

รายงานการประชุม  
การพิจารณาแนวทางการพัฒนารอบการทดสอบภาวะวิกฤตครั้งที่ 5/2555  
วันอังคารที่ 7 ธันวาคม 2555 เวลา 9.00 – 12.00 น.  
ห้องประชุม 201 อาคารสำนักงาน คปภ.

---

เริ่มประชุมเวลา 9.30 น.

**วาระที่ 1**      **เรื่องที่ประธานแจ้งให้ทราบ**

ประธานได้สอบถามผู้แทนบริษัทประกันชีวิตทุกแห่งที่เข้าร่วมการประชุมครั้งที่ 5/2555 เพื่อสอบถามความคืบหน้า ข้อคิดเห็น ข้อเสนอแนะ และปัญหาที่ผู้บริหารของแต่ละบริษัทคาดว่าจะพบ ซึ่งสืบเนื่องมาจากมติของที่ประชุมคณะทำงานครั้งที่ 4/2555 เมื่อวันที่ 25 กันยายน 2555 ที่ผ่านมา ที่ได้เห็นชอบในหลักการเบื้องต้นของแนวทางการทดสอบภาวะวิกฤตที่นำเสนอโดยสำนักงาน คปภ. และผู้แทนบริษัทต่างๆ จะนำแนวทางการทดสอบกลับไปแจ้งผู้บริหาร ทั้งนี้ ประธานแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าอาจจะมีการ test run สำหรับการทดสอบภาวะวิกฤตก่อนเป็นระยะเวลาประมาณ 2 ปี ก่อนจะมีการบังคับใช้ตามกฎหมาย

**มติที่ประชุม**

ที่ประชุมรับทราบเรื่องที่ประธานแจ้งและรับทราบความคืบหน้า ข้อคิดเห็น ข้อเสนอแนะ และปัญหาที่ผู้แทนบริษัทแต่ละแห่งแจ้งต่อที่ประชุม โดยผู้แทนจากทุกบริษัทแจ้งว่าผู้บริหารของบริษัทรับทราบถึงหลักการเบื้องต้นของแนวทางการทดสอบภาวะวิกฤตที่นำเสนอโดยสำนักงาน คปภ. แล้ว ทั้งนี้ ผู้แทนบริษัทอาคเนย์ประกันชีวิต จำกัด แจ้งว่า ผู้บริหารของบริษัทมีความเห็นว่าจำนวนสถานการณ์ที่ต้องทดสอบมีจำนวนมากเกินไปและคณะกรรมการบริษัท (Board of Director: BoD) มีขอบเขตความรับผิดชอบมากเกินไป พร้อมทั้งเสนอให้พิจารณาว่าเป็นไปได้หรือไม่ที่จะกำหนดให้คณะกรรมการบริหาร (Senior Management: SM) ทำหน้าที่รับผิดชอบแทนคณะกรรมการบริษัท(BoD)

**วาระที่ 2**      **เรื่องเพื่อทราบ**

**นำเสนอความคืบหน้าของการพัฒนารอบการทดสอบภาวะวิกฤต**

สำนักงาน คปภ. นำเสนอความคืบหน้าของการพัฒนารอบการทดสอบภาวะวิกฤต โดยสำนักงาน คปภ. ได้จัดประชุม Focus Group 2 ครั้ง เพื่อพิจารณาค่าพารามิเตอร์ของ non-investmentshock scenario และ investmentshock scenario ตามลำดับ นอกจากนี้ ยังได้เข้าหารือกับธนาคารแห่งประเทศไทยเรื่องแนวทางการทดสอบภาวะวิกฤตและการจัดทำ ICAAP ที่กำหนดให้สถาบันการเงินทำการทดสอบ ทั้งนี้ สำนักงาน คปภ. ได้นำข้อสรุปและแนวคิดที่รวบรวมได้จากการประชุมหารือต่างๆ มากำหนดค่าพารามิเตอร์ที่จะใช้ในการทดสอบภาวะวิกฤตสำหรับบริษัทประกันชีวิตไทย

**มติที่ประชุม**

ที่ประชุมรับทราบ

### วาระที่ 3      เรื่องเพื่อพิจารณา

#### นำเสนอค่าพารามิเตอร์ที่จะใช้ในการทดสอบภาวะวิกฤต

สำนักงาน คปภ. นำเสนอค่าพารามิเตอร์ที่จะใช้ในการทดสอบภาวะวิกฤตให้ที่ประชุมพิจารณา โดยมีการเปรียบเทียบกับค่าพารามิเตอร์ที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์ ซึ่งสามารถสรุปได้ ดังนี้

1. ใช้ TVaR ณ ระดับความเชื่อมั่นเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 99.5 ในการคำนวณค่าพารามิเตอร์ที่เหมาะสม ทั้งนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทยใช้วิธี VaR ณ ระดับความเชื่อมั่นเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 99.5 ในการคำนวณค่าพารามิเตอร์โดยมีสาเหตุที่ใช้ TVaR เนื่องจากสำนักงาน คปภ. เห็นว่า VaR มีข้อบกพร่องที่ไม่ได้นำข้อมูลในส่วนที่เป็น tail มารวมพิจารณา
2. ข้อมูลที่ใช้ในการคำนวณเป็นข้อมูลรายวันที่นำมาทำการเปลี่ยนแปลงแบบ year on year โดยกำหนดให้ 1 ปี ประกอบไปด้วย 245 วันทำการ และทำการเปลี่ยนแปลงแบบ rolling basis สำหรับ investment factors
3. ค่าพารามิเตอร์สำหรับแต่ละสถานการณ์สามารถสรุปได้ ดังนี้

Risk factors	Macroeconomic (1)	Financial crisis (2)	Pandemic (3)
<b>Investment Shocks</b>			
Equity price	- 10%	- 60%	Same as (1)
Interest rate	Flattening (Table C)	Parallel Shift Down (Table D)	Same as (1)
Credit downgrading	- 2 notch	- 3 notch	Same as (1)
FX	Table A	Table B	Same as (1)
Property	- 2%	- 30%	Same as (1)
<b>Non Investment Shocks</b>			
Mortality	n.a.	n.a.	+2.5 / 1000
Hospitalisation	n.a.	n.a.	+33 / 1000
Reinsurance	n.a.	n.a.	-20%

Recoverable			
-------------	--	--	--

FX Table A

Macroeconomics Scenario						
Currency	BOT		Singapore*		OIC**	
	Appreciation	Depreciation	Appreciation	Depreciation	Appreciation	Depreciation
USD	Ad hoc	Ad hoc	20%	n.a.	3%	-3%
SGD	Ad hoc	Ad hoc	10%	n.a.	3%	-2%
EUR	Ad hoc	Ad hoc	40%	n.a.	7%	-6%
GBP	Ad hoc	Ad hoc	20%	n.a.	6%	-4%
JPY	Ad hoc	Ad hoc	n.a.	-10%	6%	-4%
HKD	Ad hoc	Ad hoc	0%	n.a.	3%	-3%
MYR	Ad hoc	Ad hoc	25%	n.a.	3%	-3%

FX Table B

Macroeconomics Scenario						
Currency	BOT		Singapore*		OIC**	
	Appreciation	Depreciation	Appreciation	Depreciation	Appreciation	Depreciation
USD	13%	-10%	n.a.	-10%	33%	-111%
SGD	10%	-7%	n.a.	-10%	30%	-69%
EUR	6%	-5%	n.a.	-10%	12%	-26%
GBP	12%	-9%	n.a.	-10%	32%	-110%
JPY	13%	-10%	n.a.	-10%	24%	-95%
HKD	13%	-10%	n.a.	-10%	33%	-112%
MYR	11%	-7%	n.a.	-10%	23%	-23%

Interest rate (Macroeconomic scenario) Table C

TTM (years)	Change in Yield (bps)	TTM	Change in Yield (bps)
1M	193	7	103
3M	183	8	93

6M	173	9	83
1	163	10	73
2	153	11	63
3	143	12	53
4	133	13	43
5	123	14	33
6	113	15 ++	23

Interest rate (Financial crisis scenario) Table D

TTM (years)	Change in Yield (bps)	TTM	Change in Yield (bps)
1M	-200	7	-200
3M	-200	8	-200
6M	-200	9	-200
1	-200	10	-200
2	-200	11	-200
3	-200	12	-200
4	-200	13	-200
5	-200	14	-200
6	-200	15 ++	-200

### มติที่ประชุม

ที่ประชุมมีมติให้คณะทำงานนำค่าพารามิเตอร์ทั้งหมดที่สำนักงาน คปภ. นำเสนอ กลับไปแจ้งให้ผู้บริหารของบริษัททราบ พร้อมทั้งเตรียมความพร้อมในการกำหนด self select scenario และ reverse

stress test โดยสำนักงาน คปภ. จะจัดทำแบบฟอร์มแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับค่าพารามิเตอร์ที่มีการนำเสนอ เพื่อให้แต่ละบริษัทส่งความเห็นกลับมาที่สำนักงาน คปภ. ต่อไป นอกจากนี้ ผู้แทนบริษัทได้ซักถามข้อสงสัยเกี่ยวกับค่าพารามิเตอร์ที่สำนักงาน คปภ. นำเสนอ ซึ่งสามารถสรุปได้ ดังนี้

ปัจจัย	ข้อซักถาม/ข้อสงสัย	คำตอบจากสำนักงาน คปภ.
Equity price	ค่าพารามิเตอร์ที่ใช้ในการ shock ตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนจะเป็นเท่าไร	เท่ากับค่าพารามิเตอร์ที่ใช้ในการ shock ตราสารทุนที่จดทะเบียน
Interest rate	จะต้องนำอัตราดอกเบี้ยที่ถูก shock แล้วไปคำนวณ GPV ด้วยหรือไม่	อัตราดอกเบี้ยที่ถูก shock นี้จะถูกนำไปเป็นอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันในการคำนวณ ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของอัตราดอกเบี้ย 8 ไตรมาสล่าสุด เพื่อใช้ในการคำนวณ GPV
	กรณีสถานการณ์ financial crisis หากทำการ shock แล้วอัตราดอกเบี้ยมีค่าต่ำกว่า 0 จะทำอย่างไร	กรณีที่อัตราดอกเบี้ยมีค่าต่ำกว่า 0 ไม่ว่าจะ เป็นสถานการณ์ใดก็ตาม ให้กำหนด อัตราดอกเบี้ยเป็น 0 (floor ที่ 0)
	กรณีสถานการณ์ macroeconomic มีลักษณะเป็นการ shock up อัตราดอกเบี้ย ซึ่งอาจเป็นผลดีกับบริษัทมากกว่า คปภ. เห็นว่าอย่างไร	จะเป็นผลดีในด้านการประเมินราคาหนี้สิน แต่อาจเป็นผลเสียในด้านการคำนวณความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย
	หลังจากที่ทำการ shock อัตราดอกเบี้ยแล้ว จะต้องประเมินมูลค่าตราสารหนี้ใหม่ ด้วยหรือไม่ และหากต้องประเมินมูลค่าใหม่ จะต้องคำนวณเงินกองทุนสำหรับ ความเสี่ยงด้านเครดิตใหม่ด้วยหรือไม่	จะต้องทำการประเมินมูลค่าตราสารหนี้ใหม่ และคำนวณเงินกองทุนสำหรับ ความเสี่ยงด้านเครดิตใหม่ด้วย
Credit downgrading	รวมไปถึงการ downgrade ของผู้รับประกันภัยต่อดัชนีหรือไม่	ไม่รวม เนื่องจากมีการกำหนด shock สำหรับ recoverable แล้ว
	Loan และ Policy Loan จะไม่มีการ shock ใช่หรือไม่	ไม่กำหนดให้ทำใน prescribed scenario แต่สามารถทำได้ใน self select scenario

ปัจจัย	ข้อซักถาม/ข้อสงสัย	คำตอบจากสำนักงาน คปภ.
Foreign exchange	ธนาคารแห่งประเทศไทยน่าจะมีมาตรการป้องกันไม่ให้เกิดวิกฤตการณ์ทางการเงินเหมือนตอนปี 2540 ดังนั้น ค่าพารามิเตอร์สำหรับสถานการณ์นี้ไม่น่าสูงมากขนาดนี้	จะนำประเด็นนี้ไปหารือกับธนาคารแห่งประเทศไทยอีกครั้ง
	ค่าพารามิเตอร์ที่นำเสนอมีค่าค่อนข้างสูง จึงเสนอให้สำนักงาน คปภ. ลองคำนวณ TVaR กับข้อมูลหลังจากที่มีการลอยตัวค่าเงินบาทแล้วเป็นต้นมา หรือคำนวณเฉพาะในปี 2008 เพื่อพิจารณาว่ามีความเหมาะสมมากกว่าหรือไม่	สำนักงาน คปภ. จะรับไปพิจารณาและขอให้ทุกบริษัทลองพิจารณา ค่าพารามิเตอร์ที่เหมาะสมแล้วนำเสนอมาให้สำนักงาน คปภ. พิจารณา
Property	จะต้องทำการ shock อสังหาริมทรัพย์ทุกประเภทหรือไม่	ทุกประเภท
Mortality	การ shock อัตราการตายอย่างไร	ไม่ต้องเปลี่ยน best estimate assumption ในการคำนวณ liability แต่ให้คิดจากการจ่ายค่าสินไหมทดแทนที่เพิ่มขึ้น
	การ shock อัตราการตายสำหรับกรรมธรรม์ที่เป็นสัญญาประกันภัยระยะสั้นจะอย่างไร	นำค่าพารามิเตอร์ที่กำหนดมาพิจารณาว่าจะทำให้ loss ratio มีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างไร
Hospitalisation	การ shock ปัจจัยนี้รวมถึงกรรมธรรม์ประเภทอุบัติเหตุส่วนบุคคล (PA) และกรรมธรรม์คุ้มครองโรคร้ายแรง (DD) ด้วยหรือไม่	ต้องพิจารณาว่ากรรมธรรม์มีการคุ้มครองค่ารักษาพยาบาลในกรณีเจ็บป่วยจากโรคระบาดหรือไม่
	ต้องนำไป shock ทั้งสัญญาประกันภัยระยะยาวและสัญญาประกันภัยระยะสั้นใช่หรือไม่	ใช่
Reinsurance recoverable	เมื่อทำการ shock ให้ reinsurance recoverable ลดลงแล้ว จะทำให้สำรองประกันภัยเพิ่มขึ้นหรือไม่	ไม่เพิ่ม เนื่องจากว่ามูลค่าสำรองประกันภัยราคาประเมินเป็นมูลค่าก่อนเอาประกันภัยต่ออยู่แล้ว (Gross)
อื่นๆ	ธนาคารแห่งประเทศไทยคำนวณพารามิเตอร์โดยใช้ VaR แต่สำนักงาน	บริษัทสามารถส่งความคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะมาให้สำนักงาน คปภ. ได้

ปัจจัย	ข้อซักถาม/ข้อสงสัย	คำตอบจากสำนักงาน คปภ.
	คปภ. จะคำนวณพารามิเตอร์โดยใช้ TVaR ใช้หรือไม่	ก่อนจะประชุมครั้งต่อไปแต่สำนักงาน คปภ. เห็นว่า VaR ไม่ได้นำ tail เข้ามาใช้ในการพิจารณาเลย และค่าที่ได้จาก VaR และ TVaR ก็มีค่าต่างกันไม่มาก
	หลังจากที่มีการ shock ปัจจัยต่างๆ แล้ว จะต้องมีการคูณกับค่าความเสี่ยงเพื่อนำไปคำนวณเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง เหมือนเดิมหรือไม่	ต้องมีการคำนวณเหมือนเดิมเพราะ ต้องการดูว่าสถานะของบริษัทจะเป็นเช่นไรหากเหตุการณ์นั้นเกิดขึ้นจริง
	ข้อมูลที่นำมาใช้ในการคำนวณหา ค่าพารามิเตอร์มีความแตกต่างกัน เช่น ความถี่ของข้อมูลที่ต่างกัน หรือช่วงเวลาที่นำข้อมูลมาใช้มีความแตกต่างกันจะทำให้ค่าพารามิเตอร์ที่ได้มีความไม่สอดคล้องกันหรือไม่	เนื่องจากสำนักงาน คปภ. มีข้อจำกัดในการเข้าถึงข้อมูลที่จำเป็นต้องใช้ในการคำนวณหาค่าพารามิเตอร์ จึงทำให้ข้อมูลที่ใช้อาจมีลักษณะที่แตกต่างกัน ทั้งนี้ หากบริษัทใดมีข้อมูลที่ละเอียดกว่าสามารถเสนอให้สำนักงาน คปภ. ทราบได้
	การทดสอบ reverse stress test นั้นสามารถจัดทำได้ในลักษณะที่เป็น sensitivity และ scenario ใช่หรือไม่	ใช่
	ในกรณีที่ทดสอบแล้วค่า CAR ของบริษัทยังสูงกว่าที่กฎหมายกำหนด หรือกรณีที่ทดสอบแล้วค่า CAR ต่ำกว่าที่กฎหมายกำหนดแต่คณะกรรมการมีความเห็นขัดแย้งกับค่าพารามิเตอร์ที่ใช้ในการทดสอบ อาจมีความยากลำบากในการได้มาซึ่งแผนการแก้ไขฐานะการเงินที่คณะกรรมการรับรอง	ในกรณีที่ค่า CAR ของบริษัทต่ำกว่าที่กฎหมายกำหนด บริษัทจะต้องนำเสนอ management action เสมอ โดยสำนักงาน คปภ. จะพิจารณาว่า action นั้นมีความเหมาะสมและสามารถปฏิบัติได้จริงหรือไม่ หากเห็นว่า action ที่นำเสนอมา ยังไม่มีความเหมาะสม อาจกำหนดให้บริษัทนำเสนอ action ใหม่ได้
	สำนักงาน คปภ. จะมีการตรวจสอบความเหมาะสมของ self select scenario ของแต่ละบริษัทอย่างไร	ตรวจสอบโดยการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของการกำหนดปัจจัยที่จะใช้ในการทดสอบ รวมถึงค่าพารามิเตอร์ที่ใช้ในการทดสอบ ว่ามีความสอดคล้องกับลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัทหรือไม่

วาระที่ 4      เรื่องเพื่อพิจารณา

สิ่งที่สำนักงาน คปภ. และคณะทำงานต้องดำเนินการต่อไป

สำนักงาน คปภ. จะจัดประชุมการพิจารณาแนวทางการพัฒนากรอบการทดสอบภาวะวิกฤต  
ครั้งต่อไปในเดือนมกราคม 2556

มติที่ประชุม

ที่ประชุมรับทราบ

ปิดประชุมเวลา 12.00 น.