

**คู่มือการจัดทำรายงานการทดสอบสถานะของบริษัท
ภายใต้สถานการณ์ความเสี่ยงจำลอง (Stress Test) ประจำปี 2564
สำหรับธุรกิจประกันชีวิต**

1. วัตถุประสงค์ของการจัดทำ Stress Test	2
2. วิธีการทำ Stress Test	
ภาพรวมการทดสอบ	2
การนำส่งรายงาน	4
ข้อมูลที่ใช้ในการทดสอบ	4
วิธีการทดสอบและการรายงานผล	4
ปัจจัยและค่าพารามิเตอร์ที่ใช้ในการทดสอบ	7
วิธีการ shock ในแต่ละปัจจัย	8
3. หน้าที่ผู้เกี่ยวข้อง	21
4. รูปแบบรายงาน	22
5. แนวทางการสอบทานผลกระทบจากการ shock ที่เกิดต่อเงินกองทุนในเบื้องต้น	25
ภาคผนวก	
คำรับรองของบริษัท	ก
หนังสือรับรองการรับทราบเกี่ยวกับการทดสอบของคณะกรรมการบริษัท	ข

1. วัตถุประสงค์ของการจัดทำ Stress Test

สำนักงาน คปภ. ในฐานะที่เป็นหน่วยงานกำกับดูแลธุรกิจประกันภัยมีบทบาทหน้าที่ในการระบุ ติดตาม และวิเคราะห์ความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อเสถียรภาพของธุรกิจประกันภัย และอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงเชิงระบบต่อภาคการเงิน รวมถึงการประเมินความทนทานของระบบประกันภัย ซึ่งสอดคล้องตามแนวทางการกำกับของสมาคมผู้กำกับดูแลธุรกิจประกันภัยนานาชาติ (International Association of Insurance Supervisors : IAIS) เรื่อง การดูแลเสถียรภาพระดับมหภาคและการกำกับดูแลธุรกิจประกันภัย (ICP24)

สำนักงาน คปภ. ใช้การทดสอบสถานะของบริษัทภายใต้สถานการณ์ความเสี่ยงจำลอง (Stress Test) เป็นเครื่องมือในการประเมินความทนทานของระบบประกันภัย โดยสำนักงาน คปภ. จะกำหนดสถานการณ์ ความเสี่ยงจำลอง ปัจจัยและพารามิเตอร์ที่จะใช้ในการทดสอบ และกำหนดให้บริษัทประกันชีวิตทุกบริษัท จัดทำการทดสอบและนำเสนอรายงานการทดสอบสถานะของบริษัทภายใต้สถานการณ์ความเสี่ยงจำลองให้ สำนักงาน คปภ. เป็นประจำทุกปี

2. วิธีการทำ Stress Test

ภาพรวมของการทดสอบ

สำนักงาน คปภ. กำหนดให้บริษัทประกันชีวิตจัดทำกรทดสอบสถานะของบริษัท ภายใต้สถานการณ์ ความเสี่ยงจำลองที่อาจเกิดขึ้นได้จริงในช่วง 2 ปีข้างหน้า เพื่อประเมินความทนทานของระบบประกันภัย ภายใต้ Common risk scenarios ซึ่งเป็นสถานการณ์ความเสี่ยงที่ใช้ร่วมกันระหว่าง สำนักงาน คปภ. ธปท. และ ก.ล.ต. โดยมีปัจจัยเสี่ยง (Risk factor) ที่ใช้ในการกำหนดสถานการณ์ ดังนี้

1. **กรณี Moderate** มีความเสี่ยงมาจากการระบาดระลอกที่ 3 วัคซีนล่าช้า ส่งผลให้เปิดประเทศล่าช้า และผลจากนโยบายจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศของจีน ซึ่งส่งผลให้รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ ลดลง และมีมาตรการ Lockdown ในประเทศ ส่งผลกระทบต่อในหลายภาคส่วน ดังนี้

- ภาคธุรกิจ ความสามารถในการชำระหนี้ด้อยลง โดยเฉพาะในผู้ประกอบการ SMEs และกลุ่มบริษัทที่ประสบปัญหาอยู่เดิม (เช่น กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับภาคท่องเที่ยว) ส่งผลให้มีบางบริษัทถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ หรือผิติดชำระหนี้ในตลาดตราสารหนี้
- ภาคครัวเรือน ความสามารถในการชำระหนี้ด้อยลง
- Funding provider (banks/bond & stock markets) สถาบันการเงิน (สง.) ระมัดระวังการให้สินเชื่อผู้ประกอบการ SMEs และกลุ่มบริษัทที่ประสบปัญหาอยู่เดิม Demand ต่อตราสารหนี้จำกัดอยู่ในกลุ่มที่มีคุณภาพสูง ดัชนีตลาดหุ้นปรับลดลง
- กองทุนรวม กองทุนได้รับผลกระทบบ้าง จากการที่นักลงทุนบางส่วนเทขายหน่วยลงทุนในกองทุนที่ลงทุนในตราสารหนี้ที่ถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ

2. **กรณี Severe** มีความเสี่ยงมาจากการที่ไวรัสกลายพันธุ์ (virus mutation) ซึ่งคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อปลายปี 2565 ส่งผลกระทบต่อในหลายภาคส่วน ดังนี้

- **ภาคธุรกิจ** ความสามารถในการชำระหนี้ด้อยลงในวงกว้าง บริษัทจำนวนมากถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ/ผิติดชำระหนี้ในตลาดตราสารหนี้ส่งผลให้ต้นทุนการระดมทุนในภาพรวมสูงขึ้นมาก และบางกรณีเกิด cross default ไปยังภาค สง.
- **ภาครัฐวิสาหกิจ** ความสามารถในการชำระหนี้ด้อยลงในวงกว้าง จากการว่างงาน/รายได้ลดลงอย่างมีนัยเป็นเวลานาน
- **Funding provider (banks/bond & stock market)** สง. ไม่ปล่อยสินเชื่อ ส่งผลให้สินเชื่อหดตัว ขณะที่การระดมทุนผ่านตลาดตราสารหนี้ทำได้ยากทั้ง Investment Grade (IG) และ Non-IG (gov bond yield spike และ credit spread เพิ่มขึ้นมาก) ดัชนีตลาดหุ้นปรับลดลงแรง
- **กองทุนรวม** กองทุนต้องขายสินทรัพย์จำนวนมากเพื่อหาสภาพคล่อง จากการที่นักลงทุนขายหน่วยลงทุนตามความวิตกกังวลต่อมูลค่าตราสารหนี้ จนอาจนำไปสู่ภาวะขาดแคลนสภาพคล่องในตลาด
- **ภาคประกันภัย** มีผู้เอาประกันภัยเสียชีวิตและเข้าโรงพยาบาลเพิ่มขึ้น กรมธรรม์จำนวนมากถูกยกเลิก/เวนคืน ส่งผลให้บริษัทต้องขายสินทรัพย์เพื่อนำเงินมาจ่ายให้ผู้เอาประกันภัย และโดยรวมได้รับผลกระทบจากการลดลงของราคาสินทรัพย์ และการผิติดชำระหนี้ในตลาดตราสารหนี้เอกชน

สถานการณ์ที่ใช้ในการทดสอบสถานะของบริษัท มีทั้งสิ้น 2 สถานการณ์ ดังนี้

1) สถานการณ์ Moderate เกิดการระบาดระลอกที่ 3 วัคซีนล่าช้า ส่งผลให้เปิดประเทศล่าช้า และผลจากนโยบายจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศของจีน

2) สถานการณ์ Severe ไวรัสกลายพันธุ์ (virus mutation)

ปัจจัยที่ใช้ในการทดสอบ ประกอบด้วย

1) ปัจจัยทางเศรษฐกิจและการเงินที่มีผลกระทบต่อธุรกิจประกันชีวิต ได้แก่ อัตราการเติบโตของ GDP¹, อัตราเงินเฟ้อ², อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ไม่มีดอกเบี้ย, Spread ของหุ้นกู้, ราคาตราสารทุน และราคาอสังหาริมทรัพย์

2) ปัจจัยเสี่ยงด้านประกันภัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจประกันชีวิต ได้แก่ อัตราการเสียชีวิต (Mortality) อัตราการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนเรื่องการรักษาพยาบาล (Hospitalization) และอัตราการขาดอายุ/อัตราการเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย (Surrender/Lapse rate)

¹ Real GDP

² Headline inflation

การนำส่งรายงาน

1) ให้บริษัทนำส่งรายงานการทดสอบสถานะของบริษัทภายใต้สถานการณ์ความเสี่ยงจำลองที่ลงนามรับรองความถูกต้องของข้อมูลโดยประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) ตามรูปแบบที่ปรากฏตามภาคผนวก ก และพร้อมสื่อบันทึกแบบพกพาขนาดเล็ก (Flash drive) ที่บรรจุไฟล์ MS excel “Life Stress Test Template” ให้สำนักงาน คปภ. ภายในวันที่ 31 พฤษภาคม 2564 โดยบริษัทสามารถดาวน์โหลดแบบฟอร์มได้จากเว็บไซต์ของทางสำนักงาน หัวข้อ “การทดสอบภาวะวิกฤต”

(<http://www.oic.or.th/th/industry/company/supervision/712/1>) ได้ตั้งแต่บัดนี้เป็นต้นไป

2) ให้บริษัทนำส่งข้อมูลกระแสเงินสดของสินทรัพย์และหนี้สินที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย ในรูปแบบไฟล์ MS excel “ข้อมูลกระแสเงินสดของสินทรัพย์และหนี้สินที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย” ที่บรรจุในสื่อบันทึกแบบพกพาขนาดเล็ก (Flash drive) ให้สำนักงาน คปภ. ภายในวันที่ 30 มิถุนายน 2564 โดยบริษัทสามารถดาวน์โหลดแบบฟอร์มได้จากเว็บไซต์ของทางสำนักงาน หัวข้อ “การทดสอบภาวะวิกฤต”

(<http://www.oic.or.th/th/industry/company/supervision/712/1>) ได้ตั้งแต่บัดนี้เป็นต้นไป

3) ให้บริษัทจัดทำหนังสือเพื่อนำส่งหลักฐานที่แสดงถึงการรับทราบ (Acknowledgement) ของคณะกรรมการบริษัท (Board of Director) โดยให้ CEO เป็นผู้ลงนามรับรองในหนังสือดังกล่าว และนำส่งให้กับสำนักงาน คปภ. ภายในวันที่ 30 มิถุนายน 2564 (ทั้งนี้ บริษัทจะต้องนำเสนอกรอบการจัดทำและผล Stress Test ให้คณะกรรมการบริษัททราบ) โดยหนังสือรับรองการรับทราบของคณะกรรมการบริษัทมีรูปแบบปรากฏตามภาคผนวก ข

ข้อมูลที่ใช้ในการทดสอบ

ให้บริษัทใช้ข้อมูลต่อไปนี้ เป็นฐานในการประมาณการ

๑) ข้อมูลงบแสดงฐานะการเงินให้ใช้ข้อมูลราคาประเมิน ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 หรือ ณ สิ้นปี 2563 (ถ้ามี/สามารถใช้ประมาณการ ณ สิ้นปี 2563)

๒) ข้อมูลงบกำไรขาดทุนให้ใช้ราคาบัญชี ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 หรือ ณ สิ้นปี 2563 (ถ้ามี/สามารถใช้ประมาณการ ณ สิ้นปี 2563)

๓) ข้อมูลแผนธุรกิจของบริษัท (Business plan)

วิธีการทดสอบและการรายงานผล

บริษัทต้องทำการทดสอบสถานะทางการเงินของบริษัท (งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุน และค่า CAR) ภายใต้สถานการณ์จำลอง ดังนี้

1. กรณีไม่มีข้อมูลราคาประเมิน ณ สิ้นปี 2563 ให้ทำ base projection ณ สิ้นปี 2563 ตามวิธีการดังนี้

1.1 ประมาณการสถานะทางการเงินของบริษัท ณ สิ้นปี 2563 จากข้อมูลจริง (บริษัทสามารถใช้รายงานประจำปีที่ผ่านการตรวจสอบ (audit) แล้วหรือไม่ก็ได้)

1.2 ประมาณการสถานะทางการเงินของบริษัท ณ สิ้นปี 2563 จากสถานะทางการเงินของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 โดยคำนึงถึง business plan ด้วย

2. ให้ทำ base projection ณ สิ้นปี 2564 และสิ้นปี 2565 ของบริษัทโดยคำนึงถึง business plan ของบริษัท และรายงานสถานะทางการเงินของบริษัท (งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุน และค่า CAR) ณ สิ้นปี 2564 และ สิ้นปี 2565

สำหรับข้อมูลสภาพคล่องของบริษัทตามแบบฟอร์ม 11 ในไฟล์รายงาน “Life Stress Test Template” คำอธิบายปรากฏอยู่ในหัวข้อ “การกรอกข้อมูลสภาพคล่องของบริษัท”

3. ให้บริษัท shock ปัจจัยด้านเศรษฐกิจและการเงินในแต่ละสถานการณ์ที่กำหนด ทีละปัจจัยตามลำดับดังนี้ (1) อัตราการเติบโตของ GDP และอัตราเงินเฟ้อ (2) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ไม่มีดอกเบี้ย (3) Spread ของหุ้นกู้ (4) ราคาตราสารทุน และ (5) ราคาอสังหาริมทรัพย์ โดยให้การ shock เกิดขึ้น ณ ต้นปี 2564 (2564 shocks) และให้ shock มีผลอยู่จนถึงสิ้นปี 2564 และรายงานสถานะทางการเงินของบริษัท (งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุน และค่า CAR) ณ สิ้นปี 2564 (end of year 1)

เฉพาะสถานการณ์ Severe ให้บริษัท shock ปัจจัยด้านประกันภัยเพิ่ม ทีละปัจจัยตามลำดับดังนี้ (1) อัตราการเสียชีวิต (Mortality) (2) อัตราการเรียกร้อยค่าสินไหมทดแทนเรื่องค่ารักษาพยาบาล (Hospitalization) และ (3) อัตราการขาดอายุ/อัตราการเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย (Surrender/Lapse rate) โดยให้มีผลกับกรมธรรม์ที่มีผลบังคับทั้งหมด ณ สิ้นปี 2564 (In-forced policies as of 2021) และรายงานสถานะทางการเงินของบริษัท (งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุน และค่า CAR) ณ สิ้นปี 2564 (end of year 1)

สำหรับการ shock อัตราการเติบโตของ GDP และอัตราเงินเฟ้อ ให้รวมผลของทั้ง 2 ปัจจัยเข้าด้วยกัน และให้รายงานสถานะทางการเงินของบริษัท (งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุน และค่า CAR) ณ สิ้นปี 2564 โดยไม่ต้องแยกการรายงานสถานะทางการเงินของบริษัท (งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุน และค่า CAR) สำหรับอัตราการเติบโตของ GDP และอัตราเงินเฟ้อ

สำหรับกิจกรรมที่เกิดขึ้นระหว่างปีให้ได้รับผลของการ shock ด้วย เช่น ตราสารหนี้ที่ซื้อขายระหว่างปี เป็นตราสารหนี้ที่ได้รับผลจากการเพิ่มขึ้นของ Spread แล้ว (ถ้ามี) หรืออสังหาริมทรัพย์ที่มีแผนซื้อขายระหว่างปีตาม business plan จะได้รับผลของการปรับขึ้น/ลงของราคาอสังหาริมทรัพย์ตามแต่ละสถานการณ์ด้วย

สำหรับข้อมูลสภาพคล่องของบริษัทตามแบบฟอร์ม 11 ในไฟล์รายงาน “Life Stress Test Template” คำอธิบายปรากฏอยู่ในหัวข้อ “การกรอกข้อมูลสภาพคล่องของบริษัท”

4. ให้บริษัท shock ปัจจัยด้านเศรษฐกิจและการเงิน ที่ละเอียดตามลำดับในข้อ 3. โดยให้ shock เกิดขึ้น ณ ต้นปี 2565 (2565 shocks) และให้ shock มีผลอยู่จนถึงสิ้นปี 2565 และรายงานสถานะทางการเงินของบริษัท (งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุน และค่า CAR) ณ สิ้นปี 2565 (end of year 2) โดยในปี 2565 ไม่มีการ shock ปัจจัยด้านประกันภัยเพิ่ม

สำหรับการ shock อัตราการเติบโตของ GDP และอัตราเงินเฟ้อ ให้รวมผลของทั้ง 2 ปัจจัยเข้าด้วยกัน และให้รายงานสถานะทางการเงินของบริษัท (งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุน และค่า CAR) ณ สิ้นปี 2565 โดยไม่ต้องแยกการรายงานสถานะทางการเงินของบริษัท (งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุน และค่า CAR) สำหรับอัตราการเติบโตของ GDP และอัตราเงินเฟ้อ

สำหรับกิจกรรมที่เกิดขึ้นระหว่างปีให้ได้รับผลของการ shock ด้วย เช่น ตราสารหนี้ที่ซื้อขายระหว่างปี เป็นตราสารหนี้ที่ได้รับผลจากการเพิ่มขึ้นของ Spread แล้ว (ถ้ามี) หรืออสังหาริมทรัพย์ที่มีแผนซื้อขายระหว่างปีตาม business plan จะได้รับผลของการปรับขึ้น/ลงของราคาอสังหาริมทรัพย์ในแต่ละสถานการณ์ด้วย

ในปี 2565 ไม่ต้องกรอกข้อมูลสภาพคล่องของบริษัท

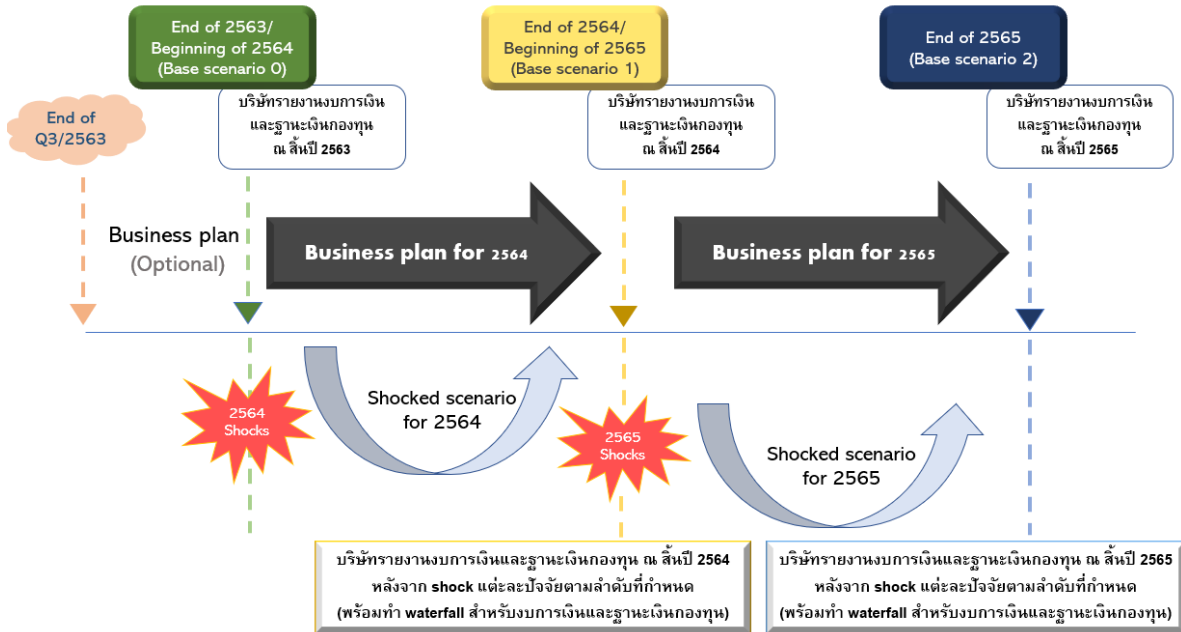
5. ในกรณีที่สถานการณ์ใดมี CAR ต่ำกว่า 120% ให้บริษัทจัดทำ management action รวมถึงแผนฟื้นฟูระดับเงินกองทุนให้สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ โดยในกรณีที่บริษัทมี CAR ต่ำกว่า 120% จากการ shock ในปี 2564 ให้บริษัททำการ shock ในปี 2565 ต่อเนื่องจากสถานะของบริษัท ณ สิ้นปี 2564 และให้รายงานสถานะทางการเงินของบริษัท (งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุน และค่า CAR) ณ สิ้นปี 2564 และสิ้นปี 2565 พร้อมทั้ง management action ของทั้งสิ้นปี 2564 และสิ้นปี 2565

หมายเหตุ หากบริษัทมีนโยบายการลงทุนที่กำหนดให้มีการทำ strategic asset allocation ไว้ใน business plan ให้บริษัทรายงานสถานะทางการเงินของบริษัท (งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุน และค่า CAR) ที่มีการทำ strategic asset allocation และนำเสนอโยบายการลงทุนของบริษัท พร้อมกับการนำเสนอรายงานการทดสอบสถานะของบริษัทภายใต้สถานการณ์ความเสี่ยงจำลอง (Stress Test)

ตัวอย่างการทำ strategic asset allocation

ใน business plan กำหนดไว้ว่า มูลค่าตราสารหนี้เป็น 80% ต่อสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมด และเมื่อทำการ shock อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ไม่มีดอกเบี้ย ทำให้มูลค่าของตราสารหนี้เกินสัดส่วนที่กำหนดไว้ บริษัทจะทำ strategic asset allocation ก่อนที่จะรายงานสถานะทางการเงินของบริษัท (งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุน และค่า CAR) เพื่อให้สัดส่วนของสินทรัพย์เป็นไปตามที่กำหนดไว้ใน business plan

แผนภาพแสดงวิธีการทดสอบและการรายงานผล เป็นดังนี้



ปัจจัยและค่าพารามิเตอร์ที่ใช้ในการทดสอบ

สำนักงาน คปภ. ได้กำหนดปัจจัยและค่าพารามิเตอร์ที่ใช้ในการทดสอบสถานะของบริษัท ภายใต้สถานการณ์ความเสี่ยงจำลอง (Stress Test) ใน 2 สถานการณ์ ดังต่อไปนี้

1. สถานการณ์ Moderate กำหนดให้ shock ปัจจัยและค่าพารามิเตอร์ ดังนี้

ปัจจัย/ค่าพารามิเตอร์		Moderate	
		ปี 2564	ปี 2565
1. อัตราการเติบโตของ GDP (%YoY)		-0.5%	3.5%
2. อัตราเงินเฟ้อ (%YoY)		1.0%	0.9%
3. อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ไม่มีดอกเบี้ย และตราสารหนี้รัฐวิสาหกิจ (%per annum)	3M	0.25%	0.25%
	6M	0.25%	0.30%
	1Y	0.30%	0.40%
	5Y	1.35%	1.20%
	10Y	2.50%	1.85%
4. Spread ของหุ้นกู้ (bps)	A group	135	115
	Below A	325	300
5. ราคาตราสารทุน (%YoY)		-12%	7%
6. ราคาอสังหาริมทรัพย์ (%YoY)		0%	2%
7. อัตราการเสียชีวิต (Mortality rate) ต่อ 1000 คน			
8. อัตราการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนคำรักษาพยาบาล (Hospitalization)			
9. อัตราการขาดอายุ/อัตราการเวนคืนกรมธรรม์ประกันกันภัย (Surrender/Lapse rate)			

2. สถานการณ์ Severe กำหนดให้ shock ปัจจัยและค่าพารามิเตอร์ ดังนี้

ปัจจัย/ค่าพารามิเตอร์		Severe	
		ปี 2564	ปี 2565
1. อัตราการเติบโตของ GDP (%YoY)		-1.7%	-0.3%
2. อัตราเงินเฟ้อ (%YoY)		0.7%	-0.3%
3. อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ไม่มีดอกเบี้ย และตราสารหนี้รัฐวิสาหกิจ (%per annum)	3M	0.25%	0.25%
	6M	0.25%	0.30%
	1Y	0.30%	0.35%
	5Y	1.45%	1.25%
	10Y	2.80%	2.60%
4. Spread ของหุ้นกู้ (bps)	A group	150	135
	Below A	345	340
5. ราคาตราสารทุน (%YoY)		-28%	8%
6. ราคาอสังหาริมทรัพย์ (%YoY)		-5%	-0.5%
7. อัตราการเสียชีวิต (Mortality rate) ต่อ 1000 คน		+1	
8. อัตราการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนคำรักษาพยาบาล (Hospitalization)		BE+5%	
9. อัตราการขาดอายุ/อัตราการเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย (Surrender/Lapse rate)		BE*1.20	

วิธีการ shock ในแต่ละปัจจัย

1) อัตราการเติบโตของ GDP

ให้พิจารณาผลกระทบของอัตราการเติบโตของ GDP ที่จะกระทบต่ออัตราการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับรายใหม่ โดยกำหนดให้การเปลี่ยนแปลงของอัตราการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับรายใหม่ จากแผนธุรกิจของบริษัทเป็นดังนี้

ปัจจัย	Moderate		Severe	
	ปี 2564	ปี 2565	ปี 2564	ปี 2565
อัตราการเติบโตของ GDP (%YoY)	-0.5%	3.5%	-1.7%	-0.3%
NB Premium Growth (%YoY)	-10%	0%	-20%	-5%

ตัวอย่าง 1: ตามแผนธุรกิจปี 2564 ของบริษัทกำหนดไว้ว่า อัตราการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับรายใหม่ เท่ากับ 10% แต่เมื่อเกิดภาวะวิกฤต อัตราการเติบโตของ GDP มีค่าเป็น -0.5% มีผลทำให้เบี้ยประกันภัยรับรายใหม่มีอัตราการเติบโตลดลง 10% จากแผนธุรกิจของบริษัท

$$\text{ดังนั้น อัตราการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับรายใหม่} = [10\% \times (1 - 10\%)] = 9\%$$

ตัวอย่าง 2: ตามแผนธุรกิจปี 2564 ของบริษัทกำหนดไว้ว่า อัตราการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับรายใหม่ เท่ากับ -5% แต่เมื่อเกิดภาวะวิกฤต อัตราการเติบโตของ GDP มีค่าเป็น -0.5% มีผลทำให้เบี้ยประกันภัยรับรายใหม่มีอัตราการเติบโตลดลง 10% จากแผนธุรกิจของบริษัท

$$\text{ดังนั้น อัตราการเติบโตของเบี้ยประกันภัยรับรายใหม่} = [-5\% \times (1 + 10\%)] = -5.5\%$$

หมายเหตุ กรณีแผนธุรกิจของบริษัทกำหนดให้การเติบโตของเบี้ยติดลบ ให้ shock โดยทำให้การเติบโตของเบี้ยติดลบมากขึ้นกว่าในแผนธุรกิจของบริษัท

2) อัตราเงินเฟ้อ

ให้พิจารณาผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงอัตราเงินเฟ้อต่อค่าใช้จ่ายต่างๆ ของบริษัท ทั้งนี้ รวมถึง management expenses, distribution expenses, other expenses ทั้งในส่วนของการคำนวณสำรองประกันภัยสำหรับสัญญาประกันภัยระยะสั้น/ระยะยาว และงบกำไรขาดทุน

3) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ไม่มีดอกเบี้ย

เพื่อความสะดวกในการทดสอบ กำหนดให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ไม่มีดอกเบี้ย ณ วันทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาสในปี 2564 ในสถานการณ์ปกติ มีค่าเท่ากับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ไม่มีดอกเบี้ย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2563 ซึ่งมีค่าตามไฟล์ MS excel “Life Yield Curve” ตารางที่ 1 และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ไม่มีดอกเบี้ย ณ วันทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาสในปี 2565 ในสถานการณ์ปกติ มีค่าเท่ากับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ไม่มีดอกเบี้ย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีค่าตามไฟล์ MS excel “Life Yield Curve” ตารางที่ 6 (Moderate) และตารางที่ 7 (Severe) ใน column(3) ตามแต่ละสถานการณ์

อัตราดอกเบี้ย สำหรับการประมาณการข้อมูล ณ สิ้นปี 2563 (Base scenario 0)

- อัตราดอกเบี้ยฐาน ณ สิ้นปี 2563 ให้ใช้อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ไม่มีดอกเบี้ย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2563 ที่ประกาศโดย ThaiBMA

- กรณีที่บริษัทประมาณการสถานะทางการเงินของบริษัท ณ สิ้นปี 2563 จากสถานะทางการเงินของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 ให้ใช้อัตราดอกเบี้ย ณ สิ้นปี 2563 ตามไฟล์ MS excel “Life Yield Curve” ตารางที่ 1 ใน column (2) เป็นอัตราคิดลดสำหรับการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย และการคำนวณ ALM risk

- สำหรับอัตราดอกเบี้ยที่ใช้ในการคำนวณ GPV reserve ณ วันทำการสุดท้ายของปี 2563 ให้ใช้ค่าที่มากกว่าระหว่างค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 8 ไตรมาสล่าสุด ซึ่งประกอบด้วย Q4/2563, Q3/2563, Q2/2563, Q1/2563, Q4/2562, Q3/2562, Q2/2562 และ Q1/2562 โดยถ่วงน้ำหนักร้อยละ 51, 7, 7, 7, 7, 7, 7 และ 7 ตามลำดับ และอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ไม่มีดอกเบี้ย ณ วันทำการสุดท้ายของปี 2563 ซึ่งจะมีค่าตามไฟล์ MS excel “Life Yield Curve” ตารางที่ 2 ใน column (2)

- กำหนดให้สถานะของบริษัท ณ ต้นปี 2564 (4 มกราคม 2564) มีค่าเท่ากับสถานะของบริษัท ณ สิ้นปี 2563 (30 ธันวาคม 2563)

อัตราดอกเบี้ย สำหรับการประมาณการข้อมูล ณ สิ้นปี 2564/ต้นปี 2565 (Base scenario 1)

- ให้ใช้อัตราดอกเบี้ย ณ สิ้นปี 2564 ตามไฟล์ MS excel “Life Yield Curve” ตารางที่ 1 ใน column (6) เป็นอัตราคิดลดสำหรับการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยและการคำนวณ ALM risk

- สำหรับอัตราดอกเบี้ยที่ใช้ในการคำนวณ GPV reserve ณ วันทำการสุดท้ายของปี 2564 (30 ธันวาคม 2564) ให้ใช้ค่าที่มากกว่าระหว่างค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 8 ไตรมาสล่าสุด ซึ่งประกอบไปด้วย Q4/2564, Q3/2564, Q2/2564, Q1/2564, Q4/2563, Q3/2563, Q2/2563 และ Q1/2563 โดยถ่วงน้ำหนักร้อยละ

51, 7, 7, 7, 7, 7, 7 และ 7 ตามลำดับ และอัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาลที่ไม่มีดอกเบี้ย ณ วันทำการสุดท้ายของปี 2564 ซึ่งจะมีค่าตามไฟล์ MS excel “Life Yield Curve” ตารางที่ 3 ใน column (2)

- กำหนดให้สถานะของบริษัท ณ ต้นปี 2565 (3 มกราคม 2565) มีค่าเท่ากับสถานะของบริษัท ณ สิ้นปี 2564 (30 ธันวาคม 2564)

อัตราดอกเบี้ย สำหรับการประมาณการข้อมูล ณ สิ้นปี 2565 (Base scenario 2)

- ให้ใช้อัตราดอกเบี้ย ณ สิ้นปี 2565 ตามไฟล์ MS excel “Life Yield Curve” ตารางที่ 6 (Moderate) และตารางที่ 7 (Severe) ใน column (3) เป็นอัตราคิดลดสำหรับการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยและการคำนวณ ALM risk

- สำหรับอัตราดอกเบี้ยที่ใช้ในการคำนวณ GPV reserve ณ วันทำการสุดท้ายของปี 2565 (30 ธันวาคม 2565) ให้ใช้ค่าที่มากกว่าระหว่างค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 8 ไตรมาสล่าสุด ซึ่งประกอบไปด้วย Q4/2565, Q3/2565, Q2/2565, Q1/2565, Q4/2564, Q3/2564, Q2/2564 และ Q1/2564 โดยถ่วงน้ำหนักร้อยละ 51, 7, 7, 7, 7, 7, 7 และ 7 ตามลำดับ และอัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาลที่ไม่มีดอกเบี้ย ณ วันทำการสุดท้ายของปี 2565 ซึ่งจะมีค่าตามไฟล์ MS excel “Life Yield Curve” ตารางที่ 6 (Moderate) และตารางที่ 7 (Severe) ใน column (2) ตามแต่ละสถานการณ์

อัตราดอกเบี้ย สำหรับการ Stress Test ในสถานการณ์ Moderate และ Severe

- ให้ใช้อัตราดอกเบี้ย ณ สิ้นปี 2564 ตามไฟล์ MS excel “Life Yield Curve” ตารางที่ 4 (Moderate) และตารางที่ 5 (Severe) ใน column (3) ตามแต่ละสถานการณ์ เป็นอัตราคิดลดสำหรับการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยและการคำนวณ ALM risk

- สำหรับอัตราดอกเบี้ยที่ใช้ในการคำนวณ GPV reserve ณ วันทำการสุดท้ายของปี 2564 ให้ใช้ค่าที่มากกว่าระหว่างค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 8 ไตรมาสล่าสุด ซึ่งประกอบไปด้วย Q4/2564, Q3/2564, Q2/2564, Q1/2564, Q4/2563, Q3/2563, Q2/2563 และ Q1/2563 โดยถ่วงน้ำหนักร้อยละ 51, 7, 7, 7, 7, 7, 7 และ 7 ตามลำดับ โดย Q4/2564, Q3/2564, Q2/2564 และ Q1/2564 ต้องถูก shock และอัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาลที่ไม่มีดอกเบี้ยซึ่งผ่านการ shock แล้ว ณ วันทำการสุดท้ายของปี 2564 ซึ่งจะมีค่าตามไฟล์ MS excel “Life Yield Curve” ตารางที่ 4 (Moderate) และตารางที่ 5 (Severe) ใน column (2) ตามแต่ละสถานการณ์

- ให้ใช้อัตราดอกเบี้ย ณ สิ้นปี 2565 ตามไฟล์ MS excel “Life Yield Curve” ตารางที่ 8 (Moderate) และตารางที่ 9 (Severe) ใน column (3) ตามแต่ละสถานการณ์ เป็นอัตราคิดลดสำหรับการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยและการคำนวณ ALM risk

- สำหรับอัตราดอกเบี้ยที่ใช้ในการคำนวณ GPV reserve ณ วันทำการสุดท้ายของปี 2565 ให้ใช้ค่าที่มากกว่าระหว่างค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 8 ไตรมาสล่าสุด ซึ่งประกอบไปด้วย Q4/2565, Q3/2565, Q2/2565, Q1/2565, Q4/2564, Q3/2564, Q2/2564 และ Q1/2564 โดยถ่วงน้ำหนักร้อยละ 51, 7, 7, 7, 7, 7, 7 และ 7 ตามลำดับ โดย Q4/2565, Q3/2565, Q2/2565, Q1/2565, Q4/2564, Q3/2564,

Q2/2564 และ Q1/2564 ต้องถูก shock และอัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาลที่ไม่มีดอกเบี้ยซึ่งผ่านการ shock แล้ว ณ วันทำการสุดท้ายของปี 2565 ซึ่งจะมีค่าตามไฟล์ MS excel “Life Yield Curve” ตารางที่ 8 (Moderate) และตารางที่ 9 (Severe) ใน column (2) ตามแต่ละสถานการณ์

สำหรับการประเมินมูลค่าตราสารหนี้หลังจาก shock อัตราดอกเบี้ยแล้ว บริษัทสามารถที่จะคำนวณแบบทั้งพอร์ตหรือคำนวณแยกแต่ละตราสารหนี้ หรือวิธีการอื่นที่มีความเหมาะสม เช่น Duration & Convexity โดยใช้การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยที่กำหนด

กรณีที่บริษัทมีแผนในการขายตราสารหนี้ภายในปีที่ทำการทดสอบ บริษัทจะต้องปรับมูลค่ากำไร/ขาดทุนจากการขายตราสารหนี้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จด้วย

ตัวอย่างการ shock อัตราดอกเบี้ยและวิธีการคำนวณมูลค่าตราสารหนี้

ตัวอย่างที่ 1: สมมติว่าบริษัทมีตราสารหนี้ 3 หน่วย มีรายละเอียดของแต่ละตราสารดังต่อไปนี้

ตราสาร A : จ่ายดอกเบี้ยทุกเดือน เดือนละ 10 บาท และครบกำหนดสัญญาในปีที่ 1 จำนวน 1,000 บาท

ตราสาร B : จ่ายดอกเบี้ยทุกปี ปีละ 50 บาท และครบกำหนดสัญญาในปีที่ 2 จำนวน 500 บาท

ตราสาร C : ครบกำหนดสัญญาในปีที่ 3 จำนวน 2,000 บาท

ดังนั้น บริษัทสามารถคำนวณมูลค่าตราสารหนี้ด้วยวิธี Full Valuation ได้ดังนี้

สูตรการคำนวณมูลค่าตราสารหนี้แบบ Full Valuation

$$\text{มูลค่าตราสารหนี้} = \sum_{n=1}^N \frac{CF_n}{(1+YTM)^{t_n}}$$



t	Bond A	Bond B	Bond C	Total cash flow	Spot yield@2019	PV (before shock)	Shocked yield	PV (after shock)
1	10	-	-	10	1.31%	9.87	0.04%	10.00
2	10	-	-	10	1.31%	9.74	0.07%	9.99
3	10	-	-	10	1.36%	9.60	0.09%	9.97
4	10	-	-	10	1.40%	9.46	0.12%	9.95
5	10	-	-	10	1.44%	9.31	0.14%	9.93
6	10	-	-	10	1.50%	9.15	0.16%	9.91
7	10	-	-	10	1.56%	8.97	0.17%	9.88
8	10	-	-	10	1.62%	8.79	0.19%	9.85
9	10	-	-	10	1.67%	8.61	0.20%	9.82
10	10	-	-	10	1.68%	8.47	0.22%	9.78
11	10	-	-	10	1.74%	8.27	0.28%	9.70
12	1,010	50	-	1,060	1.79%	856.81	0.33%	1,019.06
13	-	-	-	-	1.80%	-	0.34%	-
14	-	-	-	-	1.81%	-	0.35%	-
15	-	-	-	-	1.81%	-	0.35%	-
16	-	-	-	-	1.86%	-	0.40%	-
17	-	-	-	-	1.96%	-	0.50%	-
18	-	-	-	-	2.00%	-	0.54%	-
19	-	-	-	-	2.02%	-	0.56%	-
20	-	-	-	-	2.04%	-	0.58%	-
21	-	-	-	-	2.06%	-	0.60%	-
22	-	-	-	-	2.07%	-	0.61%	-
23	-	-	-	-	2.08%	-	0.62%	-
24	-	500	-	500	2.09%	304.25	0.63%	429.94
25	-	-	-	-	2.09%	-	0.63%	-
26	-	-	-	-	2.07%	-	0.61%	-
27	-	-	-	-	2.05%	-	0.59%	-
28	-	-	-	-	2.04%	-	0.58%	-
29	-	-	-	-	2.03%	-	0.57%	-
30	-	-	-	-	2.03%	-	0.57%	-
31	-	-	-	-	2.04%	-	0.58%	-
32	-	-	-	-	2.08%	-	0.61%	-
33	-	-	-	-	2.12%	-	0.66%	-
34	-	-	-	-	2.17%	-	0.71%	-
35	-	-	-	-	2.22%	-	0.76%	-
36	-	-	2,000	2,000	2.28%	888.81	0.82%	1,491.62
					Fair value before shock	2,150.12	Fair value after shock	3,049.40

ตัวอย่างที่ 2: สมมติว่าบริษัทมีตราสารหนี้ A มีมูลค่ายุติธรรม ณ วันประเมิน เท่ากับ 1,000 บาท ซึ่งมี Modified duration เท่ากับ 2.86 และ Convexity เท่ากับ 18.73 บริษัทสามารถคำนวณราคาตราสารหนี้ที่ลดลงได้ ดังนี้

สูตรการคำนวณมูลค่าตราสารหนี้แบบ Duration & Convexity

$$\begin{aligned} \% \text{ Price change} &= \left[-D(\Delta y) + \frac{1}{2} \cdot C(\Delta y)^2 \right] \times 100 \\ &= \left[-2.86(0.0059) + \frac{1}{2} \cdot 18.73(0.0059)^2 \right] \times 100 \\ &= -1.65\% \end{aligned}$$

$$\text{Bond A price} = 1,000 \times (1 - 0.0165) = 983.50 \text{ บาท}$$

โดยที่

Δy หมายถึง ค่าต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยฐานก่อน shock และอัตราดอกเบี้ยหลัง shock

($\Delta y =$ อัตราดอกเบี้ยฐานก่อน shock - อัตราดอกเบี้ยหลัง shock)

D หมายถึง Modified duration ซึ่งสามารถหาได้จากเว็บไซต์ของ ThaiBMA (โดยค้นหาในหน้าที่เป็นข้อมูลของตราสารหนี้ที่บริษัทจะประเมินราคา)

C หมายถึง Convexity ซึ่งสามารถหาได้จากเว็บไซต์ของ ThaiBMA (โดยค้นหาในหน้าที่เป็นข้อมูลของตราสารหนี้ที่บริษัทจะประเมินราคา)

ตัวอย่างที่ 3: สมมติว่าบริษัทมี port duration เท่ากับ 15 และมี interest rate – sensitive asset cash flow รวม 100 ล้านบาท, PV Asset Value ก่อน shock เท่ากับ 55 ล้านบาท

$$\begin{aligned} \text{PV Asset Value} &= \left[\frac{100}{(1+0.04209564)^{15}} \right] \\ &= 53.875 \text{ ล้านบาท} \end{aligned}$$

ดังนั้น มูลค่าตราสารลดลงประมาณ 2% หากบริษัทมีแผนในการขายตราสารหนี้ภายในปีที่ทำการทดสอบ บริษัทจะต้องปรับมูลค่ากำไร/ขาดทุนจากการขายตราสารหนี้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จด้วย

4) Spread ของหุ้นกู้

ให้พิจารณาหุ้นกู้ที่บริษัทถืออยู่ โดยกำหนดให้ Spread ของหุ้นกู้เพิ่มขึ้นจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ไม่มีดอกเบี้ยตามแต่ละสถานการณ์ ทั้งนี้ ให้ใช้วิธีการประเมินมูลค่าตามตัวอย่างของตราสารหนี้ภาครัฐในข้อ 3

5) ราคาตราสารทุน

ให้พิจารณาผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงราคาตราสารทุนตามแต่ละสถานการณ์ โดย

- ก) ไม่ต้อง shock มูลค่าปันผลที่ได้จากการถือครองตราสารทุน
- ข) หน่วยลงทุนในสัดส่วนที่ลงทุนในตราสารทุนได้รับผลจาก shock ด้วย
- ค) หน่วยลงทุนประเภทกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure fund) ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (Property fund) ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กำหนดให้ได้รับผลจากการ shock ราคาตราสารทุนด้วย (กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (Property fund) ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กำหนดให้ได้รับผลจากการ shock ราคาอสังหาริมทรัพย์)
- ง) หุ้นนอกตลาดได้รับผลจาก shock ในสัดส่วนเดียวกันด้วย โดยสามารถดูตัวอย่างการคำนวณได้ ดังนี้

ตัวอย่าง การคำนวณการ shock ราคาตราสารทุน

(ล้านบาท)

รายการ	ปลายปี 2563	ต้นปี 2564	ระหว่างปี 2564	ปลายปี 2564	ต้นปี 2565	ระหว่างปี 2565	ปลายปี 2565
1. บริษัทไม่มีแผนซื้อขายตราสารทุนระหว่างปี 2564 และ 2565							
	1,000	$1,000 * (1 - 12\%)$ = 880	-	880	$880 * (1 + 7\%)$ = 941.6	-	941.6
2. บริษัทมีแผนการขายตราสารทุนระหว่างปี 2564 มูลค่า 200 ล้านบาท							
	1,000	$1,000 * (1 - 12\%)$ = 880	$-200 * (1 - 12\%)$ = -176	$880 - 176$ = 704	$704 * (1 + 7\%)$ = 753.28	-	753.28
3. บริษัทมีแผนการซื้อตราสารทุนระหว่างปี 2564 แบ่งเป็น 2 กรณี							
ก) บริษัทมีแผนการซื้อตามมูลค่า 300 ล้านบาท	1,000	$1,000 * (1 - 12\%)$ = 880	+300	$880 + 300$ = 1,180	$1,180 * (1 + 7\%)$ = 1,262.6	-	1,262.6
ข) บริษัทมีแผนการซื้อตามจำนวนหุ้น 1 ล้านหุ้น หุ้นละ 300 บาท รวมเป็น 300 ล้านบาท	1,000	$1,000 * (1 - 12\%)$ = 880	$+300 * (1 - 12\%)$ = +264	$880 + 264$ = 1,144	$1,144 * (1 + 7\%)$ = 1,224.08	-	1,224.08

รายการ	ปลายปี 2563	ต้นปี 2564	ระหว่างปี 2564	ปลายปี 2564	ต้นปี 2565	ระหว่างปี 2565	ปลายปี 2565
4. บริษัทมีแผนการขายตราสารทุนระหว่างปี 2565 มูลค่า 200 ล้านบาท							
	1,000	$1,000 * (1 - 12\%)$ = 880	-	880	$880 * (1 + 7\%)$ = 941.6	$-200 * (1 + 7\%)$ = -214	$941.6 - 214$ = 727.6
5. บริษัทมีแผนการซื้อตราสารทุนระหว่างปี 2565 แบ่งเป็น 2 กรณี							
ก) บริษัทมีแผนการซื้อตามมูลค่า 300 ล้านบาท	1,000	$1,000 * (1 - 12\%)$ = 880	-	880	$880 * (1 + 20\%)$ = 941.6	+300	$941.6 + 300$ = 1,241.6
ข) บริษัทมีแผนการซื้อตามจำนวนหุ้น 1 ล้านหุ้น หุ้นละ 300 บาท รวมเป็น 300 ล้านบาท	1,000	$1,000 * (1 - 12\%)$ = 880	-	880	$880 * (1 + 20\%)$ = 941.6	$+300 * (1 + 7\%)$ = +321	$941.6 + 321$ = 1,262.6
6. บริษัทมีแผนการขายตราสารทุนระหว่างปี 2564 มูลค่า 200 ล้านบาท และระหว่างปี 2565 มูลค่า 150 ล้านบาท							
	1,000	$1,000 * (1 - 12\%)$ = 880	$-200 * (1 - 12\%)$ = -176	$880 - 176$ = 704	$704 * (1 + 7\%)$ = 753.28	$-150 * (1 + 7\%)$ = -160.5	$753.28 - 160.5$ = 592.78

รายการ	ปลายปี 2563	ต้นปี 2564	ระหว่างปี 2564	ปลายปี 2564	ต้นปี 2565	ระหว่างปี 2565	ปลายปี 2565
7. บริษัทมีแผนการซื้อตราสารทุนระหว่างปี 2564 และระหว่างปี 2565 แบ่งเป็น 4 กรณี							
ก) บริษัทมีแผนการซื้อตราสารทุนระหว่างปี 2564 ตามมูลค่า 300 ล้านบาท และระหว่างปี 2565 ตามมูลค่า 200 ล้านบาท	1,000	$1,000 * (1 - 12\%)$ = 880	+300	$880 + 300$ = 1,180	$1,180 * (1 + 7\%)$ = 1,262.6	+200	$1,262.6 + 200$ = 1,462.6
ข) บริษัทมีแผนการซื้อระหว่างปี 2564 ตามจำนวนหุ้น 1 ล้านหุ้น หุ้นละ 300 บาท รวมเป็น 300 ล้านบาท และระหว่างปี 2565 ตามจำนวนหุ้น 1 ล้านหุ้น หุ้นละ 200 บาท รวมเป็น 200 ล้านบาท	1,000	$1,000 * (1 - 12\%)$ = 880	$+300 * (1 - 12\%)$ = +264	$880 + 264$ = 1,144	$1,144 * (1 + 7\%)$ = 1,224.08	$+200 * (1 + 7\%)$ = +214	$1,224.08 + 214$ = 1,438.08

รายการ	ปลายปี 2563	ต้นปี 2564	ระหว่างปี 2564	ปลายปี 2564	ต้นปี 2565	ระหว่างปี 2565	ปลายปี 2565
ค) บริษัทมีแผนการซื้อตราสารทุนระหว่างปี 2564 ตามมูลค่า 300 ล้านบาท และระหว่างปี 2565 ตามจำนวนหุ้น 1 ล้านหุ้น หุ้นละ 200 บาท รวมเป็น 200 ล้านบาท	1,000	$1,000 * (1 - 12\%)$ = 880	+300	$880 + 300$ = 1,180	$1,180 * (1 + 7\%)$ = 1,262.6	$+200 * (1 + 7\%)$ = +214	$1,262.6 + 214$ = 1,476.6
ง) บริษัทมีแผนการซื้อระหว่างปี 2564 ตามจำนวนหุ้น 1 ล้านหุ้น หุ้นละ 300 บาท รวมเป็น 300 ล้านบาท และระหว่างปี 2565 ตามมูลค่า 200 ล้านบาท	1,000	$1,000 * (1 - 12\%)$ = 880	$+300 * (1 - 12\%)$ = +264	$880 + 264$ = 1,144	$1,144 * (1 + 7\%)$ = 1,224.08	+200	$1,224.08 + 200$ = 1,424.08

รายการ	ปลายปี 2563	ต้นปี 2564	ระหว่างปี 2564	ปลายปี 2564	ต้นปี 2565	ระหว่างปี 2565	ปลายปี 2565
8. บริษัทมีแผนการขายตราสารทุนระหว่างปี 2564 มูลค่า 200 ล้านบาท และซื้อตราสารทุนระหว่างปี 2565 แบ่งเป็น 2 กรณี							
ก) บริษัทมีแผนการ ขายตราสารทุน ระหว่างปี 2564 มูลค่า 200 ล้านบาท และซื้อตราสารทุน ระหว่างปี 2565 ตาม มูลค่า 300 ล้านบาท	1,000	$1,000 * (1 - 12\%)$ = 880	$-200 * (1 - 12\%)$ = -176	$880 - 176$ = 704	$704 * (1 + 7\%)$ = 753.28	+300	$753.28 + 300$ = 1,053.28
ข) บริษัทมีแผนการ ขายตราสารทุน ระหว่างปี 2564 มูลค่า 200 ล้านบาท และซื้อตราสารทุน ระหว่างปี 2565 ตาม จำนวนหุ้น 1 ล้านหุ้น หุ้นละ 300 บาท รวม เป็น 300 ล้านบาท	1,000	$1,000 * (1 - 12\%)$ = 880	$-200 * (1 - 12\%)$ = -176	$880 - 176$ = 704	$704 * (1 + 7\%)$ = 753.28	$+300 * (1 + 7\%)$ = +321	$753.28 + 321$ = 1,074.28

รายการ	ปลายปี 2563	ต้นปี 2564	ระหว่างปี 2564	ปลายปี 2564	ต้นปี 2565	ระหว่างปี 2565	ปลายปี 2565
9. บริษัทมีแผนการซื้อตราสารทุนระหว่างปี 2564 และขายตราสารทุนระหว่างปี 2565 มูลค่า 200 ล้านบาท แบ่งเป็น 2 กรณี							
ก) บริษัทมีแผนการซื้อตราสารทุนระหว่างปี 2564 ตามมูลค่า 300 ล้านบาท และขายตราสารทุนระหว่างปี 2565 มูลค่า 200 ล้านบาท	1,000	$1,000 * (1 - 12\%)$ = 880	+300	$880 + 300$ = 1,180	$1,180 * (1 + 7\%)$ = 1,262.6	$-200 * (1 + 7\%)$ = -214	$1,262.6 - 214$ = 1,048.6
ข) บริษัทมีแผนการซื้อระหว่างปี 2564 ตามจำนวนหุ้น 1 ล้านหุ้น หุ้นละ 300 บาท รวมเป็น 300 ล้านบาท และขายตราสารทุนระหว่างปี 2565 มูลค่า 200 ล้านบาท	1,000	$1,000 * (1 - 12\%)$ = 880	$+300 * (1 - 12\%)$ = +264	$880 + 264$ = 1,144	$1,144 * (1 + 7\%)$ = 1,224.08	$-200 * (1 + 7\%)$ = -214	$1,224.08 - 214$ = 1,010.08

6) ราคาอสังหาริมทรัพย์

ให้พิจารณาผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงราคาอสังหาริมทรัพย์ ทั้งมูลค่าของที่ทำการอสังหาริมทรัพย์รอการขาย และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน โดย

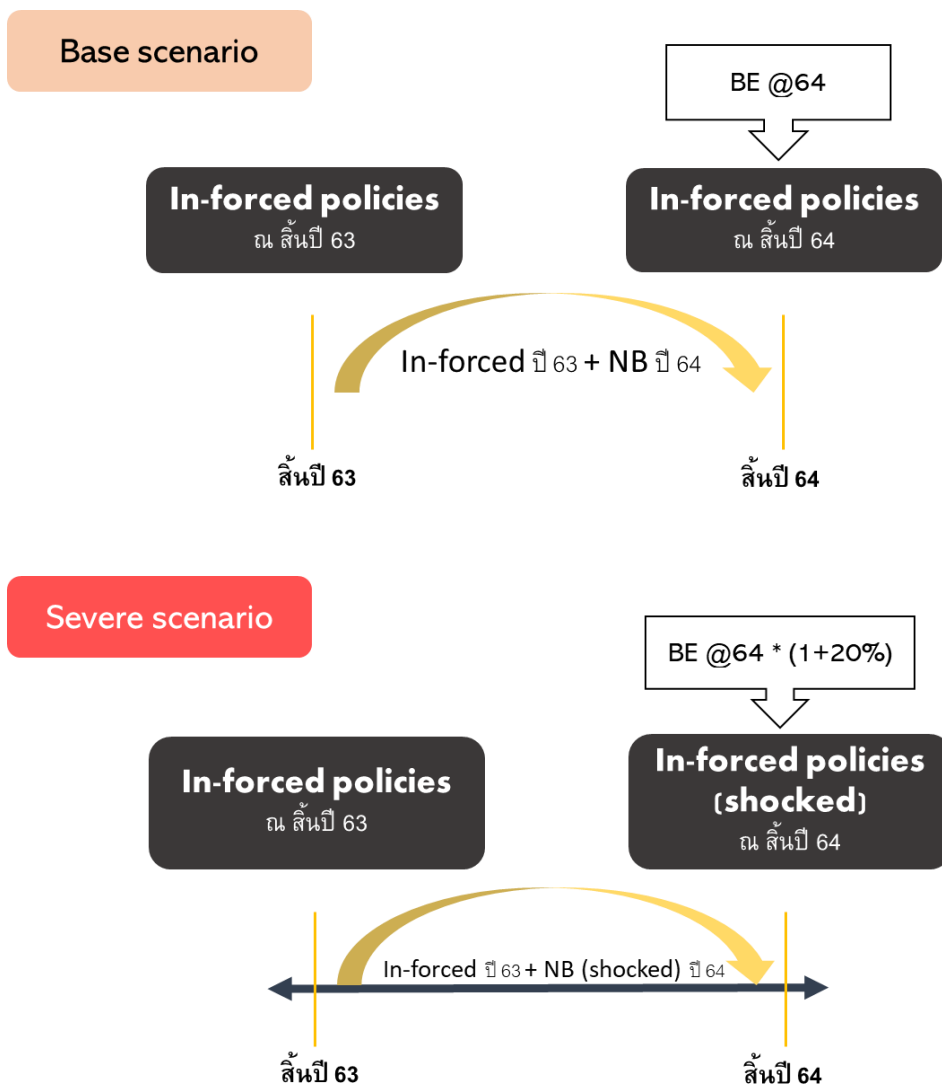
ก) ไม่ต้อง shock มูลค่าของสินทรัพย์ดำเนินงาน และมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ที่ใช้ในการค้าประกันเงินให้กู้ยืมโดยมีอสังหาริมทรัพย์จำนองเป็นประกัน

ข) กรณีที่บริษัทมีแผนในการขายอสังหาริมทรัพย์ภายในปีที่ทำการทดสอบ บริษัทจะต้องปรับลดมูลค่ากำไร/ขาดทุนจากการขายอสังหาริมทรัพย์ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จด้วย

วิธีการ shock ราคาอสังหาริมทรัพย์ ให้เป็นไปตามแนวทางเดียวกันกับการ shock ราคาตราสารทุน ซึ่งสามารถดูตัวอย่างการคำนวณเพิ่มเติมได้ตามข้อ 5.

7) อัตราการขาดอายุ/อัตราการเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย (Surrender/Lapse rate)

ให้บริษัทเพิ่มอัตราการขาดอายุ/อัตราการเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัยจากสมมติฐานที่บริษัทใช้อยู่สำหรับจำนวนกรมธรรม์ที่มีผลบังคับอยู่ (In-forced policies) ณ สิ้นปี 2564 ดังนี้



การกรอกข้อมูลสภาพคล่องของบริษัท

เพื่อวิเคราะห์ข้อมูลสภาพคล่องของบริษัท ให้บริษัทจัดทำการทดสอบข้อมูลกระแสเงินสด ณ สิ้นปี 2564 ตามไฟล์ MS excel “Life Stress Test Template” ในแบบฟอร์ม 11 โดยคำนียามของแต่ละรายการสามารถอ้างอิงจากรายงาน ช1500

- สถานการณ์ฐาน (Base scenario) ให้บริษัทกรอกข้อมูลกระแสเงินสดในรายการที่กำหนดตามแผนธุรกิจของบริษัท

- สถานการณ์ Severe ให้บริษัทกรอกข้อมูลกระแสเงินสดในรายการที่ได้รับผลกระทบจากการ shock จากปัจจัยด้านเศรษฐกิจและการเงินและปัจจัยด้านประกันภัย

หากบริษัทมีกระแสเงินได้มา (Inflow) น้อยกว่ากระแสเงินใช้ไป (Outflow) ให้ต้องพิจารณาวิธีการบริหารจัดการเพื่อให้บริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอ และกรอกคำอธิบายถึงวิธีการบริหารจัดการไว้ที่ท้ายตารางในแบบฟอร์ม 11 ตามไฟล์ MS excel “Life Stress Test Template” ทั้งนี้ให้บริษัทพิจารณาถึงสภาพคล่องของสินทรัพย์ที่อยู่ในรายการ Inflow รวมถึงระยะเวลาและขั้นตอนในการนำสินทรัพย์ดังกล่าวมาเปลี่ยนเป็นเงินสด เพื่อใช้จ่ายในรายการ Outflow เช่น บริษัทอาจนำสินทรัพย์สภาพคล่องของบริษัทที่มีอยู่แล้ว (อาทิ เงินสดที่มีอยู่ การถอนเงินฝากธนาคาร และเงินที่ได้จากการขายสินทรัพย์) มาจ่ายในรายการ Outflow ให้ครบก่อน และหากยังไม่สามารถจ่ายในรายการ Outflow ได้ครบ บริษัทอาจกู้ยืมเงินหรือเพิ่มทุนเพื่อนำเงินมาใช้จ่ายในรายการ Outflow

3. หน้าที่ผู้เกี่ยวข้อง

1. ผู้บริหารระดับสูง มีหน้าที่และความรับผิดชอบ ดังนี้

- ควบคุมดูแล มอบหมายหน้าที่ รวมถึงบริหารจัดการบุคลากร ข้อมูล และระบบสำหรับจัดทำรายงานการทดสอบสถานะของบริษัทภายใต้สถานการณ์ความเสี่ยงจำลอง (Stress Test) และรายงานข้อมูลกระแสเงินสดของสินทรัพย์และหนี้สินที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย

- ควบคุมดูแลการจัดทำแผนการแก้ไขฐานะการเงิน (management action) สำหรับแต่ละสถานการณ์ (หากเข้าเงื่อนไขที่กำหนด)

- นำส่งรายงานการทดสอบสถานะของบริษัท ภายใต้สถานการณ์ความเสี่ยงจำลอง (Stress Test) นำส่งรายงานข้อมูลกระแสเงินสดของสินทรัพย์และหนี้สินที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย และสรุปรายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการทดสอบสถานะของบริษัท ภายใต้สถานการณ์ความเสี่ยงจำลอง (Stress Test) ให้สำนักงาน คปภ. ภายในระยะเวลาที่กำหนด

2. คณะกรรมการบริษัท มีหน้าที่และความรับผิดชอบ ดังนี้

- รับทราบผลการทดสอบและอาจให้ความเห็นเพิ่มเติมเกี่ยวกับผลการทดสอบและ management action (ถ้ามี)

4. รูปแบบรายงาน

ให้บริษัทรายงานการทดสอบสถานะของบริษัท ภายใต้สถานการณ์ความเสี่ยงจำลอง (Stress Test) ประจำปี 2564) ตามแบบฟอร์มที่สำนักงาน คปภ. กำหนดในไฟล์ MS excel “Life Stress Test Template” ซึ่งจะแบ่งออกเป็น 13 ส่วน ดังนี้

1. คำรับรองของบริษัท

ให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารหรือผู้ที่ได้รับมอบอำนาจลงนามในคำรับรองของบริษัท

2. Business Review

ให้บริษัทอธิบายภาพรวมการดำเนินธุรกิจของบริษัทจนถึงสิ้นปี 2563 ในประเด็นต่างๆ

ต่อไปนี้เป็น

- Main class of business
- Mix of products
- Growth of new business
- Product distribution systems
- Investments and investment policy
- Overall risk appetite
- Position within the marketplace
- Ownership structure and group position

3. Base Case (Business Plan)

ให้บริษัทอธิบายภาพรวมการดำเนินธุรกิจของบริษัทตามแผนธุรกิจในประเด็นต่างๆ

ต่อไปนี้เป็นในช่วง 2 ปีข้างหน้า

- Main class of business
- Mix of products
- Growth of new business
- Product distribution systems
- Investments and investment policy
- Overall risk appetite
- Position within the marketplace
- Ownership structure and group position

4. เงินกองทุน

ให้บริษัทรายงานมูลค่าของ TCA, TCR และ CAR ที่คำนวณได้จากแต่ละสถานการณ์ แยกตามรายงานที่กำหนด

5. งบแสดงฐานะการเงิน

ให้บริษัทรายงานมูลค่าของสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้นที่คำนวณได้จากแต่ละสถานการณ์ แยกตามรายการที่กำหนด ทั้งนี้ ให้รายงานโดยใช้ราคาประเมิน

6. งบกำไรขาดทุน

ให้บริษัทรายงานงบกำไรขาดทุนที่คำนวณได้จากแต่ละสถานการณ์ แยกตามรายการที่กำหนด ทั้งนี้ ให้รายงานโดยใช้ราคาบัญชี

7. อัตราส่วน EWS

ให้บริษัทรายงานอัตราส่วน EWS ที่คำนวณได้จากแต่ละสถานการณ์ ดังนี้

1. อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR)
2. อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสำรองประกันภัย
3. อัตราส่วนการเปลี่ยนแปลงเงินกองทุน (TCA)
4. อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)
5. อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย (รวมค่าจ้างและค่าบำเหน็จ) -ปีแรก ต่อเบี้ยประกันภัยสุทธิ (รวม PA)-ปีแรก
6. อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย (รวมค่าจ้างและค่าบำเหน็จ) -ปีต่อไป ต่อเบี้ยประกันภัยสุทธิ (รวม PA)-ปีต่อไป

8. ผลกระทบต่อเงินกองทุน

ให้บริษัทรายงานค่า CAR ณ สิ้นปี ที่เกิดจาก shock ปัจจัยแต่ละด้านตามลำดับที่กำหนดไว้ (Waterfall) ทั้งนี้ ต้องเรียงลำดับของการ shock และรายงานค่า CAR ที่เปลี่ยนแปลงไปตามลำดับ ดังนี้

1. อัตราการเติบโตของ GDP และอัตราเงินเฟ้อ
2. อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ไม่มีดอกเบี้ย
3. Spread ของหุ้นกู้
4. ราคาตราสารทุน
5. ราคาอสังหาริมทรัพย์
6. อัตราการเสียชีวิต (Mortality)
7. อัตราการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนเรื่องค่ารักษาพยาบาล (Hospitalization)
8. อัตราการขาดอายุ/เวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย

** สำหรับข้อ 6 – 8 ให้ shock เฉพาะปี 2564 ใน Severe scenario เท่านั้น

9. ผลกระทบต่องบแสดงฐานะการเงิน

ให้บริษัทรายงานผลกระทบต่อรายการในงบแสดงฐานะการเงินที่เกิดจาก shock ปัจจุบัน แต่ละด้านตามลำดับที่กำหนดไว้ (Waterfall) ทั้งนี้ ต้องเรียงลำดับของการ shock และรายงานค่าของรายการในงบแสดงฐานะการเงินที่เปลี่ยนแปลงไปตามลำดับ ดังนี้

1. อัตราการเติบโตของ GDP และอัตราเงินเฟ้อ
 2. อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ไม่มีดอกเบี้ย
 3. Spread ของหุ้นกู้
 4. ราคาตราสารทุน
 5. ราคาอสังหาริมทรัพย์
 6. อัตราการเสียชีวิต (Mortality)
 7. อัตราการเรียกร้อยค่าสินไหมทดแทนเรื่องค่ารักษาพยาบาล (Hospitalization)
 8. อัตราการขาดอายุ/เวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย
- ** สำหรับข้อ 6 – 8 ให้ shock เฉพาะปี 2564 ใน Severe scenario เท่านั้น**

10. ผลกระทบต่อกำไรขาดทุน

ให้บริษัทรายงานผลกระทบต่อรายการในงบกำไรขาดทุนที่เกิดจาก shock ปัจจุบันแต่ละด้านตามลำดับที่กำหนดไว้ (Waterfall) ทั้งนี้ ต้องเรียงลำดับของการ shock และรายงานค่าของรายการในงบกำไรขาดทุนที่เปลี่ยนแปลงไปตามลำดับ ดังนี้

1. อัตราการเติบโตของ GDP และอัตราเงินเฟ้อ
 2. อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ไม่มีดอกเบี้ย
 3. Spread ของหุ้นกู้
 4. ราคาตราสารทุน
 5. ราคาอสังหาริมทรัพย์
 6. อัตราการเสียชีวิต (Mortality)
 7. อัตราการเรียกร้อยค่าสินไหมทดแทนเรื่องค่ารักษาพยาบาล (Hospitalization)
 8. อัตราการขาดอายุของกรมธรรม์ประกันภัย
- ** สำหรับข้อ 6 – 8 ให้ shock เฉพาะปี 2564 ใน Severe scenario เท่านั้น**

11. รายงานกระแสเงินสด

เพื่อวิเคราะห์ข้อมูลสภาพคล่องของบริษัท ให้บริษัทจัดทำการทดสอบข้อมูลกระแสเงินสด

12. อธิบายผลการทดสอบ

บริษัทจะต้องอธิบายถึงสาเหตุของผลกระทบที่เกิดกับฐานะทางการเงินของบริษัททั้งในทางบวกและในทางลบ และข้อจำกัดใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการทดสอบสำหรับแต่ละสถานการณ์ด้วย ในกรณีที่บริษัทมี CAR จากการทดสอบในสถานการณ์ใดตั้งแต่ 120% ขึ้นไป บริษัทอาจเลือกที่จะกำหนดให้มี management action สำหรับสถานการณ์นั้นหรือไม่ก็ได้ แต่กรณีที่บริษัทมี CAR จากการทดสอบในสถานการณ์ใดต่ำกว่า 120% บริษัทจะต้องกำหนดให้มี management action สำหรับสถานการณ์นั้นๆ เสมอ และหากบริษัทมีการกำหนดให้มี management action สำหรับสถานการณ์ใดก็ตาม จะต้องอธิบายระยะเวลาที่บริษัทใช้ในการดำเนินการตาม management action

13. หมายเหตุ

ให้บริษัทระบุการใช้ดุลยพินิจเพิ่มเติมในการทดสอบ ในกรณีที่พบว่านิยามหรือแนวทางที่กำหนดในคู่มือนี้ไม่ชัดเจนเพียงพอ หรืออธิบายเพิ่มเติมเกี่ยวกับวิธีการที่บริษัทเลือกใช้ในการทดสอบ เช่น วิธีการคำนวณ rating เฉลี่ย สำหรับการคำนวณผลกระทบจาก Spread

5. แนวทางการสอบทานผลกระทบจากการ shock ที่เกิดต่อเงินกองทุนในเบื้องต้น

บริษัทควรมีการสอบทาน (review) การทดสอบของบริษัทเพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทได้ทำการ shock รายการที่เกี่ยวข้องครบถ้วนตามสถานการณ์ที่กำหนด โดยในเบื้องต้น ผลจากการ shock ตามสถานการณ์ที่กำหนด ควรมีผลต่อรายการดังต่อไปนี้ เป็นอย่างน้อย

อัตราการเติบโตของ GDP

ฟอร์ม 3.3 - กำไร (ขาดทุน) สะสม

อัตราเงินเฟ้อ

ฟอร์ม 3.2 - มูลค่าสำรองประกันภัยมีการเปลี่ยนแปลง เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราเงินเฟ้ออาจส่งผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายดำเนินการที่ใช้เป็นสมมติฐานในการคำนวณ GPV หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการกรมธรรม์ ค่าใช้จ่ายในการจัดการค่าสินไหมทดแทน ในกรณีของสัญญาประกันภัยระยะสั้น เป็นต้น

ฟอร์ม 3.3 - กำไร (ขาดทุน) สะสมมีการเปลี่ยนแปลง

ฟอร์ม 4.1 - มูลค่าสำรองประกันภัยมีการเปลี่ยนแปลง เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราเงินเฟ้อ

ฟอร์ม 4.2 - มูลค่าสำรองประกันภัยมีการเปลี่ยนแปลง เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราเงินเฟ้อ

ฟอร์ม 4.3 - มูลค่าสำรองประกันภัยมีการเปลี่ยนแปลง เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราเงินเฟ้อ

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ไม่มีดอกเบี้ย

- ฟอร์ม 3.1 - มูลค่าประเมินของตราสารหนี้เปลี่ยนแปลง เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนตามอัตราดอกเบี้ยที่เปลี่ยนไป ทำให้ต้องประเมินมูลค่าใหม่
- ฟอร์ม 3.2 - มูลค่าสำรองประกันภัยมีการเปลี่ยนแปลง เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงอัตราคิดลดที่ใช้ในการคำนวณ GPV
- ฟอร์ม 3.3 - ส่วนเกิน (ขาด) ทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนมีการเปลี่ยนแปลง
- ฟอร์ม 4.1 - มูลค่าสำรองประกันภัยมีการเปลี่ยนแปลง เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงอัตราคิดลดที่ใช้ในการคำนวณ GPV
- ฟอร์ม 4.2 - มูลค่าสำรองประกันภัยมีการเปลี่ยนแปลง เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงอัตราคิดลดที่ใช้ในการคำนวณ GPV
- ฟอร์ม 4.3 - มูลค่าสำรองประกันภัยมีการเปลี่ยนแปลง เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงอัตราคิดลดที่ใช้ในการคำนวณ GPV
- ฟอร์ม 5.1 - ผลจากการกระจายความเสี่ยงมีการเปลี่ยนแปลง
- ฟอร์ม 6.1 - เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากอัตราดอกเบี้ยเปลี่ยนแปลง เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยที่ใช้ในการคิดลดมีการเปลี่ยนแปลง
- ฟอร์ม 6.2 - อัตราดอกเบี้ยที่ใช้ในการคิดลดมีการเปลี่ยนแปลง
- ฟอร์ม 7.1 - เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารหนี้มีการเปลี่ยนแปลง เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าประเมินของตราสารหนี้
- ฟอร์ม 7.2 - เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิต
- ฟอร์ม 9.1 - เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวจากตราสารหนี้เปลี่ยนแปลง เนื่องจากมูลค่าประเมินของตราสารหนี้มีการเปลี่ยนแปลง

Spread ของหุ้นกู้

- ฟอร์ม 3.1 - มูลค่าประเมินของตราสารหนี้เปลี่ยนแปลง เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนตาม Spread ที่เปลี่ยนไป ทำให้ต้องประเมินมูลค่าใหม่
- ฟอร์ม 7.1 - เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารหนี้เพิ่มขึ้น เนื่องจากมูลค่าประเมินของตราสารหนี้เปลี่ยนแปลง
- ฟอร์ม 7.2 - เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารหนี้เพิ่มขึ้น เนื่องจากมูลค่าประเมินของตราสารหนี้เปลี่ยนแปลง

ราคาตราสารทุน

- ฟอร์ม 3.1 - มูลค่าประเมินของตราสารทุนเพิ่มขึ้น/ ลดลง
- ฟอร์ม 3.3 - ส่วนเกิน (ขาด) ทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเพิ่มขึ้น/ ลดลง
- ฟอร์ม 5.1 - เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากตราสารทุนลดลง และผลจากการกระจายความเสี่ยงเพิ่มขึ้น/ลดลง

ฟอร์ม 5.2 - มูลค่าประเมินของตราสารทุนลดลง และเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากตราสารทุนลดลง

ฟอร์ม 5.6 - เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้น/ลดลง

ฟอร์ม 9.1 - เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวจากตราสารทุนลดลง

ราคาอสังหาริมทรัพย์

ฟอร์ม 3.1 - มูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น/ลดลง

ฟอร์ม 3.3 - ส่วนเกิน (ขาด) ทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น/ลดลง

ฟอร์ม 5.1 - เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากอสังหาริมทรัพย์ลดลง ทำให้ผลจากการกระจายความเสี่ยงมีการเปลี่ยนแปลง

ฟอร์ม 5.3 - เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น/ลดลง

ฟอร์ม 5.6 - เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้น/ลดลง

ฟอร์ม 8.1 - เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวจากอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น/ลดลง

อัตราการขาดอายุ/เวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย

ฟอร์ม 3.1 - มูลค่าสินทรัพย์อาจมีการเปลี่ยนแปลง เนื่องจากบริษัทอาจขายสินทรัพย์เพื่อนำเงินมาจ่ายมูลค่าเวนคืนเงินสดจากการเวนคืนกรมธรรม์ที่เพิ่มขึ้น

ฟอร์ม 3.2 - มูลค่าสำรองประกันภัยมีการเปลี่ยนแปลง เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงอัตราการขาดอายุ/เวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย

ฟอร์ม 3.3 - กำไร (ขาดทุน) สะสมมีการเปลี่ยนแปลง

ฟอร์ม 4.1 - มูลค่าสำรองประกันภัยมีการเปลี่ยนแปลง เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงอัตราการขาดอายุ/เวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย

ฟอร์ม 4.2 - มูลค่าสำรองประกันภัยมีการเปลี่ยนแปลง เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงอัตราการขาดอายุ/เวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย

ฟอร์ม 4.3 - มูลค่าสำรองประกันภัยมีการเปลี่ยนแปลง เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงอัตราการขาดอายุ/เวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย

ภาคผนวก

คำรับรองของบริษัท

บริษัท _____ ขอนำส่งรายงานการทดสอบสถานะของบริษัท ภายใต้
สถานการณ์ความเสี่ยงจำลอง (Stress Test) ประจำปี 2564 และขอรับรองว่าข้อมูลที่ใช้ในการทดสอบนี้มี
ความถูกต้องและสมบูรณ์

ลายมือชื่อ

(signature) : _____

ชื่อ (name) : _____

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

วันที่ (date) : _____

ให้นำส่งพร้อมกับรายงาน Stress Test
และสื่ออิเล็กทรอนิกส์ที่บรรจุไฟล์ MS excel
“Life Stress Test Template”

หนังสือรับรองการรับทราบเกี่ยวกับการทดสอบสถานะของบริษัท

ภายใต้สถานการณ์ความเสี่ยงจำลอง (Stress Test)

ของคณะกรรมการบริษัท _____

ข้าพเจ้า _____ ตำแหน่ง _____ ขอเรียน
สำนักงาน คปภ. ว่า คณะกรรมการบริษัท _____ ได้รับทราบถึง
กรอบการจัดทำและผลการทดสอบสถานะของบริษัท ภายใต้สถานการณ์ความเสี่ยงจำลอง (Stress Test)
ของบริษัทเรียบร้อยแล้ว โดยข้อมูลดังกล่าวได้ถูกนำเสนอในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ ____
ในวันที่ _____ ภายใต้ระเบียบวาระที่ ____ เรื่อง _____

ลายมือชื่อ

(signature) : _____

ชื่อ (name) : _____

กรรมการผู้จัดการ/ ผู้จัดการสาขา

วันที่ (date) : _____

ประทับตราสำคัญ (ถ้ามี)

ให้นำส่งภายในวันที่
30 มิถุนายน 2564