สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association

Insurance Outlook in Thailand

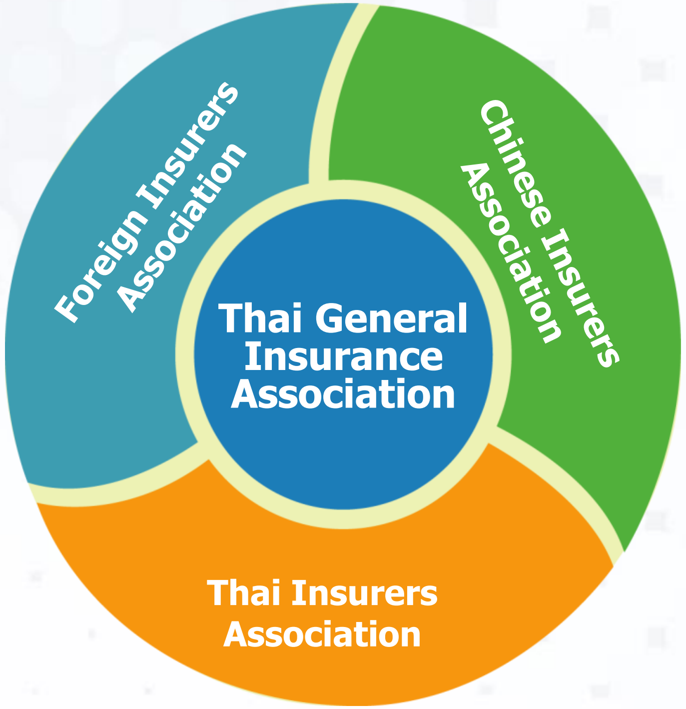
8th November, 2019

สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association

กี่เดช อนันต์ศิริประภา
Kheedhej Anansiriprapha

ผู้อำนวยการบริหาร
Executive Director

Formation of Thai General Insurance Association



The integration of 3 prominent Associations in 1967

สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association

TGIA Building

สมาคมประกันวินาศภัยไทย

เลขที่ 25 ซอยสุขุมวิท 64/1
ถนนสุขุมวิท แขวงพระโขนงใต้
เขตพระโขนง กรุงเทพฯ 10260

The New Landmark of Insurance Industry

Moving forward to be the center of insurance "Knowledge" "Training" & "Information"...

ติดต่อได้ที่

0 2108 8399 general@tgia.org www.tgia.org
https://goo.gl/maps/18nSXkWsQfn

สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association

Members of Thai General Insurance Association

กรุงเทพประกันภัย Bangkok Insurance
BANGKOK HEALTH INSURANCE กรุงเทพประกันสุขภาพ
KPI กรุงไทยพานิชประกันภัย KRUNGTHAI PANICH INSURANCE
บริษัทกลางฯ บริษัท กลางคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ จำกัด
KWG INSURANCE
KSK Insurance

GENERALI
เจพี ประกันภัย
CHUBB
CITC
SOMPO
Cigna ซิกน่าประกันภัย
TOKIO MARINE INSURANCE GROUP
ทิพยประกันภัย DHIPAYA INSURANCE
Tune Insurance

เทเวศ DEVES INSURANCE
ไทยประกันภัย Thai Insurance | Since 1938
ไทย ประกันสุขภาพ Thailife
ไทยพัฒนา ประกันภัย
ไทยไพบูลย์ ประกันภัย
THRE
THAISRI | ERGO
TSI INSURANCE
ธนชาตประกันภัย Thanachart Insurance

นวกิจประกันภัย
NSI นำสินประกันภัย
THE NEW INDIA ASSURANCE COMPANY LIMITED
AIG
บางกอกสหประกันภัย Bangkok Union Insurance
ประกันคุ้มภัย SAFETY INSURANCE
ประกันภัย ไทยวิวัฒน์
PACIFIC CROSS HEALTH INSURANCE PCL

Falcon Insurance บริษัท ฟอลคอนประกันภัย จำกัด (มหาชน)
MSIG มิตซุย สุมิโตโม อินชัวรันซ์
มิตรแท้ประกันภัย มิตรแท้ จริงใจ เปิดเผย
เมืองไทย ประกันภัย MUANG THAI INSURANCE
วิริยะประกันภัย THE VIRIYAH INSURANCE
Siam City INSURANCE
UNION INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED ESTD. 1946
สินมั่นคงประกันภัย
สินทรัพย์ประกันภัย ASSETS INSURANCE

สินมั่นคง ประกันภัย
Allianz AYUDHYA
อาคเนย์ SOUTHEAST
บมจ.อินทรประกันภัย INDARA INSURANCE PCL
ASIA INSURANCE
insured.
aetna
FPG insurance

MSIG เอ็ม เอส ไอ จี ประกันภัย
AIG
AIA
AXA
LMG Insurance.
Aioi Bangkok Insurance ไอโออิ กรุงเทพ ประกันภัย

สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association

Number of Insurance Companies in Thailand

(As at 31st August, 2019)

Type of Business	Local Company	Foreign Branch	Total
Non-Life Insurance	48	5	53
Health Insurance	4	0	4
Reinsurer	1	0	1
Total			**58**

Members of Thai General Insurance Association (TGIA)

- Local Incorporated Direct Companies : 52
- Foreign Branches : 5
- Professional Reinsurer : 1
- Total : 58

สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association

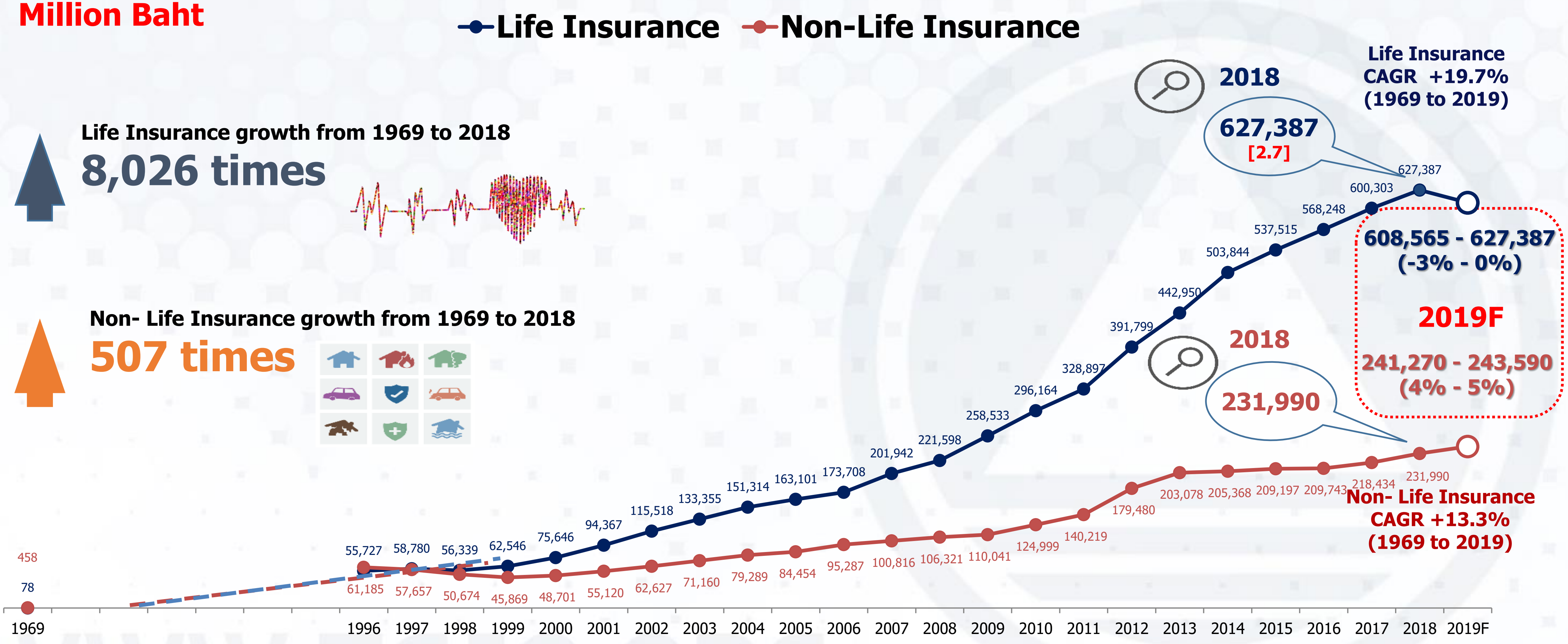
Thailand Key Economic Indicator

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019f
Direct premiums (Million Baht)	62,627	71,160	79,289	88,454	95,287	100,888	106,239	110,028	125,075	138,387	179,596	203,120	205,247	209,197	209,743	218,434	231,990	242,430
Direct Premium Growth Rate (%)	13.6	13.6	11.4	11.6	7.7	5.9	5.3	3.6	13.7	10.6	29.8	13.1	1.0	1.9	0.3	4.1	6.2	4.5
Real GDP (%)	6.1	7.2	6.3	4.2	5.0	5.4	1.7	(0.7)	7.5	0.8	7.2	2.7	0.9	2.9	3.3	4.0	4.1	3.6
Inflation Rate (%)	0.70	1.80	2.70	4.50	4.70	2.30	5.50	-0.90	3.30	3.80	3.00	2.20	1.90	-0.90	0.20	0.70	1.10	0.95

สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association

Growth in Thai Direct Life and Non-Life Insurance

Premium : 1969 to 2019

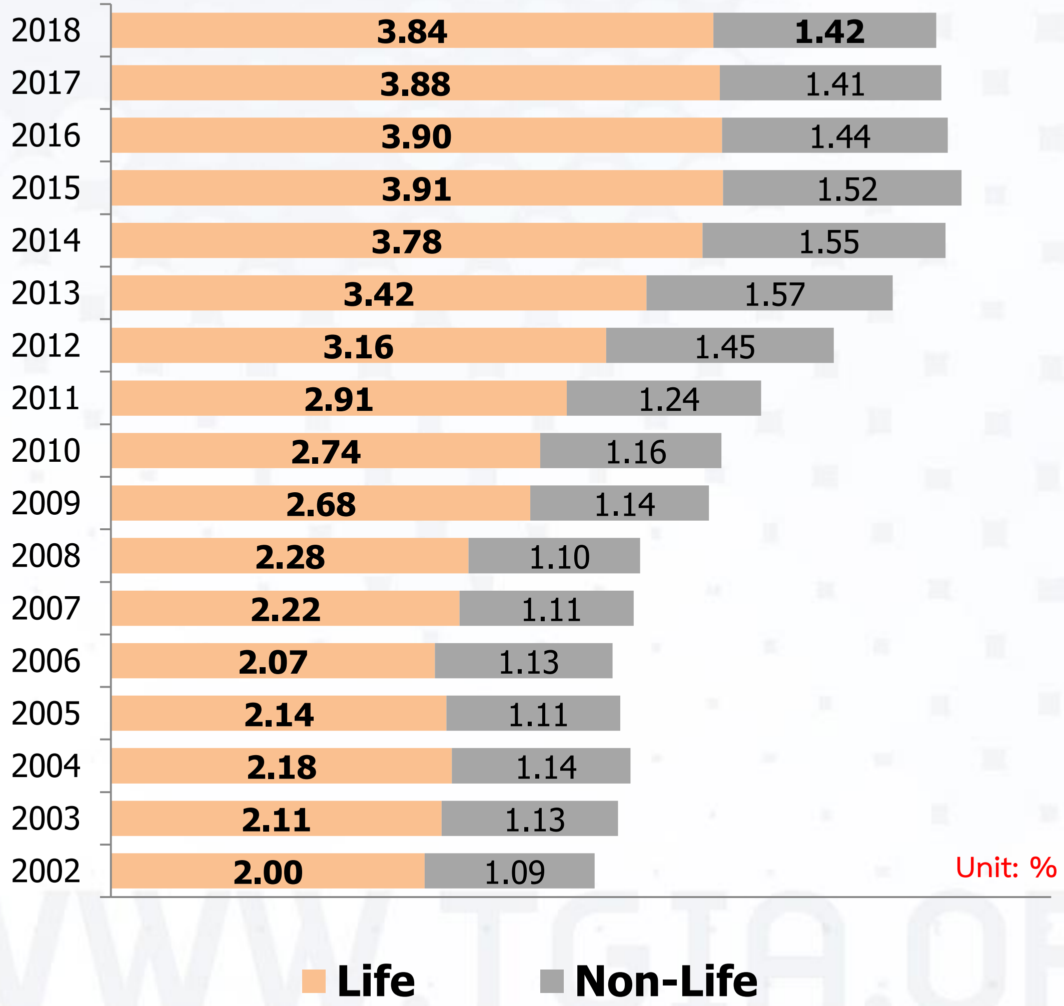


ที่มา: คาดการณ์เบี้ยประกันชีวิต ปี 2562 จากสมาคมประกันชีวิตไทย
คาดการณ์เบี้ยประกันวินาศภัย ปี 2562 จากสมาคมประกันวินาศภัยไทย

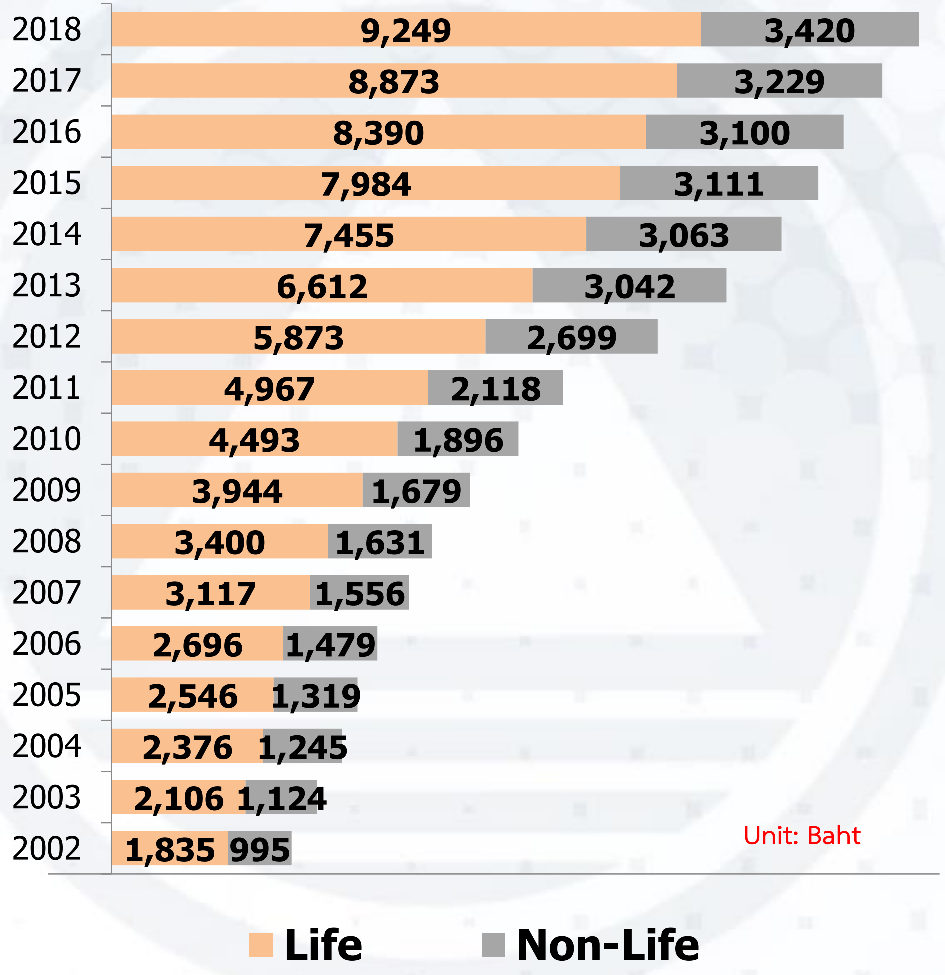
สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association

Thai Life & Non-Life Insurance Penetration and Density: 2002-2018

Insurance Penetration (Direct Premium per GDP)



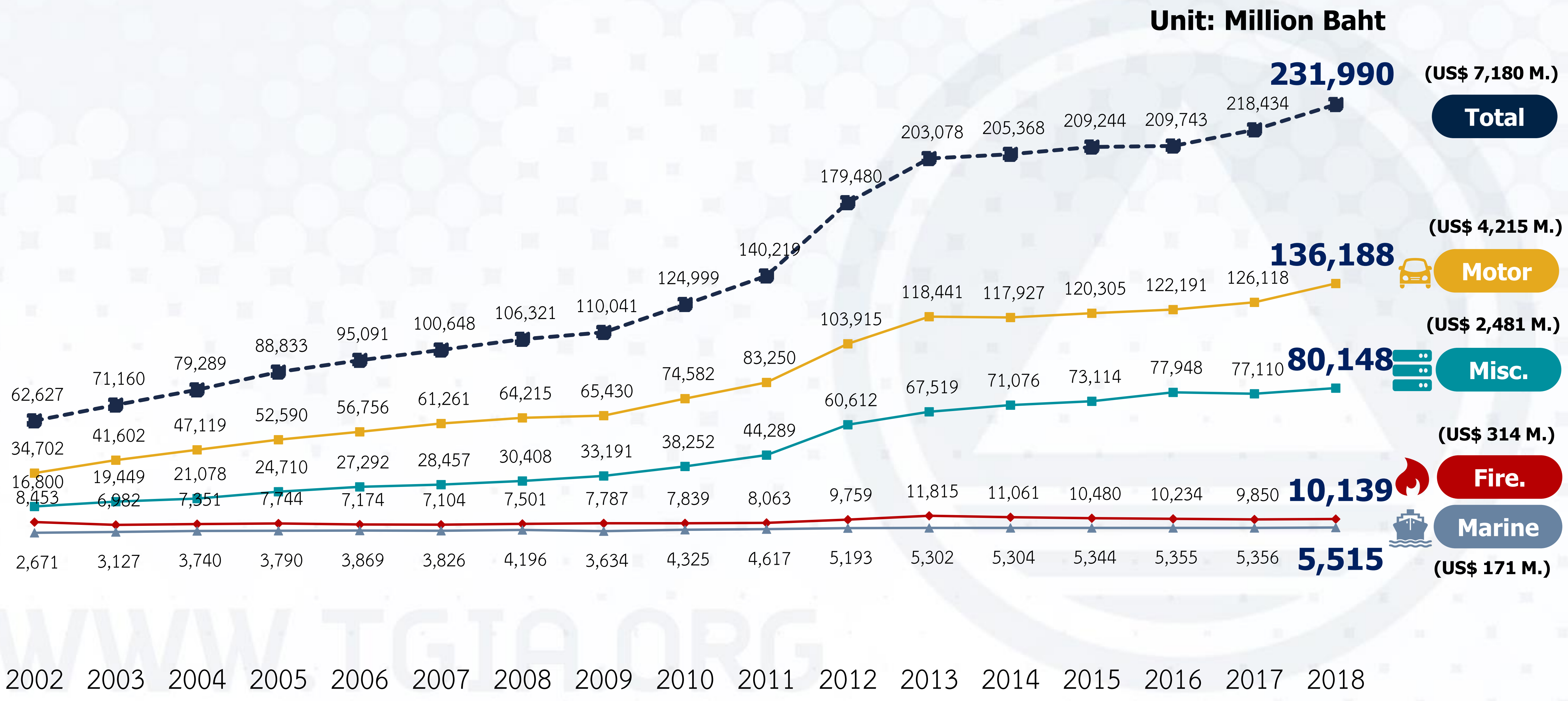
Insurance Density (Direct Premium per Capita)



Source: Office of Insurance Commission
National Economic and Social Development Board of Thailand

สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association

Thai Non-Life Insurance Direct Premium by Line of Business (2002 – 2018)

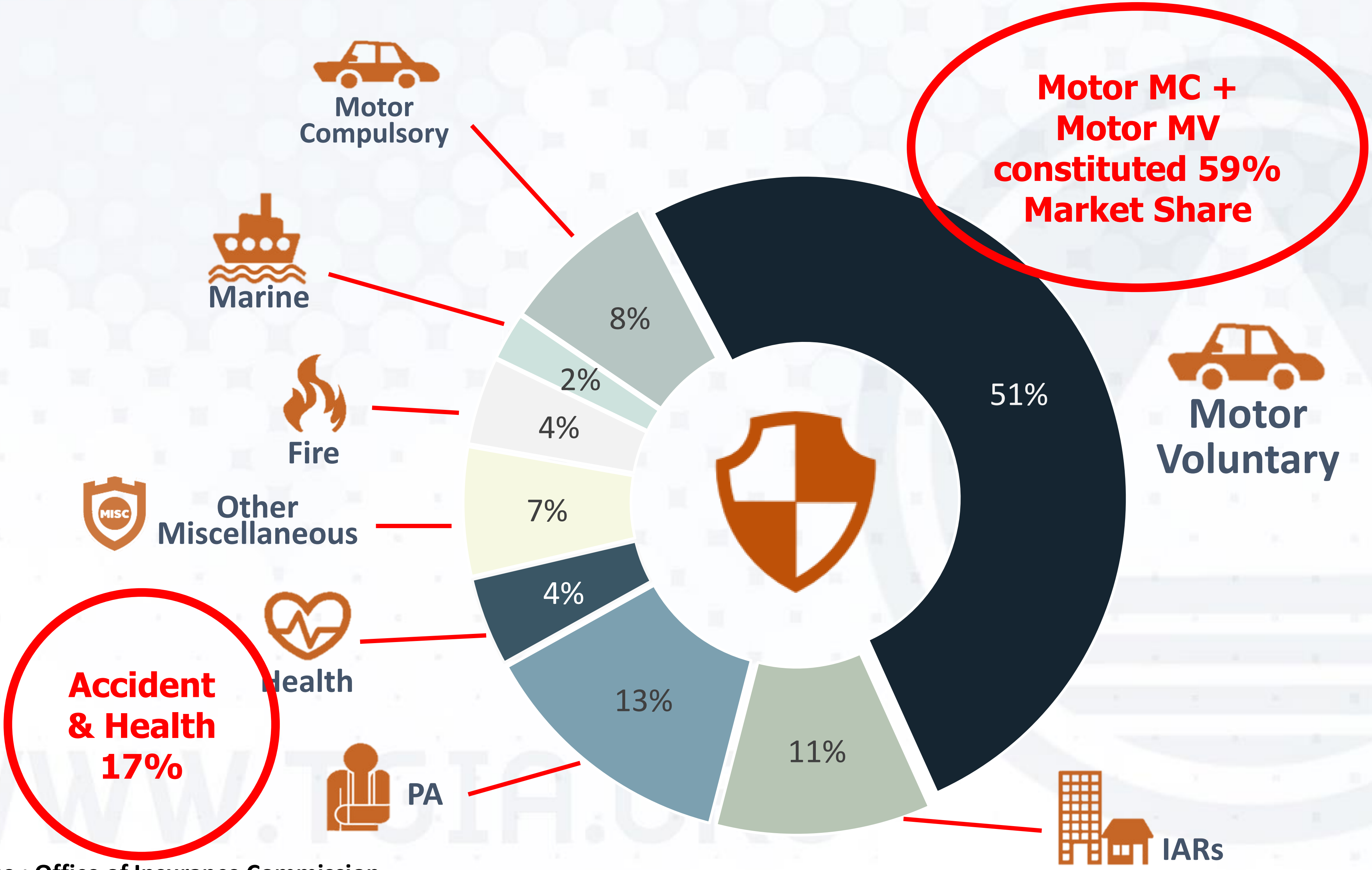


Source: Office of Insurance Commission compiled by IPRB

Currency exchange rate in 2018 US$ 1: Baht 32.3104

สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association

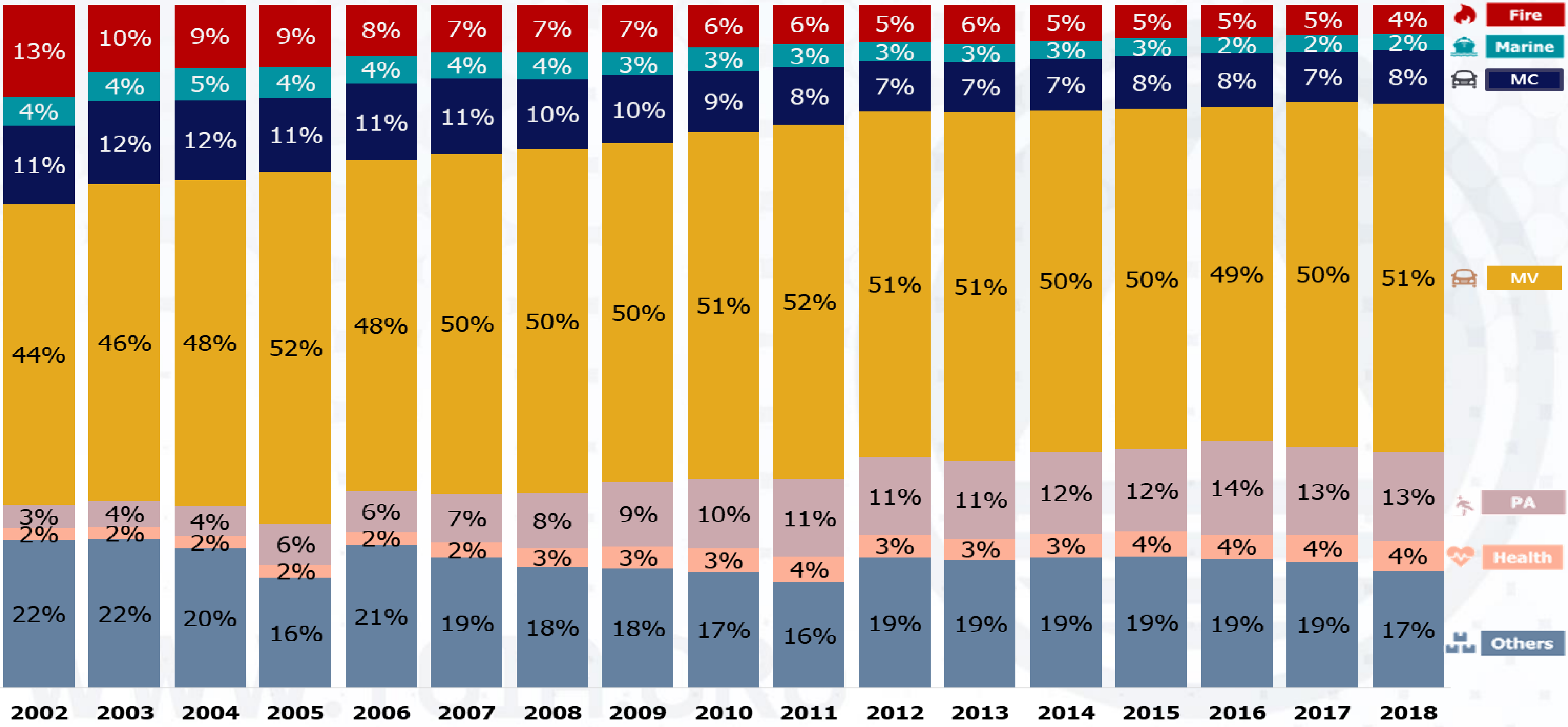
Thai Non-Life Insurance Portfolio Mix by Classes of Business: 2018



Source : Office of Insurance Commission

สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association

Market Share by Business Line (2002 – 2018)



สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association

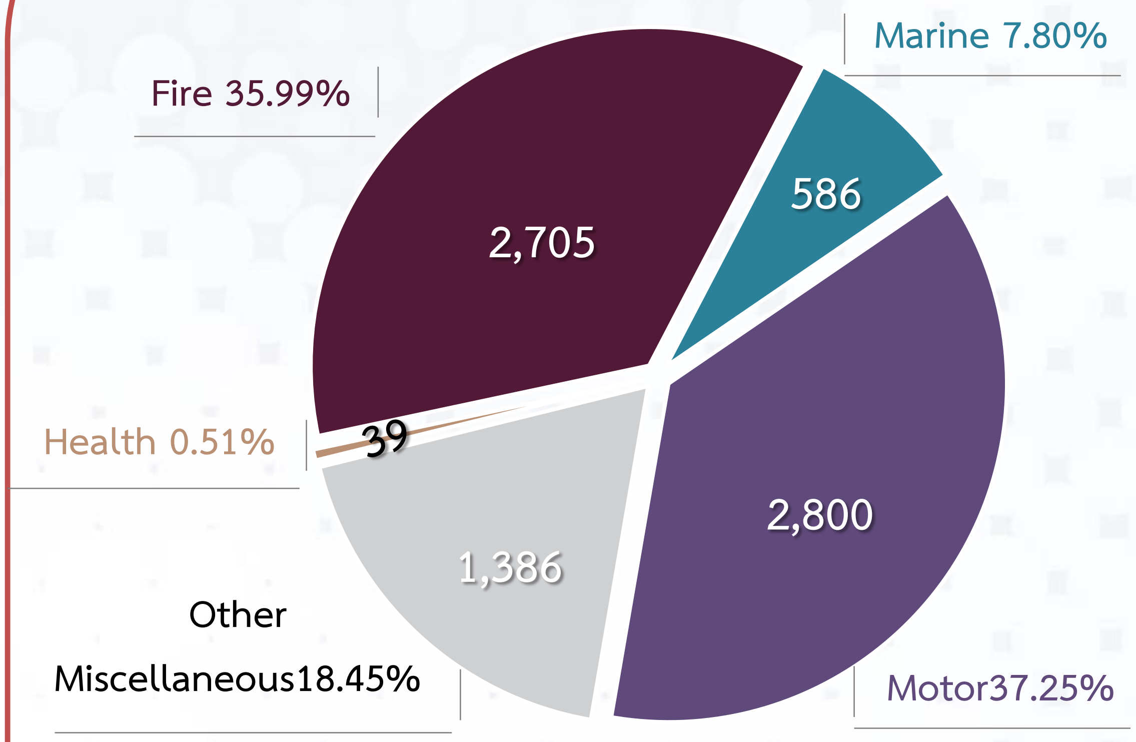
Comparison of Direct Premiums and Portfolio Mix: 1987 and 2018

Source: Office of Insurance Commission

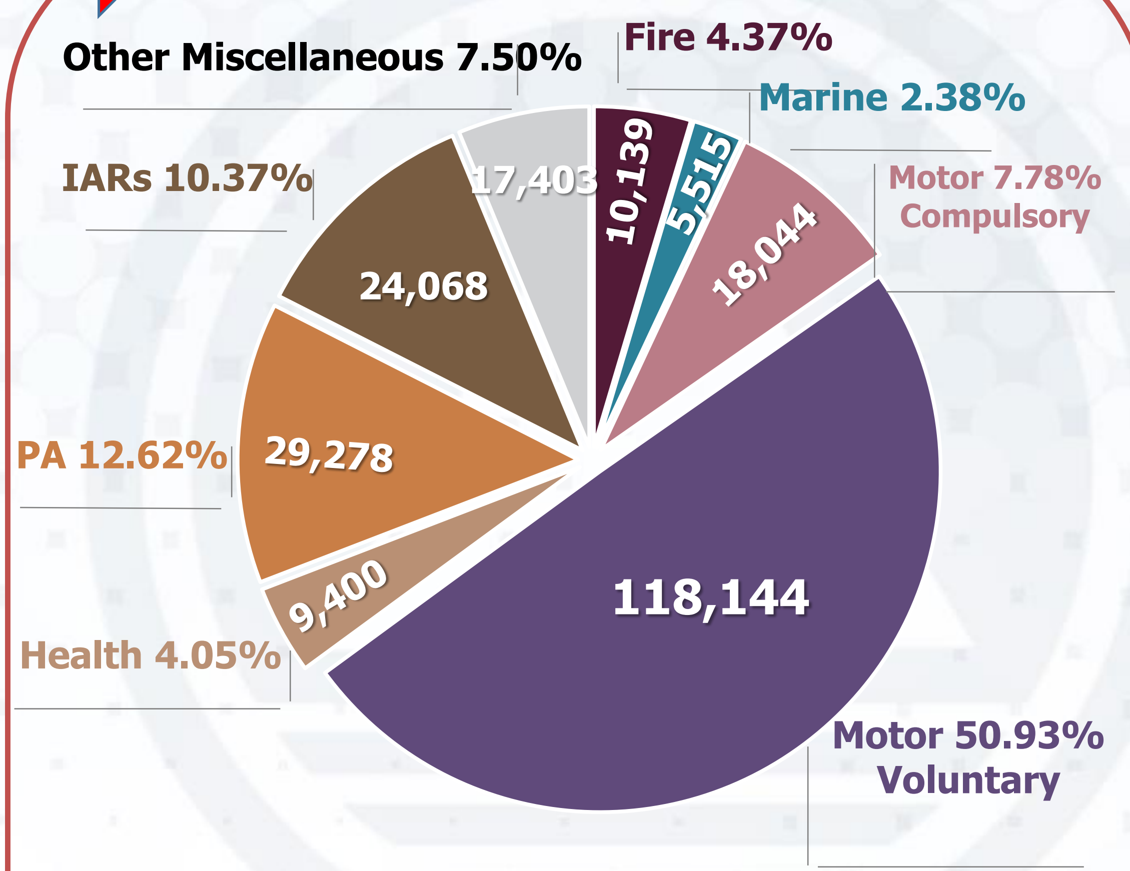
Unit: In Million Baht

31 Years After...

What's next???

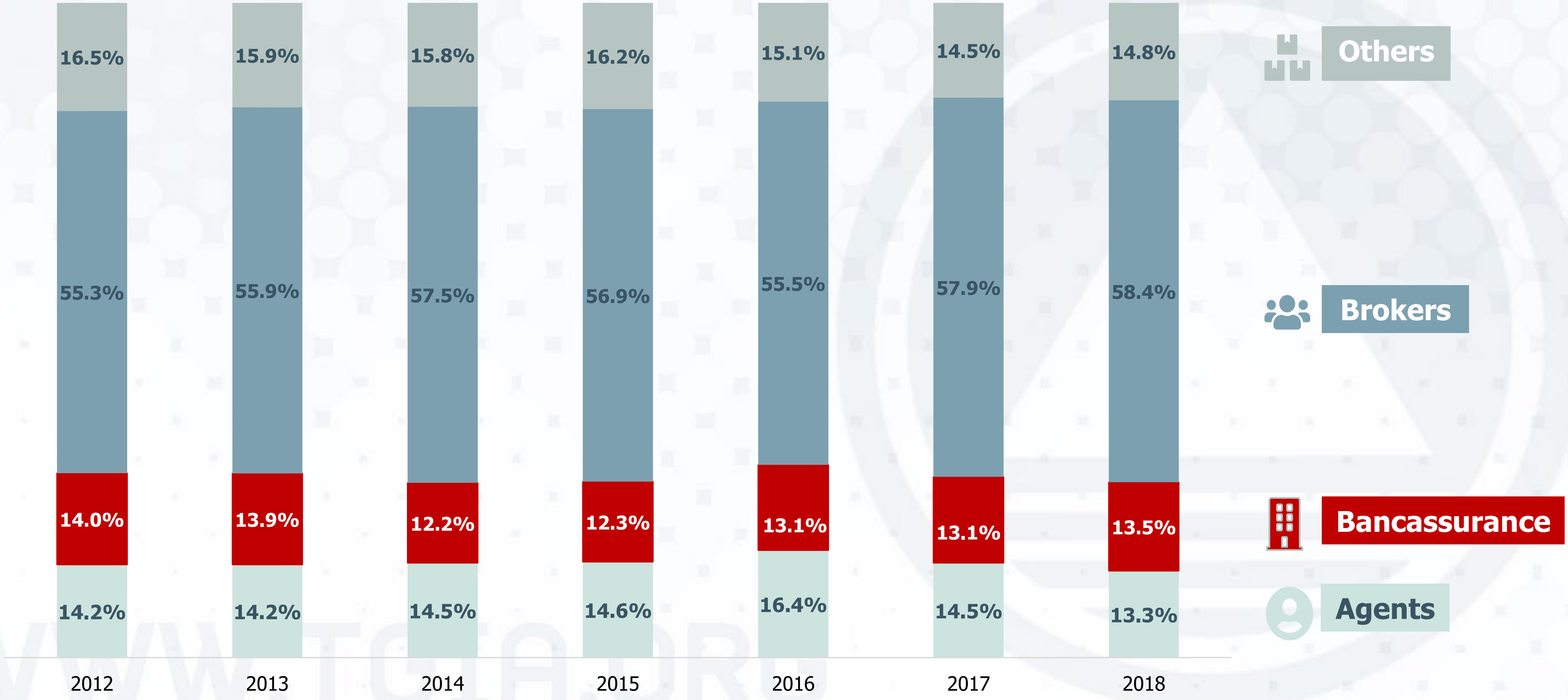


Direct Premiums: Baht 7.5 Billion and Portfolio Mix in 1987



Direct Premiums: Baht 232.0 Billion and Portfolio Mix in 2018

Thai Non-Life Insurance Market Share by Distribution Channels: 2012 – 2018

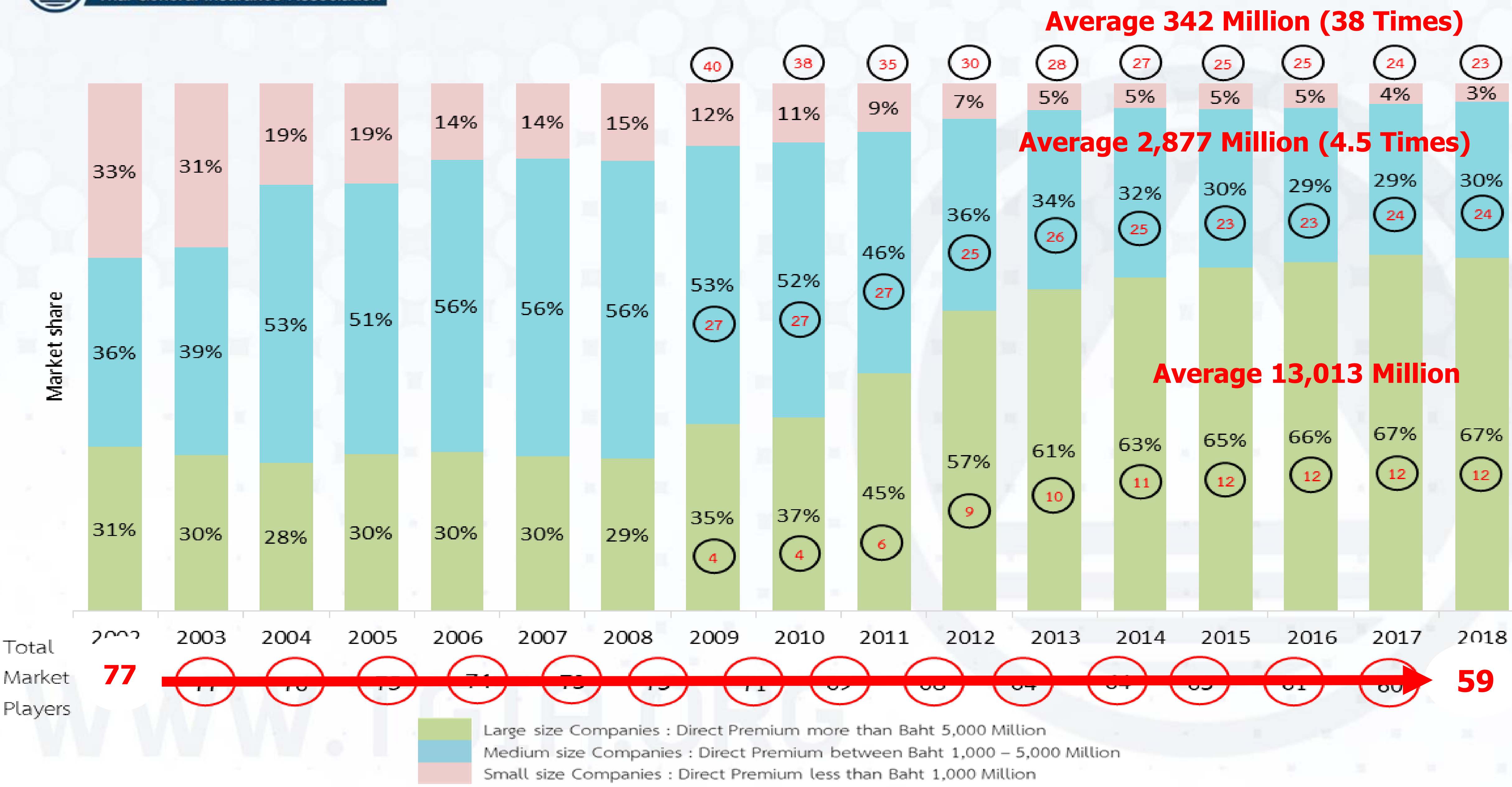


Source: Office of Insurance Commission compiled by IPRB

Remark: Broker Channels include Individual Broker, Corporate Broker, Finance & Car Dealer Business, Hypermarket, Convenience Store and Post Office.

สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association

Market Share Classified by Company Sizes: 2002-2018



Merger and Acquisition in Thailand

South East Group took over Thai Insurance Plc.....

https://www.posttoday.com/finance/insurance/550743https://www.posttoday.com/finance/insurance/550743

King Wai Group spent 815 m. acquiring QBE (Thailand)"
https://m.mgronline.com/stockmarket/detail/9600000129357

Aetna acquired BUPA Thailand

http://marketeer.co.th/archives/125292

Phoenix rebrands after partnership with JP Mart
https://www.matichon.co.th/news-monitor/news_902732

Tokio Marine spent 1.3 billion acquiring Safety Insurance from IAG Australia

https://www.posttoday.com/finance/insurance/555058

Allianz and Sri Ayudhya Capital merged with eyes on growth

https://www.nationmultimedia.com/detail/Corporate/30368632

สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association

Top 10 Market Share: Year 2018

Unit : Million Baht

Top 12 Companies* Dominated 67.0%

*Market Size >Baht 5 Billion

Top 10 Companies* Dominated 61.9%

VIRIYAH INSURANCE	37,921	(17.4%)
DHIPAYA INSURANCE	19,785	(9.1%)
BANGKOK INSURANCE	16,729	(7.7%)
MUANG THAI INSURANCE	12,349	(5.7%)
SOUTHEAST INSURANCE	10,774	(4.9%)
SYNMUNKONG INSURANCE	10,682	(4.9%)
CHUBB SAMAGGI INSURANCE	9,779	(4.5%)
SAFETY INSURANCE	9,245	(4.2%)
TOKIO MARINE INSURANCE	8,729	(4.0%)
THANACHART INSURANCE	8,239	(3.8%)
LMG INSURANCE	6,309	(2.9%)
MITSUI SUMITOMO INSURANCE	5,625	(2.6%)

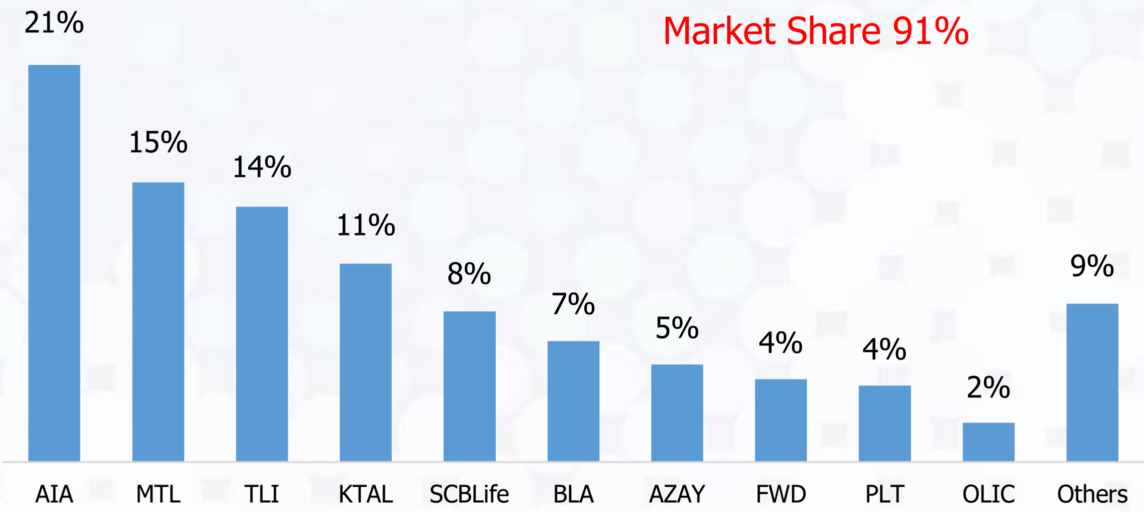
Total Market Average Size: Baht 4.0 Billion

Source : Office of Insurance Commission

สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association

Life Assurance 2018: Top 10 Companies

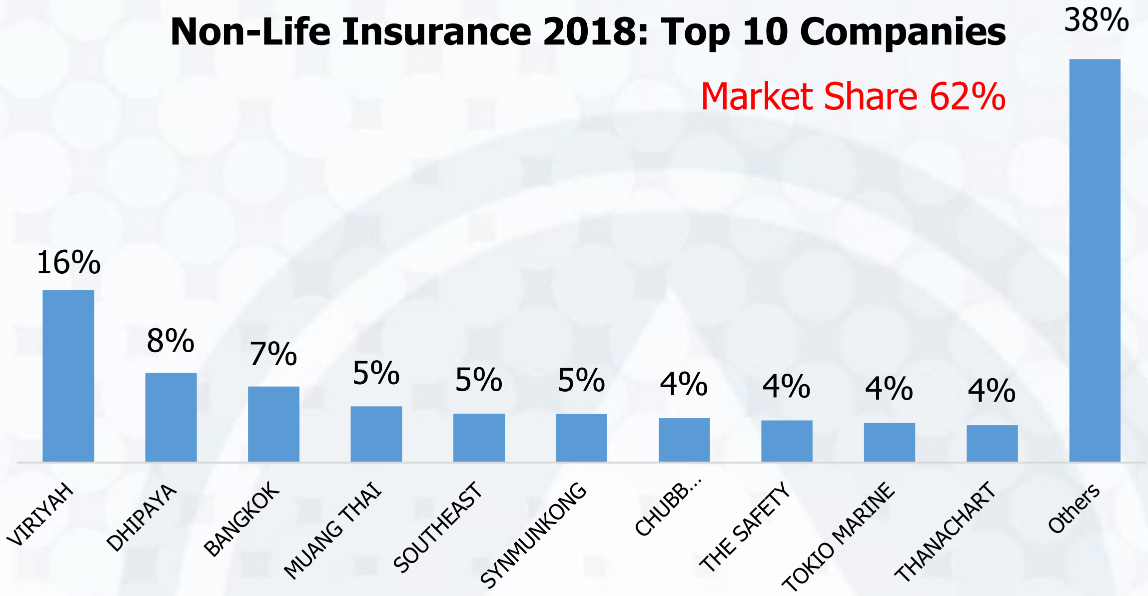
Market Share 91%



Total 22, Direct Life Companies with revenues of Baht **627,387** Million

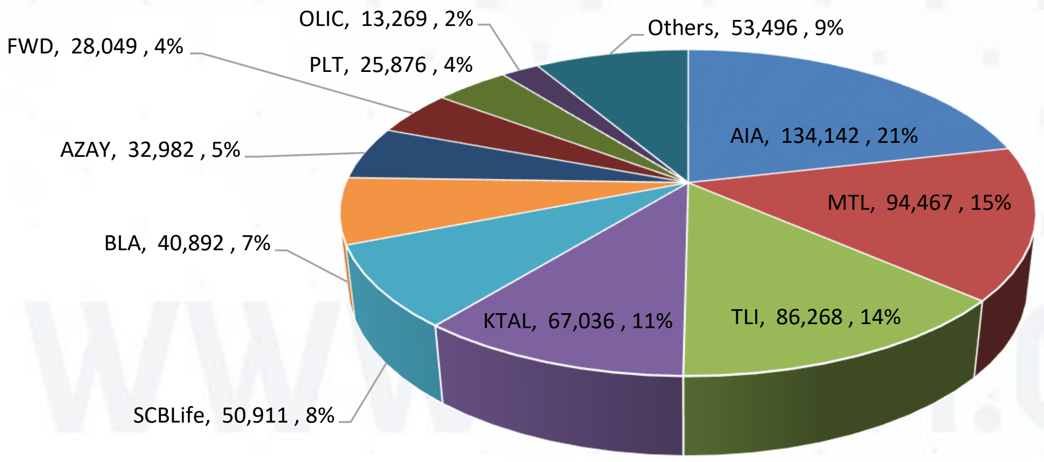
Non-Life Insurance 2018: Top 10 Companies

Market Share 62%

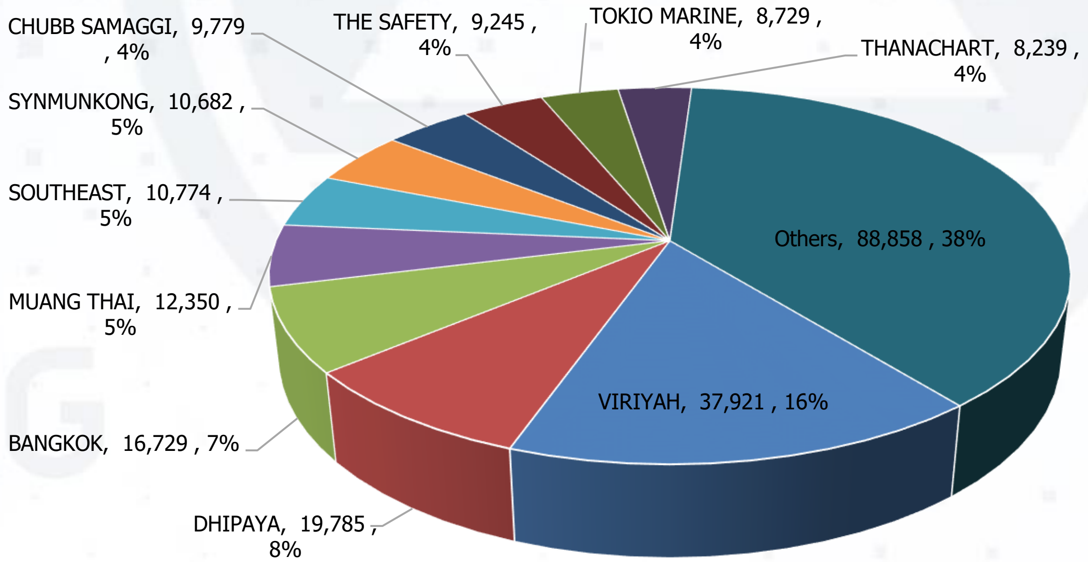


Total 58, Direct Non-Life Companies with revenues of Baht **231,990** Million

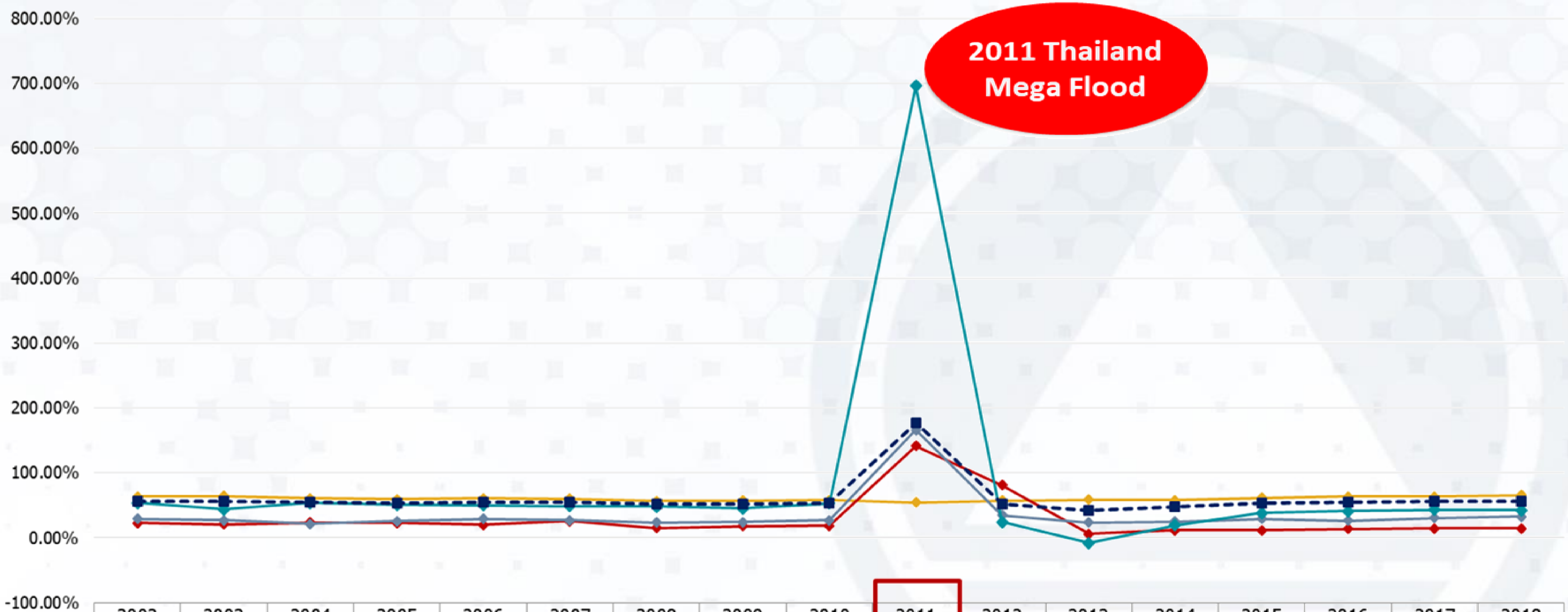
Top 10 Companies : Life Insurance 2018



Top 10 Companies : Non-Life Insurance 2018



Thai Non-Life Insurance Net Loss Ratio by Line of Business (2002-2018)

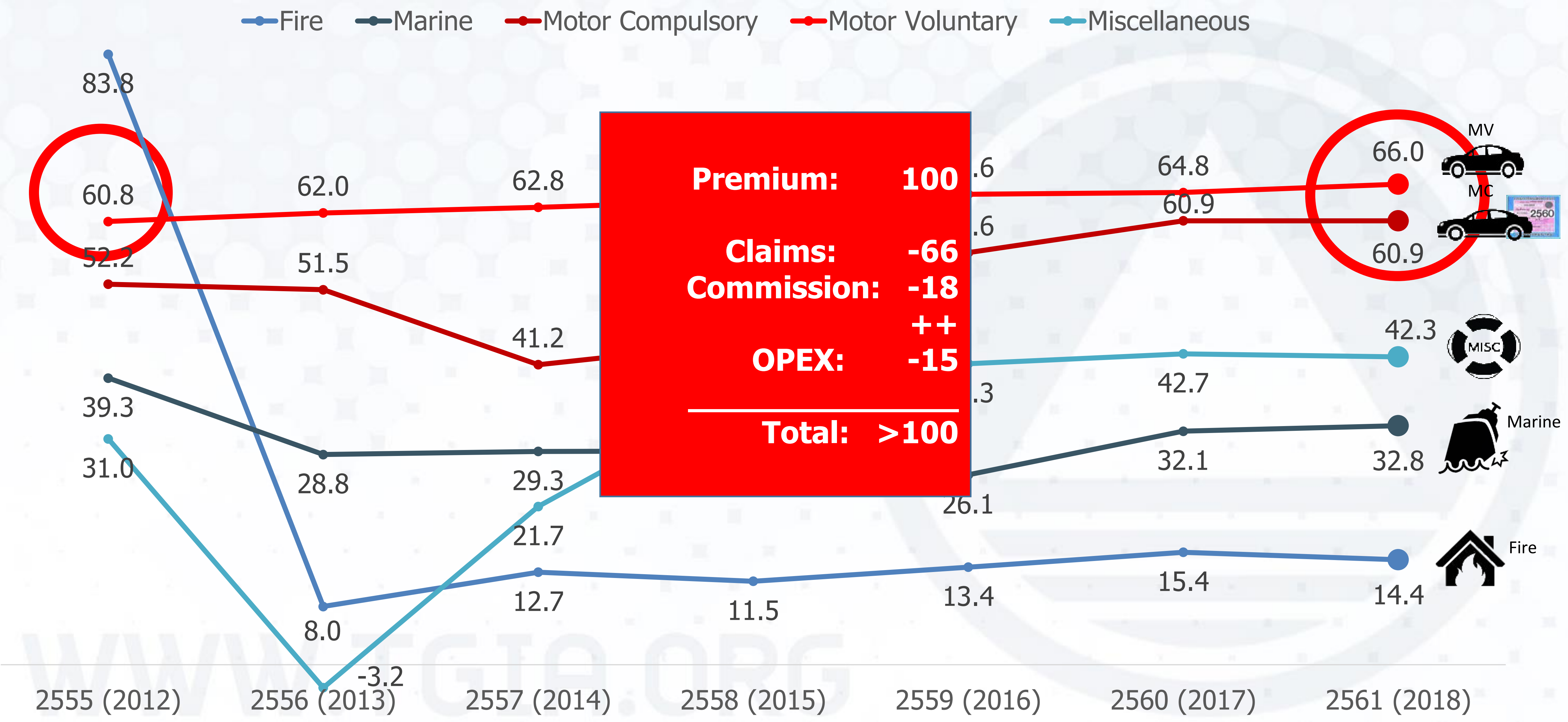


	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Motor	63.47%	63.94%	60.92%	59.55%	60.97%	60.01%	56.55%	57.45%	57.94%	54.53%	57.23%	58.34%	57.80%	61.08%	63.44%	63.81%	65.25%
Fire	22.49%	20.56%	23.61%	22.68%	19.80%	25.63%	14.88%	17.93%	18.80%	141.10%	81.10%	6.13%	11.27%	11.45%	13.39%	14.15%	14.40%
Marine	28.76%	26.68%	21.57%	25.57%	29.06%	27.06%	23.19%	24.35%	26.73%	165.76%	34.70%	23.51%	25.14%	29.34%	26.05%	30.31%	32.80%
Miscellaneous	53.99%	44.01%	53.79%	50.89%	50.11%	49.02%	47.88%	45.52%	53.18%	696.34%	24.03%	-8.36%	19.26%	37.90%	41.31%	42.79%	42.25%
Total	56.58%	55.84%	55.16%	53.92%	55.37%	54.99%	51.41%	51.93%	53.79%	176.41%	51.24%	41.98%	47.01%	52.72%	54.90%	55.83%	56.74%

Source: Office of Insurance Commission compiled by IPRB

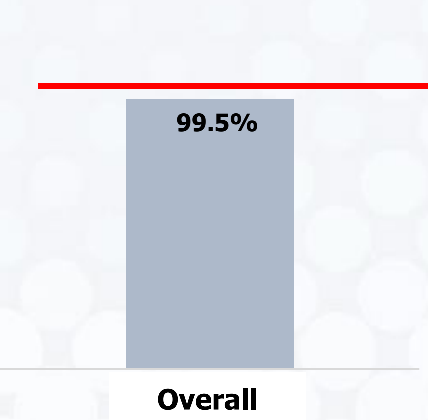
สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association

Thai Non-Life Insurance Loss Ratio: 2012-2018

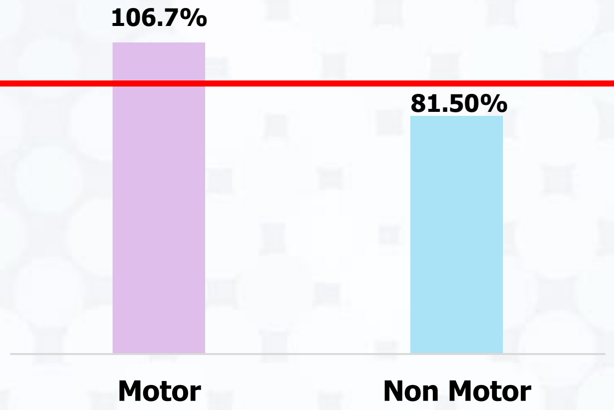


Source : Office of Insurance Commission

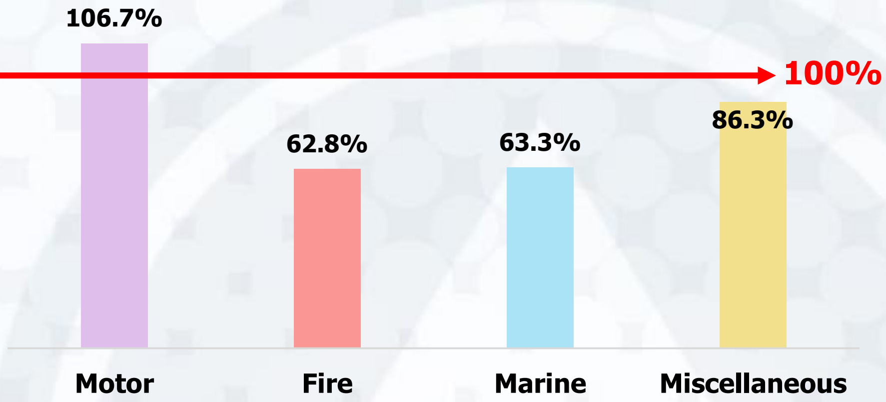
Overall Combined Ratio of 46 Companies



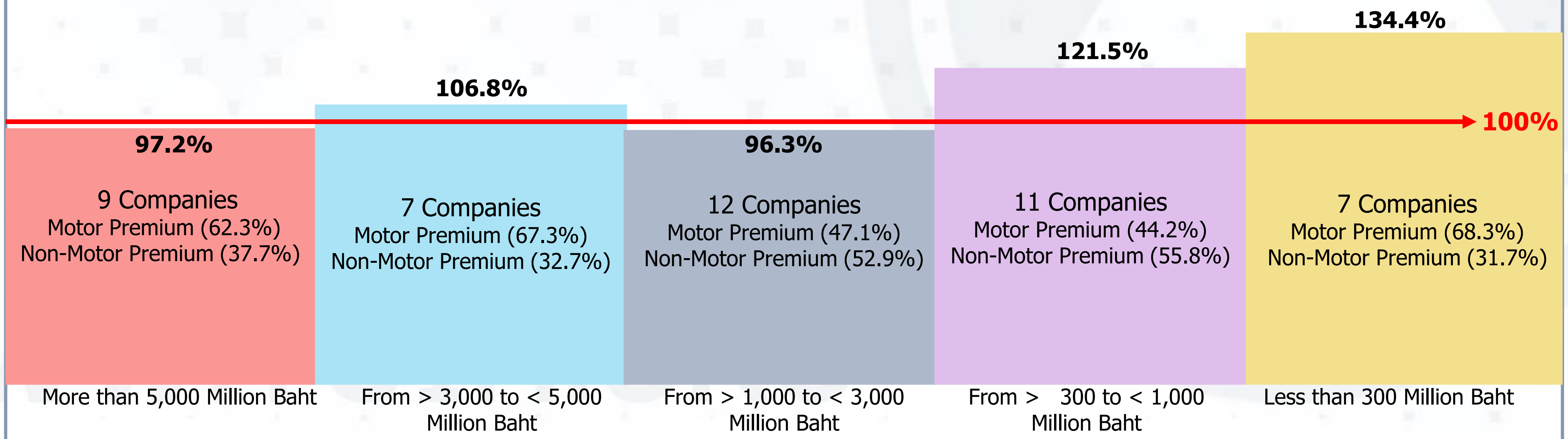
Motor and Non-Motor Combined Ratio (%) of 46 Companies



Combined Ratio (%) of 46 Companies by Line of Business

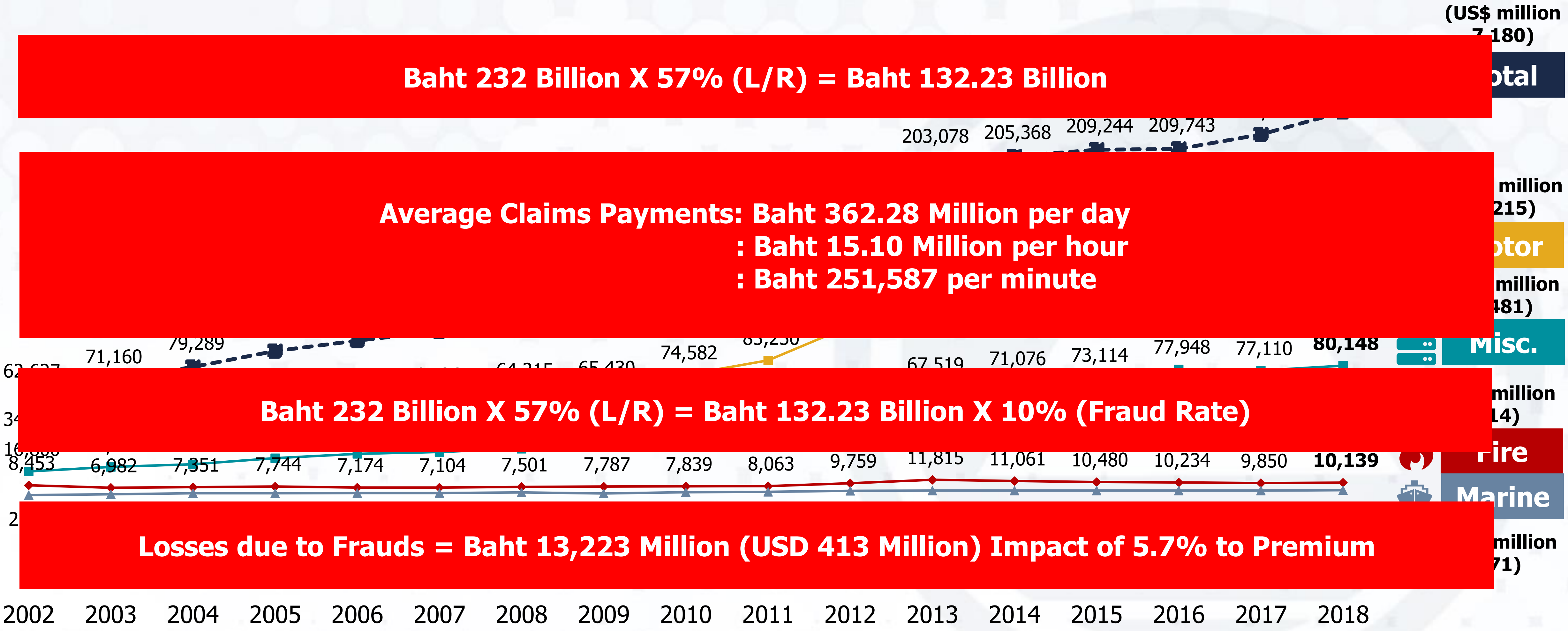


Combined Ratio (%) of 46 Companies by Company Size



สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association

Thailand Non-Life Insurance: Claims Payments



Baht 232 Billion X 57% (L/R) = Baht 132.23 Billion

Average Claims Payments: Baht 362.28 Million per day
: Baht 15.10 Million per hour
: Baht 251,587 per minute

Baht 232 Billion X 57% (L/R) = Baht 132.23 Billion X 10% (Fraud Rate)

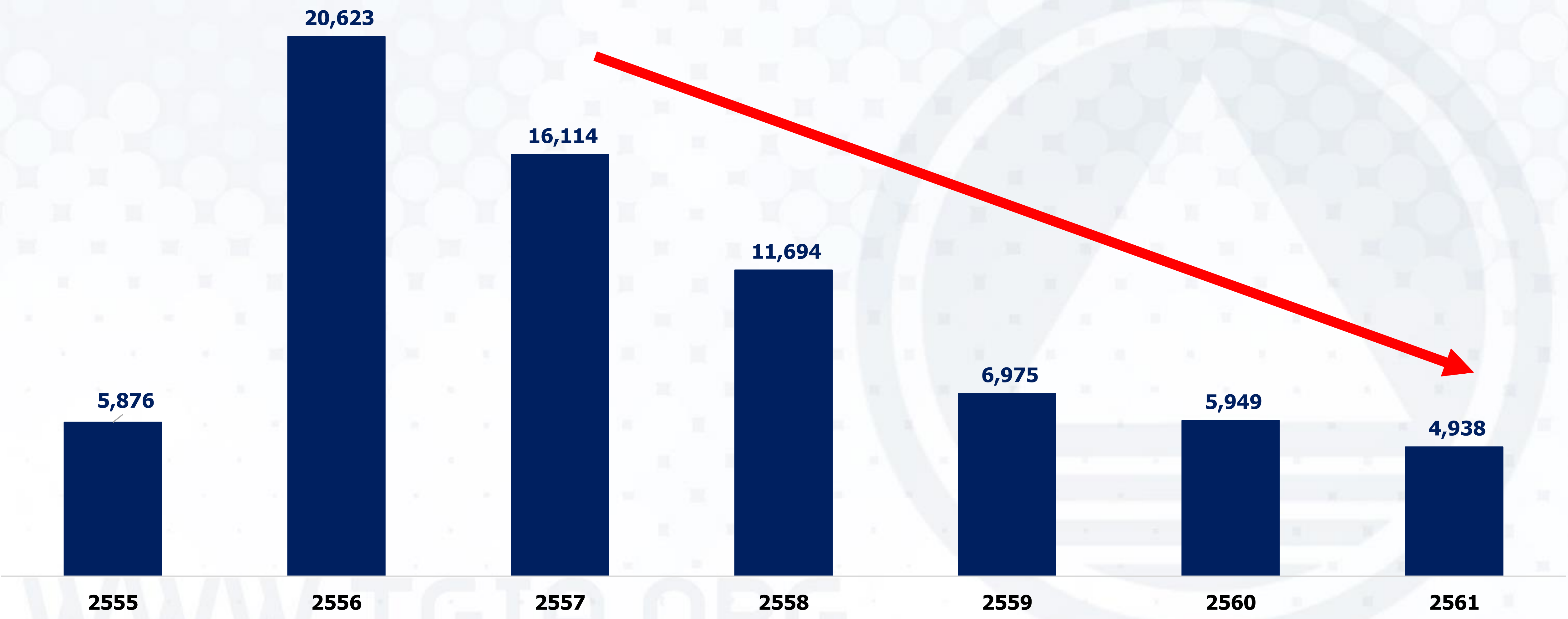
Losses due to Frauds = Baht 13,223 Million (USD 413 Million) Impact of 5.7% to Premium

Source: Office of Insurance Commission
Figures: In Million Baht
* Average Loss Ratio excluding 2011 Thailand Mega Flood

*Exchange Rate @ 1US$ = 32 Baht

สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association

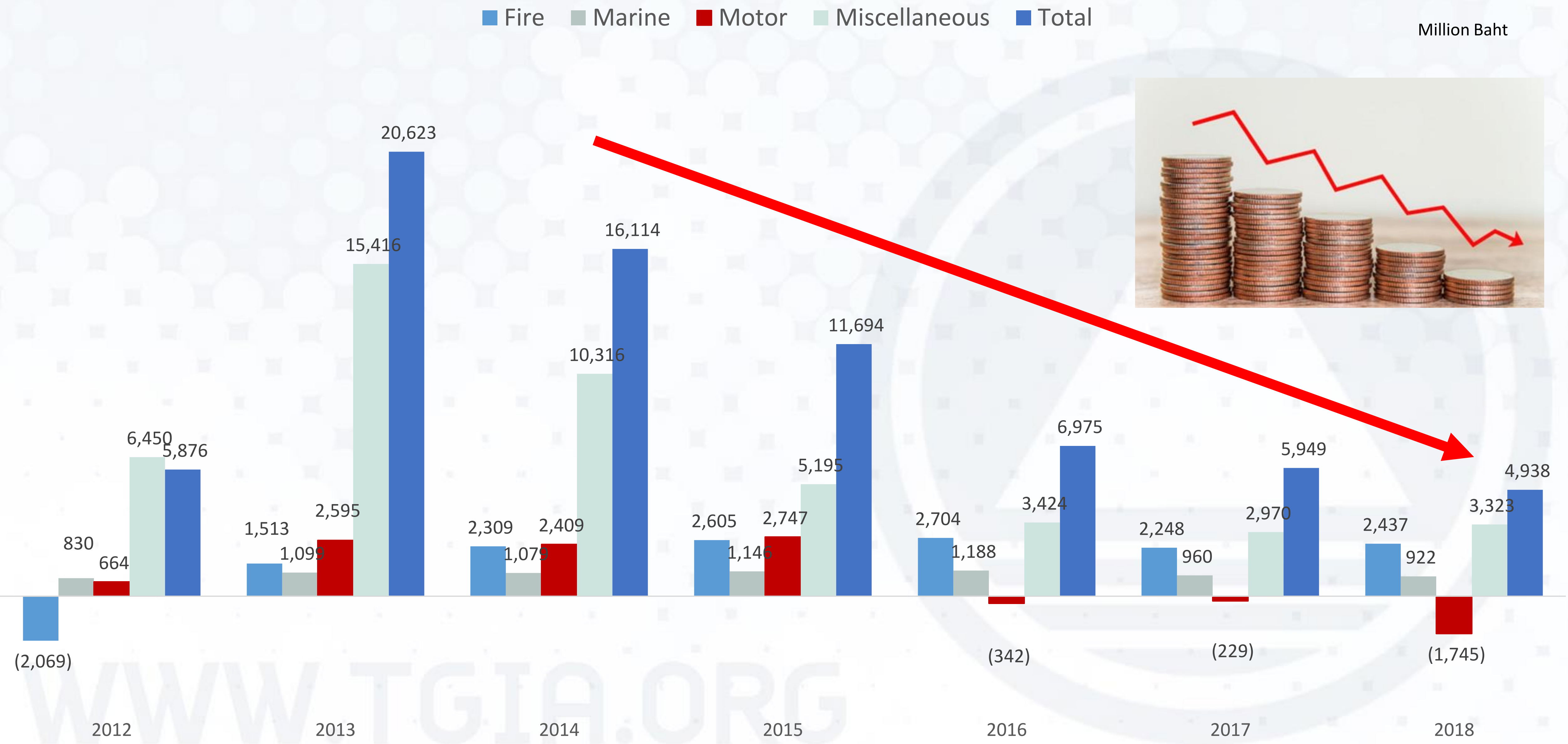
Thai Non-Life Insurance Net Underwriting Profit (2012-2018)



Source : Office of Insurance Commission

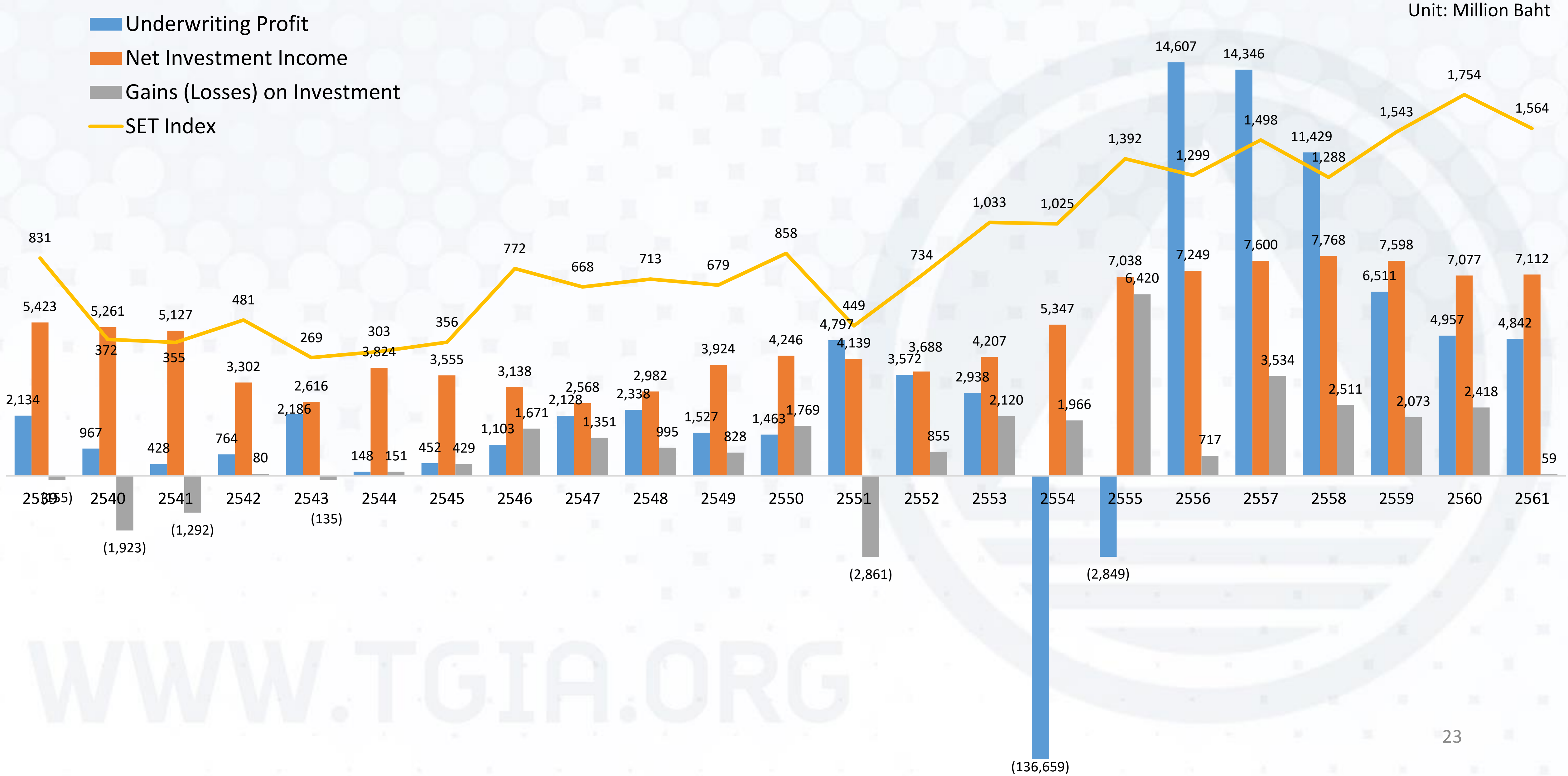
สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association

Thai Non-Life Insurance Net Underwriting Profit (2012-2018)

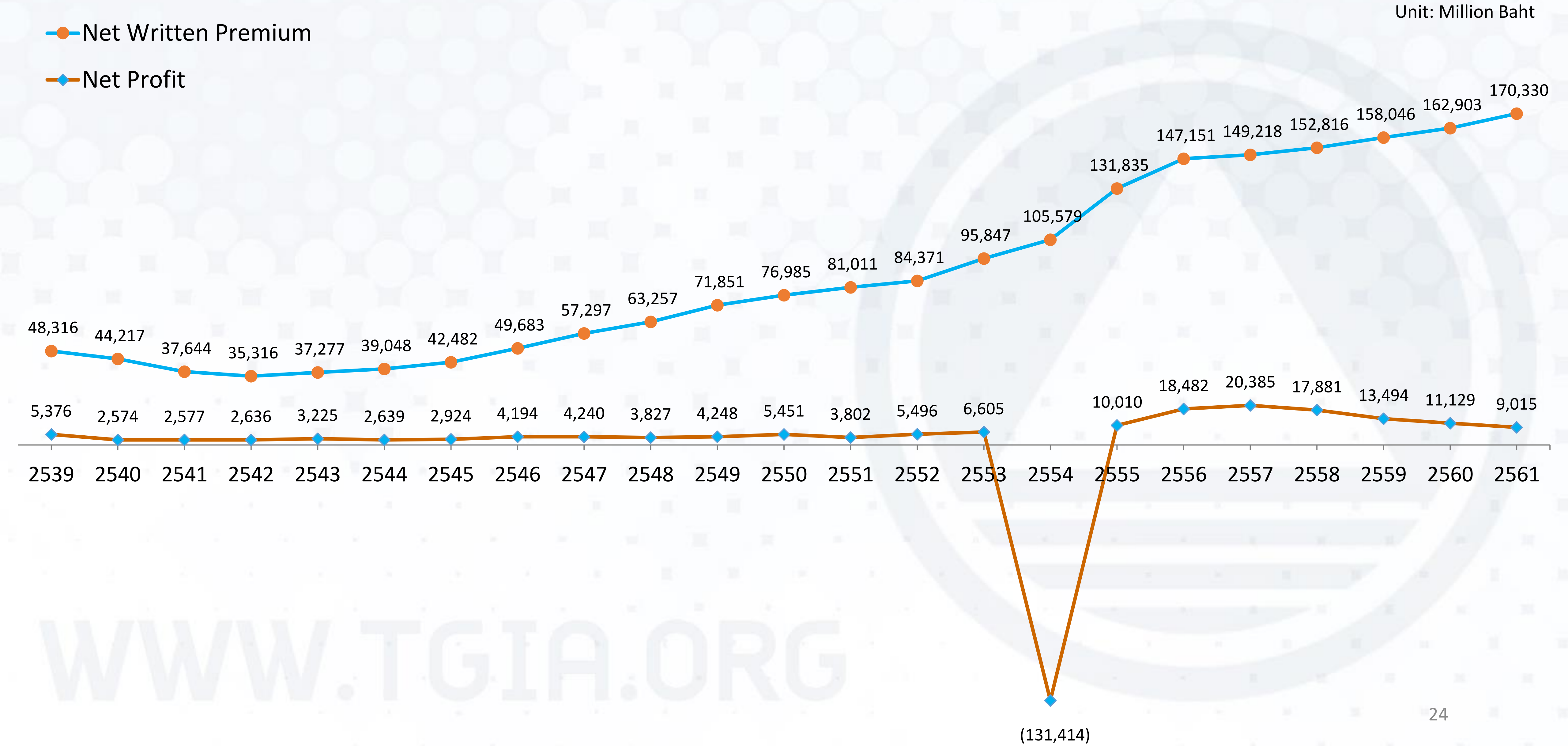


Source : Office of Insurance Commission

สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association



สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association



สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association

Trends in 2019-2020

Market Movements

GDP Growth 2 -2.5%!!!

Government Investment
Local Consumption

EEC Mega Projects

Government Crop
Insurance Schemes

Growth in Tourism

Market Concerns

Trade War &
Price War!!!

Declining Interest
Rate

Political
Uncertainty

Market
Consolidation

New Housing
Loans Slowdown

Declining New
Cars Sales

Export Contraction

Impact from IFRS 17

สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association

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

1 Harder-to-please customers

- Customer complaints
- Customer retention
- Social Sanction

2 Market Liberalization

- De-Tariffication
- De-Commission

3 Demographic Changes

- Aging population and aged society
- Increasing urbanization

4 Insurance Frauds

- Claims syndicates
- Collusion of staff

5 Market Consolidation through M&A

6 Extreme Environmental Conditions and Catastrophes

- Flood
- Tsunami
- Windstorm
- Earthquake

สมาคมประกันวินาศภัยไทย
Thai General Insurance Association

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

7 Human Capital Resources

- Shortage of talented staff
- Recruit…Retrain…Reward...Retain…
- Refine mindset, reskill & upskill
- Talent movement across ASEAN insurance markets

8 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

9 Financial, Economic and Political Conditions

- Uncertainty in macroeconomic environment
- Global and regional financial impacts (Trade War)
- Political uncertainty
- Terrorism

10 Technological Advancements

- Digital Distruption
- Big Data
- InsurTech/FinTech

Thank You Very Much

ขอบคุณครับ