

บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)

ครั้งที่ 219/2566

31 ตุลาคม 2566

FINANCIAL INSTITUTIONS

อันดับความแข็งแกร่งทางการเงิน: AAA
แนวโน้มอันดับความแข็งแกร่งฯ: Stable

วันที่ทบทวนล่าสุด: 06/01/66

อันดับความแข็งแกร่งทางการเงินในอดีต:

วันที่	อันดับ	แนวโน้มอันดับ
	เครดิต	เครดิต/ เครดิตพินิจ
06/01/66	AAA	Stable

ติดต่อ:

อรรณพ ศุภขยานนท์, CFA
annop@trisrating.com

จันทนา ทวีรัตนศิลป์
jantana@trisrating.com

จิตตราพรรณ ปันทะเลิศ
jittrapan@trisrating.com

นฤมล ชาญชนะวิวัฒน์
narumol@trisrating.com



WWW.TRISRATING.COM

* รายงานนี้เป็นเพียงส่วนหนึ่งของรายงานฉบับภาษาอังกฤษ

เหตุผล

ทริสเรตติ้งคงอันดับความแข็งแกร่งทางการเงิน (Financial Strength Rating – FSR) ของ บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) (TIP) ที่ระดับ “AAA” ด้วยแนวโน้ม “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 สะท้อนถึงสถานะความเสี่ยงทางธุรกิจที่ดีเยี่ยม ตลอดจนสถานะความเสี่ยงทางการเงินที่แข็งแกร่งมาก รวมถึงกรอบธรรมาภิบาลและสถานะสภาพคล่องที่แข็งแกร่ง ในกรณีนี้ ทริสเรตติ้งประเมินให้ธุรกิจประกันภัยในประเทศไทยเป็นอุตสาหกรรมที่มีความเสี่ยงต่ำซึ่งสะท้อนถึงการกำกับดูแลที่เข้มงวด และการควบคุมที่ใกล้ชิด

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

เป็น Insulated Entity และเป็นบริษัทหลักภายใต้ TIPH Group

ทริสเรตติ้งคาดว่า TIP จะยังคงสถานะในการเป็นบริษัทหลักของ TIPH Group อยู่ในอนาคตอันใกล้ ทั้งนี้ TIP จะยังคงดำเนินกิจการในฐานะธุรกิจประกันภัยหลักภายใต้แผนธุรกิจ 3-5 ปี ของ TIPH ซึ่งจะดำเนินงานโดยมีหน่วยธุรกิจ 4 หน่วย ได้แก่ TIP ธุรกิจประกันภัย (TIP IB) การสนับสนุนด้านประกันภัย (TIP ISB) และธุรกิจอื่น ๆ (TIPX)

จากข้อมูล ณ เดือนกันยายน 2566 TIPH ถือหุ้น TIP ในสัดส่วน 99.05% และสินทรัพย์รวมของ TIP มีสัดส่วนมากกว่า 98% ของ TIPH ในช่วงเวลาเดียวกัน ทั้งสองบริษัทมีโครงสร้างคณะกรรมการและสมาชิกคณะกรรมการที่ใกล้เคียงกัน

ทริสเรตติ้งพิจารณาว่า TIP เป็นบริษัทที่ได้รับการป้องกันมิให้ความสามารถในการชำระหนี้ได้รับผลกระทบ (Insulated Entity) จากการแทรกแซงของกลุ่มธุรกิจหรือบริษัทแม่ภายใต้ TIPH Group ตามข้อจำกัดด้านกฎระเบียบที่ไม่อนุญาตให้ TIP สามารถให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ TIPH และหน่วยงานอื่น ๆ ของกลุ่มได้หากการสนับสนุนดังกล่าวจะทำให้ความแข็งแกร่งด้านเงินทุนของ TIP ลดลงอย่างไม่เหมาะสม

เป็นผู้นำด้านการประกันวินาศภัยที่มีความหลากหลาย

ทริสเรตติ้งคาดว่า TIP จะคงสถานะทางการแข่งขันในฐานะหนึ่งในบริษัทประกันวินาศภัยชั้นนำของประเทศไทย ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากส่วนแบ่งการตลาดที่แข็งแกร่ง แปรผันที่มีชื่อเสียง และธุรกิจที่หลากหลาย โดย TIP มีส่วนแบ่งการตลาดของเบี้ยประกันภัยรับโดยตรงอยู่ที่ระดับ 11.3% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 เป็นอันดับที่ 2 ในอุตสาหกรรมประกันวินาศภัยของไทย บริษัทมีส่วนแบ่ง

การตลาดสูงที่สุดในกลุ่มประกันภัยที่ไม่ใช่รถยนต์ที่ระดับ 20.2% และประกันภัยรถยนต์ที่ระดับ 4.4% ซึ่งอยู่ในอันดับที่ 6 ในช่วงเวลาเดียวกัน ในมุมมองของทริสเรตติ้ง การรับประกันภัยที่มีความหลากหลาย การรับประกันภัยอย่างระมัดระวัง และการใช้ประกันภัยต่อที่มีประสิทธิภาพ ช่วยให้ TIP สามารถปรับตัวต่อสภาวะทางธุรกิจและปัจจัยภายนอกที่ไม่พึงประสงค์ได้ แหล่งรายได้หลักของ TIP ประกอบด้วยกำไรจากการรับประกันภัยที่มีความแข็งแกร่ง รายได้จากค่าธรรมเนียมและค่าคอมมิชชันจากการรับประกันภัยต่อ และรายได้จากการลงทุนที่ค่อนข้างคงที่ นอกจากนี้ TIP ยังให้การรับประกันทั้งในกลุ่มลูกค้าองค์กรและกลุ่มลูกค้าบุคคล โดยมีที่มาของกำไรจากการรับประกันภัยที่สำคัญซึ่งประกอบด้วยประกันอุบัติเหตุส่วนบุคคล (45%) อัคคีภัย (20%) รถยนต์ (18%) เบ็ดเตล็ด (15%) และการขนส่งสินค้า (2%) ในช่วงปี 2560-2565

มีช่องทางทางการเงินที่

ในมุมมองของทริสเรตติ้ง TIP มีช่องทางทางการเงินที่ดี การร่วมมือเชิงกลยุทธ์กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ TIPH ซึ่งเป็นหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับรัฐบาล ซึ่งประกอบด้วย บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ธนาคารออมสิน และธนาคารกรุงไทยนั้น ส่งผลให้ TIP สามารถนำเสนอผลิตภัณฑ์ผ่านเครือข่ายสาขาที่กว้างขวางและให้บริการกับพนักงานภาครัฐจำนวนมากภายใต้แรงกดดันด้านราคาที่ดีกว่า หน่วยงานเหล่านี้ยังให้การแนะนำทางธุรกิจสำหรับลูกค้าองค์กรและลูกค้าบุคคลอีกด้วย นอกจากนี้ การจัดหาหนี้ผลิตภัณฑ์ผ่านนายหน้าประกันภัยที่ไม่ใช่ธนาคารและแพลตฟอร์มดิจิทัลยังช่วยเพิ่มความได้เปรียบในการแข่งขัน ในขณะที่การลงทุนของ TIPH ในธุรกิจประกันภัยดิจิทัล นายหน้าประกันภัย และการปล่อยสินเชื่อสามารถเสริมความแข็งแกร่งให้กับช่องทางทางการเงินของ TIP ได้

ความสามารถในการทำกำไรแข็งแกร่ง

ทริสเรตติ้งคาดว่าความสามารถในการทำกำไรของ TIP จะยังคงแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับคู่แข่ง โดยระดับของกำไรน่าจะกลับสู่ระดับปกติในช่วงก่อนการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 โดยมีผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROAE) ที่ระดับ 20%-25% ในปี 2566-2568 โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนหลักได้แก่ ผลกำไรจากการรับประกันภัยที่ดีจากอัตราส่วนรวม (Combined Ratio) ที่ระดับ 82%-85% อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน (Loss Ratio) ที่ระดับ 65%-70% รายได้จากค่าคอมมิชชันการรับประกันภัยต่อในสัดส่วนที่หนึ่งในสามของรายได้รวม และอัตราผลตอบแทนการลงทุนที่ 4%-5% ต่อปี

เงินกองทุนแข็งแกร่ง

ทริสเรตติ้งคาดว่า TIP จะรักษาอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital Adequacy Ratio – CAR) ที่แข็งแกร่งสูงกว่าระดับ 200% ได้ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า โดยประมาณการอัตราส่วนเงินกองทุนจะอยู่ในช่วง 230%-250% ในปี 2566-2567 ซึ่งสะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผลที่ระดับ 50% และอัตราการเติบโตรายปีของเบี้ยประกันภัยรับรวม (Gross Written Premium – GWP) ประมาณ 7% และไม่มีมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญของการรับประกันภัย ทั้งนี้ อัตราส่วนเงินกองทุนได้ลดลงสู่ระดับ 202% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 จากระดับ 243% ในปีก่อนหน้าอันเป็นผลมาจากปัจจัยต่อไปนี้ซึ่งไม่น่าเกิดขึ้นซ้ำเป็นส่วนใหญ่ 1) กำไรสุทธิที่ลดลงในปี 2565 จากค่าสินไหมทดแทนจากประกันภัยโรคโควิด 19 2) การจ่ายเงินปันผลที่เร็วกว่าปกติให้กับ TIPH ส่งผลให้การจ่ายเงินปันผลรวมเป็นมูลค่า 1.2 พันล้านบาทในปี 2565 และ 3) ผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของมูลค่ายุติธรรมผ่านการลงทุนเพื่อกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (Fair Value Through Other Comprehensive Income – FVOCI) ในช่วงครึ่งแรกของปี 2566

บริษัทมีเงินทุนรวม (Total Capital Available – TCA) อยู่ที่ระดับ 7.2 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 ซึ่งมีขนาดปานกลางเมื่อเทียบกับคู่แข่ง

มีความเสี่ยงจากความผันผวนของเงินกองทุนที่จำกัด

ทริสเรตติ้งคาดว่าความผันผวนต่อเงินกองทุนของ TIP จะลดต่ำลงในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า เนื่องจากมีการจัดการที่ดีต่อความเสี่ยงจากการรับประกันภัย มีการใช้ประกันภัยต่ออย่างมีประสิทธิภาพ และมีกลยุทธ์การลงทุนที่มุ่งเน้นที่รายได้ที่มั่นคง ผลกำไรจากการรับประกันภัยที่ดีของ TIP สะท้อนถึงความสามารถของบริษัทในการนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่มีเบี้ยประกันตามความเสี่ยงซึ่งตรวจสอบโดยทีมนักคณิตศาสตร์ประกันภัยของบริษัท การนำเสนอผลิตภัณฑ์ให้สอดคล้องกับลักษณะพฤติกรรมของกลุ่มตลาดเป้าหมายช่วยลดแรงกดดันด้านราคาในการขายกรมธรรม์ประกันภัยของ TIP ได้ นอกจากนี้ ยังมีความร่วมมือกับบริษัทประกันภัยต่อในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ร่วมกันอีกด้วย

TIP มีการใช้ประกันภัยต่อในระดับสูงเมื่อเทียบกับบริษัทประกันภัยอื่น ในมุมมองของทริสเรตติ้ง การใช้ประกันภัยต่อของบริษัทยังคงมีประสิทธิภาพในการลดความเสี่ยงสุทธิ และลดความผันผวนของผลการดำเนินงานจากการรับประกันภัยได้ ในขณะที่เดียวกันยังช่วยให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจภายใต้ระดับความเสี่ยงที่สามารถรับความเสี่ยงไว้ได้เอง (Retention Limit) โดยบริษัทมีกระบวนการติดตามอันดับเครดิต อัตราส่วนเงินกองทุน และการ

กระจุยตัวของบริษัทประกันภัยต่อแต่ละรายเป็นรายเดือน สัดส่วนการใช้ประกันภัยต่อจากผู้ให้ประกันภัยต่อจากต่างประเทศมีสัดส่วนประมาณ 90% ของสินทรัพย์ประกันภัยต่อทั้งหมด ณ เดือนมิถุนายน 2566 บริษัทมีการเก็บความเสี่ยงจากการรับประกันภัยรายย่อยที่มีการการกระจายตัว เช่น ประกันอุบัติเหตุส่วนบุคคล (PA) ประกันภัยรถยนต์ และอัคริภัย ในสัดส่วนที่สูงกว่า ในขณะที่เดียวกัน มีการใช้สัญญาประกันภัยต่อแบบกำหนดสัดส่วนแน่นอน (Proportional Treaty) สำหรับภัยที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน และสัญญาประกันภัยต่อแบบไม่เป็นสัดส่วน (Non-Proportional Treaty) เพื่อลดความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติและภัยที่มีลักษณะเฉพาะ และต้องมีสัญญาประกันภัยต่อเฉพาะราย (Facultative Reinsurance) รองรับก่อนการรับประกันภัยขนาดใหญ่ทุกครั้ง นอกจากนี้ยังมีกลไกการจัดหาสภาพคล่องจากบริษัทประกันภัยต่อในกรณีที่มีการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนจำนวนมาก เช่น ค่าสินไหมทดแทนเรียกเก็บทันที (Cash Call Limit) การเรียกเก็บค่าสินไหมทดแทนบางส่วน (Partial Claim) รวมถึงการหักลบค่าสินไหมที่ยังไม่สามารถเรียกเก็บจากเบี้ยประกันภัยต่อ (Netted Settlement) เป็นต้น

ทริสเรทติ้งคาดว่าพอร์ตการลงทุนของ TIP จะยังคงมีความผันผวนอยู่ในระดับที่จำกัดจากกลยุทธ์การลงทุนที่เน้นรายได้เป็นหลัก และการแบ่งเงินลงทุนออกเป็นกลุ่มตามวัตถุประสงค์ อันประกอบด้วยเงินทุนหมุนเวียน การจัดการสินทรัพย์-หนี้สินสำหรับการชำระค่าสินไหมทดแทน ส่วนที่มุ่งเน้นผลตอบแทน และส่วนอื่น ๆ โดยบริษัทลงทุนเฉพาะเงินสด ตราสารตลาดเงิน หลักทรัพย์รัฐบาล และหุ้นกู้บริษัทเอกชนเพื่อเงินทุนหมุนเวียนและการบริหารจัดการสินทรัพย์-หนี้สินสำหรับการชำระค่าสินไหมทดแทนเท่านั้น สำหรับกระบวนการลงทุนนั้นเป็นไปตามขีดจำกัดความเสี่ยงของสินทรัพย์ที่ระบุไว้แต่ละประเภท มีอันดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำสำหรับหุ้นกู้ของบริษัทเอกชนที่ระดับ “A-” โดยอิงตามระดับการจัดอันดับเครดิตในประเทศ และมูลค่าความเสี่ยง (VAR) สำหรับความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้น

การบริหารความเสี่ยงและกรอบธรรมาภิบาลที่ครอบคลุม

การบริหารความเสี่ยงและกรอบธรรมาภิบาลของ TIP นั้นสอดคล้องกับกรอบการบริหารความเสี่ยงขององค์กร (Enterprise Risk Management – ERM) และการประเมินความเสี่ยงและความมั่นคงทางการเงินของบริษัท (Own Risk and Solvency Assessment – ORSA) ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) TIP มีการควบคุมความเสี่ยงเชิงกลยุทธ์และติดตามตัวบ่งชี้ความเสี่ยงหลัก (Key Risk Indicators – KRIs) เป็นประจำทุกเดือน มีการระบุดัชนีชี้วัดความเสี่ยง (Risk Parameter) ควบคุมไว้กับช่วงเบี่ยงเบนที่ยอมรับได้ (Tolerance Level) และมีแนวปฏิบัติในการรับมือกับความเสี่ยงไว้อย่างชัดเจน โดยมีการกำหนดความเสี่ยงที่สำคัญ ๆ ซึ่งประกอบด้วย ความเสี่ยงด้านเงินกองทุน ความเสี่ยงจากการรับประกันภัย ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง และความเสี่ยงด้านตลาด TIP ยังประเมินความเพียงพอของเงินกองทุนทางเศรษฐศาสตร์ (Economic Capital Adequacy) เพื่อสะท้อนความเสี่ยงของบริษัทได้ดียิ่งขึ้นควบคู่ไปกับการประเมินความเพียงพอของเงินกองทุนตามเกณฑ์ของ คปภ. นอกจากนี้ ยังมีการจำลองผลกระทบจากภาวะวิกฤติภายใต้สถานการณ์จำลองที่หลากหลาย (Multiple-scenario Stress Test) เพื่อให้มั่นใจว่าระดับของอัตราส่วนเงินกองทุนจะอยู่เหนือระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของบริษัทที่ 180% การทดสอบดังกล่าวเป็นการจำลองผลกระทบจากการจ่ายค่าสินไหมในปริมาณสูงจากเหตุการณ์ภัยพิบัติทางธรรมชาติขนาดใหญ่ การแพร่ของโรคระบาดที่ไม่สามารถควบคุมได้ และสภาพเศรษฐกิจที่ไม่เอื้ออำนวย ทั้งนี้ บริษัทยังดำเนินการติดตามความเสี่ยงขององค์กรและทบทวนกรอบการบริหารความเสี่ยงภายในอย่างน้อยปีละครั้ง

มีสภาพคล่องเพียงพอ

ทริสเรทติ้งคาดว่า TIP จะสามารถรักษาสภาพคล่องให้เพียงพอได้จากพอร์ตเงินลงทุนที่มีสินทรัพย์สภาพคล่องสูงเมื่อเทียบกับสำรองค่าสินไหมทดแทนของบริษัท อัตราส่วนสภาพคล่องตามเกณฑ์ของ คปภ. อยู่ที่ระดับ 193% ณ เดือนมิถุนายน 2566 นอกเหนือจากเงินสด ตราสารในตลาดเงิน และเงินฝากแล้ว TIP ยังมีการลงทุนทั้งหมดในสินทรัพย์ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งได้แก่พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ของบริษัทเอกชน ตราสารทุน กองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าผู้ถือหุ้นของ TIPH ซึ่งเป็นสถาบันการเงินรายใหญ่จะสามารถเป็นแหล่งสภาพคล่องเพิ่มเติมให้กับ TIP ในรูปแบบของวงเงินสินเชื่ออีกเมื่อมีความจำเป็น

เป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด

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

สมมติฐานกรณีพื้นฐาน (ปี 2566-2568)

- อัตราการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับโดยตรงจะอยู่ในระดับประมาณ 7% ต่อปี
- อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทนจะอยู่ที่ระดับ 65%-70%
- อัตราส่วนรวมจะอยู่ที่ระดับ 82%-85%
- ผลตอบแทนจากเงินลงทุนจะอยู่ที่ระดับประมาณ 4%-5% ต่อปี

แนวโน้มอันดับเครดิต

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

ปัจจัยที่อาจทำให้อันดับเครดิตเปลี่ยนแปลง

ทริสเรทติ้งอาจปรับลดอันดับความแข็งแกร่งทางการเงิน หรือ FSR ของ TIP ลงหากสถานะเงินกองทุนหรือสภาพคล่องของ TIP เสื่อมถอยลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งอาจเกิดจากผลขาดทุนมูลค่าสูงที่เป็นไปอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ หากมีหลักฐานพยานใด ๆ ที่แสดงให้เห็นถึงข้อบกพร่องของการบริหารความเสี่ยงและระบบธรรมาภิบาลของ TIP อย่างมีนัยสำคัญก็อาจส่งผลกระทบต่อ FSR ได้

ข้อมูลงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท

	ม.ค.-มิ.ย. 2566 ¹	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
เบี้ยประกันภัยรับ	16,270	32,575	29,410	25,399	21,846
เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	5,290	8,135	8,184	7,671	6,531
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิหลังจากการประกันภัยต่อ	4,524	8,445	7,809	7,573	5,620
รายได้ค่าธรรมเนียมและค่าบำเหน็จจากการประกันภัยต่อ	2,696	5,701	4,839	4,362	3,827
รายได้จากเงินลงทุน	485	693	864	755	1,007
รายได้อื่น	48	310	102	51	92
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทน	6,924	16,925	16,240	13,414	8,688
ค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทนสุทธิ	3,135	7,208	5,460	4,218	2,904
ค่าบำเหน็จและค่าจ้าง	1,543	2,803	2,298	2,237	2,226
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	869	1,600	1,623	1,529	1,298
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	965	2,026	1,974	2,203	1,879
ต้นทุนทางการเงิน	0	0	0	0	0
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	1	(2)	1	0	0
กำไรสุทธิสำหรับปี	1,001	1,238	1,843	2,065	1,863
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,669	2,907	2,474	3,773	1,828
เบี้ยประกันภัยค้างรับ	7,631	6,159	4,474	3,611	4,063
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อสุทธิ	19,418	21,093	18,305	15,521	12,597
ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อ	4,861	3,694	4,466	3,174	2,978
เงินลงทุน	16,201	15,026	15,071	13,026	13,992
สินทรัพย์อื่น	6,474	6,051	4,864	5,368	5,442
สินทรัพย์รวม	56,254	54,931	49,653	44,472	40,900
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย	26,236	27,457	24,253	21,445	17,701
สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย	9,355	10,120	8,716	7,962	5,520
สำรองเบี้ยประกันภัย	16,881	17,336	15,537	13,482	12,182
เบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้า	7,317	6,697	5,403	5,926	7,240
เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ	10,611	8,401	7,127	5,750	5,237
เงินกู้ยืม	0	0	0	0	0
หนี้สินอื่น	3,105	3,730	3,180	2,908	2,364
หนี้สินรวม	47,268	46,285	39,963	36,029	32,543
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	8,986	8,646	9,690	8,443	8,358

หน่วย: %

	ม.ค.-มิ.ย. 2566 ¹	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2565	2564	2563	2562
อัตราส่วนค่าสินไหมทดแทน	69.3	85.4	69.9	55.7	51.7
อัตราส่วนค่าใช้จ่าย ²	15.1	8.6	13.5	21.2	28.0
อัตราส่วนรวม	84.3	94.0	83.4	76.9	79.7
อัตราการประกันภัยต่อ	67.5	75.0	72.2	69.8	70.1
อัตราส่วนรายได้จากเงินลงทุน ³	10.7	8.2	11.1	10.0	17.9
อัตราส่วนผลตอบแทนจากเงินลงทุน ⁴	4.5	3.9	5.1	4.7	6.1
ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมถัวเฉลี่ย ⁵	3.4	2.4	3.9	4.8	4.3
ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมถัวเฉลี่ย ⁵	21.6	13.5	20.3	24.6	23.2
ผลตอบแทนต่อรายได้รวม ⁶	12.9	8.2	13.5	16.2	17.7
อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน	202.1	206.6	246.3	260.0	320.1
อัตราส่วนสภาพคล่อง ⁷	189.4	175.7	199.6	209.0	283.8

¹ ตามงบการเงินที่ยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบ

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

³ (รายได้จากการลงทุนสุทธิ + กำไรจากเงินลงทุน + กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน)/เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ

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

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 เผยแพร่ ทำสำเนาเผยแพร่ แจกจ่าย หรือเก็บไว้เพื่อใช้ในภายหลังเพื่อประโยชน์ใดๆ ซึ่งรายงานหรือข้อมูลการจัดอันดับเครดิต ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน และไม่ว่าในรูปแบบ หรือลักษณะใดๆ หรือด้วยวิธีการใด โดยที่ยังไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ก่อน การจัดอันดับเครดิตนี้มีค่าใช้จ่ายหรือค่าประเมินและให้ข้อ ขยาย หรือถือตราสารหนี้ใดๆ แต่เป็นเพียงความเห็นเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้นั้นๆ หรือของบริษัทนั้นๆ โดยเฉพาะ ความเห็นที่ระบุในการจัดอันดับเครดิตนี้มีได้เป็นคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน หรือคำแนะนำในลักษณะอื่นใด 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 และจะไม่รับผิดชอบต่อข้อผิดพลาด หรือการละเว้นผลที่ได้รับหรือการกระทำใดๆโดยอาศัยข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ รายละเอียดของวิธีการจัดอันดับเครดิตของ บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด เผยแพร่อยู่บน Website: www.trisrating.com/rating-information/rating-criteria