

CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT

Mar 26, 2025.

TLI - THAI LIFE INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

IM 50 / grade A

INSURANCE SECTOR - SET50 / SETESG / ESG A / CGR 5

Listed	Price	BV	P/E	P/BV	FF
01/1942	11.70	9.13	11.47	1.19	20.43%
Mkt Cap. (MB)	payout	Beta	D/E	Yield %	Turnover
133,965	0.49	0.89x	4.34	4.27%	6.14%
Value Trade	Y.67	143.55	% Margin of Listed	1.66%	
/ per day (MB)	Y68-YTD	137.53	% Margin of FF	8.12%	

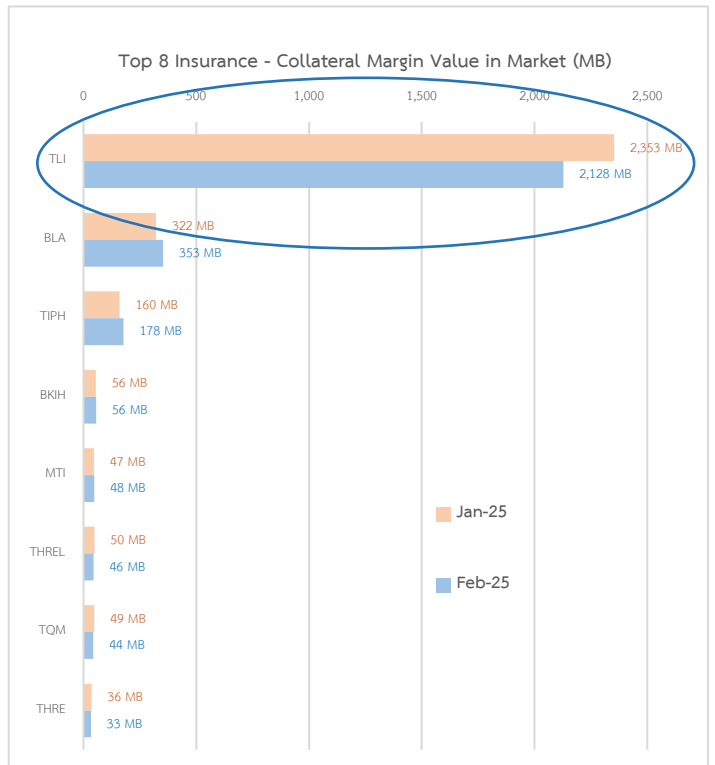
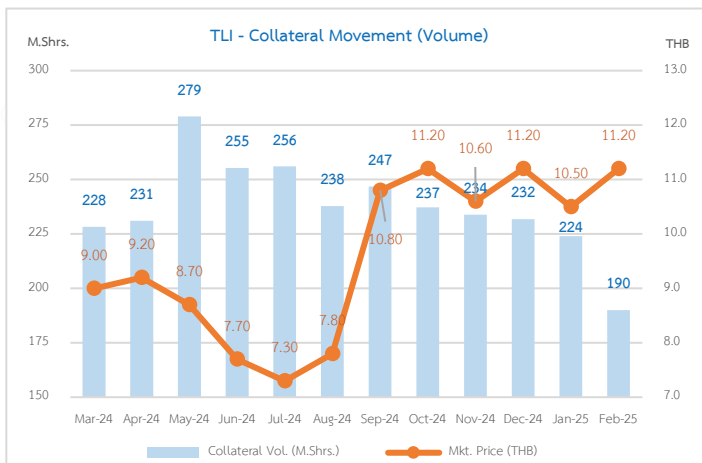
Financial Highlight

(Mb.)	Y.64	Y.65	Y.66	Y.67
Total Assets	533,706	556,042	572,793	601,146
Total Liabilities	447,275	457,974	468,214	488,607
Total Equity	85,431	98,068	104,579	112,538
Net Premium Written	90,173	87,687	89,733	86,661
Net Investment Income	16,016	17,202	17,698	18,511
Net Profit	8,394	9,265	9,707	11,682
EPS (THB)	0.79	0.84	0.85	1.02
EPS Growth %	8.22%	6.33%	1.19%	20.00%
Net Premium Growth	-1.2%	-2.7%	2.4%	-3.4%
New Business Prem. Growth	-12.8%	6.8%	22.4%	6.5%
Combined ratio	107.8	109.5	107.1	108.9
Cost to Income ratio	4.8	5.2	5.2	5.4
Net Margin (%)	7.7%	8.7%	8.9%	10.7%
Yield on investment (%)	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%
Return on investment (%)	4.1%	3.9%	3.7%	4.3%
Capital adequacy ratio (%)	355	420	398	619
Operation CF	(294)	(10,292)	3,877	9,376

OVERVIEW

- บริษัทไทยประกันชีวิต หรือ TLI เป็นบริษัทประกันชีวิตแห่งแรก ที่เป็นของคนไทย ที่ตั้งขึ้นมากกว่า 82 ปี ตั้งแต่ปี 2485 จากนั้นได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อกรกฎาคม 2565 โดยมี บริษัท วิ.ซี. สมบัติ ถือหุ้นใหญ่ในสัดส่วน 50.81%
- ปัจจุบันเมื่อพิจารณาจากเบี้ยประกันภัยรวมแล้ว TLI ถือว่ามีส่วนแบ่งตลาดสูงสุดเป็นอันดับ 2 รองจาก AIA ที่อยู่อันดับ 1
- TLI รายงานกำไร 4Q67 ที่ 3,283 ลบ. (+31.4% QoQ, +66% YoY) และ กำไรปี 67 ที่ 11,682 ลบ. (+20% YoY) หลักๆ มาจากการเติบโตของรายได้จากการลงทุน หลัง TLI มีการรับรู้กำไรจากการขายเงินลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศ เนื่องจากการนำเกณฑ์ TFRS17 มาใช้ จะทำให้การลงทุนในหน่วยลงทุนจะมีการเปลี่ยนแปลง โดยจะมีการบันทึกมูลค่าดีดลดผ่านงบกำไรขาดทุน (FVTPL) ทำให้ TLI ต้องเปลี่ยนมาลงทุนโดยตรงในหุ้นต่างประเทศ เพื่อยังคงให้เงินลงทุนดังกล่าว บันทึกมูลค่าดีดลดผ่าน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามเดิมได้
- TLI มีการบันทึกผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) จำนวน 893 ลบ. ในงวด 4Q67 ขณะที่อัตราส่วนเงินกองทุน (CAR) เพิ่มขึ้นเป็น 619% เทียบกับ 398% ในปี 66 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นเพียงครั้งเดียว จากการปรับประเภทของเครื่องมือในการลงทุน ทั้งนี้ TLI มีเป้าครระดับ CAR ที่ประมาณ 500%
- แผนร่วมจ่าย หรือ Copayment Plan ที่คาดว่าจะนำมาใช้ มี.ค. 68 จะเป็นบวกระยะสั้นต่อ TLI โดยคาดลูกค้าจะมีการเร่งซื้อกรมธรรม์สุขภาพแบบคุ้มครองเต็มรูปแบบใน 4Q67-1Q68 ก่อนแผนดังกล่าวบังคับใช้ ซึ่งจะช่วยให้ health rider จะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะสำคัญ เนื่องจากสัญญาเพิ่มเติมประกันสุขภาพ คิดเป็น 10-15% ของเบี้ยประกันรับปีแรกแบบคำนวณรายปี (APE)

Margin Collateral Movement



source : SET, TSFC

คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้อันตรับรองหรือรับรองความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นเพียงการนำเสนอข้อมูลของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรูปแบบ ดังนั้น ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จักรวรรดิควรพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้หรือใช้ของบรรษัทอื่นในข้อมูล และความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความคิดเห็นในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า

