

สารบัญ

สภานการณรายไตรมาส
ฉบับที่ 4/ 2566 (ตุลาคม - ธันวาคม 2566)

	หน้า
ด้านตลาดทุน	1
สรุปภาวะตลาดหลักทรัพย์ไทย	1
ประเด็นเด่นที่น่าสนใจ	5
ตลาดตราสารหนี้ไทย	6
สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย	6
ประเด็นเด่นที่น่าสนใจ	11
การประกันภัย	12
สรุปสถานการณ์ธุรกิจประกันภัย	12
ประเด็นเด่นที่น่าสนใจ	17
การดำเนินงานของคณะอนุกรรมการด้านตลาดทุนและธุรกิจประกันภัย	20

บรรณาธิการ : คณะอนุกรรมการด้านตลาดทุนและธุรกิจประกันภัย ในคณะกรรมการ
การเศรษฐกิจ การเงิน และการคลัง วุฒิสภา

ผู้จัดทำ : ฝ่ายเลขานุการคณะอนุกรรมการด้านตลาดทุนและธุรกิจประกันภัย

โทรศัพท์ : 0 2831 9155



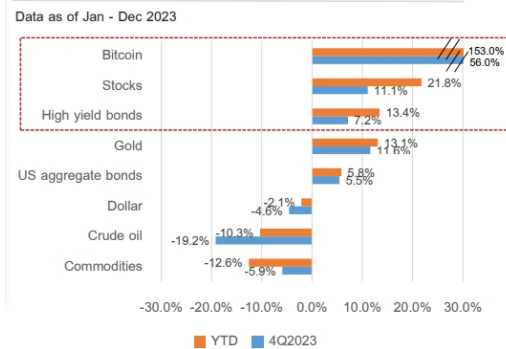


ด้านตลาดทุน

สรุปภาวะตลาดหลักทรัพย์ไทยปี 2566 *

ในช่วงปลายปี 2566 หลังจากทิศทางเงินโลกปรับลดลง และแนวโน้มธนาคารกลางสำคัญต่าง ๆ มีท่าทีผ่อนคลายนโยบายการเงินที่ชัดเจนมากขึ้น ประกอบกับเศรษฐกิจสหรัฐฯ อาจไม่เข้าสู่สภาวะถดถอยอย่างรุนแรง ผู้ลงทุนจึงเคลื่อนย้ายเงินทุนไปยังสินทรัพย์เสี่ยง เช่น บิตคอยน์ ตลาดหุ้นในหลายประเทศ และพันธบัตรผลตอบแทนสูง เป็นต้น

ผลตอบแทนของสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ในปี 2566



ตลาดหุ้นญี่ปุ่น สหรัฐฯ และยุโรป ให้ผลตอบแทนสูง



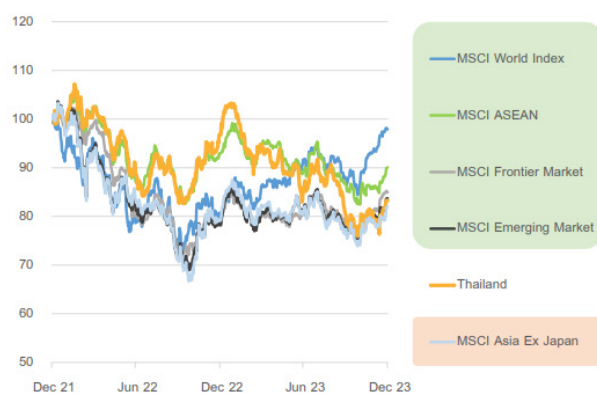
Note: *Brent crude oil price, **Bloomberg Commodities Index (BCOM), ***MSCI World Index (MXWO), Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD (Bond)

Source: Bloomberg รวบรวมโดย SET Research

แม้ว่าในปี 2566 ตลาดหุ้นไทยจะให้ผลตอบแทนที่ต่ำกว่าตลาดหุ้นในหลายประเทศที่ได้านิสงค์จากเงินทุนไหลเข้าจากแนวโน้มอัตราผลตอบแทนพันธบัตรลดลงและเงินสกุลดอลลาร์อ่อนค่า แต่หากมองย้อนกลับไปในปี 2565 SET Index กลับเป็นเพียงไม่กี่ดัชนีในโลกที่ให้ผลตอบแทนเป็นบวก และหากพิจารณา 2YTD จะเห็นว่า SET Index เคลื่อนไหวใกล้เคียงกับดัชนีอื่น ๆ ในภูมิภาค

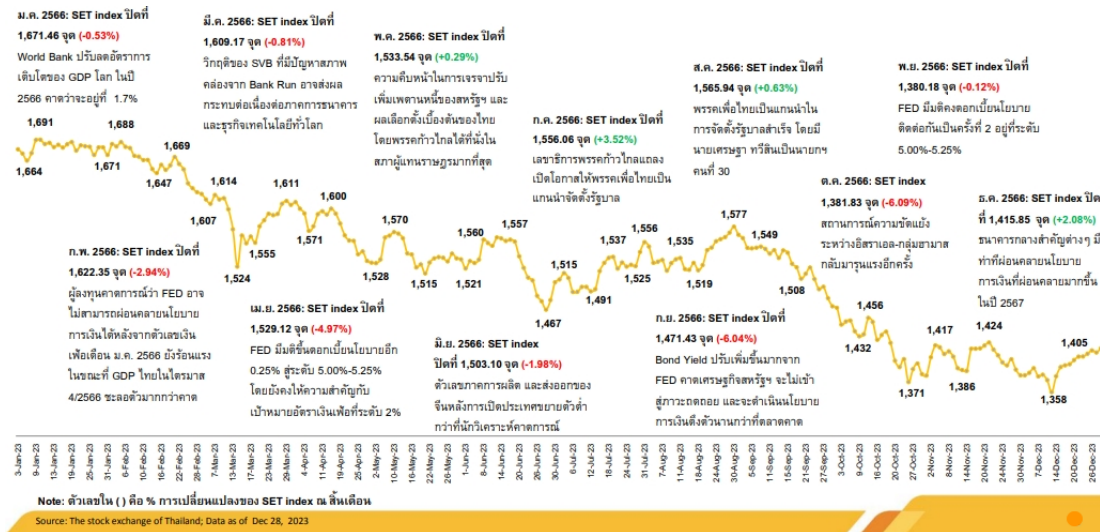
Stock index movement (in USD) 2022-2023 (2YTD)

Data as of Dec 29, 2023; rebased end-2021 = 100

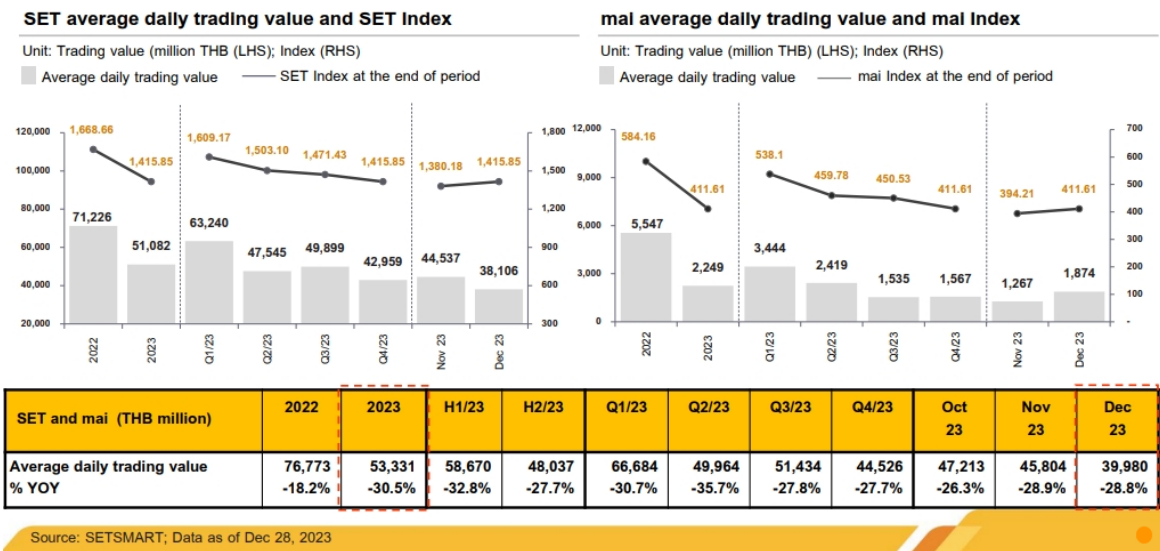




SET Index และเหตุการณ์สำคัญในปี 2566



ในเดือนธันวาคม 2566 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 39,980 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า 28.8% โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปี 2566 อยู่ที่ 53,331 ล้านบาท

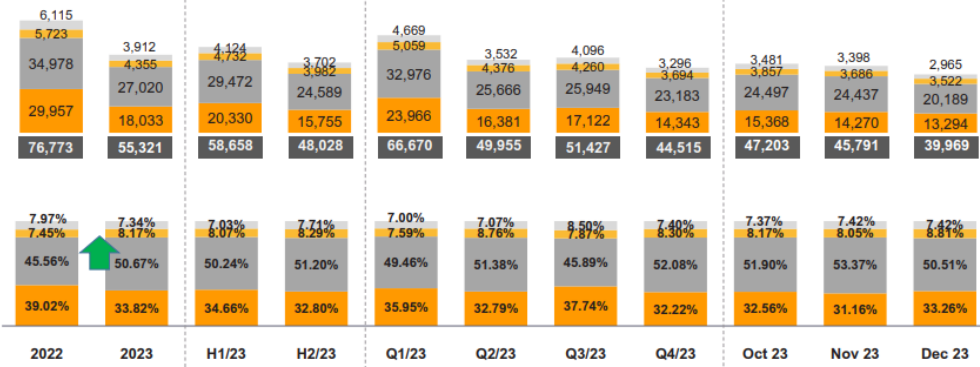




ในเดือนนี้ผู้ลงทุนต่างประเทศมีส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 20 ที่ระดับ 50.51% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 33.26% รองลงมาคือ ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศและบริษัทหลักทรัพย์ตามลำดับ

Average daily trading value and trading proportion classified by investor types (SET and mai)

Unit: million THB



* Excludes trading value of DRX

Source: SETSMART, Data as of Dec 28, 2023

ในปี 2566 มีเงินลงทุนเคลื่อนย้ายออกจากหลายตลาดหุ้นในภูมิภาค ASEAN โดยเฉพาะตลาดหุ้นไทย จากความกังวลจากทั้งปัจจัยภายในและภายนอกประเทศ อย่างไรก็ตาม ทัศนคติเริ่มเห็นสัญญาณเงินทุนต่างชาติไหลเข้าทั้งในตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตรไทยในเดือนธันวาคม 2566 ในขณะที่เงินบาท มีแนวโน้มแข็งค่าในระยะปานกลาง

เงินทุนต่างชาติไหลออกตลาดหุ้นไทยมากกว่าประเทศอื่นในภูมิภาค

Data as of Dec 2023 (Unit: Million USD)

	Net buy / sell				
	Yearly		Monthly		
	2022	2023	2023		
			Oct	Nov	Dec
THAILAND	5,960	-5,507	-431	-548	-2
INDONESIA	4,267	-353	-496	-45	497
MALAYSIA	1,096	-514	-461	332	56
PHILIPPINES	-1,245	-863	-171	19	18
VIETNAM	966	-807	-65	-115	-361
TAIWAN	-44,007	6,933	-4,609	8,013	5,361
INDIA	-17,016	21,427	-2,657	2,301	7,024
KOREA	-9,665	10,705	-2,497	2,662	3,637

Note: มูลค่าซื้อขายรวมของ SET

เงินทุนไหลเข้าออกสุทธิของผู้ลงทุนต่างชาติในแต่ละสินทรัพย์

Data as of Dec 2023 (Unit: Billion Baht)

	Yearly			Monthly		
	2021	2022	2023	2023		
				Oct	Nov	Dec
1. Government bond	91.3	27.3	-46.6	12.4	-0.3	-17.9
2. Central bank bond	46.3	-5.1	-44.1	0.1	-3.2	8.2
3. Equity	-50.6	196.9	-192.1	-15.7	-21.1	0.1
Total	87.0	219.1	-282.8	-3.2	-24.6	-9.6
THB/USD (average)	32.00	35.07	34.81	36.52	35.47	34.98
THB/USD (end of period)	33.38	34.55	34.20	36.02	34.96	34.20

Note: มูลค่าซื้อขายรวมของ SET และ mai

Source: Bloomberg, รวบรวมโดย SET RESEARCH



กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับขึ้นคาดการณ์ GDP ของหลายประเทศพัฒนาแล้วอย่างสหรัฐอเมริกา ยุโรป และญี่ปุ่น ในขณะที่ปรับลดคาดการณ์ของจีนและหลายประเทศใน ASEAN ในปี 2566 อย่างไรก็ตาม ปรากฏการณ์เศรษฐกิจไทยในปี 2567 จะขยายตัวได้สูงกว่าคาด ตามการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยว การส่งออก และการบริโภคภายในประเทศ

การปรับประมาณการของ IMF รอบล่าสุด (Unit: %YoY)

Data as of Oct 2023

	2023F	2024F		
Developed Market	United States	2.1	1.5	
	United Kingdom	0.5	0.6	
	Germany	-0.5	0.9	
	France	1.0	1.3	
	Japan	2.0	1.0	
	Korea	1.4	2.2	
	Singapore	1.0	2.1	
	Hong Kong	4.4	2.9	
	Emerging Market	China	5.0	4.2
		Indonesia	5.0	5.0
Thailand		2.7	3.2	
Vietnam		4.7	5.8	
Philippines		5.3	5.9	
Malaysia		4.0	4.3	

Source: IMF, รวบรวมโดย SET RESEARCH

ประมาณการเติบโตเศรษฐกิจของไทยโดยธนาคารแห่งประเทศไทย

Data as of Nov 2023

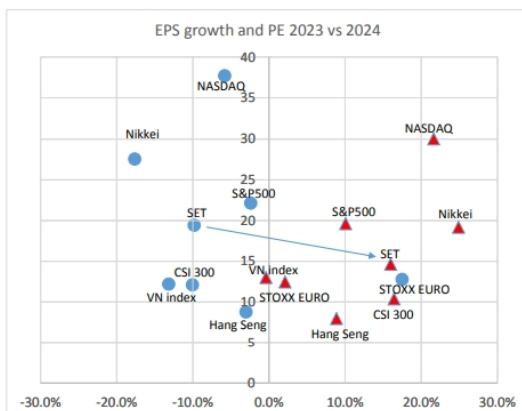
	2023	2024		2025	
		exc. DW	inc. DW	exc. DW	inc. DW
GDP growth	2.4	3.2	3.8	3.1	2.8
Private Consumption	7.1	3.2	4.5	3.0	2.1
Private Investment	2.4	3.6	3.9	4.5	4.1
Public Consumption	-0.4	1.1	1.1	2.8	2.8
Public Investment	-0.5	2.7	2.7	1.4	1.4
Export (%YoY)	-1.5	4.3	4.3	3.3	3.3
Import (%YoY)	-1.8	5.3	5.7	2.9	2.7
Foreign Tourists	28.3	34.5	34.5	39.0	39.0

Note: ตัวเลขประมาณการปี 2023 รวมผลกระทบจากโครงการ Digital Wallet

นักวิเคราะห์ปรับคาดการณ์ EPs Growth และ Forward P/E ในปี 2567 ของหลายประเทศ (รวมถึงของไทย) ไปยังจุดที่มีความน่าสนใจในการลงทุนมากขึ้นกว่าปีก่อนหน้า ขณะที่มีหลายกลุ่มอุตสาหกรรมใน SET ที่มีคาดการณ์ EPS Growth สูงแต่มี valuation ที่ยังอยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต

การปรับประมาณการ EPS growth และ Forward P/E โดยนักวิเคราะห์

Data as of Dec 2023



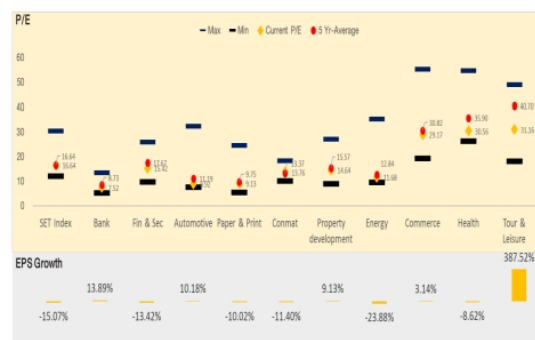
Note: EPS growth 2023 = change in 12 months trailing EPS,

EPS growth 2024 = change in forecast in year 2023 and 2024, P/E 2023 = historical PE, P/E 2024 = forecast PE in 2024

Source: Bloomberg, รวบรวมโดย SET RESEARCH

ประมาณการ Forward P/E ของ SET ในรายกลุ่มอุตสาหกรรม

Data as of Dec 2023



Note: Forward P/E, 5 years P/E using median, EPS Growth = YTD EPS forecast Growth

Source: Bloomberg, รวบรวมโดย SET RESEARCH



ประเด็นที่น่าสนใจ

ปี 2565 บริษัทจดทะเบียนไทยสร้างรายได้จากต่างประเทศกว่า

6.21 ล้านล้านบาท*

ปี 2565 เศรษฐกิจโลกเผชิญกับสถานการณ์ตึงเครียดและความไม่แน่นอน เช่น สงครามรัสเซีย-ยูเครนส่งกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่ยังคงเปราะบางจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 จากฐานข้อมูลการลงทุนต่างประเทศและรายได้จากต่างประเทศของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทยรวม 810 บริษัท พบข้อมูลน่าสนใจ ดังนี้

- ในภาพรวมปี 2565 บริษัทจดทะเบียนใน SET และ mai (บริษัทจดทะเบียนฯ) เปิดเผยข้อมูลการลงทุนในต่างประเทศ 287 บริษัท จากบริษัทจดทะเบียนฯ ทั้งหมด 810 บริษัท หรือคิดเป็น 35% ของจำนวนบริษัทจดทะเบียนฯ ทั้งหมด

- ปี 2565 บริษัทจดทะเบียนฯ มีการลงทุนทางตรงในต่างประเทศ โดยมีมูลค่าเงินลงทุนทางตรงในต่างประเทศสุทธิรวม 8.6 หมื่นล้านบาท ลดลง 21.6% จากปี 2564

- อาเซียน เป็นภูมิภาคเป้าหมายที่บริษัทจดทะเบียนฯ เข้าไปลงทุนทางตรงมากที่สุด โดยมีมูลค่าเงินลงทุนทางตรงในปี 2565 เท่ากับ 3.8 หมื่นล้านบาท โดยประเทศเวียดนามยังคงครองอันดับหนึ่งที่สามารถดึงดูดบริษัทจดทะเบียนฯ ไปลงทุนมากที่สุด

- บริษัทจดทะเบียนฯ มีรายได้จากต่างประเทศ 6.21 ล้านล้านบาท หรือคิดเป็น 32% ของรายได้รวมทั้งหมดของบริษัทจดทะเบียนฯ โดยรายได้ส่วนใหญ่มาจากบริษัทจดทะเบียนใน SET มูลค่า 6.18 ล้านล้านบาทและรายได้จากต่างประเทศของบริษัทจดทะเบียนใน mai มูลค่า 1.9 หมื่นล้านบาท

- บริษัทจดทะเบียนฯ ในกลุ่มทรัพยากร เป็นกลุ่มที่มีรายได้จากต่างประเทศสูงสุดในปี 2565 เป็นมูลค่า 2.5 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 59% จากปีก่อนหน้า เนื่องจากได้รับอานิสงส์จากราคาขายน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นและปริมาณขายรวมที่เพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจโลก

* ข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สามารถสแกน QR Code เพื่ออ่านข้อมูลเพิ่มเติม

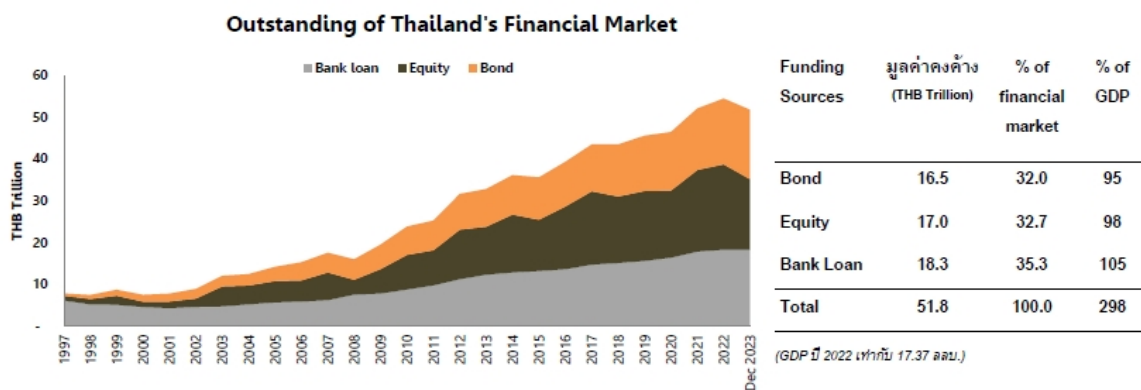




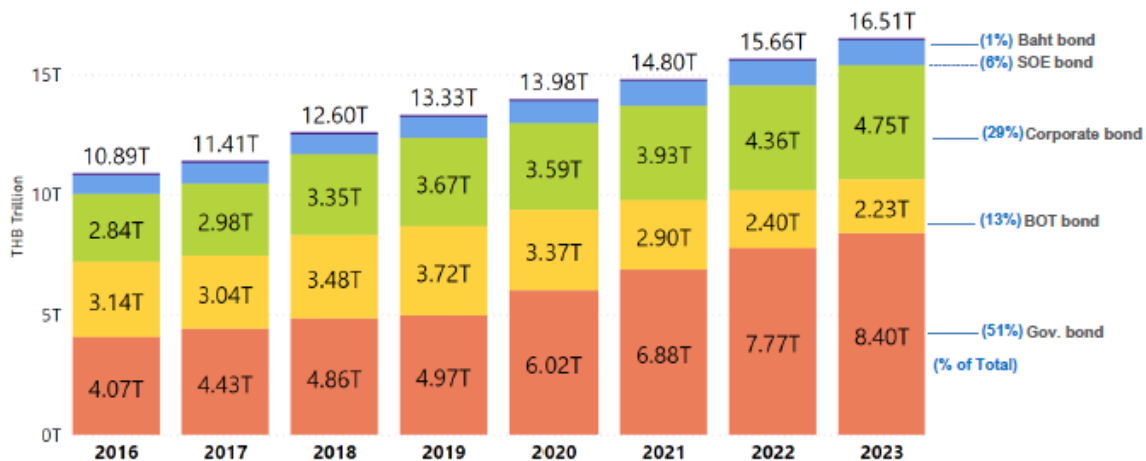
ตลาดตราสารหนี้ไทย

สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยปี 2566 *

ในปี 2566 มูลค่าคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทยเท่ากับ 16.5 ล้านล้านบาท คิดเป็น 95% ของ GDP



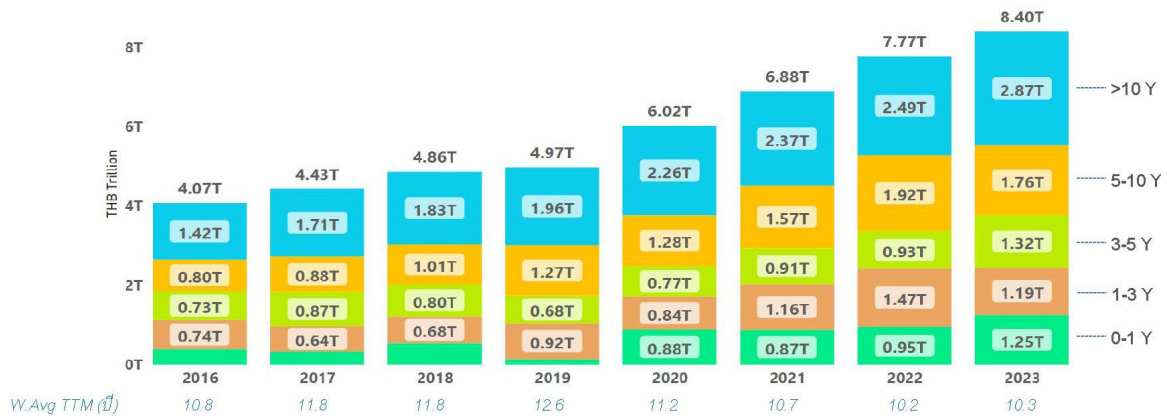
ตลาดตราสารหนี้ไทยขยายตัวเพิ่มขึ้นในปี 2566 จากการเพิ่มขึ้นของพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้ภาคเอกชนเป็นสำคัญ





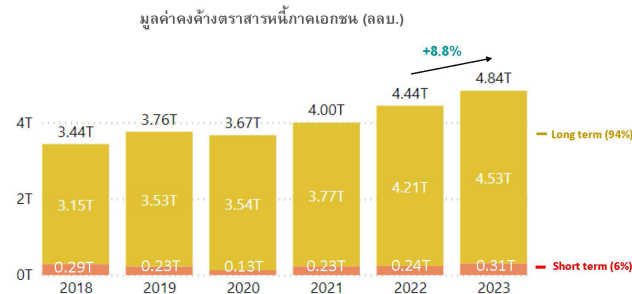
* ข้อมูลจากสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

พันธบัตรรัฐบาลมีมูลค่าคงค้างเพิ่มขึ้น 628,241 ล้านบาท จากปีที่แล้ว มีอายุเฉลี่ย 10.3 ปี ใกล้เคียงกับ 10.2 ปี เมื่อปี 2565



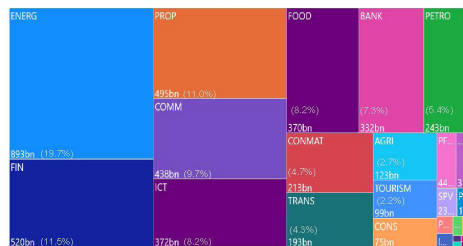
มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนเพิ่มขึ้น 8.8% จากปี 2565 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากตราสารหนี้ระยะสั้นและตราสารหนี้ระยะยาว

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนเพิ่มขึ้น 8.8% ในปี 2023



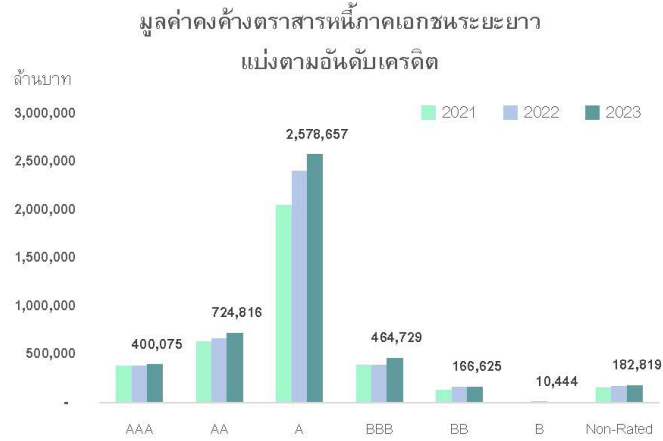
■ ณ สิ้นปี 2023 มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนเพิ่มขึ้น 8.8% จากปี 2022 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากตราสารหนี้ระยะสั้นและตราสารหนี้ระยะยาว

หุ้นกู้ระยะยาวมีมูลค่าคงค้างรวม 4.5 ล้านล้านบาท กลุ่ม ENERGY มีมูลค่าคงค้างหุ้นกู้ระยะยาวสูงที่สุด รองลงมาเป็นกลุ่ม FIN, PROP, COMM และ ICT ตามลำดับ โดย 5 กลุ่มอุตสาหกรรมแรกมีสัดส่วนรวมกัน 60% ของมูลค่าคงค้างหุ้นกู้ระยะยาวทั้งหมด

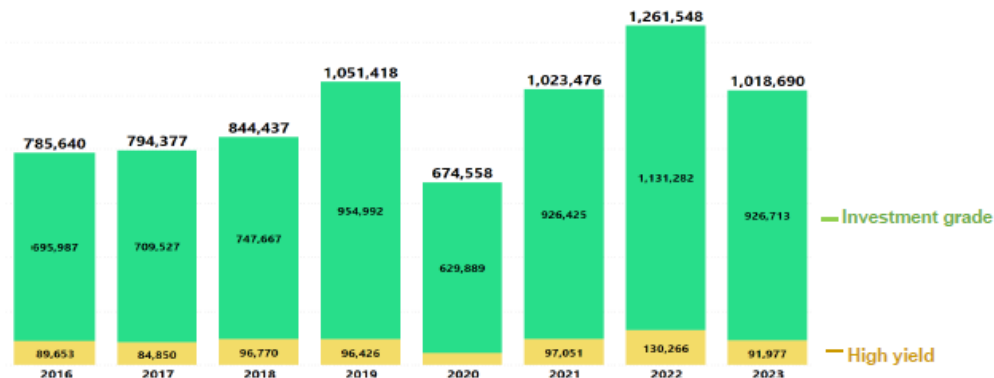




หุ้นกู้กลุ่มอันดับเครดิต A มีมูลค่าคงค้างสูงสุด หุ้นกู้กลุ่ม IG มีมูลค่าคงค้างรวมกัน 92% ของมูลค่าคงค้างหุ้นกู้ระยะยาวทั้งหมด



ในส่วนของการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว(หุ้นกู้ระยะยาว) มีมูลค่า 1,018,690 ล้านบาท เป็นปีที่ 4 ที่ยอดการออกเกิน 1 ล้านล้านบาทในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา หุ้นกู้ที่ออกส่วนใหญ่กว่า 91% อยู่ในกลุ่ม Investment grade

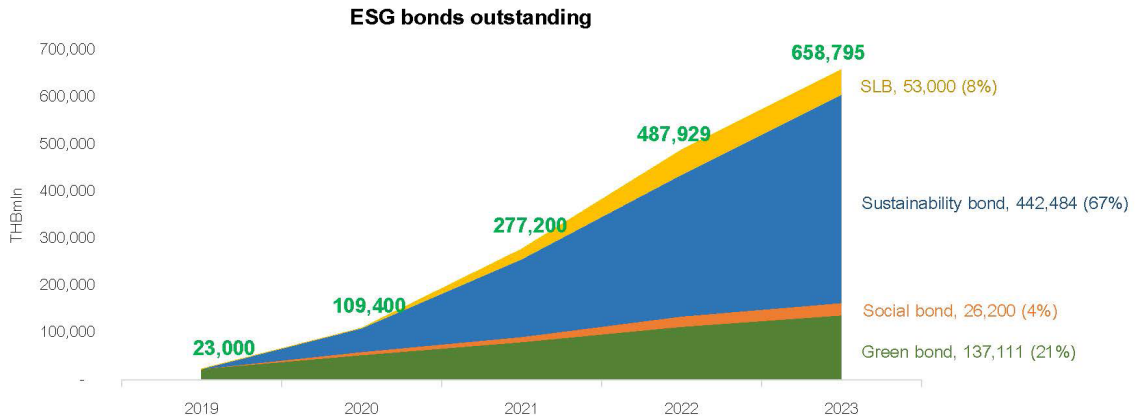


การออก ESG Bond มีมูลค่า 179,866 ล้านบาท

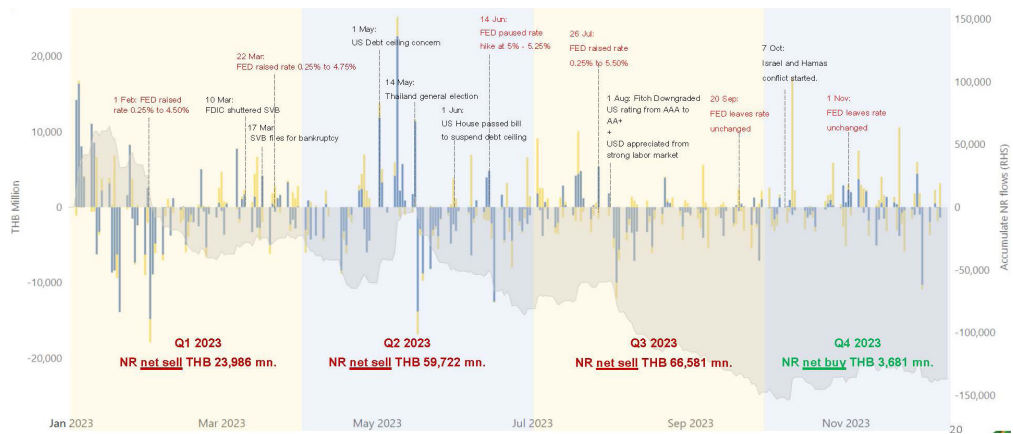




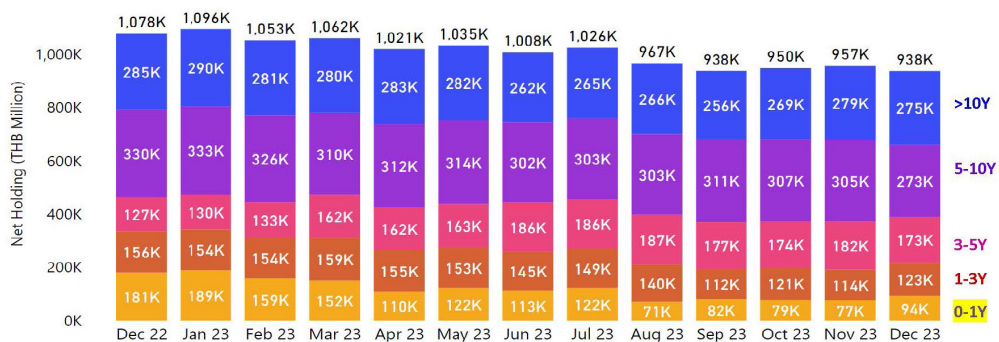
มูลค่าคงค้าง ESG Bond เท่ากับ 658,795 ลบ. คิดเป็น 4.0% ของตลาดตราสารหนี้ไทย โดย ESG Bond ภาคเอกชนมีมูลค่าคงค้างเท่ากับ 197,895 ลบ. คิดเป็น 4.4% ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว



ปี 2566 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้ไทยรวม 146,608 ล้านบาท

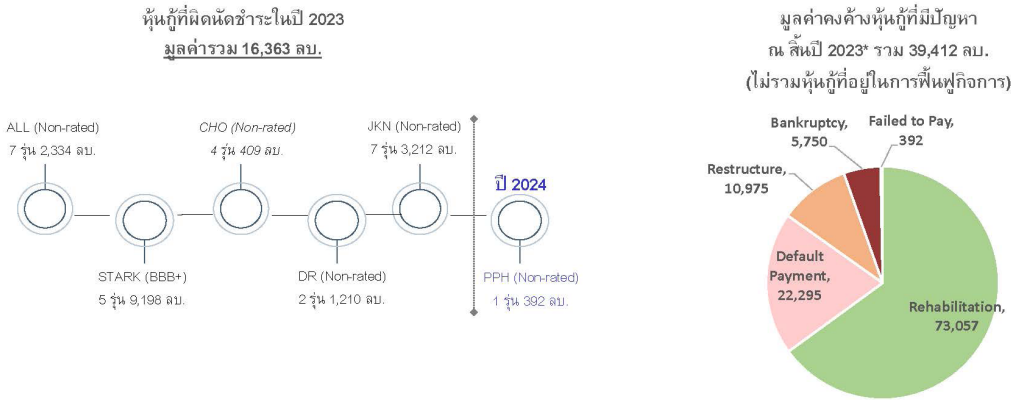


ณ สิ้นปี 2566 นักลงทุนต่างชาติถือครองตราสารหนี้ไทย 9.4 แสนล้านบาทคิดเป็น 5.7% ของมูลค่าคงค้างตลาดตราสารหนี้ไทย





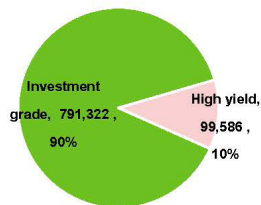
มูลค่าคงค้างหุ้นกู้มีปัญหา*



* สิ้นปี 2023 Default 7 บริษัท ได้แก่ ACAP, ALL, APEX, DR, IFEC, JKN, และ STARK ; Restructure 13 บริษัท ได้แก่ CGD, CHO, CISSA, CMO, GCAP, IRIS, JCK, JCKD, PHUKET, SNW, TBTZ, TLUXE และ WGH ; Bankruptcy 1 บริษัท คือ EARTH ; Failed to pay 1 บริษัท คือ PPH ; Rehabilitation 3 บริษัท ได้แก่ THAI, PACE และ RICH (บริษัท ริช เอเชีย คอร์ปอเรชั่น) ข้อมูลเพิ่มเติมดูได้จาก: <https://www.thaibma.or.th/EN/BondInfo/EventSignBond/EventSignBondDetail.aspx>

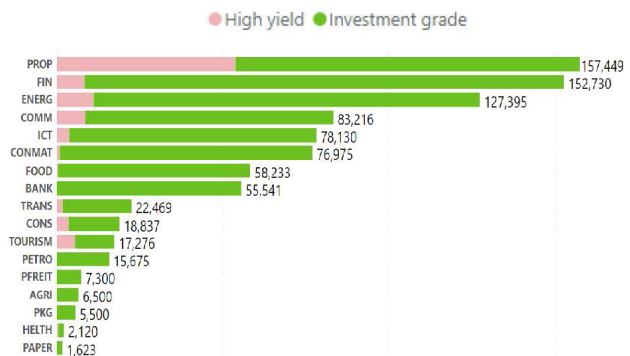
ในปี 2024 มีหุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนดทั้งสิ้น 890,908 ล้านบาท*

หุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนดแบ่งตามกลุ่มอันดับเครดิต



กลุ่มอันดับเครดิต	มูลค่าครบกำหนด (ล้านบาท)	% มูลค่าครบกำหนดต่อ ยอดครบกำหนดรวม
AAA	96,180	11%
AA	106,990	12%
A	485,060	54%
BBB	103,090	12%
BB	46,468	5%
B	1,730	0%
Non-rated	51,387	6%
Total	890,908	

หุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนดแบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม และอันดับเครดิต



Note: * หุ้นกู้ครบกำหนดในปี 2024 ไม่รวมหุ้นกู้ที่มีปัญหามูลค่า 22,555 ล้านบาท



ประเด็นเด่นที่น่าสนใจ*

การถือครองตราสารหนี้ไทยของนักลงทุนต่างชาติ



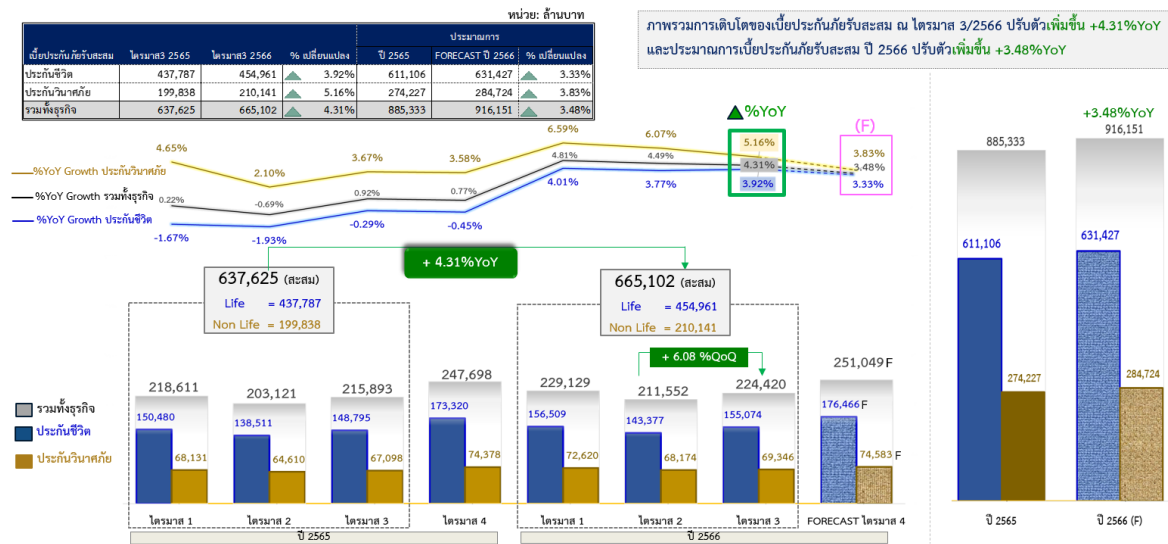


การประกันภัย

สรุปสถานการณ์ธุรกิจประกันภัยไตรมาส 3/2566 (มกราคม - กันยายน 2566)

1. เบี้ยประกันภัยรับโดยตรง

ภาพรวมการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับ ณ ไตรมาส 3/2566 มีเบี้ยประกันภัยรับโดยตรง (ยอดสะสมตั้งแต่เดือนมกราคมถึงกันยายน 2566) จำนวน 665,102 ล้านบาท มีอัตราการเติบโต +4.31% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการขยายตัวของเศรษฐกิจ โดยธุรกิจประกันชีวิตมีเบี้ยประกันภัยรับโดยตรง จำนวน 454,961 ล้านบาท มีอัตราการเติบโต +3.92% ธุรกิจประกันวินาศภัยมีเบี้ยประกันภัยรับโดยตรง จำนวน 210,141 ล้านบาท มีอัตราการเติบโต +5.16% โดยมีรายละเอียด ดังนี้



ภาพรวมธุรกิจประกันชีวิต ไตรมาส 3/2566 ภาพรวมเบี้ยประกันภัยรับมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตประเภทสามัญ (Ordinary) ซึ่งเป็นพอร์ตหลักของธุรกิจ มีเบี้ยประกันภัยคิดเป็นสัดส่วน 60.71% ของเบี้ยประกันชีวิตรวมทุกประเภทปรับตัวเพิ่มขึ้น +3.99% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการขยายตัวของเศรษฐกิจ นอกจากนี้สัญญาเพิ่มเติมสุขภาพ (Health Rider) และประกันกลุ่ม ปรับตัวเพิ่มขึ้น +7.71% และ +7.54% ตามลำดับ จากพฤติกรรมของผู้บริโภคที่ให้ความสำคัญต่อสุขภาพเพิ่มขึ้น และการเติบโตของสินเชื่อที่อยู่อาศัย โดยมีรายละเอียดของเบี้ยประกันภัยรับดังนี้



หน่วย: ล้านบาท

ประเภทผลิตภัณฑ์		สัดส่วน	ไตรมาส 3 ปี 2565	ไตรมาส 3 ปี 2566	เปลี่ยนแปลง	%YOY
สัญญาหลัก	Ordinary	60.71%	265,632	276,225	▲ 10,593	▲ 3.99%
	Group	7.71%	32,622	35,081	▲ 2,459	▲ 7.54%
	Unit Linked	5.35%	26,834	24,342	▼ (2,492)	▼ -9.29%
	Annuity	1.70%	6,998	7,723	▲ 725	▲ 10.36%
	Industrial	0.67%	3,395	3,071	▼ (325)	▼ -9.57%
	PA	0.77%	3,439	3,507	▲ 68	▲ 1.98%
	Universal Life	0.39%	1,945	1,771	▼ (174)	▼ -8.95%
สัญญาเพิ่มเติม	Health	17.54%	74,066	79,779	▲ 5,713	▲ 7.71%
	Accident	3.55%	16,149	16,147	▼ (2)	▼ -0.01%
	Other	1.61%	6,706	7,315	▲ 609	▲ 9.08%
รวม		100%	437,787	454,961	▲ 17,174	▲ 3.92%

ภาพรวมของธุรกิจประกันวินาศภัย ไตรมาส 3/2566 ภาพรวมมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากผลิตภัณฑ์ประเภทรถภาคสมัครใจที่เป็นผลิตภัณฑ์หลักของธุรกิจประกันวินาศภัยคิดเป็นสัดส่วน 49.18% มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น +6.10% ตามกิจกรรมในประเทศที่เข้าสู่สภาวะปกติ รวมถึงประกันเบ็ดเตล็ด IAR ปรับตัวเพิ่มขึ้น +16.14% จากการขยายการรับประกันภัยของบริษัทขนาดใหญ่ และประกันสุขภาพ ปรับตัวเพิ่มขึ้น +4.12% จากพฤติกรรมของผู้บริโภคที่ให้ความสำคัญต่อสุขภาพเพิ่มขึ้น โดยมีรายละเอียดของเบี้ยประกันภัยรับดังนี้

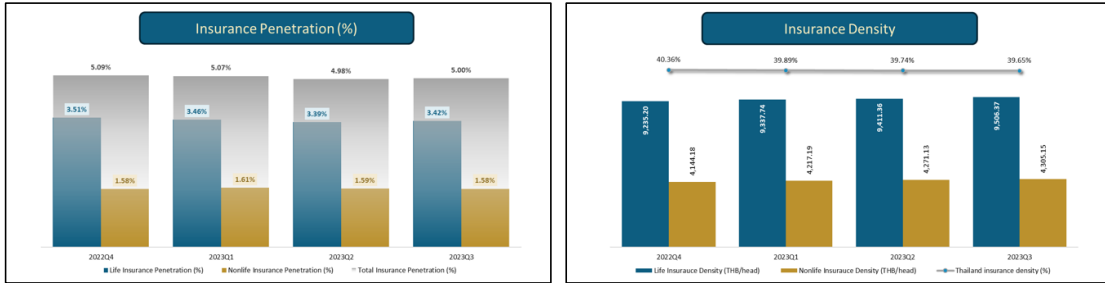
หน่วย: ล้านบาท

ประเภทผลิตภัณฑ์		สัดส่วน	ไตรมาส 3 2565	ไตรมาส 3 2566	เปลี่ยนแปลง	%YOY
ประกันรถยนต์	Voluntary	49.18%	97,408	103,351	▲ 5,943	▲ 6.10%
	Compulsary	7.17%	14,323	15,068	▲ 745	▲ 5.20%
ประกันภัยเบ็ดเตล็ด	IAR	12.32%	22,287	25,884	▲ 3,598	▲ 16.14%
	Accident	11.39%	24,168	23,925	▼ (243)	▼ -1.00%
	Health	5.85%	11,810	12,297	▲ 487	▲ 4.12%
	Liability	1.42%	2,805	2,985	▲ 181	▲ 6.44%
	Travel	0.83%	1,705	1,744	▲ 39	▲ 2.29%
	Bail bond	0.04%	94	77	▼ (17)	▼ -18.50%
	Other	5.58%	12,272	11,717	▼ (555)	▼ -4.52%
ประกันอัคคีภัย	Fire	3.69%	7,605	7,762	▲ 157	▲ 2.06%
ประกันภัยตัวเรือและขนส่ง	Marine	2.54%	5,362	5,330	▼ (32)	▼ -0.60%
รวม		100%	199,838	210,141	▲ 10,302	▲ 5.16%

ส่งผลให้ อัตราส่วนเบี้ยประกันภัยต่อ GDP ไทย (Insurance Penetration) ไตรมาส 3/2566 สัดส่วนเบี้ยประกันภัย ต่อ GDP (Insurance Penetration) เท่ากับ 5.00% เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (ไตรมาส 2/2566 เท่ากับ 4.98%) มาจากธุรกิจประกันชีวิต 3.42% และธุรกิจประกันวินาศภัย 1.58% และอัตราส่วนเบี้ยประกันภัยไทยต่อหัว (Insurance Density) ไตรมาส 3/2566 เบี้ยประกันภัยรวมต่อจำนวนประชากร (Insurance Density) เท่ากับ 13,811 บาท (384 USD*) ต่อคน โดยมาจากเบี้ยประกันชีวิตต่อจำนวนประชากร 9,506 บาท (264 USD) ต่อคน และเบี้ยประกันวินาศภัยต่อจำนวนประชากร 4,305 บาท (120 USD) ต่อคน ขณะที่อัตราผู้ถือกรมธรรม์ประกันภัยต่อจำนวนประชากร* (Density rate) เท่ากับ 39.65% โดยมีรายละเอียด ดังนี้



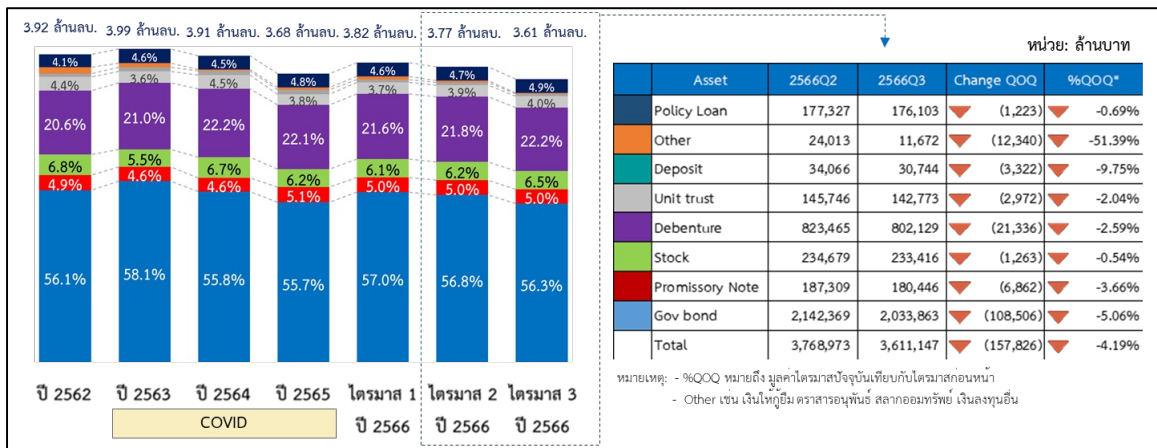
หน่วย : บาท



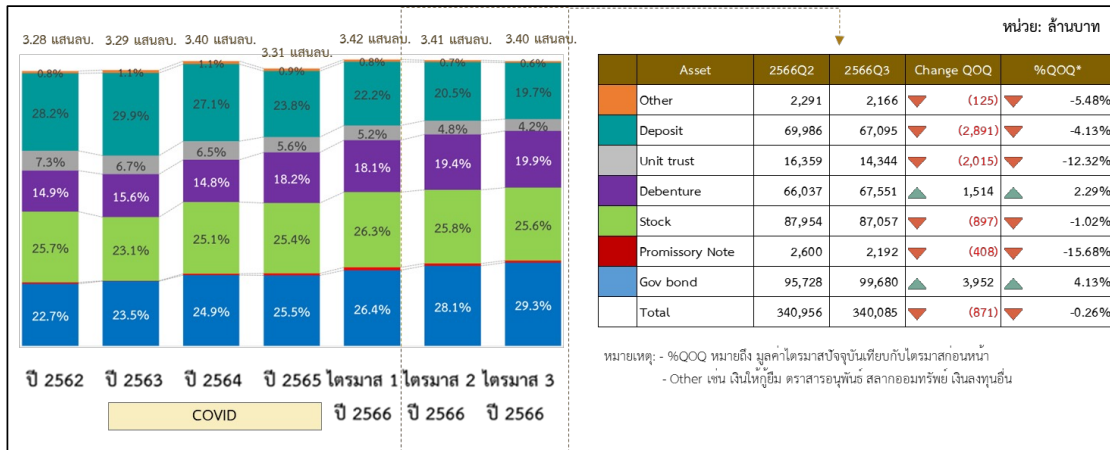
*ข้อมูล GDP จากสภาพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยน จากธนาคารแห่งประเทศไทย, ข้อมูลจำนวนประชากรจากสำนักงานสถิติแห่งชาติ

2. สินทรัพย์ลงทุน

ภาพรวมสินทรัพย์ลงทุนของธุรกิจประกันชีวิต ในไตรมาส 3/2566 มีสินทรัพย์ลงทุนรวมมูลค่า 3.61 ล้านล้านบาท ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เนื่องจากมูลค่าพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลงอันเนื่องมาจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ประกอบกับมูลค่าสินทรัพย์ลงทุนอื่นปรับตัวลดลง ส่วนใหญ่มาจากมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยนมีมูลค่าลดลง โดยมีรายละเอียด ดังนี้



ภาพรวมสินทรัพย์ลงทุนของธุรกิจประกันวินาศภัย ในไตรมาส 3/2566 มีสินทรัพย์ลงทุนรวมมูลค่า 3.40 แสนล้านบาท ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เนื่องจากมูลค่าหน่วยลงทุนปรับตัวลดลงตามดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ (SET Index) ที่ปรับตัวลดลง ขณะที่เงินฝากปรับตัวลดลง เนื่องจากบริษัทประกันวินาศภัยมีการนำเงินฝากมาลงทุนในสินทรัพย์ประเภทพันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ โดยมีรายละเอียด ดังนี้



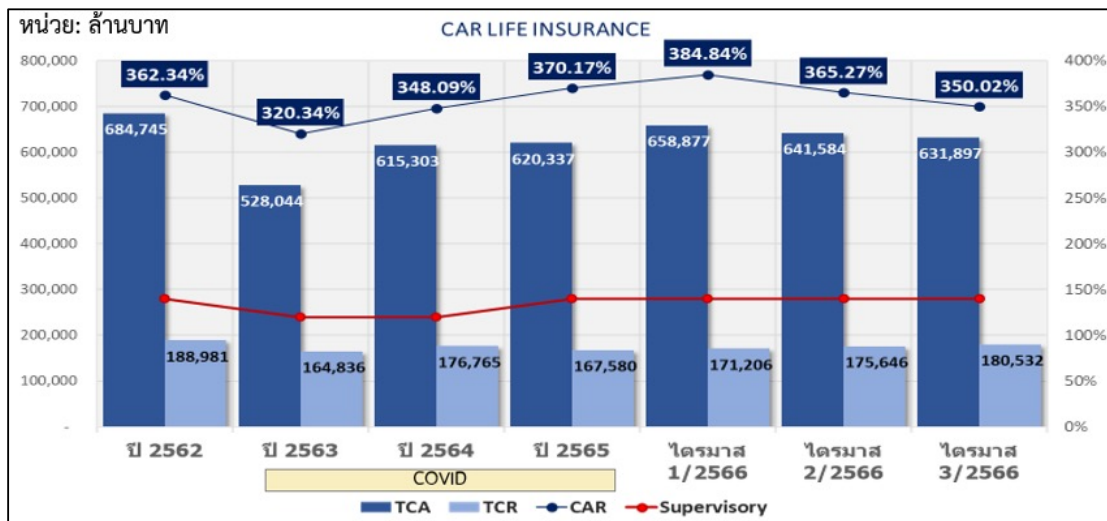
3. อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR)

ณ ไตรมาส 3/2566 ภาพรวมของธุรกิจประกันชีวิตและธุรกิจประกันวินาศภัยคงมีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR) สูงกว่า Supervisory CAR ที่กฎหมายกำหนด (140%) โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ธุรกิจประกันชีวิต มีค่า CAR รวมทั้งอุตสาหกรรม อยู่ที่ 350.02% ปรับตัวลดลง -15.25% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เกิดจาก 2 ปัจจัยหลัก ดังนี้

1) เงินกองทุนที่สามารถนำมาใช้ได้ทั้งหมด (TCA) ลดลงจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่งผลให้พันธบัตรรัฐบาลซึ่งเป็นสินทรัพย์ลงทุนส่วนใหญ่ของธุรกิจประกันชีวิตมีมูลค่าลดลง และทำให้มูลค่าสินทรัพย์ลงทุนรวมปรับตัวลดลง

2) เงินกองทุนที่ต้องดำรงทั้งหมด (TCR) เพิ่มขึ้นจากความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย ซึ่งมีสาเหตุมาจากบริษัทประกันชีวิตมี Asset Liability Mismatch สูงขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย โดยภาพรวมของ CAR มีรายละเอียด ดังนี้



หมายเหตุ: Supervisory CAR ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 เป็นต้นไป เท่ากับ 140% (จากเดิม เท่ากับ 120%)

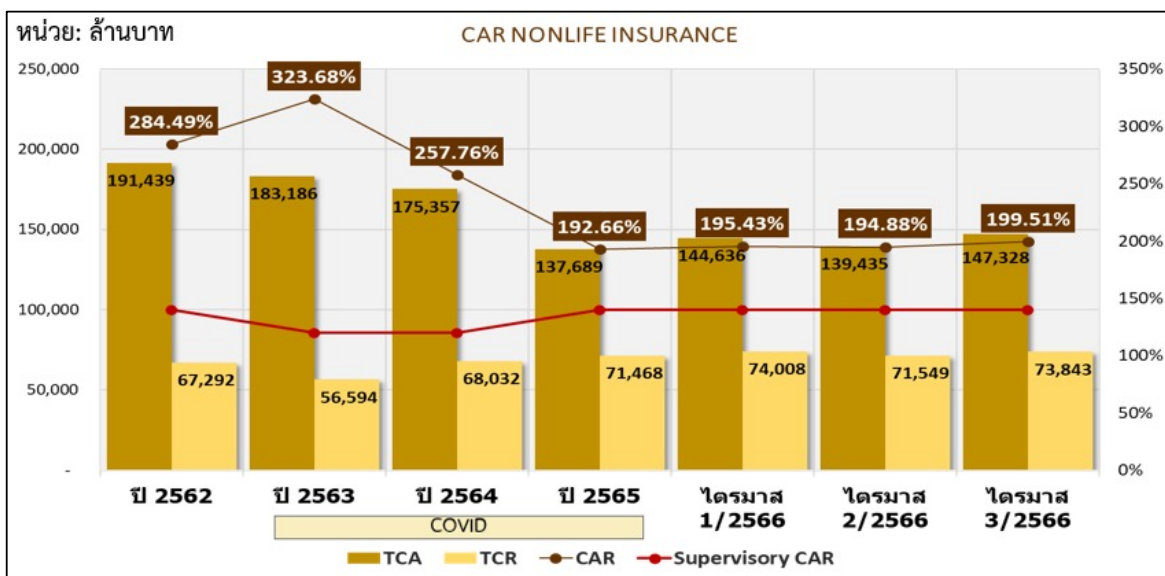


ธุรกิจประกันวินาศภัย มีค่า CAR รวมทั้งอุตสาหกรรมอยู่ที่ 199.51% ปรับตัวเพิ่มขึ้น +4.63% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เกิดจาก 2 ปัจจัยหลัก ดังนี้

1) เงินกองทุนที่สามารถนำมาใช้ได้ทั้งหมด (TCA) เพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานที่มีกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับกระบวนการรวบรวมกิจการของบริษัทประกันวินาศภัย 2 แห่ง ได้เสร็จสิ้นลง ทำให้สามารถนับเงินทุนจากต่างประเทศเป็นเงินกองทุนได้

2) เงินกองทุนที่ต้องดำรงทั้งหมด (TCR) เพิ่มขึ้นจากบริษัทประกันวินาศภัยขนาดใหญ่แห่งหนึ่ง มีความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวเพิ่มขึ้นจากมูลค่าหุ้นในกลุ่มโรงพยาบาลที่เพิ่มขึ้น

โดยภาพรวมของ CAR มีรายละเอียด ดังนี้



หมายเหตุ: Supervisory CAR ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 เป็นต้นไป เท่ากับ 140% (จากเดิม เท่ากับ 120%)

ข้อมูลเพิ่มเติมสืบค้นได้ที่ : website ข้อมูลสถิติสำนักงาน คปภ.

ประกันชีวิต : <https://www.oic.or.th/th/industry-statistic-data/>

ประกันวินาศภัย : <https://www.oic.or.th/th/industry-statistic-data-39-2/>



ประเด็นเด่นที่น่าสนใจ*

งานสัมมนาวิชาการด้านประกันภัย ประจำปี 2566 “Thailand Insurance Symposium 2023”

งานสัมมนาวิชาการด้านการประกันภัย ประจำปี พ.ศ. 2566 หรือ Thailand Insurance Symposium 2023 ภายใต้แนวคิด “Enhancing Insurance Sustainability through Digital Transformation Landscape” จัดโดยสถาบันวิทยาการประกันภัยระดับสูง สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (สำนักงาน คปภ.) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้เข้าร่วมการประชุมสัมมนาได้รับความรู้ความเข้าใจในเรื่องการประกันภัย การบริหารความเสี่ยง ผลิตภัณฑ์ประกันภัย นวัตกรรมเทคโนโลยีใหม่ ๆ จากสถานการณ์ของธุรกิจประกันภัยในปัจจุบันและแนวโน้มในอนาคต อีกทั้งผู้เข้าร่วมสัมมนาได้รับฟังการถ่ายทอดประสบการณ์จากผู้เชี่ยวชาญด้านการประกันภัย ทั้งในและต่างประเทศ การบริหารความเสี่ยง และสถานการณ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมประกันภัย รวมทั้งเป็นเวทีในการแลกเปลี่ยนความคิดเห็นระหว่างผู้เข้าร่วมสัมมนากับวิทยากรผู้เชี่ยวชาญ และระหว่างผู้เข้าร่วมสัมมนาด้วยกัน ตลอดจนนำองค์ความรู้ที่ได้ไปพัฒนาอุตสาหกรรมประกันภัย และประยุกต์ใช้ในการกำกับดูแล และส่งเสริมธุรกิจประกันภัย

ในปีนี้นงานสัมมนาวิชาการได้มุ่งเน้นในเรื่องของ ESG (Environmental Social and Governance) ซึ่งเป็นเป้าหมายหลักที่ทุกภาคส่วน ทั้งภาครัฐ ภาคธุรกิจ และภาคประชาชน ต้องบูรณาการร่วมกันและผลักดันให้เกิดขึ้น สำนักงาน คปภ. ในฐานะเป็นหน่วยงานกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย มีความตั้งใจและตระหนักถึงความสำคัญของการสนับสนุนให้เกิดการพัฒนาที่ยั่งยืนในอุตสาหกรรมประกันภัย โดยในแผนพัฒนาการประกันภัย ฉบับที่ 4 (พ.ศ. 2564 - พ.ศ. 2568) และแผนยุทธศาสตร์สำนักงาน คปภ. ระยะ 3 ปี (พ.ศ. 2567 - พ.ศ. 2569) ให้ความสำคัญกับการปรับเปลี่ยนองค์กรเพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงในบริบทต่าง ๆ เพื่อให้การกำกับดูแลและส่งเสริมภาคธุรกิจประกันภัย มีความมั่นคง ยั่งยืน (Sustainability) และแข่งขันได้ในเศรษฐกิจและสังคมดิจิทัล (Digital Economy) ด้วยนวัตกรรมและเทคโนโลยี โดยภาครัฐ ภาคเอกชนและประชาชนสามารถเข้าถึงการประกันภัยและใช้ประโยชน์ในการรองรับความเสี่ยงได้ โดยมี 6 ปัจจัยหลัก คือ

ปัจจัยแรก สนับสนุนให้นำเทคโนโลยีมาใช้ให้มากขึ้น ซึ่งจะช่วยลดต้นทุนค่าใช้จ่าย รวมถึงลดกระบวนการทำงาน เช่น กระบวนการตรวจสอบตัวตนทางอิเล็กทรอนิกส์ (e-KYC) ปรับกระบวนการดำเนินธุรกิจให้เป็นระบบอัตโนมัติมากยิ่งขึ้น เช่น การส่งมอบกรมธรรม์ให้แก่ผู้เอาประกันภัยในรูปแบบของ e-Policy การใช้เทคโนโลยี Blockchain ในกระบวนการเก็บข้อมูลการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทน และการใช้ปัญญาประดิษฐ์ในกระบวนการทำงาน เป็นต้น โดยในส่วนของสำนักงาน คปภ. ได้มีการศึกษาและปรับปรุงกฎระเบียบหรือหลักเกณฑ์การกำกับดูแล เพื่อให้สอดคล้องกับผลการทดสอบใน Insurance Regulatory Sandbox เพื่อสนับสนุนให้ภาคธุรกิจใช้เทคโนโลยีในการดำเนินธุรกิจ มีการประยุกต์ใช้เทคโนโลยีเพื่อการปฏิบัติตามกฎหมายและหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแล (RegTech) ขยายบทบาทของ



Center of InsurTech (CIT) ให้เป็น One Stop Service ด้านการประกันภัย เพื่อเป็นที่ปรึกษา ให้คำแนะนำให้แก่บริษัทประกันภัย และ Startup ในทุกมิติ (Capacity Center) และยังสนับสนุนให้ Startup สามารถเข้าสู่ตลาดประกันภัย

ปัจจัยที่ 2 ปรับเปลี่ยนพฤติกรรมและทัศนคติของประชาชนและภาคเอกชนให้ตระหนักถึงความจำเป็นของการประกันภัย ด้วยการผลักดันหลักสูตรเกี่ยวกับการประกันภัยเข้าสู่ระบบศึกษา ทุกช่วงชั้นและผลักดันให้มีกิจกรรมการศึกษาในห้องเรียนของเยาวชน นักเรียน หรือนักศึกษา มีการนำ เทคโนโลยี เครื่องมือ และวิธีการใหม่ ๆ ในการให้ความรู้สู่ประชาชนและภาคเอกชนแต่ละกลุ่มเป้าหมายอย่างต่อเนื่อง

ปัจจัยที่ 3 ส่งเสริมให้ภาคธุรกิจฟื้นตัวจากภาวะวิกฤต โดยมุ่งเน้นว่าการประกันภัยไม่ใช่เพียง การชดเชยความเสียหายเท่านั้น แต่ยังเป็นเครื่องมือที่ช่วยลดความเสี่ยงและป้องกันความเสียหาย โดยมี ผลิตภัณฑ์ประกันภัยที่เหมาะสมสำหรับธุรกิจ ที่เน้นการคุ้มครองทรัพย์สิน ความรับผิดชอบต่อบุคคล ภายนอก หรือการสูญเสียรายได้ การที่ธุรกิจมีแผนประกันภัยที่เหมาะสมช่วยให้สามารถดำเนินกิจการ ต่อไปได้ในสถานการณ์ที่ยากลำบาก รวมทั้งการพัฒนากลไกและสร้างเครื่องมือในการแก้ไขปัญหาและการให้ความช่วยเหลือบริษัทประกันภัย (Resolution Mechanism) และนโยบายและกระบวนการ ในการบริหารภาวะวิกฤต (Crisis Management)

ปัจจัยที่ 4 ยกระดับพฤติกรรมทางการตลาด (Market Conduct) ของคนกลางประกันภัย โดยส่งเสริมการปรับเปลี่ยนบทบาทของคนกลางประกันภัยจากการเสนอขาย เป็นการให้ข้อมูลที่ครบถ้วน วิเคราะห์ความเสี่ยงและความต้องการของลูกค้า โดยนำเทคโนโลยีมาใช้ในการสนับสนุนกระบวนการ เสนอขาย

ปัจจัยที่ 5 ปรับปรุงหลักเกณฑ์การกำกับให้เท่าทันกับความเสี่ยงใหม่ ๆ ปรับปรุงกฎเกณฑ์ ให้มีความยืดหยุ่นและสอดคล้องกับแนวทางการกำกับดูแลตามมาตรฐานสากล ประเมินผลสัมฤทธิ์ ของกฎหมายและทบทวนกฎหมายที่บังคับใช้อยู่ในปัจจุบัน ให้มีเท่าที่จำเป็น มีความทันสมัยสอดคล้อง กับเทคโนโลยี สภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไปและเป็นไปตามมาตรฐานสากล (Regulatory Guillotine) ศึกษาและจัดทำแนวปฏิบัติสำหรับการทำ Regulatory Impact Assessment (RIA) รวมทั้งเริ่มใช้ กระบวนการ Regulatory Impact Assessment (RIA) ในการออกกฎหมาย ศึกษาและหารือร่วมกับ หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เช่น ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงาน ก.ล.ต. สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง และ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อจัดทำแนวทางการพัฒนาภาคการเงินเพื่อความยั่งยืน (Sustainable Finance Initiatives for Thailand)

ปัจจัยที่ 6 สร้างความยั่งยืนให้ธุรกิจประกันภัยด้วยการส่งเสริมให้มีการดำเนินธุรกิจและ การลงทุนที่สะท้อนแนวคิดด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและธรรมาภิบาล (Environmental, Social, and Governance : ESG) อย่างเป็นรูปธรรม และเพื่อให้ระบบประกันภัยเป็นส่วนหนึ่งในการขับเคลื่อน เศรษฐกิจและสังคมไทย โดยการส่งเสริมการพัฒนาผลิตภัณฑ์ประกันภัยเพื่อเสริมสร้างความยั่งยืน ของสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล ใช้เป็นเกณฑ์ในการพิจารณารับประกันภัย ศึกษามาตรการจูงใจ ให้บริษัทประกันภัยดำเนินธุรกิจที่สอดคล้องกับหลักการ ESG เช่น มาตรการทางภาษี และมอบรางวัล



แก่บริษัทประกันภัยที่ดำเนินธุรกิจตามหลัก ESG อีกทั้งยังส่งเสริมให้ภาคธุรกิจประกันภัยมีการลงทุนที่คำนึงถึงความยั่งยืนทั้งด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล

สำนักงาน คปภ. มุ่งมั่นยกระดับงานด้านวิชาการประกันภัย โดยมีสถาบันวิทยาการประกันภัยระดับสูง (วปส.) เป็นศูนย์กลางการพัฒนาความรู้ จริยธรรม และเพิ่มทักษะด้านการประกันภัยระดับสูงให้แก่บุคลากรประกันภัยทุกฝ่ายให้สามารถปฏิบัติงานแบบมืออาชีพ และเป็นไปตามมาตรฐานสากล เพื่อให้บุคลากรประกันภัยและประชาชนทั่วไปสามารถใช้ประโยชน์ในการเป็นแหล่งศึกษาหาความรู้ ค้นคว้าข้อมูลด้านการประกันภัย นอกจากนี้ยังมีการประสานความร่วมมือทางวิชาการกับหน่วยงานกำกับดูแลธุรกิจประกันภัยต่างประเทศ และองค์กรระหว่างประเทศ อีกทั้งส่งเสริมงานวิจัยด้านการประกันภัย เผยแพร่องค์ความรู้ ตลอดจนพัฒนาหลักสูตรสำหรับผู้บริหารจากหน่วยงานภาครัฐ ภาคเอกชน และบุคลากรในสำนักงาน คปภ. เพื่อให้ตอบโจทย์ความต้องการของประกันภัยในมิติต่าง ๆ โดยได้จัดทำหลักสูตรสุดยอดผู้นำวิทยาการประกันภัยระดับสูง (Super วปส.) (Thailand Insurance Super Leadership Program) และปรับปรุงหลักสูตรวิทยาการประกันภัยระดับสูง (วปส.) (Thailand Insurance Leadership Program) อย่างต่อเนื่อง ตลอดจนจัดทำหลักสูตรการคุ้มครองสิทธิประโยชน์ด้านการประกันภัย เป็นต้น

โดยหลักสูตรวิทยาการประกันภัยระดับสูง (วปส.) กำหนดให้มีการจัดทำรายงานการศึกษากลุ่มซึ่งผู้เข้ารับการอบรมจะต้องเลือกประเด็นที่น่าสนใจและมีประโยชน์ สามารถนำไปประยุกต์และต่อยอดเพื่อพัฒนาอุตสาหกรรมประกันภัยได้ และมานำเสนอในเวทีสัมมนาวิชาในครั้งนี้ ประกอบด้วย ผลงานทางวิชาการของนักศึกษาหลักสูตร วปส. รุ่น 11 ที่ได้รับรางวัลระดับ “ดีเด่น” เรื่อง “แนวทางสำหรับภาครัฐเพื่อนำระบบประกันภัยมาใช้บริหารความเสี่ยงจากการขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยเข้าสู่ Net Zero Emission” ซึ่งชูประเด็นการส่งเสริมให้มีการนำระบบประกันภัยมาใช้ในการบริหารจัดการความเสี่ยงและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น โดยพัฒนาผลิตภัณฑ์ประกันภัยคาร์บอนเครดิตให้เหมาะสมรองรับระบบนิเวศของประเทศไทยในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจไปพร้อมกับการเปลี่ยนผ่านเข้าสู่ Net Zero Emission

ในส่วนของผลงานที่ได้รับรางวัลระดับ “ดี” เรื่อง “การใช้ปัญญาประดิษฐ์เพิ่มประสิทธิภาพระบบคุ้มครองสิทธิผู้ทำประกัน ด้านการเรียกร้องค่าขาดประโยชน์จากการใช้รถยนต์” โดยเป็นการนำเอา Application “ช่วย ชด เหย” มาช่วยในเรื่องการพิจารณาค่าสินไหมทดแทนค่าขาดประโยชน์จากการใช้รถยนต์ให้มีกระบวนการที่เป็นธรรมและเป็นมาตรฐาน รวมทั้งสร้างการรับรู้และเข้าถึงการเยียวยาด้านค่าขาดประโยชน์จากการใช้รถอย่างสมเหตุสมผลและเกิดความพึงพอใจจากผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกภาคส่วน

นอกจากนี้ สำนักงาน คปภ. ได้ให้ความสำคัญกับงานวิจัยและนวัตกรรมด้านการประกันภัย โดยให้การสนับสนุนทุนวิจัย ซึ่งผู้ได้รับทุนวิจัยได้จัดทำ “โครงการ InsurTech : แพลตฟอร์มส่งเสริมและตรวจสอบการซื้อขายการประกันภัยเพื่อคุ้มครองสิทธิประโยชน์ของประชาชน” โดยเป็นการพัฒนาแอปพลิเคชันที่ใช้ Speech to Text มาตรวจจับเสียงของผู้ที่ขายประกันภัยว่ามีคำแนะนำขายที่ฉ้อฉล หลอกลวง หรือผิดปกติกจากข้อบังคับกำหนดไว้หรือไม่ สำนักงาน คปภ. เชื่อว่าดิจิทัลเทคโนโลยีจะเป็นกุญแจสำคัญที่จะช่วยให้อุตสาหกรรมประกันภัยของไทยสามารถก้าวข้ามอุปสรรคต่าง ๆ และเติบโตได้อย่างยั่งยืน



การดำเนินงานของคณะกรรมการด้านตลาดทุนและธุรกิจประกันภัย*

“ติดตามสถานการณ์หุ้นกู้ไทย”

มูลค่าคงค้างหุ้นกู้มีปัญหา ได้แก่ หุ้นกู้ที่ผิดนัดชำระหนี้ (Default Payment) 4 บริษัท ในปี 2566 ส่วนใหญ่เป็นหุ้นกู้ที่ไม่ได้จัดอันดับ มีผู้ถือหุ้นกู้เป็นจำนวนมากที่ได้รับความเสียหาย หุ้นกู้ที่มีการยืดอายุหนี้ออกไป (Restructure) หุ้นกู้ที่อยู่ระหว่างการฟื้นฟูกิจการ (Rehabilitation) หรือหุ้นกู้ที่ล้มละลายแล้ว (Bankruptcy) ทั้งนี้ ก่อนการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ณ สิ้นปี 2562 รวม 14,401 ล้านบาท ส่วนมูลค่าคงค้างหุ้นกู้ที่มีปัญหา ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2566 รวม 39,765 ล้านบาท (ไม่รวมหุ้นกู้ ที่อยู่ในการฟื้นฟูกิจการ) คิดเป็นร้อยละ 0.8 ของมูลค่าคงค้างหุ้นกู้รวมเท่านั้น

จากสถิติการผิดนัดชำระหนี้ (ปี 2562-2566) ช่วงการแพร่ระบาดโรคโควิด 19 เป็นหุ้นกู้ของบริษัทการบินไทย จำกัด เป็นหลัก รวมถึงหลายบริษัทได้ขอปรับโครงสร้างหนี้ จึงไม่เกิดการผิดนัดชำระหนี้เท่าใดนัก

สื่อต่าง ๆ มักพูดถึงความกังวลของตลาดตราสารหนี้ค่อนข้างมาก ซึ่งสร้างความกังวลใจให้แก่ประชาชน ซึ่งความจริงเป็นการนำเสนอข้อเท็จจริงในปีหน้าที่ตลาดตราสารหนี้จะครบกำหนดอย่างไรก็ตาม เนื่องจากตัวเลขดังกล่าวได้รวมจำนวนพันธบัตรรัฐบาล ซึ่งเป็นเรื่องปกติของพันธบัตรที่มีระยะเวลาครบกำหนดอยู่แล้ว

ข้อเท็จจริง ช่วงที่เหลือของปี 2566 (12 - 31 ธันวาคม 2566) มีหุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนด 13,862 ล้านบาท ส่วนข้อเท็จจริง ปี 2024 มีหุ้นกู้ระยะยาวครบกำหนด 890,908 ล้านบาท ซึ่งร้อยละ 90 เป็นกลุ่ม Investment grade กลุ่ม AAA ร้อยละ 11 กลุ่ม AA ร้อยละ 12 กลุ่ม A ร้อยละ 54 มากที่สุด และกลุ่ม BBB ร้อยละ 12 มูลค่าที่ครบกำหนดปีหน้า แต่ไม่น่ากังวลเท่าใดนัก อย่างไรก็ตาม กลุ่มที่ต้องจับตามองเป็นกลุ่มที่ไม่มีการจัดอันดับ 5 หมื่นกว่าล้านบาท ซึ่งอาจต้องพิจารณาเป็นรายบริษัท เนื่องจากบางบริษัทแม้ว่าจะไม่ได้รับการจัดอันดับ แต่เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานแล้วอยู่ในเกณฑ์ดี และกลุ่ม PROP ครบกำหนดค่อนข้างมาก กลุ่ม FIN ส่วนใหญ่เป็น Investment grade มีนักลงทุนสถาบันที่เป็นผู้ลงทุนค่อนข้างมาก ส่วนกลุ่ม High yield ร้อยละ 70 ซึ่งออกโดยกลุ่ม PROP สามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนได้ โดยมักนำเอาสินทรัพย์มาค้ำประกัน ซึ่งหากสินทรัพย์มีคุณภาพดี การออกหุ้นกู้ใหม่แทนชุดเดิมอาจทำให้นักลงทุนยังคงอยู่ หรือมีผู้ค้ำประกันทำให้เป็นกลุ่มที่เชื่อถือได้ ซึ่งยังคงต้องจับตามองอยู่เช่นกันในส่วนบริษัทที่มีการปรับโครงสร้างหนี้แล้วอาจไม่สามารถจ่ายดอกเบี้ยได้ จึงต้องปรับโครงสร้างหนี้อีกครั้งทั้งในปีนี้และปีหน้า

มูลค่าครบกำหนดและมูลค่าการออกพันธบัตรรัฐบาลรวมตัวเงินคลังในปีหน้า พันธบัตรรัฐบาลจะครบกำหนดเป็นจำนวนมากกว่า 1.5 ล้านล้านบาทอยู่แล้ว ส่วนในปีหน้าจะมีการออกพันธบัตรรัฐบาลเช่นเดิมตามปกติ โดยยังไม่รวมการดำเนินนโยบายดิจิทัลวอลเล็ตของภาครัฐ ซึ่งหากกฎหมายผ่านการพิจารณาจะมีผลบังคับใช้ อาจจะมีการระดมทุนออกพันธบัตรเพิ่มเติมในส่วนนี้ด้วยเช่นกัน

มูลค่าครบกำหนดและมูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาวในปีหน้า 890,908 ล้านบาท ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา มูลค่าการออกหุ้นกู้ในปีหนึ่งมีความใกล้เคียงกัน เนื่องจากการออกหุ้นกู้เป็นการระดมทุนเป็นปกติอยู่แล้ว



ออกแบบและพิมพ์ที่ สำนักงานการพิมพ์
สำนักงานเลขานุการวุฒิสภา
๐ ๒๘๓๑ ๙๔๑๕, ๐ ๒๘๓๑ ๙๔๖๖,
๐ ๒๘๓๑ ๙๔๗๒, ๐ ๒๘๓๑ ๙๔๗๖