



บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)  
SYN MUN KONG INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

# รายงานประจำปี ANNUAL REPORT 2007





# สารบัญ / CONTENTS

จุดเด่นในรอบปี	2
สารจากประธานกรรมการ	3
ข้อมูลทั่วไป	4
รายนามคณะกรรมการ	5
รายนามเจ้าหน้าที่บริหาร	9
ประวัติและความเป็นมา	14
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	15
การตลาดและภาวะการแข่งขัน	17
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	21
ปัจจัยความเสี่ยง	30
โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ	34
การกำกับดูแลกิจการ	41
รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ	49
รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	50
งบการเงิน	51
หมายเหตุประกอบงบการเงิน	57
สาขาและศูนย์บริการ	75

Financial Highlights	80
Message from the Chairman	81
Corporate Information	82
Board of Directors	83
Executive and Administrative Officers	88
History and Progress	94
Business Features	96
Marketing Environment and Competition	98
Financial Position and Operating Result	102
Risk Factors	111
Structure of Shareholding and Management	116
Corporate Governance	123
The Audit Committee's Report	131
Report of Independent Auditor	132
Financial Statements	133
Notes to Financial Statements	139



## จุดเด่นในรอบปี

(หน่วย : พันบาท)

	2546	2547	2548	2549	2550	เพิ่ม (ลด)%
<b>ผลการรับประกันภัย</b>						
เบี้ยประกันภัยรับรวม	2,617,793	3,072,641	3,404,314	3,544,787	4,371,575	23.32
เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	2,466,114	2,758,431	3,285,928	3,337,799	4,095,026	22.69
ค่าสินไหมทดแทน	1,453,445	1,673,593	1,962,267	2,034,370	2,247,771	10.49
กำไรจากการรับประกันภัย	273,911	380,328	469,057	525,714	526,054	0.06
กำไรจากการลงทุน	212,369	207,892	194,417	215,640	348,998	61.84
<b>ฐานะทางการเงิน</b>						
สินทรัพย์รวม	4,145,795	4,209,134	4,635,379	4,907,932	6,029,680	22.86
หนี้สินรวม	2,795,223	3,126,431	3,504,994	3,793,749	4,691,008	23.65
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,350,573	1,082,703	1,130,385	1,114,183	1,338,672	20.15
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	67.53	54.14	56.52	55.71	66.93	20.15
<b>กำไร - ขาดทุน</b>						
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	82,972	90,510	103,044	119,301	161,325	35.23
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท)	4.15	4.53	5.15	5.97	8.07	35.18
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	2.20	2.40	2.70	3.00	3.50*	16.67
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ</b>						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.36	1.24	1.20	1.16	1.17	0.86
อัตราหมุนเวียนเบี้ยประกันค้างรับ (วัน)	63.59	66.85	63.91	62.53	62.68	0.24
อัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทน (%)	65.84	64.36	63.94	62.27	61.50	(1.24)
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	11.11	13.79	14.26	15.75	12.85	(18.41)
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน (%)	40.28	39.20	38.53	40.12	43.44	8.28
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	6.59	6.55	5.51	5.81	7.70	32.53
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.93	2.76	2.86	3.17	3.42	7.89
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	7.35	7.44	9.31	10.63	13.15	23.71
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	2.25	2.17	2.33	2.50	2.95	18.00
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.07	2.89	3.10	3.40	3.50	2.94

\* อยู่ระหว่างการขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2551



ในปี 2550 เศรษฐกิจของประเทศไทย เผชิญกับภาวะราคาพลังงาน และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่สูงขึ้น ทำให้ต้นทุนการผลิตสินค้าและค่าขนส่งปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่การบริโภคและการลงทุนของภาครัฐและภาคเอกชนยังคงชะลอตัว จึงทำให้อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจไทย ชะลอตัวลงจากร้อยละ 5.1 ในปี 2549 เหลือร้อยละ 4.8 ในปี 2550

ผลประกอบการของบริษัท สิ้นมันคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) ในปี 2550 สูงเป็นประวัติการณ์ในด้านรายได้จากการรับประกันภัย และมีกำไรสุทธิสูงสุดในรอบ 11 ปี โดยมีเบี้ยประกันภัยรับรวม 4,371.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.3 ในขณะที่ข้อมูลเบี้ยประกันภัยรับตรงของอุตสาหกรรมสำหรับ 9 เดือนแรก ในปี 2550 มีอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ มีกำไรจากการรับประกันภัย 526.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 รายได้จากการลงทุนสุทธิ 349.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 61.8 และมีกำไรสุทธิ 161.3 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 8.07 บาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 35.2 โดยปัจจัยสำคัญที่ทำให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นมาก คือ กำไรจากการลงทุนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จากการที่ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นด้วยกระแสเงินทุนไหลเข้าจากต่างประเทศ

บริษัทฯ ได้มีการดำเนินนโยบายสร้าง Brand ให้มีความแข็งแกร่ง โดยนอกจากได้ทำโฆษณาผ่านสื่อโทรทัศน์ วิทยุ และป้ายโฆษณาขนาดใหญ่อย่างต่อเนื่องแล้ว บริษัทฯ ยังได้พัฒนาระบบและบุคลากรให้สามารถมอบคุณประโยชน์ให้ลูกค้าตามจุดยืนหรือตำแหน่งครองใจของ Brand ให้ได้สมบูรณ์ที่สุด รวมทั้งได้ศึกษาความต้องการของผู้บริโภคเพื่อให้สามารถเสนอผลิตภัณฑ์และบริการได้ตรงกับความต้องการของลูกค้า โดยในปี 2550 บริษัทฯ ได้นำผลิตภัณฑ์ประกันภัยใหม่ออกสู่ตลาด เช่น “3 คุ่ม” และ “ตามใจ” ซึ่งได้รับการตอบรับจากผู้บริโภคเป็นอย่างดี นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้ขยายธุรกิจในช่วงทางใหม่ เช่น การขายประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคลทางโทรศัพท์ (Tele-Marketing) เป็นต้น

บริษัทฯ ตระหนักดีว่า พนักงานมีบทบาทสำคัญอย่างยิ่งต่อความสำเร็จในการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ จึงได้มีการพัฒนาศักยภาพของบุคลากรอย่างต่อเนื่องในช่วงหลายปีที่ผ่านมา โดยเน้นการพัฒนาในเชิงรุก เพื่อให้พนักงานสามารถปรับตัวให้เข้ากับการแข่งขันที่รุนแรงและรวดเร็วได้ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีการส่งเสริมและสนับสนุนพนักงานที่มีศักยภาพสูง ให้สามารถแสดงศักยภาพออกมาได้อย่างเต็มที่

สุดท้ายนี้ ในนามของคณะกรรมการบริษัทฯ ผมใคร่ขอถือโอกาสนี้ขอบพระคุณลูกค้า ท่านผู้ถือหุ้น และพันธมิตรทางธุรกิจ ที่ให้การสนับสนุนบริษัทฯ ตลอดจนผู้บริหาร และพนักงานทุกท่านที่ได้ร่วมกันปฏิบัติงานอย่างทุ่มเท เต็มกำลังความสามารถ ทำให้บริษัทฯ เติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน



(นายเรืองวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์)

ประธานกรรมการ



1.1. บริษัท	- บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) เลขที่ 313 ถนนศรีนครินทร์ แขวงหัวหมาก เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240 โทร. 0-2378-7000 โทรสาร 0-2377-3322 Call Center 1596
1.2. ประเภทธุรกิจ	- รับประกันวินาศภัย
1.3.ทุนจดทะเบียน	- 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท ทุนจดทะเบียนรวม 200 ล้านบาท
1.4. ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	- 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท ทุนจดทะเบียนชำระแล้วรวม 200 ล้านบาท
1.5. บุคคลอ้างอิงอื่น ๆ	- บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด สำนักงานตั้งอยู่ที่ อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 62 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 โทรศัพท์ 0-2229-2800 โทรสาร 0-26545599
- นายทะเบียนหุ้น	
- สำนักงานผู้ตรวจบัญชี และผู้สอบบัญชี	- นายโสภณ เพ็ญศิริวัฒนกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3182 หรือ นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3516 หรือ นางสาววิสสุตา จริยธนากร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3853 บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด ชั้น 32 อาคารเลครัชดา เลขที่ 193/136-137 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2264-0777 , 0-2661-9190 โทรสาร 0-2264-0789 - 90
- ที่ปรึกษากฎหมาย	- บริษัท สำนักกฎหมายธรรมนิติ จำกัด ชั้น 4 อาคารนายเลิศทาวเวอร์ ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
- สถาบันการเงินที่ติดต่อ ประจำ	- ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สาขาถนนศรีนครินทร์ (กรุงเทพฯกรีฑา) - ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สาขาถนนพัฒนาการ



## รายนามคณะกรรมการ

<p>นายเรืองวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550</p> <p>ความสัมพันธ์ทางครอบครัว</p> <p>ระหว่างผู้บริหาร</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>การผ่านการอบรมของสมาคม</p> <p>ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย</p> <p>(IOD) หรืออื่นๆ</p> <p>ประสบการณ์</p> <p>ปัจจุบัน</p> <p>ประวัติการทำงานทางกฎหมาย</p> <p>ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ กรรมการ และประธานกรรมการ</li> <li>▶ 49 ปี</li> <li>▶ 1.05% <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ น้องชายของนางอัญชลี คุณวิบูลย์</li> <li>▶ พี่ชายของนายเรืองเดช ดุษฎีสุรพจน์</li> <li>▶ พี่ชายของนางสุวิมล ขยวระภา</li> </ul> </li> <li>▶ บริญญาโท (เศรษฐศาสตร์) University of Oxford</li> <li>▶ Director Accreditation Program Class 10/2004</li> <li>▶ กรรมการบริหารและกรรมการผู้อำนวยการบริษัทหลักทรัพย์</li> <li>▶ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ กรรมการ บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ ที่ปรึกษารองนายกรัฐมนตรี สำนักนายกรัฐมนตรี</li> <li>▶ รองเลขาธิการนายกรัฐมนตรี สำนักนายกรัฐมนตรี</li> <li>▶ สมาชิกสภาผู้แทนราษฎร รัฐสภา</li> <li>▶ Executive Chairman บริษัท ไทยสเตรททีจิค แคปิตอล จำกัด</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>
<p>นายเรืองเดช ดุษฎีสุรพจน์</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550</p> <p>ความสัมพันธ์ทางครอบครัว</p> <p>ระหว่างผู้บริหาร</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>การผ่านการอบรมของสมาคม</p> <p>ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย</p> <p>(IOD) หรืออื่นๆ</p> <p>ประสบการณ์</p> <p>ปัจจุบัน</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ</li> <li>▶ 47 ปี</li> <li>▶ 3.81% <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ น้องชายของนางอัญชลี คุณวิบูลย์</li> <li>▶ น้องชายของนายเรืองวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์</li> <li>▶ พี่ชายของนางสุวิมล ขยวระภา</li> </ul> </li> <li>▶ บริญญาโท (บริหารธุรกิจ) สถาบันพัฒนบริหารศาสตร์ (สศินทร์)</li> <li>▶ จุฬาลงกรณ์ มหาวิทยาลัย</li> <li>▶ Director Certification Program Class 38/2003</li> <li>▶ Director Accreditation Program Class 5/2003</li> <li>▶ ประธานกรรมการ บริษัท กลางคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ จำกัด</li> <li>▶ กรรมการบริษัท ที.ไอ.ไอ. จำกัด (สถาบันประกันภัยไทย)</li> <li>▶ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>• กรรมการผู้จัดการ</li> <li>• กรรมการรองผู้จัดการ</li> <li>• ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายสินไหมรถยนต์</li> </ul> </li> <li>▶ กรรมการบริหาร สมาคมประกันวินาศภัย</li> <li>▶ กรรมการ บริษัท ไทยอินชัวร์เรสส์ด้าต้าเนท จำกัด</li> </ul>



<p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ กรรมการ บริษัท กลางคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ จำกัด</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>
<p>นางสุวิมล ขยวประภา ตำแหน่ง อายุ สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550 ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างผู้บริหาร</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา การผ่านการอบรมของสมาคม ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) หรืออื่นๆ ประสบการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายการเงินและกรรมการรองผู้จัดการ</li> <li>▶ 44 ปี</li> <li>▶ 3.80% <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ นางสาวของนางอัญชลี คุณวิบูลย์</li> <li>▶ นางสาวของนายเรืองวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์</li> <li>▶ นางสาวของนายเรืองเดช ดุษฎีสุรพจน์</li> </ul> </li> <li>▶ บริญญาโท (บริหารธุรกิจ) University of Missouri, USA</li> <li>▶ Director Accreditation Program Class 2/2003</li> <li>▶ กรรมการบริหาร และผู้จัดการฝ่ายการลงทุน บริษัท สิ้นมั่นคง ประกันภัย จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ หัวหน้าส่วน อสังหาริมทรัพย์ สำนักงานใหญ่ ธนาคารเอเซีย จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>
<p>นายไนเจล จอห์น สมิธ ตำแหน่ง อายุ สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550 ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างผู้บริหาร</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา การผ่านการอบรมของสมาคม ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) หรืออื่นๆ ประสบการณ์</p> <p>ปัจจุบัน</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ กรรมการ</li> <li>▶ 49 ปี</li> <li>▶ 0 %</li> <li>▶ ไม่มี</li> <li>▶ Associate of the Chartered Insurance Institute UK</li> <li>▶ ไม่มี</li> <li>▶ Director &amp; CEO Royal &amp; Sunalliance Insurance (Thailand) Company Limited</li> <li>▶ Regional Director Royal &amp; Sunalliance Group PLC, Singapore</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>
<p>นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ ตำแหน่ง อายุ สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ กรรมการบริหาร และกรรมการที่ปรึกษา</li> <li>▶ 73 ปี</li> <li>▶ 1.33 %</li> </ul>



<p>ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างผู้บริหาร คุณวุฒิการศึกษา การผ่านการอบรมของสมาคม ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) หรืออื่นๆ ประสบการณ์</p> <p>ปัจจุบัน</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ ไม่มี</li> <li>▶ บัณฑิตมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li> <li>▶ ไม่มี</li> <li>▶ กรรมการผู้จัดการ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ บริษัทประกันภัย ไทยวิวัฒน์ จำกัด</li> <li>▶ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ สำนักงานประกันภัย กระทรวงพาณิชย์</li> <li>▶ Managing Partner บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด</li> <li>▶ กรรมการตรวจสอบ บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>
<p>นางอัญชลี คุณวิบูลย์ ตำแหน่ง อายุ สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550 ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างผู้บริหาร คุณวุฒิการศึกษา การผ่านการอบรมของสมาคม ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) หรืออื่นๆ ประสบการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ กรรมการ</li> <li>▶ 50 ปี</li> <li>▶ 3.81 %</li> <li>▶ พี่สาวของนายเรืองวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์</li> <li>▶ พี่สาวของนายเรืองเดช ดุษฎีสุรพจน์</li> <li>▶ พี่สาวของนางสุวิมล ชยวรประภา</li> <li>▶ บริญญาตรี (การเงินการธนาคาร) มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ บริหารธุรกิจ</li> <li>▶ ไม่มี</li> <li>▶ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>• กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการรองผู้จัดการ</li> <li>• ผู้จัดการฝ่ายการเงินและฝ่ายการลงทุน</li> </ul> </li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>
<p>นายอนุชาต ชัยประภา ตำแหน่ง อายุ สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550 ความสัมพันธ์ทางครอบครัว ระหว่างผู้บริหาร คุณวุฒิการศึกษา การผ่านการอบรมของสมาคม ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) หรืออื่นๆ ประสบการณ์</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ</li> <li>▶ 75 ปี</li> <li>▶ 0 %</li> <li>▶ ไม่มี</li> <li>▶ บริญญาตรีบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>▶ Director Accreditation Program Class 14/2004</li> <li>▶ Audit Committee Program 16/2007</li> <li>▶ กรรมการ ธนาคารทหารไทย จำกัด</li> </ul>



<p>ปัจจุบัน</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ ประธานกรรมการบริษัท ไพบูลย์ประกันภัย จำกัด</li> <li>▶ กรรมการ บริษัท กรุงเทพอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ กรรมการ บริษัท กรุงเทพพระประแดง จำกัด</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>
<p>นายวิเศษ ภาณุทัต</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550</p> <p>ความสัมพันธ์ทางครอบครัว</p> <p>ระหว่างผู้บริหาร</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>การผ่านการอบรมของสมาคม ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) หรืออื่นๆ</p> <p>ประสบการณ์</p> <p>ปัจจุบัน</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ</li> <li>▶ 64 ปี</li> <li>▶ 0 %</li> <li>▶ ไม่มี</li> <li>▶ ปริญญาโท (Master of Management) สถาบันพัฒนาบริหารศาสตร์ (สศินทร์) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>▶ Director Accreditation Program Class 29/2004</li> <li>▶ ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>• ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่</li> <li>• ผู้จัดการฝ่ายอาวุโสฝ่ายโฆษณาประชาสัมพันธ์</li> <li>• ผู้จัดการฝ่ายสำนักกรรมการผู้จัดการใหญ่</li> </ul> </li> <li>▶ กรรมการอิสระบริษัท ประสิทธิภาพ และโรงพยาบาลพญาไท 1,2,3</li> <li>▶ กรรมการตรวจสอบ บริษัท สยามเจนเนอรัลแฟคตอรี จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ กรรมการอิสระ บริษัท ดราگون วัน จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>
<p>นายสุวิชากร ชินะผา</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550</p> <p>ความสัมพันธ์ทางครอบครัว</p> <p>ระหว่างผู้บริหาร</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>การผ่านการอบรมของสมาคม ส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) หรืออื่นๆ</p> <p>ประสบการณ์</p> <p>ปัจจุบัน</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ</li> <li>▶ 56 ปี</li> <li>▶ 0 %</li> <li>▶ ไม่มี</li> <li>▶ Ph.D (Education Administration) Illinois State University, U.S.A.</li> <li>▶ Director Accreditation Program Class 31/2003</li> <li>▶ Area Process Engineer Kimberly Clark Corp., Wi,USA.</li> <li>▶ Process Engineer Kimberly Clark Corp., Md,USA.</li> <li>▶ รองอธิการบดีฝ่ายวิชาการ มหาวิทยาลัยเซนต์จอห์น กรุงเทพฯ</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>



## รายนามเจ้าหน้าที่บริหาร

<p>นายสุทิพย์ รัตนรัตน์</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสบการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย</p> <p>ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ SEVP ผู้จัดการภาคกลางและภาคตะวันออก</li> <li>▶ 51 ปี</li> <li>▶ 0.001%</li> <li>▶ ปริญญาโทรัฐประศาสนศาสตร์ มหาวิทยาลัยปทุมธานี</li> <li>▶ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>• ผู้อำนวยการฝ่ายสินไหมรถยนต์ และผู้จัดการภาคกลางและภาคตะวันออก</li> <li>• ผู้อำนวยการฝ่ายสินไหมรถยนต์ และรักษาการผู้จัดการฝ่ายสินไหมรถยนต์ภูมิภาค</li> <li>• ผู้จัดการฝ่ายสินไหมทดแทน</li> <li>• หัวหน้าแผนกอุบัติเหตุ ฝ่ายสินไหมรถยนต์กลาง</li> </ul> </li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>
<p>นายประหยัด จิตะธรรมกุล</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสบการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย</p> <p>ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ EVP ผู้จัดการภาคใต้</li> <li>▶ 49 ปี</li> <li>▶ 0.002 %</li> <li>▶ ปริญญาโท (วิทยาศาสตร์) มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์</li> <li>▶ ผู้จัดการฝ่ายบุคคลและธุรการ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ ผู้จัดการฝ่ายบุคคลและบริหาร บริษัท พีพีจี สยามซิลิกา จำกัด</li> <li>▶ ผู้จัดการฝ่ายบุคคล บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด</li> <li>▶ ผู้จัดการส่วนการพนักงาน บริษัท เงินทุน ยูไนเต็ด จำกัด</li> <li>▶ ผู้จัดการฝ่ายบุคคล บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด</li> <li>▶ หัวหน้าแผนกบุคคล บริษัท ที เจ ฟุตส์ อุตสาหกรรม จำกัด</li> <li>▶ อาจารย์ 1 ระดับ 3 กระทรวงศึกษาธิการ</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>
<p>นายนคร ต่อเจริญ</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ EVP ผู้จัดการฝ่ายบริหารงานตัวแทน</li> <li>▶ 59 ปี</li> <li>▶ 0%</li> <li>▶ มัธยมศึกษาตอนปลาย</li> <li>▶ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน ) <ul style="list-style-type: none"> <li>• ผู้จัดการภาคตะวันออกเชียงใหม่</li> <li>• ผู้จัดการฝ่ายบริหารงานตัวแทนและรักษาการผู้จัดการภาคตะวันออกเชียงใหม่</li> <li>• ผู้จัดการฝ่ายบริหารงานตัวแทน</li> </ul> </li> <li>▶ ผู้จัดการภาค บริษัท ไทยศรีวิธรประกันภัย จำกัด</li> </ul>



<p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ หัวหน้าส่วน ฝ่ายสินไหม บริษัท ร.ส.พ.ประกันภัย จำกัด</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>
<p>นางสาวพรณี ปิติกุลตั้ง ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสบการณ์</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ EVP ผู้จัดการฝ่ายพัฒนาระบบงานและบริการ และผู้จัดการศูนย์ข้อมูล</li> <li>▶ 45 ปี</li> <li>▶ 0 %</li> <li>▶ ปริญญาตรี (การบัญชี) มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญบริหารธุรกิจ</li> <li>▶ บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>• ผู้จัดการฝ่ายวิเคราะห์และพัฒนาระบบงาน</li> <li>• ผู้จัดการฝ่ายรับประกันวินาศภัย พ.ร.บ. และรักษาการผู้จัดการฝ่ายวิเคราะห์และพัฒนาระบบงาน</li> </ul> </li> <li>▶ ผู้จัดการฝ่ายบริหารการเงิน บริษัท ไทยอีทีเอ็กซ์เซ็นท์ จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ เจ้าหน้าที่วิเคราะห์สินเชื่อ ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>
<p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา</p>	
<p>นางวีณา นิรมานสกุล ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสบการณ์</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ EVP ผู้จัดการฝ่ายบัญชี</li> <li>▶ 47 ปี</li> <li>▶ 0.016 %</li> <li>▶ ปริญญาโท (บริหารธุรกิจ) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li> <li>▶ รองผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน บริษัทไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ ผู้จัดการฝ่ายประสานงานตลาดหลักทรัพย์ บริษัท ไมเคิร์นโฮม ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ ผู้อำนวยการฝ่ายการเงินและบัญชี บริษัท ไทยพาณิชย์ประกันภัย จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>
<p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา</p>	
<p>นายณก บวรณมิตรานนท์ อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสบการณ์</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ SVP ผู้จัดการฝ่ายอสังหาริมทรัพย์</li> <li>▶ 57 ปี</li> <li>▶ 0.002%</li> <li>▶ มัธยมศึกษาตอนปลาย โรงเรียนอัสสัมชัญ ศรีราชา</li> <li>▶ บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>• รักษาการผู้จัดการฝ่ายอสังหาริมทรัพย์</li> </ul> </li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>
<p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา</p>	
<p>นายกมล ประทีปดลปรีชา ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ SVP ผู้จัดการฝ่ายการเงิน</li> <li>▶ 58 ปี</li> </ul>



<p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสบการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย</p> <p>ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 0.005%</li> <li>▶ ปริญญาตรี (การบัญชี) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li> <li>▶ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)</li> <li>▶ ผู้จัดการฝ่ายการเงิน และรักษาการผู้จัดการฝ่ายบัญชี</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>
<p>นางสาวณอมศรี สิ้นสุขเพิ่มพูน</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสบการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย</p> <p>ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ SVP ผู้จัดการฝ่ายการลงทุน</li> <li>▶ 50 ปี</li> <li>▶ 0.012 %</li> <li>▶ ปริญญาโท (Master of Management) สถาบันพัฒนบริหารศาสตร์ (สศินทร์) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>▶ ผู้จัดการฝ่ายวานิชธนกิจ บริษัท เงินทุนหลักทรัพย์กรุงเทพโตเกียว จำกัด</li> <li>▶ หัวหน้าฝ่ายหลักทรัพย์ บริษัท บางกอกกรีนเวสต์ จำกัด</li> <li>▶ สมุห์บัญชี หน่วยการเงินเพื่อช่วยเหลือผู้ลี้ภัย (UNHCR และ ICRC)</li> <li>▶ ผู้ช่วยสมุห์บัญชี บริษัท ดิแทสส์อินเตอร์เนชั่นแนล ทรานสปอร์ตเตชั่น แอนด์ เซอร์วิสเชส จำกัด</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>
<p>นายอนุสนธิ นิลวงศ์</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสบการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย</p> <p>ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ SVP ผู้จัดการฝ่ายสินไหมรถยนต์กลาง</li> <li>▶ 46 ปี</li> <li>▶ 0 %</li> <li>▶ ปริญญาตรี (นิติศาสตร์) มหาวิทยาลัยรามคำแหง</li> <li>▶ ผู้จัดการสาขาศรีนครินทร์</li> <li>▶ ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายสินไหมรถยนต์กลาง</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>
<p>นายประภากร ปิณฑะดิษ</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสบการณ์</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ VP ผู้จัดการฝ่ายกฎหมาย</li> <li>▶ 53 ปี</li> <li>▶ 0 %</li> <li>▶ ปริญญาตรี (นิติศาสตร์) มหาวิทยาลัยรามคำแหง</li> <li>▶ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>• ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายกฎหมาย</li> <li>• ทนายความ</li> </ul> </li> <li>▶ ทนายความ สำนักงานชยันทรทนายความ</li> </ul>



ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	▶ ไม่มี
นายวิริยะ ลอยชัยภูมิ ตำแหน่ง อายุ สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550 คุณวุฒิการศึกษา ประสบการณ์	▶ VP ผู้จัดการฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ ▶ 39 ปี ▶ 0% ▶ บริญาโท บริหารธุรกิจ MBA สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (นิด้า) ▶ บริญาโท (คอมพิวเตอร์) สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (นิด้า) ▶ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) • ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ • นักวิเคราะห์ระบบอาวุโส • นักวิเคราะห์ระบบ • Senior Programmer
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	▶ ไม่มี
นางสาวอรพิน อนันตรกิตติ ตำแหน่ง อายุ สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550 คุณวุฒิการศึกษา ประสบการณ์	▶ VP ผู้จัดการฝ่ายบริหารทรัพยากรบุคคล ▶ 42 ปี ▶ 0.007% ▶ บริญาตรี (นิติศาสตร์) มหาวิทยาลัยรามคำแหง ▶ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) • ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายบุคคลและธุรการ • หัวหน้าแผนกบริหารงานบุคคล • ผู้ช่วยหัวหน้าแผนกบริหารค่าจ้างและสวัสดิการ
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	▶ ไม่มี
นายชาติชาย วงศ์ธีรรัตนชัย ตำแหน่ง อายุ สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550 คุณวุฒิการศึกษา ประสบการณ์	▶ VP ผู้จัดการภาคเหนือ ▶ 47 ปี ▶ 0.001 % ▶ ประกาศนียบัตรวิชาชีพ ▶ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) • รักษาการผู้จัดการภาคเหนือ • ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายพิจารณารับประกัน • หัวหน้าแผนกพิจารณารับประกันภูมิภาค
ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา	▶ ไม่มี
นางสาววลีรัตน์ กุลวิโรจน์ ตำแหน่ง อายุ	▶ VP ผู้จัดการฝ่ายจัดเก็บเบี้ยประกัน ▶ 45 ปี



<p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสบการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 0.002%</li> <li>▶ ประกาศนียบัตรวิชาชีพชั้นสูง</li> <li>▶ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>• ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายรับประกันวินาศภัย พรบ.</li> <li>• หัวหน้าแผนกจัดเก็บเบี้ยประกันภูมิภาค</li> <li>• หัวหน้าแผนกธุรการ บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด</li> </ul> </li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>
<p>นาย อมรศักดิ์ ศรีมงคลชัย</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสบการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ VP ผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบภายใน</li> <li>▶ 39 ปี</li> <li>▶ 0 %</li> <li>▶ ปริญญาโท บริหารธุรกิจ สาขาการจัดการทั่วไป มหาวิทยาลัยรามคำแหง</li> <li>▶ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>• ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบภายใน</li> </ul> </li> <li>▶ บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>• ผู้จัดการอาวุโสฝ่ายตรวจสอบภายในและพัฒนาระบบ</li> </ul> </li> <li>▶ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ สินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>• ผู้จัดการแผนก ฝ่ายตรวจสอบภายในและพัฒนาระบบ</li> </ul> </li> <li>▶ บริษัทหลักทรัพย์ แอ็ดคินชั่น จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>• เจ้าหน้าที่อาวุโส ฝ่ายตรวจสอบภายใน</li> </ul> </li> <li>▶ ธนาคารศรีนคร จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>• เจ้าหน้าที่สายตรวจสอบ แผนกกิจการพิเศษและติดตามผล</li> </ul> </li> <li>▶ ฝ่ายตรวจสอบภายใน</li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>
<p>นางสาวมนตร์รัตน์ นาวรัตน์</p> <p>ตำแหน่ง</p> <p>อายุ</p> <p>สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธค. 2550</p> <p>คุณวุฒิการศึกษา</p> <p>ประสบการณ์</p> <p>ประวัติการทำผิดทางกฎหมาย ในระยะ 10 ปี ที่ผ่านมา</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ VP ผู้จัดการศูนย์ Call Center</li> <li>▶ 37 ปี</li> <li>▶ 0%</li> <li>▶ ปริญญาตรีบริหารธุรกิจ (การโฆษณาประชาสัมพันธ์) มหาวิทยาลัยรามคำแหง</li> <li>▶ บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) <ul style="list-style-type: none"> <li>• ผู้ช่วยผู้จัดการศูนย์ Call Center</li> <li>• หัวหน้าแผนกรับแจ้งประกัน</li> <li>• หัวหน้าแผนกจัดเก็บเบี้ยประกัน</li> </ul> </li> <li>▶ ไม่มี</li> </ul>



### การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาของบริษัทฯ

บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) เริ่มดำเนินธุรกิจมาตั้งแต่วันที่ 27 มกราคม 2494 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 2 ล้านบาท ดำเนินธุรกิจรับประกันวินาศภัย 4 ประเภท ได้แก่ การประกันภัยรถยนต์ การประกันภัยอัคคีภัย การประกันภัยทางทะเลและขนส่ง และการประกันภัยเบ็ดเตล็ด บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนอย่างสม่ำเสมอเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ จนปัจจุบันมีทุนจดทะเบียน 200 ล้านบาท บริษัทฯ เป็นบริษัทประกันวินาศภัยที่รับประกันภัยรถยนต์เป็นหลักบริษัทแรก ที่ได้รับความไว้วางใจให้จดทะเบียนเข้าเป็นบริษัทรับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเพื่อรองรับการขยายตัวและเพิ่มคุณภาพในด้านการบริการ บริษัทฯ จึงได้ขยายสาขาและศูนย์บริการอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นปี 2550 บริษัทฯ มีสาขาและศูนย์บริการรวม 66 แห่งทั่วประเทศ

ในปี 2550 บริษัทฯ ได้มีการพัฒนาในส่วนที่เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจและบริการงานดังนี้

1. บริษัทฯ ยังคงเร่งขยายประกันภัย Non-Motor อย่างต่อเนื่อง ทั้งประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคลและประกันภัยอัคคีภัย โดยสัดส่วนเบี้ยประกันภัย Non-Motor ต่อเบี้ยประกันภัยรวมทุกประเภทเท่ากับร้อยละ 16.92 โดย ณ สิ้นปี 2550 บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยรับจาก Non-Motor ทั้งสิ้น 739.5 ล้านบาท
2. บริษัทฯ ได้เปิดสาขาและสาขาย่อยรวม 5 สาขา ได้แก่ สาขาเชียงราย สาขากบินทร์บุรี สาขาพระนครศรีอยุธยา สาขามุขพร และสาขาจันทบุรี รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 50 สาขา ณ ปัจจุบัน
3. บริษัทฯ ได้ออกผลิตภัณฑ์ใหม่สู่ตลาด 2 ผลิตภัณฑ์ ผลิตภัณฑ์แรกที่ออกสู่ตลาดได้แก่ ประกัน 3 คุ่ม ซึ่งเป็นกรมธรรม์ที่พัฒนาขึ้นมาจากประกันประเภท 3 เดิม โดยเพิ่มความคุ้มครองความเสียหายของรถยนต์คันที่เอาประกันภัย เฉพาะกรณีเฉี่ยวชนที่มีคู่กรณีเป็นยานพาหนะทางบก ถึง 150,000 บาท โดยสามารถเลือกจ่ายเบี้ยประกันได้ 2 แบบ แบบที่ 1 เบี้ย 7,777 บาท (รับผิดชอบความเสียหายส่วนแรกเอง 2,000 บาท กรณีเป็นฝ่ายผิด) แบบที่ 2 เบี้ย 8,888 บาท (ไม่ต้องรับผิดชอบความเสียหายส่วนแรก) ผลิตภัณฑ์ที่ 2 คือ ประกันตามใจ เป็นกรมธรรม์ที่มีความคุ้มครองใกล้เคียงกับประเภท 1 คือ ให้ความคุ้มครองตัวรถยนต์คันเอาประกันภัยเฉพาะกรณีเฉี่ยวชนที่มีคู่กรณีเป็นยานพาหนะทางบก และคุ้มครองรถยนต์สูญหาย - ไฟไหม้ตามทุนประกัน ซึ่งประกันตามใจมีจุดเด่น คือ สามารถเลือกวงเงินคุ้มครองการชนและรถสูญหายได้ตามความจำเป็น สามารถเพิ่มหรือลดทุนประกันการชนหรือสูญหายได้ตามความต้องการ โดยที่ทุนชนหรือทุนหายไม่เท่ากันได้ (ปกติทุนชนทุนหายต้องเท่ากัน) ราคาเริ่มต้นที่ 7,500 บาท
4. บริษัทฯ โฆษณาผ่านสื่อโทรทัศน์อย่างต่อเนื่อง จากที่ได้ทำการโฆษณาผ่านสื่อโทรทัศน์เมื่อปี 2549 โดยในปี 2550 นอกจากจะดยกยี่ห้อของ Brand “มาเร็ว เคลมเร็ว ช่อมเร็ว” แล้ว ยังได้โฆษณาผลิตภัณฑ์ใหม่ “ตามใจ” ซึ่งเป็นกรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์ที่ลูกค้าสามารถเลือกระดับความคุ้มครองทั้งการชนและรถหายได้ตามความต้องการ
5. บริษัทฯ ได้ดำเนินการอย่างจริงจังในการขยายตลาดผ่านช่องทาง Tele-Marketing สำหรับทั้งการประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคลและรถยนต์ ซึ่งถือได้ว่าประสบความสำเร็จอย่างยิ่งเนื่องจากเป็นปีแรกที่บริษัทฯ ดำเนินการจริงจังภายหลังจากที่มีการทดสอบตลาดในท้ายปี 2549
6. ในยุคที่ลูกค้ามีพฤติกรรมในการบริโภคที่ซับซ้อนมากขึ้น บริษัทฯ ได้เล็งเห็นถึงความจำเป็นในการเข้าใจลูกค้าอย่างลึกซึ้ง เพื่อการตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้ได้ดีที่สุด บริษัทฯ จึงได้ดำเนินการพัฒนาระบบ CRM (Customer Relationship Management) ขึ้นมา โดยภายหลังจากที่ซื้อ Software มาแล้ว บริษัทฯ ได้พัฒนาเพิ่มเติม ซึ่งแล้วเสร็จประมาณ 30% จากแผนพัฒนาเต็มรูปแบบทั้งหมด



## 1) สรุปสาระสำคัญโดยสังเขปของลักษณะการประกอบธุรกิจ

### ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัท

ธุรกิจประกันวินาศภัย เป็นธุรกิจที่ให้บริการขายความคุ้มครองภัยให้แก่ผู้ที่ไม่ประสงค์จะรับเสี่ยงภัยเอง และต้องการความแน่นอนในการบริหารการเงิน โดยผู้ขายจะได้รับผลตอบแทนในรูปของเบี้ยประกันและผู้ซื้อจะได้รับชดเชยค่าสินไหม ในกรณีที่มิอุบัติเหตุเกิดขึ้น เบี้ยประกันที่ได้รับมานอกเหนือจากถูกนำไปชดเชยสินไหมแล้ว บริษัทฯ ยังนำเบี้ยประกันภัยรับในส่วนที่เหลือไปลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนกลับคืนมาสูงสุด

## 2) โครงสร้างรายได้

	ดำเนินการโดย	% การถือหุ้นของบริษัท	2548		2549		2550	
			ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการรับประกันภัย								
- อัคคีภัย	บริษัท	-	54.02	1.66	64.45	1.85	69.45	1.73
- ภัยรถยนต์	บริษัท	-	2,751.31	84.30	2,884.49	82.82	3,196.90	79.85
- ภัยเบ็ดเตล็ด	บริษัท	-	259.72	7.96	313.52	9.00	383.87	9.59
- ภัยทางทะเล	บริษัท	-	4.37	0.13	4.78	0.14	4.46	0.11
รวมรายได้จากการรับประกันภัย			3,069.42	94.04	3,267.24	93.81	3,654.68	91.28
รายได้จากการลงทุน								
- ดอกเบี้ยและเงินปันผล	บริษัท	-	121.51	3.72	151.12	4.34	170.93	4.27
- กำไรจากการขายหลักทรัพย์	บริษัท	-	72.90	2.23	64.51	1.85	178.07	4.45
รวมรายได้จากการลงทุน			194.41	5.96	215.63	6.19	349.00	8.72
รวมรายได้จากการรับประกันภัยและจากการลงทุน			3,263.83	100.00	3,482.87	100.00	4,003.68	100.00

### การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

ในปี 2550 บริษัทฯมีเบี้ยประกันภัยรับรวม 4,371.57 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.32 เมื่อเทียบกับปี 2549 โดยสามารถแบ่งการประกันภัยออกเป็น 4 ประเภทด้วยกัน คือ

#### 1. การรับประกันภัยรถยนต์

เบี้ยประกันภัยรถยนต์ 3,632.07 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 83.08 ของเบี้ยประกันภัยรับรวม บริษัทฯ เน้นการรับประกันรถนั่งและรถบรรทุกส่วนบุคคลเป็นหลัก ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการจัดทำข้อมูลสถิติการประกันภัยรถยนต์แยกตามประเภทรถ ลักษณะการใช้รถ เพื่อใช้ประกอบในการปรับปรุงเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการรับประกัน ในกรณีที่ความเสี่ยงในแต่ละประเภทได้เปลี่ยนไป

#### 2. การรับประกันภัยอัคคีภัย

เบี้ยประกันภัยอัคคีภัย คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 2.83 ของเบี้ยประกันภัยรับรวม ประเภทของภัยที่บริษัทฯ รับประกันได้แก่ บ้านอยู่อาศัย ร้านค้า อาคารพาณิชย์ และโรงงานอุตสาหกรรมต่างๆ โดยให้ความคุ้มครองต่อตัวอาคาร เฟอร์นิเจอร์ เครื่องจักร และสต็อกสินค้า ซึ่งได้รับความสูญเสียหรือเสียหายอันเนื่องมาจากไฟไหม้



ฟ้าผ่า ภัยระเบิดจากแก๊สที่ใช้ทำแสงสว่าง หรือประโยชน์เพื่อการอยู่อาศัย นอกจากนี้กรรมสิทธิ์ภัยยังสามารถขยายความคุ้มครองถึงภัยพิเศษต่างๆ เช่น ภัยลมพายุ ภัยน้ำท่วม ภัยจากยานพาหนะ ภัยแผ่นดินไหว ภัยอากาศยาน ภัยจลาจลและนัดหยุดงาน ภัยเนื่องจากการกระทำอันป่าเถื่อน และมีเจตนาร้าย เป็นต้น โดยผู้เอาประกันภัยเสียเบี้ยประกันเพิ่มเติมเพียงเล็กน้อย สำหรับธุรกิจเชิงพาณิชย์และโรงงานอุตสาหกรรม ผู้เอาประกันภัยสามารถเลือกซื้อกรรมสิทธิ์ประกันภัยความเสี่ยงภัยทรัพย์สิน (INDUSTRIAL ALL RISK) ซึ่งให้ความคุ้มครองกว้างกว่ากรรมสิทธิ์ภัย เช่น ภัยอัคคีภัย โจรกรรม ความเสียหายต่อกระจก ความเสียหายจากเครื่องพรมน้ำดับเพลิงรั่ว เป็นต้น โดยผู้เอาประกันภัยจะต้องเสียเบี้ยประกันสูงกว่ากรรมสิทธิ์ภัย และจะต้องมีการกำหนดเงื่อนไขความเสียหายส่วนแรกและผู้เอาประกันภัยต้องรับผิดชอบเอง

### 3. การรับประกันภัยเบ็ดเตล็ด

เบี้ยประกันภัยเบ็ดเตล็ด 607.24 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 13.89 ของเบี้ยประกันภัยรับรวม ซึ่งประกอบด้วยการประกันสุขภาพ การประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล การประกันภัยอสังหาริมทรัพย์ การประกันภัยอุบัติเหตุและสุขภาพหมู่ การประกันภัยการเดินทาง และการประกันภัยเสี่ยงภัยทุกชนิดที่รับประกันอยู่ในปัจจุบัน ส่วนสินค้าที่ลูกค้าสามารถซื้อทดแทนได้ คือ ประกันอุบัติเหตุเดินทาง ในกรณีเดินทางโดยรถยนต์สามารถทดแทนโดยกรรมสิทธิ์ผู้ประสบภัยจากรถ (กฎหมายบังคับ) และในกรณีเดินทางโดยทางเรือสามารถทดแทนโดยกรรมสิทธิ์การประกันภัยสำหรับผู้โดยสารเรือโดยสารรับจ้าง (กฎหมายบังคับ)

### 4. การรับประกันภัยทางทะเลและขนส่ง

เบี้ยประกันภัยทางทะเลและขนส่ง 8.68 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.20 ของเบี้ยประกันภัยรับรวมซึ่งแบ่งการขนส่งออกเป็น การขนส่งทางเรือ, ทางอากาศ, ทางบก โดยการให้ความคุ้มครองความเสียหายของสินค้าในระหว่างการขนส่ง ซึ่งอาจเกิดจากอุบัติเหตุที่คาดไม่ถึง เช่น เรือล่ม, เรือจม, เรือเกยตื้น, เรือไฟไหม้, เครื่องบินตก, การแตกหักเสียหาย, การโจรกรรม ฯลฯ เบี้ยประกันภัยในปีนี้ ที่ลดลงเนื่องจากภาวะการแข่งขันในการตลาดอย่างรุนแรง ประกอบกับ บริษัทฯ ไม่มีบริษัทย่อยหรือบริษัทในเครือหรือธนาคารในการสนับสนุน นอกจากนี้ ลูกค้าของบริษัทฯ บางรายก็ยังลดปริมาณการนำเข้าและได้รับผลกระทบจากการส่งออกเนื่องจากการแข็งค่าของเงินบาท



นโยบายการตลาดจะเน้นการเจริญเติบโตอย่างมีคุณภาพ กำหนดราคาในระดับที่พอดีเพื่อให้บริษัทฯ สามารถจำหน่ายได้ และขณะเดียวกันสามารถพัฒนาคุณภาพบริการได้ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังเน้นการเข้าถึงกลุ่มลูกค้าต่างๆ โดยการออกกรมธรรม์ที่ตรงกับพฤติกรรมและความต้องการของผู้บริโภคเฉพาะกลุ่ม ในส่วนของช่องทางจำหน่ายนั้น บริษัทฯ ยังคงมีนโยบายเพิ่มจำนวนตัวแทนจำหน่ายและขยายเครือข่ายสาขาให้มากขึ้นอย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับการเติบโตและบริการลูกค้าให้ได้รับความสะดวกยิ่งขึ้น

### กลยุทธ์ในการแข่งขัน

จากที่บริษัทฯ ได้ชูความรวดเร็วในการไปถึงที่เกิดเหตุและการซ่อมภายในมาตรฐานเวลาที่กำหนดเป็นจุดขาย และสร้างความแตกต่างเป็นเจ้าแรก จนเป็นมาตรฐานใหม่ที่บริษัทประกันภัยต่างๆ เริ่มยึดถือเป็นเป้าหมายปฏิบัติ แล้วนั้น ท่ามกลางการแข่งขันที่เขี้ยวกรากของธุรกิจประกันวินาศภัยที่มีจำนวนบริษัทมากถึง 73 บริษัทนั้น การกำหนดจุดยืน คุณค่าหรือคุณประโยชน์ของตราสินค้า (Brand) ให้ชัดเจน ตลอดจนการโฆษณาให้ลูกค้าได้รับทราบคุณประโยชน์ของ Brand อย่างชัดเจนคงไม่เพียงพอ บริษัทฯ จึงได้พยายามผลักดันให้มีผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ออกสู่ตลาดเพื่อให้ลูกค้าได้มั่นใจมากขึ้นว่าเราไม่ได้แค่ มาเร็ว เคลมเร็ว ซ่อมเร็ว เท่านั้น แต่เรายังเร็วในการนำผลิตภัณฑ์ใหม่ออกสู่ตลาด ซึ่งเป็นภาพที่ลูกค้าจดจำเราได้เพิ่มขึ้นในอีกลักษณะหนึ่ง นับได้ว่าบริษัทฯ ประสบความสำเร็จเป็นที่น่าพอใจในการสร้างภาพลักษณ์ผ่านวิธีการนำเสนอคุณค่าของผลิตภัณฑ์ที่มีเอกลักษณ์โดดเด่น

บริษัทฯ ยังคงมีนโยบายในการสร้าง Brand ให้มีความแข็งแกร่งยิ่งขึ้นทั้งด้วยวิธีการโฆษณาประชาสัมพันธ์ การพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทฯ ให้เป็นที่ประทับใจของลูกค้ามากยิ่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่วนโครงการ Speed Guarantee 1 และ 2 ซึ่งเป็นการชดเชยลูกค้ากรณีบริษัทฯ ไม่สามารถให้บริการได้ตามมาตรฐานเวลาที่กำหนดไว้ นั้น บริษัทฯ ยังคงดำเนินอย่างต่อเนื่องต่อไป เพื่อเป็นการให้ความมั่นใจลูกค้าต่อความเร็วในการบริการของบริษัทฯ

### ลักษณะลูกค้า

โดยส่วนใหญ่จะเป็นลูกค้ารายบุคคลกลุ่มระดับกลางล่างขึ้นไป สัดส่วนลูกค้าในกรุงเทพฯ เท่ากับร้อยละ 72 ในขณะที่ภูมิภาคเท่ากับร้อยละ 28 โดยมีการกระจายไปทั่วทุกภาค ประเภทที่ทำประกันร้อยละ 80 เป็นรถยนต์นั่งส่วนบุคคลและร้อยละ 20 เป็นรถพาณิชย์

#### 1. ช่องทางการจำหน่าย

บริษัทฯ มีช่องทางการจำหน่ายหลายช่องทาง ทั้งนี้เพื่อลดความเสี่ยงในการต้องอาศัยยอดขายประกันจากตัวแทน หรือนิติบุคคลใดบุคคลหนึ่ง โดยวิธีการขยายสาขา และเพิ่มการประชาสัมพันธ์มากขึ้น ปัจจุบันการประกันภัยรถยนต์ของบริษัทฯ มีอัตราพึงพิงตัวแทนหรือนิติบุคคลรายใหญ่อยู่ในระดับที่น่าพอใจ โดยยอดขายประกันสูงสุดของตัวแทน 10 อันดับแรก เทียบกับมูลค่าเบี้ยประกันภัยรวมเฉลี่ยทั้งปี 2550 อยู่ที่อัตราร้อยละ 30.95 โดยรายที่สูงที่สุด บริษัทฯ มีอัตราพึงพิงเบี้ยประกันอยู่ที่ร้อยละ 7.15

ช่องทางการจำหน่ายของบริษัทฯ สามารถแยกตามผลิตภัณฑ์ได้ดังนี้

- การประกันภัยรถยนต์ทั้งภาคสมัครใจและภาคบังคับมีการจำหน่ายผ่านตัวแทนร้อยละ 45.54 โดยตัวแทนกรุงเทพฯ มีสัดส่วนร้อยละ 18.50 และตัวแทนภูมิภาคมีสัดส่วนร้อยละ 27.04 สำหรับการ



- จำหน่ายผ่านสถาบันการเงินมีสัดส่วนร้อยละ 38.60 ส่วนที่เหลือเป็นการจำหน่ายตรงและผ่านโบรกเกอร์
- การประกันอัคคีภัย อาศัยตัวแทนและสถาบันการเงินเป็นช่องทางการจำหน่ายหลักเช่นกัน โดยการจำหน่ายผ่านตัวแทนมีสัดส่วนร้อยละ 56.2 และสถาบันทางการเงินร้อยละ 42.9
- การประกันภัยเบ็ดเตล็ด อาศัยสถาบันการเงินเป็นช่องทางการจำหน่ายหลักถึงร้อยละ 84

นอกจากการขายผ่านช่องทางจำหน่ายเดิม เช่น สถาบันการเงินและตัวแทนจำหน่ายแล้ว ปัจจุบันลูกค้าเริ่มให้การยอมรับมากขึ้นกับการซื้อประกันทางโทรศัพท์ โดยเฉพาะกับผลิตภัณฑ์กรมธรรม์ที่เข้าใจได้ง่ายไม่ซับซ้อน เช่น ประกันภัยรถยนต์และประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล นับจากที่บริษัทฯ ดำเนินการขายตลาดผ่านช่องทาง Tele-Marketing มาปีครึ่ง ปรากฏว่าได้ผลตอบรับเป็นที่น่าพอใจ และยังคงขยายตลาดในช่องทางนี้อย่างต่อเนื่องต่อไป โดยจะเน้นเพิ่มประสิทธิภาพในการขายให้มากขึ้น เพิ่มอัตราการซื้อต่อการโทรให้สูงขึ้น

## 2. ภาวะการแข่งขันภายในอุตสาหกรรม

ปัจจุบันในธุรกิจประกันวินาศภัย มีบริษัทประกันวินาศภัยจำนวนมากถึง 73 บริษัท ในขณะที่ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทประกันวินาศภัยค่อนข้างกระจุกตัว กล่าวคือ บริษัทประกันวินาศภัยที่มีเบี้ยประกันภัยรับสูงสุด 10 อันดับแรกมีส่วนแบ่งตลาดถึงร้อยละ 49.87 และบริษัทที่มีเบี้ยประกันภัยสูงสุดอันดับแรกมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 14.77 สำหรับบริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีส่วนแบ่งการตลาดอันดับ 4 อยู่ที่ร้อยละ 4.14 แต่หากพิจารณาส่วนแบ่งการตลาดเฉพาะรถยนต์ จะมีส่วนแบ่งการตลาดอันดับ 2 อยู่ที่ร้อยละ 5.70

ภาวะการแข่งขันจัดได้ว่าอยู่ในระดับที่รุนแรงมาก เนื่องจากมีบริษัทประกันวินาศภัยที่ไม่เคยหรือรับประกันรถยนต์น้อยเริ่มหันมาแข่งขันรับประกันรถยนต์กันมากขึ้น สาเหตุส่วนหนึ่งเนื่องด้วยการทำตลาดรถยนต์สามารถช่วยให้ธุรกิจขยายตัวได้เร็ว

ในส่วนของช่องทางการจำหน่ายนั้น ก็ได้มีการพัฒนาการจากเดิมที่พึ่งการตลาดผ่านสถาบันการเงินและตัวแทนจำหน่ายโดยส่วนใหญ่ มาเป็นอาศัยช่องทางตลาดใหม่ๆ เช่น การขายผ่านธนาคาร (Bancassurance) การขายผ่านทางโทรศัพท์ (Tele-Marketing) และการขายผ่าน Internet เป็นต้น โดยกรมธรรม์ที่จำหน่ายมีทั้งกรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์และกรมธรรม์ประกันอุบัติเหตุส่วนบุคคล บริษัทประกันภัยที่อยู่ในเครือสถาบันการเงิน เช่น ธนาคาร ถึงแม้จะมีข้อได้เปรียบทางด้านเครือข่าย สาขาและฐานข้อมูลลูกค้า ตลอดจนมีโอกาสในการขายตรงถึงลูกค้าได้มากกว่าบริษัทประกันที่ไม่ได้อยู่ในเครือธนาคาร แต่หากพิจารณาในด้านความสามารถในการจัดการสินไหมและการรองรับการให้บริการลูกค้าแล้ว กลุ่มบริษัทประกันภัยที่ไม่อยู่ในเครือธนาคารก็จะมีข้อได้เปรียบในแง่ความชำนาญการและประสบการณ์ รวมทั้งมีเครือข่ายตัวแทนและคู่สมรรถที่กว้างขวางกว่า

## 3. การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

### (ก) แหล่งที่มาของเงินทุน

#### นโยบายการจัดหาเงินทุน

ในการดำเนินงานของบริษัทฯ มีแหล่งที่มาของเงินทุนดังนี้



1. เงินกองทุน ประกอบด้วย
  - 1.1 ทุนจดทะเบียน หมายถึง ทุนที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว รวมทั้งส่วนเกินมูลค่าหุ้นด้วย
  - 1.2 ทุนสำรองตามกฎหมาย เป็นเงินสำรองที่กันไว้จากกำไรสุทธิก่อนจ่ายเงินปันผล
  - 1.3 กำไรสุทธิคงเหลือจากการจัดสรรแล้ว ของรอบระยะเวลาบัญชีปัจจุบัน
2. กระแสเงินสดรับจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญของบริษัทฯ ได้มาจากการเก็บเงินค่าเบี้ยประกันภัย และค่าเบี้ยประกันภัยต่อ จากผู้เอาประกันภัย ตัวแทน นายหน้า
3. เงินรับจากกิจกรรมลงทุน บริษัทฯ จะนำเงินสดรับจากการดำเนินงานที่เหลือจากการใช้จ่ายตามภาระผูกพันไปลงทุนตามเงื่อนไขที่กรรมการประกันภัยกำหนด ทำให้ได้รับผลตอบแทนในรูปของดอกเบี้ยรับ และ เงินปันผล รวมทั้งกำไร(ขาดทุน) จากการขายหลักทรัพย์
4. เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเบิกเงินเกินบัญชีไว้กับธนาคารพาณิชย์ เพื่อไว้ใช้เป็นแหล่งเงินทุนกรณีฉุกเฉิน เช่น การจ่ายค่าสินไหมรายใหญ่ๆ ณ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ ไม่มียอดเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

#### (ข) การให้กู้ยืม

##### นโยบายการให้กู้ยืม

บริษัทฯ กำหนดนโยบายการให้กู้ยืมตามเงื่อนไขที่กำหนดในประกาศกระทรวงพาณิชย์ เรื่อง การลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย

ปัจจุบันบริษัทฯ ยังไม่มีนโยบายที่จะขยายสินเชื่อไปให้แก่บุคคลภายนอก แต่จะให้สินเชื่อแก่พนักงานบริษัทที่กู้เงินเพื่อเป็นสวัสดิการเท่านั้น ซึ่งถ้าเป็นการกู้ยืมเพื่อซื้อที่อยู่อาศัย บริษัทฯ ก็จะทำให้พนักงานนำอสังหาริมทรัพย์นั้น มาจำนองเพื่อเป็นหลักประกันด้วย

สำหรับการประเมินราคาอสังหาริมทรัพย์ที่จะนำมาจำนองเป็นประกันนั้น บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย คือใช้ราคาประเมินของกรมที่ดิน หรือ ราคาประเมินของนิติบุคคลที่นายทะเบียนให้ความเห็นชอบให้เป็นผู้ประเมินราคาอสังหาริมทรัพย์ หรือ ราคาที่ได้รับความเห็นชอบเป็นหนังสือจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย

##### - การบริหารความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม

บริษัทฯ จะพิจารณาการให้กู้ยืม โดยปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในประกาศกระทรวงพาณิชย์ เรื่องการลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย อย่างเคร่งครัด ตลอดจนมีการวิเคราะห์สินเชื่อตามหลักวิชาการที่ดี มีการกำหนดเงื่อนไขการผ่อนชำระที่สอดคล้องกับกระแสเงินที่ผู้กู้จะสามารถชำระหนี้ได้ รวมทั้งกำหนดดอกเบี้ยในอัตราที่เหมาะสมกับความเสี่ยง



## (ค) เงินลงทุน

ตามพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535 บริษัทฯสามารถประกอบธุรกิจการลงทุนได้ ภายใต้ประกาศกระทรวงพาณิชย์เรื่อง การลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัยโดยบริษัทฯ ได้จัดตั้งคณะกรรมการพิจารณาด้านการลงทุน ซึ่งเป็นผู้กำหนดนโยบายและสัดส่วนของการลงทุน แต่ละประเภท ให้สอดคล้องกับ ประกาศกระทรวงพาณิชย์ฉบับดังกล่าวข้างต้น ในปี 2550 บริษัทฯได้มีการลงทุนโดยมีสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์แต่ละประเภทดังนี้

	จำนวนเงิน (ล้านบาท) (ตามราคาทุน)	อัตราร้อยละ
1. เงินฝากธนาคาร	480.6	11.0
2. ซื้อพันธบัตรรัฐบาล / รัฐวิสาหกิจ และ ตัวเงินคลัง	867.1	19.9
3. ซื้อตัวเงิน	180.0	4.1
4. ซื้อหุ้นทุน	1,003.7	23.1
5. ซื้อหุ้นกู้	864.7	19.8
6. ซื้อหลักทรัพย์อื่น ๆ เช่น หน่วยลงทุน	948.2	21.8
7. เงินให้กู้ยืม	12.9	0.3
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์	4,357.2	100.0

(ง) สัดส่วนการจัดหาเงินทุนหรือให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหาร หรือ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ -ไม่มี-

## (จ) สภาพคล่อง

### นโยบายในการบริหารสภาพคล่อง

บริษัทฯ มีนโยบายในการบริหารสภาพคล่องให้เพียงพอและเหมาะสม โดยการเร่งรัดการจัดเก็บเบี้ยค่ารับให้รวดเร็ว เพื่อเตรียมสภาพคล่องสำหรับการจ่ายค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และมีการจัดทำประมาณการกระแสเงินสด รับ - จ่าย ในแต่ละสัปดาห์ เพื่อให้การบริหารเงินเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทฯ เน้นให้ความสำคัญต่อหนี้สินระยะสั้นตัวหลักที่มีผลต่อสภาพคล่องคือ ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย โดยบริษัทฯ ได้จัดสรรเงินส่วนหนึ่งไปลงทุนในตราสารการเงินระยะสั้นที่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ทันที เช่น เงินฝากในบัญชีออมทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์, การลงทุนในตัวสัญญาใช้เงิน ฯลฯ ทั้งนี้เพื่อเป็นการเตรียมความพร้อมสำหรับการจ่ายชำระหนี้ระยะสั้นในส่วนที่ไม่สามารถประมาณการได้ล่วงหน้า



## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## (1) งบการเงิน

ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ คือ นางสาววิสสุตา จรรย์นากร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3853 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด ได้สรุปผลการตรวจสอบงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 ซึ่งผู้บริหารของบริษัทฯ สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูล ส่วนผู้สอบบัญชีเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินจากผลการตรวจสอบ โดยสรุปว่า งบการเงินได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และ กระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข

อัตราส่วนสภาพคล่อง	2550	2549	2548
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.17	1.16	1.20
อัตราหมุนเวียนเบี่ยงประกันค้างรับ (วัน)	62.68	62.53	63.91
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหักภาษี</u>			
RETENTION RATE (%)	112.05	102.16	107.05
อัตราการค้าขายสินค้าใหม่ทดแทน (%)	61.50	62.27	63.93
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	12.85	15.75	14.26
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน (%)	43.44	40.12	38.53
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	7.70	5.81	5.51
อัตราเบี่ยงประกันรับสุทธิ (เท่า)	3.34	2.97	2.97
อัตรากำไรสุทธิ (%)	3.42	3.17	2.86
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	13.15	10.63	9.31
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>			
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	2.95	2.50	2.33
อัตราภาระหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.86	0.79	0.81
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.50	3.40	3.10
POLICY LIABILITY TO CAPITAL FUND (เท่า)	3.09	3.04	2.76
อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.60	1.52	1.44
อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์ (%)	35.43	34.56	35.07
อัตราการค้าขายเงินปันผล (%)	43.37	50.25	52.43

\* อัตราเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2550 อยู่ระหว่างการขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น



## (2) คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### ภาพรวมของการดำเนินงาน

ในปี 2550 บริษัทฯ มีรายได้รวมจากการรับประกันภัยและจากการลงทุน เท่ากับ 4,003.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2549 เท่ากับ 520.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.95 เนื่องจากรายได้จากการรับประกันภัยเพิ่มขึ้นจำนวน 387.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.86 ในขณะเดียวกันรายได้จากการลงทุนก็เพิ่มขึ้น 133.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 61.85 ในส่วนของรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจาก 2.67 ล้านบาทในปี 2549 เป็น 8.27 ล้านบาทในปี 2550 หรือคิดเป็นร้อยละ 209.65 ดังนั้นจึงทำให้บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้นในปี 2550 เท่ากับ 4,011.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2549 เท่ากับ 526.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.10

ในด้านรายจ่ายของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วย 2 ประเภทหลักคือ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานนั้น ในปี 2550 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยจำนวน 3,128.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.12 สำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมีจำนวน 706.83 ล้านบาทในปี 2550 เพิ่มขึ้น 103.23 ล้านบาทจากปี 2549 หรือคิดเป็นร้อยละ 17.10 ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจาก ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 241.44 ล้านบาทในปี 2549 เป็น 291.04 ล้านบาทในปี 2550 หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.54 เนื่องจากมีการเพิ่มพนักงานในส่วน Tele Marketing เพื่อขยายตลาด และ เพิ่มพนักงานในส่วนบริการสินไหมตามสาขาต่างๆ อย่างไรก็ตามหากพิจารณาค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเทียบเบี่ยสุทธิพบว่า อัตราค่าใช้จ่ายลดลงจากร้อยละ 18.08 ในปี 2549 เป็นร้อยละ 17.26 ในปี 2550 ปัจจุบันบริษัทมีสาขาทั้งหมด 50 สาขา โดยการดำเนินงานของสาขาทั้งหมดจะเป็นระบบ ON-LINE เชื่อมโยงกับสำนักงานใหญ่ ทั้งนี้ก็เพื่อให้การบริหารงานและการให้บริการของสาขาทั้งหมดเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ สะดวก และรวดเร็ว

เมื่อพิจารณาทั้งด้านรายได้ และ รายจ่ายแล้ว จะได้ว่าในปี 2550 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 161.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.02 ล้านบาทจากปี 2549 หรือคิดเป็นร้อยละ 35.23 คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 8.07 บาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2549 ที่มีกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 5.97 บาท

สรุปผลการดำเนินงานในรอบปี 2550 แยกตามการรับประกันภัยแต่ละประเภท

(หน่วย : ล้านบาท)

	ภัยรถยนต์			อัคคีภัย			ภัยเบ็ดเตล็ด			ภัยทางทะเลและการขนส่ง		
	2550	2549	เพิ่ม(ลด) %	2550	2549	เพิ่ม(ลด) %	2550	2549	เพิ่ม(ลด) %	2550	2549	เพิ่ม(ลด) %
เบี้ยประกัน ภัยรับ	3,632.07	2,924.60	24.19	123.58	112.46	9.89	607.24	497.99	21.94	8.68	9.74	(10.87)
เบี้ยประกัน ภัยรับสุทธิ	3,630.96	2,923.01	24.22	72.30	69.24	4.42	386.87	340.92	13.48	4.89	4.63	5.60
ค่าสินไหม ทดแทน	2,009.87	1,792.83	12.11	13.11	12.03	9.00	223.94	228.12	(1.83)	0.85	1.39	(39.15)
กำไรจากการ รับประกันภัย	375.52	448.69	(16.31)	40.38	35.93	12.38	106.08	37.25	184.80	4.08	3.85	5.96

จากตารางข้างต้นจะเห็นได้ว่า ในระหว่างปี 2550 บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยรับเพิ่มขึ้นในทุกประเภทของการรับประกัน ยกเว้นการรับประกันภัยทางทะเลและการขนส่ง ที่ลดลง ในปีนี้บริษัทฯ ยังคงดำเนิน



นโยบายในการขายฐานลูกค้าโดยเน้นด้านการขายผ่านตัวแทน, ดีลเลอร์รถยนต์ และ การขายฐานไปยังลูกค้ารายย่อยอย่างต่อเนื่อง อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทลดลงจาก 15.75% เป็น 12.85% สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายเงินสำรองเบี่ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึง 369.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 524.06 ส่งผลให้เบี่ยประกันภัยรับที่ถือเป็นรายได้ในปีนี้มีอัตราการเติบโตเพียง ร้อยละ 11.86 ซึ่งต่ำกว่า อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยในปีนี้ ซึ่งเท่ากับร้อยละ 14.12 แต่อย่างไรก็ตามสรุปภาพรวมของบริษัทฯ ยังคงมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจาก ร้อยละ 10.63 ในปี 2549 เป็นร้อยละ 13.15 ในปี 2550

### ผลการดำเนินงานของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

#### การรับประกันภัยรถยนต์

บริษัทฯ มีเบี่ยประกันภัยรถยนต์ในปี 2550 รวม 3,632.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 83.08 ของเบี่ยประกันภัยรับรวมทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากปี 2549 ร้อยละ 24.19 บริษัทฯรับความเสี่ยงภัยไว้เอง 3,630.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2549 ร้อยละ 24.22 มีค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นระหว่างปีจำนวน 2,009.87 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2549 ร้อยละ 12.11 กำไรจากการรับประกันภัยรถยนต์เท่ากับ 375.52 ล้านบาท ลดลงจากปี 2549 เท่ากับ 73.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.31 สาเหตุหลักมาจาก เบี่ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 10.83 ในขณะที่ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 15.83

#### การรับประกันอัคคีภัย

บริษัทฯ มีเบี่ยประกันภัยอัคคีภัยในปี 2550 รวม 123.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.83 ของเบี่ยประกันภัยรับรวมทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากปี 2549 ร้อยละ 9.89 บริษัทฯรับความเสี่ยงภัยไว้เอง 72.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 58.50 มีค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นระหว่างปีจำนวน 13.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2549 ร้อยละ 9.00 กำไรจากการรับประกันภัยอัคคีภัยเท่ากับ 40.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2549 เท่ากับ 4.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.38 สาเหตุหลักมาจากในปีนี้มีเบี่ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 7.76 ในขณะที่ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 1.93

#### การรับประกันภัยเบ็ดเตล็ด

บริษัทฯ มีเบี่ยประกันภัยเบ็ดเตล็ดในปี 2550 รวม 607.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.89 ของเบี่ยประกันภัยรับรวมทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากปี 2549 ร้อยละ 21.94 บริษัทฯรับความเสี่ยงภัยไว้เอง 386.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 63.71 มีค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นระหว่างปีจำนวน 223.94 ล้านบาท ลดลงจากปี 2549 ร้อยละ 1.83 กำไรจากการรับประกันภัยเบ็ดเตล็ดเท่ากับ 106.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2549 เท่ากับ 68.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 184.80 สาเหตุหลักมาจากในปีนี้มีเบี่ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 22.44 ในขณะที่ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.55

#### การรับประกันภัยทางทะเลและขนส่ง

บริษัทฯ มีเบี่ยประกันภัยทางทะเลและขนส่งในปี 2550 รวม 8.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.20 ของเบี่ยประกันภัยรับรวมทั้งหมด ลดลงจากปี 2549 ร้อยละ 10.87 บริษัทฯรับความเสี่ยงภัยไว้เอง 4.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56.36 มีค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นระหว่างปีจำนวน 0.85 ล้านบาท ลดลงจากปี 2549 ร้อยละ



39.15 กำไรจากการรับประกันภัยทางทะเลและขนส่งเท่ากับ 4.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2549 เท่ากับ 0.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.96 สาเหตุหลักมาจาก เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้ ลดลงเพียงร้อยละ 6.70 ในขณะที่ ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยลดลงถึงร้อยละ 58.76

#### การลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทามีสินทรัพย์ลงทุน 4,532.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 75.2 ของสินทรัพย์รวม สัดส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวมสูงกว่าอัตราเฉลี่ยของบริษัทประกันวินาศภัยทั้งระบบ ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 72.9 (ตามข้อมูลสถิติการประกันวินาศภัย สมาคมประกันวินาศภัย ณ วันที่ 30 กันยายน 2550)

ในปี 2550 อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ได้ปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง ตามการประกาศลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของคณะกรรมการนโยบายการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งได้ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี และมีการปรับลดลงรวม 5 ครั้งในปี 2550 จากร้อยละ 5.00 ต่อปี เป็นร้อยละ 3.25 ต่อปี ทำให้อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ทั้งระยะสั้นและระยะยาวปรับตัวลดลง ทั้งนี้ สัดส่วนการลงทุน ณ 31 ธันวาคม 2550 เป็นดังนี้ :- เงินฝากร้อยละ 10.7 พันธบัตรร้อยละ 16.3 ตัวเงินคลังร้อยละ 3.1 ตัวเงินร้อยละ 4.0 หุ้นกู้ร้อยละ 19.1 หน่วยลงทุนร้อยละ 20.5 หุ้นร้อยละ 25.9 หลักทรัพย์อื่นร้อยละ 0.2 และสินเชื่อบริษัทร้อยละ 0.3

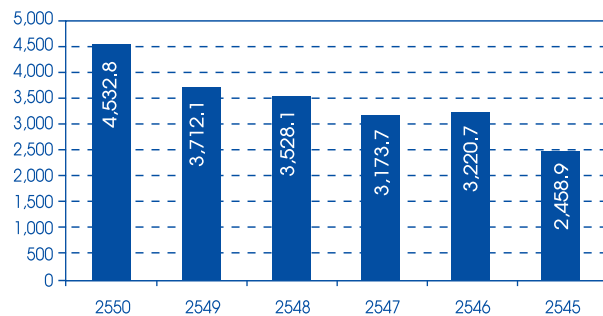
ภาวะการลงทุนในปี 2550 ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ได้รับผลบวกจากปัจจัยหลายประการ เช่น อัตราดอกเบี้ยภายในประเทศ และอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯที่ปรับตัวลดลง เงินทุนที่ไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นในตลาดเกิดใหม่ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเอเชียซึ่งมีการขยายตัวของเศรษฐกิจสูง แนวโน้มของค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น และปัญหาการเมืองภายในประเทศที่เริ่มบรรเทาจากการจัดการเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรในช่วงปลายปี ซึ่งจากปัจจัยดังกล่าวข้างต้นทำให้ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 679.84 จุด ณ สิ้นปี 2549 ไปทำจุดสูงสุดในรอบ 10 ปีนับตั้งแต่เหตุการณ์วิกฤตเศรษฐกิจในปี 2540 ที่ 924.70 จุด ก่อนที่จะขยับลงมาปิดที่ 858.10 จุด ณ สิ้นปี 2550 เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.22

ในปี 2550 บริษัทามียาไรได้จากการลงทุนรวม 349.0 ล้านบาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนรวมร้อยละ 7.7 (เมื่อเทียบกับมูลค่าราคาตลาด) และร้อยละ 8.7 (เมื่อเทียบกับมูลค่าราคาทุน) ประกอบด้วยรายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล 170.9 ล้านบาท กำไรจากการขายหลักทรัพย์ 178.1 ล้านบาท รวมกำไรจากการรับประกันภัยและรายได้จากการลงทุนเท่ากับ 875.1 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนกำไรจากการรับประกันภัย : รายได้จากการลงทุนเท่ากับ 60 : 40

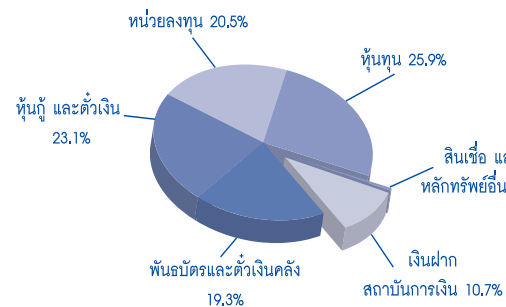


สินทรัพย์ลงทุน

หน่วย : ล้านบาท

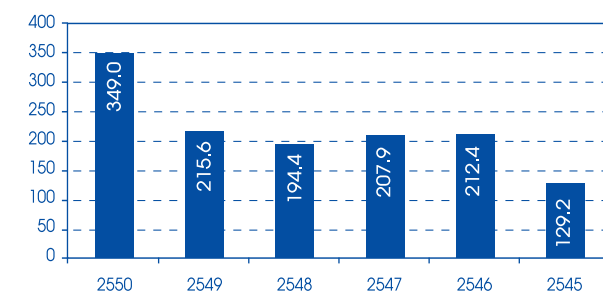


สัดส่วนการลงทุน 2550



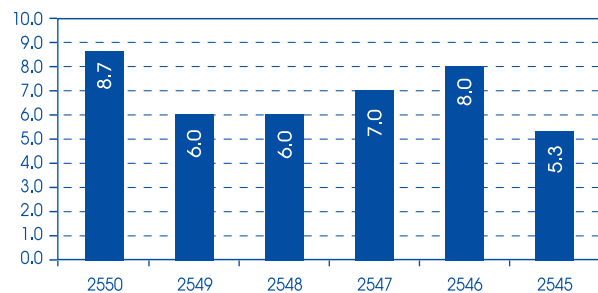
ผลตอบแทนจากการลงทุนสุทธิ

หน่วย : ล้านบาท



อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนสุทธิ (เทียบกับราคาทุน)

ร้อยละ



## ฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

#### (ก) ส่วนประกอบของสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 6,029.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2549 ร้อยละ 22.86 สินทรัพย์ของบริษัทฯประกอบด้วย เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินให้กู้ยืม เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุกติ เบี้ยประกันภัยค้ำประกัน และสินทรัพย์อื่นๆ สินทรัพย์ที่มีสัดส่วนเปลี่ยนไปอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ได้แก่

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ ในปี 2550 มียอดเท่ากับ 4,035.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 66.93 ของสินทรัพย์ทั้งหมด ซึ่งยอดเงินสูงกว่าปีที่แล้ว 751.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.87 ในขณะที่เงินสดและเงินฝากธนาคารในปี 2550 ก็มีจำนวนเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 67.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.29 เบี้ยประกันภัยค้ำประกัน ณ 31 ธันวาคม 2550 มีจำนวนรวม 889.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.75 ของสินทรัพย์ทั้งหมด โดยจำนวนเบี้ยค้ำประกันสูงกว่าปีที่แล้ว 256.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 40.60 สาเหตุเนื่องจาก บริษัทฯมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในไตรมาสสุดท้าย จึงทำให้มีเบี้ยประกันภัยค้ำประกันที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเพิ่มขึ้น จำนวนวันเฉลี่ยในการเรียกเก็บหนี้ในปี 2550 อยู่ที่ 62.68 วัน เทียบกับปี 2549 ซึ่งอยู่ที่ 62.53 วัน บริษัทฯยังคงให้ความสำคัญกับการปรับปรุงประสิทธิภาพในการติดตามเบี้ยประกัน



ภัยดำรงรับ มีการติดตามดูแลการจัดเก็บเบี้ยประกันภัยอย่างใกล้ชิดและเข้มงวด และดำเนินการตามกฎหมายกับตัวแทนนายหน้าและลูกค้าที่ผิดนัดอย่างเคร่งครัด

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี ณ 31 ธันวาคม 2550 มียอดเท่ากับ 111.57 ล้านบาท ซึ่งยอดเงินสูงกว่าปีที่แล้ว 1.64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.49

- (ข) คุณภาพของสินทรัพย์
- ลูกหนี้ (เบี้ยประกันภัยดำรงรับ)

ณ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ มีลูกหนี้-เบี้ยประกันภัยดำรงรับ แยกตามอายุหนี้ที่ค้างได้ดังนี้

น้อยกว่า 3 เดือน	785.13 ล้านบาท
มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	88.28 ล้านบาท
มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	30.66 ล้านบาท
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	13.74 ล้านบาท
รวมทั้งสิ้น	917.81 ล้านบาท

บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 28.30 ล้านบาท ซึ่งฝ่ายบริหารเห็นว่าอยู่ในอัตราที่เหมาะสม และ เพียงพอแล้ว โดยพิจารณาจากประสบการณ์ของบริษัทฯ ในการรับชำระหนี้จากตัวแทนและมีหลักเกณฑ์ในการคำนวณดังนี้

- |   |                                      |
|---|--------------------------------------|
| ลูกหนี้ค้างชำระเกิน 6 เดือนถึง 12 เดือน | ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 50  |
| ลูกหนี้ค้างชำระเกิน 12 เดือนขึ้นไป      | ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 100 |

ในปี 2550 บริษัทฯ มีอัตราหมุนเวียนเบี้ยประกันภัยดำรงรับอยู่ที่ 62.68 วัน ซึ่งจัดได้ว่าอยู่ในอันดับต้นๆ ของธุรกิจการรับประกันวินาศภัย

- เงินให้กู้ยืม

ปัจจุบันบริษัทฯ ยังคงไม่มีนโยบายที่จะขยายสินเชื่อไปให้แก่บุคคลภายนอก ยังคงมีเพียงนโยบายสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย หรือ สินเชื่อกรณีฉุกเฉิน ให้กับพนักงานบริษัทฯ เพื่อเป็นสวัสดิการเท่านั้น

- เงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีนโยบายในการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน โดยเลือกลงทุนใน พันธบัตรรัฐบาล, พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ, ตัวเงินคลัง, ตัวเงิน, หุ้นทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ, หุ้นกู้ของบริษัทชั้นนำ และหน่วยลงทุน ที่ให้ผลตอบแทนดี และมีสภาพคล่อง

ณ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ ได้ปรับมูลค่ายุติธรรม ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งหมด และได้บันทึกผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุน จำนวน 113.97 ล้านบาท ไว้ในส่วนของผู้ถือหุ้นเรียบร้อยแล้ว

สำหรับอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.81 ในปี 2549 เป็นร้อยละ 7.70 ในปี 2550



### สภาพคล่อง

#### (ก) กระแสเงินสด

ในระหว่างปี 2550 บริษัทฯ มี เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นสุทธิเท่ากับ 27.65 ล้านบาท ซึ่งมาจากกระแสเงินสดไหลเข้าจากกิจกรรมดำเนินงาน 570.76 ล้านบาท โดยนำไปใช้ในกิจกรรมลงทุนถึง 482.05 ล้านบาท และใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน (จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น) 61.06 ล้านบาท

ณ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 167.62 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ เห็นว่าเป็นจำนวนที่เหมาะสม เพื่อรักษาสภาพคล่องให้อยู่ในเกณฑ์ที่พอเพียง และเหมาะสมกับค่าสินไหมทดแทนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในช่วงปลายปี

#### (ข) อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2550 เท่ากับ 1.17 เท่า ซึ่งบริษัทฯ เห็นว่าเป็นอัตราส่วนที่พอเพียง หนี้ระยะสั้นตัวหลักที่มีผลต่อสภาพคล่องคือ ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย ซึ่งมียอดเท่ากับ 1,993.27 ล้านบาท บริษัทฯ เห็นว่าสินทรัพย์สภาพคล่อง คือเงินสดและเงินฝากธนาคาร จำนวน 484.22 ล้านบาท รวมถึง Marketable Securities มีอายุครบกำหนดชำระคืนที่เหมาะสม และมีจำนวนเพียงพอที่จะจ่ายชำระคืนให้กับหนี้ระยะสั้นนี้ได้

### รายจ่ายลงทุน

ในปีที่ผ่านมา รายจ่ายลงทุนส่วนใหญ่เกี่ยวกับการซื้อทรัพย์สินเป็นเงินรวมประมาณ 63.89 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในการขยายงานเพิ่มสาขา เพื่อบริการด้านสินไหม และ บริการด้านการรับประกันภัย ดังนั้นจึงต้องมีค่าใช้จ่ายลงทุนในการตกแต่งสำนักงานสาขา ซื้อเครื่องคอมพิวเตอร์ และ อุปกรณ์สำนักงานต่างๆ ที่จำเป็นในการปฏิบัติงาน และ ลงทุนในการซื้อรถยนต์มาใช้ในการให้บริการเคลม เพื่อรองรับการขยายงานอย่างต่อเนื่อง

### แหล่งที่มาของเงินทุน

#### - ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 3.40 เท่า ในปี 2549 เป็น 3.50 เท่า ในปี 2550 เนื่องจากบริษัทฯ มีหนี้สินเพิ่มขึ้น 440.34 ล้านบาท จากเงินสำรองเบี้ยประกันที่ยังไม่ถือเป็นรายได้ และ สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย ก็เพิ่มขึ้น 302.72 ล้านบาท เช่นเดียวกัน



## โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ประกอบด้วย

	ณ 31 ธันวาคม 2550		ณ 31 ธันวาคม 2549	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ทุนออกจำหน่าย และ ชำระแล้ว	200.0	15.0	200.0	18.0
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	427.5	31.9	427.5	38.3
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว				
สำรองตามกฎหมาย	20.0	1.5	20.0	1.8
ยังไม่ได้จัดสรร	577.2	43.1	475.9	42.7
<u>บวก</u> ส่วนเกินทุนจาก				
การเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	114.0	8.5	(9.2)	(0.8)
	1,338.7	100.0	1,114.2	100.0

## - สาเหตุการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2550 มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2549 ในอัตราหุ้นละ 3.00 บาท ทำให้กำไรสะสมลดลง 60 ล้านบาท ในขณะที่กำไรสุทธิประจำปี 2550 ที่โอนเข้ากำไรสะสมมีจำนวน 161.32 ล้านบาท นอกจากนั้นในปี 2550 ส่วนเกินกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนของบริษัทฯ มีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก ส่วนต่ำกว่าทุนฯ 9.20 ล้านบาทในปี 2549 เป็นส่วนเกินกว่าทุนฯ 113.97 ล้านบาทในปี 2550 จึงทำให้ภาพรวมโดยสรุปส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2550 เพิ่มขึ้น เท่ากับ 224.49 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 20.15

## - หนี้สิน

หนี้สินของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2550 มีจำนวน 4,691.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 897.26 ล้านบาทจากปีที่แล้ว หรือคิดเป็นร้อยละ 23.65 หนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้นเป็นหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการดำเนินงานตามสภาพปกติของการดำเนินธุรกิจโดยทั่วไป ได้แก่ เงินสำรองเบี่ยงประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้, สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย และ ค่านายหน้าค้างจ่าย

การดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนตามข้อกำหนดของกรมการประกันภัย

บริษัทฯ มีการจัดสรรเงินสำรองตามที่กำหนดไว้ใน มาตรา 23 แห่งพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ.2535 ดังนี้

- ณ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ มีเงินสำรองเบี่ยงประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้จำนวน 2,136.61 ล้านบาทซึ่งคำนวณตามข้อกำหนดในประกาศกระทรวงพาณิชย์เรื่องการจัดสรรเงินสำรองเพื่อการเสี่ยงภัย

- ณ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ มีสำรองค่าสินไหมทดแทน และ ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย รวมทั้งสำรองค่าสินไหมทดแทนที่อาจเกิดขึ้นแต่ยังไม่ได้รับรายงาน (IBNR) รวมทั้งสิ้น 1,993.27 ล้านบาท

เมื่อพิจารณาส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งก็คือเงินกองทุนของบริษัทฯ จะเห็นได้ว่าในปี 2550 มีจำนวนเท่ากับ 1,338.67 ล้านบาท ซึ่งตามพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535 ได้กำหนดว่า บริษัทฯ จะต้องดำรงไว้ซึ่งเงินกองทุนเป็นจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของเบี่ยงประกันภัยรับสุทธิของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน



กองทุนตามกฎหมายที่บริษัทฯ ต้องดำรงไว้เท่ากับ 409.50 ล้านบาท จะเห็นได้ว่าบริษัทฯ ยังคงมีเงินกองทุนส่วนเกินกว่าที่กฎหมายกำหนด เป็นจำนวนถึง 929.17 ล้านบาท

สำหรับอัตราส่วนสำคัญที่เป็นลักษณะเฉพาะของธุรกิจประกันภัยคือ อัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทน โดยทั่วไปอัตราที่เหมาะสมจะอยู่ระหว่าง ร้อยละ 65 ถึง 70 สำหรับบริษัทฯ มีอัตราอยู่ที่ร้อยละ 61.50 ซึ่งบริษัทฯ เห็นว่าจัดอยู่ในเกณฑ์ที่ค่อนข้างดีกว่าบริษัทอื่นที่อยู่ในธุรกิจรับประกันภัยรถยนต์ด้วยกัน

### (3) ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

#### (3.1) ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี

ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี ที่บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด ได้รับจากบริษัทฯ ในรอบบัญชีปี 2550 เท่ากับ 900,000 บาท

#### (3.2) ค่าบริการอื่น

ค่าบริการประเมินระบบการควบคุมภายในและระเบียบวิธีปฏิบัติการลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย เพื่อนำเสนอรายงานต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เท่ากับ 150,000 บาท



บริษัทฯ ตระหนักดีถึงเรื่องความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในการประกอบธุรกิจ ดังนั้นบริษัทฯ จึงได้กำหนดนโยบายและแนวทางในการบริหารความเสี่ยงขึ้น เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีตามหลักการบรรษัทภิบาล การที่บริษัทฯ เป็นผู้ประกอบธุรกิจรับประกันวินาศภัย ซึ่งเกี่ยวเนื่องโดยตรงกับความเสี่ยงภัยอยู่แล้วนั้น บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญกับการพิจารณาความเสี่ยงภัยตามหลักวิชาการ และมีการกระจายความเสี่ยงไปยังผู้รับประกันภัยต่อที่มีสถานภาพทางการเงินมั่นคง นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังดำเนินการอยู่ภายใต้กฎระเบียบและข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยอย่างเคร่งครัดอีกด้วย

ปัจจัยความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น และอาจมีผลกระทบต่อบริษัทฯ ตลอดจนแนวทางแก้ไขและป้องกันมีดังนี้

### 1. ความเสี่ยงของภัยที่เกิดจากการรับประกันภัย

ธุรกิจประกันภัยรถยนต์เป็นประเภทธุรกิจที่มี LOSS RATIO ค่อนข้างสูง เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงในด้านนี้ บริษัทฯ จึงได้วางหลักเกณฑ์การพิจารณารับประกันอย่างชัดเจนและรอบคอบ โดยพิจารณาถึงธุรกิจของผู้เอาประกันภัย และลักษณะการใช้งานของรถยนต์ นำข้อมูลสถิติการเกิดอุบัติเหตุ และ อัตราสินไหมของรถยนต์แต่ละประเภทมาเทียบเคียงกับข้อมูลของอุตสาหกรรม เพื่อลดความเสี่ยงภัยและเป็นแนวทางในการรับประกันภัย นอกจากนี้ ยังได้ปรับปรุงมาตรฐานการจัดการสินไหมให้มีความรัดกุม เป็นธรรม และคล่องตัวมากยิ่งขึ้น

นอกจากนี้ ความเสี่ยงภัยอันอาจเกิดจากอุบัติเหตุรุนแรง ที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ ก็เป็นปัจจัยเสี่ยงอีกข้อหนึ่งที่ไม่สามารถมองข้ามได้ เนื่องจากอาจส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของบริษัทฯ ได้ ดังนั้นบริษัทฯ จึงจัดให้มีการกระจายความเสี่ยงภัย ตามหลักวิชาการของการรับประกันภัย เพื่อให้บริษัทฯ มีความสามารถรองรับเหตุการณ์ความเสียหายใหญ่ที่อาจเกิดขึ้น เช่น อุทกภัย วาตภัย พืบัติภัยต่างๆ โดยมีการจัดซื้อสัญญาประกันภัยต่อ Excess Of Loss สำหรับการรับประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจซึ่งได้จำกัดความเสี่ยงภัยของบริษัทฯ ไว้เพียงจำนวน 7.5 ล้านบาท ต่อ 1 เหตุการณ์ ส่วนเกินจากจำนวนนี้ ผู้รับประกันภัยต่อจะเข้ามารับผิดชอบแทนบริษัทฯ

### 2. ความเสี่ยงในด้านการลงทุน

นอกเหนือจากรายได้จากการรับประกันภัยแล้ว รายได้หลักของธุรกิจประกันวินาศภัยอีกส่วนหนึ่งคือ รายได้จากการลงทุน ดังนั้น การนำเบี้ยประกันภัยรับไปลงทุนเพื่อก่อให้เกิดประสิทธิภาพและประสิทธิผลสูงสุด จึงเป็นสิ่งสำคัญของธุรกิจประกันวินาศภัย และเนื่องจากธุรกิจประกันวินาศภัยมีภาระและความรับผิดชอบต่อความเสียหายซึ่งอาจเกิดต่อผู้เอาประกัน จึงต้องมีหน่วยงานของรัฐบาลคือสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย คอยควบคุมกำกับและดูแลการดำเนินงาน โดยการลงทุนของบริษัทฯ ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของประกาศกระทรวงพาณิชย์เรื่องการลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย

บริษัทฯ มีคณะกรรมการลงทุนเป็นผู้กำหนดเป้าหมายและนโยบายในการลงทุนที่ชัดเจน โดยเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ มีความมั่นคง ให้ผลตอบแทนในอัตราที่เหมาะสมและสม่ำเสมอ โดยผ่านการอนุมัติสัดส่วนประเภทการลงทุนจากคณะกรรมการ บริษัทฯ ได้ว่าจ้างผู้มีประสบการณ์และเชี่ยวชาญ



ทางการลงทุน คือ บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด และ บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด ให้เป็นผู้บริหารเงินลงทุนในหุ้นของบริษัทฯ บางส่วน โดยกำหนดนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ คือลงทุนในหุ้นปันผลร้อยละ 55 และลงทุนโดยหวังส่วนต่างของราคาร้อยละ 45 ทั้งนี้ ต้องเป็นหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานที่ดีรองรับเป็นเกณฑ์

สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นั้น มีปัจจัยเสี่ยงจากกรณีความผันผวนของราคาในตลาดหลักทรัพย์ฯ และผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนที่ออกหลักทรัพย์นั้น แต่การลงทุนดังกล่าวของบริษัทฯ เป็นการลงทุนระยะยาว ซึ่งจะเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ มียอดกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนสุทธิรวมทั้งสิ้น 113.97 ล้านบาท ซึ่งแสดงยอดอยู่ในส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้ นั้น บริษัทฯ ไม่ได้รับผลกระทบมากนัก เนื่องจาก บริษัทฯ เน้นการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีสภาพคล่องคือมีตลาดรอง (Secondary Market) และเป็นการลงทุนระยะยาวหรือถือไว้จนครบกำหนด ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงของราคาตราสารหนี้ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนในตลาดก็จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าในส่วนของผู้ถือหุ้นเท่านั้น นอกจากนี้เนื่องจากบริษัทฯ จะลงทุนในตราสารหนี้ที่ผู้ออกมี Credit Rating ตั้งแต่ A- ขึ้นไปเท่านั้น ซึ่งตามหลักเกณฑ์ของประกาศกระทรวงพาณิชย์ เรื่อง การลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัยกำหนดให้อยู่ที่เกณฑ์ไม่ต่ำกว่า BBB- หรือเทียบเท่า จึงทำให้ความเสี่ยงในด้านการผิดนัดชำระหนี้มีน้อยมาก

อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงจากการลงทุนก็ยังขึ้นกับปัจจัยภายนอก เช่น สภาพการเงิน การคลัง ปัญหาทางการเมือง รวมทั้งความเชื่อมั่นในการลงทุนของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งเป็นปัจจัยความเสี่ยงที่ไม่อาจควบคุมได้ แต่บริษัทฯ ก็ได้ติดตามและวิเคราะห์ข้อมูลข่าวสารด้านตลาดเงิน และ ตลาดทุนอย่างใกล้ชิด เพื่อจะได้ดำเนินการปรับพอร์ตการลงทุนให้สอดคล้องกับสภาวะการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างทันทั่วถึง

### 3. ความเสี่ยงในการบริหารจัดการเก็บเบี้ยประกันภัย

โดยปกติแล้วในการประกอบธุรกิจประกันวินาศภัย บริษัทฯ จะออกกรมธรรม์และส่งมอบให้ผู้เอาประกันภัย ตัวแทน หรือ นายหน้าก่อน และรับชำระค่าเบี้ยประกันภัยภายหลัง บริษัทฯ จึงอาจมีความเสี่ยงที่จะเรียกเก็บเงินไม่ได้ เพื่อลดความเสี่ยงในด้านนี้ บริษัทฯ จึงได้ดำเนินการจัดทำมาตรการควบคุมและป้องกันความเสี่ยงดังนี้

- กำหนดหลักเกณฑ์ในการพิจารณาคัดเลือกตัวแทนอย่างรัดกุม กล่าวคือ นอกจากพิจารณาศักยภาพในการขายแล้ว บริษัทฯ ยังพิจารณารวมไปถึงสถานภาพทางการเงิน ประวัติในการประกอบธุรกิจ และความสามารถในการชำระเบี้ย ตลอดจนกำหนดให้ตัวแทนต้องมีหลักทรัพย์หรือบุคคลค้ำประกันในวงเงินเครดิตที่บริษัทฯ เป็นผู้กำหนด
- จัดตั้งหน่วยงานติดตามทวงถามเบี้ยประกันภัยค้างรับ โดยกำหนดมาตรการวิธีการทวงถามหนี้ และระยะเวลาการให้เครดิตที่เหมาะสม ควบคุมไม่ให้ตัวแทน หรือ นายหน้ามีเบี้ยประกันภัยค้างรับเกินกว่าวงเงินที่ได้รับอนุมัติไว้ ตรวจสอบระบบบัญชีเบี้ยประกันภัยค้างรับ และรายงานผลการติดตามทวงถามให้



กรรมการบริษัทฯ รับทราบทุกๆ เดือน กรณีที่เก็บเงินไม่ได้ บริษัทฯจะดำเนินการยกเลิกกรรมสิทธิ์ โดยปฏิบัติตามระเบียบข้อบังคับของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยอย่างเคร่งครัด และเนื่องจากตั้งแต่ปี 2547 เป็นต้นมาสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยได้เปลี่ยนวิธีการประเมินราคาเบี้ยประกันภัยค้างรับของบริษัทประกันวินาศภัย กล่าวคือ เบี้ยประกันภัยค้างรับจะได้รับการประเมินเข้าเป็นส่วนหนึ่งของเงินกองทุน เฉพาะส่วนค้างรับไม่เกิน 60 วัน นับแต่วันเริ่มคุ้มครอง จากเดิมซึ่งกำหนด 90 วัน ดังนั้น บริษัทฯจึงได้กำหนดมาตรการเพื่อจะเพิ่มสัดส่วนเบี้ยค้างให้อยู่ในช่วง 60 วัน โดยเพิ่มประสิทธิภาพการติดตามเร่งรัดและขอความร่วมมือกับตัวแทนมากยิ่งขึ้น

#### 4. ความเสี่ยงในด้านการแข่งขันในตลาดการรับประกันภัยรถยนต์

เป็นความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อเป้าหมายรายได้ของบริษัทฯ ซึ่งเป็นผลมาจากภาวะการแข่งขันของผู้ประกอบการที่สูงมากยิ่งขึ้น มีการนำกลยุทธ์การตลาดทุกรูปแบบออกมาใช้ เช่น การกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัยที่ต่ำ ตลอดจนการเพิ่มผลประโยชน์ในรูปแบบต่างๆ ให้กับตัวแทน นายหน้า นอกจากนี้ยังมีบริษัทประกันภัยต่างชาติเข้ามาร่วมลงทุนในบริษัทประกันภัยในประเทศไทยมากขึ้น ทำให้มีการแข่งขันกันมากขึ้น ไม่ว่าจะเป็นเทคโนโลยีสมัยใหม่ การพัฒนารูปแบบกรรมสิทธิ์ให้สามารถตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้า การพัฒนาเสริมสร้างการให้บริการ หรือการพัฒนาช่องทางการจำหน่ายใหม่ๆ เช่น ขายตรงผ่านโทรศัพท์ และ Internet เป็นต้น ทำให้ลูกค้ามีทางเลือกในการซื้อมากขึ้น จึงทำให้บริษัทต่างๆ มีความจำเป็นต้องพัฒนาศักยภาพให้พร้อมแข่งขันในตลาดมากขึ้น สำหรับบริษัทฯเองได้เริ่มทยอยพัฒนาประสิทธิภาพในด้านต่างๆ มาอย่างต่อเนื่อง 10 ปี อาทิเช่นลดความเสี่ยงโดยการขยายงานด้าน Non-Motor มากขึ้น การสร้างความแตกต่าง และ คุณประโยชน์ของตราสินค้า (Brand) การเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ การตั้งและพัฒนา Call Center เบอร์เดียวทั่วไทย รวมทั้งการนำระบบ Image Processing และ Workflow มาใช้ เป็นต้น

ปัจจุบันนี้บริษัทฯมีการประเมินผลกระทบที่จะได้รับการแข่งขันด้านราคาโดยจะมีการปรับเปลี่ยนทั้งอัตราเบี้ยประกันและรูปแบบผลิตภัณฑ์ เพื่อให้แข่งขันกับตลาดได้ แต่ทั้งนี้ต้องอยู่บนพื้นฐานที่ไม่กระทบหรือเบียดเบียนบในการพัฒนาบริการ ในส่วนของการพัฒนาระบบงานและเทคโนโลยีสารสนเทศนั้น บริษัทฯยังคงมีความจำเป็นต้องลงทุนพัฒนาอย่างต่อเนื่องต่อไป ทั้งนี้เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน หรือกล่าวอีกนัยหนึ่งคือลดความเสี่ยงอันเกิดจากไม่มีศักยภาพเพียงพอในการแข่งขัน

#### 5. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่

บริษัทฯ มีช่องทางการจำหน่ายหลายช่องทาง โดยพยายามขยายฐานลูกค้าของบริษัทฯ ให้กว้างขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงในการพึ่งพายอดเบี้ยประกันจากบุคคล ตัวแทน หรือนิติบุคคลใดบุคคลหนึ่งมากเกินไป ปัจจุบันการรับประกันภัยรถยนต์โดยอาศัยตัวแทน หรือนิติบุคคลรายใหญ่ของบริษัทฯ อยู่ในระดับที่น่าพอใจ โดยยอดเบี้ยประกันสูงสุดของตัวแทน 10 อันดับแรก เทียบกับมูลค่าเบี้ยประกันภัยรวมเฉลี่ยทั้งปี 2550 อยู่ที่อัตราร้อยละ 30.95 โดยรายที่สูงสุด บริษัทฯ มีอัตราพึ่งพิงเบี้ยประกันอยู่ที่ ร้อยละ 7.15



## 6. ความเสี่ยงในด้านการปฏิบัติการ

เป็นความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการปฏิบัติงานผิดพลาดของบุคคล ระบบงาน หรือระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ หรืออาจเกิดจากระบบการควบคุมภายในไม่เพียงพอ ผลของความเสี่ยงดังกล่าวอาจเป็นความเสียหายที่วัดค่าเป็นจำนวนเงินได้ หรือเป็นความเสียหายที่ไม่สามารถวัดมูลค่าเป็นตัวเงินได้ เช่น ความเสียหายต่อภาพลักษณ์ชื่อเสียงอันดีงามของบริษัทฯ

เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว ฝ่ายตรวจสอบภายในของบริษัทฯ จะเป็นผู้ตรวจสอบการปฏิบัติงานทุก ๆ ด้านรวมทั้งการตรวจสอบระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ พร้อมทั้งให้คำแนะนำในการปรับปรุงระบบและกระบวนการทำงาน เพื่อให้เกิดความเสี่ยงด้านปฏิบัติการให้น้อยที่สุด นอกจากนี้หน่วยงานทุกระดับในบริษัทฯ ยังถือเป็นการกิจสำคัญที่จะต้องติดตาม ควบคุม และประเมินผลด้านปฏิบัติการ เพื่อให้ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการอยู่ในระดับที่ควบคุมได้

## 7. ความเสี่ยงในด้านการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง และ ความปลอดภัยของระบบข้อมูลสารสนเทศ

บริษัทฯ มีฐานข้อมูลลูกค้าเป็นจำนวนมากและจัดเก็บเป็นระบบอยู่ในคอมพิวเตอร์ ข้อมูลสำคัญและข้อมูลสถิติต่าง ๆ จัดได้ว่ามีความสำคัญต่อการดำเนินงาน ดังนั้นหากมีเหตุการณ์ที่ทำให้ฐานข้อมูลดังกล่าวเกิดความสูญเสีย หรือ เสียหาย เช่น กรณีเกิดอัคคีภัย เกิดน้ำท่วม แผ่นดินไหว ระบบไฟฟ้าขัดข้อง ระบบคอมพิวเตอร์ไม่สามารถใช้งานได้ ก็จะส่งผลกระทบต่อการใช้บริการลูกค้า และผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง ดังนั้นเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงด้านนี้ บริษัทฯ จึงดำเนินการจัดตั้งคณะกรรมการเพื่อจัดทำแผนรองรับเหตุการณ์ความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับองค์กร โดยมีการจัดตั้งศูนย์คอมพิวเตอร์สำรองไว้ที่อาคารสาขาเทพารักษ์ เลขที่ 2129 หมู่ที่ 7 ถนนเทพารักษ์ แขวงเทพารักษ์ เขตเมืองสมุทรปราการ จังหวัดสมุทรปราการ เพื่อให้มั่นใจว่าจะไม่เกิดความเสียหายต่อข้อมูลเมื่อมีเหตุฉุกเฉิน

นอกจากนี้เพื่อเป็นการป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการรั่วไหลของฐานข้อมูลลูกค้าไปยังแหล่งอื่น บริษัทฯ ยังได้กำหนดมาตรการในการเข้าถึงข้อมูล ในแต่ละลำดับขั้นตามอำนาจที่มีการมอบหมาย เพื่อสร้างความเชื่อมั่นว่าจะไม่มีการรั่วไหลของข้อมูลไปยังบุคคลภายนอก มีการติดตั้งระบบซอฟต์แวร์ป้องกันผู้บุกรุก (Fire Wall) และระบบการตรวจสอบไวรัสคอมพิวเตอร์ โดยมีการประยุกต์ใช้เทคโนโลยีใหม่ๆ อย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้ทันกับการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี



## (1) หลักทรัพย์ของบริษัทฯ

- (ก) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนซึ่งเรียกชำระแล้วทั้งสิ้น 200 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท
- (ข) จำนวน มูลค่า เงินไข และลักษณะบุคคลที่ถือหุ้นบุริมสิทธิ  
-ไม่มี-
- (ค) จำนวนหุ้นและผลกระทบต่อสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นจากการออกหลักทรัพย์ อ้างอิง (NVDR : Non - Voting Depository Receipt) บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้ออก NVDR ให้แก่ผู้ลงทุนของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์อ้างอิงจำนวน 545,555 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 2.73 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ (ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2550) ทั้งนี้ผู้ถือ NVDR จะได้รับผลประโยชน์จากหุ้นของบริษัทฯ ที่นำไปอ้างอิงทุกประการ แต่จะไม่สามารถใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นได้ เนื่องจากมิใช่ผู้ถือหุ้นโดยตรงของบริษัทฯ ทั้งนี้ จำนวนหุ้นของบริษัทฯ ที่ผู้ลงทุนเข้ามาลงทุนใน NVDR นั้นอาจมีการเปลี่ยนแปลงซึ่งบริษัทฯ จะไม่สามารถกำหนดได้ อย่างไรก็ตามผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบจำนวนหุ้นที่เป็น NVDR ได้จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ คือ [www.set.or.th](http://www.set.or.th)
- (ง) ลักษณะสำคัญของตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์แปลงสภาพ  
-ไม่มี-
- (จ) ข้อตกลงระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีผลกระทบต่อออกและเสนอขายหลักทรัพย์หรือการบริหารงานของบริษัทฯ และสาระสำคัญที่มีผลต่อการดำเนินงาน  
-ไม่มี-

## (2) ผู้ถือหุ้น

- (ก) รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก ณ วันที่ 9 เมษายน 2550 (วันที่ปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดของบริษัทฯ)



รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่	ณ วันที่ 9 เมษายน 2550	
	จำนวนหุ้นที่ถือ	%
ตระกูลดุสิตสุพรรณ	11,954,394	59.77
ROYAL & SUNALLIANCE GROUP #	3,999,999	20.00
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	601,855	3.01
ตระกูลรอดลอยทุกซ์	327,852	1.64
ตระกูลอัมภาธร	264,388	1.32
CREDIT SUISSE FIRST BOSTON (EUROPE) LTD CLIENT ACC	225,777	1.13
นายฐิติพงศ์ เศรษฐกิจ	200,000	1.00
UOB KAY HIAN PRIVATE LIMITED	196,499	0.98
นายมานะ ปฐมวานิชย์	124,000	0.62
MORVAL ET CIE S.A BANQUE	102,499	0.51

(ข) รายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤตินัยมีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการ หรือการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ดังนี้

กลุ่มผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 9 เมษายน 2550		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 จำนวนกรรมการบริษัทฯ ที่เป็นตัวแทนของกลุ่ม
	จำนวนหุ้นที่ถือ	%	
ตระกูลดุสิตสุพรรณ	11,954,394	59.77	4 ท่าน
Royal & SunAlliance Group #	3,999,999	20.00	1 ท่าน

# เดิมชื่อ Royal Insurance Plc. ต่อมาได้ควบรวมกับบริษัท Sun Alliance Insurance และเปลี่ยน

ชื่อเป็น Royal & SunAlliance

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 Royal & Sunalliance Group ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดที่ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

### (3) นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่เกิน 60% ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล ซึ่งได้ถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอตลอดมา

#### การจัดการ

โครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ ประกอบด้วยคณะกรรมการทั้งหมด 4 ชุด ดังนี้

(ก) คณะกรรมการบริษัทฯ ประกอบด้วยกรรมการ 9 ท่าน ซึ่งมีรายชื่อดังต่อไปนี้

1. นายเรืองวิทย์ ดุสิตสุพรรณ กรรมการ / ประธานกรรมการ
2. นายเรืองเดช ดุสิตสุพรรณ กรรมการ / ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการผู้จัดการ



- |    |                      |             |  |
|----|----------------------|-------------|--|
| 3. | นางสุวิมล            | ชยวระประภา  | กรรมการ / กรรมการบริหาร / กรรมการรองผู้จัดการ                              |
| 4. | Mr. Nigel John Smith |             | กรรมการ (เป็นตัวแทนผู้ถือหุ้นกลุ่ม<br>Royal & Sunalliance Insurance Group) |
| 5. | นายประดิษฐ์          | รอดลอยทุกข์ | กรรมการ / กรรมการบริหาร / ประธานกรรมการบริหาร<br>ความเสี่ยง                |
| 6. | นางอัญชลี            | คุณวิบูลย์  | กรรมการ  |
| 7. | นายอนุชาต            | ชัยประภา    | กรรมการ / ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการบริหาร<br>ความเสี่ยง               |
| 8. | นายวิเศษ             | ภานุทัต     | กรรมการ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการบริหารความเสี่ยง                         |
| 9. | นายสุวิชากร          | ชินะผา      | กรรมการ / กรรมการตรวจสอบ   |

เลขานุการคณะกรรมการบริษัทฯ : นางสาวณอมศรี สิ้นสุขเพิ่มพูน

หมายเหตุ รายละเอียดของคณะกรรมการบริษัทฯ อยู่ในหน้า รายนามคณะกรรมการ

#### ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทฯ

- มีหน้าที่ปฏิบัติตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และ ข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น
  - กำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ และกำกับดูแลให้การบริหารจัดการเป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้ อีกทั้งอยู่ในกรอบของการมีจริยธรรมที่ดี
  - พิจารณาอนุมัติงบประมาณประจำปี และงบลงทุนในแผนธุรกิจหลัก
  - พิจารณาอนุมัติเรื่องที่เกินอำนาจของคณะกรรมการบริหาร
  - พิจารณากำหนดหลักเกณฑ์และแต่งตั้งคณะกรรมการสรรหา
  - พิจารณากำหนดเบี้ยประชุมและค่าตอบแทนของกรรมการบริษัทฯ เพื่อเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้น
  - กรรมการ 2 ใน 5 คนต่อไปนี้ (นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ นางอัญชลี คุณวิบูลย์ นายเรืองเดช ดุษฎีสุรพจน์ นางสุวิมล ชยวระประภา และนายไนเจล จอห์น สมิธ) ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัทฯ เป็นผู้ใช้อำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ
- (ข) คณะกรรมการบริหาร ประกอบด้วยกรรมการ 3 ท่าน ซึ่งมีรายนามดังต่อไปนี้
- นายเรืองเดช ดุษฎีสุรพจน์ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ
  - นางสุวิมล ชยวระประภา กรรมการบริหาร และกรรมการรองผู้จัดการ
  - นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ กรรมการบริหาร

เลขานุการคณะกรรมการบริหาร : นางสาวณอมศรี สิ้นสุขเพิ่มพูน

#### ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

- กำหนดเป้าหมาย กลยุทธ์ กลวิธี และแผนงานโดยให้สอดคล้องกับแนวนโยบายของบริษัทฯ
- บริหารและจัดการให้เป็นไปตามหรือบรรลุวัตถุประสงค์ นโยบาย และเป้าหมาย ตลอดจนแผนงานของบริษัทฯ



3. พิจารณานุมัติการลงทุนในประเภทต่างๆ ตามแนวนโยบายการลงทุนของคณะกรรมการ
4. ทบทวน ตรวจสอบ และกำหนดความเหมาะสมของโครงสร้างองค์กร
5. ทบทวน ตรวจสอบ และกำหนดแนวทางในการพัฒนาคุณภาพของบุคลากร
6. พิจารณาทบทวนความทันสมัยของระบบสารสนเทศ

#### อำนาจอนุมัติของกรรมการ

ประเภทเรื่องที่อนุมัติ *	วงเงินอำนาจอนุมัติ			
	กรรมการรองผู้จัดการ	กรรมการผู้จัดการ	คณะกรรมการบริหาร	คณะกรรมการบริษัท
1. การอนุมัติการลงทุนในสินทรัพย์ลงทุนทุกประเภท (เงินฝากธนาคาร, พันธบัตร, หุ้น, หุ้นกู้, สินเชื่อ ฯลฯ)	คณะกรรมการลงทุนเป็นผู้พิจารณา ซึ่งคณะกรรมการลงทุนประกอบด้วย กรรมการผู้จัดการ กรรมการรองผู้จัดการ กรรมการที่ปรึกษา และผู้จัดการฝ่ายการลงทุน			
2. การอนุมัติซื้อทรัพย์สินที่เป็นอสังหาริมทรัพย์และสิ่งหามิทรัพย์	ไม่เกิน 1.0 ล้านบาท	ไม่เกิน 5.0 ล้านบาท	ไม่เกิน 20.0 ล้านบาท	ตั้งแต่ 20.0 ล้านบาทขึ้นไป
3. การอนุมัติค่าใช้จ่ายสำหรับโครงการที่อยู่นอกเหนือจากงบลงทุน (Investment Budget) ที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว	เช่นเดียวกับข้างต้น	เช่นเดียวกับข้างต้น	เช่นเดียวกับข้างต้น	เช่นเดียวกับข้างต้น

หมายเหตุ \* รายการนอกเหนือจากที่ระบุมานี้ ให้เป็นดุลยพินิจของคณะกรรมการบริหาร ยกเว้นงบดำเนินการ ซึ่งให้อยู่ในดุลยพินิจของกรรมการผู้จัดการ

(ค) คณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วยกรรมการ 3 ท่าน ซึ่งมีรายชื่อดังต่อไปนี้

1. นายอนุชาต ชัยประภา ประธานกรรมการตรวจสอบ
2. นายวิเศษ ภาณุทัต กรรมการตรวจสอบ
3. นายสุวิชากร ชินะผา กรรมการตรวจสอบ

เลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ : นายอมรศักดิ์ ศรีมงคลชัย

คณะกรรมการตรวจสอบมีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 2 ปี

#### ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานให้บริษัทฯ มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล
3. สอบทานให้บริษัทฯ ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ



4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งและเสนอค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ
5. พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทฯ ในกรณีที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องครบถ้วน
6. จัดทำรายงานการกำกับดูแลกิจการของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานกรรมการตรวจสอบ
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมายด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

(ง) คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ประกอบด้วยกรรมการ 3 ท่าน ซึ่งมีรายชื่อดังต่อไปนี้

1. นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง
2. นายอนุชาติ ชัยประภา กรรมการบริหารความเสี่ยง
3. นายวิเศษ ภาณุทัต กรรมการบริหารความเสี่ยง

เลขานุการคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง : นายอมรศักดิ์ ศรีมงคลชัย

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงมีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 1 ปี

#### ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

1. นำเสนอขอบเขตด้านการบริหารความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริหาร
2. ศึกษา วิเคราะห์ และประเมินความเสี่ยง แนวโน้ม ที่เกิดและหรืออาจจะเกิดขึ้น ซึ่งมีผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญต่อบริษัทฯ
3. นำเสนอรายงานที่เกี่ยวกับความเพียงพอของระบบและการควบคุมความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการ
4. ทำหน้าที่เป็นศูนย์รวมในการกำกับดูแลความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญต่างๆ ที่ผู้ประสานงานการบริหารความเสี่ยงรายงาน

#### การสรรหากรรมการบริษัทฯ

การเลือกตั้งกรรมการบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยประธานกรรมการเป็นผู้เสนอรายชื่อบุคคลที่จะเลือกตั้งเป็นกรรมการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาด้วย บริษัทฯ มิได้มีคณะกรรมการสรรหา

ตามข้อบังคับบริษัทฯ กำหนดให้บริษัทฯ มีคณะกรรมการไม่น้อยกว่า 5 คน แต่มีได้ระบุนจำนวนกรรมการสูงสุดไว้ และกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักรไทย โดยกรรมการจะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯหรือไม่ก็ได้ และในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีทุกครั้งให้กรรมการออกจากตำแหน่งเป็นจำนวน 1 ใน 3 หรือจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วน 1 ใน 3

การเลือกตั้งกรรมการบริษัทฯ กระทำโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยใช้หลักเกณฑ์ ดังนี้

- (1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อ หนึ่งเสียง
- (2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคน



เป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากนักน้อยเพียงใดไม่ได้

- (3) บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมา เป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

นอกจากการพ้นตำแหน่งตามวาระแล้ว กรรมการพ้นตำแหน่งเมื่อ

- (1) ตาย
- (2) ลาออก
- (3) ขาดคุณสมบัติ หรือมีลักษณะต้องห้ามตามมาตรา 68 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535
- (4) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติให้ออกด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
- (5) ศาลมีคำสั่งให้ออก

#### รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

รายชื่อ	บมจ. สิ้นมั่นคงประกันภัย
นายเรืองวิทย์ คุษะวิสุรพจน์	X
นายเรืองเดช คุษะวิสุรพจน์	Y, M
นางสุวิมล ชยวรรประภา	( ), D
Mr. Nigel John Smith	A
นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์	( ), ★
นางอัญชลี คุณวิบูลย์	A
นายอนุชาต ชัยประภา	O, ๓, ☆
นายวิเศษ ภาณุทัต	O, ๙, ☆
นายสุวิชากร ชินะผา	O, ๙

หมายเหตุ X = ประธานกรรมการ

A = กรรมการ

O = กรรมการอิสระ

๙ = กรรมการตรวจสอบ

D = กรรมการรองผู้จัดการ

☆ = กรรมการบริหารความเสี่ยง

Y = ประธานกรรมการบริหาร

( ) = กรรมการบริหาร

๓ = ประธานกรรมการตรวจสอบ

M = กรรมการผู้จัดการ

★ = ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง



## (3) ค่าตอบแทนผู้บริหาร

- 1) ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน
- (ก) ในปี 2550 กรรมการที่มีได้เป็นกรรมการบริหาร ได้รับค่าตอบแทนจากบริษัทฯ ในรูปเงินเดือน เป็นจำนวนเงิน 2,421,335.85 บาท
- (ข) กรรมการบริหารของบริษัทฯ ไม่ได้รับค่าตอบแทนใดๆ เพิ่มเติมในฐานะกรรมการบริษัทฯ แต่ได้รับค่าตอบแทนในฐานะผู้บริหารของบริษัทฯ โดยในปี 2550 มีกรรมการบริหาร และผู้บริหารของบริษัทฯ ได้รับค่าตอบแทนจำนวน 21 ราย รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 27,537,834.65 บาท เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 1,099,012.20 บาท
- 2) ค่าตอบแทนอื่นๆ
  - ไม่มี -

การถือหุ้นในบริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) และ ค่าตอบแทนกรรมการประจำปี 2550

รายชื่อคณะกรรมการ	จำนวนหุ้นที่ถือ ณ วันที่		เปลี่ยนแปลง เพิ่ม / (ลด)	ค่าตอบแทน ประจำปี
	1/1/2550	31/12/2550		
1. นายเรืองวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์	209,722	209,722	-	1,027,489.70
2. นายเรืองเดช ดุษฎีสุรพจน์	762,706	762,706	-	-
3. นางสุวิมล ชยวรประภา	760,336	760,336	-	-
4. Mr. Nigel John Smith	-	-	-	210,000.00
5. นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์	115,213	266,601	151,388	-
6. นางอัญชลี คุณวิบูลย์	762,706	762,706	-	210,000.00
7. นายอนุชาต ชัยประภา	-	-	-	460,000.00
8. นายวิเศษ ภาณุทัต	-	-	-	260,000.00
9. นายสุวิชากร ชินะผา	-	-	-	253,846.15



## 1. นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจโดยยึดหลักความมีคุณธรรม ความซื่อสัตย์และความยุติธรรม และเชื่อว่าสิ่งเหล่านี้เป็นปัจจัยสำคัญที่จะดำรงไว้ซึ่งชื่อเสียงและความศรัทธาของผู้เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงลูกค้า, คู่ค้า ตลอดจนผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุน บริษัทฯ จึงบริหารงานและเปิดเผยข้อมูลด้วยความโปร่งใส ยึดถือระบบ, หลักการ, เหตุผลและความถูกต้องเสมอมา และได้ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทฯ มีนโยบายในการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอแก่ผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย และยึดถือการปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องของหน่วยงานที่ดูแล

## 2. ผู้ถือหุ้น : สิทธิและความเท่าเทียมกัน

คณะกรรมการบริษัทฯ มีนโยบายที่จะปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน จึงได้ดำเนินการตามกฎหมาย และข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลข่าวสารทันเวลาครบถ้วนและเท่าเทียมกัน โดยเฉพาะอย่างยิ่งสิทธิในการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อตัดสินใจในเรื่องสำคัญซึ่งคณะกรรมการต้องขอความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น สิทธิในการเลือกตั้งและถอดถอนกรรมการ และสิทธิในส่วนแบ่งกำไร นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถเสนอวาระในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี และเสนอชื่อนบุคคลเพื่อเข้ารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัทฯ ด้วย โดยในการประชุมผู้ถือหุ้นที่ผ่านมาทุกครั้ง ได้จัดขึ้นในท้องที่อันเป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่ โดยแสดงแผนที่ของสถานที่ประชุมไว้ในเอกสารประกอบการประชุม เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถเข้าร่วมประชุมได้อย่างสะดวก อีกทั้งสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยการมอบฉันทะในกรณีที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ รวมทั้งเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้แสดงความคิดเห็น ขอคำอธิบาย หรือตั้งคำถามใด ๆ ได้อย่างเท่าเทียมกัน

## 3. สิทธิของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม โดยเฉพาะบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจในการรับประกัน บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญด้านการให้ความคุ้มครองที่มีคุณภาพและเป็นธรรม รวมถึงการจัดการค่าสินไหมทดแทนและการพิจารณาข้อร้องเรียน โดยบริษัทฯ ได้จัดตั้งแผนกลูกค้าสัมพันธ์ เพื่อรับเรื่องร้องเรียนและแก้ปัญหาให้กับผู้เอาประกัน ตลอดจนคู่ค้า ไม่ว่าจะเป็นตัวแทนหรืออยู่ โดยขั้นตอนการดำเนินการอยู่บนพื้นฐานของความเป็นกลาง และกำหนดระยะเวลาที่เหมาะสมในการจัดการเรื่องร้องเรียน ตลอดจนรายงานให้กรรมการได้รับทราบถึงจำนวนเรื่องร้องเรียนและวิธีดำเนินการจัดการและแก้ไขข้อร้องเรียนทุกเรื่อง

ในส่วนของพนักงานนั้น บริษัทฯ ได้ปฏิบัติกับพนักงานอย่างเท่าเทียมและเป็นธรรม ตลอดจนจัดให้มีการฝึกอบรมทั้งภายในและภายนอก และจัดให้มีการทำ Job Rotation เพื่อเป็นการเสริมสร้างความรู้และประสบการณ์ในการทำงานให้ทั่วถึงตามความเหมาะสม และความสามารถของพนักงานในแต่ละระดับชั้น ในส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ได้คำนึงและยึดถือความโปร่งใสเป็นนโยบายในการดำเนินงาน และตระหนักถึงความรับผิดชอบในการปฏิบัติหน้าที่อย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจให้แก่กิจการ และผลประโยชน์ให้กับผู้ถือหุ้น



#### 4. การประชุมผู้ถือหุ้น

ในปี 2550 บริษัทฯ มีการประชุมผู้ถือหุ้น จำนวน 1 ครั้ง ซึ่งเป็นการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี โดยการประชุมดังกล่าวได้จัด ณ สำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ เลขที่ 313 ถนนศรีนครินทร์ แขวงหัวหมาก เขตบางกะปิ กรุงเทพมหานคร และบริษัทฯ ได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมทั้งข้อมูลประกอบการประชุมตามวาระต่างๆ ให้แก่นายทะเบียนผู้ถือหุ้น เพื่อนำส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าก่อนวันประชุมประมาณ 14 วัน โดยในแต่ละวาระการประชุมมีความเห็นของคณะกรรมการประกอบ ในการประชุมนี้มีการการเข้าร่วมประชุมจำนวน 8 ท่าน ซึ่งรวมถึงกรรมการตรวจสอบ ตลอดจนผู้สอบบัญชีและที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ ก็ได้เข้าร่วมในการประชุมเพื่อตอบข้อซักถามของผู้ถือหุ้นในประเด็นที่เกี่ยวข้องและอยู่ในความรับผิดชอบ โดยประธานที่ประชุมได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นทุกรายมีสิทธิเท่าเทียมกันในการตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทฯ สอบถาม แสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่าง ๆ อีกทั้งคณะกรรมการบริษัทฯ ยังจัดให้มีการบันทึกการประชุมอย่างถูกต้อง ครบถ้วน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบได้

#### 5. กาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปีที่ผ่านมา มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องและมั่นคง และนอกจากการเติบโตที่น่าพอใจ บริษัทฯ ได้มีการปรับตัวทางธุรกิจอย่างสม่ำเสมอ ดังจะเห็นว่า บริษัทฯ ได้เพิ่มสัดส่วนการรับประกัน Non-Motor ได้มากขึ้น จากเดิมที่การประกันภัยรถยนต์ มีสัดส่วนการประกันเกือบร้อยละ 90 ในปี 2550 บริษัทฯ มีสัดส่วนการรับประกันภัยรถยนต์ร้อยละ 83.08 และมีส่วนแบ่งการตลาดการประกันภัยอิสรภาพ ซึ่งเป็นกรรมรูปแบบใหม่ เป็นอันดับหนึ่ง จากการวางแผนเข้าถึงกลุ่มลูกค้าได้อย่างถูกต้องและรวดเร็ว สะท้อนให้เห็นถึงการมีวิสัยทัศน์ของคณะกรรมการ และความสามารถในการปรับตัวได้เป็นอย่างดีขององค์กรและทีมงาน

#### 6. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

คณะกรรมการทราบถึงรายการที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน รวมทั้งมีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ โดยราคาและเงื่อนไขเสมือนทำรายการกับบุคคลภายนอก นอกจากนั้นบริษัทฯ มีการเปิดเผยรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการระหว่างกันไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี (แบบ 56-2)

#### 7. จริยธรรมธุรกิจ

บริษัทฯ ได้จัดทำจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ และหลักการบรรษัทภิบาล ออกมาเป็นลายลักษณ์อักษร และบรรจุอยู่ในคู่มือบริษัทฯ เพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติของกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกท่านโดยมีการเผยแพร่ในระบบ Intranet ซึ่งเป็นเว็บไซต์ที่ใช้ภายในองค์กร และจัดพิมพ์แจกจ่ายให้แก่ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนของบริษัทฯ เพื่อให้ยึดถือเป็นแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ตามพันธกิจที่มีด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและเที่ยงธรรม ซึ่งบริษัทฯ เชื่อว่าแนวทางดังกล่าวจะก่อให้เกิดความเป็นธรรมแก่ทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ทั้งลูกค้าและคู่ค้า ตลอดจนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ



## 8. การก่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้จัดให้มีจำนวนกรรมการที่เหมาะสมกับขนาดของกิจการบริษัทฯ โดยปัจจุบันมีจำนวนกรรมการ 9 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นผู้บริหารจำนวน 2 ท่าน กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร 7 ท่าน ซึ่งในจำนวนนี้มีกรรมการอิสระตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์จำนวน 3 ท่าน เทียบเป็นร้อยละ 33.33 ของกรรมการทั้งหมด ซึ่งเป็นไปตามแนวทางการก่วงดุลกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร กรรมการอิสระของบริษัทฯ ที่กล่าวข้างต้น ประกอบกันขึ้นเป็นคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งมีบทบาทหน้าที่ในการดูแลกระบวนการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินของบริษัทฯ ให้มีความถูกต้อง ครบถ้วนเป็นที่เชื่อถือได้ ตลอดจนดูแลให้มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ

## 9. การรวมหรือแยกตำแหน่ง

ประธานกรรมการไม่เป็นบุคคลเดียวกันกับกรรมการผู้จัดการ แต่ทั้งสองท่านเป็นตัวแทนจากกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่กลุ่มเดียวกัน อย่างไรก็ตามโครงสร้างคณะกรรมการของบริษัทฯ ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นอิสระตามความหมายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับฝ่ายบริหาร จำนวนร้อยละ 33.33 ซึ่งทำให้เกิดการก่วงดุลและการสอบทานการบริหารงาน

## 10. ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายค่าตอบแทนกรรมการไว้อย่างชัดเจนและโปร่งใส โดยค่าตอบแทนอยู่ในระดับที่ไม่สูงกว่าอุตสาหกรรมเดียวกัน และได้ขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว ในปี 2550 บริษัทฯ ได้จ่ายค่าตอบแทนต่างๆ ให้กรรมการและผู้บริหารมีปรากฏในหัวข้อการจัดการในหมวด (3) เรื่องค่าตอบแทน ซึ่งได้กล่าวมาเบื้องต้น

## 11. การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ กำหนดให้มีการประชุมอย่างน้อยไตรมาสละครั้ง และมีการกำหนดวาระการประชุมชัดเจน ล่วงหน้า อีกทั้งมีวาระพิจารณาติดตามผลการดำเนินงานประจำทุกไตรมาส ซึ่งเลขานุการคณะกรรมการ ได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมระเบียบวาระการประชุม และเอกสารประกอบก่อนการประชุมล่วงหน้าประมาณ 7 วัน เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีเวลาศึกษาข้อมูลอย่างเพียงพอก่อนเข้าร่วมประชุม ปกติการประชุมแต่ละครั้งจะใช้เวลาประมาณ 2 ชั่วโมง



ในปี 2550 คณะกรรมการบริษัทฯ มีการประชุมตามวาระปกติ รวมทั้งสิ้นจำนวน 4 ครั้ง โดยการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการบริษัทฯ แต่ละท่านสรุปได้ดังนี้

รายชื่อ	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)	หมายเหตุ
1. นายเรืองวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์	4 / 4	อยู่ต่างประเทศ
2. นายเรืองเดช ดุษฎีสุรพจน์	4 / 4	
3. นางสาววิมล ขยวระประภา	4 / 4	
4. นายไนเจล จอห์น สมิธ	3 / 4	
5. นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์	3 / 4	
6. นางอัญชลี คุณวิบูลย์	4 / 4	
7. นายอนุชาต ชัยประภา	3 / 4	
8. นายวิเศษ ภาณุทัต	4 / 4	
9. นายสุวิชากร ชินะผา	3 / 4	

การประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นการประชุมเพื่อรับทราบรายงานผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในแต่ละไตรมาสของปี 2550

ทั้งนี้ ในการประชุมทุกครั้งได้มีการจัดบันทึกการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษร และมีการจัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการบริษัทฯ พร้อมให้คณะกรรมการบริษัทฯ และผู้ที่เกี่ยวข้องตรวจสอบได้

นอกจากการประชุมดังกล่าวข้างต้นแล้ว คณะกรรมการบริหาร มีการประชุม จำนวน 16 ครั้ง โดยการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการบริหารแต่ละท่านสรุปได้ดังนี้

รายชื่อ	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)
1. นายเรืองเดช ดุษฎีสุรพจน์	16 / 16
2. นางสาววิมล ขยวระประภา	16 / 16
3. นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์	16 / 16

ในการประชุมของคณะกรรมการบริหารดังกล่าวข้างต้น ส่วนใหญ่เป็นการประชุมเพื่อพิจารณาเปิดบัญชีเงินฝากธนาคารของที่ทำกรสาขาต่างๆ ของบริษัทฯ และเพื่อกำหนดหรือเปลี่ยนแปลงผู้รับมอบอำนาจและวงเงินในการลงนามสั่งจ่ายเช็ค เพื่อใช้เดินบัญชีสำหรับสาขารายสาขา ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของธนาคารที่ให้นัยสำเนารายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ประกอบการเปิดบัญชีและแต่งตั้งผู้รับมอบอำนาจ

นอกจากนี้ยังมีการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งมีการประชุมรวม 11 ครั้ง โดยการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบแต่ละท่านสรุปได้ดังนี้



รายชื่อ	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)
1. นายอนุชาต ชัยประภา	10 / 11
2. นายวิเศษ ภาณุทัต	11 / 11
3. นายสุวิชากร ชินะผา	11 / 11

ในการประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบดังกล่าวข้างต้น ส่วนใหญ่เป็นการประชุมเพื่อสอบทานงบการเงินของบริษัทฯ ในแต่ละไตรมาสของปี 2550 และสอบทานรายงานการตรวจสอบ

การประชุมคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ซึ่งมีรวม 4 ครั้ง โดยการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงแต่ละท่านสรุปได้ดังนี้

รายชื่อ	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)
1. นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์	4 / 4
2. นายอนุชาต ชัยประภา	3 / 4
3. นายวิเศษ ภาณุทัต	4 / 4

ในการประชุมของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น เป็นการประชุมเพื่อพิจารณา ขอบเขตอำนาจ หน้าที่และโครงสร้าง ของหน่วยงานบริหารความเสี่ยง รวมทั้งพิจารณาระบุความเสี่ยงที่สำคัญของบริษัทฯ

## 12. คณะอนุกรรมการ

### คณะกรรมการตรวจสอบ

การแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อความชัดเจนและโปร่งใส บริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ โดยคัดเลือกจากกรรมการอิสระ คณะกรรมการตรวจสอบจะได้รับข้อมูลโดยตรงจากผู้ตรวจสอบภายนอกและตรวจสอบภายใน คณะกรรมการตรวจสอบมีองค์ประกอบ คุณสมบัติ หน้าที่ และความรับผิดชอบตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ มีรายงานทางการเงินที่ถูกต้องครบถ้วนและเชื่อถือได้ ดูแลให้บริษัทฯ ปฏิบัติตามข้อกำหนดของทางการและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนให้ฝ่ายจัดการแก้ไขข้อบกพร่องที่ตรวจพบโดยมีการติดตามและประเมินผลการปฏิบัติงานที่คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่าสำคัญ รวมทั้งภารกิจอื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมาย

## 13. ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

คณะกรรมการบริษัทกำกับดูแลให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอ และมีระบบการติดตามควบคุมดูแลการดำเนินงานของบริษัท โดยมอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบ สอบทานความเหมาะสมและความมีประสิทธิภาพของระบบการควบคุมภายในที่ฝ่ายบริหารจัดให้มีขึ้น เพื่อให้ระบบการควบคุมภายในของบริษัทเหมาะสมเพียงพอ



สำหรับการตรวจสอบงบการเงินของบริษัทโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ผู้สอบบัญชีได้สอบทานระบบการควบคุมภายในด้านบัญชีและการเงินของบริษัทเพื่อกำหนดแนวทางการตรวจสอบระยะเวลาและขอบเขตในการปฏิบัติงานในปี 2550 ผู้สอบบัญชีไม่พบสาระสำคัญเพื่อเสนอแนะให้บริษัทปรับปรุงระบบการควบคุมภายในแต่อย่างใด

ทั้งนี้การจัดระบบควบคุมภายในของบริษัท เป็นไปตามแนวทางของ COSO (The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) ซึ่งประกอบด้วยการจัดการในเรื่องดังนี้

- **องค์กรและสภาพแวดล้อม**

คณะกรรมการบริษัทและผู้บริหารร่วมกันจัดองค์กร และสภาพแวดล้อมอย่างเหมาะสม โดยคณะกรรมการบริษัทจัดโครงสร้างองค์กร และปรับปรุงให้เหมาะสมกับสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไป กำหนดเป้าหมายการดำเนินงานธุรกิจประจำปีของบริษัทไว้ชัดเจน และผู้บริหารแจ้งให้พนักงานทุกคนทราบเพื่อปฏิบัติงานในความรับผิดชอบของแต่ละคนได้บรรลุเป้าหมาย บริษัทมีนโยบายและระเบียบปฏิบัติหรือคำสั่งต่างๆไว้ชัดเจน

- **การประเมินความเสี่ยงและการจัดการความเสี่ยง**

บริษัทใช้การประเมินความเสี่ยงเป็นข้อมูลประกอบในการจัดระบบการควบคุมภายใน เพื่อให้มีการควบคุมที่เพียงพอและเหมาะสมในเรื่องที่มีความเสี่ยงสูง ในกระบวนการบริหารความเสี่ยง บริษัทจัดให้ผู้บริหารระดับสูงของบริษัทเป็นคณะทำงาน เพื่อให้การกำกับดูแลเรื่องการบริหารความเสี่ยงครอบคลุมเป็นกรอบเดียวกันทั้งบริษัท

การบริหารความเสี่ยงของบริษัทมีการจัดทำทั้งระดับองค์กร คือ ภาพรวมของบริษัทและดำเนินการในระดับกิจกรรมของแต่ละฝ่าย โดยจัดให้มีการประเมินความเสี่ยง วิเคราะห์สาเหตุของความเสี่ยง และผลกระทบ กำหนดมาตรการและกิจกรรมที่จะป้องกัน หรือลดความเสี่ยงนั้น ระบุผู้รับผิดชอบ ดำเนินการ ตลอดจนจัดให้มีสัญญาณเตือนภัยล่วงหน้าเพื่อจะได้ทราบเหตุการณ์ หรือรายการผิดปกติสำคัญที่อาจเกิดขึ้นและแก้ไขได้อย่างทัน่วงที่โดยมีฝ่ายตรวจสอบภายในติดตามการดำเนินงาน ทบทวน ประเมินผล และรายงานผลการบริหารความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริหารสม่ำเสมอ

- **กิจกรรมควบคุม**

เพื่อให้บริษัทมั่นใจว่าแนวทางและนโยบายที่คณะกรรมการบริษัท และฝ่ายบริหารกำหนดไว้นั้น ได้รับการปฏิบัติตามโดยพนักงาน ฝ่ายบริหารจึงจัดระบบการควบคุมทางการเงิน การดำเนินงานและการกำกับดูแลการปฏิบัติงานโดยกำหนดระเบียบ คำสั่งปฏิบัติ คำอธิบายลักษณะงานแสดงการแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบของแต่ละหน้าที่งานอย่างชัดเจน กำหนดอำนาจและระดับการอนุมัติรายการต่างๆ ของผู้บริหารไว้เป็นลายลักษณ์อักษรรวมทั้งกำหนดขั้นตอน และวิธีการในการทำธุรกรรมทางการเงิน การลงทุนทางการเงินอย่างเพียงพอและเหมาะสมก่อนนำเสนอผู้มีอำนาจอนุมัติรายการเหล่านั้น โดยมีหน่วยงานรับผิดชอบติดตามดูแลการดำเนินงานตลอดจนกำหนดมาตรการ และผู้รับผิดชอบที่จะติดตามและรายงาน เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัท เป็นไปตามวัตถุประสงค์ และสอดคล้องกับกฎหมายที่เกี่ยวข้อง



- **ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล**

บริษัทจัดระบบสารสนเทศให้มีข้อมูลสำคัญที่เพียงพอต่อการตัดสินใจของคณะกรรมการ และของฝ่ายบริหารโดยรวบรวมข้อมูลที่สำคัญต่างๆ ได้แก่ ข้อมูลและรายงานด้านบัญชี การเงิน เก็บไว้ในระบบข้อมูลเพื่อการบริหาร (Management Information System) โดยมีผู้รับผิดชอบดูแลระบบให้ข้อมูลเป็นปัจจุบัน และกำหนดผู้มีสิทธิเข้าใช้ข้อมูลตามลำดับชั้น

ในเรื่องการสื่อสารข้อมูล บริษัทจัดให้มีการเผยแพร่ข้อมูลอย่างเพียงพอและชัดเจนสำหรับพนักงานและผู้ถือหุ้น มีข้อมูลด้านต่างๆ ที่เป็นปัจจุบันใน Website ของบริษัท เพื่อให้ผู้ถือหุ้น นักลงทุน สามารถได้รับข้อมูลของบริษัทตลอดเวลา

- **การติดตามและการประเมินผล**

บริษัทจัดให้มีการติดตามและประเมินผลสม่ำเสมอ โดยคณะกรรมการบริหารจัดการให้มีการประชุมเป็นประจำเพื่อพิจารณาผลการดำเนินงานของบริษัทเปรียบเทียบกับเป้าหมายการดำเนินธุรกิจที่กำหนดไว้ และสั่งการให้ปรับปรุง หรือแก้ไขเมื่อผลการดำเนินงานแตกต่างจากเป้าหมายที่กำหนด และรายงานผลต่อคณะกรรมการบริษัท

และในระดับปฏิบัติงาน บริษัทจัดให้มีฝ่ายตรวจสอบภายในทำหน้าที่สอบทานความเพียงพอเหมาะสมของระบบการควบคุมภายใน และตรวจสอบการปฏิบัติตามระบบของบริษัทอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งติดตามการดำเนินการปรับปรุง / แก้ไข ของฝ่ายบริหารและรายงานผลการปฏิบัติงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ

## 14. รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการเน้นระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้มั่นใจได้ถึงความถูกต้องและครบถ้วนทันเวลาของข้อมูลที่นำมาบันทึกและประมวลผลทางบัญชี ซึ่งการบันทึกบัญชีทุกรายการต้องมีเอกสารหลักฐานประกอบการลงบัญชีครบถ้วนทุกประการ ตามพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 และสามารถตรวจสอบได้

ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบคุณภาพของรายงานทางการเงินและความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปี

คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่า ผลสอบทานงบการเงินปี 2550 ที่คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานร่วมกับผู้จัดการฝ่ายบัญชี ผู้ตรวจสอบภายใน ตลอดจนผู้สอบบัญชีภายนอก ไม่มีข้อสังเกตใดที่ผิดปกติ และระบบควบคุมภายในของบริษัทฯ มีความเพียงพอเหมาะสม และได้มาตรฐานเป็นที่น่าพอใจ

## 15. ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

คณะกรรมการตระหนักดีว่า ข้อมูลของบริษัทฯ ทั้งรายงานข้อมูลทางการเงินและทั่วไปมีความสำคัญต่อผู้ลงทุน บริษัทฯจึงให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน โดยข้อมูลข่าวสารดังกล่าว



ผู้ลงทุนและผู้เกี่ยวข้องสามารถรับทราบผ่านช่องทางและสื่อการเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์และเว็บไซต์ของบริษัทฯ [www.smk.co.th](http://www.smk.co.th) ส่วนงานผู้ลงทุนสัมพันธ์นั้นบริษัทฯ มอบหมายให้เลขานุการคณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้ดูแลประสานงาน

#### การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทฯ มีนโยบายกำกับดูแลผู้บริหารและพนักงานในการใช้ข้อมูลภายใน โดยกำหนดไว้ในระเบียบข้อบังคับบริษัทฯ และมีบทลงโทษไว้อย่างชัดเจน สำหรับผู้บริหารหรือพนักงานที่จะนำข้อมูลภายในของบริษัทฯ ไปเปิดเผยต่อสาธารณะหรือนำไปใช้ประโยชน์ส่วนตน และบริษัทฯ ได้กำหนดให้เฉพาะผู้เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงานเท่านั้นที่จะได้รับข้อมูล โดยเฉพาะงานในระบบคอมพิวเตอร์ จะมีการกำหนดสิทธิในการเรียกใช้ข้อมูลเฉพาะผู้ที่มีรหัสผ่านเท่านั้น จึงจะเข้าถึงข้อมูลได้ และกำหนดให้ผู้บริหารรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์บริษัทฯ ให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ โดยรายงานผ่านเลขานุการคณะกรรมการ

#### การควบคุมภายใน

บริษัทฯ ให้ความสำคัญของการควบคุมภายใน อาทิเช่น กำหนดอำนาจอนุมัติสำหรับการดำเนินธุรกิจปกติไว้ในระเบียบการปฏิบัติงานแต่ละเรื่อง สำหรับอำนาจอนุมัติที่นอกเหนือจากธุรกิจปกติ จะต้องผ่านการพิจารณาอนุมัติจากคณะกรรมการ หรือคณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่า ระบบควบคุมภายในของบริษัทฯ โดยรวมมีความเพียงพอเหมาะสม และคณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมเพื่อพิจารณาสอบทานรายงานการตรวจสอบภายในปี 2550 อย่างสม่ำเสมอ และได้รายงานผลให้คณะกรรมการทราบ ซึ่งไม่มีข้อบกพร่องเรื่องการควบคุมภายในที่มีนัยสำคัญ

#### รายการระหว่างกัน

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ ไม่มีรายการที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน



## รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วยคณะกรรมการอิสระ 3 ท่าน โดยมีนายอนุชาต ชัยประภา เป็นประธานคณะกรรมการตรวจสอบ นายสุวิชากร ชินะผา และนายวิเศษ ภาณุทัต เป็นกรรมการตรวจสอบ กรรมการตรวจสอบมีขอบเขตการปฏิบัติงาน หน้าที่และความรับผิดชอบตามแนวทางการปฏิบัติที่ดีสำหรับคณะกรรมการตรวจสอบของ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

รอบปี 2550 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุม 11 ครั้ง ได้สอบทานรายงานทางการเงินราย ไตรมาสและงบการเงินประจำปี 2550 สอบทานระบบการควบคุมภายในการปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้องและหน้าที่อื่นๆ รวมทั้งการประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชี ผู้ตรวจสอบภายในและผู้บริหารที่เกี่ยวข้อง เพื่อ พิจารณาเรื่องต่างๆ ด้วย

คณะกรรมการตรวจสอบได้เสนอชื่อผู้สอบบัญชีต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อการเสนอต่อที่ประชุมผู้ ถือหุ้นสามัญเพื่อลงมติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีประจำปี 2551



(นายอนุชาต ชัยประภา)

ประธานกรรมการตรวจสอบ

26 กุมภาพันธ์ 2551



## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท สิ้นมันคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท สิ้นมันคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงาน เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท สิ้นมันคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



วิสสุตา จิริณานกร

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3853

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

กรุงเทพฯ: 26 กุมภาพันธ์ 2551



## บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)

## งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2550	2549
สินทรัพย์			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์			
พันธบัตร		737,237,112	556,703,120
ตั๋วเงินคลัง		138,774,103	369,715,647
ตั๋วเงิน		179,730,596	90,000,000
หุ้นทุน		1,164,403,953	1,023,561,392
หุ้นกู้		866,326,149	624,446,407
หลักทรัพย์อื่น		949,218,674	620,041,172
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์	5	4,035,690,587	3,284,467,738
เงินให้กู้ยืม			
โดยมีทรัพย์สินจำนองเป็นประกัน		12,539,242	11,138,326
อื่น ๆ		379,598	106,833
รวมเงินให้กู้ยืม		12,918,840	11,245,159
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	6	484,221,699	416,396,707
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	7	348,792,713	327,245,163
เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ		1,061,327	1,070,122
เงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ		1,171,882	7,792,238
เบี้ยประกันภัยค้างรับ - สุทธิ	8	889,509,697	632,673,292
รายได้จากการลงทุนค้างรับ		24,166,179	16,721,709
ภาษีซื้อค้างรับ		51,043,387	45,218,024
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	9	111,568,675	109,929,150
สินทรัพย์อื่น	10	69,534,992	55,172,654
รวมสินทรัพย์		6,029,679,978	4,907,931,956

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



## งบดุล (ต่อ)

บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2550	2549
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
เงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้		2,136,606,853	1,696,262,039
สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย	11	1,993,268,682	1,690,548,657
เงินถือไว้จากการประกันภัยต่อ		55,359,845	43,761,961
เงินค้างจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ		14,659,909	22,003,940
ค่านายหน้าค้างจ่าย		176,840,937	136,222,185
หนี้สินอื่น	12	314,272,030	204,950,411
<b>รวมหนี้สิน</b>		<b>4,691,008,256</b>	<b>3,793,749,193</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท		200,000,000	200,000,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท		200,000,000	200,000,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น		427,500,000	427,500,000
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงิน			
ลงทุน - สุทธิจากภาษีเงินได้		113,966,091	(9,198,078)
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	13	20,000,000	20,000,000
ยังไม่ได้จัดสรร		577,205,631	475,880,841
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		<b>1,338,671,722</b>	<b>1,114,182,763</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		<b>6,029,679,978</b>	<b>4,907,931,956</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



**บริษัท สีนมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)**

## งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

(หน่วย: บาท)

	2550				2549	
	ภัยทางทะเล					
	อัคคีภัย	และขนส่ง	รถยนต์	เบ็ดเตล็ด	รวม	รวม
รายได้จากการรับประกันภัย						
เบี้ยประกันภัยรับ	123,582,388	8,676,994	3,632,073,828	607,241,705	4,371,574,915	3,544,787,383
หัก: เบี้ยประกันภัยต่อ	(51,281,378)	(3,786,529)	(1,111,694)	(220,369,708)	(276,549,309)	(206,988,563)
เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	72,301,010	4,890,465	3,630,962,134	386,871,997	4,095,025,606	3,337,798,820
เงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้						
(เพิ่มขึ้น) ลดลงจากปีก่อน	(2,855,978)	(427,454)	(434,059,106)	(3,002,276)	(440,344,814)	(70,560,897)
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้	69,445,032	4,463,011	3,196,903,028	383,869,721	3,654,680,792	3,267,237,923
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย						
ค่าสินไหมทดแทนที่เกิดขึ้นระหว่างปี	13,111,282	847,796	2,009,874,253	223,937,405	2,247,770,736	2,034,369,823
ค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทน	218,837	36,977	181,349,104	3,866,355	185,471,273	145,436,314
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	15,693,083	(499,529)	579,595,251	49,058,738	643,847,543	514,886,751
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	43,912	673	50,565,922	926,683	51,537,190	46,831,471
รวมค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย	29,067,114	385,917	2,821,384,530	277,789,181	3,128,626,742	2,741,524,359
กำไรจากการรับประกันภัย	40,377,918	4,077,094	375,518,498	106,080,540	526,054,050	525,713,564
รายได้จากการลงทุนสุทธิ					170,929,837	151,124,742
กำไรจากการลงทุนในหลักทรัพย์					178,068,166	64,514,865
รายได้อื่น					8,266,017	2,669,445
					883,318,070	744,022,616
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน					291,039,773	241,440,546
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์					132,383,195	125,260,327
ค่าภาษีอากร					707,509	592,251
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)					9,914,841	(2,006,989)
ค่าตอบแทนกรรมการ (หมายเหตุ 14)					1,393,846	1,402,727
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น						
ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย					140,231,219	115,986,007
อื่น ๆ					131,157,724	120,923,151
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน					706,828,107	603,598,020
กำไรก่อนภาษีเงินได้					176,489,963	140,424,596
ภาษีเงินได้นิติบุคคล (หมายเหตุ 9)					(15,165,173)	(21,123,716)
กำไรสุทธิสำหรับปี					161,324,790	119,300,880
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (หมายเหตุ 15)						
กำไรสุทธิ					8.07	5.97
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)					20,000,000	20,000,000

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



## งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

(หน่วย: บาท)

	ทุนเรือนหุ้นที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุน จากการเปลี่ยนแปลง มูลค่าเงินลงทุน	กำไรสะสม		รวม
				จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	ยังไม่ได้จัดสรร	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548	200,000,000	427,500,000	72,304,745	20,000,000	410,579,961	1,130,384,706
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่า เงินลงทุน						
(สุทธิจากภาษีเงินได้)	-	-	(81,502,823)	-	-	(81,502,823)
รายการที่ยังไม่รับรู้ในงบกำไรขาดทุน	-	-	(81,502,823)	-	-	(81,502,823)
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	119,300,880	119,300,880
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 18)	-	-	-	-	(54,000,000)	(54,000,000)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549	200,000,000	427,500,000	(9,198,078)	20,000,000	475,880,841	1,114,182,763
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงิน ลงทุน						
(สุทธิจากภาษีเงินได้)	-	-	123,164,169	-	-	123,164,169
รายการที่ยังไม่รับรู้ในงบกำไรขาดทุน	-	-	123,164,169	-	-	123,164,169
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	161,324,790	161,324,790
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 18)	-	-	-	-	(60,000,000)	(60,000,000)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550	200,000,000	427,500,000	113,966,091	20,000,000	577,205,631	1,338,671,722

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



## บริษัท สันมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)

## งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

(หน่วย: บาท)

	2550	2549
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน		
เบี้ยประกันภัยรับจากการรับประกันภัยโดยตรง	3,998,803,765	3,427,736,171
เงินรับเกี่ยวกับการรับประกันภัยต่อ	1,437,767	14,773,452
ค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรง	(2,043,503,624)	(1,905,214,243)
ค่าใช้จ่ายในการจัดการสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรง	(188,409,689)	(148,088,493)
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการรับประกันภัยโดยตรง	(655,024,202)	(547,091,208)
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	(51,737,474)	(46,382,834)
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	150,152,655	132,210,146
รายได้อื่น	575,114	539,346
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(589,199,233)	(570,143,957)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(52,332,664)	(33,377,237)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	570,762,415	324,961,143
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน		
<u>กระแสเงินสดได้มา</u>		
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	5,820,953,404	3,888,648,702
เงินให้กู้ยืม	2,113,319	2,410,836
เงินฝากสถาบันการเงิน	436,045,252	218,869,157
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	4,435,766	2,698,093
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน	6,263,547,741	4,112,626,788
<u>กระแสเงินสดใช้ไป</u>		
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	(6,201,704,193)	(4,162,627,837)
เงินให้กู้ยืม	(3,787,000)	(2,613,773)
เงินฝากสถาบันการเงิน	(476,222,470)	(334,823,790)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(63,883,872)	(54,938,201)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(6,745,597,535)	(4,555,003,601)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(482,049,794)	(442,376,813)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



## งบกระแสเงินสด (ต่อ)

บริษัท สิ้นมันคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

(หน่วย: บาท)

	2550	2549
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน		
เงินปันผลผู้ถือหุ้น	(61,064,848)	(54,001,155)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(61,064,848)	(54,001,155)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	27,647,773	(171,416,825)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	139,975,184	311,392,009
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี (หมายเหตุ 6)	167,622,957	139,975,184
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม: -		
รายการที่ไม่ใช่เงินสด		
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงิน		
ลงทุน (สุทธิจากภาษีเงินได้)	123,164,169	(81,502,823)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

## 1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทมหาชนและมีภูมิลำเนาในประเทศไทย ธุรกิจหลักของบริษัทคือการรับประกันวินาศภัย บริษัทฯมีสาขาในกรุงเทพมหานคร และต่างจังหวัดรวม 50 สาขา โดยมีที่อยู่ตามที่จดทะเบียนตั้งอยู่เลขที่ 313 ถนนศรีนครินทร์ แขวงหัวหมาก เขตบางกะปิ กรุงเทพมหานคร

## 2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 ยกเว้นมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 56 เรื่องการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้ ซึ่งบริษัทฯถือปฏิบัติก่อนวันที่มีผลบังคับใช้ โดยมาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าวเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดขึ้นโดยมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ ฉบับปรับปรุงปี 1996 (IAS No. 12 “Income Taxes” (revised 1996)) และจัดทำขึ้นตามวิธีการบัญชีเกี่ยวกับการประกันภัยในประเทศไทยและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องซึ่งกำหนดโดยหน่วยงานที่ควบคุมการประกอบธุรกิจประกันภัย

การแสดงรายการในงบการเงินนี้ได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดในคำสั่งนายทะเบียน ลงวันที่ 6 มีนาคม 2545 ออกตามความในพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

## 3. การประกาศใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชีฉบับที่ 9/2550 ฉบับที่ 38/2550 และฉบับที่ 62/2550 เกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชี โดยให้ใช้มาตรฐานการบัญชีดังต่อไปนี้

### ก) มาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

ฉบับที่ 44 (ปรับปรุง 2550)	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ
ฉบับที่ 45 (ปรับปรุง 2550)	เงินลงทุนในบริษัทร่วม
ฉบับที่ 46 (ปรับปรุง 2550)	ส่วนได้เสียในการร่วมค้า

มาตรฐานการบัญชีทั้งสามฉบับข้างต้นให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2550 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตามมาตรฐานการบัญชีทั้งสามฉบับดังกล่าวไม่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจของบริษัทฯ

### ข) มาตรฐานการบัญชีที่ยังไม่มีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

ฉบับที่ 25 (ปรับปรุง 2550)	งบกระแสเงินสด
----------------------------	---------------



ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2550)	สัญญาเช่า
ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2550)	สินค้าคงเหลือ
ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2550)	ต้นทุนการกู้ยืม
ฉบับที่ 35 (ปรับปรุง 2550)	การนำเสนองบการเงิน
ฉบับที่ 39 (ปรับปรุง 2550)	นโยบายการบัญชีการเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด
ฉบับที่ 41 (ปรับปรุง 2550)	งบการเงินระหว่างกาล
ฉบับที่ 43 (ปรับปรุง 2550)	การรวมธุรกิจ
ฉบับที่ 49 (ปรับปรุง 2550)	สัญญาก่อสร้าง
ฉบับที่ 51	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

มาตรฐานการบัญชีข้างต้นให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2551 เป็นต้นไป ฝ่ายบริหารของบริษัทฯได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการบัญชีดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีที่เริ่มใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าว

#### 4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

##### 4.1 การรับรู้รายได้

###### (ก) เบี้ยประกันภัย

เบี้ยประกันภัยถือเป็นรายได้ตามวันที่ที่มีผลบังคับใช้ในกรมธรรม์ประกันภัยหลังจากหักเบี้ยประกันภัยต่อและส่งคืนแล้วสำหรับกรมธรรม์ที่มีอายุไม่เกิน 1 ปี ในกรณีที่กรมธรรม์มีอายุเกิน 1 ปี จะบันทึก รายได้และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องเป็นรายการรับหรือจ่ายล่วงหน้า โดยทยอยรับรู้เป็นรายได้และค่าใช้จ่ายตามอายุการให้ความคุ้มครองเป็นรายปี

###### (ข) เบี้ยประกันภัยต่อ

เบี้ยประกันภัยต่อถือเป็นรายได้เมื่อบริษัทฯ ได้รับใบคำขอเอาประกันภัยต่อหรือใบแจ้งการประกันภัยต่อจากบริษัทผู้เอาประกันภัยต่อ

###### (ค) ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง เงินปันผลรับถือเป็นรายได้เมื่อมีสิทธิในการรับเงินปันผล

###### (ง) กำไร (ขาดทุน) จากการขายหลักทรัพย์

กำไร (ขาดทุน) จากการขายหลักทรัพย์รับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่เกิดรายการ



## 4.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดหมายถึงเงินสดและเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูงซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือน นับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

## 4.3 เบี้ยประกันภัยค้ำรับ

เบี้ยประกันภัยค้ำรับแสดงด้วยมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ บริษัทฯบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินและการวิเคราะห์อายุลูกหนี้

## 4.4 เงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้

บริษัทฯ ตั้งเงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้ตามกฎหมายเกณฑ์ในประกาศกระทรวงพาณิชย์เรื่องการจัดสรรเงินสำรองสำหรับเบี้ยประกันที่ยังไม่ตกเป็นรายได้ของบริษัท ดังนี้

การประกันอัคคีภัย รถยนต์และภัยเบ็ดเตล็ด	-	วิธีเฉลี่ยรายเดือน (วิธีเศษหนึ่งส่วนยี่สิบสี่)
การประกันภัยทางทะเลและขนส่ง (เฉพาะเที่ยว)	-	เต็มจำนวนเบี้ยประกันภัยรับสุทธิในรอบเก้าสิบวันย้อนหลัง
การประกันภัยอุบัติเหตุการเดินทาง	-	เต็มจำนวนเบี้ยประกันภัยรับสุทธิในรอบสามสิบวันย้อนหลัง

## 4.5 สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย

บริษัทฯ บันทึกค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย เมื่อได้รับการแจ้งค่าเรียกร้องค่าเสียหายจากผู้เอาประกันภัยตามจำนวนที่ได้รับแจ้งจากผู้เอาประกันภัย สำรองค่าสินไหมทดแทนบันทึกตามจำนวนที่ได้ประมาณการโดยฝ่ายบริหาร นอกจากนี้ บริษัทฯได้ตั้งสำรองเพิ่มเติมสำหรับค่าสินไหมทดแทนที่อาจเกิดขึ้นแต่ยังไม่ได้รายงานให้บริษัทฯ ทราบ (IBNR) ในอัตราร้อยละ 2.5 ของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิย้อนหลังสิบสองเดือน เพื่อให้เป็นไปตามประกาศกระทรวงพาณิชย์ เรื่องการจัดสรรเงินสำรองสำหรับเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ตกเป็นรายได้ของบริษัทและเงินสำรองสำหรับค่าสินไหมทดแทนของบริษัทประกันวินาศภัย

## 4.6 ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ

ค่าจ้างและค่าบำเหน็จถือเป็นค่าใช้จ่ายทันทีในงวดบัญชีที่เกิดรายการ

## 4.7 เงินลงทุนในหลักทรัพย์

ก) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เป็นรายการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุน



- ข) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้นจนกระทั่งจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวออกไป จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุน
- ค) เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระใน 1 ปี และที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย บริษัทตัดบัญชีส่วนเกิน/ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งจำนวนที่ตัดจำหน่ายนี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับดอกเบี้ยรับ
- ง) เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไป ซึ่งแสดงตามราคาทุนสุทธิ จากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)
- มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ถือพื้นฐานจากการคำนวณอัตราผลตอบแทน หรือราคาจากสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยแล้วแต่กรณีมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ

บริษัทใช้วิธีถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

ในกรณีที่มีการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน บริษัทจะปรับเปลี่ยนราคาของเงินลงทุนใหม่โดยใช้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน ผลแตกต่างระหว่างราคาตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนได้บันทึกเป็นรายการกำไร (ขาดทุน) ในงบกำไรขาดทุนหรือแสดงเป็นส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าในส่วนของผู้ถือหุ้นแล้วแต่ประเภทของเงินลงทุนที่มีการโอนเปลี่ยน

#### 4.8 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และค่าเสื่อมราคา

ที่ดินแสดงมูลค่าตามราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี)

ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณดังนี้: -

อาคาร	- 20 ปี
ส่วนปรับปรุงอาคารสำนักงานเช่า	- ตามอายุสัญญาเช่า
อุปกรณ์สำนักงาน	- 5 ปี
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	- 5 ปี
ยานพาหนะ	- 5 ปี

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินและงานระหว่างก่อสร้าง



#### 4.9 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าตัดจำหน่าย

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงตามราคาทุนหักด้วยค่าตัดจำหน่ายสะสม ค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนคำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์ โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังต่อไปนี้ : -

สิทธิการเช่าอาคาร	- ตามอายุสัญญาเช่า
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	- 10 ปี

ค่าตัดจำหน่ายรวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

#### 4.10 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ หรือถูกควบคุมโดยบริษัทฯ ไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทฯ

นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลซึ่งมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับบริษัทฯ ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯ ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ

#### 4.11 เงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ที่เกิดรายการสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศคงเหลืออยู่ ณ วันที่ในงบดุลแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุล

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนรวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

#### 4.12 การด้อยค่าของสินทรัพย์

ทุกวันที่ในงบดุล บริษัทฯจะทำการประเมินว่ามีข้อบ่งชี้ซึ่งแสดงว่าสินทรัพย์ของบริษัทฯด้อยค่าลงหรือไม่ หากมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า บริษัทฯจะทำการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ และหากพบว่า ราคาตามบัญชีของสินทรัพย์นั้นมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน บริษัทฯจะลดมูลค่าของสินทรัพย์ลงให้เท่ากับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน และรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ในงบกำไรขาดทุน (มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์หมายถึงราคาขายสุทธิหรือมูลค่าจากการใช้ของสินทรัพย์นั้นแล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า)



#### 4.13 ผลประโยชน์พนักงาน

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในปีที่เกิดรายการ

#### 4.14 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทจะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้วมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่า บริษัทจะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้นและบริษัทสามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

#### 4.15 ภาษีเงินได้

ก) ภาษีเงินได้ตามแบบแสดงรายการ

บริษัทบันทึกภาษีเงินได้โดยคำนวณจากกำไรสุทธิทางภาษีตามกฎหมายภาษีอากรที่เกี่ยวข้อง

ข) ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีคำนวณขึ้นจากผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สิน ณ วันที่ในงบดุลกับฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินนั้น โดยใช้อัตราภาษีที่มีผลบังคับใช้ ณ วันที่ในงบดุล

บริษัทรับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษีและรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีรวมทั้งผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ ทั้งนี้บริษัทจะรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีก็ต่อเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้นั้น

บริษัทจะทบทวนมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ ทุกวันที่ในงบดุลและจะปรับลดมูลค่าตามบัญชีดังกล่าวเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะไม่มีกำไรทางภาษีเพียงพอต่อการนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทั้งหมดหรือบางส่วนมาใช้ประโยชน์

บริษัทจะบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้นหากภาษีที่เกิดขึ้นเกี่ยวข้องกับรายการที่ได้บันทึกโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้น

#### 4.16 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในบางสถานการณ์ฝ่ายบริหารอาจต้อง



ใช้การประมาณและการตั้งสมมติฐาน ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน ด้วยเหตุนี้ผลที่เกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

## 5. เงินลงทุนในหลักทรัพย์

(หน่วย: บาท)

	2550		2549	
	ราคาทุน/ ทุนดัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ ทุนดัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
<u>เงินลงทุนระยะสั้น</u>				
<u>หลักทรัพย์เพื่อขาย</u>				
หลักทรัพย์จดทะเบียน	340,240,294	375,587,259	428,590,227	417,248,931
หน่วยลงทุน	112,653,039	112,724,919	35,979,711	36,304,399
ใบสำคัญแสดงสิทธิ	7,793,565	8,082,216	10,359,021	9,448,264
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้น	35,707,496	-	(11,927,365)	-
จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน				
รวมหลักทรัพย์เพื่อขาย	496,394,394	496,394,394	463,001,594	463,001,594
<u>ส่วนของตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดที่</u>				
<u>ครบกำหนดภายใน 1 ปี</u>				
พันธบัตร	210,697,961		35,865,690	
หุ้นกู้	430,841,445		149,295,666	
ตั๋วเงินคลัง	138,774,103		369,715,647	
ตั๋วเงิน	179,730,596		20,000,000	
ค่าเผื่อการด้อยค่า	(1,103,000)		(1,103,000)	
รวมส่วนของตราสารหนี้ที่จะถือ				
จนครบกำหนดที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี	958,941,105		573,774,003	
<u>เงินลงทุนทั่วไป</u>				
ตราสารหนี้	10,051,000		10,051,000	
รวมเงินลงทุนระยะสั้น	1,465,386,499		1,046,826,597	



(หน่วย: บาท)

	2550		2549	
	ราคาทุน/ ทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ ทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
<b>เงินลงทุนระยะยาว</b>				
<b>หลักทรัพย์เพื่อขาย</b>				
พันธบัตร	20,520,586	21,063,029	20,732,763	20,762,510
หลักทรัพย์จดทะเบียน	655,885,773	781,292,804	606,155,013	600,319,984
หน่วยลงทุน	816,839,268	818,222,210	559,275,432	563,787,041
ใบสำคัญแสดงสิทธิ	876,732	138,329	876,732	450,468
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้น	126,594,013	-	(1,719,937)	-
จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน				
รวมหลักทรัพย์เพื่อขาย	1,620,716,372	1,620,716,372	1,185,320,003	1,185,320,003
<b>ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด - สุทธิ</b>				
<b>จากส่วนที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี</b>				
พันธบัตร	505,476,122		500,074,920	
หุ้นกู้	436,587,704		476,253,741	
ตัวเงิน	-		70,000,000	
รวมตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	942,063,826		1,046,328,661	
<b>เงินลงทุนทั่วไป</b>				
หุ้นสามัญ	7,527,594		7,447,594	
ค่าเผื่อการด้อยค่า	(3,704)		(1,455,117)	
รวมเงินลงทุนทั่วไป	7,523,890		5,992,477	
รวมเงินลงทุนระยะยาว	2,570,304,088		2,237,641,141	
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์	4,035,690,587		3,284,467,738	

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 มีระยะเวลาครบกำหนดดังนี้: -

(หน่วย: บาท)

	ครบกำหนดภายใน			
	1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม
พันธบัตร	210,697,961	377,108,859	128,367,263	716,174,083
หุ้นกู้	429,738,445	306,587,704	130,000,000	866,326,149
ตัวเงินคลัง	138,774,103	-	-	138,774,103
ตัวเงิน	179,730,596	-	-	179,730,596
รวม	958,941,105	683,696,563	258,367,263	1,901,004,931

พันธบัตรจำนวน 33 ล้านบาท (2549: 11 ล้านบาท) ใช้เป็นหลักทรัพย์ในการยื่นประกันต่อกรณีผู้เอาประกันที่เป็นผู้ขับขี่ยรถยนต์ตกเป็นผู้ต้องหา และจำนวน 14 ล้านบาทได้ถูกนำไปวางไว้กับนายทะเบียนเพื่อเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันตามพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535

ในระหว่างปี บริษัทามีรายการซื้อและขายของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ดังนี้



(หน่วย: ล้านบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550
เงินลงทุนในหลักทรัพย์หุ้นทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิในความต้องการของตลาด	
มูลค่าการซื้อ (ราคาทุน)	1,186
มูลค่าการขาย (ราคาทุน)	1,227

## 6. เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน

(หน่วย: บาท)

	2550	2549
เงินสด	3,599,759	3,832,039
เงินฝากธนาคารประเภทไม่กำหนดระยะเวลาจ่ายคืน	164,011,610	86,031,956
เงินฝากธนาคารประเภทจ่ายคืนเมื่อสิ้นกำหนดระยะเวลา	316,610,330	326,532,712
รวมเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	484,221,699	416,396,707
หัก : เงินฝากธนาคารที่มีระยะเวลาคงกำหนดเกินกว่า 3 เดือน และมีข้อจำกัดการใช้	(316,598,742)	(276,421,523)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	167,622,957	139,975,184

เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันประกอบด้วย: -

(หน่วย: บาท)

	2550	2549
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน: -		
เงินเบิกเกินบัญชี	20,000,000	20,000,000
การใช้ไฟฟ้าและวิทยุสื่อสาร	2,000,000	2,000,000
การปล่อยตัวผู้ต้องหาตามสัญญาประกันภัยรถยนต์	5,486,301	6,286,300
	27,486,301	28,286,300



## 7. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

(หน่วย: บาท)

	ที่ดิน อาคารและ ส่วนปรับปรุง อาคาร	อุปกรณ์ สำนักงานและ เครื่องตกแต่ง	รถยนต์	งานระหว่าง ก่อสร้าง	รวม
<b>ราคาทุน</b>					
31 ธันวาคม 2549	380,265,279	188,380,665	100,805,251	14,972,876	684,424,071
ซื้อเพิ่ม	21,380,026	25,739,630	12,979,344	3,788,149	63,887,149
จำหน่าย	-	(387,178)	(9,762,890)	-	(10,150,068)
โอน	15,606,660	-	-	(15,606,660)	-
31 ธันวาคม 2550	417,251,965	213,733,117	104,021,705	3,154,365	738,161,152
<b>ค่าเสื่อมราคาสะสม</b>					
31 ธันวาคม 2549	135,836,721	148,061,401	52,487,137	-	336,385,259
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	13,312,790	15,635,938	16,767,029	-	45,715,757
ค่าเสื่อมราคาสะสมสำหรับ ส่วนที่จำหน่าย	-	(353,854)	(8,408,723)	-	(8,762,577)
31 ธันวาคม 2550	149,149,511	163,343,485	60,845,443	-	373,338,439
<b>ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์</b>					
31 ธันวาคม 2549	20,793,649	-	-	-	20,793,649
31 ธันวาคม 2550	16,030,000	-	-	-	16,030,000
<b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี</b>					
31 ธันวาคม 2549	223,634,909	40,319,264	48,318,114	14,972,876	327,245,163
31 ธันวาคม 2550	252,072,454	50,389,632	43,176,262	3,154,365	348,792,713
<b>ค่าเสื่อมราคาทั้งหมดอยู่ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปี</b>					
2549					40,292,925
2550					45,715,757

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมียานพาหนะและอุปกรณ์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้ว แต่ยังใช้งานอยู่ ราคาทุนของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงินประมาณ 149 ล้านบาท (2549: 134 ล้านบาท)

## 8. เบี้ยประกันภัยค้ำรับ

เบี้ยประกันภัยค้ำรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 สามารถแยกตามอายุหนี้ได้ดังนี้: -

(หน่วย: บาท)

ระยะเวลาดังชำระ	2550	2549
น้อยกว่า 3 เดือน	785,135,800	543,538,776
มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	88,276,756	79,138,144
มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	30,658,174	18,193,570
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	13,744,041	26,669,843
รวมเบี้ยประกันภัยค้ำรับ	917,814,771	667,540,333
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(28,305,074)	(34,867,041)
เบี้ยประกันภัยค้ำรับ - สุทธิ	889,509,697	632,673,292



## 9. สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี/ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2550 และ 2549 จำนวนขึ้นในอัตราร้อยละ 30 และร้อยละ 25 ของกำไรก่อนภาษีสำหรับปีบวกกลับด้วยสำรองและค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่ไม่อนุญาตให้ถือเป็นค่าใช้จ่ายในการคำนวณภาษีและหักด้วยเงินปันผลที่ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำมารวมเป็นเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปีประกอบด้วย

(หน่วย: บาท)

	2550	2549
ภาษีเงินได้สำหรับปีที่คำนวณจากกำไรทางภาษี	67,430,583	35,037,913
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น	(52,265,410)	(13,914,197)
ภาษีเงินได้สำหรับปีที่อยู่ในงบกำไรขาดทุน	15,165,173	21,123,716

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกี่ยวข้องกับรายการซึ่งบันทึกโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้นของสามารถสรุปได้ดังนี้: -

(หน่วย: บาท)

	2550	2549
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีที่เกี่ยวข้องกับส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน - หลักทรัพย์เผื่อขาย	52,784,644	(27,167,608)

ภาษีเงินได้สำหรับปีคำนวณจากรายการดังต่อไปนี้: -

(หน่วย: บาท)

	2550	2549
กำไรทางบัญชี	176,489,963	140,424,596
รายได้ที่ไม่ต้องเสียภาษี	(65,727,417)	(54,630,168)
ค่าใช้จ่ายที่ไม่/ยังไม่สามารถนำมาหักภาษี	114,006,066	54,357,227
กำไรทางภาษี	224,768,612	140,151,655
ภาษีเงินได้สำหรับปีคำนวณจากอัตราภาษีร้อยละ 30 (2549: ร้อยละ 25)	67,430,583	35,037,913



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 ส่วนประกอบของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีและหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี สามารถสรุปได้ดังนี้: -

(หน่วย: บาท)

	2550	2549
<b>สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี</b>		
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน		
- หลักทรัพย์เผื่อขาย	-	3,066,026
ส่วนเกินสุทธิของตราสารหนี้	2,483,436	-
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุน	332,011	639,529
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ถาวร	4,809,000	5,198,412
เงินสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้	77,130,225	29,911,663
สำรองค่าสินไหมทดแทนที่อาจเกิดขึ้นแต่ยังไม่ได้รับรายงาน (IBNR)	30,712,692	20,861,243
สำรองค่าสินไหมทดแทน	45,206,724	50,252,277
<b>รวม</b>	<b>160,674,088</b>	<b>109,929,150</b>
<b>หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี</b>		
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน		
- หลักทรัพย์เผื่อขาย	49,105,413	-
<b>รวม</b>	<b>49,105,413</b>	<b>-</b>
<b>สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี - สุทธิ</b>	<b>111,568,675</b>	<b>109,929,150</b>

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีสำหรับสำรองค่าสินไหมทดแทน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 จำนวน 45.2 ล้านบาท (2549: 50.3 ล้านบาท) เกิดจากรายการสำรองค่าสินไหมทดแทนที่ยังไม่สามารถถือเป็นรายจ่ายทางภาษี ซึ่งเป็นไปตามแนวทางปฏิบัติสำหรับธุรกิจประกันวินาศภัยเกี่ยวกับการรับรู้รายจ่ายค่าสินไหมทดแทนตามประมวลรัษฎากร



## 10. สินทรัพย์อื่น

สินทรัพย์อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 ประกอบด้วย: -

(หน่วย: บาท)

	2550	2549
ลูกหนี้เช็คคืน	14,054,583	13,689,088
ลูกหนี้เงินค้ำที่ตัวแทน	63,075,627	42,151,716
ลูกหนี้เงินค้ำประกัน	1,083,000	1,083,000
ลูกหนี้ค่าหุ้น	3,598,198	4,253,097
รวมลูกหนี้	81,811,408	61,176,901
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(55,701,801)	(41,854,711)
ลูกหนี้ - สุทธิ	26,109,607	19,322,190
เงินทดรองพนักงาน	1,926,503	1,447,695
ค่านายหน้าจ่ายล่วงหน้า	7,135,889	6,456,331
เงินมัดจำและเงินประกัน	4,779,139	6,627,989
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ - สุทธิ	8,468,084	5,227,783
สิทธิการเช่าอาคาร - สุทธิ	4,016,129	4,209,677
เงินค้ำรับโครงการเอื้ออาทร	1,682,359	3,338,355
เงินมัดจำกองทุนส่งเสริมประกันภัยอิสรภาพ	-	3,584,056
ทรัพย์สินรอการขาย	2,298,050	2,298,050
อื่น ๆ	13,119,232	2,660,528
รวมสินทรัพย์อื่น	69,534,992	55,172,654

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 บริษัทมีลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกำหนดแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้: -

(หน่วย: บาท)

ระยะเวลาค้างชำระ	2550	2549
น้อยกว่า 3 เดือน	35,192,794	14,552,155
มากกว่า 3 เดือนถึง 6 เดือน	613,090	2,495,062
มากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน	2,600,547	3,370,625
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	42,684,977	40,759,059
รวม	81,811,408	61,176,901

## 11. สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย

สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 ประกอบด้วย: -

(หน่วย: บาท)

	2550	2549
ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย	1,890,893,042	1,607,103,687
สำรองค่าสินไหมทดแทนที่อาจเกิดขึ้นแต่ยังไม่ได้รับรายงาน (IBNR)	102,375,640	83,444,970
รวม	1,993,268,682	1,690,548,657



## 12. หนี้สินอื่น

(หน่วย: บาท)

	2550	2549
เจ้าหนี้ค่าหุ้น	2,467,471	-
เจ้าหนี้ตั้งพัก - ค่าเบี้ยประกันรับ	117,338,945	83,193,660
เจ้าหนี้โบรกเกอร์	4,623,930	3,862,300
เจ้าหนี้อื่น	19,808,791	11,614,657
เจ้าหนี้เงินค้ำประกัน	13,672,196	12,170,603
เจ้าหนี้กรมสรรพากร	14,294,693	9,405,263
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	31,433,686	13,469,499
เบี้ยประกันภัยยกเลิกและสงคืนค้างจ่าย	9,427,582	8,488,856
เบี้ยประกันภัยรับล่วงหน้า	31,710,400	28,755,797
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	49,608,583	16,108,938
เงินกองทุนทดแทนผู้ประสบภัยค้างจ่าย	5,871,805	5,810,033
อื่น ๆ	14,013,948	12,070,805
รวมหนี้สินอื่น	314,272,030	204,950,411

## 13. สำรองตามกฎหมาย

เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทฯต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน สำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้

## 14. ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการนี้เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทฯตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 โดยไม่รวมเงินเดือนและผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่จ่ายให้กับกรรมการบริหาร

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ในปี 2550 บริษัทฯได้จ่ายเงินเดือน ค่าเบี้ยประชุมและเงินบำเหน็จให้แก่กรรมการและผู้บริหารเป็นจำนวนเงิน 30 ล้านบาท (2549: 26 ล้านบาท)

## 15. กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปี



## 16. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทดำเนินการในส่วนงานทางธุรกิจเดียว คือ ธุรกิจรับประกันวินาศภัยและดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์เดียวคือในประเทศไทย ดังนั้น รายได้ กำไรและสินทรัพย์ทั้งหมดที่แสดงในงบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานทางธุรกิจและส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้

## 17. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทและพนักงานบริษัทได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 3 และเงินที่บริษัทจ่ายสมทบให้ในอัตราร้อยละ 5 ของเงินเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้นี้บริหารโดยธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และจะถูกจ่ายให้แก่พนักงานในกรณีที่ออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนของบริษัทฯ ในระหว่างปี 2550 บริษัทฯได้จ่ายเงินสมทบกองทุนเป็นจำนวนเงินประมาณ 7.9 ล้านบาท (2549: 7.2 ล้านบาท)

## 18. เงินปันผล

(หน่วย: บาท)

เงินปันผล	อนุมัติโดย	เงินปันผลจ่าย	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น
เงินปันผลประจำปีสำหรับปี 2549	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2550	60,000,000	3.00
เงินปันผลประจำปีสำหรับปี 2548	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2549	54,000,000	2.70

## 19. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

### 19.1 ภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯมีรายจ่ายฝ่ายทุนจำนวนเงิน 0.9 ล้านบาท ซึ่งเกี่ยวข้องกับการก่อสร้างส่วนปรับปรุงอาคารสำนักงาน

### 19.2 ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงาน

บริษัทฯได้ทำสัญญาเช่าที่เกี่ยวข้องกับการเช่าอาคารสำนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯมีภาระผูกพันในการจ่ายค่าเช่าตามสัญญาเช่าดังกล่าว ดังนี้: -

	ล้านบาท
จ่ายชำระภายใน:	
1 ปี	9.4
2 ถึง 5 ปี	6.9
5 ปีขึ้นไป	0.8
	17.1



### 19.3 การค้าประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯมีหนังสือค้ำประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามของบริษัทฯ เหลืออยู่เป็นจำนวนเงิน 1.2 ล้านบาท (2549: 1.1 ล้านบาท) ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับการระดมทุนทางปฏิบัติ บางประการตามปกติธุรกิจของบริษัทฯ

### 19.4 คดีฟ้องร้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯถูกฟ้องร้องคดีจากการเป็นผู้รับประกันภัย โดยมีทุนทรัพย์ ถูกฟ้องเป็นจำนวนเงินโดยรวมประมาณ 323.46 ล้านบาท การพิจารณาคดีดังกล่าวยังไม่แล้วเสร็จ ดังนั้น บริษัทฯจึงได้ประเมินผลเสียหายที่อาจเกิดขึ้นและบันทึกสำรองเผื่อผลเสียหายที่อาจเกิดขึ้นดังกล่าวไว้ในงบการเงินจำนวน 133 ล้านบาท โดยเป็นจำนวนเต็มทุนประกัน ซึ่งฝ่ายบริหารของบริษัทฯเชื่อมั่นว่า สำรองดังกล่าวเพียงพอ

## 20. จำนวนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

	2550	2549
จำนวนพนักงาน ณ วันสิ้นปี (คน)	1,437	1,254
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำหรับปี (พันบาท)	291,040	241,441

## 21. เครื่องมือทางการเงิน

### 21.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯตามที่นิยามอยู่ในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 48 การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงินประกอบด้วย เงินสด และเงินฝาก สถาบันการเงิน เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินให้กู้ยืม เบี้ยประกันภัยค้ำรับ และเงินค้ำรับ/ค้ำจ่าย เกี่ยวกับการประกันภัยต่อ บริษัทฯมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงดังนี้

#### ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

บริษัทฯมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับเบี้ยประกันภัยค้ำรับและเงินให้กู้ยืม ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการกำหนดให้มียุทธศาสตร์และวิธีการในการควบคุมวงเงินสินเชื่อที่เหมาะสมดังนั้นบริษัทฯจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อนอกจากนี้ ความเสี่ยงเกี่ยวกับการกระจุกตัวของสินเชื่อซึ่งเกิดจากเบี้ยประกันภัยค้ำรับไม่มีสาระสำคัญ เนื่องจาก ผู้เอาประกัน ภัยของบริษัทฯกระจายอยู่ในอุตสาหกรรมที่แตกต่างกันและภูมิภาคต่างๆ ในประเทศ และมูลค่าสูงสุดของความเสี่ยงคือมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวหักด้วยค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามที่แสดงไว้ในงบดุล



## ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

บริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินฝากสถาบันการเงินและเงินลงทุนในหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ของบริษัทจึงอยู่ในระดับต่ำ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 สินทรัพย์ทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ยและสำหรับสินทรัพย์ทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่สามารถแยกตามวันที่ครบกำหนดหรือวันที่มีการกำหนดอัตราใหม่หรือวันที่ครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน) ได้ดังนี้: -

	อัตราดอกเบี้ยคงที่			อัตราดอกเบี้ย			
	ภายใน	มากกว่า 1	มากกว่า	ปรับขึ้นลงตาม	ไม่มี		อัตราดอกเบี้ย
	1 ปี	ถึง 5 ปี	5 ปี	ราคาตลาด	อัตราดอกเบี้ย	รวม	ถัวเฉลี่ย
	(ล้านบาท)						(ร้อยละต่อปี)
เงินฝากสถาบันการเงิน	316.61	-	-	148.12	15.89	480.62	0.00 - 5.25
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ - สุทธิ							
พันธบัตร	210.70	398.17	128.37	-	-	737.24	3.40 - 8.50
ตั๋วเงินคลัง	138.77	-	-	-	-	138.77	3.32 - 3.42
ตั๋วเงิน	179.73	-	-	-	-	179.73	2.50 - 3.50
หุ้นกู้	429.74	306.59	130.00	-	-	866.33	2.95 - 6.25
เงินให้กู้ยืมโดยมีทรัพย์สินจำนอง							
เป็นประกัน	12.54	-	-	-	-	12.54	4.38
เงินให้กู้ยืมอื่น	0.38	-	-	-	-	0.38	8.00
	1,288.47	704.76	258.37	148.12	15.89	2,415.61	

## ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ พิจารณาว่าไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากบริษัทไม่มีธุรกรรมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ และไม่มีสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศคงเหลือ ณ วันที่ในงบดุล

### 21.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน ซึ่งได้แก่ ตั๋วเงินคลัง ตั๋วเงิน ลูกหนี้/เจ้าหนี้ที่เกี่ยวข้องกับการประกันภัยจัดอยู่ในประเภทระยะสั้น เงินฝากสถาบันการเงินและเงินให้กู้ยืมมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด บริษัทฯ จึงประมาณมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบดุล

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้ และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระ ในลักษณะที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกันวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของเครื่องมือทางการเงิน มูลค่ายุติธรรมจะกำหนดจากราคาตลาดล่าสุดหรือกำหนดขึ้นโดยใช้เกณฑ์การวัดมูลค่าที่เหมาะสม



บริษัทใช้วิธีการและข้อสมมติฐานในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินดังนี้: -

#### เงินลงทุนในหลักทรัพย์/เงินฝากสถาบันการเงิน

- หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด มูลค่ายุติธรรมถือตามราคาซื้อขายกันในตลาด
- เงินฝากสถาบันการเงิน พันธบัตร ตัวเงินคลัง หุ้นกู้ และตัวเงิน ซึ่งมีระยะเวลาครบกำหนดเหลือน้อยกว่า 90 วัน มูลค่ายุติธรรมถือตามราคาที่แสดงในงบดุล ส่วนที่เกิน 90 วัน ประมาณโดยวิธีการหาส่วนลดกระแสเงินสด โดยพิจารณาอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันและอายุสัญญาคงเหลือ
- ตราสารหนี้ที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาด มูลค่ายุติธรรมกำหนดจากเส้นอัตราผลตอบแทน (Yield Curve) ปรับด้วยค่าความเสี่ยงที่เหมาะสม
- เงินลงทุนทั่วไป มูลค่ายุติธรรมไม่สามารถคำนวณได้อย่างเหมาะสมจึงไม่มีการเปิดเผย

#### เงินให้กู้ยืม

- มูลค่ายุติธรรมของเงินให้กู้ยืมที่ใช้อัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว และไม่มีความเสี่ยงที่มีสาระสำคัญของการให้สินเชื่อถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล สำหรับมูลค่ายุติธรรมของเงินให้กู้ยืมที่ใช้อัตราดอกเบี้ยแบบคงที่ประมาณโดยใช้วิธีการหาส่วนลดกระแสเงินสด โดยใช้อัตราดอกเบี้ยปัจจุบัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 ราคาตามบัญชีและราคายุติธรรมของเงินลงทุนในพันธบัตร หุ้นกู้ ตัวเงินคลัง และตัวเงินที่บริษัทตั้งใจจะถือจนครบกำหนดมีดังต่อไปนี้: -

	(หน่วย: บาท)	
	ราคาตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม
สินทรัพย์ทางการเงิน		
เงินลงทุนในหลักทรัพย์		
พันธบัตร	716,174,083	713,967,437
หุ้นกู้	866,326,149	856,016,344
ตัวเงินคลัง	138,774,103	138,774,103

เนื่องจากตัวเงินคงเหลือ 179.73 ล้านบาท เป็นตัวเงินที่ครบกำหนดภายใน 6 เดือน ฝ่ายบริหารของบริษัทจึงประมาณมูลค่ายุติธรรมของตัวเงินระยะสั้นดังกล่าวใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบดุล

## 22. เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบดุล

เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2551 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานปี 2550 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 3.50 บาท โดยจะเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติและกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 9 พฤษภาคม 2551

## 23. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2551



## สาขาและศูนย์บริการ

สาขา/ศูนย์บริการ	ที่อยู่	เบอร์โทรศัพท์
<u>กรุงเทพฯ และปริมณฑล</u>		
สาขาศรีนครินทร์	313 ถนนศรีนครินทร์ แขวงหัวหมาก เขตบางกะปิ กทม.10240	0-2378-7000 /Call Center 1596
สาขาบางแค	47/1-2 ถ.วงแหวน แขวงบางแค(หลักสอง) เขตภาษีเจริญ กทม.10160	0-2454-3959-66
สาขายุสเส	เลขที่ 4/3-4 ถนนพระราม 1 แขวงรองเมือง เขตปทุมวัน กทม.10330	0-2219-4200-6
สาขาดอนเมือง	24/17-19 หมู่ 9 ถ.วิภาวดีรังสิต แขวงสีกัน เขตดอนเมือง กทม. 10210	0-2533-4053, 0-2533-4050, 0-2533-4059
สาขารัตนาธิเบศร์	103/7-8 ถ.รัตนธิเบศร์ ต.โพธิ์มา อ.เมือง จ.นนทบุรี 11000	0-2921-7582-9
สาขาพระราม 3	966/9 ซอยวัดจันทร์ใน-ประตู 1 ถ.พระราม 3 แขวงบางโคล่ เขตบางคอแหลม กทม.10120	0-2294-8257-61
สาขาสีรินธร	218 ถนนสีรินธร แขวงบางพลัด เขตบางพลัด กทม. 10700	0-2434-1700-5, 0-2434-3355, 0-2434-3366
สาขาย่อยอุดมสุข	761-761/1 ซอยสุขุมวิท 103 ถ.สุขุมวิท แขวงบางจาก เขตพระโขนง กทม. 10250	0-2361-3139
สาขาท่าพระ	152/1-2 ถ.รัชดาภิเษก-ท่าพระ แขวงบุคคโล เขตธนบุรี กทม. 10600	0-2476-4499
สาขาสุทธิสาร	1303,1305 ถ.สุทธิสารวินิจัย แขวงดินแดง เขตดินแดง กทม. 10400	0-2275-4855-9
สาขาเทพารักษ์	2129 ม.7 ต.เทพารักษ์ อ.เมือง จ.สมุทรปราการ 10270	0-2759-5113, 0-2362-2137-41
สาขาย่อยมีนบุรี	47/2 หมู่ 13 ถ.สีหบุรานุกิจ แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กทม. 10510	0-2540-6300-2
สาขาย่อยคลองเตย	42 ถ.ท่าเรือ แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กทม. 10110	0-8487-55133, 0-8992-04586, 0-2249-3852
สาขาย่อยแฟชั่นไอซ์แลนด์	587, 589 ชั้น 2 ถนนรามอินทรา แขวงคันนายาว เขตคันนายาว กทม.10230	0-8511-13550
<u>ภาคกลาง</u>		
สาขานครปฐม	623/1-3 ถ.เพชรเกษม ต.ห้วยจรเข้ม อ.เมือง จ.นครปฐม 73000	0-3428-4754-8
สาขาสระบุรี	413/4 ถ.มิตรภาพ ต.ปากเพรียว อ.เมือง จ.สระบุรี 18000	0-3621-3210-3
สาขาพระนครศรีอยุธยา	138/11-12 ม.3 ถ.โรจนะ ต.ไผ่ลิง อ.พระนครศรีอยุธยา จ.พระนครศรีอยุธยา 13000	0-3532-3068-70, 0-3532-3075-77
สาขาย่อยราชบุรี	352/4 ถ.เพชรเกษม ต.หน้าเมือง อ.เมือง จ.ราชบุรี 70000	0-3233-2452-3
สาขาย่อยกาญจนบุรี	15/1 ถ.แม่น้ำแม่กลอง ต.ปากแพรก อ.เมือง จ.กาญจนบุรี 71000	0-3456-4463-4
ศูนย์ประจำปทุมธานี	400/2 ม. ถ.เพชรเกษม ต.วังคัง อ.ปทุมธานี จ.ปทุมธานี 77120	0-3262-2118, 0-3262-2314



สาขา/ศูนย์บริการ	ที่อยู่	เบอร์โทรศัพท์
ศูนย์สมุทรสงคราม	74/19-20 ถ.พระรามที่ 2 ต.แม่กลอง อ.เมือง จ.สมุทรสงคราม 75000	0-3472-3410-1
ศูนย์สมุทรสาคร	931/77 ถ.เอกชัย ต.มหาชัย อ.เมือง จ.สมุทรสาคร 74000	0-3481-1352, 0-3481-1359-60
ศูนย์สุพรรณบุรี	74 ถ.มาลัยแมน ต.ท่าพี่เลี้ยง อ.เมือง จ.สุพรรณบุรี 72000	0-3552-2029, 0-3554-5144
ศูนย์ลพบุรี	130 ถ.นารายณ์มหาราช ต.ทะเลชุบศร อ.เมือง จ.ลพบุรี 15000	0-3641-3493
ศูนย์นครนายก	147-8 ม.10 ถ.สุวรรณศร ต.บ้านนา อ.บ้านนา จ.นครนายก 26110	0-3738-2399, 0-3738-1481
ศูนย์เพชรบุรี	12/12 ม.1 ถ.เพชรเกษม ต.ต้นมะม่วง อ.เมือง จ.เพชรบุรี 76000	0-3249-3658-91

## ภาคเหนือ

สาขาเชียงใหม่	134/2 ม.4 ถ.ซูเปอร์ไฮเวย์ ต.ท่าศาลา อ.เมือง จ.เชียงใหม่ 50000	0-5324-6744
สาขาพิษณุโลก	116/3-4 ถ.สิงห์วัฒน์ ต.บ้านคลอง อ.เมือง จ.พิษณุโลก 65000	0-5521-6978-81, 0-5524-2339
สาขาเพชรบูรณ์	9/15 ม.2 ถ.นิกรบำรุง ต.ละเดียง อ.เมือง จ.เพชรบูรณ์ 67000	0-5672-0381-2, 0-5672-5992-3
สาขานครสวรรค์	282/10-11ม.10 ถ.พหลโยธิน ต.นครสวรรค์ตก อ.เมือง จ.นครสวรรค์ 60000	0-5622-0806-7, 0-5637-1718
สาขาเชียงราย	862/7-8 ถ.ทางหลวงแผ่นดิน1 ต.เวียง อ.เมือง จ.เชียงราย 57000	0-53712392, 0-5371-9587, 0-5371-9453,0-5371-9436
สาขากำแพงเพชร	146/7-8 ม.3 ถ.สายกำแพงเพชร-สุโขทัย ต.นครชุม อ.เมือง จ.กำแพงเพชร 62000	0-5579-9971-4
สาขาย่อยตาก	6/13 ถ.พหลโยธิน ต.หนองหลวง อ.เมือง จ.ตาก 63000	0-5551-5698, 0-5551-5749
สาขาย่อยสุโขทัย	17/24 ม.1 ถ.บายพาส ต.ปากแคว อ.เมือง จ.สุโขทัย 64000	0-5561-3262-3
ศูนย์ลำปาง	128 ถ.ลำปาง - จาว ต.พระบาท อ.เมือง จ.ลำปาง 52000	0-5431-6068, 0-5431-6069

## ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ

สาขานครราชสีมา	867/10-11 ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง อ.เมือง จ.นครราชสีมา 30000	0-4426-1795-803
สาขาขอนแก่น	381/26-27 ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง อ.เมือง จ.ขอนแก่น 40000	0-4332-4720-6
สาขามุกดาหาร	42/54 ถ.พิทักษ์พนมเขต ต.มุกดาหาร อ.เมือง จ.มุกดาหาร 49000	0-4261-5141-8
สาขาอุดรธานี	623 - 624 ม.7 ถ.อุดรธานี-หนองสำโรง ต.หมื่น อ.เมือง จ.อุดรธานี 41000	0-4224-1434
สาขาร้อยเอ็ด	306 ม.16 ถ.เทวภิบาล ต.เหนือเมือง อ.เมือง จ.ร้อยเอ็ด 45000	0-4351-6022-29
สาขาสุรินทร์	3/68-69 ถ.ศิริรัฐ ต.ในเมือง อ.เมือง จ.สุรินทร์ 32000	0-4451-3640, 0-4451-3654
สาขาอุบลราชธานี	756/3 ม.2 ถ.ขยางกูร ต.ในเมือง อ.เมือง จ.อุบลราชธานี 34000	0-4528-3815-6



สาขา/ศูนย์บริการ	ที่อยู่	เบอร์โทรศัพท์
สาขาสกลนคร	39/7-8 ม.11 ถ.บ้านธาตุ ต.ธาตุเชิงชุม อ.เมือง จ.สกลนคร 47000	0-4271-3103, 0-42713643 0-4271-3181, 0-42713197
สาขานุรริรัมย์	8/3-4 ถ.ปลัดเมือง ต.ในเมือง อ.เมือง จ.บุรีรัมย์ 31000	0-4460-1822-5
สาขาหนองคาย	148/7-8 ม.3 ถ.เสด็จ ต.มีชัย อ.เมือง จ.หนองคาย 43000	0-4241-1022

## ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ

สาขาขุขันธ์	83/56-57 ถ.พระยาสุรเสนา ต.บ้านสวน อ.เมือง จ.ขุขันธ์ 20000	0-3879-1672-9
สาขาระยอง	81/76 ม.3 ถ.เลี้ยวเมือง ต.เชิงเนิน อ.เมือง จ.ระยอง 21000	0-3801-1081-3
สาขากบินทร์บุรี	81/8-9 ม.16 ถ.ทางหลวงหมายเลข 304 ต.เมืองเก่า อ.กบินทร์บุรี จ.ปราจีนบุรี 25110	0-3728-1423, 0-3728-1452 0-3728-1041
สาขาจันทบุรี	17/34-35 ม.3 ถ.รักศักดิ์มงคล ต.ท่าช้าง อ.เมือง จ.จันทบุรี 20000	0-3931-3189-90, 0-3931-3319-20
ศูนย์จันทบุรี	925 ถ.ท่าแฉลบ ต.ตลาด อ.เมือง จ.จันทบุรี 22000	0-3932-1860ม0-3932-2802
ศูนย์ฉะเชิงเทรา	30/8 ม.5 ถ.เลี้ยวเมือง ต.บางพระ อ.เมือง จ.ฉะเชิงเทรา 24000	0-3851-1543, 0-3882-1199

## ภาคใต้

สาขาสุราษฎร์ธานี	74/19-20 ม.2 ถ.ศรีวิชัย ต.มะขามเตี้ย อ.เมือง จ.สุราษฎร์ธานี 84000	0-7722-1590-9, 0-7728-8781-2
สาขานครศรีธรรมราช	64/1-2 ถ.นคร-ปากพนัง ต.ในเมือง อ.เมือง จ.นครศรีธรรมราช 80000	0-7544-6060-68
สาขากระบี่	495/10-11 ถ.อุตรกิจ ต.กระบี่ใหญ่ อ.เมือง จ.กระบี่ 81000	0-7566-3859-63
สาขาตรัง	69/34-35 ถ.เพลินพิทักษ์ ต.ทับเที่ยง อ.เมือง จ. ตรัง 92000	0-7521-3921-30
สาขาหาดใหญ่	374 ถ.สามชัย ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 90110	0-7434-3650-8
สาขายะลา	35/6-7 ถ.จรัญ 2 ต.สะเตง อ.เมือง จ.ยะลา 95000	0-7322-2883, 0-7322-2881-2
สาขาพัทลุง	14 ถ.เวียงชัย ต.คูหาสวรรค์ อ.เมือง จ.พัทลุง 93000	0-7467-1880-3
สาขามุมพร	51/4-5 ม.1 ถนนเพชรเกษม ต.บ้านนา อ.เมือง จ.ชุมพร 86000	0-7753-4629-32
สาขาย่อยสตูล	1/75 ถ.สตูลธานี ต.พืชมาน อ.เมือง จ. สตูล 91000	0-7472-5208-9
สาขาย่อยเกาะสมุย	12/80 ม.1 ถ.สายรอบเกาะ ต.แม่ข่าย อ.เกาะสมุย จ.สุราษฎร์ธานี 84140	0-7733-2119-20
สาขาย่อยพังงา	479 ถ.เพชรเกษม ต.ท้ายช้าง อ.เมือง จ.พังงา 82000	0-7641-3347-8
สาขาย่อยสงขลา	2/7 ถ. ไทรบุรี ต.บ่อยาง อ.เมือง จ. สงขลา 90000	0-7432-2773-4
ศูนย์ระนอง	27/29 ถ.สะพานปลา อาคารพาณิชย์ ต. บางวัน อ.เมือง จ.ระนอง 85000	0-7782-2121
ศูนย์ปัตตานี	49/3-6 ถ.กลางพอ ต.อาเนาะรู อ.เมือง จ.ปัตตานี 94000	0-7331-1638, 0-7333-4405
ศูนย์ภูเก็ต	158/31-32 ถ.เยาวราช ต.ตลาดใหญ่ อ.เมือง จ.ภูเก็ต 83000	0-7621-1311, 0-7621-0777





# สินมั่นคงประกันภัย

ประกันรถ   ประกันเวลา



A large, stylized diamond shape composed of multiple concentric, slightly offset lines, creating a 3D effect. It is positioned on the left side of the cover.

**SYN MUN KONG INSURANCE**

**ANNUAL REPORT 2007**



## Financial Highlights

(UNIT: 1,000 BAHT)

	2003	2004	2005	2006	2007	Changes %
<b>Results of Insurance Operation</b>						
Total Premium Written	2,617,793	3,072,641	3,404,314	3,544,787	4,371,575	23.32
Net Premium Written	2,466,114	2,758,431	3,285,928	3,337,799	4,095,026	22.69
Losses Incurred	1,453,445	1,673,593	1,962,267	2,034,370	2,247,771	10.49
Income on Underwriting	273,911	380,328	469,057	525,714	526,054	0.06
Income on Investment	212,369	207,892	194,417	215,640	348,998	61.84
<b>Financial Position</b>						
Total Assets	4,145,795	4,209,134	4,635,379	4,907,932	6,029,680	22.86
Total Liabilities	2,795,223	3,126,431	3,504,994	3,793,749	4,691,008	23.65
Total Shareholders' Equity	1,350,573	1,082,703	1,130,385	1,114,183	1,338,672	20.15
Book Value (Baht)	67.53	54.14	56.52	55.71	66.93	20.15
<b>Statement of Income</b>						
Net Income (Loss)	82,972	90,510	103,044	119,301	161,325	35.23
Net Income (Loss) Per Share (Baht)	4.15	4.53	5.15	5.97	8.07	35.18
Dividend Per Share (Baht)	2.20	2.40	2.70	3.00	3.50*	16.67
<b>Financial Ratios Highlight</b>						
Current ratio (times)	1.36	1.24	1.20	1.16	1.17	0.86
Premium due and uncollected turnover (days)	63.59	66.85	63.91	62.53	62.68	0.24
Loss ratio (%)	65.84	64.36	63.94	62.27	61.50	(1.24)
Gross profit margin (%)	11.11	13.79	14.26	15.75	12.85	(18.41)
Underwriting expenses ratio (%)	40.28	39.20	38.53	40.12	43.44	8.28
Return on investment (%)	6.59	6.55	5.51	5.81	7.70	32.53
Net profit margin (%)	2.93	2.76	2.86	3.17	3.42	7.89
Return on equity (%)	7.35	7.44	9.31	10.63	13.15	23.71
Return on total assets (%)	2.25	2.17	2.33	2.50	2.95	18.00
Debt to equity ratio (times)	2.07	2.89	3.10	3.40	3.50	2.94

\* to be approved by the Y2008 AGM



## Message from the Chairman

Thailand's economy in 2007 has continued to face the rising prices of energy and commodities which led to higher production and transport costs while the public and private consumption and investment remained weak. As a result, the country's growth rate has declined from 5.1% in 2006 to 4.8% in 2007.

The performance of Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited in the year 2007 soared to a historical high, particularly its underwriting income, with net earnings at its 11-year high. Premiums written totalled THB 4,371.6 million, a strong 23.3% growth. The insurance industry's direct premiums for the first 9 months of 2007 recorded an incremental rate of 7.4% over that of last year. Earnings on underwriting totalled THB 526.1 million, a 0.1% rise. The Company's net investment income jumped to THB 349.0 million, a dramatic surge of 61.8%, and net earnings amounted to 161.3 million or THB 8.07 per share, increasing 35.2% over the previous year. The key factor leading to the exceptionally high net earnings was the substantial gain on investment resulting from the increased SET index due to the foreign investment inflows.

The Company has implemented its brand building policy. Apart from advertising through television, radio, press media and advertisement boards, the Company has also continually developed its systems and staffs so that they will be able to completely bring full benefits to its clients in accordance with the positioning of Company's brand. Furthermore, the consumers' demand was studied to enable the Company to offer products and services most responsive to its clients' requirements. In 2007, new insurance products were introduced and well received by consumers, e.g. "3 Worth" and "As Wish" insurance policies. Moreover, the Company has extended its distribution channels from traditional one to a more modern channel of tele-marketing, the product sold through this channel are mainly personal accident insurance.

Most importantly, the Company realizes the great importance of its staff to the success of increased competitiveness and has continuously developed its personnel over the years, emphasizing proactive approaches. This will enable its staff to rise to the challenge of the intense and fast competitions. Additionally, the staff with high potential were encouraged and supported to show their talents to the full.

On behalf of the Board of Directors, I would like to take this opportunity to thank all clients, shareholders, and strategic partners for their supports as well as the management and all our staff who have worked together with dedication and determination, resulting in the Company's strong and sustained growth.



(Mr. Reungvit Dusdeesurapoj)  
Chairman



## Corporate Information

General Information	
1.1 Company	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited</li> <li>313 Srinakarin Road, Huamark, Bangkok, Bangkok 10240</li> <li>Tel. : 0-2378-7000</li> <li>Call Center : 1596</li> <li>Fax : 0-2377-3322</li> </ul>
1.2 Type of Business	- Insurance
1.3 Registered share capital	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 20,000,000 common share, Baht 10 par value,</li> <li>Total 200 Million Baht</li> </ul>
1.4 Issued and fully paid capital	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 20,000,000 common share, Baht 10 par value,</li> <li>Total 200 Million Baht</li> </ul>
1.5 Refereance Person :	- Thailand Securities Depository Co., Ltd.
1.5.1 Registrar	<ul style="list-style-type: none"> <li>The Stock Exchange of Thailand Building 62 Ratchadapisek Road,</li> <li>Klongtoey, Bangkok 10110</li> <li>Tel. : 0-2654-5599, 0-2229-2000 Fax : 0-2359-1262</li> </ul>
1.5.2 Auditor	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Mr. Sophon Permsirivallop, Certified Public Accountant (Thailand)</li> <li>No. 3182 or</li> <li>Miss Rungnapa Lertsuwankul, Certified Public Accountant (Thailand)</li> <li>No. 3516 or</li> <li>Miss Vissuta Jariyathanakorn, Certified Public Accountant (Thailand)</li> <li>No. 3853</li> <li>Ernst &amp; Young Office Limited,</li> <li>32nd Floor, Lake Rajada Office Complex</li> <li>193/136-137 Rajadapisek Road, Bangkok 10110</li> <li>Tel. : 0-2264-0777, 0-2661-9190 Fax : 0-2264-0789-90</li> </ul>
1.5.3 Legal Advisor	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Thammaniti Legal Office Co., Ltd. 2/4 4th Floor, Nai Lert Building,</li> <li>Wireless Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330</li> </ul>
1.5.4 Financial Institutions	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Siam Commercial Bank Public Company Limited,</li> <li>Thanon Srinakarin (Krungthepkritha) Branch</li> <li>- Bangkok Bank Public Company Limited, Patanakarn Branch</li> </ul>



## Board Of Directors

Mr.Reungvit Dusdeesurapoj	
Position	▶ Director and Chairman
Age	▶ 49 years old
Shareholding as at 31 December 2007	▶ 1.05%
Family relationship between the management	▶ Brother of <ul style="list-style-type: none"> <li>▶▶ Mrs. Unchulee Khunwibul</li> <li>▶▶ Mr. Reungdej Dusdeesurapoj</li> <li>▶▶ Mrs. Suwimol Chayavoraprapa</li> </ul>
Education Qualification	▶▶ Masters Degree (Economics) University of Oxford
Training experience from Thai Institute Of Director (IOD)	▶ Director Accreditation Program Class 10/2004
Working Experience	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Executive Director and Chief Executive Officer /Seamico Securities Public Company Limited</li> <li>▶ Director, Seamico Securities Public Company Limited</li> <li>▶ Advisor to Deputy Prime Minister, The Prime Minister's Office</li> <li>▶ Deputy Secretary General to Prime Minister, The Prime Minister's office</li> <li>▶ Member of Parliament</li> </ul>
Present	▶ Executive Chairman, Thai Strategie Capital Ltd.,
Criminal records in the past ten years	▶ -
Mr.Reungdej Dusdeesurapoj	
Position	▶ Chief Executive Officer & Managing Director
Age	▶ 47 years old
Shareholding as at 31 December 2007	▶ 3.81%
Family relationship between the management	▶ Brother of <ul style="list-style-type: none"> <li>▶▶ Mrs. Unchulee Khunwibul</li> <li>▶▶ Mr. Reungvit Dusdeesurapoj</li> <li>▶▶ Mrs. Suwimol Chayavoraprapa</li> </ul>
Education Qualification	▶ Master's Degree ( MBA.) Sasin Graduate Institute of Business Administration of Chulalongkorn University
Training experience from Thai Institute Of Director (IOD)	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Director Certification Program Class 38/2003</li> <li>▶ Director Accreditation Program Class 5/2003</li> </ul>
Working Experience	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Chairman, Road Victims Protection Company Limited</li> <li>▶ Director, T.I.I. Co., Ltd. (Thailand Insurance Institute)</li> </ul>



Present	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited <ul style="list-style-type: none"> <li>• Managing Director</li> <li>• Deputy Managing Director</li> <li>• Assistant Motor Claim Department Manager</li> </ul> </li> <li>▶ Executive Director, The General Insurance Association</li> <li>▶ Director, Thai Insurers Datanet Company Limited</li> <li>▶ Director, Road Victims Protection Company Limited</li> </ul>
Criminal records in the past ten years	▶ -
Mrs.Suwimol Chayavoraprapa	
Position	▶ Chief Finance Officer & Deputy Managing Director
Age	▶ 44 years old
Shareholding as at 31 December 2007	▶ 3.80%
Family relationship between the management	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Sister of <ul style="list-style-type: none"> <li>▶▶ Mrs. Unchulee Khunwibul</li> <li>▶▶ Mr. Reungvit Dusdeesurapoj</li> <li>▶▶ Mr. Reungdej Dusdeesurapoj</li> </ul> </li> </ul>
Education Qualification	▶ Master's Degree ( MBA.) University of Missouri, USA.
Training experience from Thai Institute Of Director (IOD)	▶ Director Accreditation Program Class 2/2003
Working Experience	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Executive Director and Investment Department Manager Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited</li> <li>▶ Real Estate Division Manager Corporate Banking Department Bank of Asia Public Company Limited (Head Office)</li> </ul>
Criminal records in the past ten years	▶ -
Mr.Nigel John Smith	
Position	▶ Director
Age	▶ 49 years old
Shareholding as at 31 December 2007	▶ 0%
Family relationship between the management	▶ -
Education Qualification	▶ Associate of the Chartered Insurance Institute UK
Training experience from Thai Institute Of Director (IOD)	▶ -



Working Experience	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Director &amp; CEO, Royal &amp; Sunalliance Insurance (Thailand) Company Limited</li> <li>▶ Regional Director, Royal &amp; Sunalliance Group Plc, Singapore</li> </ul>
Criminal records in the past ten years	▶ -
<b>Mr.Pradit Rodloytuk</b>	
Position	▶ Director and Advisor to Director
Age	▶ 73 years old
Shareholding as at 31 December 2007	▶ 1.33%
Family relationship between the management	▶ -
Education Qualification	▶ Master's Degree ( Accounting) Thammasat University
Training experience from Thai Institute Of Director (IOD)	▶ -
Working Experience	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Managing Director, Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited</li> <li>▶ Assistant to President, Thai Wiwat Insurance Company Limited</li> <li>▶ Deputy Director of the Insurance Department, The Insurance Department, Ministry of Commerce</li> </ul>
Present	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Partner, AST Master Company Limited</li> <li>▶ Audit Committee Bangkok Life Assurance Public Company Limited</li> </ul>
Criminal records in the past ten years	▶ -
<b>Mrs.Unchulee Khunwibul</b>	
Position	▶ Director
Age	▶ 50 years old
Shareholding as at 31 December 2007	▶ 3.81%
Family relationship between the management	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Sister of</li> <li>▶▶ Mr. Reungvit Dusdeesurapoj</li> <li>▶▶ Mr. Reungdej Dusdeesurapoj</li> <li>▶▶ Mrs. Suwimol Chayavorapapa</li> </ul>
Education Qualification	▶ Bachelor's Degree (Financial) Assumption University
Training experience from Thai Institute	▶ -



Of Director (IOD)	
Working Experience	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited <ul style="list-style-type: none"> <li>• Director, Executive Director and Deputy Managing Director</li> <li>• Finance Department Manager and Investment Department Manager</li> </ul> </li> </ul>
Criminal records in the past ten years	▶ -
Mr.Anuchata Chaiprapha	
Position	▶ Director and Chairman of the Audit Committee
Age	▶ 75 years old
Shareholding as at 31 December 2007	▶ 0%
family relationship between the management	▶ -
Education Qualification	▶ Bachelor's Degree Chulalongkorn University
Training experience from Thai Institute Of Director (IOD)	▶ Director Accreditation Program Class 14/2004
	▶ Audit Committee Program 16/2007
Working Experience	▶ Director and General Manager, Thai Military Bank Plc.
	▶ Director, Paiboon Insurance Co.,Ltd.
Present	▶ Director, Bangkok Dusit Medical Services Plc.
	▶ Director, Bangkok Phrapradaeng Hospital Co., Ltd.
Criminal records in the past ten years	▶ -
Mr.Wisait Panutat	
Position	▶ Independent Director and Audit Committee
Age	▶ 64 years old
Shareholding as at 31 December 2007	▶ 0%
Family relationship between the management	▶ -
Education Qualification	▶ Master's Degree (Master of Management) Sasin of Chulalongkorn University
Training experience from Thai Institute Of Director (IOD)	▶ Director Accreditation Program Class 29/2004
Working Experience	▶ Thai Military Bank Public Company Limited <ul style="list-style-type: none"> <li>• Public Relation and Advertising Senior Manager</li> <li>• Public Relation and Advertising Manager</li> <li>• Managing Director Office Manager</li> </ul>



Present	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Assistant to Marketing Department Manager</li> </ul> <p>▶ Independent Director Prasit Pattana Public Company Limited and Payathai Hospital 1,2,3</p> <p>Audit Committee Siam General Factoring Plc.</p> <p>Independent Director Dragon One Plc.</p>
Criminal records in the past ten years	▶ -
Mr.Suvichakorn Chinapha	
Position	▶ Independent Director and Audit Committee
Age	▶ 56 years old
Shareholding as at 31 December 2007	▶ 0%
Family relationship between the management	▶ -
Education Qulification	▶ Ph.D (Education Administration) Illinois State University, U.S.A
Training experience from Thai Institute Of Director (IOD)	▶ Directors Certification Program Class 31/2003
Working Experience	<p>▶ Area Process Engineer, Kimberty Clark Corp. Wi, USA.</p> <p>▶ Process Engineer, Occidental Chemical Corp. Md, USA.</p>
Present	▶ Deputy Rector, Saint John University,Bangkok
Criminal records in the past ten years	▶ -



## Executive And Administrative Officers

Mr.Sutip Ratanarat	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Senior Executive Vice President &amp; Manager</li> <li>▶ Central and Eastern Region</li> </ul>
Age	▶ 51 years old
Shareholding as at 31 December 2007	▶ 0.001%
Education Qualification	▶ Master's Degree of Public Administration ( M.P.A) Pathumthani University
Working Experience	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited <ul style="list-style-type: none"> <li>• Vice President Motor Claim Department</li> <li>• Vice President, Motor Claim Department and Acting Provincial Motor Claim Department Manager</li> <li>• Department Manager, Motor Claim Department</li> <li>• Division Head, Central Motor Claim Department</li> </ul> </li> </ul>
Criminal records in the past ten years	▶ -
Mr.Prayat Thitathummakul	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Executive Vice President &amp; Manager</li> <li>▶ Southern Region</li> </ul>
Age	▶ 49 years old
Shareholding as at 31 December 2007	▶ 0.002%
Education Qualification	▶ Master's Degree of Science Kasetsart University
Working Experience	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Personnel and Administration Department Manager, Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited</li> <li>▶ Personnel and Administration Manager, PPG Siam Sillica Company Limited</li> <li>▶ Personnel Department Manager, Robinson Department Store</li> <li>▶ Personnel Division Manager, United Finance Company Limited</li> <li>▶ Personnel Department Manager, Syn Mun Kong Insurance Company Limited</li> <li>▶ Personnel Division Head, TJ Foods Industrial Company Limited</li> <li>▶ Government Officer (Teacher), Ministry of Education</li> </ul>
Criminal records in the past ten years	▶ -
Mr.Nakorn Torcharoen	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Executive Vice President &amp; Manager</li> <li>▶ Agent Administration</li> </ul>
Age	▶ 59 years old
Shareholding as at 31 December 2007	▶ 0%



Education Qualification	▶ High School
Working Experience	▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited <ul style="list-style-type: none"> <li>• Executive Vice President &amp; Manager Northern East Region</li> <li>• Agent Administration Department and Regional Manager</li> <li>• Agent Administration Department Manager</li> </ul> ▶ Regional Manager, Thai Zurich Insurance Co.,Ltd.
Criminal records in the past ten years	▶ -
Miss Pannee Pitikultang	
	▶ Executive Vice President & Manager
	▶ System Development & Service
	▶ Data Information Center
Age	▶ 45 years old
Shareholding as at 31 December 2007	▶ 0%
Education Qualification	▶ Bachelor's Degree of Accounting Assumption University
Working Experience	▶ System Development Department Manager and Acting Compulsory Policy Department Manager
	▶ Compulsory Policy Department Manager and Acting System Development Manager Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited
	▶ Thai Heat Exchange Public Company Limited <ul style="list-style-type: none"> <li>• Financial Controller</li> <li>• Procurement Division Manager</li> </ul> ▶ Credit Analyst Siam City Bank Public Company Limited
Criminal records in the past ten years	▶ -
Mrs.Veena Niramarnsakul	
	▶ Executive Vice President & Manager
	▶ Accounting
Age	▶ 47 years old
Shareholding as at 31 December 2007	▶ 0.016%
Education Qualification	▶ Master's Degree ( MBA. ) Thammasat University
Working Experience	▶ Deputy Vice-President Accounting and Finance Department, The Thai Insurance Public Company Limited.
	▶ SET-Coordinator Division Manager, Modern Home Development Public Company Limited



Criminal records in the past ten years	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Vice-President Accounting and Finance Department The Thai Commercial Insurance Public Company Limited</li> <li>▶ -</li> </ul>
Mr.Kanok Buranamitranon	
Position	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Senior Vice President &amp; Manager</li> <li>▶ Fire Insurance</li> </ul>
Age	▶ 57 years old
Shareholding as at 31 December 2007	▶ 0.002%
Education Qulification	▶ High School
Working Experience	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited <ul style="list-style-type: none"> <li>• Acting Department Manager, Fire Insurance Department</li> </ul> </li> </ul>
Criminal records in the past ten years	▶ -
Mr.Kamol Prateepdolpreecha	
Age	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Senior Vice President &amp; Manager</li> <li>▶ Finance</li> <li>▶ 58 years old</li> </ul>
Shareholding as at 31 December 2007	▶ 0.005%
Education Qulification	▶ Bachelor's Degree of Accounting Thammasat University
Working Experience	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited <ul style="list-style-type: none"> <li>• Department Manager, Finance Department and Acting Department Manager, Accounting Department</li> </ul> </li> </ul>
Criminal records in the past ten years	▶ -
Miss Thanomsri Synsukpermpoon	
Age	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Senior Vice President &amp; Manager</li> <li>▶ Investment</li> <li>▶ 50 years old</li> </ul>
Shareholding as at 31 December 2007	▶ 0.012%
Education Qulification	▶ Master's Degree ( Master of Management ) Sasin Graduate Institute of Business Administration of Chulalongkorn University
Working Experience	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Investment and Planning Department Manager Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited</li> <li>▶ Investment Banking Department Manager Bangkok Tokyo Finance and Securities Company Limited</li> <li>▶ Securities Department Head Bangkok Rinvest Company Limited</li> </ul>



	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Chief Accountant, UNHCR and ICRC Projects for Refugees</li> <li>▶ Assistant Chief Accountant, Diethelm International Transport and Service Company Limited</li> </ul>
Criminal records in the past ten years	▶ -
Mr. Nusonti Nilwong	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Senior Vice President &amp; Manager</li> <li>▶ Central Motor Claim</li> </ul>
Age	▶ 46 years old
Shareholding as at 31 December 2007	▶ 0.0%
Education Qualification	▶ Bachelor's Degree of Law Ramkhamhaeng University
Working Experience	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited <ul style="list-style-type: none"> <li>• Assistant Central Motor Claim Department Manager</li> <li>• Motor Claim Manager - Srinakarin Center</li> <li>• Assistant Division Head, Appraisal Division, Central Motor Claim Department</li> <li>• Assistant Division Head, Claim Division, Central Motor Claim Department</li> <li>• Claim Supervisor, North and Central regions, Motor Claim Department</li> <li>• Claim Department</li> <li>• Staff, Motor Claim Department</li> </ul> </li> </ul>
Criminal records in the past ten years	▶ -
Mr. Prapakorn Pintadit	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Vice President &amp; Manager</li> <li>▶ Legal</li> </ul>
Age	▶ 53 years old
Shareholding as at 31 December 2007	▶ 0%
Education Qualification	▶ Bachelor's Degree of Law Ramkhamhaeng University
Working Experience	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited <ul style="list-style-type: none"> <li>• Acting Legal Department Manager</li> <li>• Assistant Department Manager, Legal Department</li> <li>• Lawyer, Legal Department</li> </ul> </li> </ul>
Criminal records in the past ten years	▶ -
Mr. Vichira Loychalyaphum	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Vice President &amp; Manager</li> <li>▶ Information Technology</li> </ul>
Age	▶ 39 years old
Shareholding as at 31 December 2007	▶ 0%
	▶ Master's Degree (MBA) National Institute of



Education Qualification	Development Administration (NIDA)
Working Experience	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Master's Degree of Science (Information Technology Management) National Institute of Development Administration (NIDA)</li> <li>▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited <ul style="list-style-type: none"> <li>• Assistant Information Technology Department Manager</li> <li>• Senior System Analyst</li> <li>• System Analyst</li> <li>• Senior Programmer</li> </ul> </li> <li>▶ EDP Assistant, Jardine Matheson (Thailand) Company Limited</li> <li>▶ Programmer, TOSHIBA Lighting Company Limited</li> </ul>
Criminal records in the past ten years	▶ -
Miss Orapin Anantarakitti	
Age	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Vice President &amp; Manager</li> <li>▶ Human Resource</li> <li>▶ 42 years old</li> </ul>
Shareholding as at 31 December 2007	▶ 0.007%
Education Qualification	▶ Bachelor's Degree of Law Ramkhamhaeng University
Working Experience	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited <ul style="list-style-type: none"> <li>• Assistant Personnel and Administration Department Manager</li> <li>• Personnel Division Head</li> <li>• Assistant Personnel Division Head</li> </ul> </li> </ul>
Criminal records in the past ten years	▶ -
Mr. Chartchai Wongtriratanachai	
Age	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Vice President &amp; Manager</li> <li>▶ Northern Region</li> <li>▶ 47 years old</li> </ul>
Shareholding as at 31 December 2007	▶ 0.001%
Education Qualification	▶ Certificate in vocational
Working Experience	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited <ul style="list-style-type: none"> <li>• Acting North Regional Manager</li> <li>• Assistant Underwriting Department Manager</li> <li>• Provincial Underwriting Division Head</li> </ul> </li> </ul>



Miss.Waleerat Kulviroj	
Age	▶ Vice President & Manager
Shareholding as at 31 December 2007	▶ Collecting
Education Qualification	▶ 45 years old
Working Experience	▶ 0%
	▶ Diploma
	▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited
	• Assistant Compulsory Policy Department Manager
	• Provincial Collection Division Head
	• Administration Division Head, Siam Makro Co.,Ltd.
Mr. Amornsak Srimongkolchai	
Age	▶ Vice President & Manager
Shareholding as at 31 December 2007	▶ Internal Audit
Education Qualification	▶ 39 years old
Working Experience	▶ 0%
	▶ Master's Degree (MBA) Ramkhamhaeng University
	▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited
	• Assistant Manager Internal Audit Department
	▶ SICCO Securities Public Company Limited
	• Senior Manager Internal Audit Division
	▶ The Siam Industrial Public Company Limited
	• Manager Internal Audit Division
	▶ Adkinson Securities Public Company Limited
	• Senior Officer Internal Audit Division
	▶ Metropolitan Bank Public Company Limited
	• Officer Internal Audit Division
Miss.Montarat Navarat	
Age	▶ Vice President & Manager
Shareholding as at 31 December 2007	▶ Call Center
Education Qualification	▶ 37 years old
Working Experience	▶ 0%
	▶ Bachelor's Degree of Public Relations ( B.B.A)
	▶ Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited
	• Assistant Call Center Department Manager
	• Provincial Underwriting Division Head
	• Provincial Collection Division Head



### Changes And Development

Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited has been operated since 27 January 1951 with registered capital of THB 2 million, and four types of insurance at initial stage, i.e. motor insurance, fire insurance, marine insurance, and miscellaneous insurance. The Company has steadily raised its capital in response to the business growth; at momentarily, the Company's registered capital comes up to THB 200 million. The Company is the first specialized motor insurance company listed on the Stock Exchange of Thailand ("SET"). To meet the needs of the Company's rapid growth as well as to improve its service quality, more branches and service canterers have been opened, with 66 in operation countrywide at the end of 2007.

Major business and operation development in 2007 are as follows:

1. The Company still accelerated the ongoing expansion of non-motor insurance segment, both personal accident insurance and fire insurance. The ratio of the non-motor insurance premiums to the total premiums written is equivalent to 16.92%. At the end of 2007, the Company's earnings from the non-motor premiums written totaled THB 739.5 million.
2. New five branches and sub-branches were opened, i.e. Chiang Rai, Kabin Buri, Phra Nakhon Si Ayutthaya, Choomphon, and Chanthaburi. At present, total branches have been 51.
3. This year, the Company also launched two new products into the market which was the policy developed from Motor Voluntary Third Party Policy by adding 150,000 baht coverage for damage of the insured car. Another product was developed from comprehensive voluntary policy by allowing consumers the right and flexibility to increase or decrease the coverage level of car theft and/or car collision in accordance to their own needs.
4. The Company has continually advertised through television, radio and press media since 2006. In year 2007, in addition to the first advertising concept that place emphasis on speedy claim and repair. The Company has launched the second television advertisement concept of which was to introduce the new product namely "As Wish" to the consumers. Under this new motor insurance product the consumers can select the level of sum insured of both car theft and collision as they need or want.
5. The Company seriously undertook marketing extension via tele-marketing channel for both personal accident and motor insurance, the results of which can be regarded as satisfactory considering the fact that it was the first year that we launch the project.



6. In the era that consumers has become much more sophisticated, the Company realizes that it is crucial to really and deeply understand our customers' needs and wants so that the Company can respond to the customers' quickly. The Company has therefore invested and developed the CRM software. The development or modification of this software has already been completed by 30% from the entire modification plan.



## Business Features

### 1 Summary of Business Features

The insurance industry provides coverage for customers who do not want to assume risks, while needing financial management soundness. The seller's returns are in the form of premium and the purchaser will be compensated for any loss in case of accident. Apart from claim payment, the remaining portion of the premium written was invested to generate maximum returns.

### 2 Income Structure

	Executed By	% Share-holding	2005		2006		2007	
			MB	%	MB	%	MB	%
Underwriting income								
■ Fire	SMK	-	54.02	1.66	64.45	1.85	69.45	1.73
■ Motor	SMK	-	2,751.31	84.30	2,884.49	82.82	3,196.90	79.85
■ Miscellaneous	SMK	-	259.72	7.96	313.52	9.00	383.87	9.59
■ Marine	SMK	-	4.37	0.13	4.78	0.14	4.46	0.11
Total underwriting income			3,069.42	94.04	3,267.24	93.81	3,654.68	91.28
Investment income								
■ Interest and dividend	SMK	-	121.51	3.72	151.12	4.34	170.93	4.27
■ Gain on securities trading	SMK	-	72.90	2.23	64.51	1.85	178.07	4.45
Total investment income			194.41	5.96	215.63	6.19	349.00	8.72
Total underwriting and investment income			3,263.83	100.00	3,482.87	100.00	4,003.68	100.00

### Business Features of Each Product Line

The Company's total premium written in 2007 rose to THB 4,371.57 million, a 23.32% increase over 2006. The four types of insurance coverage are presented as follows:

#### 1. Motor Insurance

Motor insurance THB 3,632.07 million, accounted for 83.08% of the total premium written, with focus on private passenger cars and private lorries. The Company has set up and maintained an extensive database of the motor insurance statistics, classified by vehicle type and use, to ensure that the company has sufficient necessary data for altering underwriting structure in the future whenever need arises.



## 2. Fire Insurance

Fire insurance THB 123.58 million was worth 2.83% of the total premium written. Fire insurance coverage includes housing, shops, commercial buildings and factories. The policy covers loss or damage to building, furniture, machinery and stock, resulting from fire, lighting, explosion of gas used for lighting or home use. Moreover, this type of insurance can extend to cover other perils, e.g. windstorms, floods, vehicles, earthquake, aircraft, riots and strikes, barbaric and malicious acts, etc., for small additional premiums. For business and factories, the Insured may purchase, at a higher premium, a policy for industrial all risk with a wider coverage, e.g. fire, theft, glass breakage, loss or damage from leakage of extinguisher instruments, etc. However, deductibles for the insured liability are required.

## 3. Miscellaneous Insurance

With THB 607.24 million, 13.89% worth of the total premium written, the Company's miscellaneous insurance services offer coverage for health insurance, personal accident insurance, group accident and health insurance, travel insurance and all risks insurance. Moreover, customers may buy a compulsory motor insurance policy and a compulsory vessel passenger insurance policy as substitution of the travel accident insurance.

## 4. Marine Insurance

Marine insurance THB 8.68 million accounted for 0.20% of the total premium written. The Company's insurance coverage ranges from transit by sea freight, air freight and land, which covers the risks of loss or damage to goods in transit arising from unanticipated accidents, e.g. ship capsized or run aground, fire, airplane crash, breakage, theft, etc. The declining premium written is the notable change due to the decreased imports of some customers and exported effect due to the strong value of Thai Baht. Furthermore, the Company has no subsidiary or group of companies and no bank support amidst the fierce price-cutting competitions.



## Marketing Environment and Competition

Since the Company's business policies have been focus on quality growth, our pricing has been set at the level that is inline with our service quality so that the consumers and customers would be willing to buy our product willingly. Under non cutting price policy, the Company has been able to continually develop the service quality. In addition, the emphasis has been placed on new innovative policies that suit or match consumers' need in different target groups. With respect to distribution channel, the Company still has the policy to continually and aggressively expand market share through new channel like tele-marketing, internet marketing as well strengthen the existing channel of agents in terms of quantity and quality.

### Competition Strategy

The Company believes that in building competitive advantage, the Company can not and should not just cling to the original distinctive advantages that the Company has over the competitors, especially during the time of fast imitation. Therefore speedy delivery of claim and repair service that the Company has distinctive advantage over others appears to be inadequate. This gave rise to our products and services innovation strategy which the Company has successfully launched, introduced and sell new products to the market fast and in timely manner. One of this new product has been advertised via television, radio and press media, aiming not just the sale figures but also building additional new image of being first to introduce the product in distinctive interesting way.

### Clients

The Company can be regarded as retail insurance, our clients were mostly individual with about 72% of client are within Bangkok and the remaining 28% were widespread in upcountry every region. 80% of all insured automobiles were private cars and the remaining 20% were commercial vehicles.

### 1. Distribution Channels

The Company relies on multiple distribution channels in order to reduce the risk of over concentration or excessive dependence on any particular channel, agent or institution. At present the Company's motor insurance business has a satisfactory dependence rate on agents and financial institutions. The average written premium of the top ten agents accounted for 30.95% of the total written premium in 2007 and with dependence rate on the top agent of 7.15%

The Company's distribution channels can be distinguished as follows:

- Voluntary and compulsory motor insurance are mainly sold through agents and financial institutions. Both of which accounted for 45.54% and 38.60% respectively with the remaining come from brokers and direct business.
- Fire insurance also depends substantially on agents and financial institutions, with the former contributing 56.2% and the latter contributing 42.9% of the total contribution from the entire distribution channels.



- Miscellaneous insurance is solely dependent on financial institution which accounted for 84% with the remaining come from agents and direct business.

In addition to the existing distribution channels, e.g. through financial institutes and agents, it is more acceptable now than previously for the customers to buy policies through telephone calls, particularly the insurance policies with uncomplicated terms and conditions, like motor insurance and personal accident insurance, for instance. The Company has launched the tele-marketing project for a year with satisfactory results and will pursue a higher goal in both response rate and sale target for the year 2008.

## 2. Competition in Insurance Industry

At present, there are as many as 73 insurance companies in operation in Thailand, while the market sharing is rather concentrated to a few companies. The top ten insurance companies have taken up 49.87% of the market share, with the top ranking company taking up 14.77%. While Syn Mun Kong Insurance Plc., which was ranked fourth in the market has 4.14% market share of total premium underwritten, the market share for the motor insurance was 5.70% and ranked second in year 2007.

The level of competition is still considered to be rather fierce. Many insurance companies which have never before shown interest in penetrating motor insurance market have now turned to aggressively expand their motor class of business. This come as no surprise since motor insurance market can be one of the best means to achieve high market share since motor underwritten premium accounts for 61% of total country's underwritten premium.

The insurance market in Thailand has developed from traditional selling through agents, brokers and financial intermediaries to direct marketing, be it Bancassurance, Tele-marketing. Although the insurance companies that have been financial institute's affiliate like banks will have more advantages over those independent one in terms of network, branches, and customer base as well as more opportunities for direct sales to customers. The independent major motor insurance companies certainly have a greater advantage in terms of competency in motor claim management and service delivery as well as strength in the area of agencies' network.

## 1. Product or Service Provision

### (1) Source of Fund

#### Financing Policy

The sources of fund for the Company's operations are as follows:

#### 1 Capital Fund, consisting of:

- 1.1 Registered capital: the registered and paid-up capital including premium on share capital.
- 1.2 Statutory reserve: Statutory reserve is set aside out of the net earnings prior



to dividend payment.

1.3 Net earnings after appropriation of the current accounting period.

- 2 Cash flow from operating activities: The major sources of income are sale of insurance policies, and collection of insurance and reinsurance premiums from the Insured, agents, and brokers.
- 3 Cash flow from investment activities: The remaining cash inflow from operating activities after deduction of committed expenses will be invested in accordance with the conditions specified by the Department of Insurance. The returns are in the form of interest and dividend as well as gain (loss) on securities trading.
- 4 Borrowings from financial institutions: The Company has entered into an overdraft agreement with commercial banks to provide emergency fund, e.g. payment for major claims, etc. As of 31 December 2007, the Company did not have any overdraft from financial institutions.

## (2) Loans

### Loan Policy

The Company's loan policy follows the conditions stipulated in the Ministry of Commerce's Announcement on Other Investments of Insurance Companies. Presently, the Company has no policy to extend loans to third parties. Loans are only extended to its staff as part of the welfare scheme. In case of a housing loan, the staff will be required to mortgage the real property as a loan guarantee.

As for the asset valuation for the purpose of mortgage, the Company must abide by the conditions stipulated by the Office of Insurance Commission. The Company adopts the price set by the Department of Lands or other juristic persons approved by the Registrar to be asset valuers or the price approved in writing by the Office of Insurance Commission.

- **Loan Risk Management**

In considering loan applications, the Company stringently observes the conditions specified in the Ministry of Commerce's Announcement on Other Investments of Insurance Companies. Loan analysis is usually carried out in accordance with the generally accepted professional practice. Repayment conditions are normally determined in consistence with the borrower's repayment capability including an appropriate rate of interest according to the risks.

## (3) Investment

In accordance with the Insurance Act, B.E. 2535, the Company can conduct investment activities under the Ministry of Commerce's Announcement on Other Investments of Insurance Companies. An investment committee was established to set



the policy and determine the proportion of investment in each category in compliance with the aforementioned ministerial announcement. In 2007, the Company's investment proportion in each security category is presented as follows:

	Million Baht (At cost)	Percentage
1. Bank deposit	480.6	11.0
2. Government/government enterprise bond and treasury bills	867.1	19.9
3. Notes	180.0	4.1
4. Stocks	1,003.7	23.1
5. Debentures	864.7	19.8
6. Other securities, e.g. unit trusts, etc.	948.2	21.8
7. Loans	12.9	0.3
Total investment in securities	4,357.2	100.0

(4) Ratio of Financing or Loans through Related Persons of the Management or Major Shareholders

None.

5) Liquidity

Liquidity Management Policy

The Company's policy on liquidity management focuses on the efficient collection of the premiums due. This is to ensure the liquidity for claim payment and operating expenses. Cash inflow and outflow projection is carried out every week for efficient financial management. Great attention is given to the outstanding claims, i.e. the main short-term debts, which will affect the liquidity. The Company invests a portion of money in short-term instruments, which can be immediately turned into cash when needed, e.g. saving deposits at bank, investment in promissory notes, etc. This will enable the Company to be well prepared for payment of unforeseen short-term debts.



## Financial Position and Operating Result

### (1) Financial Statements

The Company's auditor, Ms.Vissuta Jariyathanakorn , certified public accountant (Thailand) No.3853 from Ernst & Young Office Limited, has summarized the result of financial statement audit as at 31 December 2007. These financial statements are the responsibility of the management of Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited as to their correctness and the completeness of the presentation. Auditor's responsibility is to express an opinion on these financial statements based on the audit result. It is summarized that the financial statements present fairly the financial position , the operating results , and the cash flows in accordance with generally accepted accounting principles.

In the past the auditor has given comments in unqualified audit reports every year.

<u>Liquidity Ratios</u>	2007	2006	2005
Current ratio (times)	1.17	1.16	1.20
Premium due and uncollected turnover (days)	62.68	62.53	63.91
<u>Profitability Ratios</u>			
Retention rate (%)	112.05	102.16	107.05
Loss ratio(%)	61.50	62.27	63.93
Gross profit margin (%)	12.85	15.75	14.26
Underwriting expenses ratio (%)	43.44	40.12	38.53
Return on investment (%)	7.70	5.81	5.51
Rate of net premium written (times)	3.34	2.97	2.97
Net profit margin (%)	3.42	3.17	2.86
Return on equity (%)	13.15	10.63	9.31
<u>Efficiency ratios</u>			
Return on total assets (%)	2.95	2.50	2.33
Total asset turnover (times)	0.86	0.79	0.81
<u>Financial policy analysis ratios</u>			
Debt to equity ratio (times)	3.50	3.40	3.10
Policy liability to capital fund (times)	3.09	3.04	2.76
Rate of technical reserves to equity (times)	1.60	1.52	1.44
Rate of technical reserves to total assets (%)	35.43	34.56	35.07
Dividend payout ratio (%)	43.37	50.25	52.43

- Dividend payout ratio for the operating result in 2007 is being approved by the Annual General Meeting of Shareholders.



## (2) Explanation and analysis of the financial status and the operating result

### Overview of the Operation

In 2007, the Company has earned premium written and total investment income equal to 4,003.68 million Baht, increased by 520.81 million Baht or 14.95% from the year 2006, on an increase in earning on underwriting of 387.44 million Baht, or a rise of 11.86%, while investment income have increased by 133.37 million Baht or 61.85%. Other income have decreased from 2.67 million Baht in 2006 to 8.27 million Baht in 2007 or increased by 209.65%. Therefore, in 2007, the Company has its total income of 4,011.95 million Baht, increased by 526.41 million Baht or 15.10% from 2006.

The Company has 2 main types of expenses including underwriting expenses and operating expenses. In 2007, the Company has underwriting expenses amounted to 3,128.63 million Baht or increased by 14.12%, meanwhile, its operating expenses in 2007 were amounted to 706.83 million Baht, increased by 103.23 million Baht or 17.10% from 2006. Most of the increasing expenses were those related to the employees. The expenses rose from THB 241.44 million in 2006 to THB 291.04 million in 2007, representing a rise of 20.54%. This was resulted from more employment in Telemarketing Section in order to extend the market as well as in Compensation Distribution Section in branches of the Company. Nevertheless, when comparing the operating expense with the net premiums, the expense was found lowered from 18.08% in 2006 to 17.26% in 2007. At present, the Company has 50 branches in total. Operation of all branches have been of ON-LINE system connected to those of the Head Office to facilitate management and service provision of every branch to be performed in an efficient, convenient, and rapid manner.

When considering both income and expenses, in 2007, the Company has its net earnings of 161.32 million Baht, increased by 42.02 million Baht or 35.23% from 2006, and the net earnings per share in 2007 is 8.07 Baht, which has increased from 5.97 Baht in 2006.

Summary of 2007 operating result classified by types of insurance (unit: M Baht)

	Motor			Fire			Miscellaneous			Marine		
	2007	2006	Increase (decrease) %	2007	2006	Increase (decrease) %	2007	2006	Increase (decrease) %	2007	2006	Increase (decrease) %
Gross premium written	3,632.07	2,924.60	24.19	123.58	112.46	9.89	607.24	497.99	21.94	8.68	9.74	(10.87)
Net premium written	3,630.96	2,923.01	24.22	72.30	69.24	4.42	386.87	340.92	13.48	4.89	4.63	5.60
Losses incurred	2,009.87	1,792.83	12.11	13.11	12.03	9.00	223.94	228.12	(1.83)	0.85	1.39	(39.15)
Underwriting profit	375.52	448.69	(16.31)	40.38	35.93	12.38	106.08	37.25	184.80	4.08	3.85	5.96



According to the above Table, it can be seen that, in 2007, the Company has an increase in all class of insurance coverage, except that the marine insurance has decreased. The Company has maintained its policy of customer base expansion by focusing on the sale through agents, car dealers and has continuously expanded its customer bases to small-group customers. Gross profit margin of the Company has decreased from 15.75% to 12.85%, major cause was resulted from the rising of the unearned premium reserve for insurance premiums due and uncollected from those of the previous year as much as THB 369.78 million, or amounting to 524.06%. This affected the growth of receivable premiums written in this year being only 11.86%, lower than the growth of this year's underwriting expenses, which was equivalent to 14.12%. However, on the whole, the rate of return of equity of the Company still increased from 10.63% in 2006 to 13.15% in 2007.

#### Operation result of each business group

##### Motor Insurance

In 2007, motor insurance gross premium written was Baht 3,632.07 million, accounted for 83.08% of the Company's total premium written, and increased 24.19% from the previous year. The net retention was Baht 3,630.96 million, and increased 24.22% from the previous year. The net loss for motor insurance totalled Baht 2,009.87 million, 12.11% increased from 2006. The Company's underwriting profit was Baht 375.52 million, a decrease of Baht 73.17 million or 16.31% from the year 2006. The main reason is that the earned premium written have increased only 10.83% less than an increase 15.83% of underwriting expenses.

##### Fire Insurance

In 2007, fire insurance gross premium written was Baht 123.58 million, accounted for 2.83% of the Company's total premium written, and increased 9.89% from the previous year. The net retention rate was 58.50% or equal to Baht 72.30 million. The net loss for fire insurance totalled Baht 13.11 million, 9.00% increased from 2006. The Company's underwriting profit was Baht 40.38 million, an increase of Baht 4.45 million or 12.38% from the year 2006. The main reason is that the earned premium written have increased 7.76% while the underwriting expenses have increased only 1.93%.

##### Miscellaneous Insurance

In 2007, miscellaneous insurance gross premium written was Baht 607.24 million, accounted for 13.89% of the Company's total premium written, and increased 21.94% from the previous year. The net retention rate was 63.71% or equal to Baht 386.87 million. The net loss for miscellaneous insurance totalled Baht 223.94 million, 1.83% decreased from 2006. The Company's underwriting profit was Baht 106.08 million, an increase of Baht 68.83 million, 184.80% increased from 2006. The main reason is that the earned premium written have increased 22.44% while the underwriting expenses have increased only 0.55%.



### Marine Insurance

In 2007, marine insurance gross premium written was Baht 8.68 million, accounted for 0.20% of the Company's total premium written, and decreased 10.87% from the previous year. The net retention rate was 56.36% or equal to Baht 4.89 million. The net loss for marine insurance totalled Baht 0.85 million, 39.15% decreased from 2006. The Company's underwriting profit was Baht 4.08 million, an increase of Baht 0.23 million, 5.96% increased from 2006. The main reason is that the earned premium written have decreased only 6.70% while the underwriting expenses have decreased 58.76%.

### Investment

As of 31 December 2007, the Company owned THB 4,532.8 million worth of investment assets amounting to 75.2% of the total assets. The proportion of the investment assets to the total assets was greater than the average rate of the non-life insurance industry, which was equal to 72.9% (according to the non-life insurance statistics from General Insurance Association as of 30 September 2007).

In 2007, the rate of returns of the debt instruments constantly decreased in accordance with the Monetary Policy Committee of Bank of Thailand's policy rate cut announcement. Such policy announcement was the first time during the recent three years, and there were altogether 5 times of interest-rate cuts in this year from 5.00% per annum to 3.25% per annum. This affected the returns of both short-term and long-term debt instruments reducing. Investment proportions as at 31 December 2007 were as follows: bank deposits 10.7%, bonds 16.3%, T-Bills 3.1%, promissory notes 4.0%, debentures 19.1%, unit trusts 20.5%, stocks 25.9%, other securities 0.2%, and loans 0.3%.

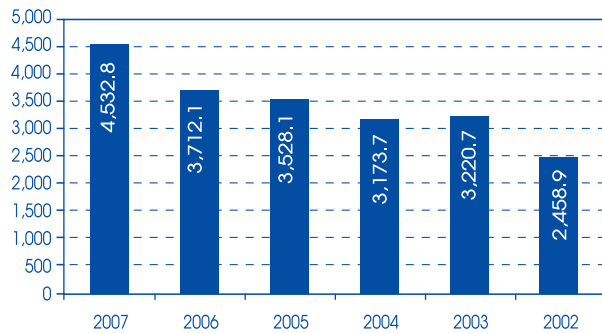
As regards investment climate in the year 2007, the SET Index enjoyed several favourable factors, e.g. the lower interest rates of both Thailand and the U.S.A., capital inflow into the stock market of emerging markets, particularly in Asia, where economic growth was high, tendency of stronger Thai Baht currency value, and mitigation of domestic political problems after general election of the Members of the House of Representatives around year end. These aforesaid factors had resulted in the SET Index climbed from 679.84 points, at the end of 2006, to the highest point, during the decade since economic crisis in 1997, at 924.70 points before moving down to close at 858.10 points at the end of this year, representing a rise of 26.22%.

In 2007, the Company booked total investment income of THB 349.0 million, with 7.7% return on investment (when compared to the market value) and 8.7% (when compared to the cost value), consisting of THB 170.9 million income from interests and dividends, and THB 178.1 million from capital gains. The total profit on underwriting and investment income amounted to THB 875.1 million. The proportion of the underwriting profit to investment income was 60 : 40.

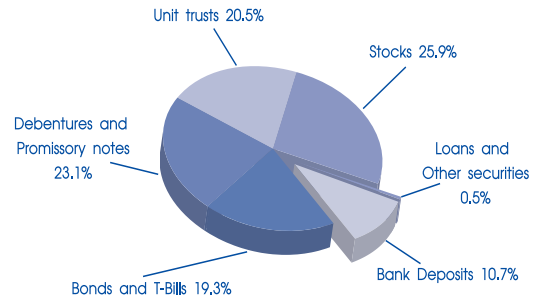


### Investment Assets

Unit : Million Baht

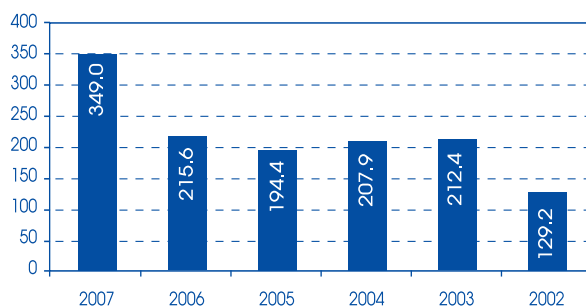


### Investment Portfolio 2007

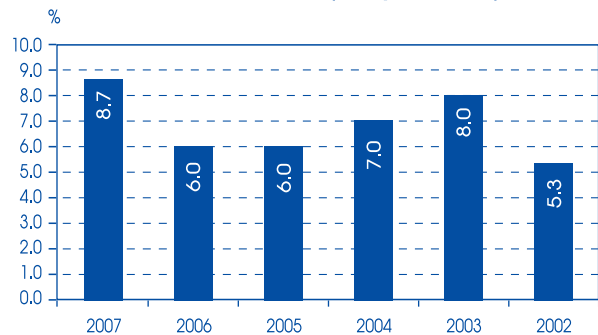


### Net Investment Income

Unit : Million Baht



### Return on Investment (Compared cost)



## Financial Position

### Assets

#### (1) Components of assets

As of 31 December 2007, the Company's total assets amounted to Baht 6,029.68 million, representing an increase of 22.86% from the previous year. The assets comprise Investments in Securities, Loans, Cash and Deposits at financial institutions, Premises and Equipment - net, Premium Due and Uncollected - net, and Others Assets. The reasons for the significant change in assets compared to last year are as follows:

Investments in Securities in 2007 totalled 4,035.69 million Baht, or equivalent to 66.93% of total assets, which marks a rise from last year of 22.87% or Baht 751.22 million, whereas the amount of Cash and Deposits at financial institutions in 2007 was higher than last year by 16.29%, or 67.82 million Baht.

Premium due and uncollected as of 31 December 2007 totalled Baht 889.51 million, or 14.75% of total assets, which represents an increase from the previous year by 40.60%, or 256.84 million Baht. Due to the continual growth of the Company,



particularly in the last quarter of the year, this resulted in the rise of the premiums due and uncollected this year, with average days of turnover being at 62.68 days, while those in 2006 were at 62.53 days. The Company has still put an emphasis on efficiency improvement in follow-up of the premiums due and uncollected with more stringent payments monitoring and collection procedures. Legal actions were seriously taken against the agents and the customers who defaulted on payments.

Deferred tax assets as of 31 December 2007 totalled Baht 111.57 million represents an increase from the previous year by 1.49% , or 1.64 million Baht.

(2) Quality of assets

- Account receivable (Premium due and uncollected)

As at 31 December 2007, the Company has account receivable and breakdown of overdue periods as follows: -

Under 3 months	785.13 million Baht
Over 3 to 6 months	88.28 million Baht
Over 6 to 12 months	30.66 million Baht
Over 12 months	13.74 million Baht
Total	917.81 million Baht

The Company has set the allowance for doubtful accounts amounted to 28.30 million Baht, which has been considered, by the management, as a proper and adequate rate, based on the Company's experience of receiving the debt payments from agents. And the criteria for calculation are as follows:

Overdue receivables over 6 to 12 months allowance for doubtful accounts will be set at 50%

Overdue receivables over 12 months allowance for doubtful accounts will be set at 100%

In 2007, the Company has Premium due and uncollected turnover 62.68 days, which is considered as a healthy condition in the insurance business.

- Loans

At present, the Company still has no policy to extend loans to the third party, except the policy to provide the housing loans or emergency loans as welfare for its employees only.

- Investments in securities

The Company has its policy to diversify the risks of investment by selecting to invest in government bonds, state enterprises' bonds, treasury bills, promissory notes , stocks , debentures of leading companies, and unit trust , which have good returns and liquidity.



As at 31 December 2007, investment in securities are determined at fair value, and has already recorded surplus on revaluation of investments, amounted to 113.97 million Baht in the shareholders' equities.

Return on investment has increased from 5.81% in 2006 to 7.70% in 2007.

#### Liquidity

##### (1) Cash flow

In 2007, the Company recorded a 27.65 million Baht net increase in Cash and Cash Equivalents as a result of cash inflows from business operating activities amounting to 570.76 million Baht, which the Company used for investing and financing activities (dividend payment to shareholders) amounting to 482.05 million Baht and 61.06 million Baht, respectively.

As at 31 December 2007, The Company has cash and cash equivalents 167.62 million Baht which is considered by the Company as a proper amount due to the Company's policy to reserve liquidity for loss expenses and operating expenses at the end of the year.

##### (2) Liquidity Ratio

The current ratio in 2007 is equal to 1.17 times, which is considered by the Company as an appropriate ratio. One of the main short-term liabilities, which has an impact on the Company's liquidity is the loss reserve and outstanding claims amounted to 1,993.27 million Baht. The Company considers that the current assets including cash and deposits at financial institutions amounted to 484.22 million Baht, as well as marketable securities, has reached the due date of repayment and has an adequate amount for repayment of short-term liabilities.

#### Capital Expenditures

In 2007, the Company's major capital expenditure was the acquisition of fixed assets totalling 63.89 million Baht, most of which were spent on the expansion of work and establishment of branch offices in order to render the loss service and underwriting service. Therefore, capital expenditure must be spent on decoration of branch offices, purchase of computer and office equipment, which are necessary for the operation of work, including the acquisition of vehicles for loss service, which was undertaken with the aim to expand its underwriting business.

#### Source of Funds

##### - Suitability of the capital structure

As at 31 December 2007, Debt to equity ratio of the Company has increased from 3.40 times in 2006 to 3.50 times in 2007 because the unearned premium reserved of the Company have increased by Baht 440.34 million and loss reserve and outstanding claims have increased by Baht 302.72 million.



Capital structure of the Company consists of:

	As at 31December 2007		As at 31December 2006	
	Million Baht	%	Million Baht	%
Issued and paid-up capital	200.00	15.0	200.00	18.0
Premium on share capital	427.5	31.9	427.5	38.3
Retained earnings				
Appropriated				
Statutory reserve	20.0	1.5	20.0	1.8
Unappropriated	577.2	43.1	475.9	42.7
Add Surplus on revaluation of investments	114.0	8.5	(9.2)	(0.8)
	1,338.7	100.0	1,114.2	100.0

- Reason of changes in shareholders' equity

The Annual General Meeting of Shareholders in 2007 approved the payment of a dividend from the operating result of 2006 at the rate of 3.00 Baht; as a result, the retained earnings have decreased by 60 million Baht; meanwhile, the net earnings in 2007, which are transferred to retained earnings are amounted to 161.32 million Baht. Moreover, in this year, the surplus on revaluation of investments has increased from the deficit 9.20 million Baht in 2006 to the surplus 113.97 million Baht in 2007. This affected the overview of the shareholders' equity as of the year end increased by 224.49 million Baht or amounting to 20.15%.

- Liabilities

The Company's liabilities at the end of 2007 are amounted to 4,691.01 million Baht, increased by 897.26 million Baht from the previous year, or equal to 23.65%. The total liabilities, which have increased, are the liabilities incurred from the operation under normal condition of general business operation such as unearned premium reserve, loss reserve and outstanding claims, and accrued commission expense.

Capital Fund Requirement as per the Insurance Against Loss Act B.E. 2535

The Company has allocated the reserves as provided in Clause 23 of the Insurance Against Loss Act B.E.2535, as follows:

1. As at 31 December 2007, the Company's unearned premium reserve are amounted to 2,136.61 million Baht calculated according to the basis as specified in the Notification of the Ministry of Commerce governing the appropriation of unearned premium reserves.
2. As at 31 December 2007, the Company's loss reserve and outstanding claims, including provision for losses incurred but not yet reported, are amounted to 1,993.27 million Baht.



According to the Insurance Against Loss Act B.E.2535, all insurers are required by law to maintain a capital fund amounting to at least 10 per cent of the previous year's net premium written. As of 31 December 2007, the Company's Shareholders' Equity totalled 1,338.67 million Baht, against 409.50 million Baht required by law, showing a 929.17 million Baht capital fund surplus.

The Company's Loss Ratio, a key specific ratio for the insurance industry, normally ranges from 65 percent to 70 percent. In 2007, the Loss Ratio stood at 61.50 percent which was suitable and acknowledged by the company.

### (3) Auditor's fees

#### (3.1) Audit fee

Audit fee that ERNST & YOUNG OFFICE LIMITED has received from the company  
For the year 2007 is 900,000 Baht.

#### (3.2) Non-audit fee

Non-audit fee for review the efficiency and effectiveness of the internal control system and the procedures for making other business investments which is in compliance with the requirement of the Office of Insurance Commission is 150,000 Baht.



Having been fully realized potential risks in business operation, the Company has therefore formulated policies and risk management measures in line with the right business regulating principles according to the good governance guidelines. As the Company is an insurance entrepreneur that has directly involved the risks of loss, it not only gives priority to insurance service compliant with the prudent insurance practice, but also distributes the risks towards the well-established re-insurers with financial strength. Furthermore, the Company has strictly operated its business under the rules and regulations of Office of Insurance Commission as well.

Probable risk factors that may affect the Company, as well as corrective and preventive measures could be concluded as follows:

### 1. Risk of Insurance Service Provision

Generally, motor insurance business is a kind of business with a rather high loss ratio. To prevent the risks in this business, the Company has therefore cautiously set forth clear underwriting criteria. All relevant factors have been taken into consideration, e.g. the business of the insured, vehicle type and use, accident statistics and compensations for each kind of motors in comparison with existing data on the industry, etc. Such criteria greatly help lower the risks and have been used as insurance underwriting guidelines. The Company has also improved the claim management standard to be more concise, fair, and flexible.

Unexpected risks of severe accident are another risk factor that could not be ignored since they may impact business stability of the Company. Accordingly, the Company needs to distribute the risks in accordance with the insurance practices to enable it to assume probable severe losses such as flood, windstorms, and all kinds of disasters. One way to achieve this is to purchase reinsurance against Excess of Loss for voluntary motor insurance to limit the Company's risk to only THB 7.5 million per incident. Re-insurers will assume the excess of the aforesaid amounts in place of the Company.

### 2. Risk of Investment

Apart from the underwriting, another major source of income of the insurance business is return on investment. As a result, to invest the premium written for maximum efficiency and effectiveness is the core of the business operation. Anyhow, given that the insurance business is obligated to and responsible for the likely damages on the insured, an establishment of a government unit, i.e. Office of Insurance Commission, to control and oversee the operation of the business is required. The Company's investment shall follow the regulations as stipulated in the Ministry of Commerce's Announcement on other investments of insurance companies.



The Company set up an investment committee who clearly set investment targets and policies. Major sums have been invested in secured low-risk securities with regular return at reasonable rates. Also, investment proportions in each security category need prior approval of the Investment Committee. The Company has engaged experienced investment experts, i.e. Assets Plus Securities Plc. and Kasikorn Asset Management Co., Ltd., to manage part of its securities portfolio. The investment policy is 55% investment in dividend stocks and 45% in capital gain stocks with quality fundamental factors.

With regard to investment in the securities as registered in the stock market, related risk factors have been those of price fluctuation therein and of operating results of the registered companies that issued those stocks. Nevertheless, investment of the Company has been the type of long-term investment, which will focus on investment in those securities with quality fundamental factors. As of December 31, 2007, the Company had total net unrealized gain on revaluation of the investment of THB 113.97 million, which was shown in the shareholder's equity.

As for investment risk in debt instruments, actually, it affected the Company so slightly as major investment of the Company were emphasized on long-term or held-to-maturity investment in liquid debt securities on the secondary market. In addition, the debt instruments purchased would be sold only when they were due. Therefore, any changes in value of the debt instruments due to the changes in market rates of return will have an effect on the balance sheet of the shareholder's equity only. Furthermore, the Company invested only in the debt instruments issued by the companies with credit rating from A- upwards, while according to the regulations as stipulated in the Ministry of Commerce's Announcement on other investments of insurance companies, credit rating as required for the aforesaid debt instruments issuer shall not be less than BBB- or equivalent. Through the aforesaid management, the Company's risk of default on debts was regarded very low.

However, investment risk also depends on other external factors, e.g. monetary and financial situations, political problem, as well as confidence of both local and foreign investors. Although these risk factors are beyond of control, the Company has closely monitored and analyzed the information on money and capital markets so that it will be capable to adjust its investment portfolios in response to the changing circumstance early enough.

### 3. Risk of Premium Collection Management

Usually, according to insurance business operating procedures, the Company will issue and deliver a policy to the insured, insurance agents or brokers before receiving the premium



payments; this may expose the Company to a risk of uncollected payment. To lower the aforesaid risk, the Company has therefore worked out specific control and preventive measures as follows:

- Formulation of rigorous criteria for sale-agents recruitment. Other than qualification of sale potentials, other relevant aspects shall be taken into consideration, i.e. financial status, business operation records, and ability to pay premiums. In addition, agents are required to provide a guarantee in form of assets or persons for the credit line as determined by the Company.
- Establishment of a payment - pressing unit for premium due and uncollected with appropriate ways and crediting period provision. Agents or brokers are not allowed to have premiums due and uncollected exceeding the approved credit line. Accounting system of the premiums due and uncollected needs regular audits. Operating results of the Unit shall be reported to the Company's directors on monthly basis. In case of default, the Company will earnestly cancel the policy in compliance with the rules and regulations of Office of Insurance Commission. Since 2004, the Office of Insurance Commission has changed the way to estimate premiums due and uncollected of insurance companies, i.e. the premiums due and uncollected will be assessed as part of the Capital Fund. However, this will apply to only the premiums due and uncollected with overdue period not longer than 60 days from the starting date of coverage. (According to the former regulations, overdue period was specified for 90 days.) In view of that, the Company has set up measures to increase the premiums due and uncollected with overdue period in the range of 60 days by improvement of efficiency in pressing for payments as well as by asking for more cooperation from agents.

#### 4. Risk of Motor Insurance Market Competition

This is the risk that has influence on the Company's targeted revenue. The risk has risen from the rising competition in the motor insurance industry. All forms of marketing strategies have been adopted, e.g. low premium rates, more benefits offered in different forms for agents and brokers. Furthermore, numbers of joint ventures between foreign insurance companies and local ones have increased. These resulted in intensifying competition in all aspects, i.e. the new technology, development of policies to meet customers' demands, improvement of services, or initiation of new sale channels, for example, direct sales via telephone and internet. These enable customers to have more options. For this reason, all insurance companies are therefore necessary to develop themselves at their best to be ready for the



fierce competition in the industry. As for the Company, it has gradually improved its efficiencies in all aspects throughout the periods of 10 years, i.e. mitigation of risks by expansion of non-motor segment, creation of differentiation and brand value, increasing varieties of products, establishment and development of Call Center with one telephone number countrywide as well as introduction of Image Processing system and Workflow into the working procedures.

Currently, having assessed the impact that will be resulted from price competition, the Company has considered improving both premium rates and product varieties in response to today's market situation. Nevertheless, such improvement will be made on the basis that the budget as allocated for development of service shall not be affected. In regard to working system and information technology development, the Company still needs investment for further continual development to enhance its competitive advantage.

## 5. Risk of Dependence on Prime Customers

The Company has several sale channels and always widens its customer base so as to reduce the risks that may arise from too much dependence on any one person, agent or juristic person. At present, operation of the Company's motor insurance business, which depends on the prime agents or juristic persons, has been performed with satisfactory results. The collective premiums written of the top ten agents accounted for 30.95% of the overall average premiums written of 2007. The Company depended on the premiums gained from the prime customers at merely 7.15%.

## 6. Risk of Operation

Such kind of risk may be resulted from errors caused by personnel's operation, working system or information technology, or inadequate internal control. The outcome of such risks may be damages that could be either valued or not, for instance, the damages against the image and good reputation of the Company.

To mitigate the aforesaid risk, the Internal Audit of the Company will be the auditor of all operations including the information technology system. The Internal Audit will also give recommendations on improvement of working system and process to ensure that only minimum risk of operation will be allowed. In addition, all units at all levels in the Company have to consider this a major obligation to follow, control, and evaluate their operating results in order that the risk of operation has been at controllable level.



## 7. Risk of Ongoing Business Operations and Information System Security

The Company has maintained a large computerized customers database. Important data and statistics are essential for the Company's operations. In case of data loss or damage that may be resulted from various incidents, e.g. fire, flood, earthquake, power interruption, computer system failure, etc., there will be impacts on service provision to customers and parties concerned. To protect against this risk, the Company has therefore set up a committee to formulate a recovery plan for handling with these probable damages. A backup computer center was established at 2129 Theparak Branch Building, Moo 7, Theparak Road, Theparak District, Samut Prakarn Province to ensure that there will be no data damage in case of emergency.

Moreover, to prevent damages that may occur due to the leak of the customer database to other sources, the Company has also set authorized access levels to ensure no data leak to outsiders. Firewall and anti-virus software programs are installed; new technologies have regularly been applied to keep up with the changing of technologies.



## Structure of Shareholding and Management

### (1) Securities of the Company

- (a) Ended on 31 December 2007, the Company has its total paid-up registered capital amounted to 200 million Baht, dividing into 20,000,000 ordinary shares, with the par value of 10.00 Baht per share.
- (b) Number, value, conditions, and characteristics of holders of preference shares  
- None -
- (c) Number of shares and impact on the voting right of shareholders resulting from the issuance of non-voting depository receipt (NVDR). Thai NVDR Co., Ltd., a subsidiary of SET, has issued NVDR to investors of the Company, totally 545,555 shares, equal to 2.73% of the paid-up capital of the Company (ended on 28 December 2007); provided that NVDR holders will receive benefits from the reference shares of the Company in all respects, thus, without the voting right in the shareholders' meeting since they are not direct shareholders of the Company. The number of shares of the Company, which the investors have invested in NVDR, may be changed; and the Company is unable to determine such changes. However, investors may check the number of NVDR shares from web site of SET at [www.set.or.th](http://www.set.or.th).
- (d) Characteristics of debt instruments or convertible stocks  
- None -
- (e) Agreement between majority shareholders, who have influence on the issuance of stocks or management of the company; and the essence thereof, which has an impact on the business operation of the Company  
- None -

### (2) Shareholders

- (a) List of 10 majority shareholders ended on 9 April 2007 (date of closure of the register of latest shareholders of the Company).

List of Majority Shareholders	Ended on 9 April 2007	
	No. of shares held	%
"Dusdeesurapoj" Family	11,954,394	59.77
Royal & Sunalliance Group #	3,999,999	20.00
Thai NVDR Co., Ltd.	601,855	3.01
" Rodloytuk" Family	327,852	1.64
"Asadathorn" Family	264,388	1.32
Credit Suisse First Boston (Europe) Ltd. Client ACC	225,777	1.13
Mr. Thitipong Setthalikit	200,000	1.00
UOB Kay Hian Private Limited	196,499	0.98
Mr. Mana Pathomvanich	124,000	0.62
Morval Et Cie S.A. Banque	102,499	0.51



- (b) List of major shareholder groups who de facto have significant influence on the Company's management policy setting or operations:-

Shareholder group	As of 9 April 2007		As of 31 December 2007
	No. of shares held	%	No. of directors representing the group
Dusdeesurapoj Family	11,954,394	59.77	4
Royal & Sunalliance Group #	3,999,999	20.00	1

# Formerly name "Royal Insurance Plc., being one of the largest insurance companies in UK.

As of 31 December 2007, there is no shareholder holding at least 10% of the total shares in the Royal & Sunalliance Group.

### (3) Policy of dividend payment

The Company's policy of dividend payout ratio remains not exceeding 60% of the net profits to which has been adhered on a regular basis.

### Management

The structure of the Company management comprises of 4 committees, as follows

- (a) Board of Directors comprises 9 members, as follows :

1. Mr. Reungvit	Dusdeesurapoj	Director/Chairman
2. Mr. Reungdej	Dusdeesurapoj	Director/CEO/MD
3. Mrs. Suwimol	Chayavoraprapa	Director/Executive Director/Deputy MD
4. Mr. Nigel John Smith		Director (representing Royal & Sunalliance Insurance Group)
5. Mr. Pradit	Rodloytuk	Director/Executive Director/Chairman of the Risk Management Committee
6. Mrs. Unchulee	Khunwilboon	Director
7. Mr. Anuchata	Chaiprapa	Director/Chairman of the Audit Committee /Member of the Risk Management Committee
8. Mr. Wisait	Panutat	Director/Member of the Audit Committee /Member of the Risk Management Committee
9. Mr. Suvichakorn	Chinapha	Director/Member of the Audit Committee

Secretary to the Board of Directors: Miss Thanomsri Synsukpermpoon

Note: Details of the Board of Directors in Attachment 1



## Scope of Power and Duties of the Board of Directors

1. To comply with the law, objective, and the Company's Articles of Association, as well as the resolutions of the shareholders' meeting
2. To determine policies and directions for the Company's operations; and to supervise the business management in accordance with the prescribed policies; and to conduct the business with good ethical practice
3. To approve the annual budgets, and investment budgets of major business plans
4. To approve matter beyond the Executive Board's authority
5. To determine criteria and appoint the Nomination Committee
6. To fix the meeting allowance and remuneration for the Company's directors to be proposed to the shareholders' meeting
7. The following 2 out of 5 directors (Mr. Pradit Rodloytuk, Mrs. Unchulee Khunwiboon, Mr. Reungdej Dusdeesurapoj, Mrs. Suwimol Chayavoraprapa, and Mr. Nigel John Smith) co - sign their signatures, and affix the Company's seal in order to be the authorized signatures of the Company

(b) Executive Board comprises 3 members, as follows:

1. Mr. Reungdej Dusdeesurapoj      Executive Chairman and MD
  2. Mrs. Suwimol Chayavoraprapa      Executive Director and Deputy MD
  3. Mr. Pradit Rodloytuk      Executive Director
- Secretary to the Excutive : Miss Thanomsri Synsukpermpoon

## Scope of Power and Duties of the Executive Board

1. To determine the goals, strategies, tactics, and work plans in consistence with the Company's policies
2. To manage in accordance with or in achievement with objectives, policies, and targets, as well as work plans of the Company
3. To approve investments according to the investment policy of the Board
4. To review, monitor, and determine the suitability of the organizational structure
5. To review, monitor, and determine guidelines for personnel development
6. To review the advancement of the information system



### Directors' Approval Authority

Subjects for Approval *	Approval Authority Limit			
	Deputy Managing Director	Managing Director	Executive Board	Board of Directors
1. Investment in all securities categories (Bank Deposit, bonds, stocks, debentures, loans, etc.)	Subject to approval of the Investment Committee consisting of:- Managing Director, Deputy Managing Director, Advisory Director, and Investment Manager			
2. Investment in movable and immovable properties	Not exceeding THB 1.0 Million	Not exceeding THB 5.0 Million	Not exceeding THB 20.0 Million	Over THB 20.0 Million
3. Expenses for Projects out of Investment Budget as earlier approved by the Board of Directors	Not exceeding THB 1.0 Million	Not exceeding THB 5.0 Million	Not exceeding THB 20.0 Million	Over THB 20.0 Million

Remark\* Other items than those as stated above will be considered by Executive Board save for the operating budget which will be subject to the Managing Director's judgment.

(c) Audit Committee comprises 3 members, as follows:

- |                    |           |                                 |
|--------------------|-----------|---------------------------------|
| 1. Mr. Anuchata    | Chaiprapa | Chairman of the Audit Committee |
| 2. Mr. Wisait      | Panutat   | Member of the Audit Committee   |
| 3. Mr. Suvichakorn | Chinapha  | Member of the Audit Committee   |

Secretary to the Audit Committee: Mr. Amornsak Srimongkolchai

The Audit Committee will have the term in office of 2 years.

### Scope of Power and Duties of the Audit Committee

1. To review the financial reports of the Company for correctness and adequacy
2. To review the internal control system and the internal audit of the Company for suitability and effectiveness
3. To review the Company's compliance with the law governing stocks and the stock exchange, requirements of the stock exchange or laws relating to the Company's business
4. To consider, select, and propose the nomination and remuneration of the Company's auditor
5. To consider the accuracy and completeness of disclosure of the Company's data, in case of any related transactions, or the transactions which may have any conflict of interest



6. To provide the Audit Committee's corporate governance report by disclosing in the annual report of the Company and such report must be signed by the Chairman of the Audit Committee
7. To perform any other assignment by the Board of Directors with the consent of the Audit Committee

(d) Risk Management Committee comprises 3 members, as follows:

- |                 |           |   |
|-----------------|-----------|---|
| 1. Mr. Pradit   | Rodloytuk | Chairman of the Risk Management Committee |
| 2. Mr. Anuchata | Chaiprapa | Member of the Risk Management Committee   |
| 3. Mr. Wisait   | Panutat   | Member of the Risk Management Committee   |
- Secretary to the Risk Management Committee: Mr. Amornsak Srimongkolchai

The Risk Management Committee will have the term in office of 1 year.

#### Scope of Power and Duties of the Risk Management Committee

1. To suggest scope of the risk management to Executive Board
2. To study, analyze, and assess the risks, tendency of the risks, both of those already risen and/or potential in the future, which have adversary impacts on the Company's business operation
3. To present reports in relation to the sufficiency of the system and the risk control to Executive Board and Board of Directors
4. To perform as a center responsible for controlling significant risks as reported by Risk Management Coordinator

#### Nomination of the Company's Directors

The election of the Company's directors must be approved by the shareholders' meeting. The Chairman will propose the list of persons to be elected as directors to the Shareholders' meeting for consideration, as the Company does not have the Nomination Committee.

According to the Company's Articles of Association, the Company's board must consist of at least 5 members, however, the maximum number of directors is not specified. At least half of the directors must reside in the Kingdom of Thailand. Directors may or may not be shareholders of the Company. During every annual general meeting of shareholders, one-third of directors (or the approximate number thereto) shall retire from office.

The election of directors of the Company must be proceeded by the shareholders' meeting, based on the following criteria:

- (1) One shareholder will have one vote per one share held



- (2) Each shareholder must use all the votes available under (1) to elect one or several person(s) as director(s) but the votes may not be divided to different candidates
- (3) Candidates who have received the maximum votes consecutively will be elected directors, equivalent to the number of directors to be elected at that time. In case, the number of successful candidates, who have received equal votes next after the candidates with the maximum votes, exceeds the number of directors to be elected at that time, the Chairman of the meeting shall have a casting vote.

Apart from the retirement from office by rotation, directors may be retired from office in case of:

- (1) Death
- (2) Resignation
- (3) Disqualification or having any forbidden characteristics under Clause 68 of the Public Company Act B.E. 2535
- (4) The shareholders' meeting passes the resolution for retirement of director(s) with at least three-fourths of the total shareholders attending the meeting with voting rights, and the aggregate number of shares held by them must be at least half of the total shares held by all the shareholders attending the meeting with voting rights
- (5) The Court's order for retirement

#### Details of the Management and the authorized controllers

Ended on 31 December 2007

List		Syn Mun Kong Insurance PLC.
Mr. Reungvit	Dusdeesurapoj	X
Mr. Reungdej	Dusdeesurapoj	Y, M
Mrs. Suwimol	Chayavoraprapa	( ), D
Mr. Nigel John Smith		A
Mr. Pradit Rodloytuk		( ), *
Mrs. Unchulee	Khunwiboon	A
Mr. Anuchata Chaiprapha		O, ๒, ✧
Mr. Wisait Panutat		O, ๒, ✧
Mr. Suvichakorn Chinapha		O, ๒



Note:	X	=	Chairman	Y	=	Executive Chairman
	A	=	Director	⌚	=	Executive Director
	O	=	Independent director	⌚	=	Chairman of the Audit Committee
	⌚	=	Member of the Audit Committee	M	=	Managing Director
	D	=	Deputy Managing Director	★	=	Chairman of the Risk Management Committee
	✧	=	Member of the Risk Management Committee			

## Management Remuneration

- 1) Remuneration in cash
  - (a) In 2007, non executive director have received remuneration in the form of salary from the company, totally 2,421,335.85 Baht.
  - (b) The Company did not pay any other benefits to the Company Board of Directors. In 2007, there are 21 executive directors and the management of the Company, who have received remuneration, totally 27,537,834.65 Baht ; and contribution to the Provident Fund amounted to 1,099,012.20 Baht.
- 2) Other remuneration
  - None -

## Shareholding in Syn Mun Kong Insurance PLC. and Director Remuneration in 2007

List of the Board's Member	No. of Shares held ended on		Change Increase/(Decrease)	Benefit of directors
	1/1/2007	31/12/2007		
1.Mr. Reungvit Dusdeesurapoj	209,722	209,722	-	1,027,489.70
2.Mr. Reungdej Dusdeesurapoj	762,706	762,706	-	-
3.Mrs. Suwimol Chayavoraprapa	760,336	760,336	-	-
4.Mr. Nigel John Smith	-	-	-	210,000.00
5.Mr. Pradit Rodloytuk	115,213	266,601	151,388	-
6.Mrs. Unchulee Khunwiboon	762,706	762,706	-	210,000.00
7.Mr. Anuchata Chaiprapha	-	-	-	460,000.00
8.Mr. Wiset Panutat	-	-	-	260,000.00
9.Mr. Suvichakorn Chinapha	-	-	-	253,846.15



### 1. Business Supervision Policy

The Company has operated its business based on the principles of merits, good faith, and fairness; and the Company believes that these are crucial factor to maintain its reputations and faith of related people including customers, traders, as well as shareholders and investors. The Company has always managed its business with transparent disclosure of data and adherence to the system, principles, reasons and correctness, and has complied with the principle of good corporate governance under SET guidelines.

The Company has its policy to disclose adequate data to all related parties and has adhered to the compliance with the law and related regulations of the responsible units.

### 2. Shareholders: Right and Equality

The Board of Directors has its policy to treat the shareholders on an equal basis, and has strictly complied with the law and related regulations will be able to receive information in time, completely and equally, in particularly, the right to vote in the shareholders' meeting to make decisions on crucial matters, which the Board of Directors must ask for approval from the shareholders' meeting.

All shareholders have the right to elect and remove directors and right in profit sharing. The shareholders' meeting has always been held at the Head Office. The map of the venue is shown in the supplementary documents for the meeting in order to facilitate shareholders to attend the meeting and to encourage them to vote in person or by proxy (in case of absence) in the shareholders' meeting, and to provide opportunities for shareholders to express their opinions, to ask for explanations or raise any questions on an equal basis.

### 3. Right of Interested Parties

The Company has given the importance to the right of all groups of interested persons. Since the Company has operated the insurance business, it has thus emphasized the provision of quality and fair insurance coverage, including the compensation management and consideration of complaints, in particular. The Company has established the Customer Relations Department to receive complaints and to solve problems for the insured as well as traders (agents or garages). The operational processes are based on neutrality and proper period of complaint management. The Department shall report the directors about the number of complaints and all procedures of complaint management and solutions.

The Company has treated its employees on the basis of equality and fairness, and has established training programs for its employees both within and outside the organization. The Company also provides job rotation to improve the knowledge and work experience throughout the organization based on the suitability and abilities of employees of each class. The Company has considered and adhered to the transparency as its operational policy and has realized the responsibilities to perform the duties effectively in order to increase the economic value to the business and to provide benefits to shareholders.



#### 4. Shareholders' Meetings

In 2007 the Company has convened the shareholders' meeting for 1 time, i.e., the annual ordinary shareholders' meeting, at the Head Office of the Company, located at No.313 Sri Nakarin Road, Hua Mak Sub-district, Bangkok District, Bangkok. The Company submitted the invitation letter for the meeting and supplementary data according to the agendas to the shareholder registrar, to be delivered to shareholders for at least 14 days prior to the date of meeting. In each agenda of the meeting, opinions of the Board of Directors were given. In the said meeting, there were 8 directors attending, including the Chairman of the Audit Committee, as well as the auditor and the legal consultant of the Company in order to answer the shareholders' questions in all related issues under their responsibilities. The Chairman of the meeting gave equal opportunities to all shareholders to monitor the Company's operation, to inquire and express their opinions and recommendations. Moreover, the Board of Directors has provided complete minutes for examination by shareholders.

#### 5. Leadership and Visions

According to its operating result in the previous year, the Company's business has expanded securely and continuously. In addition to the satisfactory growth, the Company also has regular business adaptation. It is obvious that the Company has increased the proportion of non-motor insurance to the automobile insurance service, which used to dominate the proportion of insurance service by almost 100%. In 2007, the Company has the proportion of automobile insurance service equal to 83.08%, and holds the largest market share in the liberty insurance, which is a new type of insurance due to its rapid and accurate access to customer groups. This reflects the visionary of the Board as well as the ability of the organization and team to timely adopt to market change.

#### 6. Conflict of Interests

The Board has been informed of transactions with conflict of interests and related transactions, as well as the compliance with criteria of the Stock Market; whereas, prices and conditions are as if the transactions are made with the third person. Moreover, the Company has disclosed the related transactions and mutual transactions in the form of annual information (Form.56-1) and the annual report (Form.56-2).

#### 7. Business Ethics

The Company developed the business ethics and corporate governance principles in writing and contained them in the Company's handbook as guidelines for directors, executives, and all employees to follow. Also, the aforesaid ethics and principles were posted in the Intranet System, the in-house website, as well as printed for distribution to management and staffs of the Company as directions for everyone to perform duties with honesty and without prejudice. The Company believes that such guidelines will create fairness to all parties concerned, i.e. customers, brokers, and shareholders of the Company.



## 8. Balance of Power of Non-Executive Directors

The Board of Directors has provided the number of directors, which is proper to the business size of the Company. At present, there are 9 directors, including 2 management directors and 7 non-management directors, inclusive of 3 independent directors according to the requirements of the Stock Exchange, which is equal to 33.33% of the total members of the Board of Directors. This is in accordance with guidelines of balance of power of non-management directors. Independent directors of the Company as above-mentioned are formed as the Audit Committee, which is obliged to supervise the complete, accurate, and reliable provision and disclosure of data in the financial reports of the Company, and to establish the proper and effective internal control system and internal audit.

## 9. Aggregation and Segregation of Positions

The Chairman of the Board of Directors shall not be the same person as the Managing Director, but both of them must be representatives from the same group of majority shareholders. However, the structure of the Board of Directors consists of independent directors, as per definition of the Stock Exchange of Thailand, who have no relationship with the management, equal to 33.33% of the total directors, will cause a balance of power and management monitoring.

## 10. Remuneration of Directors and the Management

The Company has determined its transparent and obvious policy of remuneration for directors, which is at comparative rates to competitors in the same industry, and has been approved by the shareholders' meeting. In 2007, the Company has paid remuneration to its directors and management, as appeared in Section (3): Remuneration, as above mentioned.

## 11. Board of Directors' Meetings

The Board of Directors has determined at least one meeting each quarter. The Meeting's agendas must be provided in advance; and there must be an agenda to review the quarterly operating result. The secretary to the Board of Directors must submit the invitation letter for the meeting and supplementary data for at least 7 days prior to the meeting so that the Board of Directors will have enough time to study the information before attending the meeting. Normally, each meeting of the Board of Directors will last for approximately 2 hours.

In 2007, the Board of Directors has held 4 normal meetings. Records of attendance in the Board of Directors' meetings of each member are summarized, as follows:



List	Records of Attendance in the Meeting (times)	Remarks
1. Mr. Reungvit Dusdeesurapoj	4/4	Stays in a foreign country
2. Mr. Reungdej Dusdeesurapoj	4/4	
3. Mrs. Suwimol Chayavaraprapa	4/4	
4. Mr. Nigel John Smith	3/4	
5. Mr. Pradit Rodloytuk	3/4	
6. Mrs. Unchulee Khunwiboon	4/4	
7. Mr. Anuchata Chaiprapa	3/4	
8. Mr. Wiset Panutat	4/4	
9. Mr. Suvichakorn Chinapha	3/4	

Most meetings of the Board of Directors were held to acknowledge the operating result of the Company in each quarter of 2007.

The minutes of such meeting were recorded in writing and certified by the Board of Directors of the Company, and be available for review by the Board of Directors and the related persons.

In addition to the above-said meetings, the Executive Board has convened 16 meetings. Records of attendance in the Executive Board's meetings of each member are summarized, as follows:

List	Records of Attendance in the Meeting (times)
1. Mr. Reungdej Dusdeesurapoj	16/16
2. Mrs. Suwimol Chayavaraprapa	16/16
3. Mr. Pradit Rodloytuk	16/16

Most of the above-said Executive Board meetings were held to consider the opening of bank deposit accounts for branch office of the Company. According to the requirements of banks, a copy of minutes of the Board of Directors' meeting must be submitted together with the Account Opening Document.

The Audit Committee held 11 meetings. Records of attendance in the Audit Committee's meetings of each member are summarized, as follows:

List	Records of Attendance in the Meeting (times)
1. Mr. Anuchata Chaiprapa	10/11
2. Mr. Wiset Panutat	11/11
3. Mr. Suvichakorn Chinapha	11/11

Most the above-said meetings of the Audit Committee were held to review the financial statements of the Company in each quarter of 2007 and review the internal audit reports.



The Risk Management Committee had held 4 meetings with records of the attendance of each member that were summarized as follows:

List		Records of Attendance in the Meeting (times)
1.	Mr.Pradit Rodloytuk	4/4
2.	Mr.Anuchata Chaiprapa	3/4
3.	Mr. Wiset Panutat	4/4

All of the Risk Management Committee Meetings as mentioned above were held to consider scope, authorization, duties, and structures of the Risk Management Unit as well as to identify major risks of the Company.

## 12. Subcommittee

### The Audit Committee

The Audit Committee has been appointed for the purpose of transparency. The Company has appointed the Audit Committee by selecting from independent directors. The Audit Committee will receive the direct data from the outside auditors and will proceed with internal audit activities.

The components, qualifications, duties, and responsibilities of the Audit Committee are in accordance with the principle of good corporate governance in order to supervise the Company to establish the proper and effective internal control system and to provide complete, accurate, and reliable financial reports; and to supervise the Company to comply with the official requirements and related laws; and to supervise the management to rectify the defects found. Significant operations, considered by the Audit Committee, shall be monitored and evaluated, including other missions assigned by the Board of Directors.

## 13. Internal Control and Internal Audit System

Board of Directors emphasizes that the Company is obliged to maintain the efficient and adequate internal control system and business operation monitoring system at all time. Audit Committee has been assigned to review the appropriateness and effectiveness of internal control system provided by Management to ensure that the Company preserves the proper and sufficient internal control system.

The auditor found no significant matters or problems relating to internal control system after the completion of assessment of Y2007 accounting and finance internal control system. The auditor has reviewed the internal control system to determine the audit guidance, timing and scope of operation during 2007.

The internal control system of SMK Complied with COSO's guideline (The committee of sponsoring organizations of the Treadway Commission) with comprises the five following components :



- Organizational Control and Environment Measure

Board of Directors and the Management jointly design the organization structure suitable to the organization environment. They are also responsible for organization restructure to fit the changing environment. All employees are informed by the Management about the Company's annual business objectives and their individual targets. Policies and regulations are clearly identified.

- Risk Assessment and Management Measures

Risk assessment is the information to ensure that the internal control system covers all high-risk matters adequately and appropriately. Top managements, assigned as the committee, are responsible for supervising the risk management standard applied for the whole company.

The Company fosters risk management awareness both overall picture and every work activity of all departments. The Company has assessed prominent risks by analyzing cause of risk and its effect, determine the measures and actions to prevent or reduce such risks and identify the responsible persons with monitoring from the Internal Audit Department by regular follow-ups, revision, assessment, and reports on the result of risk management to Executive Board.

- Management Control Activities

To ensure that guideline and policy set by Board of Directors and Management are fully complied, the Management has provided the financial control system, operational control system and operational monitoring system by means of rules, regulations and job description announcement for each function, including declaration of authority level of Management in black and white. Moreover, financial investment transaction process would be adequately and properly prescribed before propose to the authorized person while assigned department will monitor and place the regulations, including designate person responsible for monitoring and report to ensure that business operation carried on according to the objectives and relevant regulations.

- Information and Communication Measure

The Company continuously ensures that Board of Directors and Managements obtain sufficient vital information prior to making and decisions. All significant information, for example accounting and financial data and report, is recorded and saved in Management information System with designated person responsible for updating such information and identification the level of data access for each user.

With regards to information communication, the Company provides information for employees and shareholders clearly and adequately with up-to-date information through



Company's website in order to make sure that all shareholders and investors are able to access such information at all time.

- Monitoring

The Company has a policy to monitor and evaluate the business performance consistently. The meeting set by Executive Committee on a regular basis, is required to compare the actual performance with the target, including take any actions when the actual performance differs from the expected and report to Board of Directors.

At operational level, the Company delegates the Internal Audit Department to assess the Company's internal control system and frequently examine whether the system and procedure are fully complied and adequate as well as keep an eye on the problem solving of the Management and report directly to the Audit Committee.

#### 14. Reports of the Board of Directors

The Board of Directors emphasizes effective internal control system to ensure the accuracy and completeness of the data being recorded and processed based on the principle of accounting. All items of account recording must be attached with complete supplementary documents thereof, according to the Accounting Act 2000, and such items can be verified.

The Board of Directors has appointed the Audit Committee to be responsible for the quality of the financial report; and opinions of the Audit Committee relating hereto appear in the report of the Audit Committee, which is shown in the annual report.

The Board of Directors has its opinion on the result of 2007 financial report review, which has been performed by the Audit Committee in cooperation with the Accounting Manager, the internal auditor, as well as the outside auditor, no abnormal note is found; and the internal control system of the Company is adequate satisfactorily meets the standard.

#### 15. Relationship with Investors

The Board of Directors has realized that the Company's data, including financial and general reports, is important to investors. The Company, then, gives the importance to the disclosure of accurate and complete data. And investors and related persons can receive the said information through channels and means of data circulation of the Stock Market and the web site of the Company at [www.smk.co.th](http://www.smk.co.th); whereas, the investor relations work, the Company has assigned Board of Directors' Secretary to be responsible for supervision and coordination.

##### Supervision on the Use of Insider Information

The Company has its policy to supervise the management and employees on their use of insider information by prescribing the same in the Company's regulations. Penalties are obviously prescribed for the management or employees, who disclose the insider information of the



Company to the public or use it for personal benefits. The Company has determined that only personnel involved with the operations will be allowed to obtain the data. In particular, for operations in the computer system, only authorized personnel with the right passwords will have an access to the data. The Management are also required to report their buying/selling the Company stocks to SEC via Company Secretary.

#### Internal Control

The Company has realized the importance of the internal control and has therefore prescribed the approval power for the normal business operations in specific working procedures. For any approval power out of the normal business operations, it must be considered and approved by the Board of Director or the Executive Board. The Board of Directors has its opinions that the internal control system of the Company is proper and adequate. And the Audit Committee has convened meetings to review the 2007 internal audit report on a regular basis and has reported the result thereof to the Board of Directors. And no significant defect on the internal control is found.

#### Related Party Transactions

During the year ended on December 31st, 2007, the Company has no significant transactions with the related businesses.



## The Audit Committee's Report

Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited's Corporate Committee appointed an Audit Committee consisting of 3 independent committee members, with Mr. Anuchata Chaiprapha acting as the chairman, and Mr. Suvichakorn Chinapha and Mr. Wisait Panutat acting as the audit committee members.

The Audit Committee is entrusted with assigned tasks by the Corporate Committee according to the good governance policy; these assigned tasks involve reviewing the financial statements, internal control systems and internal audits, considering compliance with related, material requirements and laws, ensuring no conflicts of interest, and propose the Company's external auditors to be appointed and approved by shareholder meeting.

In 2007, the Audit Committee had a total of 11 meetings with the Company's related auditor and/or management. These meetings were intended to perform quarterly financial statement reviews, internal control system assessments, and requirement and law compliance revisions and to give consideration to 2007 financial statements that accompany the auditor's auditing report. The Audit Committee are of the opinion that the Company's financial statements were prepared duly and correctly in accordance with generally accepted accounting standards and constitute adequate data disclosure.

The Audit Committee has submitted the name of the Company external auditors to the Board of Director to pass it on to AGM to appoint the auditors for Y2008.



(Mr. Anuchata Chaiprapha)

Chairman of the Audit Committee

26 February, 2008



## Report of Independent Auditor

To The Shareholders of Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited

I have audited the balance sheets of Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited as at 31 December 2007 and 2006, and the related statements of income, changes in shareholders' equity and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management as to their correctness and the completeness of the presentation. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audits.

I conducted my audits in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. I believe that my audits provide a reasonable basis for my opinion.

In my opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited as at 31 December 2007 and 2006, the results of its operations, and cash flows for the years then ended, in accordance with generally accepted accounting principles.



Vissuta Jariyathanakorn

Certified Public Accountant (Thailand) No. 3853

Ernst & Young Office Limited

Bangkok: 26 February 2008



## Balance Sheets

## SYN MUN KONG INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

## BALANCE SHEETS

AS AT 31 DECEMBER 2007 AND 2006

(Unit: Baht)

	Note	2007	2006
Assets			
Investments in securities			
Bonds		737,237,112	556,703,120
Treasury bills		138,774,103	369,715,647
Notes		179,730,596	90,000,000
Stocks		1,164,403,953	1,023,561,392
Debentures		866,326,149	624,446,407
Other securities		949,218,674	620,041,172
Total investments in securities	5	4,035,690,587	3,284,467,738
Loans			
Mortgaged loans		12,539,242	11,138,326
Other loans		379,598	106,833
Total loans		12,918,840	11,245,159
Cash and deposits at financial institutions	6	484,221,699	416,396,707
Premises and equipment - net	7	348,792,713	327,245,163
Amounts deposit on reinsurance treaties		1,061,327	1,070,122
Due from reinsurers		1,171,882	7,792,238
Premium due and uncollected - net	8	889,509,697	632,673,292
Accrued income on investments		24,166,179	16,721,709
Suspense input vat		51,043,387	45,218,024
Deferred tax assets	9	111,568,675	109,929,150
Others assets	10	69,534,992	55,172,654
Total assets		6,029,679,978	4,907,931,956

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.



## Balance Sheets (Continued)

### SYN MUN KONG INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

#### BALANCE SHEETS (Continued)

AS AT 31 DECEMBER 2007 AND 2006

(Unit: Baht)

	Note	2007	2006
Liabilities and shareholders' equity			
Unearned premium reserve		2,136,606,853	1,696,262,039
Loss reserve and outstanding claims	11	1,993,268,682	1,690,548,657
Amounts withheld on reinsurance treaties		55,359,845	43,761,961
Due to reinsurers		14,659,909	22,003,940
Accrued commission expense		176,840,937	136,222,185
Other liabilities	12	314,272,030	204,950,411
Total liabilities		4,691,008,256	3,793,749,193
Shareholders' equity			
Share capital			
Registered			
20,000,000 ordinary shares of Baht 10 each		200,000,000	200,000,000
Issued and paid-up			
20,000,000 ordinary shares of Baht 10 each		200,000,000	200,000,000
Premium on share capital		427,500,000	427,500,000
Surplus (deficit) on revaluation of investments - net of income tax		113,966,091	(9,198,078)
Retained earnings			
Appropriated - statutory reserve	13	20,000,000	20,000,000
Unappropriated		577,205,631	475,880,841
Total shareholders' equity		1,338,671,722	1,114,182,763
Total liabilities and shareholders' equity		6,029,679,978	4,907,931,956

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

(Unit: Baht)



## Income Statements

## SYN MUN KONG INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

## INCOME STATEMENTS

## FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2007 AND 2006

(Unit: Baht)

	2007					2006
	Fire	Marine	Motor	Miscellaneous	Total	Total
Underwriting income						
Premium written	123,582,388	8,676,994	3,632,073,828	607,241,705	4,371,574,915	3,544,787,383
Less: Premium ceded	(51,281,378)	(3,786,529)	(1,111,694)	(220,369,708)	(276,549,309)	(206,988,563)
Net premium written	72,301,010	4,890,465	3,630,962,134	386,871,997	4,095,025,606	3,337,798,820
Unearned premium reserves						
(increase) decrease from previous year	(2,855,978)	(427,454)	(434,059,106)	(3,002,276)	(440,344,814)	(70,560,897)
Earned premium written	69,445,032	4,463,011	3,196,903,028	383,869,721	3,654,680,792	3,267,237,923
Underwriting expenses						
Losses incurred during the year	13,111,282	847,796	2,009,874,253	223,937,405	2,247,770,736	2,034,369,823
Loss adjustment expenses	218,837	36,977	181,349,104	3,866,355	185,471,273	145,436,314
Commissions and brokerages	15,693,083	(499,529)	579,595,251	49,058,738	643,847,543	514,886,751
Other underwriting expenses	43,912	673	50,565,922	926,683	51,537,190	46,831,471
Total underwriting expenses	29,067,114	385,917	2,821,384,530	277,789,181	3,128,626,742	2,741,524,359
Earnings on underwriting	40,377,918	4,077,094	375,518,498	106,080,540	526,054,050	525,713,564
Net investment income					170,929,837	151,124,742
Gain on securities trading					178,068,166	64,514,865
Other income					8,266,017	2,669,445
					883,318,070	744,022,616
Operating expenses						
Personnel expenses					291,039,773	241,440,546
Premises and equipment expenses					132,383,195	125,260,327
Taxes and duties					707,509	592,251
Bad debts and doubtful accounts (reverse)					9,914,841	(2,006,989)
Directors' remuneration (Note 14)					1,393,846	1,402,727
Other operating expenses						
Promotion expenses					140,231,219	115,986,007
Others					131,157,724	120,923,151
Total operating expenses					706,828,107	603,598,020
Income before income tax					176,489,963	140,424,596
Corporate income tax (Note 9)					(15,165,173)	(21,123,716)
Net income for the year					161,324,790	119,300,880
Basic earnings per share (Note 15)						
Net income					8.07	5.97
Weighted average number of ordinary shares (shares)					20,000,000	20,000,000

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.



## Statements Of Changes In Shareholders' Equity

### SYN MUN KONG INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2007 AND 2006

(Unit: Baht)

	Issued and paid-up share capital	Premium on share capital	Surplus (deficit) on revaluation of investments	Retained earnings		Total
				Appropriated - statutory reserve	Unappropriated	
Balance as at 31 December 2005	200,000,000	427,500,000	72,304,745	20,000,000	410,579,961	1,130,384,706
Deficit on revaluation of investments (net of income tax)	-	-	(81,502,823)	-	-	(81,502,823)
Unrealised transactions in income statement	-	-	(81,502,823)	-	-	(81,502,823)
Net income for the year	-	-	-	-	119,300,880	119,300,880
Dividend paid (Note 18)	-	-	-	-	(54,000,000)	(54,000,000)
Balance as at 31 December 2006	200,000,000	427,500,000	(9,198,078)	20,000,000	475,880,841	1,114,182,763
Surplus on revaluation of investments (net of income tax)	-	-	123,164,169	-	-	123,164,169
Unrealised transactions in income statement	-	-	123,164,169	-	-	123,164,169
Net income for the year	-	-	-	-	161,324,790	161,324,790
Dividend paid (Note 18)	-	-	-	-	(60,000,000)	(60,000,000)
Balance as at 31 December 2007	200,000,000	427,500,000	113,966,091	20,000,000	577,205,631	1,338,671,722

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.



## Cash Flows Statements

**SYN MUN KONG INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED**  
**CASH FLOWS STATEMENTS**  
**FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2007 AND 2006**

(Unit: Baht)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cash flows from (used in) operating activities		
Net direct premium written	3,998,803,765	3,427,736,171
Reinsurance received	1,437,767	14,773,452
Losses incurred on direct insurance	(2,043,503,624)	(1,905,214,243)
Loss adjustment expenses on direct insurance	(188,409,689)	(148,088,493)
Commissions and brokerages on direct insurance	(655,024,202)	(547,091,208)
Other underwriting expenses	(51,737,474)	(46,382,834)
Net investment income	150,152,655	132,210,146
Other income	575,114	539,346
Operating expenses	(589,199,233)	(570,143,957)
Income tax	(52,332,664)	(33,377,237)
Net cash from operating activities	570,762,415	324,961,143
Cash flows from (used in) investing activities		
<u>Cash flows from</u>		
Investments in securities	5,820,953,404	3,888,648,702
Loans	2,113,319	2,410,836
Deposits at financial institutions	436,045,252	218,869,157
Premises and equipment	4,435,766	2,698,093
Net cash from investing activities	6,263,547,741	4,112,626,788
<u>Cash flows used in</u>		
Investments in securities	(6,201,704,193)	(4,162,627,837)
Loans	(3,787,000)	(2,613,773)
Deposits at financial institutions	(476,222,470)	(334,823,790)
Premises and equipment	(63,883,872)	(54,938,201)
Net cash used in investing activities	(6,745,597,535)	(4,555,003,601)
Net cash used in investing activities	(482,049,794)	(442,376,813)



## Cash Flows Statements (Continued)

### SYN MUN KONG INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED CASH FLOWS STATEMENTS (Continued) FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2007 AND 2006

(Unit: Baht)

	2007	2006
Cash flows from (used in) financing activities		
Dividend paid	(61,064,848)	(54,001,155)
Net cash used in financing activities	(61,064,848)	(54,001,155)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	27,647,773	(171,416,825)
Cash and cash equivalents at beginning of year	139,975,184	311,392,009
Cash and cash equivalents at end of year (Note 6)	167,622,957	139,975,184
Supplemental cash flows information: -		
Non-cash transactions		
Surplus (deficit) on revaluation of investments (net of income tax)	123,164,169	(81,502,823)

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.



## Notes To Financial Statements

SYN MUN KONG INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED  
 NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
 FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2007 AND 2006

### 1. GENERAL INFORMATION

Syn Mun Kong Insurance Public Company Limited ("The Company") is a public company incorporated and domiciled in Thailand. The Company is principally engaged in the provision of non-life insurance. The Company has a total of 50 branches located in Bangkok and other provinces, and its registered address is 313 Srinakarin Road, Huamark, Bangkok, Bangkok.

### 2. BASIS OF FINANCIAL STATEMENTS PREPARATION

The financial statements have been prepared in accordance with accounting standards enunciated under the Accounting Profession Act B.E. 2547, except for the early adoption of Accounting Standard No. 56 "Accounting for Income Tax" which is in line with International Accounting Standard (IAS) No. 12 "Income Taxes" (revised 1996), and in accordance with Thai accounting practices related to insurance and the accounting and reporting guidelines prescribed by the regulatory body overseeing the insurance industry.

The presentation of the financial statements has been made in compliance with the order of the Registrar dated 6 March 2002, issued under the Accounting Act B.E. 2543.

The financial statements have been prepared on a historical cost basis except where otherwise disclosed in the accounting policies.

### 3. ADOPTION OF NEW ACCOUNTING STANDARDS

The Federation of Accounting Professions (FAP) has issued Notification No. 9/2550, 38/2550 and 62/2550 regarding Accounting Standards. The notification mandates the use of the following new Accounting Standards.

#### a) Thai Accounting Standards which are not effective for the current year

TAS 44 (revised 2007)	Consolidated Financial Statements and Separate Financial Statements
TAS 45 (revised 2007)	Investments in Associates
TAS 46 (revised 2007)	Interests in Joint Ventures

These accounting standards become effective for the financial statements for fiscal years beginning on or after 1 January 2007. However, these revised accounting standards are not relevant to the business of the Company.

#### b) Thai Accounting Standards which are not effective for the current year



TAS 25 (revised 2007)	Cash Flow Statements
TAS 29 (revised 2007)	Leases
TAS 31 (revised 2007)	Inventories
TAS 33 (revised 2007)	Borrowing Costs
TAS 35 (revised 2007)	Presentation of Financial Statements
TAS 39 (revised 2007)	Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors
TAS 41 (revised 2007)	Interim Financial Reporting
TAS 43 (revised 2007)	Business Combinations
TAS 49 (revised 2007)	Construction Contracts
TAS 51	Intangible Assets

These accounting standards will become effective for the financial statements for fiscal years beginning on or after 1 January 2008. The management has assessed the effect of these revised accounting standards and believes that they will not have any significant impact on the financial statements for the year in which they are initially applied.

## 4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

### 4.1 Revenue recognition

#### (a) Premium

For insurance policies with coverage periods of up to 1 year, premium income is recognised on the date the insurance policy comes into effect, after deducting premium ceded and cancelled. For long-term insurance policies with coverage periods of longer than 1 year, related revenues and expenses are recorded as unearned and prepaid items, and amortised to income and expenses over the annual coverage period.

#### (b) Reinsurance premium

Reinsurance premium income is recognised as income when the reinsurer places the reinsurance application or statement of accounts with the Company.

#### (c) Interest and dividends

Interest income is recognised as interest accrues based on the effective rate method. Dividends are recognised when the right to receive the dividends is established.

#### (d) Gain (loss) on securities trading

Gain (loss) on trading in securities is recognised as income or expenses on the transaction date.



#### 4.2 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash in hand, cash at banks, and all highly liquid investments with an original maturity of 3 months or less and not subject to withdrawal restrictions.

#### 4.3 Premium due and uncollected

Premium due and uncollected is stated at the net realisable value. Allowance for doubtful accounts is provided for the estimated losses that may be incurred in collection of receivables. The allowance is generally based on collection experience and analysis of debtor aging.

#### 4.4 Unearned premium reserve

Unearned premium reserve is set aside in compliance with the basis as specified in the Notification of the Ministry of Commerce governing the appropriation of unearned premium reserves as follows: -

Fire, motors and miscellaneous	-	Monthly average basis (the one-twenty fourth basis)
Marine and transportation (Cargo)	-	Net premium written for the last ninety days
Travelling accident	-	Net premium written for the last thirty days

#### 4.5 Loss reserve and outstanding claims

Outstanding claims have been provided upon receipt of claim advices from the insured. Loss reserve has been provided based on estimates made by the Company's management. In addition, the Company set up a provision for losses incurred but not yet reported (IBNR) at 2.5% of net premium written for the last 12 months in compliance with the Notification of the Ministry of Commerce governing the appropriation of unearned premium reserves and loss reserves.

#### 4.6 Commissions and brokerages

Commissions and brokerages are expended when incurred.

#### 4.7 Investments in securities

- a) Investments in securities held for trading are stated at fair value. Gains or losses arising from changes in the carrying amounts of securities are included in determining income.
- b) Investments in available-for-sale securities are stated at fair value. Changes in the carrying amounts of securities are recorded as separate items in shareholders' equity until the securities are sold, when the changes are then included in determining income.



- c) Investments in debt securities, both due within one year and expected to be held to maturity, are recorded at amortised cost. The premium/discount on debt securities is amortised by the effective rate method with the amortised amount presented as an adjustment to the interest income.
- d) Investments in non-marketable equity securities, which the Company classifies as other investments, are stated at cost net of allowance for loss on diminution in value (if any).

The fair value of marketable securities is based on the latest bid price of the last working day of the year as quoted on the Stock Exchange of Thailand. The fair value of debt instruments is determined based on the required rate of return or the yield rates quoted by the Thai Bond Market Association. The fair value of unit trusts is determined from their net asset value.

The weighted average method is used for computation of the cost of investments.

In the event the Company reclassifies investments in securities, such investments are adjusted to their fair value as at the reclassification date. Differences between the carrying amount of the investments and their fair value on that date are included in determining income or recorded as surplus (deficit) from change in the value of investments in shareholders' equity, depending on the type of investment which is reclassified.

#### 4.8 Premises and equipment and depreciation

Land is stated at cost. Buildings and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and allowance for loss on impairment of assets (if any).

Depreciation of buildings and equipment is calculated by reference to their costs on the straight-line basis over the following estimated useful lives: -

Buildings	-	20 years
Leasehold improvement	-	Over the lease term
Office equipment	-	5 years
Furniture and fixtures	-	5 years
Motor vehicles	-	5 years

Depreciation is included in determining income.

No depreciation is provided on land and construction in progress.

#### 4.9 Intangible assets and amortisation

Intangible assets are stated at cost less accumulated amortisation. Amortisation is



calculated by reference to cost on a straight-line basis over the expected future period, for which the assets are expected to generate economic benefit, as follows: -

Leasehold right - Building	-	Over the period of lease
Computer software	-	10 years

The amortisation is included in determining income.

#### 4.10 Related party transactions

Related parties comprise enterprises and individuals that control, or are controlled by, the Company, whether directly or indirectly, or which are under common control with the Company.

They also include associated companies and individuals which directly or indirectly own a voting interest in the Company that gives them significant influence over the Company, key management personnel, directors and officers with authority in the planning and direction of the Company's operations.

#### 4.11 Foreign currencies

Foreign currency transactions are translated into Baht at the exchange rates ruling on the transaction dates. Assets and liabilities denominated in foreign currencies outstanding at the balance sheet date are translated into Baht at the exchange rates ruling on the balance sheet date.

Gains and losses on exchange are included in determining income.

#### 4.12 Impairment of assets

The Company assesses at each reporting date whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, the Company makes an estimate of the asset's recoverable amount. Where the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. Impairment losses are recognised in the income statement. An asset's recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use.

#### 4.13 Employee benefits

Salary, wages, bonuses and contributions to the social security fund and provident fund are recognised as expenses when incurred.



#### 4.14 Provisions

Provisions are recognised when the Company has a present obligation as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

#### 4.15 Income tax

##### a) Current tax

Income tax is provided for in the accounts based on the taxable profits determined in accordance with tax legislation.

##### b) Deferred tax

Deferred income tax is calculated based on temporary differences at the balance sheet date between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts, by using the enacted tax rate at the balance sheet date.

The Company recognises deferred tax liabilities for taxable temporary differences and recognises deferred tax assets for deductible temporary differences and tax losses carried forward. The Company recognises deferred tax assets to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which such deductible temporary differences and tax losses carried forward can be utilised.

At each balance sheet date, the Company reviews and reduces the carrying amount of deferred tax assets to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilised.

The Company records deferred tax directly to equity if the tax relates to items that are recorded directly to equity.

#### 4.16 Use of accounting estimates

Preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions in certain circumstances, affecting amounts reported in these financial statements and related notes. Actual results could differ from these estimates.



## 5. INVESTMENTS IN SECURITIES

(Unit: Baht)

	2007		2006	
	Cost/ Amortised cost	Fair value	Cost/ Amortised cost	Fair value
<u>Short-term Investments</u>				
<u>Available-for-sale securities</u>				
Listed equity securities	340,240,294	375,587,259	428,590,227	417,248,931
Unit trusts	112,653,039	112,724,919	35,979,711	36,304,399
Warrants	7,793,565	8,082,216	10,359,021	9,448,264
Unrealised gain (loss) on changes in the value of investments	35,707,496	-	(11,927,365)	-
Total available-for-sale securities	496,394,394	496,394,394	463,001,594	463,001,594
<u>Held-to-maturity debt securities due within 1 year</u>				
Bonds	210,697,961		35,865,690	
Debentures	430,841,445		149,295,666	
Treasury bills	138,774,103		369,715,647	
Notes	179,730,596		20,000,000	
Allowance for loss on impairment	(1,103,000)		(1,103,000)	
Total held-to-maturity debt securities due within 1 year	958,941,105		573,774,003	
<u>Other securities</u>				
Debt securities	10,051,000		10,051,000	
Total short-term investments	1,465,386,499		1,046,826,597	
<u>Long-term Investments</u>				
<u>Available-for-sale securities</u>				
Bonds	20,520,586	21,063,029	20,732,763	20,762,510
Listed equity securities	655,885,773	781,292,804	606,155,013	600,319,984
Unit trusts	816,839,268	818,222,210	559,275,432	563,787,041
Warrants	876,732	138,329	876,732	450,468
Unrealised gain (loss) on changes in the value of investments	126,594,013	-	(1,719,937)	-
Total available-for-sale securities	1,620,716,372	1,620,716,372	1,185,320,003	1,185,320,003



(Unit: Baht)

	2007		2006	
	Cost/ Amortised cost	Fair value	Cost/ Amortised cost	Fair value
<u>Held-to-maturity debt securities - net of current portion</u>				
Bonds	505,476,122		500,074,920	
Debentures	436,587,704		476,253,741	
Notes	-		70,000,000	
Total held-to-maturity debt securities	942,063,826		1,046,328,661	
<u>Other securities</u>				
Ordinary shares	7,527,594		7,447,594	
Allowance for loss on impairment	(3,704)		(1,455,117)	
Total other securities	7,523,890		5,992,477	
Total long-term investments	2,570,304,088		2,237,641,141	
Total investments in securities	4,035,690,587		3,284,467,738	

Investments in held-to-maturity debt securities as at 31 December 2007 will be matured as follows: -

(Unit : Baht)

	Maturing within			
	1 year	1 - 5 years	Over 5 years	Total
Bonds	210,697,961	377,108,859	128,367,263	716,174,083
Debentures	429,738,445	306,587,704	130,000,000	866,326,149
Treasury bills	138,774,103	-	-	138,774,103
Notes	179,730,596	-	-	179,730,596
Total	958,941,105	683,696,563	258,367,263	1,901,004,931

Bonds of Baht 33 million (2006: Baht 11 million) have been placed as a security for cases brought against insured drivers, and Baht 14 million have been placed as a security with the Registrar, in accordance with the Insurance Act B.E. 2535.

During the year, the Company has trading transactions in securities, as detailed below:

(Unit: Million Baht)

	For the year ended 31 December 2007
Investments in listed equity securities and warrants	
Value of trading volume - Buy (at cost)	1,186
Value of trading volume - Sell (at cost)	1,227



## 6. CASH AND DEPOSITS AT FINANCIAL INSTITUTIONS

(Unit: Baht)

	2007	2006
Cash on hand	3,599,759	3,832,039
Deposits at banks with no fixed maturity date	164,011,610	86,031,956
Deposits at banks with fixed maturity date	316,610,330	326,532,712
Total cash and deposits at financial institutions	484,221,699	416,396,707
Less: Deposits at banks which amounts maturing in over 3 months and subject to restrictions	(316,598,742)	(276,421,523)
Cash and cash equivalents	167,622,957	139,975,184

Deposits at banks have been used to secure in the following cases: -

(Unit: Baht)

	2007	2006
Deposits at banks which pledged:		
Bank overdrafts	20,000,000	20,000,000
Electricity supply and communications usage	2,000,000	2,000,000
Court bond under motor insurance policies	5,486,301	6,286,300
	27,486,301	28,286,300

## 7. PREMISES AND EQUIPMENT

(Unit: Baht)

	Land, buildings and leasehold improvement	Furniture, fixtures and office equipment	Motor vehicles	Construction in progress	Total
Cost					
31 December 2006	380,265,279	188,380,665	100,805,251	14,972,876	684,424,071
Acquisition	21,380,026	25,739,630	12,979,344	3,788,149	63,887,149
Disposals	-	(387,178)	(9,762,890)	-	(10,150,068)
Transfers	15,606,660	-	-	(15,606,660)	-
31 December 2007	417,251,965	213,733,117	104,021,705	3,154,365	738,161,152
Accumulated depreciation					
31 December 2006	135,836,721	148,061,401	52,487,137	-	336,385,259
Depreciation for the year	13,312,790	15,635,938	16,767,029	-	45,715,757
Accumulated depreciation on disposals	-	(353,854)	(8,408,723)	-	(8,762,577)
31 December 2007	149,149,511	163,343,485	60,845,443	-	373,338,439
Allowance for impairment loss					
31 December 2006	20,793,649	-	-	-	20,793,649
31 December 2007	16,030,000	-	-	-	16,030,000
Net book value					
31 December 2006	223,634,909	40,319,264	48,318,114	14,972,876	327,245,163
31 December 2007	252,072,454	50,389,632	43,176,262	3,154,365	348,792,713
Depreciation included in income statement for the year					
2006					40,292,925
2007					45,715,757



As at 31 December 2007, certain motor vehicles and equipment items have been fully depreciated but are still in use. The original cost of those assets amounted to approximately Baht 149 million (2006: Baht 134 million).

## 8. PREMIUM DUE AND UNCOLLECTED

The balance as at 31 December 2007 and 2006 of premium due and uncollected is classified by aging as follows: -

(Unit: Baht)

Age of receivables	2007	2006
Under 3 months	785,135,800	543,538,776
Over 3 months to 6 months	88,276,756	79,138,144
Over 6 months to 12 months	30,658,174	18,193,570
Over 12 months	13,744,041	26,669,843
Total premium due and uncollected	917,814,771	667,540,333
Less: Allowance for doubtful accounts	(28,305,074)	(34,867,041)
Premium due and uncollected - net	889,509,697	632,673,292

## 9. DEFERRED TAX ASSETS/CORPORATE INCOME TAX

Corporate income tax for the years 2007 and 2006 has been calculated at the rate of 30 percent and 25 percent of income before income tax for the year, after adding back certain provisions and expenses which are disallowable for tax computation purposes and deducting dividend income which is exempted from tax.

Corporate income tax for the year comprise: -

(Unit: Baht)

	2007	2006
Income tax for the year on taxable income	67,430,583	35,037,913
Increase in deferred income tax	(52,265,410)	(13,914,197)
Income tax for the year as included in income statement	15,165,173	21,123,716

As at 31 December 2007 and 2006 the aggregate deferred tax relating to items that are recorded directly to shareholders' equity were as follows :-

(Unit: Baht)

	2007	2006
Deferred tax relating to surplus (deficit) on revaluation of investments - available-for-sale securities	52,784,644	(27,167,608)

Corporate income tax for the year is calculated from the following items: -



(Unit: Baht)

	2007	2006
Accounting profit	176,489,963	140,424,596
Income not subject to tax	(65,727,417)	(54,630,168)
Expenses not deductible / not yet deductible for tax purposes	114,006,066	54,357,227
Taxable profit	224,768,612	140,151,655
Current tax expense calculated at a tax rate of 30% (2006: 25%)	67,430,583	35,037,913

As at 31 December 2007 and 2006 the components of deferred tax assets and deferred tax liabilities were summarised as follows:

(Unit: Baht)

	2007	2006
Deferred tax assets		
Unrealised loss on revaluation of investments		
- available-for-sale securities	-	3,066,026
Net premium on debt securities	2,483,436	-
Allowance for loss on impairment of investments	332,011	639,529
Allowance for loss on impairment of fixed assets	4,809,000	5,198,412
Unearned premium reserves	77,130,225	29,911,663
Provision for losses incurred but not yet reported (IBNR)	30,712,692	20,861,243
Loss reserve	45,206,724	50,252,277
Total	160,674,088	109,929,150
Deferred tax liabilities		
Unrealised gain on revaluation of investments		
- available-for-sale securities	49,105,413	-
Total	49,105,413	-
Deferred tax assets - net	111,568,675	109,929,150

Deferred tax assets for loss reserve as at 31 December 2007, amounting to Baht 45.2 million (2006: Baht 50.3 million) was a result of the provision set aside for loss reserve deemed as non-deductible tax expenses, in compliance with the guidelines for non-life insurance loss recognition under the Revenue Code.



## 10. OTHER ASSETS

Other assets as at 31 December 2007 and 2006 comprise: -

	(Unit: Baht)	
	2007	2006
Cheques returned	14,054,583	13,689,088
Accounts receivable from agents	63,075,627	42,151,716
Guaranteed receivable	1,083,000	1,083,000
Accounts receivable - stocks	3,598,198	4,253,097
Total receivables	81,811,408	61,176,901
Less: Allowance for doubtful accounts	(55,701,801)	(41,854,711)
Total receivables - net	26,109,607	19,322,190
Employee advance	1,926,503	1,447,695
Prepaid commission expenses	7,135,889	6,456,331
Deposits and retention	4,779,139	6,627,989
Software - net	8,468,084	5,227,783
Leasehold right - net	4,016,129	4,209,677
Ua Arthorn Project receivable	1,682,359	3,338,355
Deposit with liberty insurance fund	-	3,584,056
Assets for sales	2,298,050	2,298,050
Others	13,119,232	2,660,528
Total other assets	69,534,992	55,172,654

As at 31 December 2007 and 2006, the Company had overdue receivables and classified by aging as follows: -

	(Unit: Baht)	
	2007	2006
<u>Age of receivables</u>		
Under 3 months	35,192,794	14,552,155
Over 3 months to 6 months	613,090	2,495,062
Over 6 months to 12 months	2,600,547	3,370,625
Over 12 months	42,684,977	40,759,059
Total	81,811,408	61,176,901

## 11. LOSS RESERVE AND OUTSTANDING CLAIMS

Loss reserve and outstanding claims as at 31 December 2007 and 2006 comprise: -

	(Unit: Baht)	
	2007	2006
Outstanding claims	1,890,893,042	1,607,103,687
Provision for losses incurred but not yet reported (IBNR)	102,375,640	83,444,970
Total	1,993,268,682	1,690,548,657



## 12. OTHER LIABILITIES

(Unit: Baht)

	2007	2006
Accounts payable - stocks	2,467,471	-
Suspense account - premium receipts	117,338,945	83,193,660
Accounts payable - brokers	4,623,930	3,862,300
Accounts payable - others	19,808,791	11,614,657
Accounts payable - guarantee money	13,672,196	12,170,603
Account payable - Revenue Department	14,294,693	9,405,263
Corporate income tax payable	31,433,686	13,469,499
Accrued premium cancelled and refunded	9,427,582	8,488,856
Advance premium received	31,710,400	28,755,797
Accrued expenses	49,608,583	16,108,938
Accrued compensation fund	5,871,805	5,810,033
Others	14,013,948	12,070,805
Total other liabilities	314,272,030	204,950,411

## 13. STATUTORY RESERVE

Pursuant to Section 116 of the Public Limited Companies Act B.E. 2535, the Company is required to set aside a statutory reserve at least 5 percent of its net income after deducting accumulated deficit brought forward (if any), until the reserve reaches 10 percent of the registered capital. The statutory reserve is not available for dividend distribution.

## 14. DIRECTORS' REMUNERATION

Directors' remuneration represents the benefits paid to the Company's directors in accordance with Section 90 of the Public Limited Company Act B.E.2535, exclusive of salaries and related benefits payable to executive directors.

Directors and management's remuneration

In 2007 the Company paid salaries, meeting allowances and gratuities to its directors and management totaling Baht 30 million (2006: Baht 26 million).

## 15. BASIC EARNINGS PER SHARE

Basic earnings per share is calculated by dividing the net income for the year by the weighted average number of ordinary shares in issue during the year.

## 16. FINANCIAL INFORMATION BY SEGMENT

The Company's operations involve a single business segment, the non-life insurance business, and are carried on in the single geographic area in Thailand. As a result, all of the revenues,



operating profits and assets as reflected in these financial statements pertain to the aforementioned business segment and geographic area.

## 17. PROVIDENT FUND

The Company and its employees have jointly established a provident fund in accordance with the Provident Fund Act B.E. 2530. The fund is contributed to on a monthly basis; by the employees at rate of 3 percent and by the Company at rate 5 percent, of basic salary. The fund, which is managed by Bangkok Bank Public Company Limited, will be paid to employees upon termination in accordance with the fund rules. During the year 2007, the Company contributed approximately Baht 7.9 million (2006: Baht 7.2 million) to the fund.

## 18. DIVIDENDS

		(Unit: Baht)	
Dividends	Approved by	Total dividends	Dividend per share
Dividends for the year 2006	Annual General Meeting of shareholders on 26 April 2007	60,000,000	3.00
Dividends for the year 2005	Annual General Meeting of shareholders on 25 April 2006	54,000,000	2.70

## 19. COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES

### 19.1 Capital commitments

As at 31 December 2007, the Company had capital commitments of approximately Baht 0.9 million, relating to the construction of office building improvement.

### 19.2 Operating lease commitments

The Company has entered into several lease agreements in respect of the lease of office building space.

Future minimum rentals payable under these leases as at 31 December 2007 are as follows: -

	Million Baht
Payable within:	
1 year	9.4
2 - 5 years	6.9
	0.8
	17.1



### 19.3 Guarantees

As at 31 December 2007, there were outstanding bank guarantees of Baht 1.2 million (2006: Baht 1.1 million) issued by the banks on behalf of the Company in respect of certain performance bonds as required in the normal course of business.

### 19.4 Litigation

As at 31 December 2007, the Company had been sued as insurer, with the amounts sued for amounting to approximately Baht 323.46 million. Judgment has yet to be handed down in these cases. The Company therefore has recorded provisions for potential losses amounting to Baht 133 million, which is the full sum insured, in the financial statements. The Company's management believes that such provision is adequate.

## 20. NUMBER OF EMPLOYEES AND RELATED COSTS

	2007	2008
Number of employees at end of year (persons)	1,437	1,254
Employee costs for the year (Thousand Baht)	291,040	241,441

## 21. FINANCIAL INSTRUMENTS

### 21.1 Financial risk management

The Company's financial instruments, as defined under Thai Accounting Standard No. 48 "Financial Instruments: Disclosure and Presentations", principally comprise cash and deposits at financial institutions, investments in securities, loans, premiums due and uncollected, and due from/to reinsurers. The financial risks associated with these financial instruments and how they are managed is described below.

#### Credit risk

The Company is exposed to credit risk primarily with respect to premiums due and uncollected and loans. The Company manages the risk by adopting appropriate credit control policies and procedures and therefore does not expect to incur material financial losses. In addition, concentrations of the credit risk with respect to premiums due and uncollected are insignificant, due to the large number of customers comprising the customer base and their dispersion across different industries and geographic regions in Thailand. The maximum exposure to credit risk is the book value of assets after deduction of allowance for doubtful accounts as presented in balance sheet.



### Interest rate risk

The Company's exposure to interest rate risk relates primarily to its deposits at financial institutions and investments in securities. However, because most of the Company's financial assets carry floating interest rates which will fluctuate in line with the market interest rates or carry fixed interest rates which approximate the current market interest rate, the interest rate risk is expected to be minimal.

Significant financial assets as at 31 December 2007 classified by type of interest rates are summarised in the table below, with those financial assets that carry fixed interest rates further classified based on the maturity date, or the repricing date if this occurs before the maturity date are classified below.

	Fixed interest rates						Average interest rate
	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	Floating interest rate	Non-interest bearing	Total	
	(Million Baht)						
Deposits at financial institutions	316.61	-	-	148.12	15.89	480.62	0.00 - 5.25
Investments in securities - net							
Bonds	210.70	398.17	128.37	-	-	737.24	3.40 - 8.50
Treasury bills	138.77	-	-	-	-	138.77	3.32 - 3.42
Notes	179.73	-	-	-	-	179.73	2.50 - 3.50
Debentures	429.74	306.59	130.00	-	-	866.33	2.95 - 6.25
Mortgaged loans	12.54	-	-	-	-	12.54	4.38
Other loans	0.38	-	-	-	-	0.38	8.00
	1,288.47	704.76	258.37	148.12	15.89	2,415.61	

### Foreign currency risk

The Company considers itself no foreign currency risk because it has no foreign currency transactions, and no financial assets and liabilities denominated in foreign currencies outstanding at the balance sheet date.

#### 21.2 Fair value of financial instruments

Since financial assets and liabilities which are treasury bills, notes, receivables/payables relating to insurance, are short-term in nature and deposits at financial institutions and loans bear interest at rate closed to market interest rates, their fair value is not expected to be materially different from the amounts presented in the balance sheets.

A fair value is the amount for which an asset can be exchanged or a liability settled between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction. The fair value is determined by reference to the market price of the financial instrument or by using an appropriate valuation technique, depending on the nature of the instrument.

The following methods and assumptions were used by the Company in estimating the fair values of financial instruments: -



### Investments in securities / deposits at financial institutions

The fair value of listed securities is based on their quoted market prices.

The fair values of deposits at financial institutions, bonds, treasury bills, debentures and promissory notes with maturity periods of less than 90 days are based on their carrying value. For those with maturity periods longer than 90 days, fair values are estimated using a discounted cash flow method based on the current interest rate and the remaining period to maturity.

The fair value of non-marketable debt securities is determined by the Risk Free Yield Curve adjusted by an appropriate risk factor.

The fair value of other investments cannot be properly calculated, and therefore no disclosure is made.

### Loans

For floating interest rate loans with no significant credit risk, fair value is based on carrying value. The fair value of fixed interest rate loans is estimated using a discounted cash flow method based on the current interest rate.

As at 31 December 2007, the aggregate carrying value and fair value of investments in bonds, debentures, treasury bills and notes which the Company intends to hold to maturity are as follows: -

(Unit: Baht)

	Carrying value	Fair value
Financial assets		
Investments in securities		
Bonds	716,174,083	713,967,437
Debentures	866,326,149	856,016,344
Treasury bills	138,774,103	138,774,103

Since the notes receivable of Baht 179.73 million are due within 6 months, the Company's management believes that the fair value of these short-term notes receivable do not materially differ from their carrying value.

## 22. SUBSEQUENT EVENTS

The Company's Board of Directors, held on 26 February 2008, passed a resolution approving the payment of a dividend of Baht 3.50 per share to the ordinary shareholders, from the 2007 operating results. The dividend payment will be proposed to approve by the Annual General Meeting of the Company's shareholders, and payment will be on 9 May 2008.



## 23. APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS

These financial statements were authorised for issue by the Company's Board of Directors on 26 February 2008.





กอล์ฟเรือชนหรือกอล์ฟเรือหาย ก็เลือกคุ้มครองให้คุ้มค่าได้ตามใจ **ราคาเริ่มต้นที่ 7,500 บาท**

**สินมั่นคงประกันภัย**  
ประกันรถ ประกันเวลา



313 ถนนศรีนครินทร์ แขวงหัวหมาก เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240  
โทร. 0-2378-7000 Call Center : 1596 Fax : 0-2377-3322

313 Srinakarin Road, Huamark, Bangkok, Bangkok 10240  
Tel. 0-2378-7000 Call Center : 1596 Fax : 0-2377-3322  
[www.smk.co.th](http://www.smk.co.th)