

Industry Analysis and Outlook

แนวโน้มธุรกิจกลุ่มบริษัทประกันภัย

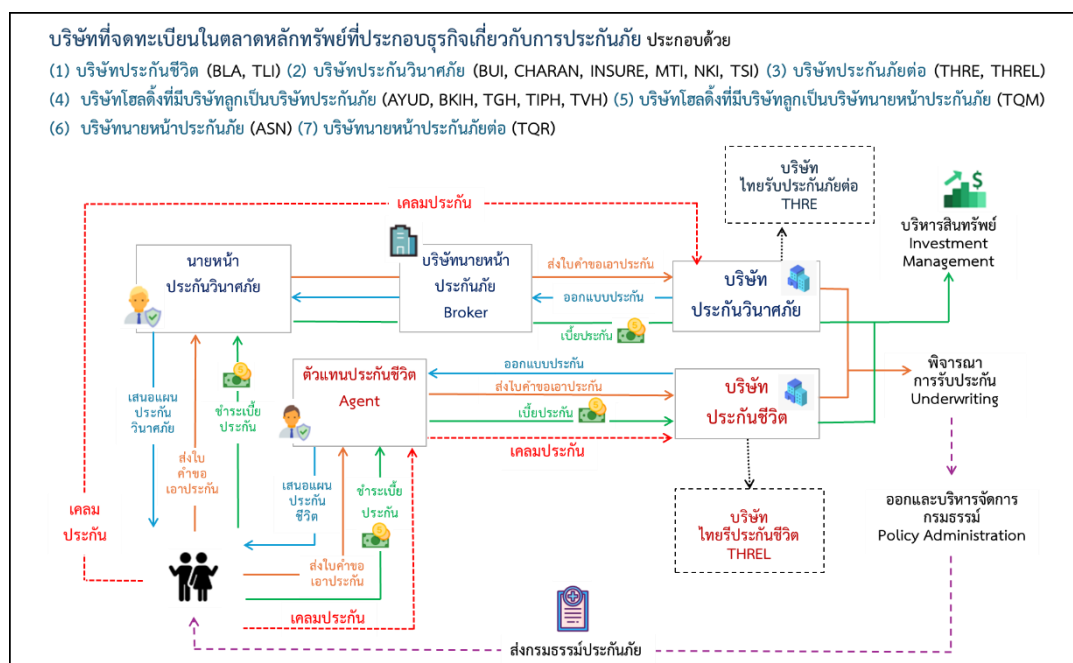
6 ตุลาคม 2568

บทสรุป

- ใน 12 เดือนข้างหน้ากลุ่มธุรกิจประกันชีวิตมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง ความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจประกันชีวิตยังคงแข็งแกร่ง จากการควบคุมต้นทุน การลดอัตราเคลมสุขภาพด้วย Co-payment ส่วนประกันสะสมทรัพย์หรือควบการลงทุน และนโยบายลงทุนที่เน้นความเสี่ยงต่ำจะยังคงส่งเสริมรายได้ที่ต่อเนื่องระยะยาว มาตรฐาน TFRS 17 น่าจะทำให้บริษัทต่างๆ มีความระมัดระวังในการออกแบบผลิตภัณฑ์มากขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้การแข่งขันอยู่ในระดับที่เหมาะสม
- กลุ่มประกันวินาศภัยเบี้ยประกันภัยน่าจะยังขยายได้ในอัตราต่อปีที่ 2-3% ท่ามกลางเศรษฐกิจที่เติบโตต่ำ โดยยังมีความต้องการเฉพาะกลุ่ม เช่น ประกันภัยทรัพย์สินจากภัยธรรมชาติ ประกันอุตสาหกรรม ประกันสุขภาพ ประกันอุบัติเหตุ และประกันการเดินทาง คาดว่าบริษัทประกันวินาศภัยจะเน้นควบคุมต้นทุนและความระมัดระวังในการออกแบบผลิตภัณฑ์ พร้อมทั้งควบคุมค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายการดำเนินงานเพื่อผลประกอบการที่ดีขึ้น

โครงสร้างและห่วงโซ่คุณค่าธุรกิจ (Business Structure and Value Chain)

กลุ่มบริษัทที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจประกันภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ประกอบไปด้วย 7 กลุ่มย่อย ได้แก่ 1. บริษัทประกันชีวิต 2. บริษัทประกันวินาศภัย 3. บริษัทประกันภัยต่อ 4. บริษัทโฮลดิ้งที่มีบริษัทลูกเป็นบริษัทประกันภัย 5. บริษัทโฮลดิ้งที่มีบริษัทลูกเป็นบริษัทนายหน้าประกันภัย 6. บริษัทนายหน้าประกันภัย และ 7. บริษัทนายหน้าประกันภัยต่อ โดยปัจจุบันบริษัททุกประเภท ยกเว้นบริษัทโฮลดิ้ง จะอยู่ภายใต้กำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) โดยรายงานฉบับนี้ครอบคลุมเฉพาะ บริษัทประกันชีวิต และ บริษัทประกันวินาศภัย



ผลประกอบการของกลุ่มบริษัทประกันชีวิต (Life Insurance Group Performance)

เบี้ยประกันชีวิตเติบโตต่อเนื่อง: กลุ่มบริษัทประกันชีวิตทั้ง 21 บริษัท โดยรวมรายงานเบี้ยรับประกันภัยสำหรับ 7 เดือนแรกของปี 2568 รวมทั้งสิ้น 3.77 แสนล้านบาท เติบโตขึ้น 5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยบริษัทประกันชีวิตขนาดใหญ่ 5 รายแรกมีเบี้ยรับรวมคิดเป็น 70.6% ของเบี้ยรับรวมของอุตสาหกรรม แสดงให้เห็นถึงการกระจุกตัวของผู้เล่นรายใหญ่

เบี้ยประกันชีวิตรวบรวมของบริษัทประกันชีวิต 15 รายแรก

บริษัทประกันชีวิต	เบี้ยประกันรวบรวม (ล้านบาท)	ส่วนแบ่งการตลาด (%)
1	เอไอเอ	96,549
2	เอฟดับบลิวดี ประกันชีวิต	54,993
3	ไทยประกันชีวิต	48,385
4	เมืองไทยประกันชีวิต	39,364
5	กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต	27,325
6	อลิอันซ์ อยุธยา ประกันชีวิต	24,754
7	พรูเด็นเชียล ประกันชีวิต (ประเทศไทย)	22,869
8	กรุงเทพประกันชีวิต	18,944
9	เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต (ไทยแลนด์)	8,735
10	ไทยสมุทรประกันชีวิต	6,946
11	โตเกียวมารีนประกันชีวิต (ประเทศไทย)	5,861
12	อาคเนย์ประกันชีวิต	5,460
13	ซันบี โลฟี่ แอสซัวร์รันส์	4,839
14	ซิมซุงประกันชีวิต (ประเทศไทย)	4,464
15	ทิพยประกันชีวิต	4,103
	อื่นๆ	3,797
	รวม	377,389
		100.00

แหล่งที่มา: สมาคมประกันชีวิตไทย

กำไรในระดับอุตสาหกรรมปรับตัวดีขึ้นในครึ่งแรกของปี 2568: กลุ่มบริษัทประกันชีวิตโดยรวมจำนวน 21 บริษัท รายงานผลประกอบการตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 (TFRS 17) เรื่องสัญญาประกันภัย ที่เริ่มปรับใช้ตั้งแต่ไตรมาสแรกของปี 2568 โดยมีกำไรสุทธิในครึ่งแรกของปี 2568 เพิ่มขึ้น 20.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 4.84 หมื่นล้านบาท อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมคิดในรูปแบบต่อปีอยู่ที่ 2.2% ขณะที่อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 4.2% โดยผลการดำเนินงานการบริการประกันภัยขยายตัวเพิ่มขึ้น 15.8% เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัยเพิ่มขึ้นเป็นอัตราส่วนน้อยกว่าเทียบกับรายได้ที่เติบโต

ผลประกอบการรวมของบริษัทประกันชีวิตจำนวน 21 บริษัท

(ล้านบาท)	6M68	6M67	อัตราการเปลี่ยนแปลง (%)
รายได้จากการประกันภัย	176,221	160,260	10.0
ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัย	(124,617)	(118,304)	5.3
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) สุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้	(4,999)	(1,705)	193.3
ผลการดำเนินงานการบริการประกันภัย	46,605	40,251	15.8
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	89,447	91,796	(2.6)
รายได้จากการลงทุนและค่าใช้จ่ายทางการเงินจากสัญญาประกันภัยสุทธิ	24,057	21,001	14.6
ต้นทุนทางการเงินอื่น	(2,560)	(2,659)	(3.7)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	(9,758)	(9,872)	(1.2)
รายได้อื่น	962	916	5.0
กำไรก่อนภาษีเงินได้	59,397	49,709	19.5
หัก: ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(11,035)	(9,441)	16.9
กำไรสำหรับงวด	48,361	40,269	20.1

แหล่งที่มา: ข้อมูลบริษัท

รายได้จากเงินลงทุนของธุรกิจประกันชีวิต: รายได้จากการลงทุนรวมในครั้งแรกของปี 2568 อยู่ที่ 8.43 หมื่นล้านบาท ทรงตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากการลงทุนสุทธิอยู่ที่ 8.94 หมื่นล้านบาท ปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากปีก่อน โดยหลักมาจากการที่ “กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน” (ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (IFRS 9) เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน ปรับตัวลดลงมากเมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนหนึ่งมาจากการลดลงของอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนในหุ้นสามัญที่มีการปรับตัวลดลงตามดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ในส่วนของอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนสุทธิ (Net investment yield) คิดในรูปแบบต่อปีอยู่ที่ 4.4%

บริษัทประกันชีวิตที่จดทะเบียนมีผลประกอบการอ่อนแอกว่าระดับอุตสาหกรรม: ผลประกอบการรวมในครั้งแรกของปี 2568 ของบริษัทประกันชีวิตที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ได้แก่ บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) (Bangkok Life Assurance, BLA) และ บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) (Thai Life Insurance, TLI) ปรับตัวลดลง 4.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีกำไรสุทธิรวม 9.6 พันล้านบาท เนื่องจากรายได้จากการลงทุนสุทธิลดลง 10.1% และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานปรับตัวสูงขึ้น แม้ว่าผลการดำเนินงานการบริการประกันภัยจะปรับตัวดีขึ้น 11.3% เนื่องจากรายได้จากการประกันภัยที่ปรับตัวขึ้นมากกว่าค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้น อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ยของทั้งสองบริษัทคิดในรูปแบบต่อปีอยู่ที่ 2.1% ขณะที่อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 10.5%

ผลประกอบการของกลุ่มประกันวินาศภัย (Non-Life Insurance Group Performance)

เบี้ยประกันภัยรับของอุตสาหกรรมขยายตัว: เบี้ยประกันภัยรับของประกันวินาศภัยในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 รวมทั้งสิ้น 1.52 แสนล้านบาท ขยายตัว 3.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยบริษัทประกันวินาศภัย 5 รายแรกมีเบี้ยประกันภัยคิดเป็น 48.2% ของอุตสาหกรรม ซึ่งแสดงให้เห็นถึงการกระจุกตัวของผู้เล่นรายใหญ่ เช่นเดียวกับกลุ่มบริษัทประกันชีวิต

เบี้ยประกันภัยรับรวมของบริษัทประกันวินาศภัย 15 รายแรก

	บริษัทประกันวินาศภัย	เบี้ยประกันรับรวม* (ล้านบาท)	ส่วนแบ่งการตลาด (%)
1	วิริยะประกันภัย	21,700	14.2%
2	กรุงเทพประกันภัย	16,297	10.7%
3	ทิพยประกันภัย	14,624	9.6%
4	คัมภีร์โตเกียวมารีนประกันภัย	11,165	7.3%
5	เมืองไทยประกันภัย	9,676	6.4%
6	ซิปป์สามัคคีประกันภัย	8,973	5.9%
7	อลิอันซ์ อยุธยา ประกันภัย	5,884	3.9%
8	ธนาชาตประกันภัย	5,744	3.8%
9	แอลเอ็มจีประกันภัย	4,529	3.0%
10	เทเวศประกันภัย	4,160	2.7%
11	ประกันภัยไทยวิวัฒน์	3,933	2.6%
12	เอกซ่าประกันภัย (ประเทศไทย)	3,084	2.0%
13	เอ็ม เอส ไอ จี ประกันภัย (ประเทศไทย)	2,954	1.9%
14	มิตรแท้ประกันภัย	2,269	1.5%
15	นวกิจประกันภัย	1,787	1.2%
	อื่นๆ	35,520	23.3%
	รวม	152,299	100.0%

* กระแสเงินสดจากเบี้ยประกันภัยรับในช่วงครึ่งแรกของปี 2568

แหล่งที่มา: สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.)

กำไรระดับอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นจากปี 2567: ผลประกอบการของกลุ่มประกันวินาศภัยโดยรวมทั้งอุตสาหกรรมรายงานผลประกอบการตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 (IFRS 17) โดยมีกำไรสุทธิในครั้งแรกของปี 2568 ที่ 6,772 ล้านบาท ลดลง 17.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (ซึ่งรายงานผลตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 4 (IFRS 4)) อยู่ที่ 8,071 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมคิดในรูปแบบต่อปีอยู่ที่ 2.8% ขณะที่อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 8.1%

สำหรับผลประกอบการในไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 162.7% จากไตรมาสแรกของปี จากค่าใช้จ่ายในการประกันภัยที่ลดลง และกำไรจากเงินลงทุนที่เพิ่มสูงขึ้น อัตราส่วนรวม (Combined Ratio) ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่วัดความสามารถใน

การทำกำไรจากการรับประกันภัย¹ ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 ปรับตัวดีขึ้น โดยลดลงสู่ระดับ 90.9% จากระดับ 94.2% ในไตรมาสแรกของปี ทั้งนี้ มาจากอัตราส่วนรวมที่ลดลงในกลุ่มของประกันอัคคีภัย ประกันอุบัติเหตุ ประกันสุขภาพ และประกันการเดินทางเป็นหลัก ในขณะที่อัตราส่วนรวมของประกันภัยทรัพย์สินประเภทประกันภัยการเสี่ยงภัยทุกชนิด (Industry All Risk-IAR) ยังอยู่ในระดับสูงที่ 146.6% เทียบกับ 131.1% ในไตรมาสแรกของปี จากค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัยที่อยู่ในระดับสูง และรายได้จากการประกันภัยที่ลดลง

ผลประกอบการของบริษัทประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

(ล้านบาท)	6M68	6M67	อัตราการเปลี่ยนแปลง (%)
รายได้จากการรับประกันภัย	48,509	48,843	(0.7)
ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัย	(46,790)	(30,795)	51.9
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) สุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้	981	(13,870)	(107.1)
ผลการดำเนินงานการบริการประกันภัย	2,700	4,178	(35.4)
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	1,740	1,676	3.8
รายได้จากการลงทุนและค่าใช้จ่ายทางการเงินจากสัญญาประกันภัยสุทธิ	1,552	1,400	10.9
ต้นทุนทางการเงินอื่น	(41)	(40)	2.5
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น	(1,345)	(1,271)	5.8
รายได้อื่น	187	222	(15.8)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,054	4,489	(32.0)
หัก: ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(506)	(753)	(32.8)
กำไรสำหรับงวด	2,548	3,735	(31.8)

แหล่งที่มา: ข้อมูลบริษัท ประกอบด้วย 1) บริษัท ทิพย กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) 2) บริษัท บีเคไอ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) 3) บริษัท บางกอกสหประกันภัย จำกัด (มหาชน) 4) บริษัท อินทระประกันภัย จำกัด (มหาชน) 5) บริษัท เมืองไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน) 6) บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน) 7) บริษัท ไทยเศรษฐกิจประกันภัย จำกัด และ 8) บริษัท ไทยวิวัฒน์ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

กำไรของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มใกล้เคียงกับอุตสาหกรรม: กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนโดยส่วนใหญ่ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งรายงานผลตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 4 (IFRS 4) อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิปรับตัวดีขึ้น 124% ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2568 เมื่อเทียบกับไตรมาสแรกของปี โดยมีปัจจัยหลักจากการเพิ่มขึ้นของผลการดำเนินงานการบริการประกันภัย และผลตอบแทนจากการลงทุน

ผลตอบแทนจากเงินลงทุนของบริษัทประกันวินาศภัย: รายได้จากการลงทุนสุทธิของบริษัทประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.8% ในครึ่งแรกของปี 2568 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม มีผลขาดทุนจากมูลค่าของเงินลงทุนที่ปรับลดลงในระดับของอุตสาหกรรม โดยเฉพาะการขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเป็นมูลค่า 13.1 พันล้านบาทในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 โดยขาดทุน 7.3 พันล้านบาทในไตรมาสแรก และอีก 5.8 พันล้านบาทในไตรมาสที่ 2

แนวโน้มใน 12 เดือนข้างหน้า

กลุ่มธุรกิจประกันชีวิต

ใน 12 เดือนข้างหน้า เบี้ยประกันชีวิตน่าจะยังเติบโตต่อเนื่อง และบริษัทประกันชีวิตยังคงสามารถทำกำไรท่ามกลางเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอน ด้วยการนำ IFRS 17 มาใช้ ซึ่งทำให้บริษัทประกันต้องรับรู้การขาดทุนของสัญญาประกันภัยที่เป็นภาระ (Onerous Contracts) เข้าังกำไรขาดทุนทันที น่าจะทำให้บริษัทประกันชีวิตมีความระมัดระวังการออกแบบผลิตภัณฑ์อย่างรอบคอบ โดยคำนึงถึงผลกำไรมากขึ้น ทริสเรทติ้งจึงมองว่าในระยะยาวการแข่งขันน่าจะลดระดับลง โดยบริษัทส่วนใหญ่จะกำหนดเบี้ย

¹ อัตราส่วนรวม (Combined Ratio) คำนวณได้จากค่าใช้จ่ายสุทธิในการให้บริการประกันภัยหลังการประกันภัยต่อหารด้วยรายได้จากการรับประกันภัย โดยอัตราส่วนรวมที่ต่ำกว่า 100% สะท้อนถึงความสามารถในการกำไรจากการให้บริการประกันภัย ในขณะที่อัตราส่วนรวมที่สูงกว่า 100% สะท้อนถึงผลขาดทุนจากการให้บริการประกันภัย

ประกันให้เหมาะสมกับเงื่อนไขการคุ้มครองมากขึ้น รวมถึงการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัยอย่างต่อเนื่อง โดยการใช้ฐานข้อมูลเพื่อเสนอผลิตภัณฑ์ที่ตรงกับความต้องการของกลุ่มผู้เอาประกันภัย และขายผ่านช่องทางออนไลน์มากขึ้น

ขณะเดียวกัน การพัฒนาแอปพลิเคชันและแคมเปญเพื่อส่งเสริมการรักษาสุขภาพของบางบริษัท รวมทั้งโครงการ Co-Payment น่าจะช่วยให้อัตราการเคลมค่ารักษาจากสัญญาเพิ่มเติมสุขภาพ (Health Rider) ลดน้อยลง นอกจากนี้ การขายประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์หรือควบการลงทุนยังช่วยสร้างรายได้ที่ต่อเนื่องระยะยาว ในส่วนของรายได้จากการลงทุนแม้ความเสี่ยงจากการลงทุนอาจเพิ่มสูงขึ้นจากตลาดทุนที่มีความผันผวน นโยบายการลงทุนที่เน้นความเสี่ยงต่ำน่าจะช่วยให้รายได้จากการลงทุนอยู่ระดับที่จัดการได้

กลุ่มธุรกิจประกันวินาศภัย

ใน 12 เดือนข้างหน้า ทริสเตอร์คาดว่าบริษัทประกันวินาศภัยน่าจะมีอัตราการขยายตัวของเบี้ยประกันภัยในระดับ 2-3% แบบปีต่อปี ท่ามกลางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโดยรวมที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ และความระมัดระวังในการดำเนินธุรกิจของบริษัทประกันวินาศภัยหลายแห่งที่มุ่งเน้นควบคุมต้นทุนค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานซึ่งได้เพิ่มสูงขึ้นในช่วงปีที่ผ่านมา

อย่างไรก็ตาม ทริสเตอร์คาดว่ายังมีความต้องการผลิตภัณฑ์ประกันภัยเพิ่มขึ้นเฉพาะกลุ่ม เช่น ประกันทรัพย์สินจากความเสียหายจากภัยธรรมชาติ ประกันภัยอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ที่สะท้อนถึงการลงทุนภาคเอกชนที่ปรับตัวดีขึ้น ประกันสุขภาพที่ยังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง ในขณะที่ประกันอุบัติเหตุและประกันการเดินทางก็มีโอกาสได้แรงหนุนจากกิจกรรมการท่องเที่ยวที่จะเพิ่มสูงขึ้นในช่วงปลายปี เป็นต้น นอกจากนี้การนำมาตรฐาน TFRS17 มาใช้จะส่งผลให้บริษัทประกันภัยมีความระมัดระวังในการออกแบบผลิตภัณฑ์ โดยคำนึงถึงผลกำไรมากขึ้นแทนการแข่งขันที่เน้นขยายเบี้ยประกันภัย

การเปลี่ยนแปลงด้านกฎระเบียบที่สำคัญ

มาตรฐานบัญชีฉบับที่ 17

ในประเทศไทย เริ่มในปี 2568 มาตรฐานบัญชีฉบับที่ 17 (Thai Financial Reporting Standard – TFRS17) ถูกนำมาใช้แทนมาตรฐานฉบับที่ 4 ฉบับเดิม โดยจะเริ่มใช้กับงบการเงินตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ของปี 2568 และมีช่วงเวลาเปลี่ยนผ่านเป็นระยะเวลา 3 ปี เพื่อสร้างความเสมอภาคของการปฏิบัติตามมาตรฐานทางบัญชีของสัญญาประกันภัยทุกประเภท ทำให้สามารถเปรียบเทียบผลการประกอบการระหว่างบริษัทประกันภัยและบริษัทอื่นๆ ได้มากขึ้น โดยบริษัทประกันภัยจะต้องเลือกวิธีการการรับรู้รายการของสัญญาประกันภัยให้สอดคล้องกับลักษณะที่แท้จริงของสัญญาประกันภัย แทนการแยกตามประเภทของการประกอบธุรกิจระหว่างประกันชีวิตและประกันวินาศภัย ซึ่งทำได้ 3 รูปแบบ ได้แก่ วิธีวัดมูลค่าทั่วไป (General Measurement) วิธีค่าธรรมเนียมผันแปร (Variable Fee Approach – VFA) และวิธีปันส่วนเบี้ยประกันภัย (Premium Allocation Approach – PAA)

ผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน: ต้องทยอยรับรู้ผลกระทบสุทธิจากหนี้สินและรายการที่เกี่ยวข้องกับสัญญาประกันภัย รายการทรัพย์สินและหนี้สินจากสัญญาประกันภัยและสัญญาประกันภัยต่อ โดยบริษัทประกันภัยจะต้องเปิดเผยจำนวนผลกระทบสะสมที่รับรู้และยังไม่ได้รับรู้จากการเปลี่ยนแปลง ทุกสิ้นรอบระยะเวลารายงาน โดยจะมีประมาณการกระแสเงินสดปัจจุบันทั้งขาเข้าและออกจากการปฏิบัติครบของสัญญาประกันภัย ค่าปรับปรุงความเสี่ยง และประมาณการกำไรจากการให้บริการตามสัญญา และแยกประมาณการกระแสเงินสดของกลุ่มสัญญาที่สร้างผลกำไรและขาดทุนออกจากกัน

การรับรู้รายได้: เปลี่ยนเป็นการทยอยรับรู้ตลอดอายุสัญญาประกันภัย แทนการรับรู้ทั้งหมดเมื่อได้รับเบี้ยประกัน โดยประกอบด้วย การรับรู้กำไรจากการให้บริการ การปรับลดค่าความเสี่ยง การเปลี่ยนแปลงประมาณการกระแสเงินสด ค่าใช้จ่ายจากการให้บริการ และการปันส่วนต้นทุนในการได้มาซึ่งสัญญา สำหรับประกันชีวิตแบบออมทรัพย์จะรับรู้เฉพาะรายได้ค่าธรรมเนียมการบริหาร ไม่รวมดอกเบี้ยจากเงินลงทุน ขณะที่สัญญาที่สร้างผลขาดทุนต้องรับรู้ขาดทุนทันที อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนทางการเงินอาจเปลี่ยนแปลงและมีความผันผวนมากขึ้นเนื่องจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินด้วยมูลค่าปัจจุบันที่ใช้ตัวแปรทางเศรษฐกิจซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้

การรับรู้ค่าใช้จ่าย: แบ่งค่าใช้จ่ายด้านประกันภัยเป็นหลายส่วน ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายจากการเคลมที่เกิดขึ้นจริงหลังหักผลตอบแทนจากส่วนลงทุนของสัญญาประกันภัย ค่าใช้จ่ายในการให้บริการประกันภัยที่เกิดขึ้นจริง ผลขาดทุนจากสัญญาประกันภัยที่มีผลขาดทุน และการทยอยรับรู้ต้นทุนในการได้มาซึ่งสัญญาประกันภัย ส่วนค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องกับการให้บริการประกันภัยโดยตรง เช่น ค่าใช้จ่ายทางการเงินจากการประกันภัย และค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องกับการได้มาของสัญญาประกันภัย จะถูกรายงานแยกต่างหากภายใต้หมวดค่าใช้จ่ายอื่นๆ

ผลกระทบต่ออัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ: อัตราผลกำไรต่อทรัพย์สินรวม (Return on Asset – ROA) หรือ อัตราผลกำไรต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity – ROE) อาจมีแนวโน้มลดลงในช่วงต้นของการออกกรมธรรม์เนื่องจากการรับรู้รายได้จากสัญญาประกันภัยภายใต้ TFRS17 จะต่ำกว่าภายใต้ TFRS4 ในช่วงต้น จากการทยอยรับรู้และการใช้อัตราคิดลดในการรับรู้รายได้ อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) และอัตราส่วนรวม (Combined Ratio) มีโอกาสเพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อยในช่วงต้นแต่ผันผวนลดลงในระยะยาว เนื่องจากมีการใช้ค่าปรับปรุงความเสี่ยงในการประมาณการค่าสินไหมทดแทน ในขณะที่มีการใช้ค่าคิดลดประมาณการค่าสินไหมทดแทนควบคู่ไปกับการทยอยรับรู้รายได้ และการทยอยรับรู้ของค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายเพื่อการได้มาของสัญญาประกันภัย

ปัจจัยเสี่ยง (Risk Factors)

ธุรกิจประกันภัยเผชิญความเสี่ยงหลัก ได้แก่



ความเสี่ยงทางเศรษฐกิจ (Economic Risk):

กำลังซื้อในประเทศที่อ่อนแอจากหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ช้าและไม่ทั่วถึง และอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจที่อยู่ระดับต่ำกว่าแนวโน้ม เป็นอุปสรรคต่อการเติบโตของเบี้ยประกันภัยโดยรวมในระดับอุตสาหกรรม และสามารถนำไปสู่การแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้น

จากต่างประเทศ (FDI) อาจเป็นอุปสรรคต่อการเติบโตของประกันภัยเชิงพาณิชย์



ความเสี่ยงด้านนโยบายภาครัฐ (Policy Risk):

ความล่าช้าที่อาจเกิดขึ้นในการใช้จ่ายงบประมาณภาครัฐเนื่องจากความไม่แน่นอนทางการเมือง จะส่งผลกระทบต่อความต้องการทำประกันภัยในด้านอุตสาหกรรม เช่น ประกันภัย IAR และผลิตภัณฑ์ประกันภัยเชิงพาณิชย์อื่น ๆ



ความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติ (Natural Catastrophe Risk):

ความต้องการทำประกันภัยทรัพย์สินที่เพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติ จะเพิ่มความท้าทายการบริหารจัดการและกระจายความเสี่ยงจากพอร์ตการรับประกันภัยของบริษัทประกันภัย



ความเสี่ยงด้านกฎระเบียบและกฎหมาย (Regulatory Risk):

ธุรกิจประกันภัยอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ คปภ. ดังนั้นการปรับเปลี่ยนกฎเกณฑ์ที่เกิดขึ้น อาจทำให้บริษัทประกันภัยต้องเผชิญภาระต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ทั้งในด้านการปรับปรุงระบบงาน การลงทุนในเทคโนโลยีใหม่ และการฝึกอบรมบุคลากร หากบริษัทไม่สามารถปรับตัวได้ทันเวลา อาจนำไปสู่การถูกปรับ การจำกัดขอบเขตการดำเนินงาน หรือแม้กระทั่งการถูกเพิกถอนใบอนุญาต ซึ่งส่งผลเสียต่อฐานะทางการเงินและความเชื่อมั่นของนักลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ



ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitical Risk):

ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ทวีความรุนแรงขึ้นซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการค้าการลงทุนระหว่างประเทศ อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ของประกันภัยทางทะเลและขนส่ง ความไม่แน่นอนที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนภาคเอกชนและการไหลเข้าของเงินลงทุนโดยตรง

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 191 ถ. สีลม กรุงเทพฯ 10500 โทร. 02-098-3000

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใด ๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใด ๆ หรือด้วยวิธีการใด ๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มิใช่คำแถลงข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อขาย หรือถือตราสารหนี้ใด ๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มิได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้ใช้ข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลครบถ้วนความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อการสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/th/rating-information/rating-criteria