

## 5. มูลค่า วิธีการ และสมมติฐานในการประเมินหนี้สินจากสัญญาประกันภัย

### 5.1 ข้อสมมติที่สำคัญ

สมมติฐานการประมาณค่าที่ดีที่สุด (Best Estimates) ที่ใช้ในการประเมินภาระผูกพันของกรมธรรม์ในอนาคตจะพิจารณา โดยการใช้ประสบการณ์ที่ผ่านมาในอดีตจนถึงปัจจุบันของบริษัท ทั้งนี้สมมติฐานที่เลือกจะทำให้ได้ภาระผูกพันของกรมธรรม์ประกันภัยไม่มากเกินไปเกินความเป็นจริง (Overstated) หรือน้อยเกินไปเกินความเป็นจริง (Understated)

### 5.2 ข้อสมมติที่ใช้ในการวัดมูลค่าสำรองสำหรับการประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว

(1) สัญญาประกันภัยหลัก ใช้วิธีคำนวณสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวม (GPV) โดยใช้สมมติฐานค่าประมาณการที่ดีที่สุดของสัญญารายบุคคลประเภทสามัญ ซึ่งอยู่บนพื้นฐานของการใช้ข้อจริงโดยการใช้ประสบการณ์ที่ผ่านมาเพื่อใช้ในการคำนวณภาระผูกพัน

(2) สัญญาแนบท้ายระยะยาว ใช้วิธีการคำนวณสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวม (GPV) โดยใช้สมมติฐานค่าประมาณการที่ดีที่สุด ซึ่งคำนวณจากประสบการณ์จริงและวิเคราะห์ร่วมกับส่วนภาคธุรกิจ เนื่องจากข้อมูลของบริษัท ยังมีจำนวนน้อย

(3) คู่ครองสินเชื่อ มูลค่าปัจจุบันของผลประโยชน์ที่การันตี และสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวมที่ระดับความเชื่อมั่นเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 75 ถูกคำนวณโดยวิธีสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยสุทธิ (NPV) ซึ่งค่าที่ได้สูงกว่าการคำนวณสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวม (GPV)

### 5.3 ข้อสมมติที่ใช้ในการวัดมูลค่าสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะสั้น

วิธีการประเมินของสัญญาเพิ่มเติมประกันภัยประเภทสามัญระยะสั้น การคำนวณค่าประมาณการที่ดีที่สุดของสินไหมทดแทนถูกคำนวณโดยวิธี Chain Ladder ปัจจัยการพัฒนากการ (Development Factor) มีสมมติฐานดังนี้

(1) ข้อมูลที่นำมาคำนวณปัจจัยการพัฒนากการกำหนดให้เป็นรายไตรมาส

(2) ค่าเฉลี่ยปัจจัยการพัฒนากการของค่าสินไหมทดแทน จะใช้วิธีค่าเฉลี่ยย้อนหลัง และมีการปรับเลือกปัจจัยการพัฒนากการในไตรมาสที่มีความเสียหายขนาดใหญ่กว่าค่าเฉลี่ย

(3) สำรองสินไหมจากตารางการพัฒนากการสำหรับค่าสินไหมจ่าย และจากตารางการพัฒนากการสำหรับค่าสินไหมที่เกิดขึ้นจากการคำนวณจะมีความผันผวนเนื่องจากบริษัทกำหนดให้อายุความเสียหายเป็นไตรมาส บริษัทเลือกปัจจัยการพัฒนากการสำหรับสินไหมที่เกิดขึ้นจ่ายในการประมาณการค่าสินไหมทดแทนสมบูรณ์ หากภายหลังข้อมูลมีความเพียงพอแล้วสำหรับการพัฒนา สำหรับสินไหมจะมีช่วงระยะเวลากว้างขึ้น

ทั้งนี้สำหรับข้อมูลเชิงปริมาณให้มีรายละเอียด ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	ปี 2560	
	ราคาบัญชี	ราคาประเมิน
สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัย ระยะยาว (Long-term technical reserves)	1,677.64	4,520.31
สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัย ระยะสั้น (Short-term technical reserves)	24.94	48.05
ผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ค้างจ่าย (Unpaid policy benefits)	37.92	37.92
หนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ประกันภัย (Due to insured)	3.16	3.16

**หมายเหตุ.** – ราคาบัญชี หมายถึง มูลค่าหนี้สินจากสัญญาประกันภัย ที่ประเมินตามมาตรฐานการบัญชี มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อให้พนักงานลงทุนผู้วิเคราะห์ทางการเงินเข้าใจถึงมูลค่าทางเศรษฐศาสตร์ของหนี้สินจากสัญญาประกันภัยเป็นที่ยอมรับตามหลักการทางบัญชีในประเทศไทย ซึ่งมูลค่าดังกล่าวจะต้องผ่านการรับรองจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว

– ราคาประเมิน หมายถึง มูลค่าหนี้สินจากสัญญาประกันภัย ที่ประเมินตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต เพื่อวัตถุประสงค์หลักในการกำกับความมั่นคงทางการเงินของบริษัทประกันภัย และเพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทมีความสามารถในการจ่ายผลประโยชน์ตามสัญญาประกันภัยได้อย่างครบถ้วนแก่ผู้เอาประกันภัย ซึ่งจะต้องประเมินโดยนักคณิตศาสตร์ประกันภัยที่ได้รับใบอนุญาตจากนายทะเบียนตามหลักการทางคณิตศาสตร์ประกันภัยที่ได้รับการยอมรับ สมมติฐานที่ใช้ในการประเมินจะต้องสอดคล้องกับประสบการณ์จริงหรือในกรณีที่มีข้อมูลไม่เพียงพออาจอ้างอิงจากประสบการณ์ของอุตสาหกรรมและปรับให้เหมาะสมกับลักษณะเฉพาะของพอร์ตการรับประกันภัยของบริษัทนั้น นอกจากนี้ มูลค่าสำรองประกันภัยดังกล่าวจะต้องรวมถึงค่าเผื่อความผันผวน (Provision of Adverse Deviation: PAD) ซึ่งเป็นไปตามที่ คปภ. กำหนด

**ข้อสังเกต** ในบางช่วงเวลาของการรายงานทางการเงิน มูลค่าหนี้สินจากสัญญาประกันภัยอาจมีความแตกต่างระหว่างราคาบัญชีและราคาประเมินของ อย่างมีนัยสำคัญ อันเนื่องมาจากวัตถุประสงค์และวิธีการที่แตกต่างกันในการประเมินตามที่กล่าวไว้ข้างต้น ทั้งนี้ผู้ที่จะนำข้อมูลไปใช้ควรศึกษาและทำความเข้าใจถึงวัตถุประสงค์แนวทางการประเมินราคาหนี้สินจากสัญญาประกันภัยทั้งสองให้ถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจ

## 6. การลงทุนของบริษัท

### 6.1 นโยบายการลงทุนของบริษัท

เนื่องจากการลงทุนเป็นกิจกรรมที่มีความสำคัญต่อการดำเนินงานและความมั่นคงของบริษัท เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่เพียงพอภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับและสอดคล้องกับภาระผูกพันที่มีอยู่ บริษัทจึงกำหนดเป็นกรอบนโยบายการลงทุนดังนี้

- การดำเนินงานด้านการลงทุน ต้องไม่ขัดต่อประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย
- ตลอดระยะเวลาการลงทุนต้องมีการประเมินมูลค่ายุติธรรมตามหลักเกณฑ์ที่ คปภ. กำหนด และต้องดำรงเงินกองทุนเพื่อรองรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนได้ตามที่กำหนด
- ให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและสัดส่วนการลงทุน ตามแผนการลงทุนที่ผ่านการอนุมัติ โดยคณะกรรมการการลงทุน
- ต้องมีกระบวนการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนอย่างเป็นระบบและมีระเบียบวิธีปฏิบัติงาน เป็นลายลักษณ์อักษรอย่างชัดเจน
- การลงทุนต้องพิจารณาให้มีความสำคัญกับความสอดคล้องของสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัท
- บริษัทจะทำการลงทุนในสินทรัพย์หรือตราสาร ที่ผู้ปฏิบัติงานมีความรู้ ความเข้าใจในความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องและมีการจัดทำคู่มือปฏิบัติงานแล้วเท่านั้น
- การลงทุนให้กู้ยืมโดยมีทรัพย์สินจำนองหรือจำนำเป็นประกันต้องมีการวิเคราะห์ความเสี่ยงของผู้กู้และความเสี่ยงของทรัพย์สินที่จำนองหรือจำนำเป็นประกัน รวมทั้งให้ติดตามสถานะลูกหนี้อย่างสม่ำเสมอด้วย
- การลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายหรือเงื่อนไขที่ได้กำหนดไว้จะต้องนำเสนอคณะกรรมการการลงทุนเพื่อขออนุมัติก่อนดำเนินการทุกครั้ง

### 6.2 วัตถุประสงค์การลงทุนของบริษัท

เพื่อดำเนินกิจกรรมการลงทุนของบริษัทให้มีผลตอบแทนที่เพียงพอภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับและสอดคล้องกับภาระผูกพันที่มีอยู่ และมีการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม ไม่ก่อให้เกิดความเสียหายโดยรวมแก่บริษัท โดยยึดหลักการดำเนินนโยบายการลงทุนของสำนักงาน คปภ. เป็นสำคัญ

ทั้งนี้สำหรับข้อมูลเชิงปริมาณให้มีรายละเอียด ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

ประเภทสินทรัพย์ลงทุน	มูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	ปี 2560	
	ราคาบัญชี	ราคาประเมิน
เงินฝากสถาบันการเงินและบัตรเงินฝาก สถาบันการเงิน	139.60	139.60
ตราสารหนี้ (พันธบัตร, หุ้นกู้, ตั๋วสัญญาใช้ เงิน, ตั๋วแลกเงิน, หุ้นกู้แปลงสภาพ และ สลากออมทรัพย์)	2,643.06	2,711.92
ตราสารทุน (ไม่รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อย และบริษัทร่วม)	116.82	116.82
หน่วยลงทุน	563.69	563.69
เงินให้กู้ยืมโดยมีกรรมธรรม์ประกันภัยเป็น ประกัน	248.97	273.20
เงินให้กู้ยืม และเงินให้เช่าซื้อรถและให้เช่า ทรัพย์สินแบบลิสซิ่ง	844.80	843.80
ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้น หุ้นกู้ หน่วย ลงทุน	-	-
ตราสารอนุพันธ์	-	-
เงินลงทุนอื่น	-	-
รวมสินทรัพย์ลงทุน	4,556.94	4,649.03

หมายเหตุ

- ราคาบัญชี หมายถึง สินทรัพย์และหนี้สิน ที่ประเมินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
- ราคาประเมิน หมายถึง มูลค่าหนี้สินจากสัญญาประกันภัย ที่ประเมินตามประกาศคณะกรรมการกำกับ  
และส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต เพื่อ  
วัตถุประสงค์หลักในการกำกับความมั่นคงทางการเงินของบริษัทประกันภัยและเพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทมี  
ความสามารถในการจ่ายผลประโยชน์ตามสัญญาประกันภัยได้อย่างครบถ้วนแก่ผู้เอาประกันภัย