

บทคัดย่อ

บทคัดย่อวิทยานิพนธ์ เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยแม่โจ้ เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของความ
สมบูรณ์แห่งปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาบริหารธุรกิจ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย

โดย

นายวรชัย วินิจนุกูล

พฤษภาคม 2543

ประธานกรรมการที่ปรึกษา ผู้ช่วยศาสตราจารย์บัญชา ไตรวิทยาคุณ
ภาควิชา / คณะ ภาควิชาบริหารธุรกิจและการตลาด การเกษตร คณะธุรกิจการเกษตร

วิทยานิพนธ์นี้เป็นการศึกษาถึงการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทประกันชีวิต
ในประเทศไทย เพื่อศึกษาถึงแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนของแต่ละบริษัท ผลการดำเนินงานใน
ด้านฐานะทางการเงินของแต่ละบริษัท ข้อมูลที่ใช้ในการวิเคราะห์คือ งบการเงิน ซึ่งได้จากแหล่ง
ข้อมูลของทางราชการคือ กรมการประกันภัย กระทรวงพาณิชย์ โดยทำการวิเคราะห์ระหว่างช่วงปี
พ.ศ. 2536 ถึง 2540

การวิเคราะห์แหล่งที่ได้มาและใช้ไปของเงินทุนของบริษัทประกันชีวิต พบว่า แหล่ง
ที่ได้มาของเงินทุนของบริษัทประกันชีวิต ส่วนใหญ่ได้มาจาก เบี้ยประกันภัยรับสุทธิเป็นอันดับ 1
รองลงมาอันดับที่ 2 คือ ได้จากเงินกองทุน และอันดับที่ 3 คือ รายได้สุทธิจากการลงทุน ส่วนการ
วิเคราะห์แหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนของบริษัทประกันชีวิต พบว่า มีการใช้เงินทุนในสินทรัพย์ลงทุน
เป็นอันดับ 1 รองลงมาคือ ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

ในส่วนของการเปรียบเทียบสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ลงทุนตามพระราชบัญญัติ
การประกันชีวิต พ.ศ. 2535 กับสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ลงทุนของบริษัทประกันชีวิตแต่ละแห่ง
พบว่า ส่วนใหญ่มีการลงทุนในสินทรัพย์ลงทุนตามพระราชบัญญัติการประกันชีวิต พ.ศ. 2535 ที่ได้
กำหนดไว้ มีเพียงสินทรัพย์ลงทุนบางประเภทที่มีการลงทุนเกินข้อกำหนด เช่น การลงทุนในเงินฝาก
สถาบันการเงินประเภทมีดอกเบี่ย ,การลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน-ตั๋วแลกเงิน และการลงทุนในหุ้น
ทุนและหุ้นกู้-หุ้นกู้แปลงสภาพ

สำหรับการวิเคราะห์งบการเงินของบริษัทประกันชีวิต โดยคำนวณหาอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทเฉลี่ย ตั้งแต่ ปี พ.ศ. 2536-2540 เปรียบเทียบกับ อัตราส่วนทางการเงินมาตรฐานตามทฤษฎีระบบการเตือนภัยของธุรกิจประกันภัย โดยตั้งสมมติฐานในการวิจัยว่า บริษัทที่มีสภาพคล่องทางการเงินสูงจะมีหนี้สินที่มีต่อผู้เอาประกันภัยต่ำ และบริษัทที่มีความสามารถในการชำระหนี้สินที่มีต่อผู้เอาประกันภัยของบริษัทสูงจะมีหนี้สินที่มีต่อผู้เอาประกันภัยต่ำ ผลการวิเคราะห์พบว่า ไม่เป็นไปตามสมมติฐาน คือ บริษัทที่มีสภาพคล่องทางการเงินสูง อาจมีหนี้สินที่มีต่อผู้เอาประกันภัยสูง และบริษัทที่มีความสามารถในการชำระหนี้สินที่มีต่อผู้เอาประกันภัยของบริษัทสูง อาจมีหนี้สินที่มีต่อผู้เอาประกันภัยสูง

ด้านผลการดำเนินงานของบริษัทประกันชีวิตแต่ละบริษัท จากการวิเคราะห์พบว่า บริษัท อเมริกัน อินเตอร์เนชันแนล แอสซิวรันส์ จำกัด, บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด และ บริษัท ประกันชีวิตศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) มีผลการดำเนินงานโดยรวมเป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนดไว้ เช่น ด้านความสามารถในการขยายงานรับประกันภัยของบริษัท, ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์, และการจัดการเงินกองทุนของบริษัท ในส่วนของบริษัท ไทยสมุทรพาณิชย์ ประกันภัยจำกัด มีผลการดำเนินงานโดยรวมต่ำกว่าระดับมาตรฐานที่กำหนดไว้ในหลายด้าน โดยเฉพาะในด้านความสามารถในการชำระหนี้ที่มีต่อผู้เอาประกันภัย ที่มีส่วนสำคัญในการสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้เอาประกัน

จากการศึกษา สรุปได้ว่า ปัญหาของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย คือ ปัญหาด้านความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัท โดยเฉพาะหนี้สินระยะสั้น , ปัญหาด้านสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท และ ปัญหาด้านความสามารถในการทำกำไรของบริษัท ทั้งนี้เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ตกต่ำ รวมทั้งปัญหาจากการบริหารงานของบริษัทประกันชีวิตเอง จึงทำให้ผลประกอบการของบริษัทประกันชีวิตไม่เป็นที่พอใจนัก

ข้อเสนอแนะในการแก้ปัญหาดังกล่าว คือ ภาครัฐบาล ควรมีการส่งเสริม และเสริมสร้างบรรยากาศการแข่งขัน ในธุรกิจประกันชีวิต รวมทั้งการเผยแพร่ ความรู้ความเข้าใจ ในการประกันชีวิตที่ถูกต้อง กับประชาชนให้มากขึ้น ในส่วนของบริษัทเอง ควรมีการแก้ไข ปรับปรุง การดำเนินงานในด้านต่าง ๆ เพื่อให้เกิดการปรับตัวต่อภาวะเศรษฐกิจปัจจุบัน โดยเฉพาะในส่วนของ การลงทุน จะต้องพิจารณาถึง ความเสี่ยง อัตราผลตอบแทน การลดค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน ให้อยู่ในปริมาณที่เหมาะสม และการสำรองเงินสดเพื่อการเสี่ยงภัยให้เพียงพอต่อการชำระหนี้สินระยะสั้นของบริษัทและเพื่อให้เกิดสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการดำเนินกิจกรรมต่าง ๆ ของบริษัท

ABSTRACT

Abstract of thesis submitted to the Graduate School of Maejo University in partial fulfillment of the requirements for the degree of Master of Business Administration in Business Administration

ANALYSIS OF THE OPERATION OF INSURANCE COMPANIES IN THAILAND

By

WORACHAI WINIJNUKOO

MAY 2000

Chairman : Assistant Professor Bancha TrivitayaKoon
Department / Faculty: Department of Agricultural Business Administration and Marketing , Faculty of Agricultural Business

This research was conducted to analyze operations and to find out sources of funds and financial status of insurance companies in Thailand. Financial documents during 1993 -1997 from the Insurance Department and the Ministry of Commerce were mainly used in the analysis.

The results revealed that most funds were obtained from net insurance premium, followed by funds and net income from investment. Most of the funds were used for invested assets and for operational expenses.

Most of the insurance companies were found to have invested assets according to the 1992 Assets Investment Act; only certain types of investment were not in accordance with the Act e.g. investment in deposit with interest at a financial institute, investment in bills of exchange, commercial notes and investment in stocks, debentures and convertible debentures.

The hypotheses of this research were that the companies with high financial liquidity may have low debts to the insured and that the companies with high repayment ability may have low debts to the insured. For the financial budgeting analysis of the

insurance companies by computing the average of financial ratios of each company during 1993-1997 compared with standard financial ratios in the early warning system theory, the results of the research revealed that the hypotheses were false. This means that companies with high financial liquidity may have high debts to the insured and the companies with high repayment ability may have high debts to the insured as well.

The analysis of the operations indicated that the operations of the four companies were in accordance with the specified standards e.g. ability in business extension, ability in asset management and in company fund management. Only the Ocean Insurance Co.,Ltd. had the overall operational results below the standards, especially the ability in debt repayment.

In conclusion, the insurance companies in Thailand had problems of debt repayment, especially short-term debts; financial liquidity; and profitability. These were due to the economic turndown and the internal management of the companies themselves.

Some suggestions are that the government should promote and create an atmosphere of competition in the insurance sector, including disseminating correct information about insurance to Thai people. The companies themselves should improve their operations in various aspects, investment in particular. They should consider risks and returns on investment, reduce their operational expenses and prepare cash reserve for short-term debt repayment and for operating the companies' activities