

บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)
“ผลประกอบการทางการเงินปี 2567 ภายใต้
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน TFRS 17 และ TFRS 9”
 วันที่ 2 พฤษภาคม 2568

- Transcript -

ผู้นำเสนอ: นายจี-หลิง หยาง, Chief Actuary



เอกสารนำเสนอ 1: บทนำ

สวัสดีครับ ยินดีต้อนรับเข้าสู่การนำเสนอ ผลการดำเนินงานประจำปี 2567 ของบริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ TFRS 17 และ TFRS 9 ก่อนจะเข้าสู่การนำเสนอผลการดำเนินงาน

Key Changes Introduced by TFRS 17 and TFRS 9

TFRS 17 Insurance Contracts

- Measurement of Insurance Contract Liability**
 - TFRS 17 requires insurers to hold a liability as the total of:
 - the fulfillment cash flows** – the current estimates of amounts that the insurer expects to collect from premiums and pay out for claims, benefits, and expenses relating to servicing insurance contracts, including an adjustment for the timing and risk of those cash flows (**Risk Adjustment**); and
 - the contractual service margin (CSM)** – the expected profit for providing future insurance coverage (unearned profit)
 - The insurance contract liability is required to be updated at each reporting date, using **current estimates** that are consistent with relevant market information
 - Thai Life has selected an accounting policy choice to reflect the effect of change in interest rates (change in financial risk) in **other comprehensive income (OCI)**
- Disclosure**
 - More details** in disclosure enabling users of financial statements to have a better understanding of the company's financial results
 - It is required to disclose a split by **profitable and onerous** (loss making) products

Presentation

- The new Statement of Financial Position presents **net position balance** of insurance contracts and reinsurance contracts, while previously presented asset and liability positions separately based on the nature i.e., policy loan and premium due
- The new Income Statement clearly presents the Company's **source of profit**, including **Insurance Profit and Investment Profit**
- Insurance Revenue Recognition

TFRS 4

Present all premiums received (and due) in the period as revenue

TFRS 17

Premium received is recognized as revenue **only when it has been earned through delivering the service and excluding deposit component**

Premiums

↓

Insurance Contract Liability

↓

Release as Insurance Revenue for

- 1) Claims (non-deposit)
- 2) Benefits (non-deposit)
- 3) Expenses
- 4) Profits

Release for Repayment of

- 1) Claims (deposit)
- 2) Benefits (deposit)

TFRS 9 Financial Instruments

- Classification and Measurement of Financial Assets**
 - Based on the **business model**, the financial assets are measured at fair value and managed to **align with insurance contract liability**
 - Most of our fixed income assets are measured at Fair Value through Other Comprehensive Income (FVOCI), thus asset and liability volatility due to interest rate movements will be largely offset in OCI

เอกสารนำเสนอ 3: การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญภายใต้ TFRS 17 และ TFRS 9

ขอสรุปภาพรวมเกี่ยวกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ และผลกระทบต่อรายงานทางการเงินของบริษัทฯ

TFRS 17 มีวัตถุประสงค์ให้บริษัทประกันภัยนำเสนอข้อมูลล่าสุด ที่เกี่ยวกับการระบุผูกพันจากสัญญาประกันภัย ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานจากสัญญาประกันภัย รวมถึง ทำให้รายงานทางการเงินมีความโปร่งใสและเข้าใจง่ายยิ่งขึ้น เพื่อบรรลุวัตถุประสงค์นี้ การวัดมูลค่าหนี้สินจากสัญญาประกันภัย การนำเสนองบการเงิน และการเปิดเผยข้อมูล จึงเป็นหัวใจสำคัญของการพัฒนาให้เหมาะสมขึ้น

การวัดมูลค่าหนี้สินจากสัญญาประกันภัย ได้เปลี่ยนจากการใช้ราคาทุนเดิม (Historical Cost) มาเป็นมูลค่าตลาด (Market Value) ซึ่งต้องมีการอัปเดตอย่างสม่ำเสมอเพื่อสะท้อนประมาณการล่าสุด และสถานะตลาดปัจจุบัน เช่น อัตราดอกเบี้ย ส่งผลให้มูลค่าหนี้สินจากสัญญาประกันภัย มีการเปลี่ยนแปลงตามการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย

ไทยประกันชีวิตเลือกใช้นโยบายการบัญชีเพื่อแยกแยะแสดงผลกระทบ จากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (OCI) ในขณะที่กำไรสุทธิจะสะท้อนต้นทุนทางการเงินของหนี้สินสัญญาประกันภัย จากการใช้อัตราดอกเบี้ยที่กำหนด ณ วันที่รับรู้กรมธรรม์ การแยกแยะรายการในลักษณะนี้จะช่วยให้ผู้ใช้งบการเงินสามารถแยกแยะ ระหว่างต้นทุนที่เกิดขึ้นต่อเนื่องกับความผันผวนระยะสั้นของตลาดได้อย่างชัดเจน

ขณะที่การวัดมูลค่าหนี้สินจากสัญญาประกันภัยมีการเปลี่ยนแปลงภายใต้ TFRS 17 โดยการขายผลิตภัณฑ์ที่มีกำไรจะไม่ก่อให้เกิดข้อจำกัดด้านกำไรในปีแรกอีกต่อไป บริษัทจะสามารถรับรู้กำไรได้ตั้งแต่นั้นปีแรกซึ่งสอดคล้องกับการให้บริการที่เกิดขึ้นจริง ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทที่มุ่งเน้นการทำกำไรอย่างยั่งยืน

รูปแบบการนำเสนอในงบกำไรขาดทุนมีการปรับเปลี่ยน เพื่อแสดงแหล่งที่มาของกำไรของบริษัทอย่างชัดเจน โดยแยกแยะกำไรจากการรับประกันภัยและกำไรจากการลงทุน

นอกจากนี้ ภายใต้มาตรฐานบัญชีเดิม เบี้ยประกันภัยรับทั้งหมดจะถูกรับรู้เป็นรายได้ทันทีเมื่อบริษัทได้รับ แม้ว่าบางส่วนจะถูกนำไปตั้งสำรองสำหรับการจ่ายผลประโยชน์ในอนาคต และถูกบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในเวลาเดียวกัน

ภายใต้มาตรฐานใหม่ เบี้ยประกันภัยรับทั้งหมดจะถูกตั้งสำรองเป็นหนี้สินจากสัญญาประกันภัยก่อน จากนั้นจะทยอยรับรู้เป็นรายได้จากการรับประกันภัยเมื่อมีการให้บริการตามสัญญา การนำเสนอรูปแบบใหม่นี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อสะท้อนรายได้ของธุรกิจประกันภัยในงวดนั้นๆ ได้เหมาะสมมากขึ้น

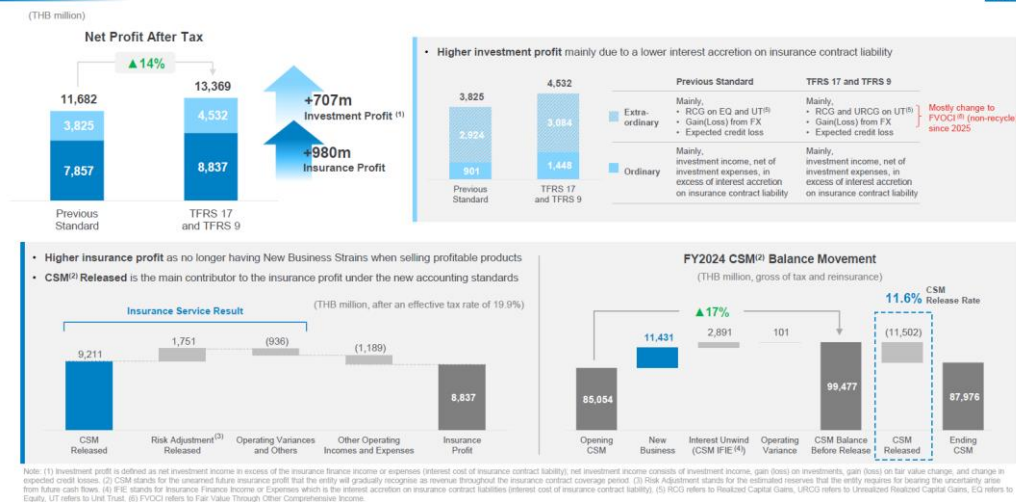
รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการนำเสนองบกำไรขาดทุนรูปแบบใหม่ แสดงอยู่ในภาคผนวกเพื่อเป็นข้อมูลอ้างอิงเพิ่มเติม

ควบคู่ไปกับการนำมาตรฐาน TFRS 17 มาใช้ บริษัทประกันภัยมีการนำมาตรฐาน TFRS 9 มาใช้อย่างเต็มรูปแบบตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 ซึ่งเปิดโอกาสให้มีการจัดประเภทสินทรัพย์ทางการเงินใหม่ เพื่อให้การวัดมูลค่าของสินทรัพย์สอดคล้องกับหนี้สินจากสัญญาประกันภัยภายใต้ TFRS 17 เนื่องจากหนี้สินจากสัญญาประกันภัยจะถูกวัดตามมูลค่าตลาด ดังนั้น สินทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ จึงถูกจัดประเภทใหม่จากมูลค่าบัญชีเป็นมูลค่าตลาด เพื่อให้สอดคล้องกับหนี้สินจากสัญญาประกันภัย

เมื่อทั้งสินทรัพย์และหนี้สินถูกวัดตามมูลค่าตลาด ดังนั้น ประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์และหนี้สินจึงเป็นหนึ่งในปัจจัยสำคัญในการรักษาความยั่งยืนของส่วนของผู้ถือหุ้น

ต่อไป จะเป็นการนำเสนอผลการดำเนินงานประจำปี 2567 ภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่

2024 Net Profit Uplift by 14%



เอกสารนำเสนอ 4: กำไรสุทธิปี 2567 เพิ่มขึ้น 14%

กำไรสุทธิของบริษัทไทยประกันชีวิตในปี 2567 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 14% หลังจากการนำมาตรฐาน TFRS 17 และ TFRS 9 มาใช้ โดยมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 13.4 พันล้านบาท

กำไรจากการลงทุนเพิ่มขึ้น 19% หรือคิดเป็น 707 ล้านบาท ขณะที่กำไรจากการรับประกันภัยเพิ่มขึ้น 12% หรือคิดเป็น 980 ล้านบาท กำไรจากการลงทุนที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากกำไรจากการลงทุนทั่วไป เนื่องจากการลดลงของต้นทุนทางการเงิน ของหนี้สินจากสัญญาประกันภัยภายใต้การวัดมูลค่าใหม่

มูลค่าของรายการพิเศษกำไรจากการลงทุนยังคงเท่าเดิม แต่มีการเปลี่ยนแปลงของส่วนประกอบ โดยภายใต้มาตรฐานใหม่ รายการพิเศษประกอบด้วยการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตลาดของหน่วยลงทุน ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน และเครื่องมือป้องกันความเสี่ยง ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ภายใต้มาตรฐาน TFRS 9 หน่วยลงทุนจะต้องถูกวัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตลาดไม่ว่าจะจำหน่ายแล้วหรือไม่ จะถูกบันทึกในกำไรสุทธิ ซึ่งไม่สอดคล้องกับโมเดลธุรกิจและกลยุทธ์การลงทุนของไทยประกันชีวิต ที่ต้องการลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศผ่านหน่วยลงทุนในระยะยาว

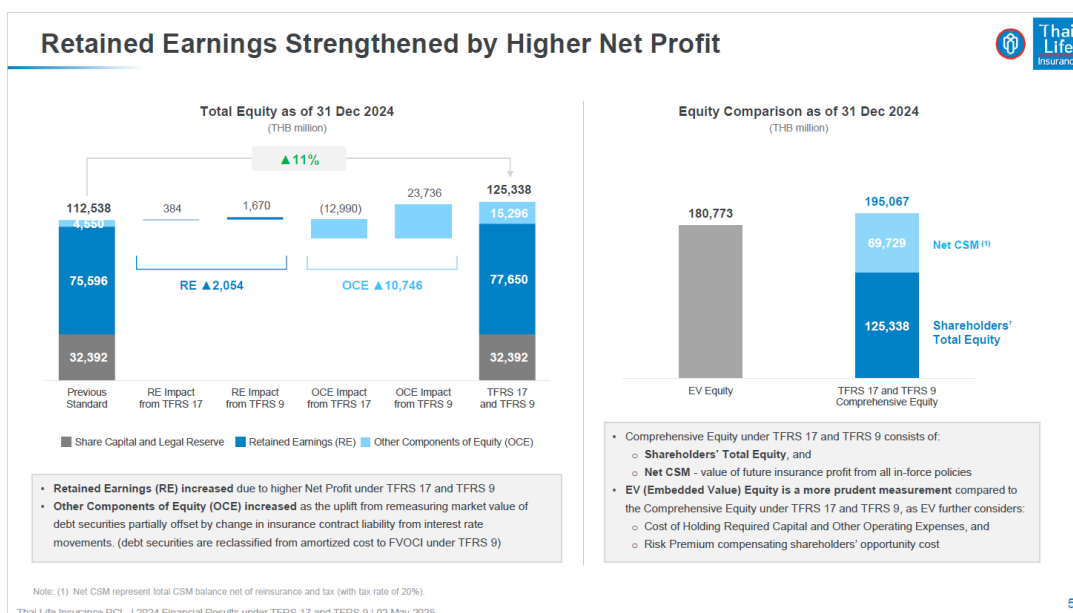
ดังนั้น ในช่วงปลายปี 2567 บริษัทฯ จึงมีการปรับเปลี่ยนเครื่องมือการลงทุน จากการลงทุนในหน่วยลงทุนไปเป็นกองทุนส่วนบุคคล สำหรับการลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ สามารถวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารทุนต่างประเทศ ผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นได้ โดยการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตลาดจะถูกรับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (OCI) ถ้าหากยังไม่ได้จำหน่าย และจะถูกรับรู้ในกำไรสะสมโดยไม่ผ่านกำไรสุทธิ เมื่อมีการจำหน่ายแล้ว ด้วยเหตุนี้กำไรสุทธิจะสะท้อนส่วนของกำไรจากการลงทุนที่ยั่งยืนของเราได้อย่างชัดเจน โดยไม่ถูกบิดเบือนจากความผันผวนของตลาดในระยะสั้น แม้ว่าอาจจะมีการลดลงของกำไรสุทธิในปี 2568 ที่เกิดจากการปรับเปลี่ยนการจัดสรรรายการพิเศษกำไรจากการลงทุน

ในด้านการรับประกันภัย กำไรจากการรับประกันภัยเพิ่มขึ้น เนื่องจากการไม่มีข้อจำกัดด้านการรับรู้กำไรในปีแรกจากการขายกรมธรรม์ใหม่ที่กำกำไรอีกต่อไป ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ของไทยประกันชีวิตที่มุ่งเน้นการขายผลิตภัณฑ์ที่ทำกำไร ส่งผลดีต่อกำไรจากการรับประกันภัยของเราเมื่อมีการนำ TFRS 17 มาใช้ หลังจากนั้น กำไรจากการรับประกันภัยภายใต้มาตรฐานใหม่ จะมาจากการรับรู้กำไรจากการให้บริการตามสัญญา หรือ CSM เป็นหลัก ซึ่งหมายถึงการรับรู้ของกำไรตลอดระยะเวลาการให้บริการลูกค้า

ยอดคงเหลือของ CSM (CSM Balance) แสดงถึงกำไรที่รอการรับรู้ภายใต้หนี้สิน เนื่องจากบริษัทฯ ยังไม่ได้ให้บริการตามสัญญา โดยกำไรส่วนนี้จะทยอยรับรู้ตลอดอายุกรมธรรม์ หลังจากที่มีการให้บริการตามสัญญาแล้ว

ในปีที่แล้ว ยอดคงเหลือของ CSM ต้นงวด (Opening CSM) อยู่ที่ 85.1 พันล้านบาท และเพิ่มขึ้น 17% ก่อนการรับรู้ CSM (CSM Released) การเพิ่มขึ้นนี้โดยหลักเป็นผลมาจากธุรกิจใหม่ เนื่องจากบริษัทมุ่งเน้นการขายผลิตภัณฑ์ที่ทำกำไร ซึ่งช่วยสร้างมูลค่า CSM เพิ่มขึ้นถึง 11.4 พันล้านบาทในปี 2567 ยอดคงเหลือของ CSM (CSM Balance) จึงเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 99.5 พันล้านบาท และมีการรับรู้ CSM จำนวน 11.5 พันล้านบาทในระหว่างปี ซึ่งเท่ากับอัตราการรับรู้ CSM (CSM Release Rate) ที่ 11.6% เนื่องจากการรับรู้ CSM เป็นไปตามการให้บริการที่กำหนดไว้ล่วงหน้า อัตราการรับรู้ CSM จึงค่อนข้างคงที่ในแต่ละปี

ขณะเดียวกัน การเพิ่มขึ้นของยอด CSM ที่เกิดจากกรมธรรม์ใหม่ (New Business), ต้นทุนทางการเงินของหนี้สินสัญญาประกันภัย (Interest Unwind), และผลต่างการดำเนินงาน (Operating Variance) มีผลรวม มากกว่าการรับรู้ CSM (CSM Released) ในระหว่างปี ดังนั้น ยอดคงเหลือของ CSM (CSM Balance) ณ สิ้นปี 2567 จึงเพิ่มขึ้นจากต้นปี



เอกสารนำเสนอ 5: กำไรสะสมเติบโตอย่างแข็งแกร่งด้วยกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น

สำหรับส่วนของเจ้าของรวม ณ สิ้นปี 2567 หลังจากการปรับใช้มาตรฐานใหม่ ปรับตัวเพิ่มขึ้น 11% จาก 112.5 พันล้านบาท เป็น 125.3 พันล้านบาท กำไรสะสมเพิ่มขึ้น 2.1 พันล้านบาท จากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น ขณะที่องค์ประกอบอื่นของส่วนของเจ้าของ (OCE) เพิ่มขึ้น 10.7 พันล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักมาจากการเปลี่ยนไปใช้การวัดมูลค่าตามราคาตลาดสำหรับทั้งสินทรัพย์และหนี้สิน

การเปรียบเทียบมูลค่าพื้นฐานของกิจการ (EV) กับ Comprehensive Equity เป็นแนวปฏิบัติทั่วไปในหลายประเทศที่มีการใช้มาตรฐานใหม่ เนื่องจากทั้งสองตัวชี้วัดเป็นการประเมินมูลค่าของบริษัท

Comprehensive Equity ภายใต้งบการเงินใหม่ประกอบด้วย 2 ส่วน ส่วนแรกคือส่วนของเจ้าของรวม และส่วนที่สองคือยอดคงเหลือของ CSM สุทธิจากการประกันภัยต่อและภาษี กำไรสุทธิจากการให้บริการตามสัญญา (Net CSM) แสดงถึงมูลค่าปัจจุบันของกำไรจากการรับประกันภัยในอนาคตจากกรมธรรม์ที่มีอยู่ ดังนั้น Comprehensive Equity จึงเป็นตัวชี้วัดในการประเมินมูลค่าของบริษัทจากกรมธรรม์ที่มีอยู่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 มูลค่าพื้นฐานของกิจการของไทยประกันชีวิตอยู่ที่ 180.8 พันล้านบาท หรือคิดเป็น 15.8 บาทต่อหุ้น ขณะที่ Comprehensive Equity ภายใต้มาตรฐานบัญชีใหม่อยู่ที่ 195 พันล้านบาท หรือคิดเป็น 17 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ มูลค่าพื้นฐานของกิจการเป็นการประเมินมูลค่าที่ครอบคลุม เนื่องจากพิจารณาต้นทุนของการดำรงเงินทุนที่กำหนด ต้นทุนของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น และส่วนเพิ่มของผลตอบแทนเพื่อชดเชยความเสี่ยงที่เกิดจากต้นทุนค่าเสียโอกาสของผู้ถือหุ้น

Summary: TFRS 17 and TFRS 9 Unveils the Actual Worth of TLI



	FY 2024		YE 2024		FY 2024
	Net Profit (without extraordinary)	Net Profit	Retained Earning	Total Equity	ROE ⁽¹⁾
Previous Accounting Standard	8,758	11,682	75,596	112,538	10.76%
TFRS 17 and TFRS 9	10,285	13,369	77,650	125,338	11.73%
Impact	+1,527 ▲ 17%	+1,687 ▲ 14%	+2,054 ▲ 3%	+12,800 ▲ 11%	+0.97pps

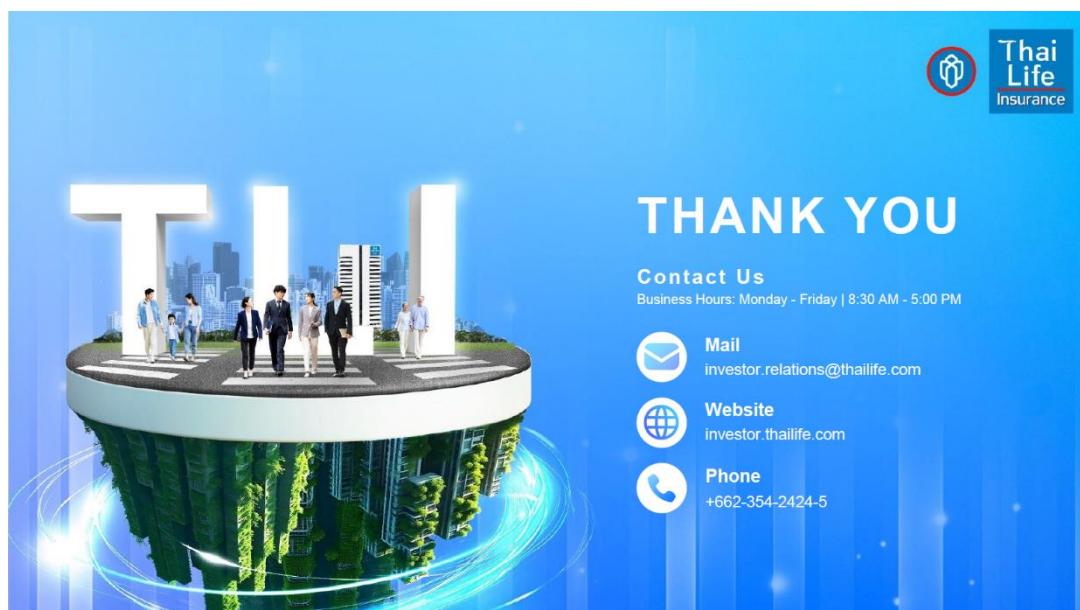
Note: (1) Return on average shareholders' equity (ROE) is calculated as net profit in the latest 12 months divided by average total shareholders' equity at the beginning and the end of the period.
Thai Life Insurance PCL | 2024 Financial Results under TFRS 17 and TFRS 9 | 02 May 2025

6

เอกสารนำเสนอ 6: TFRS 17 และ TFRS 9 แสดงมูลค่าที่แท้จริงของ TLI

กล่าวโดยสรุป มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ส่งผลดีต่อไทยประกันชีวิต เนื่องจากช่วยแสดงให้เห็นถึงมูลค่าที่แท้จริงของบริษัทฯ ส่งผลให้ผลประโยชน์การปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัด โดยกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 14% กำไรสะสมเพิ่มขึ้น 3% ส่วนของเจ้าของรวมเพิ่มขึ้น 11% และ ROE เพิ่มขึ้นจาก 10.8% เป็น 11.7%

มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ ช่วยตอกย้ำถึงรากฐานทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทฯ ด้วยกลยุทธ์ทางธุรกิจที่มุ่งเน้นการสร้างประสบการณ์ที่ดีให้แก่ลูกค้า การนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการเฉพาะบุคคลที่เหนือกว่า และการพัฒนาช่องทางการจัดจำหน่ายที่หลากหลาย ไทยประกันชีวิตยังคงมุ่งมั่นที่จะส่งมอบคุณค่าในระยะยาวให้กับผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย



ขอจบการนำเสนอเพียงเท่านี้ ขอขอบคุณที่ให้ความสนใจในวันนี้ครับ