

## กลุ่มประกันวินาศภัย - ไทย



(Bangkok Post)

น้ำหนัก: N/A

คณะกรรมการกองทุนประกันภัยพิบัติ ได้ข้อสรุปเกี่ยวกับรายละเอียดการการเก็บเบี้ยประกันภัยกองทุนฯ ดังนี้ 1) ภาคครัวเรือน กำหนดเบี้ยที่อัตรา 0.5% ของทุนประกัน หรือไม่เกิน 1 แสนบาท 2) กลุ่มธุรกิจ SME กำหนดเบี้ยที่อัตรา 1% ของทุนประกัน โดยกำหนดความคุ้มครองไว้ที่ 30% ของทุนประกัน หรือไม่เกิน 50 ล้านบาทต่อราย และ 3) กลุ่มธุรกิจขนาดใหญ่ สำหรับรายที่เกิน 50 ล้านบาท กำหนดเบี้ยที่อัตรา 1.25% โดยกำหนดความคุ้มครองไว้ที่ 30% ของทุนประกัน

**Comment :** ถือเป็นปัจจัยบวกสำคัญต่อกลุ่มฯ รวมถึง BKI และ THRE ในการช่วยลดแรงกดดันของการทำประกันภัยต่อในต่างประเทศ ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถบริหารความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติที่ปรับตัวสูงขึ้นจากอดีต นอกจากนี้ จากกรณีที่ประชาชนและผู้ประกอบการให้ความสำคัญต่อการทำประกันวินาศภัยมากขึ้น รวมถึงการปรับเพิ่มเบี้ยประกันภัยรับของผู้ประกอบการให้คุ้มค่ากับความเสียหายที่สูงขึ้น ล้วนส่งผลบวกต่อแนวโน้มการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับในปี 2555 ที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ว่าจะเติบโตไม่ต่ำกว่า 10% yoy โดยฝ่ายวิจัยยังคงแนะนำซื้อ และเลือก BKI เป็น Top pick กลุ่มประกันวินาศภัยไทย พร้อมยืนยันมุมมองบวกต่อแนวโน้มธุรกิจในปี 2555 ของ BKI ภายหลังจากผ่านพ้นวิกฤติน้ำท่วมใหญ่ที่เกิดขึ้นในปี 2554 ที่จะฟื้นตัวกลับมาเติบโตอย่างโดดเด่นได้ในปี 2555 รวมถึงตัวช่วยจาก Unrealized gains ในพอร์ตตราสารทุนที่มีอยู่กว่า 162 บาท/หุ้น ที่จะเข้ามามีบทบาทมากขึ้นในการช่วยสร้างการเติบโตของกำไรสุทธิปี 2555 โดยฝ่ายวิจัยกำหนด Fair value ปี 2555 ภายใต้มูลค่ากิจการรวม (Appraisal value) ที่ 278 บาท/หุ้น หรือเทียบเท่า PER ปี 2555 ที่ระดับเพียง 11 เท่า และ PBV เพียง 1 เท่า ตามลำดับ ยังมี upside กว่า 15%

อุษณีย์ ลิ่วรัตน์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 017928

 usanee@asiplus.co.th

เอกภพ คุรุวานิชย์

 aekapop@asiplus.co.th