเพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทความสามารถในการจ่ายผลประโยชน์ตามสัญญาประกันภัยได้อย่างครบถ้วนแก่ผู้เอาประกันภัยซึ่งจะต้องประเมินโดยนักคณิตศาสตร์ประกันภัยที่ได้รับใบอนุญาตจากนายทะเบียนตามหลักการทางคณิตศาสตร์ประกันภัยที่ได้รับการยอมรับ สมมติฐานที่ใช้ในการประเมินจะต้องสอดคล้องกับประสบการณ์จริงหรือในกรณีที่มีข้อมูลไม่เพียงพออาจอ้างอิงจากประสบการณ์ของอุตสาหกรรมและปรับให้เหมาะสมกับลักษณะเฉพาะของพอร์ตการรับประกันภัยของบริษัทนั้น นอกจากนี้ มูลค่าสำรองประกันภัยดังกล่าวจะต้องรวมถึงค่าเผื่อความผันผวน (Provision of Adverse Deviation : PAD) ซึ่งให้เป็นไปตามที่สำนักงาน คปภ. กำหนด

**ข้อสังเกต** ในบางช่วงเวลาของการรายงานทางการเงิน มูลค่าหนี้สินจากสัญญาประกันภัยอาจมีความแตกต่างระหว่างราคาบัญชีและราคาประเมินของ อย่างมีนัยสำคัญ อันเนื่องมาจากวัตถุประสงค์และวิธีการที่แตกต่างกันในการประเมินตามที่กล่าวไว้ข้างต้น ทั้งนี้ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ควรศึกษาและทำความเข้าใจถึงวัตถุประสงค์แนวทางการประเมินราคาหนี้สินจากสัญญาประกันภัยทั้งสองให้ถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจ

## 6. การลงทุนของบริษัท

นโยบายการลงทุนของบริษัท แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) คือ จะดำเนินกิจกรรมการลงทุนเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนทางการลงทุนที่เหมาะสม โดยพิจารณาถึงความเสี่ยงที่จะก่อให้เกิดความสูญเสีย

วัตถุประสงค์หลักของกิจกรรมการลงทุนของบริษัทฯ คือ การบริหารจัดการและการควบคุมความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ลงทุน เนื่องจากบริษัทฯ มีภาระผูกพันตามที่สัญญาไว้กับลูกค้า พนักงาน และลูกค้า ดังนั้นบริษัทฯ จึงดำเนินกลยุทธ์การลงทุนที่มุ่งเน้นการเพิ่มผลตอบแทนในระยะยาว เพื่อให้สามารถชำระผลประโยชน์ของกรมธรรม์ประกันภัยที่ยังมีผลบังคับใช้ตามที่ได้ประมาณการไว้ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีวัตถุประสงค์ที่จะเพิ่มมูลค่าเงินกองทุนส่วนเกินเพื่อการรักษาเสถียรภาพของเงินกองทุนอย่างสม่ำเสมอ และรักษาความสามารถในการชำระผลประโยชน์ของกรมธรรม์ประกันภัย อีกทั้งยังเป็นการเพิ่มความแข็งแกร่งและความสามารถในการแสวงหาโอกาสใหม่ทางธุรกิจ

กระบวนการการลงทุนของบริษัทฯ คือ คณะกรรมการการลงทุนประชุมเป็นประจำเพื่อติดตามการปฏิบัติตามนโยบายการลงทุนที่ได้รับการอนุมัติโดยคณะกรรมการบริษัทฯ

คณะกรรมการการลงทุนจะประชุมเป็นรายไตรมาสเพื่อติดตามผลการลงทุนของบริษัทฯ โดยได้จัดจ้างให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ทำการบริหารจัดการลงทุน (Private fund) ตามนโยบายการลงทุน โดยยึดหลักการ Fiduciary Duty และ Prudent Expert Rule รวมถึงหลักธรรมาภิบาล (I-Code) นอกจากนี้คณะกรรมการการลงทุนพิจารณาจะเรื่องอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนภายใต้นโยบายนี้ ในกรณีที่มีประเด็นเร่งด่วนที่ต้องการการพิจารณาจากคณะกรรมการการลงทุน การประชุมสามารถจัดขึ้นได้ตามต้องการ

การประเมินมูลค่าสินทรัพย์ลงทุนใช้ในการจัดทำรายงานทางการเงินโดยทั่วไปตามมาตรฐานบัญชี คือ

บริษัทฯ วัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า และเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายตามมูลค่ายุติธรรม เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไป ซึ่งแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเพื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ส่วนมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุน

ราคาประเมินของสินทรัพย์ลงทุนในรายงานความเพียงพอของเงินกองทุน ประเมินตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เรื่อง การประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต พ.ศ. 2554

หน่วย : ล้านบาท				
ประเภทสินทรัพย์ลงทุน	มูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	ปี 2562		ปี 2561	
	ราคาบัญชี	ราคาประเมิน	ราคาบัญชี	ราคาประเมิน
เงินฝากสถาบันการเงินและบัตรเงินฝากสถาบันการเงิน	174.29	174.29	222.75	222.75
ตราสารหนี้ (พันธบัตร, หุ้นกู้, ตั๋วสัญญาใช้เงิน, ตั๋วแลกเงิน, หุ้นกู้แปลงสภาพ และสลากออมทรัพย์)	3,729.23	3,729.23	3,854.00	3,854.00
ตราสารทุน (ไม่รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม)	0.30	1.68	0.30	1.57
หน่วยลงทุน	293.72	293.72	284.77	284.77
เงินให้กู้ยืมโดยมีกรรมกรรมประกันภัยเป็นประกัน	169.52	169.52	179.13	179.13
เงินให้กู้ยืม และเงินให้เช่าซื้อรถ และให้เช่าทรัพย์สินแบบลิสซิ่ง	1.14	0.00	1.14	0.00
ใบสำคัญแสดงสิทธิการซื้อหุ้น หุ้นกู้ หน่วยลงทุน	0.00	0.00	0.00	0.00
ตราสารอนุพันธ์	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินลงทุนอื่น	0.00	0.00	0.00	0.00
รวมสินทรัพย์ลงทุน	4,368.20	4,368.44	4,542.09	4,542.22

ราคาบัญชี หมายถึง สินทรัพย์และหนี้สิน ที่ประเมินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ราคาประเมิน หมายถึง สินทรัพย์และหนี้สินที่ประเมินตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันภัยชีวิต เพื่อวัตถุประสงค์หลักในการกำกับความมั่นคงทางการเงินของบริษัทประกันภัยและเพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทมีความสามารถในการจ่ายผลประโยชน์ตามสัญญาประกันภัยได้อย่างครบถ้วนแก่ผู้เอาประกันภัย

## 7. ผลการดำเนินงานของบริษัทประกันภัย รวมถึงผลการวิเคราะห์และอัตราส่วนต่างๆที่เกี่ยวข้อง

หน่วย : ล้านบาท		
รายการ	2562	2561
เบี้ยประกันภัยรวม	301.94	323.07
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ (สุทธิ)	296.79	311.69
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	133.93	133.26
สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเพิ่ม (ลด)	106.49	(368.69)
ผลประโยชน์ตามกรมธรรม์และค่าสินไหมทดแทนสุทธิ	393.80	497.02
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(457.71)	(71.30)

ผลขาดทุนสุทธิสำหรับปี 2562 มีจำนวน 458 ล้านบาท สูงขึ้น 387 ล้านบาท หรือร้อยละ 546 เมื่อเทียบกับปี 2561 สาเหตุหลักเนื่องมาจากการสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเพิ่มขึ้นจำนวน 106 ล้านบาทในปี 2562 เทียบกับการลดลงของสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวจำนวน 369 ล้านบาทในปี 2561 รวมเป็นผลกระทบสุทธิทำให้จำนวนเงินสำรองเพิ่มขึ้น 475 ล้านบาทระหว่างปี ซึ่งเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากการลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรในปี 2562

ในขณะเดียวกันผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์และค่าสินไหมทดแทนสุทธิจากการรับประกันภัยต่อมีจำนวน 394 ล้านบาทเทียบกับ 497 ล้านบาทในปี 2561 ลดลง 103 ล้านบาทหรือ 21% ส่งผลให้จำนวนเงินสำรองลดลงจำนวน 102 ล้านบาทในปี 2562 ตามผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์และค่าสินไหมทดแทน

ผลขาดทุนจากเงินลงทุนสำหรับปีเท่ากับ 84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43 ล้านบาทเมื่อเทียบกับผลขาดทุนจากการลงทุนจำนวน 41 ล้านบาทในปี 2561 เนื่องจากการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยในปี 2562 ซึ่งสูงกว่าในปี 2561

เบี้ยประกันภัยรับสุทธิสำหรับปี 2562 มีจำนวน 297 ล้านบาท ซึ่งลดลง 15 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2561 คิดเป็นอัตราการลดลง 5% จากปี 2561 สาเหตุหลักมาจากค่าเบี้ยประกันภัยรับปีต่อที่ลดลง อย่างไรก็ตามผลกระทบถูกชดเชยบางส่วนโดยเบี้ยประกันภัยรับปีแรกที่สูงขึ้นในปี 2562

ในขณะเดียวกัน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 314 ล้านบาท ซึ่งลดลง 15 ล้านบาทเมื่อเทียบกับจำนวน 329 ล้านบาทในปี 2561 คิดเป็น 5% นี้มีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการโฆษณาที่ลดลงในปี 2562 เนื่องจากการมุ่งเน้นการเติบโตแบบ Organic และเจาะจงเฉพาะกลุ่ม (Niche Marketing) ตลอดปี 2562 ภาพรวมของจำนวนค่าใช้จ่ายที่ลดลงนี้สะท้อนให้เห็นถึงการร่วมมือกันในการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่องตามกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่ได้มุ่งเน้นไปที่การดำเนินธุรกิจแบบดิจิทัลและการขายตรงกับลูกค้า



กำไรจากการปรับมูลค่าสุทธิธรรมดาสำหรับปีมีจำนวน 13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31 ล้านบาทเมื่อเทียบกับผลขาดทุนจากการปรับมูลค่าสุทธิธรรมดาจำนวน 18 ล้านบาทในปี 2561 กำไรดังกล่าวเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าหน่วยลงทุนตามตลาด โดยในปี 2562 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยในขณะที่ในปี 2561 เกิดการชะลอตัวเป็นผลทำให้มีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของหน่วยลงทุน 10 ล้านบาทในปี 2562 เทียบกับจำนวนผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวน 24 ล้านบาทในปี 2561 (ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย: + 1% ในระหว่างปี 2562 เทียบกับ -11% ในระหว่างปี 2561)

หน่วย : ร้อยละ		
รายการ	2562	2561
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยปีแรก : เบี้ยประกันภัยสุทธิ	54.19	53.29
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยปีต่อ : เบี้ยประกันภัยสุทธิ	56.90	53.27
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on equity ratio)	(73.29)	(14.73)
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (Return on assets ratio)		
- อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมทั้งหมด	(9.61)	(1.46)
- อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ที่ไม่รวมกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบ Unit Linked และ Universal life	(9.69)	(1.47)
อัตราส่วนผลตอบแทนจากการลงทุน ( Return on Investment Ratio)		
- อัตราส่วนผลตอบแทนจากการลงทุนรวมทั้งหมด	2.90	2.92
- อัตราส่วนผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่รวมการลงทุนจากกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบ Unit Linked และ Universal life	2.94	3.06
อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อเงินสำรองประกันภัย (ราคาประเมิน)	113.55	119.79

หมายเหตุ - ราคาประเมิน หมายถึง สินทรัพย์และหนี้สินที่ประเมินตาม ประกาศ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันภัยชีวิต เพื่อวัตถุประสงค์หลักในการกำกับความมั่นคงทางการเงินของบริษัทประกันภัยและเพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทมีความสามารถในการจ่ายผลประโยชน์ตามสัญญาประกันภัยได้อย่างครบถ้วนแก่ผู้เอาประกันภัย

- กรมธรรม์ประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked) เป็นการประกันชีวิตที่ให้ความคุ้มครองชีวิตและการลงทุนในกองทุนรวม โดยมูลค่ากรมธรรม์ขึ้นอยู่กับมูลค่าหน่วยลงทุน ทั้งนี้สินทรัพย์ในกองทุนเป็นของผู้เอาประกันมิได้เป็นของบริษัท

- กรมธรรม์ประกันชีวิตแบบ Universal life เป็นการประกันชีวิตที่แยกส่วนความคุ้มครองชีวิต และส่วนการลงทุนอย่างชัดเจน โดยผลตอบแทนจากการลงทุนขึ้นอยู่กับผลการลงทุนของบริษัท แต่ไม่ต่ำกว่า ผลตอบแทนขั้นต่ำที่ได้รับรองไว้

## 8. ความเพียงพอของเงินกองทุน

บริษัท ฯ มีนโยบายในการดำรงเงินกองทุนตามประกาศของ คปภ. เรื่อง กำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุนรวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิต โดยมีการกำหนดอัตราส่วนความเพียงพอขั้นต่ำของเงินกองทุน (Internal Minimum Target) ซึ่งเป็นมุมมองภายในของบริษัทมากกว่าที่กฎหมายกำหนด (มากกว่า 140%) เพื่อเป็นการเพิ่มขีดความสามารถในการปฏิบัติตามพันธะสัญญาที่มีต่อผู้ถือกรมธรรม์ในกรณีที่เกิดความเสียหายที่อาจสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ และเป็นสัญญาเตือนภัยล่วงหน้าเมื่อระดับความเพียงพอของเงินกองทุนต่ำลง เพื่อที่บริษัทจะดำเนินการมาตรการแก้ไขที่จำเป็นได้อย่างรวดเร็ว

บริษัท ฯ มีการตรวจสอบ (Monitor) และพยากรณ์ระดับความเพียงพอของเงินกองทุนทุกเดือน รวมถึงมีการทบทวนและรับรองการประเมินประสิทธิภาพการบริหารความเสี่ยงและความเพียงพอของเงินกองทุนเป็นประจำทุกปี เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัท ฯ โดยมีเป้าหมายในการรักษาสถานะเงินกองทุนของบริษัทให้อยู่ในระดับที่มั่นคงและเพียงพอที่จะรองรับการดำเนินธุรกิจทั้งในปัจจุบันและอนาคตอย่างเหมาะสม

### หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2562	2561
สินทรัพย์รวม	5,157.45	5,428.06
หนี้สินรวม	4,166.55	4,192.98
- หนี้สินจากสัญญาประกันภัย	4,029.56	3,928.04
- หนี้สินอื่น	136.99	264.94
ส่วนของผู้ถือหุ้น	990.90	1,235.08
อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (ร้อยละ)	379.59	597.46
เงินกองทุนที่สามารถนำมาใช้ได้ทั้งหมด	942.07	1,102.32
เงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมาย	248.19	184.50

**หมายเหตุ** - ตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการกำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุน รวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิต กำหนดให้นายทะเบียนอาจกำหนดมาตรการที่จำเป็นในการกำกับดูแลบริษัทที่มีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนต่ำกว่าร้อยละหนึ่งร้อยสี่สิบได้

- เงินกองทุน เป็นเงินกองทุนตามราคาประเมิน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต

- รายการข้างต้นคำนวณโดยใช้ราคาประเมิน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต

## 9. งบการเงิน และหมายเหตุประกอบงบการเงินสำหรับรอบปีปฏิทินที่ล่วงมาที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบและแสดงความเห็นแล้ว

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และจัดทำขึ้นตามวิธีการบัญชีเกี่ยวกับการประกันชีวิตในประเทศไทยและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องซึ่งกำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (“คปภ.”) และเป็นไปตามรูปแบบงบการเงินที่กำหนดในประกาศ คปภ. เรื่อง หลักเกณฑ์ วิธีการ เงื่อนไขและระยะเวลาใน การจัดทำและยื่นงบการเงิน และรายงานเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของบริษัทประกันชีวิต พ.ศ. 2559 ลงวันที่ 4 มีนาคม 2559 งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่บริษัทฯ ใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลมาจากงบการเงินตามกฎหมายฉบับภาษาไทยนี้ งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะเปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี (รายละเอียดเพิ่มเติม [คลิกที่นี่](#))