

Industry Analysis and Outlook

แนวโน้มธุรกิจกลุ่มบริษัทประกันภัย

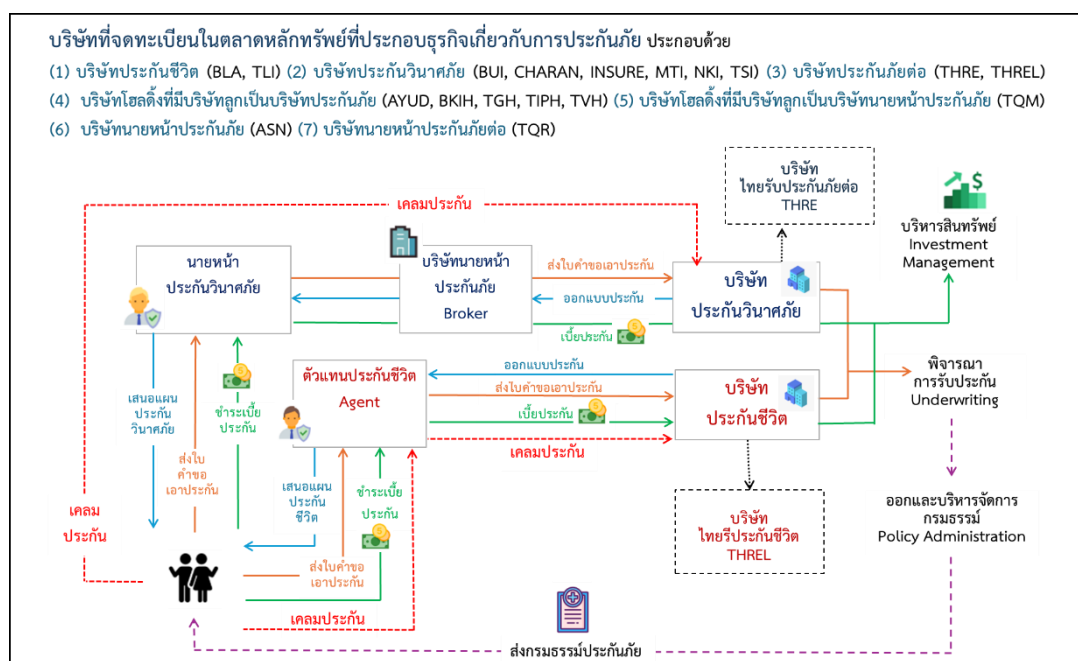
23 เมษายน 2568

บทสรุป

- ในปี 2568 กลุ่มธุรกิจประกันภัยยังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง ทริสเรทติ้งคาดว่าประกันวินาศภัยน่าจะได้รับแรงหนุนจากเหตุการณ์แผ่นดินไหว โดยประกันอัคคีภัย ประกันภัยการเสี่ยงภัยทุกชนิด (Industry All Risk-IAR) และประกันภัยอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ ที่มีสัญญาเพิ่มเติมคุ้มครองมหันตภัยน่าจะได้รับความสนใจ ประกันภัยรถยนต์มีแนวโน้มทรงตัว ขณะที่ประกันสัตว์เลี้ยงเริ่มเป็นที่นิยมมากขึ้น ส่วนประกันชีวิตน่าจะขับเคลื่อนโดยประกันชีวิตที่มีสัญญาเพิ่มเติมสุขภาพแบบเหมาจ่ายหรือโรคภัยร้ายแรง จากค่าใช้จ่ายในการรักษาพยาบาลที่สูง รวมถึงประกันชีวิตควบการลงทุนประเภทยูนิคัลลิงค์ และประกันบำนาญ
- ผลประกอบการปี 2568 ของกลุ่มประกันวินาศภัยอาจถูกกดดันด้วยค่าสินไหมทดแทนที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากเหตุแผ่นดินไหว ส่วนประกันภัยรถยนต์ ค่าสินไหมทดแทนน่าจะปรับตัวขึ้นจากต้นทุนแบตเตอรี่รถยนต์ไฟฟ้า (EV) ที่ยังสูงอยู่ แต่ในขณะเดียวกันข้อกำหนดการร่วมจ่ายค่ารักษาพยาบาล (Co-Payment) น่าจะช่วยลดค่าสินไหมทดแทนสำหรับประกันสุขภาพ ส่วนกลุ่มประกันชีวิตยังคงสามารถทำกำไร โดยอาศัยการออกแบบผลิตภัณฑ์ที่ตอบโจทย์ด้านสุขภาพควบการลงทุน

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



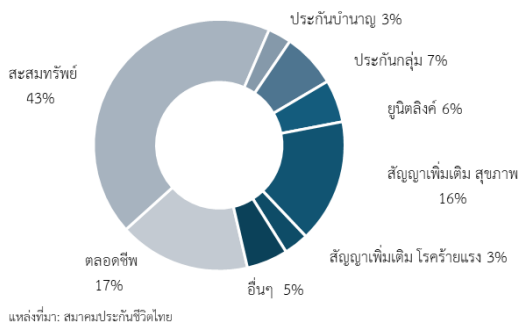
ภาพรวมธุรกิจและการแข่งขัน (Overview and Competition)

การแข่งขันสูงเนื่องจากมีบริษัทประกันภัยจำนวนมาก

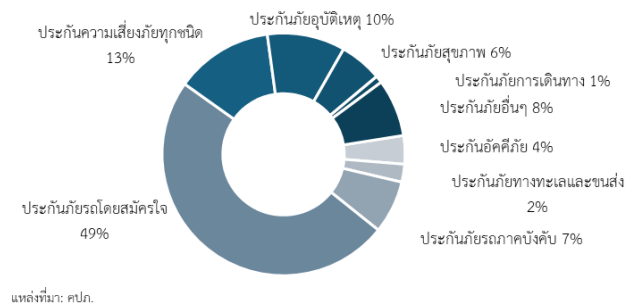
บริษัทประกันชีวิตปัจจุบันประกอบด้วย 21 บริษัท (จากเดิมมี 22 บริษัทหลังจากที่ บริษัท เอฟดับบลิวดี ประกันชีวิต ควบรวมกับ บริษัทไทยพาณิชย์ประกันชีวิต) ขณะที่กลุ่มธุรกิจประกันวินาศภัย ประกอบด้วย 48 บริษัท ในจำนวนนี้รวมสาขาของบริษัทประกันภัยต่างประเทศ 4 บริษัท

บริษัทประกันภัยทั้งอุตสาหกรรมได้รับเบี้ยประกันทั้งสิ้น 9.41 แสนล้านบาทในปี 2567 เติบโต 2.4% จากปีก่อน แบ่งเป็นเบี้ยประกันชีวิต 6.54 แสนล้านบาท ขยายตัว 3.2% และเบี้ยประกันวินาศภัย 2.87 แสนล้านบาท ทรงตัวเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยบริษัทประกันชีวิต ที่มีเบี้ยประกันภัยรับรวม 5 อันดับแรกมีส่วนแบ่งตลาด 71% เบี้ยประกันภัยรับส่วนใหญ่เป็นเบี้ยประกันสะสมทรัพย์ (Endowment) โดยมีสัดส่วน 43% ของเบี้ยประกันภัยรับรวมในปี 2567 ส่วนบริษัทประกันวินาศภัยที่ได้รับเบี้ยประกันภัยรับโดยตรง (Direct premium) รวม 5 อันดับแรกมีส่วนแบ่งตลาดประมาณ 50% เบี้ยประกันภัยส่วนใหญ่เป็นประกันภัยรถโดยสมัครใจ มีสัดส่วน 49% ของเบี้ยประกันวินาศภัย

เบี้ยประกันชีวิตปี 2567 แบ่งตามประเภท



เบี้ยประกันวินาศภัย ปี 2567 แบ่งตามประเภท



แนวโน้มการเติบโตของธุรกิจประกัน

สัดส่วนเบี้ยประกันภัยต่อ GDP ยังต่ำ

ตามรายงานของ คปภ. ณ สิ้นปี 2567 สัดส่วนเบี้ยประกันภัยต่อ GDP ของประเทศไทยมีสัดส่วนอยู่ที่ 5.0% ของ GDP (กลุ่มประกันชีวิต 3.5% และกลุ่มประกันวินาศภัย 1.5%) ปัจจัยที่จะช่วยเพิ่มอัตราการเข้าถึงประกันภัย ได้แก่ Insurtech ความร่วมมือระหว่างบริษัทประกันกับสถาบันการเงินผ่านสาขา และโมบายแบงก์กิ้ง ร้านค้าปลีก แพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซ และอีวอลเล็ต ที่ทำให้ลูกค้าเข้าถึงประกันภัยได้มากขึ้นโดยเฉพาะกลุ่มคนรุ่นใหม่ และนวัตกรรมด้านผลิตภัณฑ์ที่ตอบสนองความต้องการของผู้บริโภค การชำระเบี้ยประกันแบบยืดหยุ่น นอกจากนี้การส่งเสริมการวางแผนการเงินทำให้เกิดการรับรู้เกี่ยวกับประกันภัยมากขึ้น สังคมผู้สูงอายุและค่าบริการทางการแพทย์ที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่องทำให้มีความต้องการความคุ้มครองด้านสุขภาพมากขึ้น

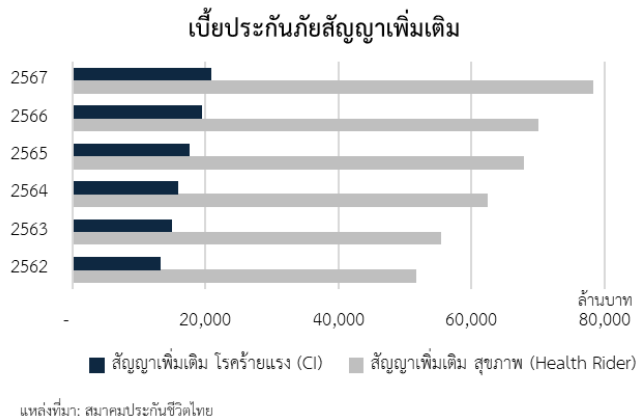
ประเทศ (ข้อมูล ณ ปี 2566)	อัตราการเข้าถึง ประกันภัย (%)	อัตราการเข้าถึง ประกันชีวิต (%)	อัตราการเข้าถึง ประกันวินาศภัย (%)
กลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่			
ไทย	5.1%	3.5%	1.6%
จีน	4.1%	2.8%	1.3%
มาเลเซีย	5.2%	3.7%	1.5%
อินโดนีเซีย	1.3%	0.7%	0.6%
เวียดนาม	2.2%	1.5%	0.7%
ฟิลิปปินส์	1.8%	1.3%	0.5%
อินเดีย	3.8%	2.8%	1.0%
กลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว			
สิงคโปร์	11.4%	8.0%	3.4%
ออสเตรเลีย	3.7%	1.0%	2.7%
ฮ่องกง	18.4%	16.2%	2.2%
นิวซีแลนด์	3.5%	0.6%	2.9%
ญี่ปุ่น	8.0%	6.3%	1.7%
เกาหลีใต้	10.6%	5.0%	5.6%
ไต้หวัน	10.3%	9.3%	1.0%

แหล่งที่มา: Gallagher Re, Asia Pacific Market Watch, October 2024

ปัจจัยหลากหลายสนับสนุนการเติบโตของประกันวินาศภัย ทริสเรทติ้งคาดการณ์ว่าในปี 2568 เติบโต 2-3% จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและ Nominal GDP ที่คาดว่าจะโต 3.3-3.8% ตามประมาณการของทริสเรทติ้ง โดยข้อมูลสถิติในช่วงปี 2545-2566 พบว่าเบี้ยประกันวินาศภัยมีอัตราการขยายตัว 0.6-0.8 เท่าของการเติบโตของ Nominal GDP ปัจจัยสนับสนุนสำคัญมาจากมาตรการส่งเสริมอุตสาหกรรมรถยนต์ไฟฟ้า โครงการค้าประกันสินเชื่อเช่าซื้อรถกระบะโดยบสย. ซึ่งจะช่วยให้อัตราการขยายตัวของเบี้ยประกันวินาศภัยมีอัตราขยายตัว 0.6-0.8 เท่าของการเติบโตของ Nominal GDP ปัจจัยสนับสนุนสำคัญมาจากมาตรการส่งเสริมอุตสาหกรรมรถยนต์ไฟฟ้า โครงการค้าประกันสินเชื่อเช่าซื้อรถกระบะโดยบสย. ซึ่งจะช่วยให้อัตราการขยายตัวของเบี้ยประกันวินาศภัยมีอัตราขยายตัว 0.6-0.8 เท่าของการเติบโตของ Nominal GDP

ประกันสัญญาเพิ่มเติมสุขภาพผลักดันความต้องการ

ประกันชีวิต สำหรับประกันชีวิต ทริสเรทติ้งคาดการณ์การเติบโตที่ระดับ 2%-3% เช่นกัน โดยพิจารณาจากสถิติที่เบี้ยประกันชีวิตเติบโตเฉลี่ย 0.9 เท่าของ Nominal GDP ทริสเรทติ้งคาดว่าประกันสัญญาเพิ่มเติมสุขภาพและประกันบำนาญ จะเป็นตัวขับเคลื่อนให้ประกันชีวิตเติบโตในปี 2568 โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญคือความตระหนักรู้เกี่ยวกับสังคมผู้สูงอายุ การวางแผนการเงิน และค่ารักษาพยาบาลที่สูงขึ้น และการรวมเอาผลประโยชน์หลายด้านเข้าไว้ด้วยกัน เช่น ประกันชีวิตที่รวมสัญญาเพิ่มเติมสุขภาพแบบเหมาจ่าย ควบการลงทุนแบบยูนิคัล ทำให้ผู้บริโภคโดยเฉพาะกลุ่มคนรุ่นใหม่มีความสนใจมากขึ้น รวมถึงความเสี่ยงจากการบาดเจ็บและสูญเสียชีวิตจากภัยธรรมชาติ เช่น เหตุการณ์แผ่นดินไหว



ช่องทางการขายประกัน (Distribution Channels)

	ประกันชีวิต		ประกันวินาศภัย	
	2566	2567	2566	2567
ตัวแทน	54.0%	53.0%	4.0%	3.0%
นายหน้า	38.0%	38.0%	73.0%	71.0%
ธนาคาร	5.0%	5.0%	9.0%	8.0%
ช่องทางตรง	4.0%	4.0%	15.0%	18.0%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

แหล่งที่มา: สมาคมประกันชีวิตไทย และ คปภ.

การขายประกันวินาศภัยส่วนใหญ่ผ่านตัวกลาง เช่น ช่องทางนายหน้าประกันภัย (Brokers) และธนาคาร (Bancassurance) ซึ่งมีสัดส่วนรวม 79% โดยส่วนใหญ่เป็นการขายผลิตภัณฑ์สำหรับลูกค้ารายย่อยที่ไม่ซับซ้อน ในขณะที่ช่องทางการจำหน่ายโดยตรง ได้แก่ ช่องทางอินเทอร์เน็ต การติดต่อผ่านสาขาบริษัท (Walk-in) สถานที่ทำงานของลูกค้า (Worksite) และการขายผ่านโทรศัพท์ (Telemarketing) อย่างไรก็ตาม ช่องทางอินเทอร์เน็ต มีแนวโน้มจะเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ เนื่องจากความสะดวกในการเลือกและเปรียบเทียบรายละเอียดเงื่อนไขและความคุ้มครองให้ตรงกับความต้องการของลูกค้า ซึ่งบริษัทขนาดใหญ่สามารถทำได้ผ่านหน้าเว็บของบริษัท ช่วยลดค่าคอมมิชชั่นให้กับนายหน้าประกันภัย

สำหรับประกันชีวิต โดยส่วนใหญ่ยังคงเป็นการขายผ่านตัวแทนบริษัทประกัน (Agent) ซึ่งในปี 2567 มีสัดส่วน 53% รองลงมาเป็นการขายผ่านธนาคาร (Bancassurance) 38% ซึ่งน่าจะยังคงสัดส่วนนี้ต่อไป เนื่องจากผลิตภัณฑ์ของประกันชีวิตมีรายละเอียดที่ต้องได้รับข้อมูลจากตัวแทนประกันหรือเจ้าหน้าที่ธนาคารแบบตัวต่อตัว แต่ก็ตามมาด้วยค่าคอมมิชชั่นในการขายที่สูงเช่นกันโดยเฉพาะในปีแรก ๆ อย่างไรก็ตามด้วยมาตรฐานทางบัญชี TFRS 17 บริษัทประกันชีวิตสามารถกระจายค่าใช้จ่ายในการขายได้ยาวขึ้น เพื่อให้สอดคล้องกับรายได้จากสัญญาประกันภัยระยะยาว

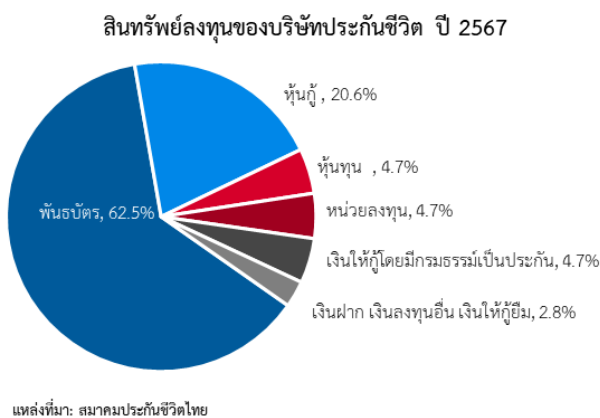
เมื่อเปรียบเทียบกับกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้วพบว่ามีส่วนแบ่งเบี้ยประกันภัยจากช่องทางตรงที่สูงกว่า เช่น ประเทศในยุโรปมีส่วนแบ่งของเบี้ยประกันภัยที่ผ่านช่องทางตรงอยู่ที่ระดับกว่า 50% ทั้งประกันชีวิตและประกันวินาศภัย ในขณะที่ช่องทางนายหน้าและตัวแทนมีส่วนแบ่งอยู่เพียง 20%-30% เท่านั้น

ผลประกอบการของกลุ่มบริษัทประกันชีวิต (Life Insurance Group Performance)

กำไรในระดับอุตสาหกรรมปรับตัวดีขึ้นในปี 2567 กลุ่มบริษัทประกันชีวิตโดยรวมกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 23.3% จากปีก่อน แม้ว่าเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิเติบโตเพียงเล็กน้อย ผลจากการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ลงทุนลดลงอย่างมาก และกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เข้ากำไรขาดทุนสูงขึ้น ทำให้ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวดีขึ้นมาเป็น 6.0% อัตราการจ่ายผลประโยชน์และค่าสินไหมทดแทนยังคงอยู่ที่ 78% ของเบี้ยประกันภัยรับที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอยู่ที่ 8.9% และผลตอบแทนการลงทุนอยู่ที่ 3.3%

ในปี 2568 คาดว่าบริษัทประกันชีวิตยังสามารถทำกำไรท่ามกลางการเติบโตและการแข่งขันรุนแรง โดยอาศัยการขายประกันเฉพาะด้าน การออกแบบผลิตภัณฑ์อย่างรอบคอบ การบริหารความเสี่ยง การควบคุมต้นทุน การใช้ฐานข้อมูลและช่องทางออนไลน์ นอกจากนี้ การพัฒนาแอปพลิเคชันสุขภาพและการขายประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์หรือควบการลงทุนยังช่วยสร้างรายได้ระยะยาว แม้ความเสี่ยงจากการลงทุนอาจเพิ่มสูงขึ้นจากตลาดเงินและตลาดทุนมีความผันผวน แต่น่าจะยังอยู่ในระดับที่จัดการได้เนื่องจากนโยบายการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำของบริษัทประกันชีวิต

รายได้จากเงินลงทุนของธุรกิจประกันชีวิตเติบโต รายได้สุทธิจากการลงทุน หลังหักค่าใช้จ่ายในการลงทุนในปี 2567 ขยายตัว 2.8% จากรายได้จากการลงทุนรวมที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.94 พันล้านบาท หรือ 3.0% เทียบกับปี 2566 การลงทุนส่วนใหญ่ของบริษัทประกันชีวิต โดยปกติอยู่ในพันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลังและหุ้นกู้รัฐบาลกิจ ซึ่งเป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำและระยะยาว เพื่อพยายามให้สอดคล้องกับระยะเวลาเฉลี่ยของกรมธรรม์ โดยมีสัดส่วนถึง 62.5% ของพอร์ตสินทรัพย์ลงทุน ขณะที่หุ้นกู้ภาคเอกชน มีสัดส่วน 20.6% ของพอร์ต ทำให้รายได้จากดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลมีสัดส่วนถึง 55% ของรายได้จากการลงทุนทั้งหมด รองลงมาจะเป็นดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีสัดส่วน 21% ส่วนที่เหลือเป็นดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม โดยมีกรมธรรม์เป็นประกัน 7% และเงินปันผลหุ้นทุน 6% ในปี 2567 รายได้ดอกเบี้ยพันธบัตรและตัวเงินคลังขยายตัว 4% จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยเทียบกับปี 2566



บริษัทประกันชีวิตที่จดทะเบียนมีผลประกอบการใกล้เคียงอุตสาหกรรม ผลประกอบการรวมในปี 2567 ของบริษัทประกันชีวิตที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ได้แก่ บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) (Bangkok Life Assurance, BLA) และบริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) (Thai Life Insurance, TLI) ปรับตัวดีขึ้นด้วยกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 24.9% เนื่องจากการจำหน่ายเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นถึง 3 เท่าตัวเมื่อเทียบกับปี 2566 และการขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนที่ลดลง เบี้ยประกันภัยสุทธิลดลงเล็กน้อย แต่รายได้จากเงินการลงทุนสุทธิทรงตัวที่ 29.6 พันล้านบาท ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ยปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ 9.9% สูงกว่าระดับอุตสาหกรรม ส่วนผลตอบแทนจากการลงทุนอยู่ที่ 3.4 %

ผลประกอบการของกลุ่มประกันวินาศภัย (Non-Life Insurance Group Performance)

กำไรระดับอุตสาหกรรมลดลงจากปี 2566 และมีความเสี่ยงที่จะลดลงต่อเนื่องในปี 2568: ผลประกอบการของกลุ่มประกันวินาศภัยโดยรวมในปี 2567 สวนทางกับกลุ่มธุรกิจประกันชีวิต โดยกำไรสุทธิปรับตัวลดลง 12.7% จากปี 2566 มาอยู่ที่ 11.3 พันล้านบาท ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ยและผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ยปรับตัวลดลงสู่ระดับ 2.2% และ 6.6% ตามลำดับ จากอัตราการเติบโตของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิที่ทรงตัว ในขณะที่อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss ratio) ปรับตัวสูงขึ้นสู่ระดับ 56.9% ในช่วงสามไตรมาสแรกของปี 2567 โดยเฉพาะในกลุ่มประกันภัยตัวเรือ ประกันอัคคีภัย และประกันสุขภาพจากต้นทุนค่ารักษาพยาบาลที่เพิ่มสูงขึ้น เมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนรวม (Combined Ratio) จากข้อมูลครึ่งแรกของปี 2567 ผลิตภัณฑ์ที่มีอัตราส่วนรวมอยู่ในช่วง 60%-75% อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2564 ประกอบด้วย ประกันอัคคีภัย ประกันการเดินทาง ประกันขนส่งสินค้า และประกันภัยความรับผิดชอบสาธารณะ

ในปี 2568 คาดว่า Loss ratio จะปรับตัวสูงขึ้นจากเหตุการณ์แผ่นดินไหว ส่วนประกันภัยรถโดยสมัครใจ เริ่มมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นจากต้นทุนการเปลี่ยนแบตเตอรี่รถยนต์ไฟฟ้า (EV) ที่อยู่ในระดับสูง ประกันสุขภาพอาจมี Loss ratio ที่ลดลงจากการเริ่มใช้เกณฑ์การร่วม

จ่ายค่ารักษาพยาบาล (Co-Payment) ปัจจัยสำคัญที่ช่วยให้บริษัทประกันทำกำไรได้ในสภาพแวดล้อมที่มีการเติบโตต่ำและการแข่งขันด้านราคา ได้แก่ การขายประกันที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน การออกแบบผลิตภัณฑ์อย่างระมัดระวัง การบริหารจัดการความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ การควบคุมต้นทุน การมีฐานข้อมูลที่ดี และการใช้ช่องทางจำหน่ายออนไลน์

กำไรของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนทรงตัวในปี 2567: ผลประกอบการรวมของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนมีกำไรสุทธิในปี 2567 ใกล้เคียงกับในปี 2566 อัตราการขยายตัวของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิเติบโต 5.8% สูงกว่าอุตสาหกรรม ในขณะที่อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โดยรวมยังสามารถสร้างผลกำไรสุทธิได้ในปี 2565 ต่างจากผลขาดทุนในระดับอุตสาหกรรม ซึ่งสะท้อนถึงความแตกต่างของนโยบายการรับประกันภัยและบริหารความเสี่ยง

ผลขาดทุนที่ยังไม่รับรู้ของพอร์ตเงินลงทุนในตราสารหนี้และกองทุนอสังหาริมทรัพย์: การปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกในตั้งแต่ปี 2565 เป็นต้นมา ได้ส่งผลให้เกิดการขาดทุนที่ยังไม่รับรู้ของพอร์ตเงินลงทุนในตราสารหนี้และกองทุนทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Investment Trusts -- REITs) ของบริษัทประกันวินาศภัยหลายแห่ง เห็นได้จากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าเงินลงทุนผ่านงบกำไรขาดทุนและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันเงินกองทุน อัตราดอกเบี้ยที่ลดลงอย่างช้า ๆ น่าจะยังช่วยให้รายได้ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนอยู่ในระดับที่สูง ในขณะที่แนวโน้มดอกเบี้ยขาลงจะช่วยให้เกิดกำไรจากเงินลงทุนกรณีที่มีการขายพอร์ตตราสารหนี้พันธบัตร

ผลกระทบจากเหตุการณ์แผ่นดินไหว

ทริสเรทติ้งคาดว่าผลกระทบต่อบริษัทประกันวินาศภัยจากความเสียหายหลังเหตุการณ์แผ่นดินไหวเมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2568 น่าจะอยู่ในระดับที่สามารถจัดการได้ ต่างจากเหตุการณ์น้ำท่วมปี 2554 เนื่องจากบริษัทประกันภัยที่รับประกันภัยจากมหันตภัยธรรมชาติขนาดใหญ่จะมีการทำประกันภัยต่อในสัดส่วนที่ค่อนข้างสูง อย่างไรก็ตามบริษัทประกันภัยขนาดเล็กที่ไม่ได้ทำประกันภัยต่อในสัดส่วนที่มากพอหรือมีฐานะเงินกองทุนอ่อนแอจะได้รับผลกระทบมากกว่า โดยความเสียหายจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวแบ่งออกเป็น 2 กรณี

(1) ความเสียหายจากการพังถล่มของอาคารสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินแห่งใหม่ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง มีความคุ้มครองอยู่ 3 ส่วน ส่วนแรก คือ ส่วนของตัวอาคารหรืองานก่อสร้างโดยมีมูลค่างานก่อสร้าง 2,136 ล้านบาท มีความคืบหน้าของการก่อสร้างประมาณ 30-40% ของมูลค่าโครงการ ส่วนที่ 2 คือ ความคุ้มครองของทรัพย์สินของเจ้าของโครงการ ส่วนที่ 3 คือ ความรับผิดชอบบุคคลภายนอก ซึ่ง ส่วนที่ 2 และ ส่วนที่ 3 มีมูลค่าทุนประกันภัยไม่สูงนัก

(2) ความเสียหายต่ออาคารที่อยู่อาศัยและสถานประกอบการ โดยสำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม รายงานว่าโดยรวมมี 18 จังหวัดได้รับผลกระทบแต่มากที่สุดคือ กรุงเทพฯ นนทบุรี และสมุทรปราการ ในส่วนของความเสียหายต่ออาคารบ้านเรือนที่อยู่อาศัยส่วนใหญ่เกิดขึ้นกับคอนโดมิเนียมที่เป็นอาคารสูง จากที่สมาคมอาคารชุดไทยรายงาน โครงการคอนโดมิเนียมทั้งหมดในกรุงเทพฯ ที่เปิดใช้แล้วมีทั้งหมด 5,994 โครงการ ซึ่ง ณ ปัจจุบัน มูลค่าความเสียหายโดยรวมยังไม่สามารถประเมินได้ อย่างไรก็ตามบริษัทที่รับประกันภัยขนาดใหญ่โดยปกติจะมีการทำประกันภัยต่อเพื่อรองรับความเสียหายส่วนเกิน สำหรับความเสียหายจากภัยพิบัติหรือมหันตภัย Excess of Loss (XOL) ไว้อยู่แล้ว

	จำนวนโครงการ	วงเงินประกันภัย	วงเงินประกันภัยเพิ่มเติมราย ห้องและอื่นๆ	เบี้ยประกันรวมต่อปี	ความคุ้มครองต่อห้องชุด/ ห้อง
อาคารที่เปิดใช้แล้ว	5,994	3.8 ล้านล้านบาท	2.7 แสนล้านบาท	2,224 ล้านบาท	100,000-200,000 บาท
อาคารระหว่างก่อสร้าง	200	1.2 แสนล้านบาท	-	195 ล้านบาท	-

แหล่งที่มา: สมาคมอาคารชุดไทย

อาคารที่เปิดใช้แล้วมีประกันภัยที่ทำโดยนิติบุคคลอาคารชุดแล้วประกอบไปด้วยประกันภัย 2 ประเภทก็คือประกันภัยการเสี่ยงภัยทุกชนิดหรือ Industry All Risk (IAR) และประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก (Public Liability) โดยประกัน IAR โดยหลักประกอบด้วยประกันในส่วนของโครงสร้างอาคาร งานระบบสาธารณูปโภคและพื้นที่ส่วนกลางและส่วนควบ ซึ่งโดยมากจะมีการขยายความคุ้มครองถึงห้องชุดและทรัพย์สินส่วนต่อเติมภายในห้องชุด สำหรับอาคารที่อยู่ระหว่างก่อสร้างจะมีประกันที่ทำโดยผู้ประกอบการหรือผู้รับจ้างก่อสร้างอาคาร แบบ Contractors All Risk (CAR) และประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอกเช่นกัน

อาคารที่เปิดใช้แล้ว	
1. ประกันโดยนิติบุคคลอาคารชุด - ประกันการเสี่ยงภัยทุกชนิด (Industry All Risks, IAR) - ประกันภัยความรับผิดตามกฎหมายต่อบุคคลภายนอก (Public Liability) 2. ประกันโดยเจ้าของห้องชุด (สมัครใจหรือกรณีที่ผู้ให้เช่ากำหนด) 3. การรับประกันโดยผู้ประกอบการ	ประกันโดยผู้ประกอบการและส่งผ่านไปยังนิติบุคคล แบบ IAR ทุนประกันตามมูลค่าการก่อสร้างอาคารไม่รวมที่ดิน ประกอบด้วย 1. โครงสร้างอาคาร 2. งานระบบสาธารณูปโภค 3. พื้นที่ส่วนกลาง มีการขยายความคุ้มครองถึงภายในห้องชุด 100,000-200,000 ต่อห้อง
อาคารระหว่างก่อสร้าง	
1. ประกันภัยโดยผู้ประกอบการ การประกันระหว่างก่อสร้าง (Contractor All Risks, CAR) - ประกันการเสี่ยงภัยทุกชนิด (Industry All Risks, IAR) - ประกันภัยความรับผิดตามกฎหมายต่อบุคคลภายนอก (Public Liability)	ประกันโดยผู้ประกอบการ หรือผู้รับจ้างก่อสร้างอาคาร แบบ CAR ประกอบด้วย 1. ความเสียหายของวัสดุระหว่างการก่อสร้างจากภัยทุกชนิด ยกเว้นกำหนดไว้ในกรมธรรม์ 2. ความเสียหายต่อทรัพย์สินจากภัยทุกชนิด ยกเว้นกำหนดไว้ในกรมธรรม์ 3. ความเสียหายต่อบุคคลภายนอกหรือทางกายภาพอันสืบเนื่องมาจากการก่อสร้าง จากภัยทุกชนิด ยกเว้นกำหนดไว้ในกรมธรรม์

แหล่งที่มา: สมาคมอาคารชุดไทย

การเปลี่ยนแปลงด้านกฎระเบียบที่สำคัญ

มาตรฐานบัญชีฉบับที่ 17

ในประเทศไทย เริ่มในปี 2568 มาตรฐานบัญชีฉบับที่ 17 (Thai Financial Reporting Standard – TFRS17) ถูกนำมาใช้แทนมาตรฐานฉบับที่ 4 ฉบับเดิม โดยจะเริ่มใช้กับการเงินตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ของปี 2568 และมีช่วงเวลาเปลี่ยนผ่านเป็นระยะเวลา 3 ปี เพื่อสร้างความเสมอภาคของการปฏิบัติตามมาตรฐานทางบัญชีของสัญญาประกันภัยทุกประเภท ทำให้สามารถเปรียบเทียบผลการประกอบระหว่างบริษัทประกันภัยและบริษัทอื่นๆ 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 โดยประกอบด้วยการรับรู้กำไรจากการให้บริการ การปรับลดค่าความเสี่ยง การเปลี่ยนแปลงประมาณการกระแสเงินสด ค่าใช้จ่ายจากการให้บริการ และการปันส่วนต้นทุนในการได้มาซึ่งสัญญา สำหรับประกันชีวิตแบบออมทรัพย์จะรับรู้เฉพาะรายได้ค่าธรรมเนียมการบริหาร ไม่รวมดอกเบียจากเงินลงทุน 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 เนื่องจากการใช้ค่าปรับปรุงความเสี่ยงในการประมาณการค่าสินไหมทดแทน ในขณะที่มีการใช้ค่าคิดลดประมาณการค่าสินไหมทดแทนควบคู่ไปกับการทยอยรับรู้รายได้ และการทยอยรับรู้ของค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยและค่าใช้จ่ายเพื่อการได้มาของสัญญาประกันภัย

ข้อกำหนดการร่วมจ่ายค่ารักษาพยาบาล (Co-Payment)

การร่วมจ่ายค่ารักษาพยาบาล (Co-Payment) นำมาบังคับใช้เฉพาะกรณีใหม่ในตั้งแต่ 20 มี.ค. 2568 โดยให้ผู้ถือกรมธรรม์รับผิดชอบค่าใช้จ่ายทางการแพทย์ร่วมกับบริษัทประกันภัยเพื่อลดอัตราการเคลมและค่าสินไหมทดแทนจากค่ารักษาพยาบาลที่อาจเกิดขึ้นโดยไม่จำเป็น แต่ไม่ส่งผลกระทบต่อความคุ้มครองสำหรับโรคร้ายแรง สำหรับสาระสำคัญของข้อกำหนดดังกล่าว คือ ผู้ถือกรมธรรม์จะต้องร่วมจ่ายค่ารักษาพยาบาลบางส่วนในปีถัดไป หากมีการเคลมค่ารักษาพยาบาลเกินจำนวนครั้งสูงสุดและมียอดรวมของการเคลมเมื่อเทียบกับเบี้ยประกันเป็นเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ โดยจะกำหนดเป็นเงื่อนไขให้มีส่วนร่วมจ่ายในการต่ออายุกรมธรรม์เฉพาะในปีถัดไปเท่านั้น การพิจารณาหลักเกณฑ์ในการต่ออายุสัญญาจะพิจารณาเป็นรายปี หากปีใดไม่เข้าตามเงื่อนไขแม้เพียงข้อเดียวผู้ทำประกันไม่ต้องร่วมจ่าย ผลกระทบในด้านบวกสำหรับบริษัทประกันคือช่วยลดค่าใช้จ่ายในการเคลมประกัน และสำหรับผู้ถือประกันภัยอาจช่วยลดอัตราการเพิ่มขึ้นของเบี้ยประกันภัย ทำให้สามารถเข้าถึงการประกันสุขภาพได้มากขึ้น

เงื่อนไขการร่วมจ่ายค่ารักษาพยาบาล (Co-Payment)

	จำนวนการเคลม	อัตราการเคลม	อัตราการร่วมจ่าย
1 โรคที่ไม่รุนแรง (Simple disease) หรืออาการที่ไม่จำเป็นต้องนอนโรงพยาบาล	≥ 3 ครั้ง/ปีกรมธรรม์ และ	≥ 200% ของเบี้ยประกันสุขภาพ	30% ทุกค่ารักษาในปีถัดไป
2 โรคทั่วไป ไม่รวมการผ่าตัดใหญ่และโรคร้ายแรง	≥ 3 ครั้ง/ปีกรมธรรม์ และ	≥ 400% ของเบี้ยประกันสุขภาพ	30% ทุกค่ารักษาในปีถัดไป
3 การเคลมเข้าเงื่อนไข 1 และ 2			50% ทุกค่ารักษาในปีถัดไป

แหล่งข้อมูล: เมืองไทยประกันชีวิต

ปัจจัยเสี่ยง (Risk Factors)

ธุรกิจประกันภัยเผชิญความเสี่ยงหลัก ได้แก่



ความเสี่ยงทางเศรษฐกิจ (Economic Risk):

กำลังซื้อในประเทศที่อ่อนแอลงจากหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ช้าและไม่ทั่วถึง และอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจที่อยู่ระดับต่ำกว่าแนวโน้ม เป็นอุปสรรคต่อการเติบโตของเบี้ยประกันภัยโดยรวมในระดับอุตสาหกรรม และสามารถนำไปสู่การแข่งขันด้านราคาที่รุนแรงขึ้น

ลงทุนภาคเอกชนและการไหลเข้าของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) อาจเป็นอุปสรรคต่อการเติบโตของประกันภัยเชิงพาณิชย์



ความเสี่ยงด้านนโยบายภาครัฐ (Policy Risk):

ความล่าช้าที่อาจเกิดขึ้นในการใช้จ่ายงบประมาณภาครัฐเนื่องจากความไม่แน่นอนทางการเมืองจะส่งผลกระทบต่อความต้องการทำประกันภัยในด้านอุตสาหกรรม เช่น ประกันภัย IAR และผลิตภัณฑ์ประกันภัยเชิงพาณิชย์อื่น ๆ



ความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติ (Natural Catastrophe Risk):

ความต้องการทำประกันภัยทรัพย์สินที่เพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติ จะเพิ่มความท้าทายการบริหารจัดการและกระจายความเสี่ยงจากพอร์ตการรับประกันภัยของบริษัทประกันภัย



ความเสี่ยงด้านกฎระเบียบและกฎหมาย (Regulatory Risk):

ธุรกิจประกันภัยอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ คปภ. ดังนั้น การปรับเปลี่ยนกฎเกณฑ์ที่เกิดขึ้น อาจทำให้บริษัทประกันภัยต้องเผชิญภาระต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ทั้งในด้านการปรับปรุงระบบงาน การลงทุนในเทคโนโลยีใหม่ และการฝึกอบรมบุคลากร หากบริษัทไม่สามารถปรับตัวได้ทันเวลา อาจนำไปสู่การถูกปรับ การจำกัดขอบเขตการดำเนินงาน หรือแม้กระทั่งการถูกเพิกถอนใบอนุญาต ซึ่งส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและความเชื่อมั่นของนักลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ



ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitical Risk):

ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ทวีความรุนแรงขึ้นซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการค้าการลงทุนระหว่างประเทศ อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ของประกันภัยทางทะเลและขนส่ง ความไม่แน่นอนที่ส่งผลกระทบต่อ

ภาคผนวก

เบี้ยประกันชีวิตแบ่งตามประเภท

เบี้ยประกันภัยรับรวม (Total Premium) หน่วย: ล้านบาท	2562	2563	2564	2565	2566	2567	อัตราการเติบโต 2566 - 2567
ตลอดชีพ (Whole Life)	101,078	99,613	95,379	96,744	101,696	110,777	8.9%
สะสมทรัพย์ (Endowment)	301,762	287,870	278,380	272,185	280,165	282,302	0.8%
เฉพาะกาล (Term)	2,271	2,821	2,674	3,096	3,196	3,235	1.2%
ประกันบำนาญ (Annuity)	11,655	13,700	14,346	15,741	17,986	19,686	9.5%
อุตสาหกรรม (Industrial)	6,006	5,600	5,126	4,697	4,240	3,815	-10.0%
ประกันกลุ่ม (Group Life)	50,909	45,867	44,523	48,049	50,384	45,906	-8.9%
ยูนิลิงค์ (Unit-Linked)	24,750	25,170	45,878	35,604	32,856	35,762	8.8%
อุบัติเหตุส่วนบุคคล	4,525	4,551	4,202	4,206	4,224	4,227	0.1%
สัญญาเพิ่มเติม สุขภาพ (Health Rider)	51,754	55,454	62,427	67,926	70,069	78,349	11.8%
สัญญาเพิ่มเติม โรคร้ายแรง (CI)	13,223	15,020	16,014	17,614	19,555	20,871	6.7%
อื่นๆ	42,981	44,541	45,167	45,501	49,075	48,993	-0.2%
รวมทั้งหมด	610,914	600,206	614,115	611,363	633,445	653,923	3.2%

แหล่งที่มา: คปภ.

เบี้ยประกันวินาศภัย

เบี้ยประกันภัยรับโดยตรง (Direct Premium) หน่วย: ล้านบาท	2562	2563	2564	2565	2566	2567	อัตราการเติบโต 2566 - 2567
ประกันรถยนต์ภาคบังคับ	18,497	18,661	18,634	19,114	19,935	20,199	1.3%
ประกันรถยนต์ภาคสมัครใจ	125,528	127,356	128,772	135,773	141,060	140,735	-0.2%
ประกันอัคคีภัย	10,118	10,167	10,355	9,874	10,061	10,879	8.1%
ประกันขนส่งทางทะเล	5,052	4,816	5,853	6,486	6,297	6,076	-3.5%
ประกันตัวเรือ	417	474	465	516	619	760	22.8%
ประกันความเสี่ยงภัยทุกประเภท	24,262	26,676	29,123	33,126	37,002	37,249	0.7%
ประกันความรับผิดบุคคลที่สาม	2,696	2,793	3,031	3,722	3,898	4,242	8.8%
ประกันการเดินทาง	2,257	860	1,130	2,266	2,383	2,736	14.8%
ประกันอุบัติเหตุ	30,640	30,954	31,234	31,389	31,561	29,760	-5.7%
ประกันสุขภาพ	10,983	15,632	18,738	15,811	15,669	16,214	3.5%
ประกันภัยเบ็ดเตล็ดอื่นๆ	13,431	14,071	15,305	16,037	16,355	17,655	7.9%
รวมทั้งหมด	244,055	252,618	262,795	274,227	284,944	286,505	0.5%

แหล่งที่มา: สำนักงานอตราเบี้ยประกันวินาศภัยไทย, คปภ.

ผลประกอบการรวมของกลุ่มบริษัทประกันวินาศภัยในอุตสาหกรรม

(หน่วย: ล้านบาท)	2565	2566	2567	ส่วนต่าง 2566 - 2567
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ	196,063	203,522	204,687	0.6%
รายได้ค่าธรรมเนียมและค่าบำเหน็จจากการประกันภัยต่อ	22,855	23,392	25,377	8.5%
รายได้จากเงินลงทุน	5,845	7,396	8,992	21.6%
ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นระหว่างงวด	173,381	112,952	116,986	3.6%
ค่าบำเน็จและค่าจ้าง	39,945	42,183	42,775	1.4%
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	25,896	27,206	28,732	5.6%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	28,838	29,538	30,636	3.7%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	174	2,115	114	-94.6%
กำไรสุทธิ	(34,893)	12,963	11,319	-12.7%
อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน	88.4%	55.5%	56.9%*	1.4%
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย	36.6%	37.1%	N/A	N/A
อัตราส่วนรวม	125.1%	92.6%	N/A	N/A
ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	-6.9%	2.5%	2.2%	-0.3%
ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมถัวเฉลี่ย	-21.0%	8.6%	6.6%	-2.0%
เงินกองทุนตามความเสี่ยง	192.7%	199.3%	268.8%	69.5%

แหล่งที่มาของข้อมูล: คปภ. สมาคมประกันวินาศภัย (*Loss Ratio 9 เดือนแรกของปี 2567 รายงานโดยสมาคมประกันวินาศภัย)

ผลประกอบการรวมของกลุ่มบริษัทประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

(หน่วย: ล้านบาท)	2565	2566	2567	ส่วนต่าง 2566 - 2567
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ	45,338	48,957	51,788	5.8%
รายได้ค่าธรรมเนียมและค่าบำเหน็จจากการประกันภัยต่อ	11,471	11,231	12,026	7.1%
รายได้จากเงินลงทุน	7,307	2,882	3,531	22.5%
รายได้อื่น	748	464	679	46.4%
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทน	66,527	47,704	46,861	-1.8%
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทนสุทธิ	35,753	28,399	31,022	9.2%
ค่าบำเน็จและค่าจ้าง	11,629	12,581	13,044	3.7%
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	7,289	7,657	8,065	5.3%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	7,215	7,640	8,334	9.1%
ต้นทุนทางการเงิน	58	71	83	16.4%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	59	47	44	-5.2%
กำไรสุทธิ	2,330	6,041	6,042	0.0%
อัตราการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับ	15.1%	7.4%	1.6%	-5.7%
อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน	78.9%	58.0%	59.9%	1.9%
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย	32.3%	34.0%	33.6%	-0.4%
อัตราส่วนรวม	111.2%	92.0%	93.5%	1.5%
ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.3%	3.2%	3.2%	0.0%
ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมถัวเฉลี่ย	4.3%	11.1%	11.0%	-0.1%
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อ/สำรองค่าสินไหมทดแทน	244.0%	256.7%	313.9%	57.2%

แหล่งที่มา: ข้อมูลบริษัท (ข้อมูลรวมของ TIPH, BUI, CHARAN, INSURE, MTI, NKI, TSI, BKH, TVH)

ผลประกอบการรวมของกลุ่มบริษัทประกันชีวิตในอุตสาหกรรม

หน่วย: ล้านบาท	2565	2566	2567	ส่วนต่าง 2566 - 2567
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ	557,145	579,337	590,547	1.9%
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	3,814	5,131	4,240	-17.4%
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	123,310	124,924	128,401	2.8%
สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเพิ่ม (ลด)	60,514	51,678	59,186	14.5%
ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิ	436,406	455,089	460,588	1.2%
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	123,310	124,924	128,401	2.8%
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	66,445	68,998	69,880	1.3%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	47,473	49,884	52,373	5.0%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและขาดทุนจากการด้อยค่า	227	5,912	1,451	-75.5%
รายได้และค่าใช้จ่ายอื่นๆ	31,880	34,405	34,281	-0.4%
กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เข้ากำไรขาดทุน	9,994	3,336	8,828	164.6%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	9,685	8,703	11,449	31.5%
กำไรสุทธิ	44,078	36,618	45,165	23.3%
สำรองประกันภัยต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ	10.9%	8.9%	10.0%	1.10%
ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ	78.3%	78.6%	78.0%	-0.56%
ผลตอบแทนจากการลงทุน	3.6%	3.4%	3.3%	-0.07%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ	8.5%	8.6%	8.9%	0.26%
ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.1%	0.9%	1.0%	0.15%
ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมถัวเฉลี่ย	6.8%	5.4%	6.0%	0.62%
เงินกองทุนตามความเสี่ยง	370.2%	368.4%	410.0%	41.59%

แหล่งที่มา: คปภ.

ผลประกอบการรวมของกลุ่มบริษัทประกันชีวิตที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท	2565	2566	2567	ส่วนต่าง 2566 - 2567
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ	122,215	123,043	120,303	-2.2%
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	567	429	428	-0.1%
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	29,372	29,441	29,626	0.6%
สำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาวเพิ่ม (ลด)	16,037	-2,532	2,301	-190.9%
ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิ	103,160	120,562	113,552	-5.8%
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	11,268	11,306	10,399	-8.0%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	7,116	7,329	7,615	3.9%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและขาดทุนจากการด้อยค่า	-234	989	707	-28.5%
รายได้และค่าใช้จ่ายอื่นๆ	-2,209	-2,705	-2,979	10.1%
กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เข้ากำไรขาดทุน	2,606	1,026	4,939	381.3%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,725	2,743	3,600	31.2%
กำไรสุทธิ	12,477	12,255	15,305	24.9%
สำรองประกันภัยต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ	13.1%	-2.1%	1.9%	3.97%
ผลประโยชน์จ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยและค่าสินไหมทดแทนสุทธิต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ	84.4%	98.0%	94.4%	-3.60%
ผลตอบแทนจากการลงทุน	3.4%	3.5%	3.4%	-0.04%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ	5.8%	6.0%	6.3%	0.37%
ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย	1.4%	1.4%	1.7%	0.32%
ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมถัวเฉลี่ย	9.0%	8.4%	9.9%	1.49%

แหล่งที่มา: ข้อมูลบริษัท (ข้อมูลรวมของ BLA และ TLU)

อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) ของอุตสาหกรรม

อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน	2564	2565	2566	2567
ประกันรถยนต์ภาคบังคับ	70.7%	68.8%	74.8%	77.3%
ประกันรถยนต์ภาคสมัครใจ	54.6%	56.3%	58.4%	59.8%
ประกันอัคคีภัย	23.6%	25.3%	23.1%	29.1%
ประกันขนส่ง	37.6%	34.7%	30.9%	29.2%
ประกันตัวเรือ	40.6%	60.0%	43.2%	50.7%
ประกันความเสี่ยงภัยทุกประเภท	35.8%	39.9%	36.0%	41.0%
ประกันความรับผิดชอบต่อผู้เสียหาย	30.3%	33.7%	30.6%	31.0%
ประกันการเดินทาง	19.7%	32.1%	29.3%	32.3%
ประกันอุบัติเหตุ	89.3%	45.9%	49.5%	48.4%
ประกันสุขภาพ	182.1%	523.3%	62.3%	65.7%
ประกันภัยเบ็ดเตล็ดอื่นๆ	35.0%	46.0%	35.4%	41.3%
รวมทั้งหมด	67.4%	88.4%	55.5%	57.2%

แหล่งที่มา: สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) (ประกันภัยเบ็ดเตล็ดอื่นๆรวมประกันภัยอสรพิษและอื่นๆ)

อัตราส่วนรวม (Combined Ratio) ของอุตสาหกรรม

อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน	2564	2565	2566	ครึ่งแรกของปี 2566	ครึ่งแรกแรกของปี 2567
ประกันรถยนต์ภาคบังคับ	97.8%	94.6%	98.1%	98.6%	102.3%
ประกันรถยนต์ภาคสมัครใจ	89.6%	91.7%	93.4%	93.4%	94.5%
ประกันอัคคีภัย	75.2%	74.1%	71.4%	72.9%	73.6%
ประกันขนส่ง	71.7%	68.3%	65.7%	62.4%	61.4%
ประกันตัวเรือ	96.2%	112.3%	85.8%	71.6%	228.8%
ประกันความเสี่ยงภัยทุกประเภท	85.6%	98.0%	100.4%	81.1%	90.8%
ประกันความรับผิดชอบต่อผู้เสียหาย	72.0%	79.6%	72.1%	68.2%	68.9%
ประกันการเดินทาง	51.8%	59.1%	73.4%	72.9%	77.0%
ประกันอุบัติเหตุ	132.6%	85.8%	92.4%	94.3%	91.9%
ประกันสุขภาพ	216.6%	559.0%	98.9%	89.3%	99.9%
ประกันภัยเบ็ดเตล็ดอื่นๆ	78.2%	88.1%	89.9%	85.8%	102.9%
รวมทั้งหมด	104.0%	125.1%	92.6%	91.2%	93.6%

แหล่งที่มา: สมาคมประกันวินาศภัยไทย และสมาคมประกันชีวิตไทย

อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) ของบริษัทจดทะเบียน

อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน	2564	2565	2566	2567
บริษัท ทิพย กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (TIPH)	69.9%	83.8%	67.5%	68.8%
บริษัท บีเคไอ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (BKIH)	72.1%	109.5%	55.4%	58.6%
บริษัท บางกอกสหประกันภัย จำกัด (มหาชน) (BUI)	33.0%	44.1%	35.9%	34.3%
บริษัท อินทพรประกันภัย จำกัด (มหาชน) (INSURE)	35.8%	20.2%	27.3%	44.1%
บริษัท เมืองไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน) (MTI)	53.4%	-81.4%	56.5%	58.4%
บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน) (NKI)	63.5%	65.2%	63.9%	69.4%
บริษัท ไทยเศรษฐกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน) (TSI)	47.2%	49.8%	60.0%	44.2%
บริษัท ไทยวิวัฒน์ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (TVH)	56.3%	60.2%	61.5%	58.5%

แหล่งที่มา: ข้อมูลบริษัท (ข้อมูลของ บริษัท บีเคไอ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ใช้ข้อมูลจาก บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) ในปี 2564 และ 2565

ข้อมูลของ บริษัท ไทยวิวัฒน์ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (TVH) ใช้ข้อมูลจากบริษัท ประกันภัยไทยวิวัฒน์ จำกัด (มหาชน) ในปี 2564)

อัตราส่วนรวมและอัตราส่วนค่าใช้จ่าย (Expense Ratio) ของบริษัทจดทะเบียน

อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน	อัตราส่วนรวม				อัตราส่วนค่าใช้จ่าย			
	2564	2565	2566	2567	2564	2565	2566	2567
บริษัท ทิพย กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (TIPH)	83.6%	94.6%	86.3%	89.6%	13.7%	10.8%	18.8%	20.8%
บริษัท บีเคไอ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (BKIH)	102.8%	143.9%	88.5%	90.7%	30.8%	34.5%	33.2%	32.1%
บริษัท บางกอกสหประกันภัย จำกัด (มหาชน) (BUI)	88.0%	97.5%	92.3%	88.4%	55.0%	53.4%	56.4%	54.1%
บริษัท อินทประกันภัย จำกัด (มหาชน) (INSURE)	103.5%	66.1%	85.2%	96.9%	67.7%	45.9%	57.8%	52.7%
บริษัท เมืองไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน) (MTI)	95.2%	93.1%	97.1%	96.8%	41.8%	39.8%	40.6%	38.4%
บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน) (NKI)	98.2%	101.4%	98.7%	103.5%	34.7%	36.2%	34.8%	34.2%
บริษัท ไทยเศรษฐกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน) (TSI)	123.8%	101.1%	141.2%	97.7%	76.6%	51.4%	81.2%	53.5%
บริษัท ไทยวิวัฒน์ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (TVH)	93.0%	95.4%	96.7%	96.6%	36.6%	35.2%	35.2%	38.1%

แหล่งที่มา: ข้อมูลบริษัท (ข้อมูลของ บริษัท บีเคไอ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ใช้ข้อมูลจาก บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) ในปี 2564 และ 2565 ข้อมูลของ บริษัท ไทยวิวัฒน์ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (TVH) ใช้ข้อมูลจากบริษัท ประกันภัยไทยวิวัฒน์ จำกัด (มหาชน) ในปี 2564)

การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าเงินลงทุนของบริษัทประกันวินาศภัยที่จดทะเบียน

	2564	2565	2566	2567
บริษัท ทิพย กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (TIPH)	5.9%	-4.0%	-11.0%	-1.6%
บริษัท บีเคไอ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (BKIH)	8.9%	14.7%	-0.3%	-4.6%
บริษัท บางกอกสหประกันภัย จำกัด (มหาชน) (BUI)	0.2%	-1.5%	-6.0%	-2.5%
บริษัท อินทประกันภัย จำกัด (มหาชน) (INSURE)	3.6%	-0.2%	-0.5%	0.6%
บริษัท เมืองไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน) (MTI)	1.1%	-2.4%	-3.4%	-0.1%
บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน) (NKI)	4.0%	-1.4%	-2.8%	-3.5%
บริษัท ไทยเศรษฐกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน) (TSI)	2.6%	-0.6%	-3.5%	-1.5%
บริษัท ไทยวิวัฒน์ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (TVH)	1.9%	-2.9%	-0.1%	1.8%

แหล่งที่มา: ข้อมูลบริษัท (ข้อมูลของ บริษัท บีเคไอ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ใช้ข้อมูลจาก บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) ในปี 2564 และ 2565 ข้อมูลของ บริษัท ไทยวิวัฒน์ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (TVH) ใช้ข้อมูลจากบริษัท ประกันภัยไทยวิวัฒน์ จำกัด (มหาชน) ในปี 2564)

อัตราการเติบโตของเบี้ยประกันภัยต่อเศรษฐกิจ

ปี	อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจตามราคาลาด (%)	อัตราการเติบโตเบี้ยประกันภัยรับของประกันวินาศภัย (%)	อัตราการเติบโตเบี้ยประกันภัยรับของประกันชีวิต (%)	อัตราเติบโตของเบี้ยประกันวินาศภัยต่อเศรษฐกิจ (เท่า)	อัตราเติบโตของเบี้ยประกันชีวิตต่อเศรษฐกิจ (เท่า)
2558	3.90	1.90	6.70	0.49	1.70
2559	6.20	0.30	5.70	0.05	0.90
2560	6.20	4.10	5.90	0.66	1.00
2561	5.70	6.20	4.30	1.09	0.70
2562	3.20	5.20	4.00	1.63	1.20
2563	(7.30)	3.50	(1.80)	(0.48)	0.20
2564	3.40	4.00	2.30	1.18	0.70
2565	7.30	4.30	(0.50)	0.59	(0.10)
2566	3.10	4.50	3.60	1.45	1.20
2567	2.90	(0.50)	3.20	(0.17)	1.10
ค่าเฉลี่ย (2545-2567)				0.65	0.87

แหล่งที่มา: สมาคมประกันวินาศภัยไทย และสมาคมประกันชีวิตไทย

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 หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังมิได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแฉ่งข้อเท็จจริง หรือคำแนะนำให้ซื้อขาย หรืออัตราส่วนใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ใดๆ หรือของบริษัทหนึ่งๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นๆใด การจัดอันดับและข้อมูลที่ปรากฏในรายงานใดๆ ที่จัดทำ หรือพิมพ์เผยแพร่โดย บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้จัดทำขึ้นโดยมีได้คำนึงถึงความต้องการด้านการเงิน พฤติการณ์ ความรู้ และวัตถุประสงค์ของผู้รับข้อมูลรายใดรายหนึ่ง ดังนั้น ผู้รับข้อมูลควรประเมินความเหมาะสมของข้อมูลดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้รับข้อมูลที่ใช้สำหรับการจัดอันดับเครดิตนี้จากบริษัทและแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ ดังนั้น บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด จึงไม่รับประกันความถูกต้อง ความเพียงพอ หรือความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ ดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสีย หรือความเสียหายใดๆ อันเกิดจากความไม่ถูกต้อง ความไม่เพียงพอ หรือความไม่ครบถ้วนสมบูรณ์นั้น และจะไม่รับผิดชอบต่อการผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/th/rating-information/rating-criteria