

บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับความแข็งแกร่งทางการเงิน:	AAA
แนวโน้มอันดับความแข็งแกร่ง:	Stable

เหตุผล

ทริสเรตติ้งจัดอันดับความแข็งแกร่งทางการเงิน (Financial Strength Rating – FSR) ของ บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) (TIP) ที่ระดับ “AAA” พร้อมแนวโน้ม “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับความแข็งแกร่งฯ ดังกล่าวสะท้อนถึงสถานะของ TIP ที่ได้รับการป้องกันมิให้ความสามารถในการชำระหนี้ได้รับผลกระทบจากการแทรกแซงของกลุ่มธุรกิจหรือบริษัทแม่ (Insulated Entity) ภายใต้ TIPH Group ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจประกันภัยที่มี บริษัท ทิพย กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (TIPH – อันดับเครดิต “AA/Stable”) เป็นตัวแทนกลุ่ม ทั้งนี้ TIP เป็นบริษัทลูกของ TIPH และเป็นบริษัทหลักที่ดำเนินธุรกิจประกันวินาศภัยของ TIPH Group

อันดับเครดิตเฉพาะ (Stand-alone Credit Profile – SACP) ของ TIP อยู่ที่ระดับ “aaa” และเนื่องจาก TIP เป็นบริษัทหลักของ TIPH Group อันดับเครดิตเฉพาะของ TIP จึงสะท้อนถึงสถานะเครดิตของกลุ่ม (Group Credit Profile – GCP) อีกด้วย ทั้งนี้ อันดับเครดิตเฉพาะของ TIP สะท้อนถึงสถานะความเสี่ยงทางธุรกิจที่ต่ำเยี่ยม ตลอดจนสถานะความเสี่ยงทางการเงินที่แข็งแกร่งมาก รวมถึงกรอบธรรมาภิบาลและสถานะสภาพคล่องที่แข็งแกร่ง ในการนี้ ทริสเรตติ้งประเมินให้ธุรกิจประกันภัยในประเทศไทยเป็นอุตสาหกรรมที่มีความเสี่ยงต่ำซึ่งสะท้อนถึงการกำกับดูแลที่เข้มงวดและการควบคุมที่ใกล้ชิด

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็น Insulated Entity และเป็นบริษัทหลักภายใต้ TIPH Group

ทริสเรตติ้งคาดว่า TIP จะยังคงสถานะในการเป็นบริษัทหลักของ TIPH Group อยู่ได้ในอนาคตอันใกล้ ทั้งนี้ TIP จะยังคงดำเนินกิจการในฐานะธุรกิจประกันภัยหลักภายใต้แผนการปรับโครงสร้าง 3-5 ปีของ TIPH โดยแผนดังกล่าวมีเป้าหมายที่จะจัดระเบียบธุรกิจของกลุ่มให้เป็นธุรกิจประกันภัยหลัก ตลอดจนธุรกิจสนับสนุนการประกันภัย และธุรกิจอื่น ๆ

TIP ถือหุ้นโดย TIPH ในสัดส่วน 99.05% ณ เดือนกันยายน 2565 สินทรัพย์รวมของ TIP มีสัดส่วนมากกว่า 98% ของสินทรัพย์รวมของ TIPH ในช่วงเวลาเดียวกัน โดยทั้งสองบริษัทมีโครงสร้างคณะกรรมการและสมาชิกที่เหมือนกันเกือบทั้งหมด

ทริสเรตติ้งพิจารณาว่า TIP เป็นบริษัทที่ได้รับการป้องกันมิให้ความสามารถในการชำระหนี้ได้รับผลกระทบจากการแทรกแซงของกลุ่มธุรกิจหรือบริษัทแม่ภายใต้ TIPH Group ตามข้อจำกัดด้านกฎระเบียบที่ไม่อนุญาตให้ TIP สามารถให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ TIPH และหน่วยงานอื่น ๆ ของกลุ่มได้หากการสนับสนุนดังกล่าวจะทำให้ความแข็งแกร่งด้านเงินทุนของ TIP ลดลงอย่างไม่เหมาะสม

เป็นผู้นำด้านการประกันวินาศภัยที่มีความหลากหลาย

ทริสเรตติ้งคาดว่า TIP จะยังคงสถานะทางการแข่งขันในฐานะที่เป็นหนึ่งในบริษัทประกันวินาศภัยชั้นนำของประเทศไทยต่อไปจากการมีปัจจัยสนับสนุนทั้งส่วนแบ่งทางการตลาดที่แข็งแกร่ง แปรณต์ที่มีชื่อเสียงมั่นคง และธุรกิจที่หลากหลาย โดย TIP มีส่วนแบ่งทางการตลาดโดยรวมของเบี้ยประกันภัยรับโดยตรง (Direct Written Premium) อยู่ที่ระดับ 10.9% ในปี 2564 จัดเป็นอันดับที่ 2 ในอุตสาหกรรมประกันวินาศภัยของไทย

ติดต่อ:

อรรณพ ศุภชยานนท์, CFA
annop@trisrating.com

จันทนา ทวีรัตนศิลป์
jantana@trisrating.com

จิตตราพรณ ปันทะเลิศ
jittrapan@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์
narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

TIP เป็นผู้นำในด้านการให้บริการรับประกันภัยที่ไม่ใช่รถยนต์โดยมีส่วนแบ่งทางการตลาดสูงสุดของเบี้ยประกันภัยรับโดยตรงที่ระดับ 19.8% ในปี 2564 TIP ยังครองส่วนแบ่งทางการตลาดที่ใหญ่ที่สุดในการรับประกันภัยด้านอุบัติเหตุและสุขภาพ (A&H) รวมทั้งเรื่องเบ็ดเตล็ดอื่น ๆ และประกันอัคคีภัยในช่วงเวลาเดียวกัน นอกจากนี้ TIP ยังครองตำแหน่งทางการตลาดเฉพาะในกลุ่มประกันภัยรถยนต์ด้วยส่วนแบ่งที่ระดับ 4% มาตั้งแต่ปี 2564 อีกด้วย

ในมุมมองของทริสเรตติ้งเห็นว่า TIP สามารถปรับตัวให้เข้ากับสภาวะทางธุรกิจและปัจจัยภายนอกที่ไม่พึงประสงค์ได้จากการรับประกันภัยที่มีความหลากหลาย การมีแนวปฏิบัติในการรับประกันภัยที่มีระดับระวาง และการให้บริการประกันภัยต่อ (Reinsurance) อย่างมีประสิทธิภาพ แหล่งรายได้ที่หลากหลายของ TIP ประกอบไปด้วยกำไรจากการรับประกันภัยที่มีความแข็งแกร่ง รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจำนวนมากจากการเอาประกันภัยต่อ และผลตอบแทนจากการลงทุนที่ค่อนข้างคงที่ นอกจากนี้ TIP ยังให้การรับประกันทั้งภายในกลุ่มลูกค้าองค์กรและกลุ่มลูกค้าบุคคลอีกด้วย โดยที่มาของกำไรจากการรับประกันภัยที่สำคัญโดยเฉลี่ยระหว่างปี 2559-2564 ประกอบไปด้วยการประกันอุบัติเหตุส่วนบุคคล (42%) เบ็ดเตล็ด (22%) อัคคีภัย (21%) และรถยนต์ (13%)

มีโครงสร้างการจัดจำหน่ายที่ดี

ทริสเรตติ้งประเมินให้โครงสร้างการจัดจำหน่ายของ TIP อยู่ในระดับที่ดี ความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ที่ TIP มีกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ TIPH ซึ่งเป็นหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับภาครัฐ อาทิ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ธนาคารออมสิน และธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) นั้นช่วยให้ TIP สามารถเสนอผลิตภัณฑ์ผ่านเครือข่ายสาขาที่กว้างขวางของผู้ถือหุ้นดังกล่าวซึ่งเป็นฐานของพนักงานภาครัฐที่กว้างขวางโดยมีแรงกดดันด้านราคาที่ดีกว่า นอกจากนี้ หน่วยงานดังกล่าวยังช่วยแนะนำธุรกิจสำหรับลูกค้าองค์กรและลูกค้าบุคคลได้อีกด้วย ในขณะที่เดียวกัน การจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผ่านนายหน้าประกันภัยที่ไม่ใช่ธนาคารและการทำธุรกรรมแบบดิจิทัลยังช่วยเสริมความได้เปรียบในการแข่งขันให้แก่ TIP ได้อีกด้วย ทั้งนี้ การลงทุนในอนาคตในด้านนวัตกรรมทางการเงินและธุรกรรมแบบดิจิทัลของ TIPH นั้นสอดคล้องกับการเสริมความแข็งแกร่งให้แก่ส่วนแบ่งรายได้ของ TIP ให้เพิ่มยิ่งขึ้นได้อีกทางหนึ่ง

ความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่ง

TIP มีความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่ง โดย TIP มีผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (Return On Average Equity – ROAE) อยู่ที่ระดับ 20%-25% ในช่วงปี 2559-2564 แม้จะคาดว่า ROAE ของ TIP จะลดลงสู่ระดับประมาณ 15% ในปี 2565 จากการมีค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โรคโควิด 19) ที่อยู่ในระดับสูง แต่ทริสเรตติ้งก็คาดว่ากรณีดังกล่าวจะเป็นเรื่องชั่วคราวเท่านั้นโดยคาดว่า ROAE จะกลับคืนสู่ระดับปกติที่ 20% ได้ในช่วงปี 2566-2567 สำหรับ ROAE ที่อยู่ในระดับค่อนข้างสูงในช่วงเวลาที่ผ่านมานั้นเกิดจากผลการดำเนินงานจากการรับประกันภัยที่ดีของ TIP ซึ่งมีอัตราส่วนรวม (Combined Ratio) เฉลี่ยที่ระดับประมาณ 80% ในช่วงปี 2559-2563 ตลอดจนรายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจำนวนมากจากการเอาประกันภัยต่อในสัดส่วนที่สูงและผลตอบแทนจากการลงทุนที่ระดับ 5%-6% ต่อปี

TIP มีการจ่ายค่าสินไหมทดแทนในส่วนของการรับประกันโรคโควิด 19 เป็นจำนวนมากเช่นเดียวกับบริษัทประกันวินาศภัยอื่น ๆ ซึ่งส่งผลให้อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) โดยรวมเพิ่มขึ้นเป็น 70% ในปี 2564 และ 87% ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 อย่างไรก็ตาม กรณณ์ประกันโรคโควิด 19 ของ TIP นั้นมีการจ่ายค่าสินไหมทดแทนที่เป็นค่ารักษาพยาบาลสำหรับผู้ป่วยใน (IPD) สำหรับกรณีที่รุนแรงเท่านั้นซึ่งในสัดส่วนหลักจะได้รับความคุ้มครองจากการรับประกันภัยต่อแบบอัตราส่วน (Quota Share) การเคลมประกันโรคโควิด 19 โดยส่วนใหญ่ได้สิ้นสุดในเดือนกรกฎาคม 2565 เนื่องจาก TIP ได้หยุดรับประกันโรคโควิด 19 ซึ่งให้ความคุ้มครองค่ารักษาพยาบาลตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2564 เป็นต้นมา

เงินกองทุนแข็งแกร่ง

TIP นำจะคงอัตราส่วนเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio – CAR) ให้อยู่ในระดับที่แข็งแกร่งได้ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า TIP มีเงินทุน (Total Capital Available – TCA) อยู่ที่ระดับ 7.2 พันล้านบาท ณ เดือนกันยายน 2565 ซึ่งมีขนาดปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่งตามเกณฑ์ชี้วัดของทริสเรตติ้ง โดย TIP มีอัตราส่วนเงินกองทุนที่แข็งแกร่งที่ระดับ 220% ณ เดือนกันยายน 2565 หลังจากการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปจำนวน 300 ล้านบาทในเดือนเดียวกัน ทั้งนี้ ทริสเรตติ้งประมาณการว่าอัตราส่วนเงินกองทุนของ TIP จะคงอยู่ที่ระดับสูงกว่า 240% ได้ในระยะปานกลางด้วยสมมติฐานอัตราส่วนการจ่ายเงินปันผลของ TIP ที่ระดับ 50% นอกจากนี้ ทริสเรตติ้งยังประมาณการอัตราการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับ (Gross Written Premium – GWP) ว่าจะกลับสู่ระดับปกติที่ 5%-6% ต่อปีตั้งแต่ปี 2566 เป็นต้นไปหลังจากที่เพิ่มขึ้นเป็น 16% ต่อปีในช่วงปี 2563-2564 และคงที่ในปี 2565 อีกด้วย ในขณะที่สมมติฐานอื่น ๆ ของทริสเรตติ้งยังประกอบไปด้วย Loss Ratio โดยรวมที่จะกลับสู่ระดับปกติที่ 50%-55% ในช่วงระหว่างปี 2566-2567 หลังจากเพิ่มขึ้นถึงระดับ 80% ในปี 2565 จากการมีค่าสินไหมประกันภัยโควิดจำนวนมาก

มีความเสี่ยงจากการผันผวนของเงินกองทุนที่จำกัด

ทริสเรทติ้งคาดว่าเงินกองทุนของ TIP จะมีเสถียรภาพมากขึ้นในช่วง 2-3 ปีข้างหน้าเนื่องจากความเสี่ยงจากการรับประกันภัยได้รับการจัดการที่ดี อีกทั้ง TIP ยังมีการใช้ประกันภัยต่อได้อย่างมีประสิทธิภาพและมีกลยุทธ์การลงทุนที่มุ่งเน้นรายได้ที่มั่นคง ผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในการรับประกันที่ดีของ TIP สะท้อนถึงความสามารถของ TIP ในการเสนอผลิตภัณฑ์ที่มีเบี้ยประกันตามความเสี่ยงซึ่งตรวจสอบโดยทีมนักคณิตศาสตร์ประกันภัย ที่มีคุณวุฒิของบริษัท การแบ่งส่วนตลาดของผลิตภัณฑ์ตามพฤติกรรมของตลาดเป้าหมายช่วยให้ TIP ขยายกรมธรรม์ประกันภัยได้โดยมีแรงกดดันด้านราคาที่น้อยกว่า นอกจากนี้ TIP ยังมีความร่วมมือในด้านการดำเนินงานและความเชี่ยวชาญกับบริษัทประกันภัยต่อซึ่งช่วยสนับสนุนการพัฒนาผลิตภัณฑ์ร่วมกันอีกด้วย

เมื่อเทียบกับบริษัทประกันภัยอื่นแล้วจะเห็นว่า TIP มีการเอาประกันภัยต่อในระดับสูงเพื่อดำเนินธุรกิจภายใต้จำนวนเงินสูงสุดที่ TIP สามารถรับความเสี่ยงไว้เอง (Retention Limit) ได้ซึ่งส่งผลให้ TIP สามารถเพิ่มความสามารถในการรับประกันและลดความผันผวนของผลการดำเนินงานจากการรับประกัน ในการนี้ เพื่อที่จะติดตามความเสี่ยงของผู้สัญญาการรับประกันภัยต่ออย่างได้ผล TIP จึงทำการตรวจสอบอันดับเครดิต ตลอดจนจนอัตราส่วนเงินกองทุน และขีดจำกัดของความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของบริษัทประกันภัยต่อแต่ละรายแบบเป็นการภายในอยู่เสมอ ทั้งนี้ การเอาประกันภัยต่อมักประกอบไปด้วยสัญญาแบบกำหนดสัดส่วนแน่นอน (Proportional Treaty) เพื่อร่วมรับความเสี่ยงที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน TIP ยังทำสัญญาประกันภัยต่อแบบไม่เป็นสัดส่วน (Non-proportional Treaty) และสัญญาประกันภัยต่อเฉพาะราย (Facultative Reinsurance) อีกหลายฉบับเพื่อลดความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติและภัยที่มีลักษณะเฉพาะต่าง ๆ อีกด้วย ซึ่งความเสี่ยงประเภทหลักจากการรับประกันภัยสุทธิของ TIP ซึ่งได้แก่ อุบัติเหตุส่วนบุคคล การประกันภัยรถยนต์และทรัพย์สินนั้น โดยทั่วไปแล้วจะมีลักษณะที่กระจายตัวตามธรรมชาติ

ในด้านการลงทุนนั้น ทริสเรทติ้งก็คาดว่าความผันผวนของเงินกองทุนจากพอร์ตลงทุนของ TIP จะมีค่อนข้างจำกัดจากกลยุทธ์การลงทุนที่เน้นรายได้เป็นหลัก TIP มีการแบ่งเงินลงทุนออกเป็นกลุ่มตามวัตถุประสงค์ซึ่งประกอบไปด้วยเงินทุนหมุนเวียน การจัดการสินทรัพย์-หนี้สินสำหรับการชำระค่าสินไหมทดแทน ส่วนที่มุ่งเน้นผลตอบแทน และการบริหารเงินส่วนที่เหลือ โดยในสองส่วนแรกประกอบด้วยเงินสด ตราสารในตลาดเงิน หนี้กู้รัฐบาล และหุ้นภูมิภาคเอกชน ซึ่งน่าจะยังคงสัดส่วนที่ประมาณครึ่งหนึ่งของพอร์ตลงทุนรวมของ TIP ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า สำหรับกระบวนการลงทุนนั้น TIP จะยึดตามขีดจำกัดของความเสี่ยงสำหรับสินทรัพย์ในแต่ละประเภท รวมถึงอันดับเครดิตขั้นต่ำสำหรับหุ้นภูมิภาคเอกชน และมูลค่าความเสี่ยง (Value-at-Risk – VAR) สำหรับความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้น

การบริหารความเสี่ยงและกรอบธรรมาภิบาลที่ครอบคลุม

การบริหารความเสี่ยงและกรอบธรรมาภิบาลของ TIP นั้นสอดคล้องกับกรอบการบริหารความเสี่ยงขององค์กร (Enterprise Risk Management – ERM) และการประเมินความเสี่ยงและความมั่นคงทางการเงินของ TIP (Own Risk and Solvency Assessment – ORSA) ซึ่งกำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) TIP มีการควบคุมความเสี่ยงเชิงกลยุทธ์และติดตามดัชนีความเสี่ยงหลัก (Key Risk Indicators – KRIs) เป็นประจำทุกเดือน โดยมีการระบุดัชนีชี้วัดความเสี่ยง (Risk Parameter) และจุดที่ต้องดำเนินการ (Trigger Point) ควบคู่ไปกับช่วงเบี่ยงเบนที่ยอมรับได้ (Tolerance Level) และมีแนวปฏิบัติในการรับมือกับความเปราะบางไว้อย่างชัดเจน โดยความเสี่ยงที่สำคัญ ๆ นั้นประกอบไปด้วย ความเสี่ยงด้านเงินกองทุน ความเสี่ยงจากการรับประกันภัย ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง และความเสี่ยงด้านตลาด TIP ยังประเมินความเสี่ยงของเงินกองทุนทางเศรษฐศาสตร์เพื่อสะท้อนความเสี่ยงได้ดียิ่งขึ้นนอกเหนือไปจากการประเมินความเสี่ยงของเงินกองทุนตามเกณฑ์ของ คปภ. อีกด้วย

นอกจากนี้ TIP ยังมีการประเมินผลกระทบจากภาวะวิกฤติภายใต้สถานการณ์จำลองที่หลากหลาย (Multiple-scenario Stress Test) เพื่อให้มั่นใจว่าระดับของอัตราส่วนเงินกองทุนของบริษัทนั้นอยู่เหนือระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ที่ 180% อีกด้วย ซึ่งการทดสอบดังกล่าวเป็นการจำลองผลกระทบจากการจ่ายค่าสินไหมทดแทนในจำนวนที่สูงจากเหตุการณ์ภัยพิบัติทางธรรมชาติขนาดใหญ่ตลอดจนสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดต่อและภาวะเศรษฐกิจที่ไม่สามารถควบคุมได้ นอกจากนี้ TIP ยังติดตามความเสี่ยงขององค์กรและทบทวนกรอบการบริหารความเสี่ยงภายในอย่างน้อยปีละครั้งอีกด้วย

มีสภาพคล่องที่เพียงพอ

ทริสเรทติ้งคาดว่า TIP จะสามารถรักษาสภาพคล่องให้เพียงพอได้จากการมีพอร์ตเงินลงทุนที่มีสินทรัพย์สภาพคล่องสูงเมื่อเปรียบเทียบกับสำรองค่าสินไหมทดแทนของบริษัท ทั้งนี้ อัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ระดับ 165.6% ณ เดือนกันยายน 2565 นอกเหนือจากเงินสด ตราสารในตลาดเงิน และเงินฝากแล้ว TIP ยังมีการลงทุนทั้งหมดในสินทรัพย์ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งได้แก่พันธบัตรรัฐบาล หนี้กู้ภาคเอกชน ตราสารทุน กองทุนรวม

ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานอีกด้วย นอกจากนี้ ทรัสต์เรตติ้งยังคาดว่าผู้ถือหุ้นของ TIPH ซึ่งเป็นสถาบันการเงินรายใหญ่จะสามารถสนับสนุนสภาพคล่องเพิ่มเติมให้แก่ TIP ในรูปของวงเงินสินเชื่อได้เมื่อมีความจำเป็นอีกเช่นกัน

เป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด

ความเสี่ยงของธุรกิจประกันวินาศภัยที่ทรัสต์เรตติ้งประเมินนั้นสะท้อนให้เห็นถึงสถานะของธุรกิจดังกล่าวซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวดของ คปภ. โดยกรอบการกำกับดูแลนั้นครอบคลุมการดำเนินงานในด้านประกันภัยที่สำคัญ ๆ ทั้งหมดอันประกอบไปด้วย ความเพียงพอของเงินกองทุน การกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัยและเงื่อนไขของการประกัน กรอบธรรมาภิบาลและการบริหารความเสี่ยง การประเมินมูลค่าของสัญญาประกัน รวมถึงขอบเขตการลงทุนที่ได้รับอนุญาต มีการกำหนดความเพียงพอของเงินกองทุนตามกรอบการดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (ภายใต้มาตรฐาน RBC-2) ซึ่งมีการระบุน้ำหนักของความเสี่ยงในแต่ละประเภทไว้อย่างชัดเจน นอกจากนี้ ยังมีระบบสัญญาณเตือนภัยล่วงหน้า (Early Warning System – EWS) ที่กำหนดวิธีการติดตามสถานะทางการเงินของบริษัทประกันและขั้นตอนการแทรกแซงบริษัทประกันที่มีความเปราะบาง อีกทั้งกองทุนประกันภัยยังช่วยลดทอนความเสี่ยงในเชิงระบบจากกรณีที่เกิดการเคลมขนาดใหญ่และกรณีที่มีบริษัทประกันล้มละลายได้อีกด้วย

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน (ปี 2565-2567)

- อัตราการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับโดยตรงจะอยู่ในระดับคงที่ในปี 2565 และที่ระดับ 5%-6% ในช่วงปี 2566-2567
- อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทนจะอยู่ที่ระดับ 77%-80% ในปี 2565 และที่ระดับ 50%-55% ในช่วงปี 2566-2567
- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายจะอยู่ที่ระดับ 13%-15% ในปี 2565 และที่ระดับ 21%-23% ในช่วงปี 2566-2567
- ผลตอบแทนจากเงินลงทุนจะอยู่ที่ระดับประมาณ 4%-5%

แนวโน้ม

แนวโน้ม “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนความคาดหมายของทรัสต์เรตติ้งว่าธุรกิจประกันวินาศภัยของ TIP จะยังคงแข็งแกร่งโดยมีปัจจัยสนับสนุนจากสถานะความเสี่ยงทางธุรกิจที่ดีเยี่ยม ผลการดำเนินงานจากการรับประกันภัยที่ดี เงินกองทุนที่แข็งแกร่ง การบริหารความเสี่ยงที่รอบคอบ และสภาพคล่องที่เพียงพออย่างต่อเนื่อง

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับความแข็งแกร่งทางการเงินเปลี่ยนแปลง

ทรัสต์เรตติ้งอาจปรับลดอันดับความแข็งแกร่งทางการเงิน หรือ FSR ของ TIP ลงหากสถานะเงินกองทุนหรือสภาพคล่องของ TIP เสื่อมถอยลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งอาจเกิดจากผลขาดทุนมูลค่าสูงที่เป็นไปอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ หากมีหลักฐานพยานใด ๆ ที่แสดงให้เห็นถึงข้อบกพร่องของการบริหารความเสี่ยงและธรรมาภิบาลของ TIP อย่างมีนัยสำคัญก็อาจส่งผลกระทบต่อ FSR ได้

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-ก.ย. 2565 ¹	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
เบี้ยประกันภัยรับ	21,790	29,410	25,399	21,846	20,522
เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	6,466	8,184	7,671	6,531	4,546
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิหลังจากการประกันภัยต่อ	6,375	7,809	7,573	5,620	4,533
รายได้ค่าธรรมเนียมและค่าบำเหน็จจากการประกันภัยต่อ	3,971	4,839	4,362	3,827	3,879
รายได้จากเงินลงทุน	554	864	755	1,007	870
รายได้อื่น	220	102	51	92	102
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทน	12,974	16,240	13,414	8,688	8,982
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทนสุทธิ	5,519	5,460	4,218	2,904	2,101
ค่าบำเหน็จและค่าจ้าง	2,052	2,298	2,237	2,226	2,327
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	1,174	1,623	1,529	1,298	1,202
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	1,391	1,974	2,203	1,879	1,897
ต้นทุนทางการเงิน	0	0	0	0	0
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(2)	1	0	0	0
กำไรสุทธิสำหรับปี	806	1,843	2,065	1,863	1,531
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,983	2,474	3,773	1,828	2,361
เบี้ยประกันภัยค้างรับ	6,454	4,474	3,611	4,063	3,023
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อสุทธิ	18,163	18,305	15,521	12,597	14,299
ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ	4,563	4,466	3,174	2,978	2,847
เงินลงทุน	14,874	15,071	13,026	13,992	15,343
สินทรัพย์อื่น	6,064	4,864	5,368	5,442	7,088
สินทรัพย์รวม	52,101	49,653	44,472	40,900	44,961
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย	24,473	24,253	21,445	17,701	18,943
สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย	10,089	8,716	7,962	5,520	7,807
สำรองเบี้ยประกันภัย	14,384	15,537	13,482	12,182	11,136
เบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้า	6,603	5,403	5,926	7,240	9,714
เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ	9,555	7,127	5,750	5,237	5,402
เงินกู้ยืม	0	0	0	0	0
หนี้สินอื่น	2,889	3,180	2,908	2,364	3,229
หนี้สินรวม	43,520	39,963	36,029	32,543	37,288
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	8,581	9,690	8,443	8,358	7,673

หน่วย: %

	ม.ค.-ก.ย. 2565 ¹	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2564	2563	2562	2561
อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน	86.6	69.9	55.7	51.7	46.3
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย ²	10.1	13.5	21.2	28.0	34.1
อัตราส่วนรวม	96.7	83.4	76.9	79.7	80.5
อัตราการประกันภัยต่อ	70.3	72.2	69.8	70.1	77.8
อัตราส่วนรายได้จากเงินลงทุน ³	8.7	11.1	10.0	17.9	19.2
อัตราส่วนผลตอบแทนจากเงินลงทุน ⁴	4.1	5.1	4.7	6.1	4.9
ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย ⁵	2.0	3.9	4.8	4.3	3.2
ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมถัวเฉลี่ย ⁵	11.1	20.3	24.6	23.2	20.1
ผลตอบแทนต่อรายได้รวม ⁶	7.3	13.5	16.2	17.7	16.3
อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน	219.9	246.3	260.0	320.1	308.1
อัตราส่วนสภาพคล่อง ⁷	165.6	199.6	209.0	283.8	224.7

¹ ตามงบการเงินที่ยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบ

² ((ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ - รายได้ค่าธรรมเนียมและค่าบำเหน็จ) + ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น + ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน + ต้นทุนบริการ + ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น)/เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ

³ (รายได้จากการลงทุนสุทธิ + กำไรจากเงินลงทุน + กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน)/เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ

⁴ (รายได้จากการลงทุนสุทธิ + กำไรจากเงินลงทุน + กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน)/สินทรัพย์ลงทุนเฉลี่ย; อัตราส่วนผลตอบแทนจากเงินลงทุนคำนวณจากข้อมูลย้อนหลัง 12 เดือน; สินทรัพย์ลงทุนประกอบด้วยสินทรัพย์ลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิตามเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

⁵ คำนวณจากข้อมูลย้อนหลัง 12 เดือน

⁶ กำไรสุทธิสำหรับปี/รายได้รวม

⁷ (เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด + สินทรัพย์ลงทุน)/สำรองค่าสินไหมทดแทน

เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตที่เกี่ยวข้อง

- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตบริษัทประกัน, 9 กันยายน 2565
- เกณฑ์การจัดอันดับเครดิตกลุ่มธุรกิจ, 7 กันยายน 2565

บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) (TIP)

อันดับความแข็งแกร่งทางการเงิน:	AAA
แนวโน้มอันดับความแข็งแกร่งทางการเงิน:	Stable

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด

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

© บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2566 ห้ามมิให้บุคคลใด ใช้ เปิดเผย ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่อยู่ในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใดๆ โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีใช้ค่าแกลงข้อเท็จจริง หรือคำเสนอแนะให้ซื้อ ขาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด การจัดอันดับและข้อมูลปรากฏในรายงานใดๆ 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria