

## THREL: คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 2/2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

14 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ไตรมาส 2/2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2/2569 ตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทที่ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีแล้ว ดังนี้

(หน่วยล้านบาท)

| รายการ                                                 | 2Q/2569 | 1Q/2569 | QoQ  | 2Q/2568 | YoY  | 1H/2569 | 1H/2568 | YoY  |
|--------------------------------------------------------|---------|---------|------|---------|------|---------|---------|------|
| เบี้ยประกันภัยต่อรับ                                   | 1,112   | 876     | 27%  | 1,051   | 6%   | 1,988   | 1,973   | 1%   |
| รายได้จากการประกันภัย                                  | 527     | 563     | -6%  | 538     | -2%  | 1,090   | 1,258   | -13% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัย                         | (457)   | (634)   | -28% | (502)   | -9%  | (1,091) | (1,279) | -15% |
| รายได้ (ค่าใช้จ่าย) สุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ | (11)    | (20)    | -48% | (1)     | 803% | (31)    | (41)    | -24% |
| ผลการดำเนินงานจากการบริการประกันภัย                    | 59      | (91)    | 164% | 35      | 69%  | (33)    | (62)    | 48%  |
| รายได้จากการลงทุนสุทธิ                                 | 21      | 17      | 23%  | 19      | 12%  | 39      | 33      | 15%  |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงินจากสัญญาประกันภัยสุทธิ             | (16)    | (15)    | 5%   | (17)    | -5%  | (31)    | (33)    | -7%  |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น                           | (25)    | (23)    | 8%   | (26)    | -1%  | (49)    | (53)    | -8%  |
| กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้                          | 39      | (113)   | 135% | 11      | 239% | (74)    | (115)   | 36%  |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับรอบระยะเวลา                   | 32      | (89)    | 136% | 9       | 239% | (57)    | (91)    | 38%  |
| Combined Ratio                                         | 88.8%   | 116.2%  |      | 93.5%   |      | 103.0%  | 105.0%  |      |

\* Combined Ratio คำนวณจาก (ค่าใช้จ่ายจากการบริการประกันภัย + รายได้ (ค่าใช้จ่าย) สุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้) / รายได้จากการประกันภัย

### ผลการดำเนินงาน สำหรับงวดไตรมาส 2/2569

ผลการดำเนินงานสำหรับงวดไตรมาส 2 ปี 2569 ตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย เป็นไปตามที่บริษัทคาดการณ์ โดยผลการดำเนินงานโดยรวมปรับตัวดีขึ้น บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 23 ล้านบาท หรือร้อยละ 239 โดยมีปัจจัยสำคัญ ดังนี้

บริษัทมีเบี้ยประกันภัยต่อรับรวมจำนวน 1,112 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 61 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักจากการเติบโตของธุรกิจประกันสุขภาพรายบุคคล (Individual Health)

ผลการดำเนินงานจากการบริการประกันภัย ซึ่งประกอบด้วยรายได้จากการประกันภัย หักด้วยค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัย และบวกหรือหักด้วยรายได้ (ค่าใช้จ่าย) สุทธิจากสัญญาประกันภัยต่อที่ถือไว้ บริษัทมีรายได้จากการประกันภัยจำนวน 527 ล้านบาท ลดลงจาก 538 ล้านบาท หรือลดลง 11 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัยลดลงมาอยู่ที่ 457 ล้านบาท จาก 502 ล้านบาท หรือลดลง 45 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 โดยมีสาเหตุหลักจากผลการรับประกันภัยของสัญญาประกันสุขภาพกลุ่ม (Group Health) ที่ดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ ส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากการบริการประกันภัยจำนวน 59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 24 ล้านบาท หรือร้อยละ 69 และมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายบริการประกันภัยสุทธิ (Net Combined Ratio) อยู่ที่ร้อยละ 88.8

บริษัทมีรายได้จากการลงทุนสุทธิในไตรมาส 2 ปี 2569 จำนวน 21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 จากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนในกองทุนที่เพิ่มขึ้นจำนวน 2 ล้านบาท

### **ผลการดำเนินงานรอบครึ่งปีแรกของปี 2569**

สำหรับผลการดำเนินงานรอบครึ่งปีแรกของปี 2569 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 57 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 34 ล้านบาท หรือร้อยละ 38 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยสำคัญ ดังนี้

บริษัทมีรายได้จากการประกันภัยจำนวน 1,090 ล้านบาท ลดลง 168 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการบริหารพอร์ตธุรกิจผ่านการยุติการรับประกันภัยของสัญญาประกันสุขภาพกลุ่ม (Group Health) ที่มีผลการดำเนินงานต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริการประกันภัยลดลงมาอยู่ที่ 1,091 ล้านบาท ลดลง 188 ล้านบาท หรือร้อยละ 15 ซึ่งสะท้อนถึงผลของการบริหารคุณภาพพอร์ตธุรกิจและการคัดเลือกความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

บริษัทมีผลขาดทุนจากการบริการประกันภัยจำนวน 33 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นจากผลขาดทุน 62 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลจากการตั้งสำรองค่าเผื่อการปรับปรุงความเสี่ยง (Risk Adjustment) ภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน TFRS 17 สำหรับสัญญาประกันภัยใหม่ (New Business) เพิ่มจำนวนในช่วงไตรมาสแรกของปี ส่งผลให้ผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีแรกยังได้รับผลกระทบจากรายการดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายบริการประกันภัยสุทธิ (Net Combined Ratio) อยู่ที่ ร้อยละ 103.0 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.0 จุด สะท้อนถึงแนวโน้มผลการรับประกันภัยที่ปรับตัวดีขึ้นและเป็นไปตามแผนการดำเนินงานของบริษัท

บริษัทมีรายได้จากการลงทุนสุทธิสำหรับรอบครึ่งปีแรกของปี 2569 จำนวน 39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท หรือร้อยละ 15 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุจากรายได้เงินปันผลที่เพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท อันเป็นผลจากการปรับสัดส่วนการลงทุนในหุ้นทุนและหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้น ประกอบกับกำไรจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นอีก 3 ล้านบาท

### **ฐานะการเงินและมูลค่าทางเศรษฐกิจของบริษัท**

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีหนี้สินรวม 1,983 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 112 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากหนี้สินจากสัญญาประกันภัย 1,928 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 260 ล้านบาท

บริษัทมีหนี้สินจากสัญญาประกันภัย (สัญญาประกันภัยต่อที่ออก) รวม 1,928 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 260 ล้านบาท จากสิ้นปี 2568 โดยโครงสร้างหนี้สินเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ กล่าวคือ กำไรจากการให้บริการตามสัญญา (CSM) เพิ่มขึ้นเป็น 979 ล้านบาท คิดเป็น 51% ของหนี้สินรวม จากเดิม 773 ล้านบาท หรือ 46% สะท้อนการรับรู้กำไรในอนาคตที่เพิ่มขึ้น

ขณะเดียวกัน มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคตเพิ่มขึ้น 694 ล้านบาท จาก 603 ล้านบาท ส่วนค่าปรับปรุงความเสี่ยงลดลงอยู่ที่ 255 ล้านบาท จาก 291 ล้านบาท ภาพรวมแสดงให้เห็นว่าการเพิ่มขึ้นของหนี้สินจากสัญญาประกันภัยในงวดนี้ขับเคลื่อนด้วยการเพิ่มขึ้นของ CSM สะท้อนความสามารถในการสร้างผลกำไรจากสัญญาประกันภัยในอนาคต



THAIRE LIFE ASSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

92/7 6<sup>th</sup> floor Sathorn Thani 2 Tower, North Sathorn Road, Silom, Bangrak, Bangkok 10500 Thailand ☎ +66 2666 9000 ✉ mailbox@thairelife.co.th 🌐 www.thairelife.co.th

(หน่วยล้านบาท)

| งบฐานะการเงิน                              | 30 มิย 2569 | 31 ธค 2568 |
|--------------------------------------------|-------------|------------|
| สินทรัพย์รวม                               | 2,482       | 2,372      |
| หนี้สินรวม                                 | 1,983       | 1,871      |
| หนี้สินจากสัญญาประกันภัย                   |             |            |
| มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคต (BEL)  | 694         | 603        |
| ค่าปรับปรุงความเสี่ยงสำหรับความเสี่ยง (RA) | 255         | 291        |
| กำไรจากการให้บริการตามสัญญา (CSM)          | 979 1,928   | 773 1,668  |
| หนี้สินจากสัญญาประกันภัยต่อ                | 22          | 169        |
| หนี้สินอื่น                                | 33          | 33         |
| ส่วนของเจ้าของ                             | 499         | 501        |
| จำนวนหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้ว             | 620         | 620        |
| มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น                      | 0.81        | 0.81       |
| มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นเบ็ดเสร็จ *         | 1,479       | 1,274      |
| มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นเบ็ดเสร็จต่อหุ้น    | 2.38        | 2.06       |

\* มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นเบ็ดเสร็จ หมายถึง ส่วนของผู้ถือหุ้น รวม กำไรจากการให้บริการตามสัญญา (CSM)

บริษัทมีส่วนของเจ้าของ จำนวน 499 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share) 0.81 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตาม ส่วนของเจ้าของดังกล่าวหากรวมมูลค่ากำไรจากการให้บริการตามสัญญา (CSM) คิดเป็น 1,479 ล้านบาท ซึ่งสะท้อนถึงมูลค่าเชิงเศรษฐกิจในอนาคตที่บริษัทจะทยอยรับรู้เมื่อให้บริการตามสัญญา ส่งผลให้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นเบ็ดเสร็จต่อหุ้น มีมูลค่าเป็น 2.38 บาทต่อหุ้น

สำหรับแนวโน้มผลการดำเนินงานในไตรมาส 3/2569 ต่อเนื่องจนถึงสิ้นปี 2569 บริษัทคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นตามแผนการปรับปรุงธุรกิจตามที่กล่าวข้างต้น รวมถึงการทยอยรับรู้รายได้คืนจากการตั้งสำรองค่าเผื่อการปรับปรุงความเสี่ยง ส่งผลให้ผลประกอบการโดยรวมในปี 2569 จะสามารถกลับมาเป็นบวกได้ตามเป้าหมายที่วางไว้

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิพล วรเสาทฤท)

กรรมการผู้จัดการ