



Non-Life Insurance Landscape in Thailand

Kheedhej Anansiriprapha

27 มกราคม 2561
สมาคมประกันวินาศภัยไทย

Formation of Thai General Insurance Association



The integration of 3 prominent Associations in 1967



สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association



สมาคมประกันวินาศภัยไทย

Thai General Insurance Association

 กรุงเทพประกันภัย Bangkok Insurance	 BANGKOK HEALTH INSURANCE กรุงเทพประกันสุขภาพ	 KPI กรุงเทพประกันภัย KPI	 บริษัท ธารสินทรัพย์ จำกัด บริษัท ธารสินทรัพย์ จำกัด	 QBE	 KSK Insurance	 Siam City Insurance	 GENERALI THAILAND	
 CHUBB	 CICS	 Cigna.	 TOKIOMARINE	 Oriental Insurance อริยประกันภัย	 Tune Insurance	 DEVES INSURANCE	 ไทยประกันภัย Thai Insurance Since 1938	
 ไทยประกันชีวิต Thaillife	 ไทยพัฒนา ประกันภัย	 ไทยพัฒนา ประกันภัย	 THRE	 THASRI INSURANCE GROUP SINCE 1933	 TSI	 Thanachart Insurance	 The Newall Insurance Public Company Limited	 น่านสินประกันภัย NAM BENG INSURANCE PLC.
 THE NEW INDIA ASSURANCE COMPANY LIMITED	 AIG	 Bangkok Union Insurance	 Bupa	 ประกันภัย Pratichan	 ประกันภัย ไทยวิวัฒน์	 PACIFIC CROSS HEALTH INSURANCE PCL	 FALCON insurance	
 MSIG มิตรชา สุมิโต อินชัวรันซ์	 Siam City Insurance	 MIANG THAI INSURANCE	 THE VIRIYAH INSURANCE	 SRI AYUDHYA GENERAL INSURANCE	 Siam City Insurance	 Siam City Insurance	 Siam City Insurance	
 Allianz	 สินทองประกันภัย	 Allianz	 SAKONNAY	 SAKONNAY	 SAKONNAY	 SAKONNAY	 SAKONNAY	
 MSIG	 AIG	 AIG	 AIA	 AXA	 LMG Insurance Member of Liberty Mutual Group	 Siam City Insurance	 Siam City Insurance	



Numbers of Insurance Companies in Thailand (As of 31st December, 2017)

Type of Business	Local Company	Foreign Branch	Total
Non-Life Insurance	50	5	55
Health Insurance	4	0	4
Reinsurer	1	0	1
Total			60

Members of Thai General Insurance Association (TGIA)

Local Incorporated Direct Companies	:	54
Foreign Branches	:	5
Reinsurer	:	1
Total	:	60



วิสัยทัศน์ (Vision)

“เป็นองค์กรที่ส่งเสริมและสนับสนุนให้ธุรกิจประกันวินาศภัยเป็นเสาหลักของระบบเศรษฐกิจและสังคมของประเทศ”

เป้าประสงค์ (Objective): “ธุรกิจประกันวินาศภัยมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องและยั่งยืน”

พันธกิจที่ 1
(Mission 1)

ประชาชน

1. สร้างและยกระดับความตระหนักและความเข้าใจในการนำการประกันวินาศภัยมาเป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงและส่งเสริมสนับสนุนให้ประกันวินาศภัยเป็นปัจจัยที่ 5 ในการดำรงชีวิตของประชาชน
2. สร้างความเชื่อมั่นและการเป็นที่ยอมรับของธุรกิจประกันวินาศภัยไทย

พันธกิจที่ 2
(Mission 2)

หน่วยงานภาครัฐและหน่วยงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

1. ยกระดับและเพิ่มบทบาทของธุรกิจประกันวินาศภัยไทยในการเป็นผู้บริหารความเสี่ยงมืออาชีพให้กับภาครัฐ
2. ประสานงาน เจรจา และขยายความร่วมมือกับภาครัฐและหน่วยงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

พันธกิจที่ 3
(Mission 3)

หน่วยงานกำกับดูแล

1. ขยายความร่วมมือ เพิ่มการประสานงานและเสริมสร้างความสัมพันธ์อันดีกับหน่วยงานกำกับดูแล
2. ส่งเสริมให้ธุรกิจ ควบคุมดูแลกันเอง

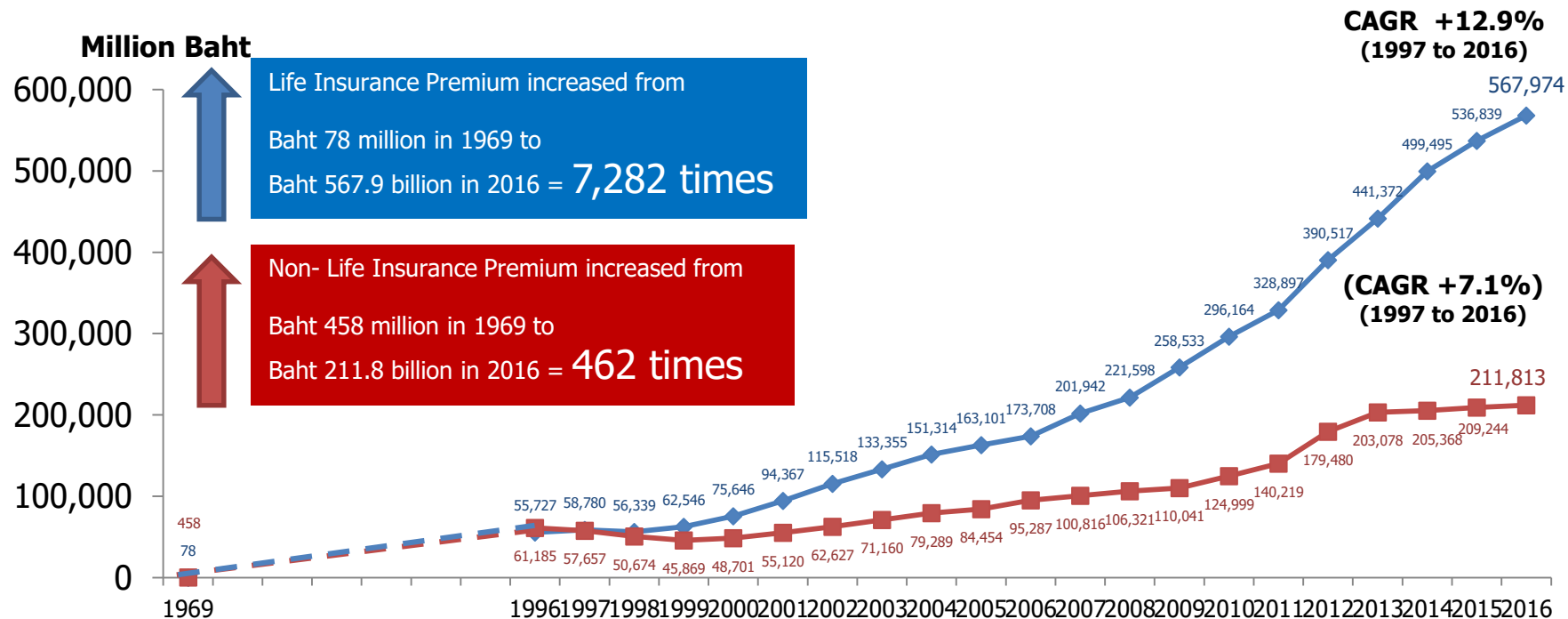
พันธกิจที่ 4
(Mission 4)

บริษัทสมาชิก

1. สร้างเสถียรภาพ พัฒนาคุณภาพและมาตรฐานการดำเนินงานอย่างมีจรรยาบรรณ
2. ส่งเสริมและพัฒนาทุนมนุษย์ รวมถึงการพัฒนางานวิจัยเพื่อรองรับและตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงในการดำเนินธุรกิจและการดำเนินชีวิตในยุค Thailand 4.0
3. สนับสนุนการเตรียมความพร้อมของบริษัทสมาชิกในการเปิดเสรีทางการเงินอย่างเต็มรูปแบบ
4. ส่งเสริมความร่วมมือ ความสามัคคี และการแลกเปลี่ยนความคิดเห็นระหว่างบริษัทสมาชิก

Growth in Thai Direct Life and Non-Life Insurance Premium from 1969 to 2016

—◆— Life Insurance —■— Non-Life Insurance

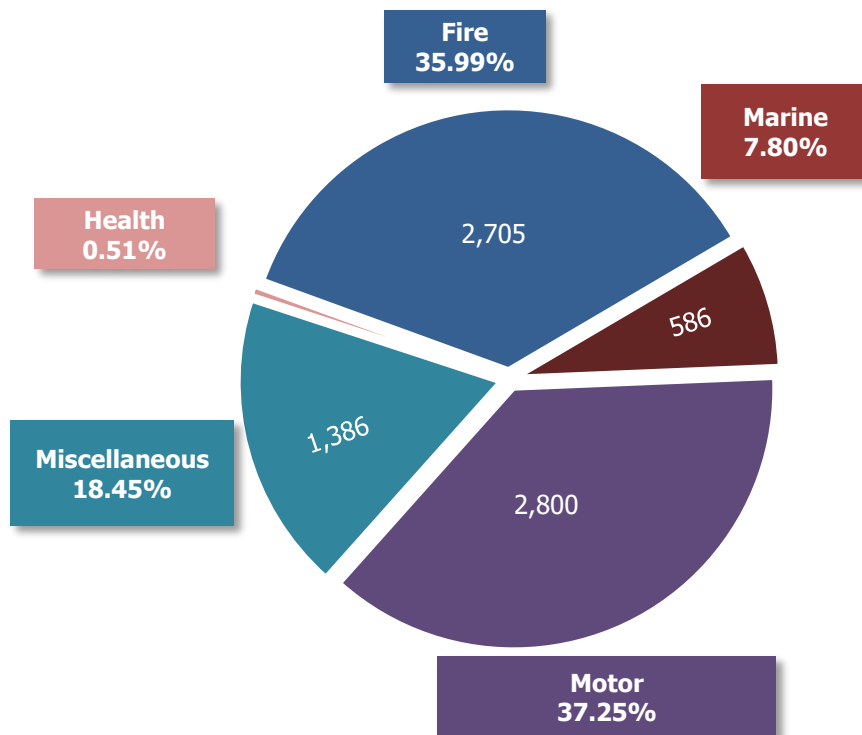


	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Direct Life Insurance Premium Growth Rate (%)	5.5	-4.2	11.0	20.9	24.7	22.4	15.4	13.5	10.3	4.1	16.3	9.7	16.7	14.5	11.1	18.7	13.0	13.2	6.8	6.5
Direct Non-Life Insurance Premium Growth Rate (%)	-5.8	-12.1	-9.5	6.2	13.2	13.6	13.6	11.4	6.5	12.8	5.8	5.5	3.5	13.6	12.2	28.0	13.1	1.1	1.9	4
GDP Growth Rate (%)	-2.8	-7.6	4.6	4.5	3.4	6.1	7.2	6.3	4.2	5.0	5.4	1.7	-0.7	7.5	0.8	7.2	2.7	0.8	2.9	3.2

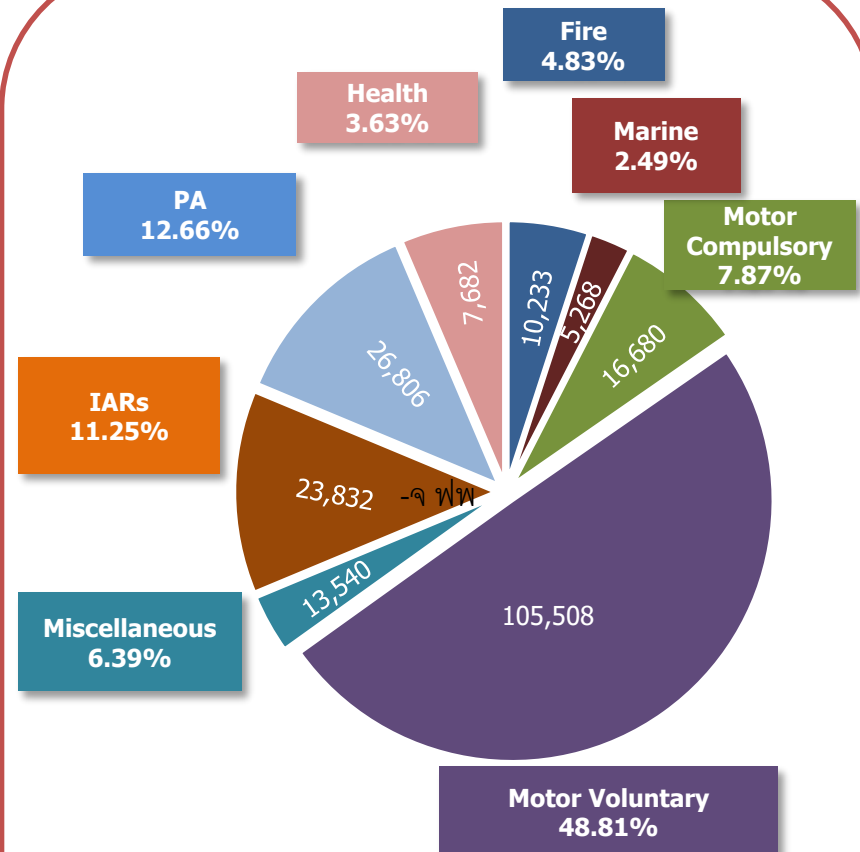
Remark : CAGR = Compound Annual Growth Rate
Source: Office of Insurance Commission

Comparison of Direct Premiums and Portfolio Mix in 1987 and 2016

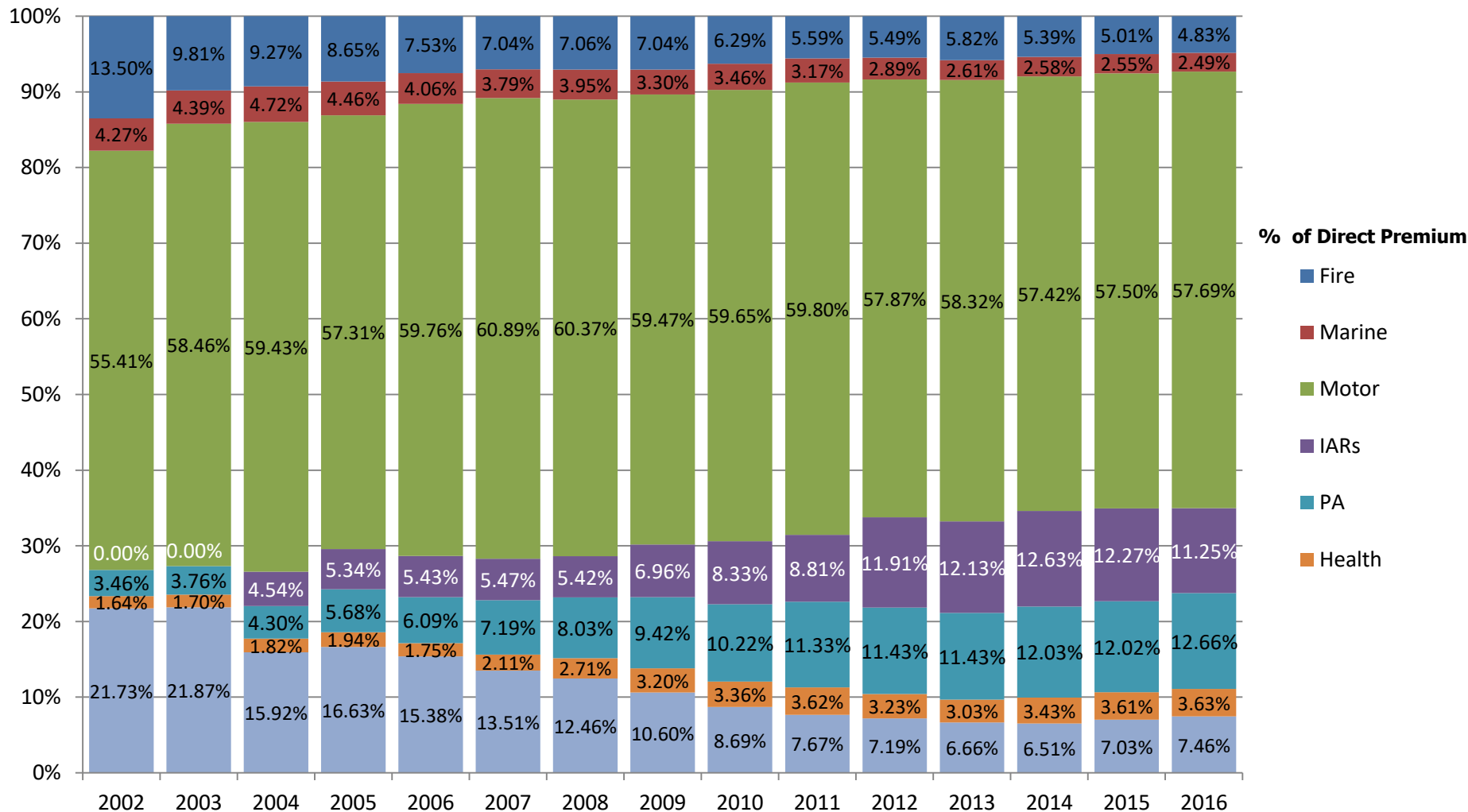
Source: Office of Insurance Commission



Direct Premiums: Baht 7.5 Billion
and Portfolio Mix in 1987



Direct Premiums: Baht 211.8 Billion
and Portfolio Mix in 2016





The Development Stages of Insurance Industry

The Typewriter:
An Innovation in Writing



Insurance 1.0: ปี 2500-2520 (1957-1977)

Fully Manual Work รับประกันผ่านระบบคนกลาง (ผ่านตัวแทนและนายหน้า) ด้วยเอกสารที่เป็นกระดาษ ออกกรรมธรรม์ด้วยเครื่องพิมพ์ดีดคำนวณเบี้ยด้วยเครื่องคิดเลขแบบโบราณ ลงบิลล์ด้วยการ์ เรียกว่าใช้แรงงานคนมากๆ



Insurance 2.0: ปี 2520-2540 (1977-1997)

Semi-Manual Work เริ่มใช้คอมพิวเตอร์ขนาดเล็กเข้าช่วยงานออกกรรมธรรม์ ระบบตัวแทน นายหน้ายังคงมีบทบาทมาก เริ่มมีระบบ Direct Mail เกิดขึ้น

Insurance 3.0: ปี 2540-2550 (1997-2007)

Computerization รับงานผ่านธนาคาร และช่องทางการจำหน่ายอื่นๆ เช่น Tele-Marketing Convenience Store (7-11) Hypermarket (Big C, Tesco) ไปรษณีย์



Insurance 4.0: ปี 2550-อนาคต (2007 Onwards)

เข้าสู่ระบบ Digitalization การแข่งขันสมบูรณ์แบบ ใช้ทุกช่องทางในการขายประกันภัย สร้างความเข้าถึงลูกค้าโดยตรง แข่งขันกันในการให้บริการลูกค้า แบบ Self Service and Interaction มากขึ้น...

Digital Transformation:
FinTech/InsurTech Era...



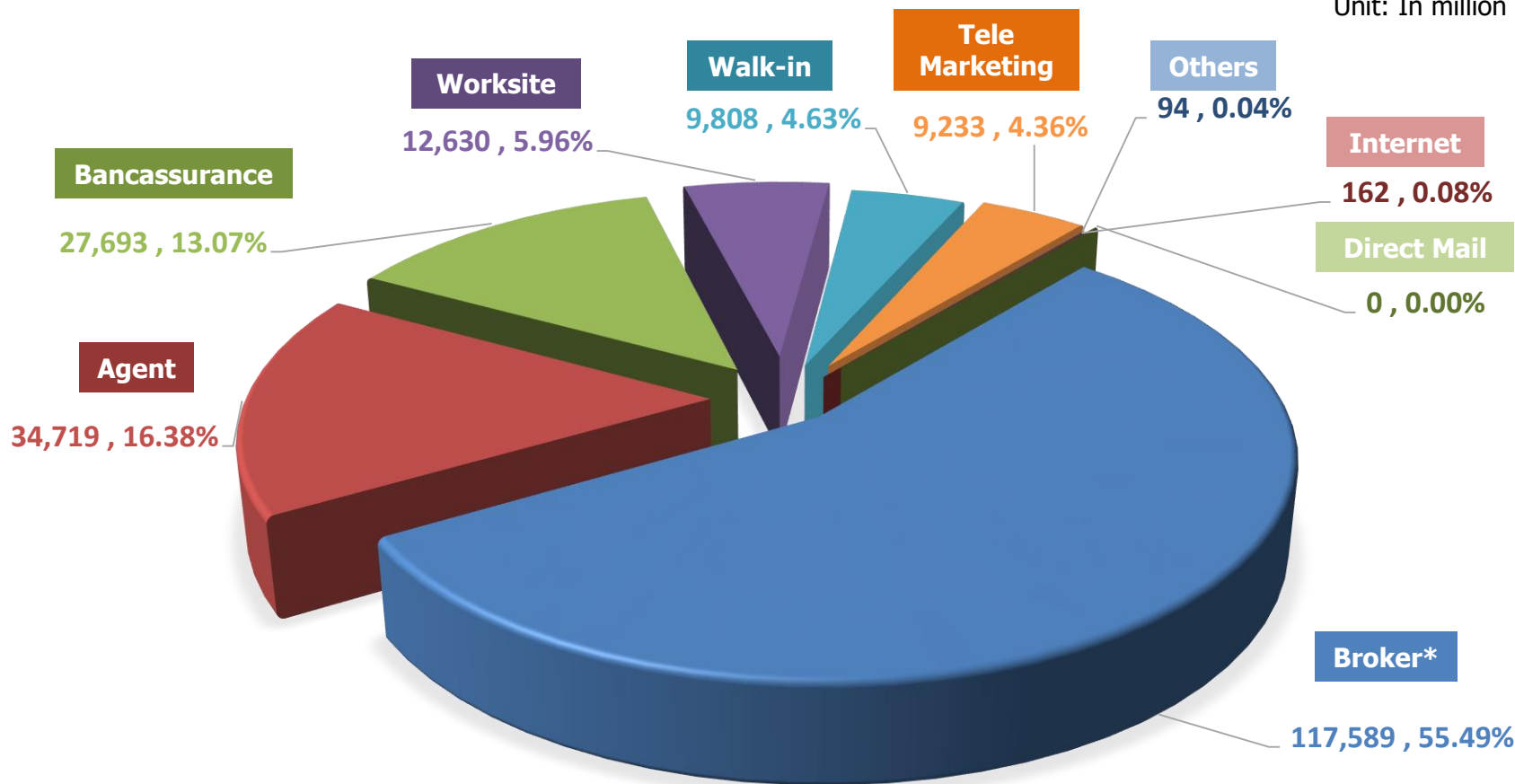
	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Direct Life Insurance Premium Growth Rate (%)	5.5	-4.2	11.0	20.9	24.7	22.4	15.4	13.5	10.3	4.1	16.3	9.7	16.7	14.5	11.1	18.7	13.0	13.2	6.8	6.5
Direct Non-Life Insurance Premium Growth Rate (%)	-5.8	-12.1	-9.5	6.2	13.2	13.6	13.6	11.4	6.5	12.8	5.8	5.5	3.5	13.6	12.2	28.0	13.1	1.1	1.9	4
GDP Growth Rate (%)	-2.8	-7.6	4.6	4.5	3.4	6.1	7.2	6.3	4.2	5.0	5.4	1.7	-0.7	7.5	0.8	7.2	2.7	0.8	2.9	3.2

Remark : CAGR = Compound Annual Growth Rate
Source: Office of Insurance Commission



Non-Life Insurance Distribution Channels in 2016

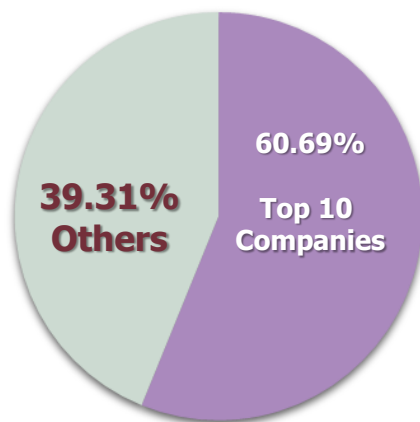
Unit: In million Baht



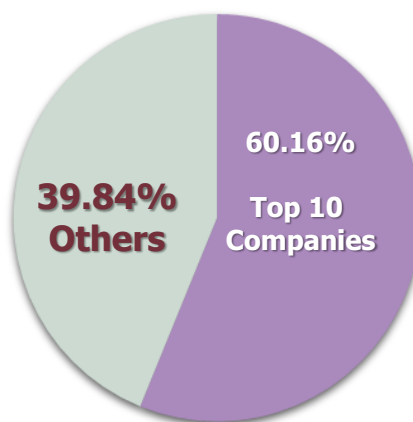
*Broker Channel: Individual Broker, Corporate Broker, Finance & Car Dealer Business, Hypermarket, Convenience Store and Post Office.



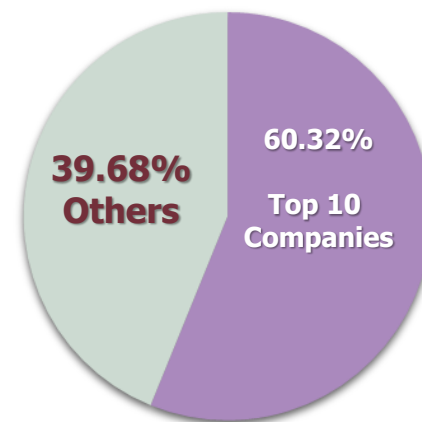
2014



2015



2016



2014

2015

2016

Average Top 5
(+1.66%)

: Baht 18,451 Million

Baht 18,283 Million (-0.91%)

Baht 17,981 Million

Average Top 10
(+1.50%)

: Baht 12,463 Million

Baht 12,589 Million (+1.01%)

Baht 12,777 Million

Average Others 50
(+0.82%)

: Baht 1,615 Million

Baht 1,667 Million (+3.24%)

Baht 1,681 Million

Average Market 60
(+1.23%)

: Baht 3,422 Million

Baht 3,487 Million (+1.89%)

Baht 3,530 Million

In 2016, top 5 companies controlled 43% market share and top 10 companies controlled 61% market share.

Company	2016			
	Direct Premium (1,000 THB)	Market Share (%)		Rank
		Overall	Large size	
VIRIYAH INSURANCE	33,272,523	15.90	23.94	1
DHIPAYA INSURANCE	19,921,863	9.52	14.34	2
BANGKOK INSURANCE	15,479,391	7.40	11.14	3
MUANG THAI INSURANCE	12,204,391	5.83	8.78	4
SYNMUNKONG INSURANCE	9,024,736	4.31	6.49	5
SOUTHEAST INSURANCE	9,024,341	4.31	6.49	6
THE SAFETY INSURANCE	8,863,815	4.24	6.38	7
TOKIO MARINE INSURANCE	7,430,822	3.55	5.35	8
THANACHART INSURANCE	6,420,389	3.07	4.62	9
LMG INSURANCE	6,129,097	2.93	4.41	10
CHUBB SAMAGGI INSURANCE	5,973,329	2.85	4.30	11
MITSUI SUMITOMO INSURANCE	5,218,092	2.49	3.76	12
Total	138,962,788	66.41	100.00	

 Large size Companies : Direct Premium more than Baht 5,000 Million
 Medium size Companies : Direct Premium between Baht 1,000 – 5,000 Million
 Small size Companies : Direct Premium less than Baht 1,000 Million

Medium size companies (23 companies) have 30% market share and the first 10 companies have 55% of medium. size companies market share

Company	2016			
	Direct Premium (1,000 THB)	Market Share (%)		Rank
		Overall	Medium size	
DEVES INSURANCE	4,549,571	2.17	7.24	13
MSIG INSURANCE	3,954,999	1.89	6.29	14
ACE INA OVERSEAS	3,945,265	1.89	6.27	15
ROAD ACCIDENT VICTIMS PROTECTION	3,809,500	1.82	6.06	16
AXA INSURANCE	3,289,345	1.57	5.23	17
THAIVIVAT INSURANCE	3,229,229	1.54	5.14	18
SRI AYUDHYA GENERAL INSURANCE	3,049,893	1.46	4.85	19
KRUNGTHAI PANICH INSURANCE	2,994,313	1.43	4.76	20
NAVAKIJ INSURANCE	2,806,066	1.34	4.46	21
BUPA HEALTH INSURANCE	2,788,066	1.33	4.43	22
MITTARE INSURANCE	2,743,863	1.31	4.36	23
ASIA INSURANCE 1950	2,604,741	1.24	4.14	24
SOMPO JAPAN INSURANCE	2,586,716	1.24	4.11	25
CIGNA INSURANCE	2,464,136	1.18	3.92	26
NEW HAMPSHIRE INSURANCE	2,457,785	1.17	3.91	27
AIOI BANGKOK INSURANCE	2,406,454	1.15	3.83	28
ALLIANZ C.P GENERAL INSURANCE	2,386,172	1.14	3.79	29
NAM SENG INSURANCE	2,109,098	1.01	3.35	30
THAI INSURANCE	2,070,776	0.99	3.29	31
THAISRI INSURANCE	2,025,327	0.97	3.22	32
CHAO PHAYA INSURANCE	1,901,462	0.91	3.02	33
FALCON INSURANCE	1,598,594	0.76	2.54	34
SIAMCITY INSURANCE	1,108,726	0.53	1.76	35
Total	62,880,099	30.05	100.00	

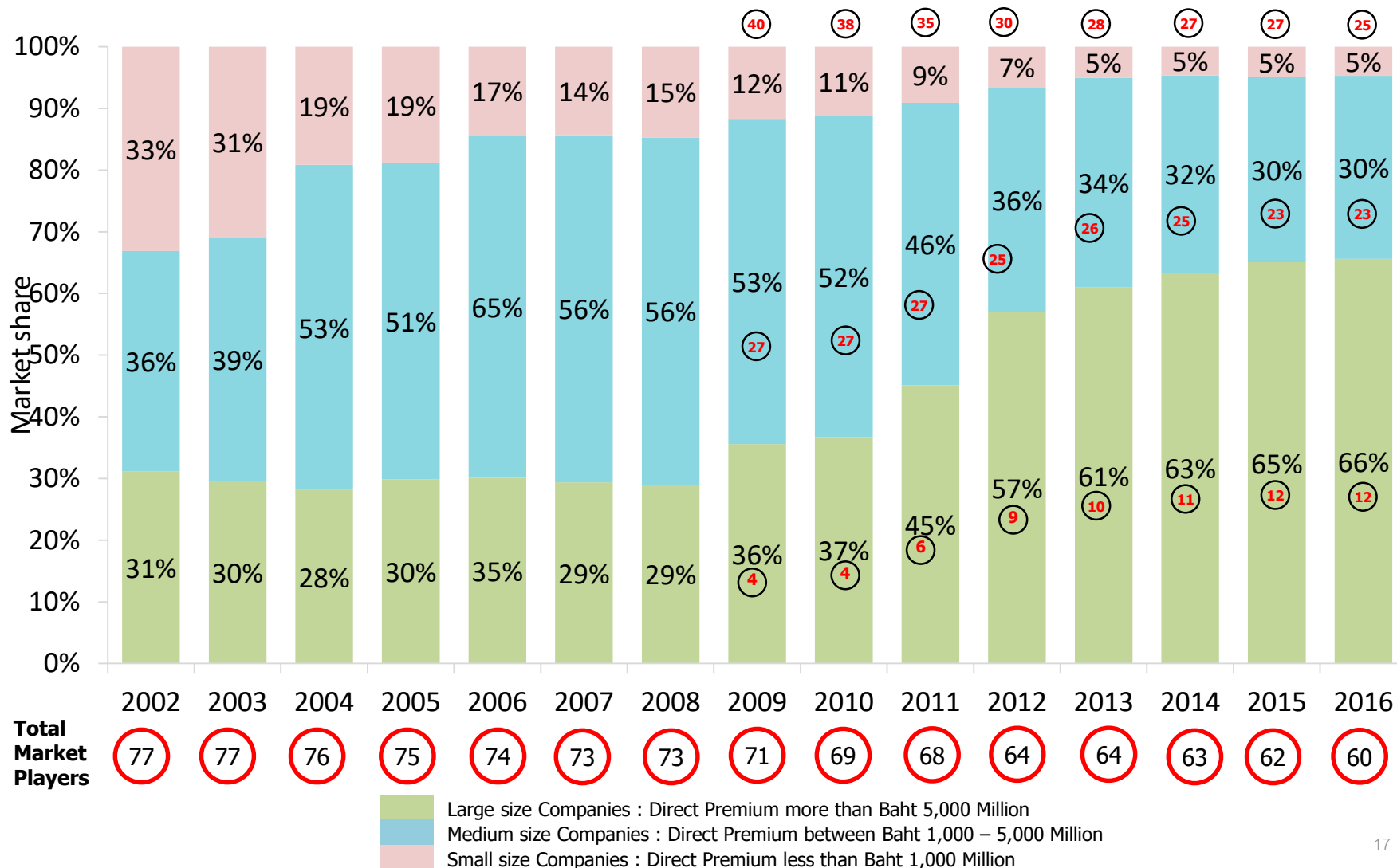
The Size of Insurance Companies in Thailand

Small size companies (25 companies) have 5% market share and the first 10 companies have 74% of small size. companies market share

Company	2016			
	Direct Premium (1,000 THB)	Market Share (%)		Rank
		Overall	Small size	
QBE INSURANCE	972,012	0.46	9.75	36
BANGKOK UNION INSURANCE	959,608	0.46	9.62	37
THAI SETAKIJ INSURANCE	927,829	0.44	9.31	38
ASSETS INSURANCE	909,380	0.43	9.12	39
K.S.K INSURANCE	770,312	0.37	7.73	40
UNION PROSPERS INSURANCE	733,611	0.35	7.36	42
GENERALI INSURANCE	659,208	0.32	6.61	43
AIG INSURANCE	637,307	0.30	6.39	44
INDARA INSURANCE	568,586	0.27	5.70	45
THAI PAIBOON INSURANCE	440,061	0.21	4.41	46
TUNE INSURANCE	393,889	0.19	3.95	47
THAI UNITED INSURANCE	386,691	0.18	3.88	41
THAI HEALTH INSURANCE	272,115	0.13	2.73	48
PACIFIC CROSS HEALTH INSURANCE	243,201	0.12	2.44	49
FPG INSURANCE	229,656	0.11	2.30	50
CHARAN INSURANCE	179,308	0.09	1.80	51
PHOENIX INSURANCE	163,318	0.08	1.64	52
ERAWAN INSURANCE	145,709	0.07	1.46	53
PHUTTHATHAM INSURANCE	122,639	0.06	1.23	54
SAJJA INSURANCE	67,763	0.03	0.68	55
NEW INDIA ASSURANCE	64,980	0.03	0.65	56
UNION INSURANCE	38,952	0.02	0.39	57
BANGKOK HEALTH INSURANCE	33,350	0.02	0.33	58
CHINA INSURANCE	32,558	0.02	0.33	59
A.I.A (NON-LIFE)	18,455	0.01	0.19	60
Total	9,970,496	4.77	100.00	



Market Share Classified by Company Sizes from 2002-2016

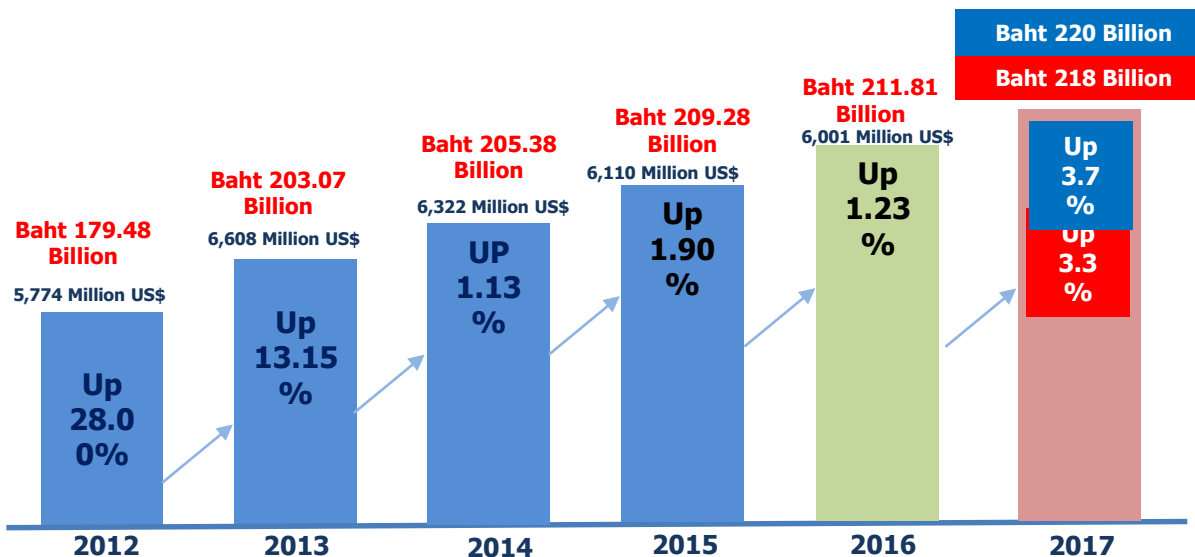




Foreign Non-Life Insurance Companies in Thailand

Company	Year 2016	
	Premium ('000 Baht)	Share (%)
THE SAFETY INSURANCE	8,863,815	4.2%
TOKIO MARINE INSURANCE	7,430,822	3.5%
LMG INSURANCE	6,129,097	2.9%
CHUBB SAMAGGI INSURANCE	5,973,329	2.8%
MITSUI SUMITOMO INSURANCE	5,218,092	2.5%
MSIG INSURANCE	3,954,999	1.9%
ACE INA OVERSEAS	3,945,265	1.9%
AXA INSURANCE	3,289,345	1.6%
BUPA HEALTH INSURANCE	2,788,066	1.3%
SOMPO JAPAN INSURANCE	2,586,716	1.2%
CIGNA INSURANCE	2,464,136	1.2%
NEW HAMPSHIRE INSURANCE	2,457,785	1.2%
AIOI BANGKOK INSURANCE	2,406,454	1.1%
ALLIANZ C.P GENERAL INSURANCE	2,386,172	1.1%
FALCON INSURANCE	1,598,594	0.8%
QBE INSURANCE	972,012	0.5%
K.S.K INSURANCE	770,312	0.4%
GENERALI INSURANCE	659,208	0.3%
AIG INSURANCE	637,307	0.3%
TUNE INSURANCE	393,889	0.2%
PACIFIC CROSS HEALTH INSURANCE	243,201	0.1%
FPG INSURANCE	229,656	0.1%
NEW INDIA ASSURANCE	64,980	0.0%
CHINA INSURANCE	32,558	0.0%
A.I.A (NON-LIFE)	18,455	0.0%
Total Foreign Companies	65,514,265	30.9%
Total Local Companies	146,299,117	69.1%
Total Market	211,813,383	100.0%

Total Direct Premiums in 2017...



• Expected GDP growth of 3.5 – 4% in 2017

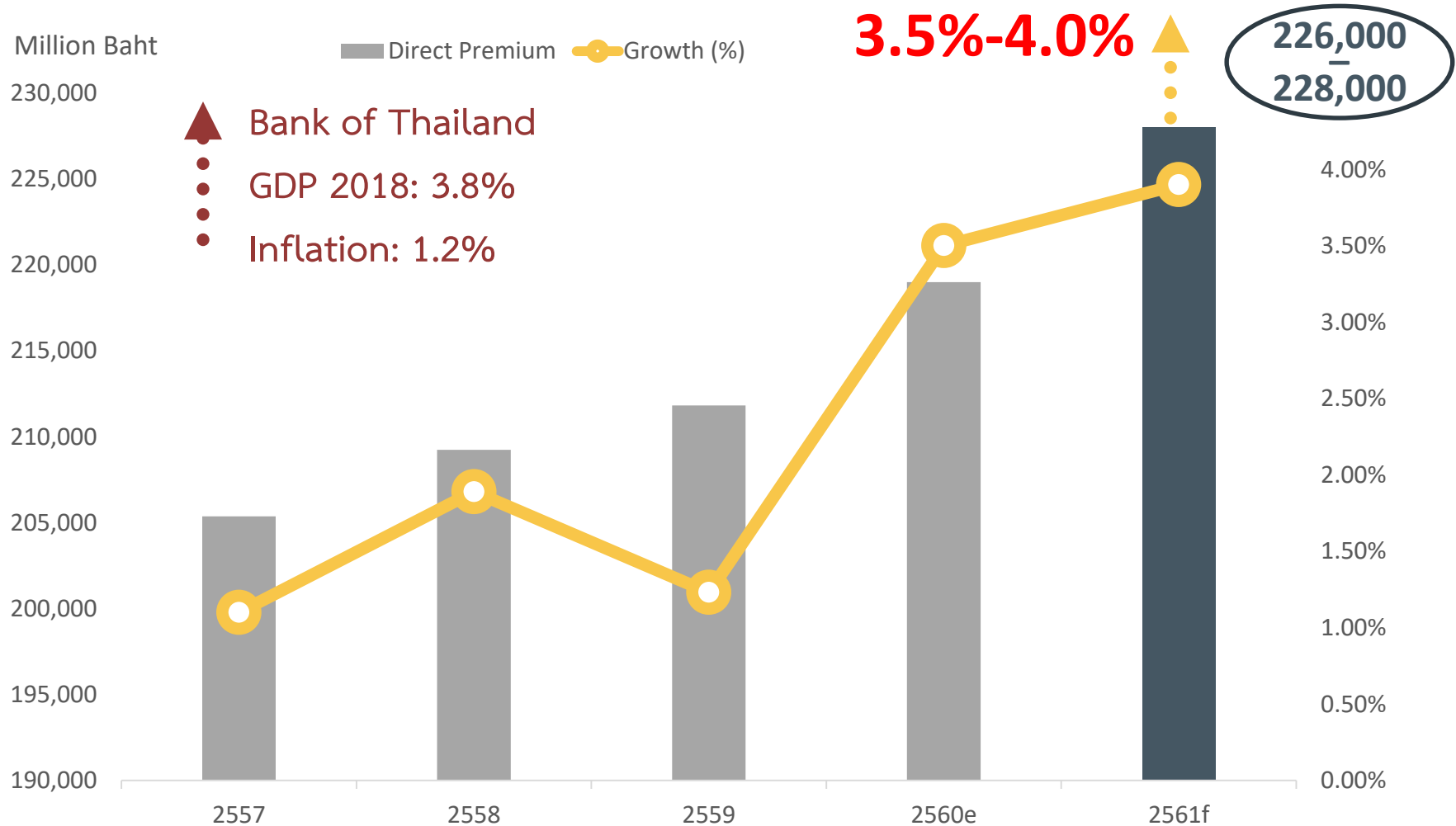
Forecast GDP in 2017

- Export +5.7%
- Private Consumption +3.2%
- Government Consumption +3.2%
- Private Investment +2.2%
- Public Investment +8%
- Inflation 0.4 – 0.9%
- Unemployment rate +0.9%

	2012	2013	2014	2015	2016	2017E
Direct Premium Growth Rate (%)	28.0%	13.2%	1.1%	1.9%	1.2%	3.3-3.7%
Real GDP Growth Rate (%)	7.3%	2.8%	0.9%	2.9%	3.2%	3.5-4.0%
Insurance Penetration (%) (Premium/GDP)	1.45%	1.57%	1.56%	1.53%	1.47%	1.44-1.45%
Insurance Density (Baht) (Premium per Capita)	2,699	3,042	3,065	3,112	3,140	3,234-3,247
GDP per Capita (Baht)	185,848	193,561	197,062	203,356	212,892	224,459



Forecast...in 2018



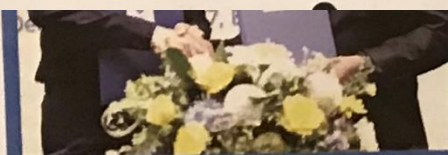


ประมาณการเบี้ยประกันภัย ปี 2560-2561

ประเภท : ยานยนต์

	2560	เติบโต	2561	เติบโต
▶ ประกันชีวิต	605,376	6.58%	652,604	7.80%
▶ ประกันวินาศภัย	220,118	4.95%	231,395	5.12%
เบี้ยรับรวม (Total)	825,485	6.14%	883,998	7.09%

ที่มา : สำนักงานคปภ.



ประกันภัยกลุ่มบริษัท CLMV และ อาเซียน เพื่อยกระดับประกันภัยในอาเซียนให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้น
 > อ่านรายละเอียดหน้า 3

ที่มา : สำนักงานคปภ.

	2560	เติบโต	2561	เติบโต
▶ ประกันชีวิต	605,376	6.58%	652,604	7.80%
▶ ประกันวินาศภัย	220,118	4.95%	231,395	5.12%
เบี้ยรับรวม (Total)	825,485	6.14%	883,998	7.09%

จิรพันธ์ อัคระธนกุล
 นายกสมาคมประกันวินาศภัยไทย

งานส่งเสริมลดหย่อนภาษี กระแสรักสุขภาพแรง

ประกันสุขภาพเป็นตลาดอีกกลุ่มหนึ่งที่ถูกจัดให้เป็น “สินค้าดาวรุ่ง” ในปี 2561 นี้ ทั้งจากกระแสที่ประชากรทั่วโลกรวมถึงประเทศไทยหันมาดูแลสุขภาพมากขึ้น ค่าใช้จ่ายในการรักษาพยาบาลสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะที่รัฐบาลให้การสนับสนุนชัดเจนมากขึ้น โดยเฉพาะการให้นำเบี้ยประกันไปหักลดหย่อนภาษีเงินได้ได้สูงสุด 15,000 บาท หากรวมกับเบี้ยประกันชีวิตได้สูงสุดไม่เกิน 100,000 บาทจะยิ่งกระตุ้นตลาดประกันสุขภาพขยายตัวโดดเด่นมากขึ้น

หน้า 7

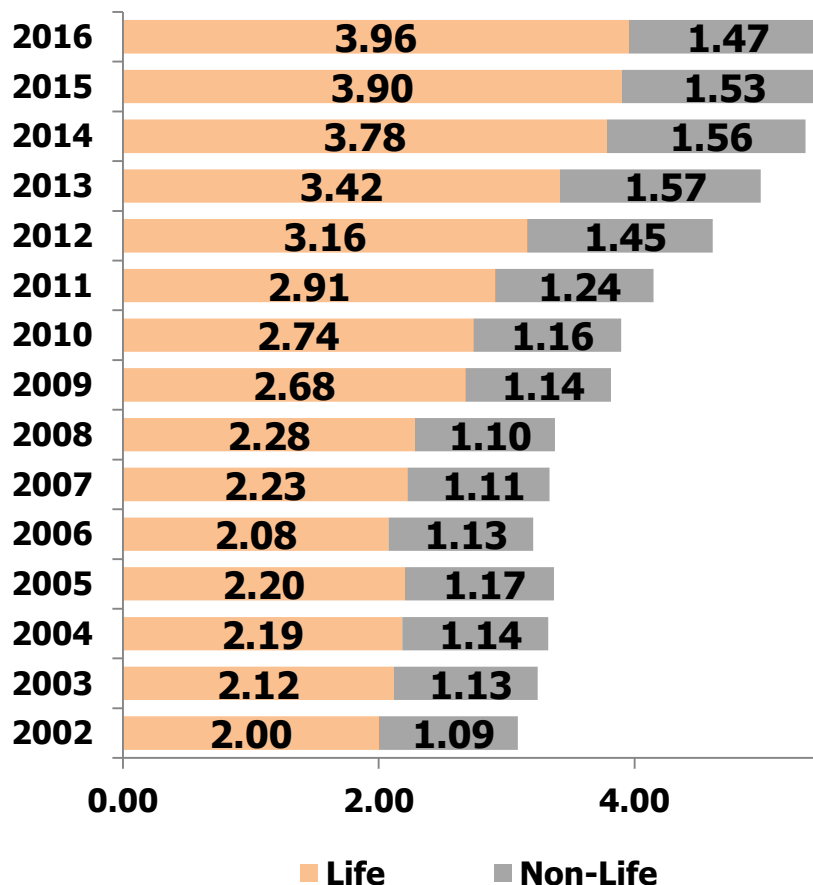
เบี้ยประกันสุขภาพของธุรกิจประกันภัย ปี 2554-2559

ที่มา : สำนักงานคปภ. หน่วย : ล้านบาท

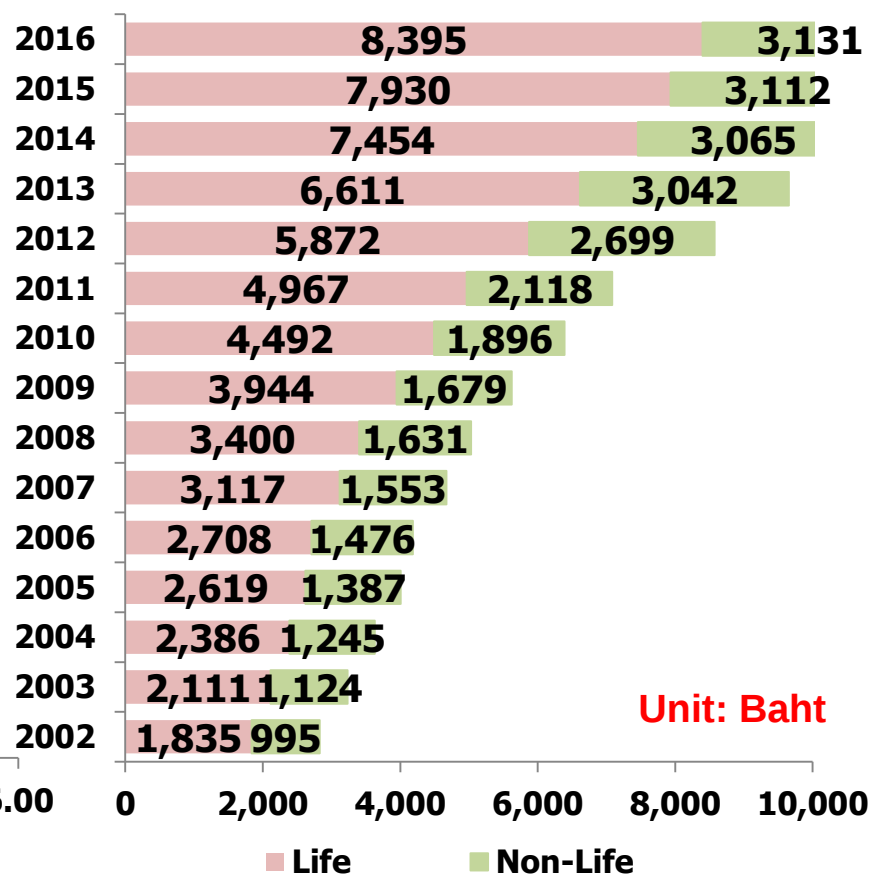
ปี	ประกันวินาศภัย	ประกันชีวิต	รวม	%โต
2554	5,079	32,702	37,781	12.31%
2555	5,795	37,580	43,375	14.81%
2556	6,059	42,353	48,412	11.61%
2557	7,050	48,636	55,686	15.03%
2558	7,563	54,034	61,597	10.61%
2559	7,682	61,893	69,575	12.95%
บ.ค.-ก.ย.60	6,286	49,266	55,552	8.04%



Insurance Penetration



Insurance Density



Unit: Baht

"Key Challenges" on the future of Thai Insurance Market..... !!!

- **Human Capital Resources**
 - **Shortage of talented staff**
 - **Recruit...Retrain...Reward...Retain...**
 - **Refine mindset and reskill technical expertise**
 - **Talent movement across ASEAN Insurance markets**
 - **Regulatory Intervention and Scrutiny**
 - **Insurers are required to comply with higher number of regulations**
 - **Stringent rules in doing business: ERM, ORSA, IFRS 9 & IFRS 17**
 - **More disclosure and transparency**
 - **Financial and Economic Conditions**
 - **Uncertainty in macroeconomic environment**
 - **Global and regional financial impacts**
 - **Local market aggressive competition**
 - **Political uncertainty**
 - **Technological Advancements**
 - **Digital Insurance**
 - **Smart Phone Applications**
 - **Big Data...**
 - **InsurTech**
- 



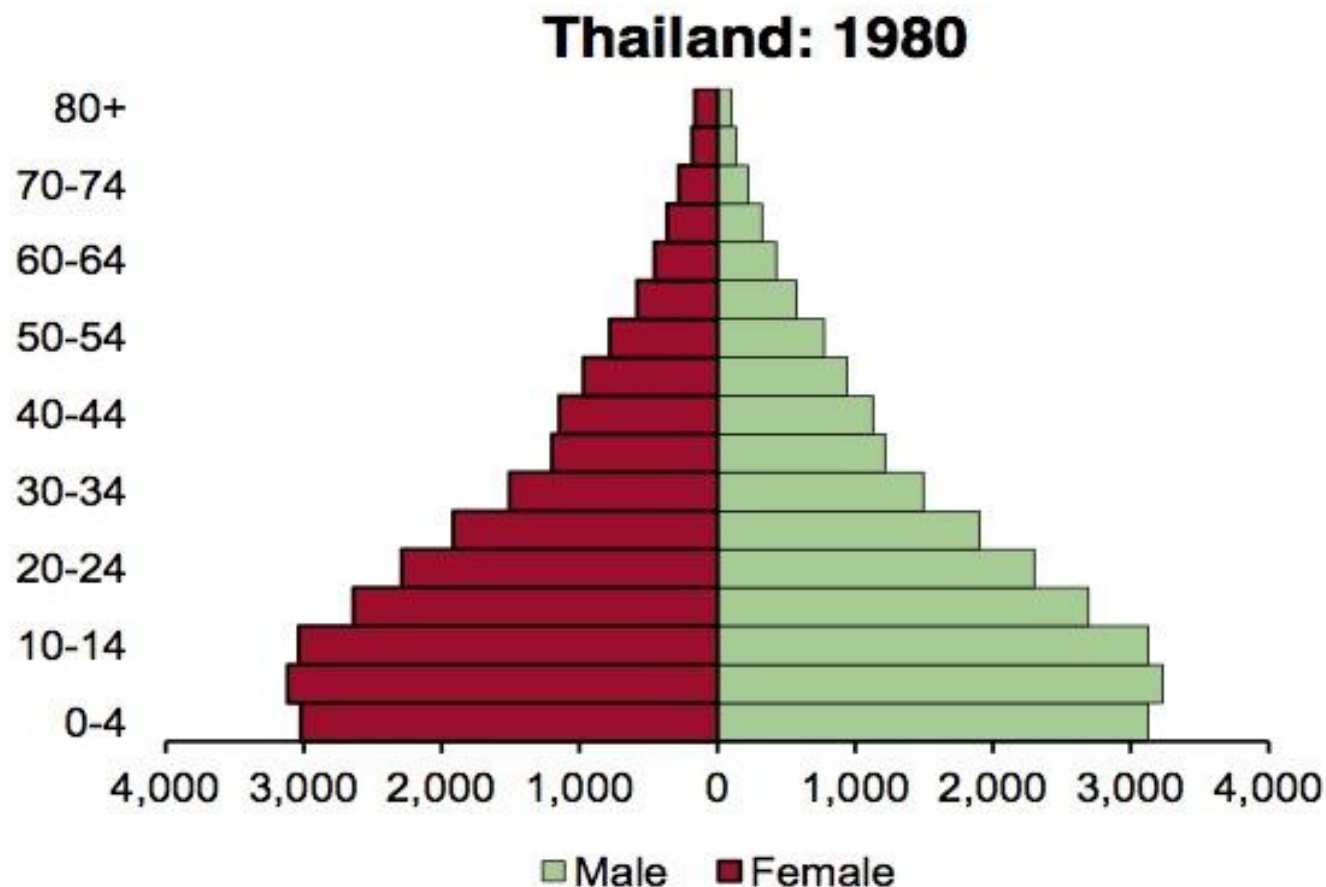
"Key Challenges".... on the future of Thai Insurance Market..... !!!

- **Harder-to-please customers**
 - Customer complaints
 - Customer retention
- **Extreme Environmental Conditions and Catastrophes**
 - Flood
 - Tsunami
 - Windstorm
 - Earthquake
- **De-Tariffication and De-Commission...Thinner Margins**
 - Imminent market liberalization...**in 2020!!!**
 - Diversity of distribution **channels...higher demand for acquisition costs**
- **Demographic Changes**
 - Aging population and aged society
 - Increasing urbanization



Population pyramid of Thailand, 1980 (38 years ago)

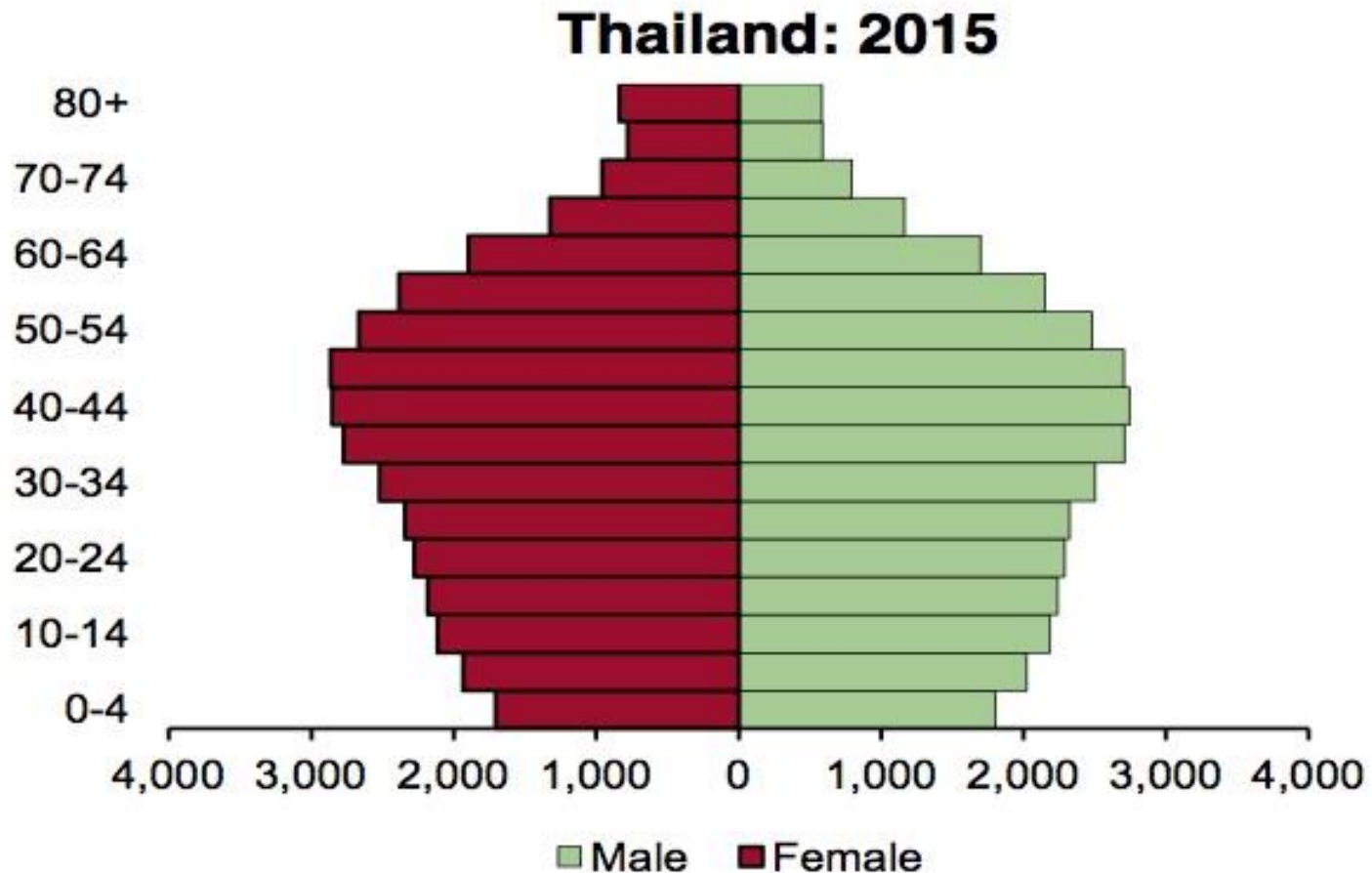
In thousands



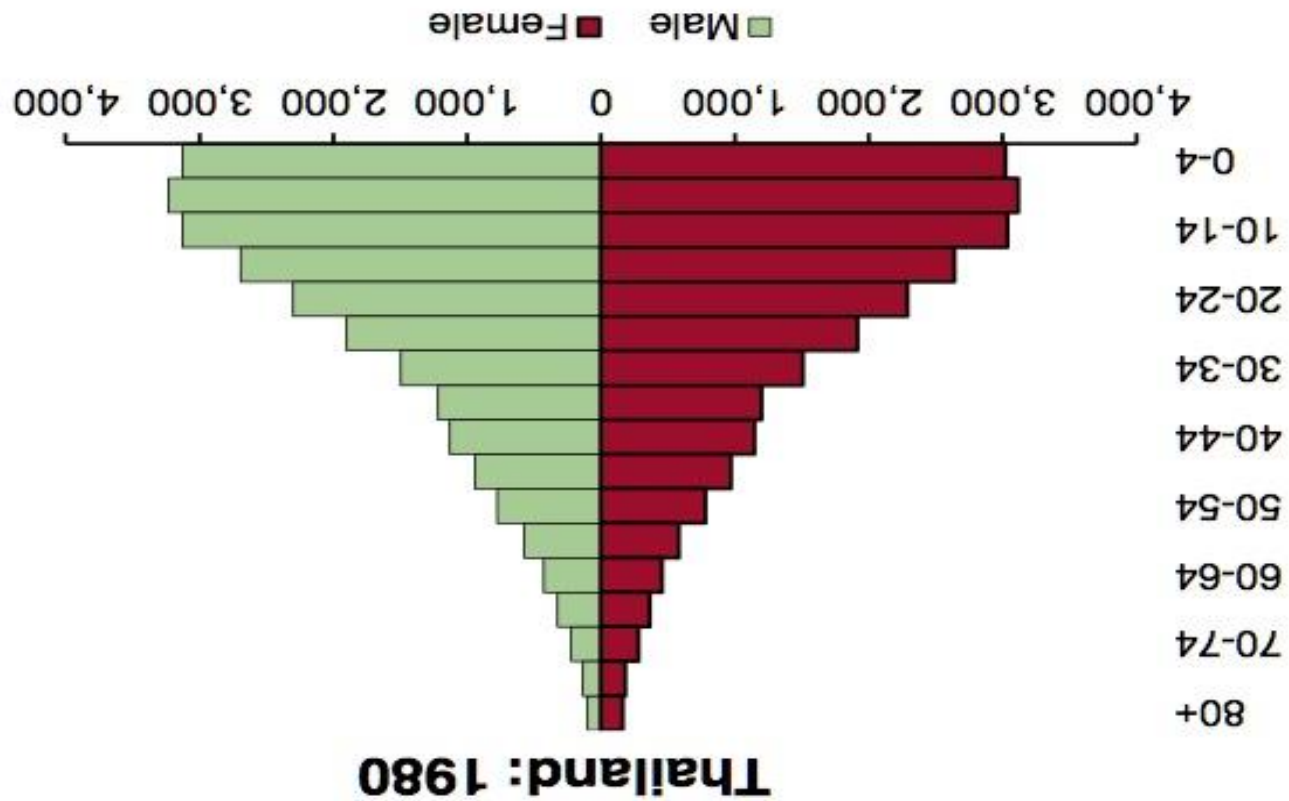
Source: UN, Credit Suisse

Population pyramid of Thailand, 2015

In thousands



Source: UN, Credit Suisse

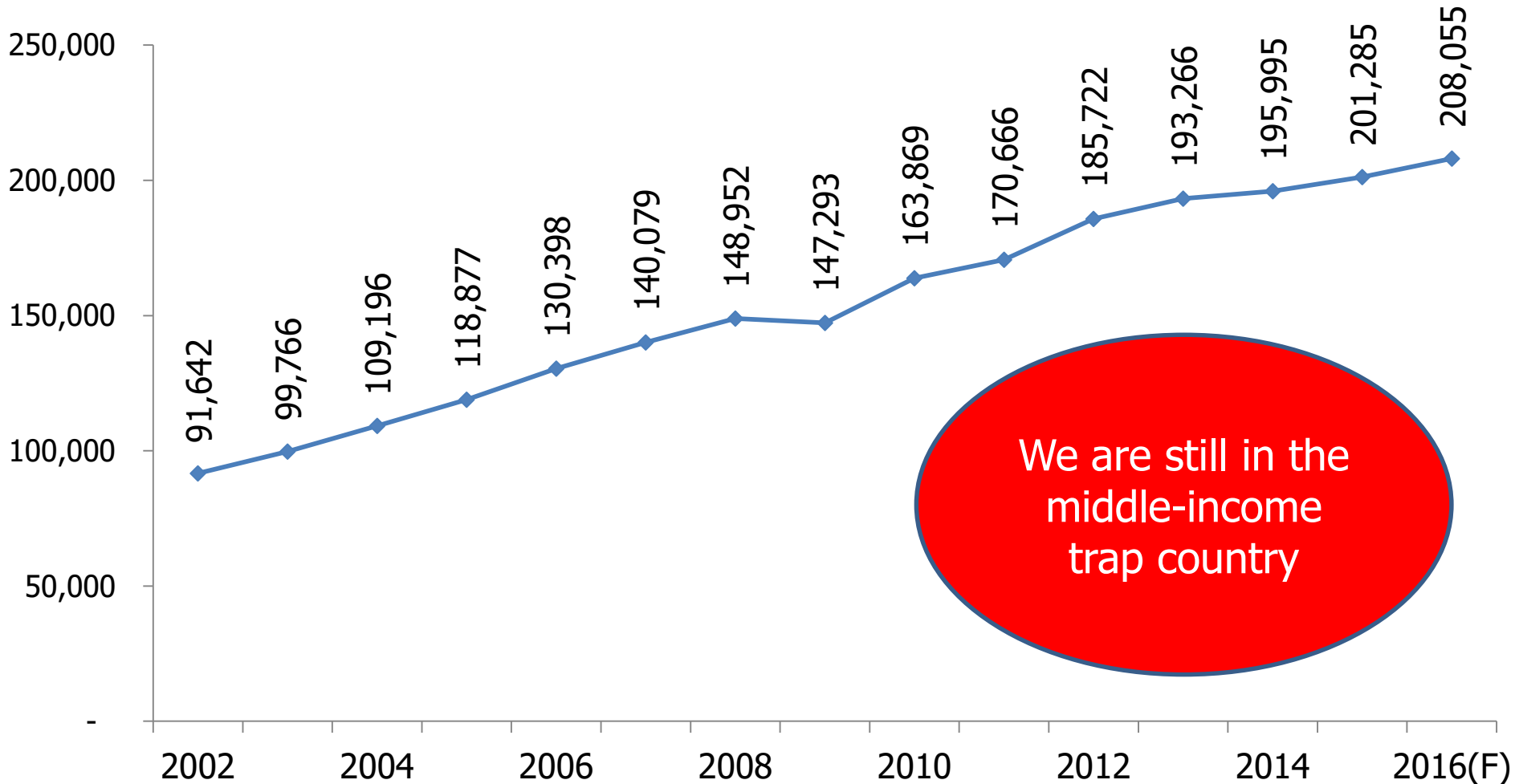


In the next 50 years...



THAI ECONOMIC KEY INDICATORS: GDP per Capita in 2002 – 2016

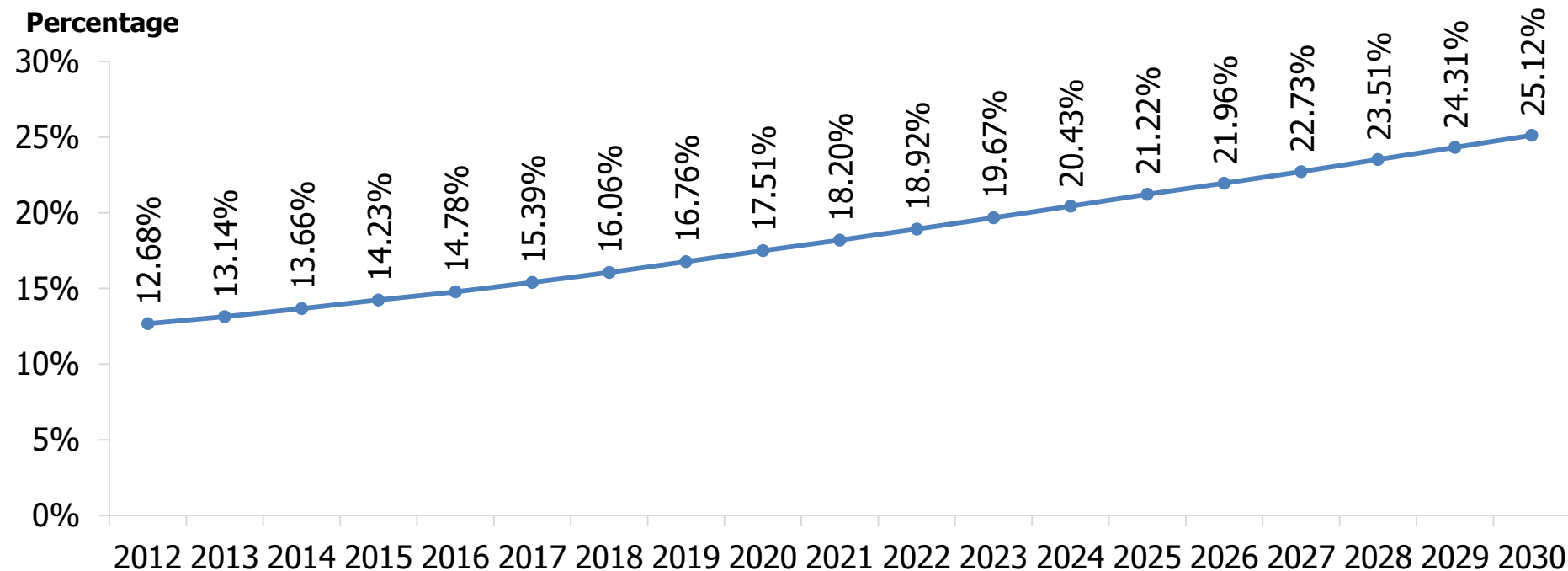
Baht



Source : National Economic and Social Development Board of Thailand



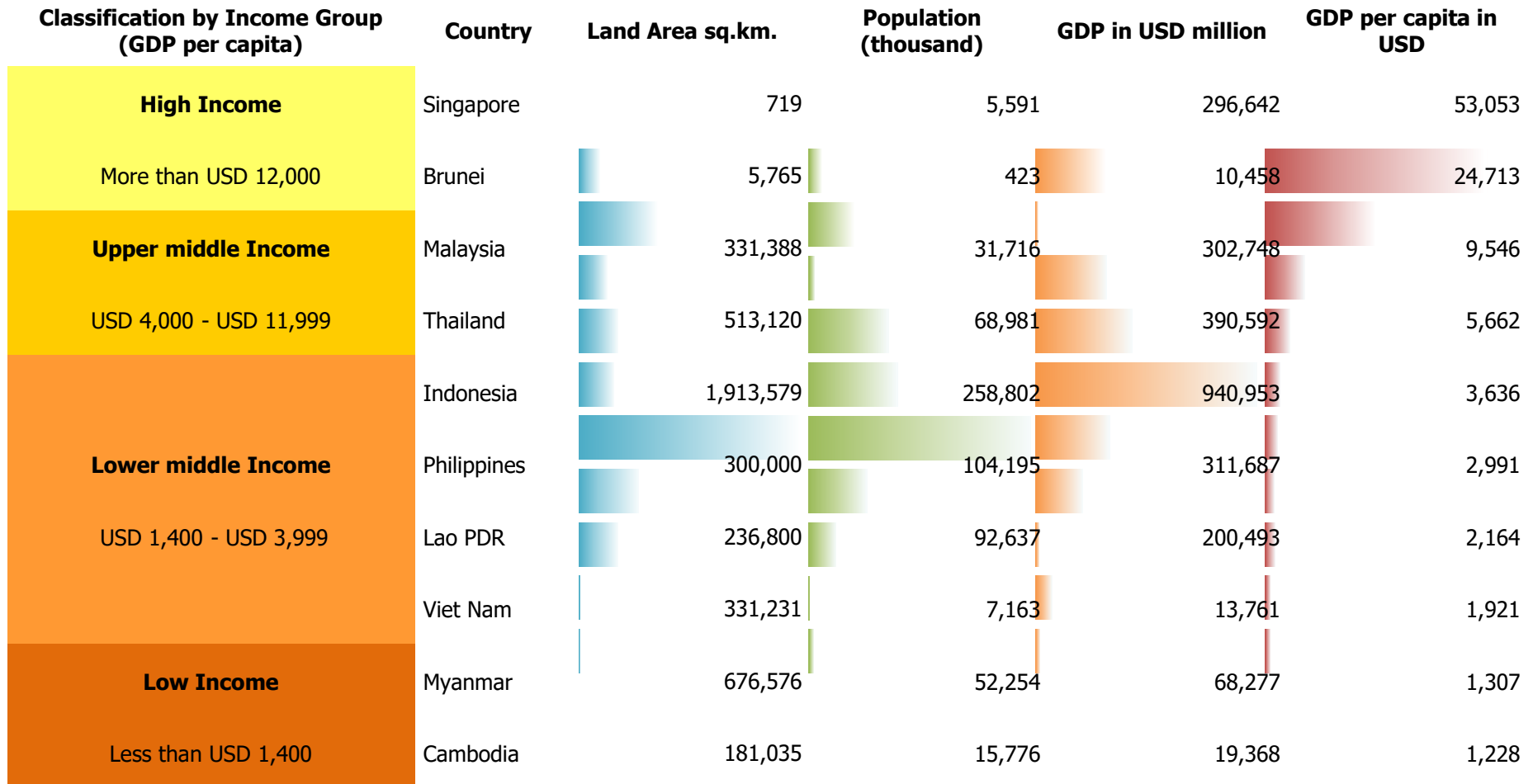
The proportion of people over 60 years old in Thailand in the next 13 years



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Total Population (1,000 Heads)	67,912	68,251	68,610	68,980	69,222	69,455	69,679	69,893	70,100	70,217	70,330	70,440	70,547	70,651	70,645	70,640	70,636	70,632	70,629
People over 60 years old (1,000 Heads)	8,609	8,970	9,374	9,819	10,234	10,691	11,188	11,716	12,272	12,782	13,309	13,853	14,415	14,994	15,515	16,055	16,610	17,174	17,744
The proportion of people over 60 years old	12.68%	13.14%	13.66%	14.23%	14.78%	15.39%	16.06%	16.76%	17.51%	18.20%	18.92%	19.67%	20.43%	21.22%	21.96%	22.73%	23.51%	24.31%	25.12%

Source : National Statistical Office

ASEAN 10: Key Indicators 2016



"Key Challenges".... on the future of Thai Insurance Market..... !!!

- **Harder-to-please customers**
 - Customer complaints
 - Customer retention
- **Extreme Environmental Conditions and Catastrophes**
 - Flood
 - Tsunami
 - Windstorm
 - Earthquake
- **De-Tariffication and De-Commission...Thinner Margins**
 - Imminent market liberalization...in 2020!!!
 - Diversity of distribution channels...higher demand for acquisition costs
- **Demographic Changes**
 - Aging population and aged society
 - Increasing urbanization
- **Insurance Frauds...**





**Coalition Against
Insurance Fraud**

ADVOCACY • INFORMATION • OUTREACH

Definition of Insurance Fraud

“Any deliberate deception perpetrated against or by an insurance company or agent for the purpose of unwarranted financial gain.”

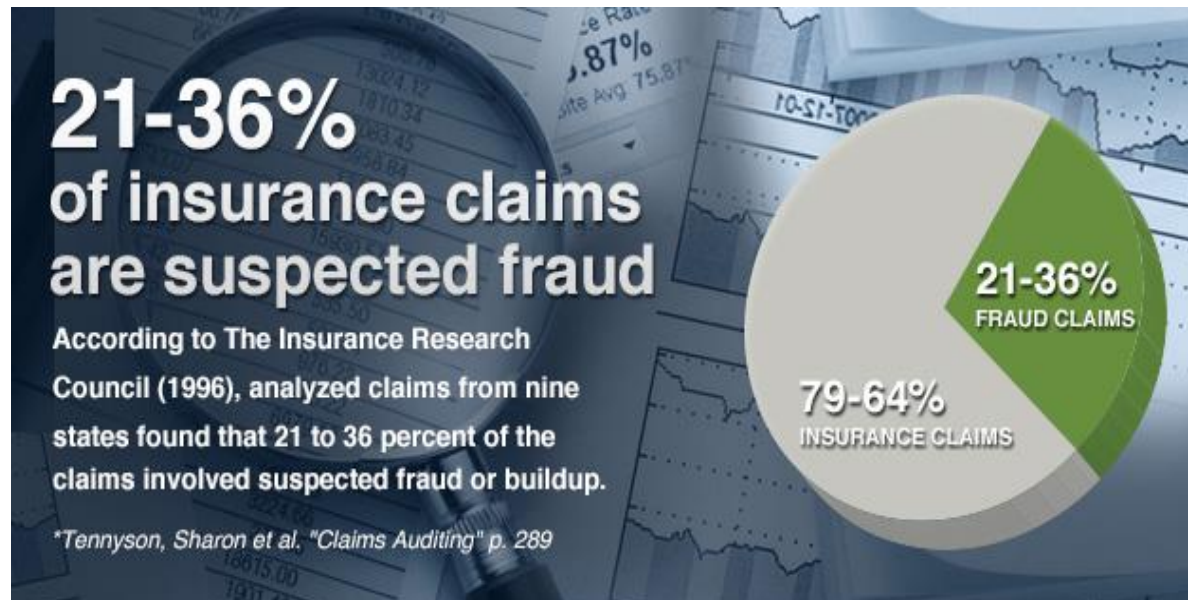
Source: Coalition Against Insurance Fraud

INSURANCE FRAUD

How much do we lose to insurance fraud each year?



What percentage of our insurance claims are fraudulent?



Insurance Fraud? Who Cares?

Text Dato' Syed Moheeb | CEO |
The Malaysian Insurance Institute



The Insurance
Services Malaysia
Berhad (ISM)
estimates that
bogus insurance
claims costs
Malaysian insurers
approximately

RM500
Million
A Year

Bogus insurance
claims is about



10%

of total claims
and the amount is
increasing yearly

ASEAN 10: Life & Non-Life Gross Written Premiums 2016

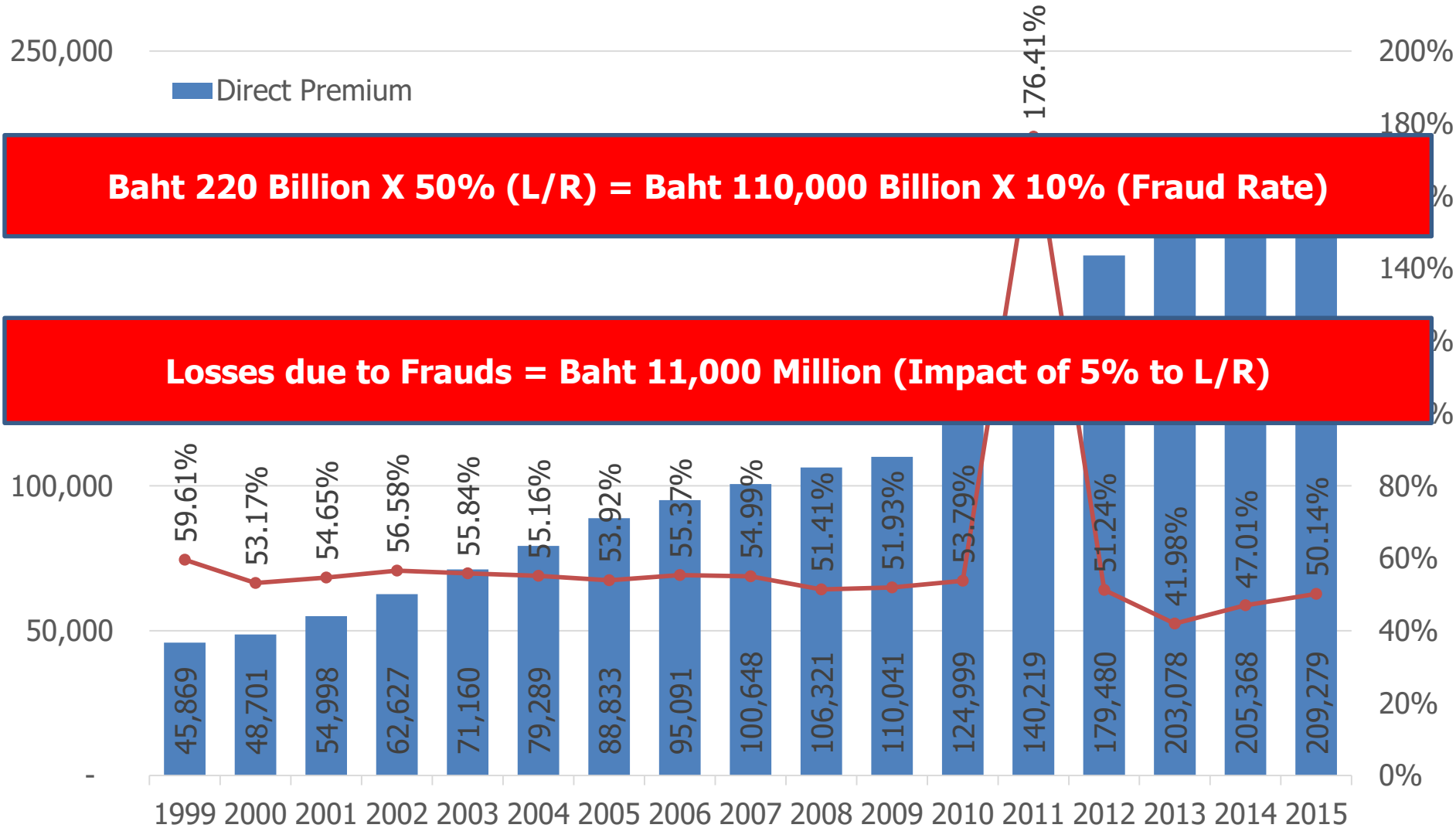
: in Million US\$

Country	Non Life Premiums	Life Premiums	Total Premiums	% of Total World Premiums	% of Total ASEAN Premiums	Penetration Ratio
Baht 718,760 Billion X 50% (L/R) = Baht 359,380 Billion X 10% (Fraud Rate)						
Cambodia	70	43	114	0.00%	0.14%	0.57%
Losses due to Frauds = Baht 35,938 Billion (Impact of 5% to L/R)						
Myanmar	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Philippines	1,543	2,647	4,190	0.09%	5.17%	1.37%
Singapore	2,744	15,781	18,525	0.39%	22.88%	6.24%
Thailand	6,344	16,768	23,112	0.49%	28.54%	5.68%
Vietnam	1,630	2,223	3,853	0.08%	4.76%	1.90%
Total	21,178	59,795	80,974	1.71%	100.00%	3.12%

Million Baht 718,760 2,029,359 2,748,119



THAI NON-LIFE INSURANCE INDUSTRY: Total Market



Source: Office of Insurance Commission

Figures: In Million Baht

* Average Loss Ratio excluding 2011 Thailand Mega Flood

"Key Challenges" on the future of Thai Insurance Market..... !!!

➤ **Harder-to-please customers**

- **Customer complaints**
- **Customer retention**

➤ **Extreme Environmental Conditions and Catastrophes**

- **Flood**
- **Tsunami**
- **Windstorm**
- **Earthquake**



➤ **De-Tariffication and De-Commissioning**

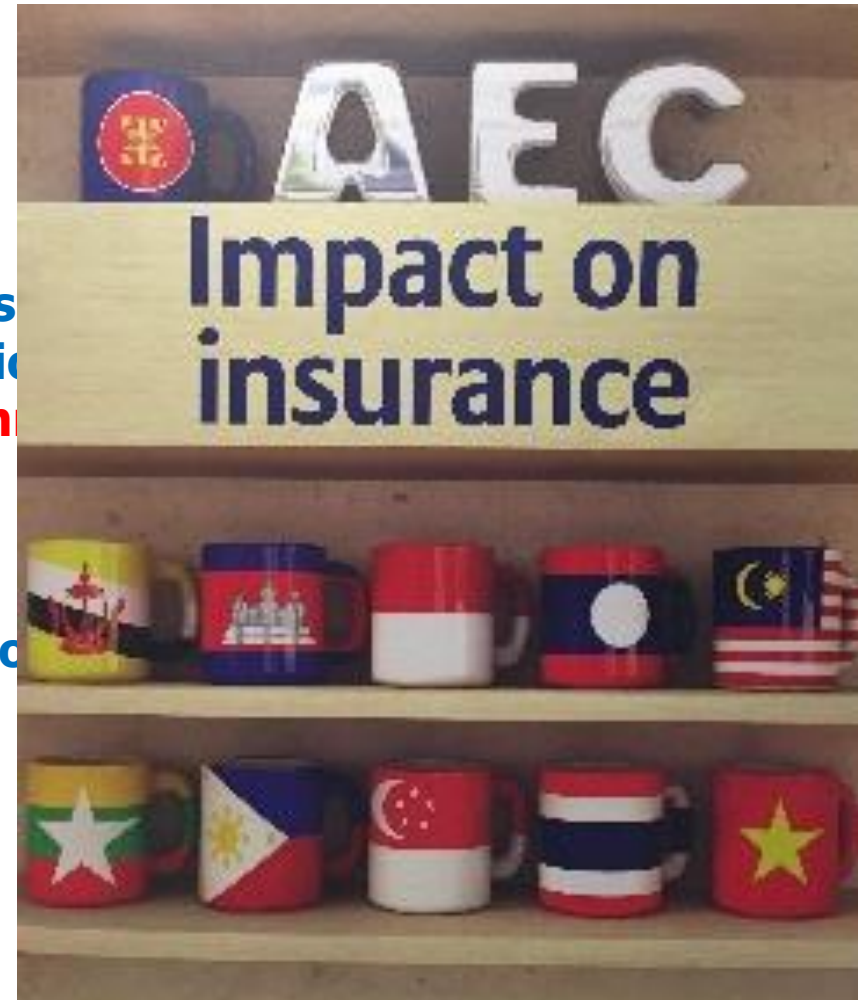
- **Imminent market liberalization**
- **Diversity of distribution channels**
- acquisition costs**

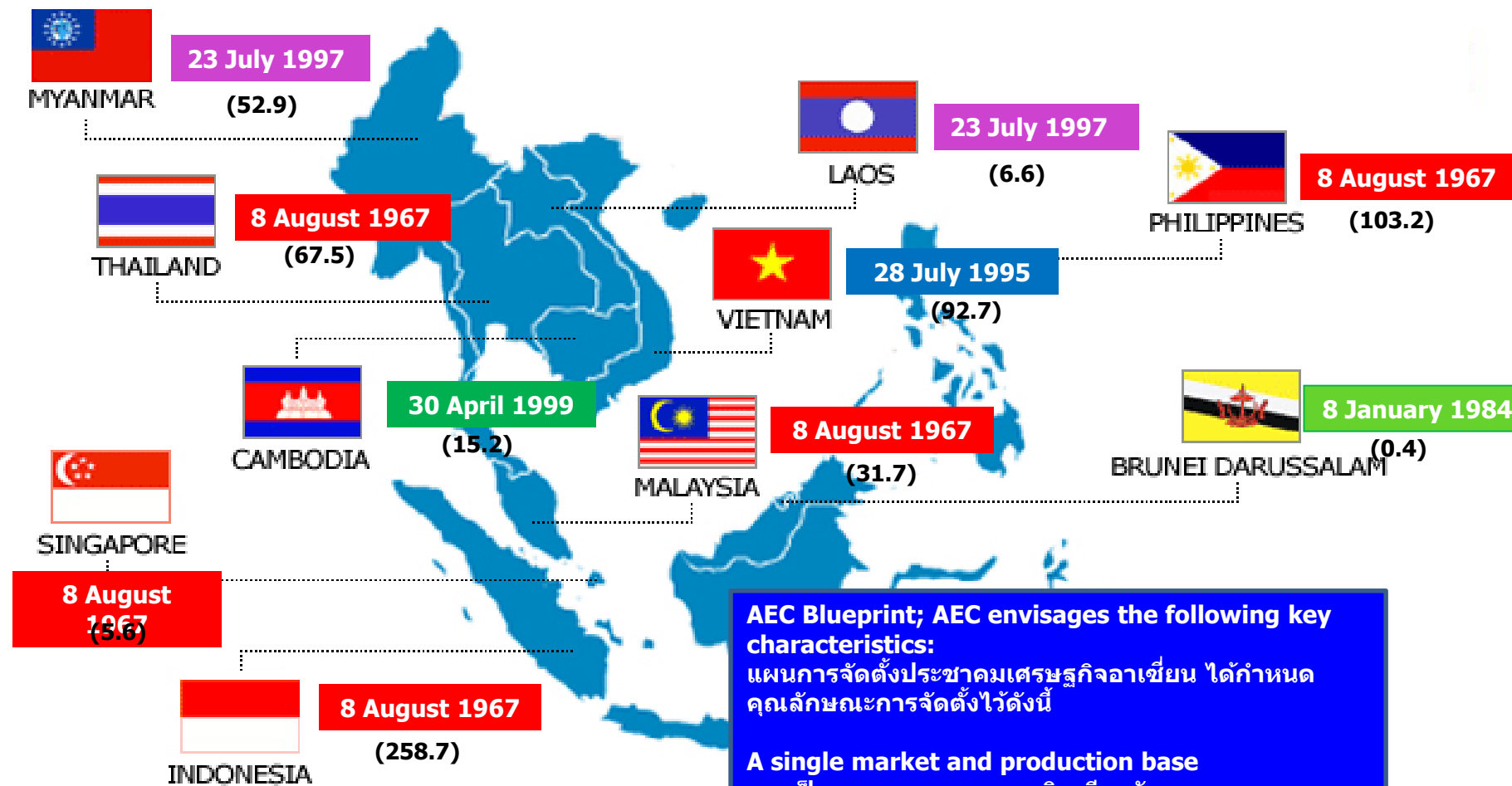
➤ **Demographic Changes**

- **Aging population and aged society**
- **Increasing urbanization**

➤ **Insurance Frauds**

➤ **AEC: Impact on Insurance**





AEC Blueprint; AEC envisages the following key characteristics:

แผนการจัดตั้งประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน ได้กำหนด
คุณลักษณะการจัดตั้งไว้ดังนี้

A single market and production base

การเป็นตลาดและฐานการผลิตเดียวกัน

A highly competitive economic region

การเป็นภูมิภาคที่มีขีดความสามารถในการแข่งขันสูง

A region of equitable economic development

การเป็นภูมิภาคที่มีการพัฒนาทางเศรษฐกิจที่เทียมกัน

A region fully integrated into the global economy

การเป็นภูมิภาคที่มีการบูรณาการเข้ากับเศรษฐกิจโลก

Population : > 634.5 million

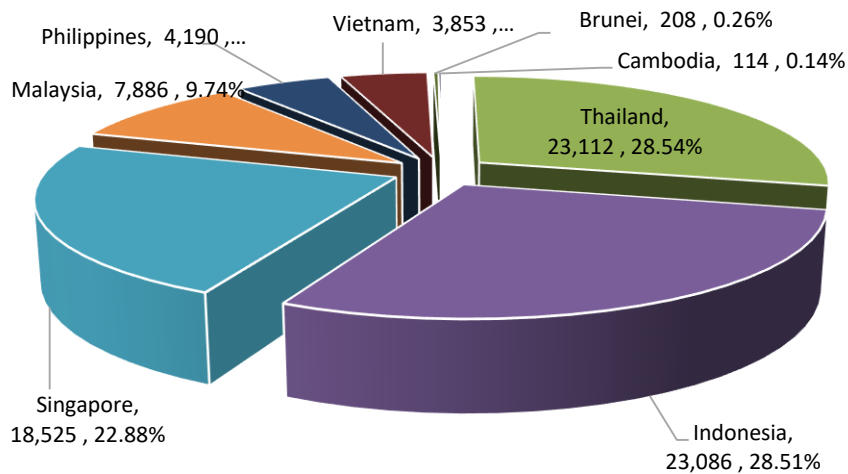
GDP : > US\$ 2,559 Billion

(3% of World GDP)

(World's 6th Largest Economy)

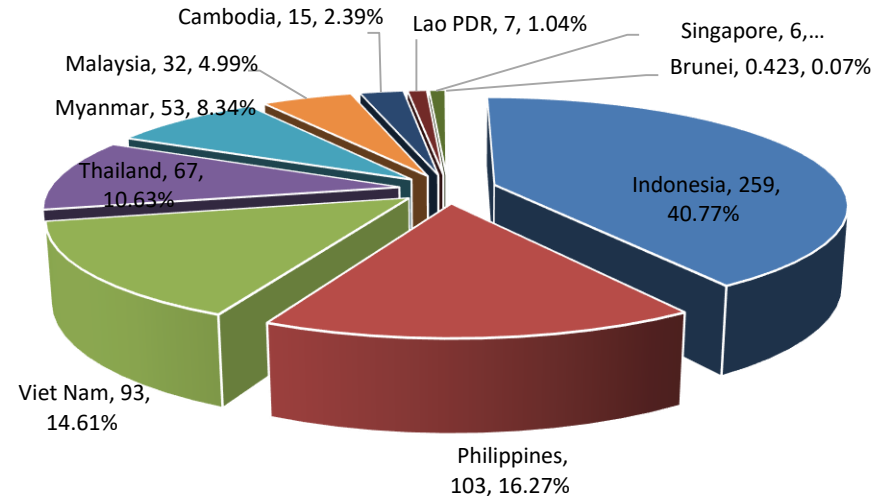
ASEAN 10: Life & Non-Life Premiums Income vs. Population

Life & Non Life Premiums Income



2,748,119 Million baht

Population



634.5 Million

Source : ASEANstats

: AIC 2017 ASEAN Insurance Statistical Report

Exchange Rate : Annualize rate

ASEAN 10: Life & Non-Life Gross Written Premiums 2016

: in Million US\$

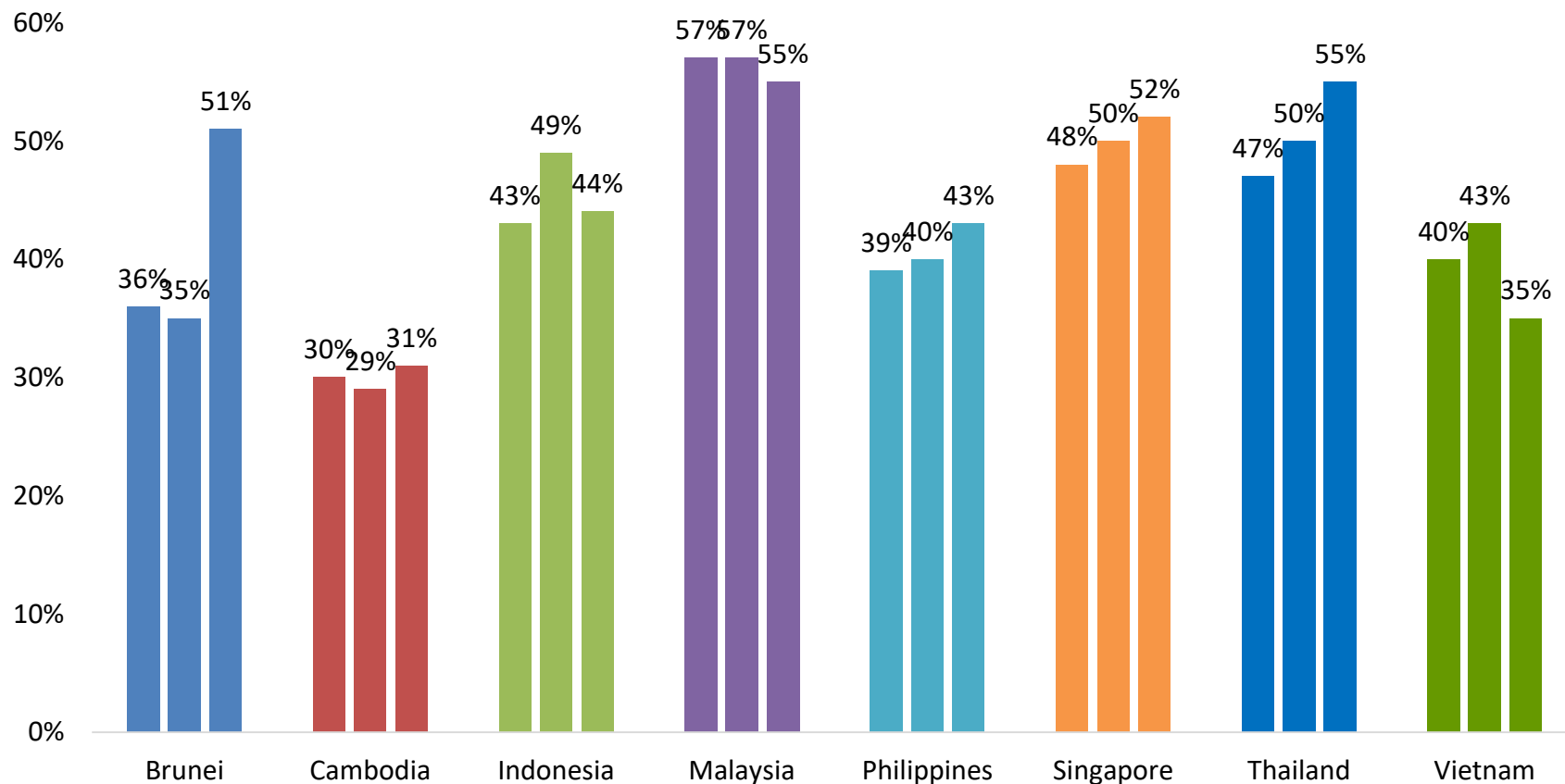
Country	Non Life Premiums	Life Premiums	Total Premiums	% of Total World Premiums	% of Total ASEAN Premiums	Penetration Ratio
Brunei	126	82	208	0.00%	0.26%	1.83%
Cambodia	70	43	114	0.00%	0.14%	0.57%
Indonesia	4,611	18,475	23,086	0.49%	28.51%	2.48%
Lao	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Malaysia	4,110	3,776	7,886	0.17%	9.74%	2.66%
Myanmar	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Philippines	1,543	2,647	4,190	0.09%	5.17%	1.37%
Singapore	2,744	15,781	18,525	0.39%	22.88%	6.24%
Thailand	6,344	16,768	23,112	0.49%	28.54%	5.68%
Vietnam	1,630	2,223	3,853	0.08%	4.76%	1.90%
Total	21,178	59,795	80,974	1.71%	100.00%	3.12%

Million Baht 718,760 2,029,359 2,748,119

Source: Swiss Re, Sigma No.3/2017 and AIC 2017 ASEAN Insurance Statistical Report



ASEAN Non-Life Insurance: Incurred Loss Ratio in 2014 - 2016

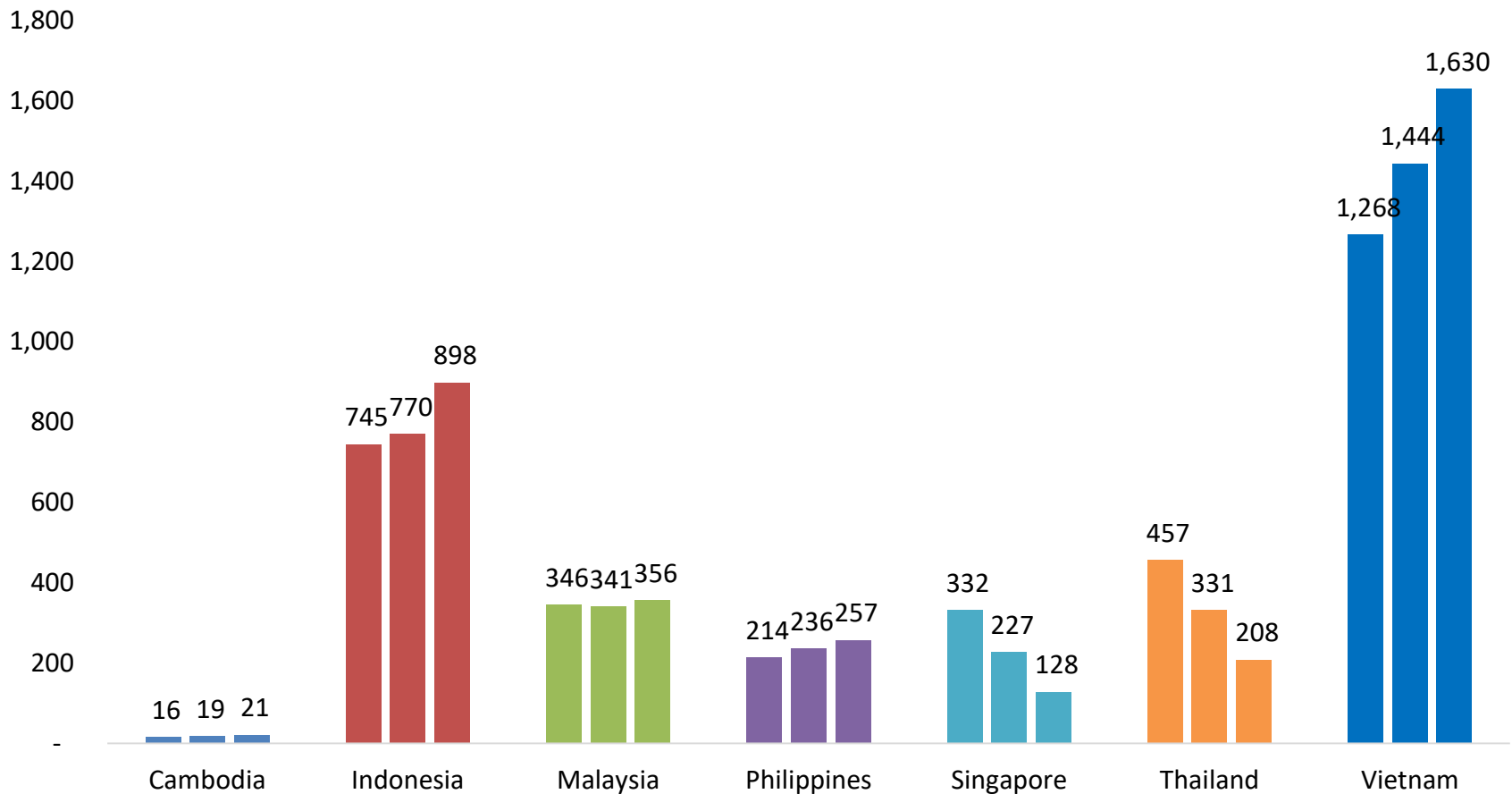


Source: AIC 2017 ASEAN Insurance Statistical Report



ASEAN Non-Life Insurance: Underwriting Results in 2014 - 2016

: in Million US\$



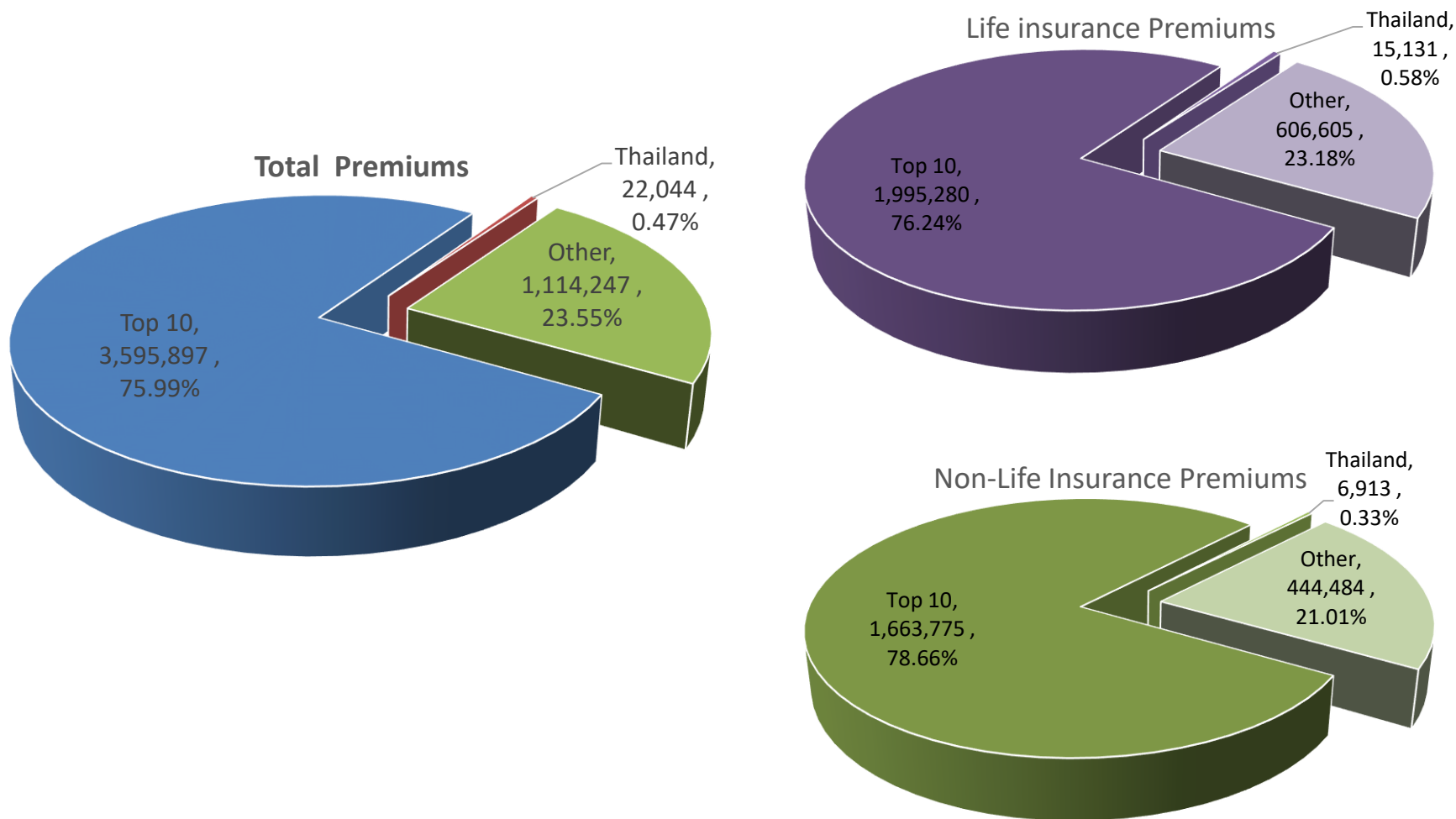


Continents	Non-Life Premium		Gross Premium (Global Ranking)	Premium Per GDP (%)	Premium Per Capita (US\$)	GDP (Billion \$US)	Population (Million)
	Million \$US	Share (%)					
PR China	203,515	9.6%	2	1.8%	147.2	11,234	1,382.9
Japan	117,243	5.5%	4	2.4%	928.3	4,954	126.3
South Korea	66,694	3.2%	7	4.7%	1,312.9	1,414	50.8
India	17,493	0.8%	15	0.8%	13.2	2,272	1,328.8
Taiwan	16,952	0.8%	16	3.3%	721.4	508	23.5
Saudi Arabia	9,656	0.5%	24	1.5%	300.8	640	32.1
United Arab Emirates	7,789	0.4%	31	2.2%	837.5	357	9.3
Iran	7,293	0.3%	32	1.8%	91.2	401	80.0
Israel	7,010	0.3%	33	2.2%	854.9	318	8.2
Thailand	6,913	0.3%	34	1.7%	101.4	407	68.2
Malaysia	4,741	0.2%	37	1.6%	153.9	292	30.8
Indonesia	4,740	0.2%	38	0.5%	18.2	933	260.9
Hong Kong	4,508	0.2%	41	1.4%	609.2	321	7.4
Singapore	3,472	0.2%	44	1.2%	620.0	297	5.6
Qatar	2,889	0.1%	46	2.0%	1,256.1	147	2.3
Philippines	1,665	0.1%	51	0.5%	16.3	304	102.4
Vietnam	1,568	0.1%	53	0.8%	16.6	205	94.4
Others	9,119	0.4%	NA	0.5%	10.9	1,735	834
Asia	493,260	23.3%	NA	1.8%	113.3	26,737	4,353.7
EU	611,414	28.9%	NA	3.1%	744.8	19,768	820.9
America	937,373	44.3%	NA	3.7%	940.4	25,166	996.8
World	2,115,172	100.0%	NA	2.8%	285.3	75,335	7,414.2

Source: Swiss Re, Sigma No.3/2017

Remark: Life and non-life business areas in this sigma study are categorized according to standard EU and OECD conventions: health insurance is allocated to non-life insurance, even if it is classified differently in the individual countries

Global Insurance Market Share in 2016



Source: Swiss Re, Sigma No.3/2017

Remark: Life and non-life business areas in this sigma study are categorized according to standard EU and OECD conventions: health insurance is allocated to non-life insurance, even if it is classified differently in the individual countries



Why the Insurance Industry needs to Digitalise



INSURTECH

Insurtech Set to Change Asia's Insurance Market

UBS says that Asia's underinsured market presents ripe opportunities for insurtech startups.

In a UBS report titled Shifting Asia, it noted that Asia is one of the most underpenetrated insurance markets in the world. Emerging Asia held 43 per cent of the world's population but only 13 per cent of total premiums in 2016.

The report added that Asia will be home to around 64 per cent of the world's middle-class population by 2030, up from 40 per cent currently. As disposable incomes grow, the middle class will demand greater protection for their health, wealth, families and property.

The strong and sustainable growth outlook over the medium term makes the Asian market an important battleground for insurers, said UBS.

Customers will eventually be the biggest winners of insurtech, benefiting from better services, greater convenience, cheaper premiums and more personalised solutions.

“Insurers will gain not only greater cost savings but also enhanced perception and reputation. Incumbent insurers slow to adapt to digital transformation could see rapid market share erosion,”

Zhong An

Valued
at US\$8
billion,
[Zhong
An
Online](#)



[P&C Insurance Co.](#) is China's first com insurance company offering a compre range of over 200 insurance products commercial property, cargo and liabil insurance, but also insurance against and accidents caused by drones.

Founded in 2013 as a joint venture be Alibaba, Tencent, and Ping An Insurar Zhong An [has written](#) more than 3.6 k policies.

[According](#) to IFR, the company is plan to-US\$2 billion initial public offering in China later this year.

TongJuBao



Another key Chinese player is TongJuBao (aka P2P Protect), which applies the community insurance model focusing on social risks.

Founded in 2014, [TongJuBao](#) is an online platform on which members of the community take the commitment to support within a maximum defined amount. This engagement corresponds to a maximum no higher than 75% of fee already paid, and the community member has no obligation to pay more. When a life accident occurs for a member, he or she will be supported by all other participants.

Policybazaar



Founded in 2008, [Policybazaar](#) is an Indian online insurance comparison portal that has raised over US\$69 million in venture capital from the likes of Info Edge, Intel Capital, Tiger Global Management, Ribbit Capital and Inventus Capital.

The platform specializes in making comparative analysis of the insurance products of various insurance policies based on price, quality and key benefits.

Policybazaar CEO and co-founder Yashish Dahiya [told PTI](#) in July:

"We are growing at nearly 100 per cent in life and general insurance business and expect new businesses, investments, mutual funds and loans to grow at a even rapid pace. These will be the drivers of our business over the next 4 years."

Coverfox



[Coverfox Insurance Broking](#) is an Indian startup providing insurance brokerage services. The platform offers products online for Indian customers across categories like health, care, life, travel and home insurance.

The startup is reportedly in discussions with existing as well as new investors to fuel the company's expansion plans. Coverfox has sold 100,000 policies, as of February 2016.

In April 2015, the company raised US\$12 million in its Series B funding round from Accel Partners, Accel India and SAIF Partners.



INSURTECH MALAYSIA

Malaysian Insurtech Company, Fatberry Launches

Malaysia's insurtech company, FatBerry.com launched a digital marketplace for insurance providing Malaysians with a way to get insured in two minutes. In conjunction with the launch, FatBerry.com also announced its partnership with Tune Protect Malaysia, the an online retail portal



สมาคมประกันวินาศภัยไทย

Thai General Insurance Association

**THANK
YOU
very much**