

วิจิต วัฒนาวรรจกุล 2549: ปัจจัยที่มีผลต่อเบี้ยประกันภัยรับโดยตรงของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย ปริญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาเศรษฐศาสตร์ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์  
 ปรธานกรรมการที่ปรึกษา: รองศาสตราจารย์ชลลดา หลวงพิทักษ์, Ph.D. 189 หน้า  
 ISBN 974-16-1137-4

ธุรกิจประกันชีวิตเป็นธุรกิจที่มีความสำคัญต่อระบบเศรษฐกิจและสังคมของประเทศ โดยมีหน้าที่หลักให้ความคุ้มครองและสร้างหลักประกันความมั่นคงทางการเงินและชีวิตให้กับบุคคลในครอบครัว การดำเนินธุรกิจของบริษัทประกันชีวิตนั้นมีการระดมเงินออมในรูปของเบี้ยประกันภัยรับโดยตรงที่เพิ่มขึ้นทุกปี แต่ยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำมากเมื่อเทียบกับสถาบันการเงินประเภทธนาคารพาณิชย์ การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้จึงมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาลักษณะโครงสร้างแหล่งที่มาของเงินทุนและแหล่งใช้ไปของเงินทุนในด้านการลงทุน รวมถึงปัจจัยที่มีผลต่อเบี้ยประกันภัยรับโดยตรงของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย โดยศึกษาในรูปของสมการถดถอยเชิงซ้อนและประมาณค่าด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด รวมถึงการวิเคราะห์ข้อมูลจากงบการเงิน โดยใช้ข้อมูลรายปีในช่วงปี พ.ศ.2531 - 2547 ทั้งสิ้น 17 ปี โดยเริ่มศึกษาตั้งแต่ปี พ.ศ.2531 เนื่องจากเป็นปีที่อยู่ในช่วงเริ่มต้นแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ฉบับที่ 6 (พ.ศ.2530 - 2534) ซึ่งเป็นแผนพัฒนา ที่มีมาตรการที่สำคัญในการพัฒนาสถาบันเงินออมระยะยาว และรวมถึงเป็นช่วงปีที่เศรษฐกิจไทยเริ่มมีการขยายตัวที่สูงขึ้นด้วย

ผลการศึกษาโครงสร้างแหล่งที่มาของเงินทุนและแหล่งใช้ไปของเงินทุนในด้านการลงทุน พบว่า โครงสร้างแหล่งที่มาของเงินทุนที่สำคัญที่สุดคือ เงินสำรองประกันภัย โดยมีแนวโน้มที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงหลังจากเกิดวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจ (พ.ศ.2540 - 2547) ส่วนโครงสร้างแหล่งใช้ไปของเงินทุนที่สำคัญที่สุดคือ เงินลงทุนระยะยาว ซึ่งก็มีแนวโน้มที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงเวลาดังกล่าวเช่นกัน ขณะที่ความสัมพันธ์ระหว่างแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนนั้น มีแนวโน้มของการดำเนินนโยบายการจัดการด้านการเงินที่สอดคล้องและเหมาะสมมากขึ้นในช่วงหลังจากเกิดวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจ และรวมถึงบทบาทของบริษัทประกันชีวิตด้านการลงทุน พบว่า มีการลงทุนในสินทรัพย์ลงทุนที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เริ่มใช้พระราชบัญญัติประกันชีวิต พ.ศ.2535 ขณะเดียวกันรูปแบบการลงทุนของบริษัทก็มีการเปลี่ยนแปลงไป โดยเปลี่ยนการลงทุนในหลักทรัพย์ภาคเอกชนไปสู่หลักทรัพย์ภาครัฐบาลที่มากขึ้น โดยเฉพาะพันธบัตรที่เพิ่มขึ้นมากในช่วงหลังจากเกิดวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจ ซึ่งได้สะท้อนให้เห็นถึงแนวโน้มและทิศทางการลงทุนของบริษัทในอนาคต ขณะที่ผลการศึกษาค้นคว้าที่มีผลต่อเบี้ยประกันภัยรับโดยตรงของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย พบว่า ค่าจ้างหรือค่าบำนาญ มีค่าเป็นบวก โดยมีค่าเท่ากับ 0.675013 ซึ่งอธิบายได้ว่า เมื่อค่าจ้างหรือค่าบำนาญเปลี่ยนแปลงไปร้อยละ 1 จะทำให้เบี้ยประกันภัยรับโดยตรงเปลี่ยนแปลงไปร้อยละ 0.675013 ในทิศทางเดียวกัน ขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปีเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ มีค่าเป็นลบ โดยมีค่าเท่ากับ 0.148259 ซึ่งอธิบายได้ว่า เมื่ออัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปีเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์เปลี่ยนแปลงไปร้อยละ 1 จะทำให้เบี้ยประกันภัยรับโดยตรงเปลี่ยนแปลงไปร้อยละ 0.148259 ในทิศทางตรงกันข้าม

ข้อเสนอแนะจากการศึกษาคือ ภาครัฐและภาคเอกชนควรเพิ่มหรือปรับปรุง แก๊ซ อัตราผลตอบแทนด้านค่าจ้างหรือค่าบำนาญให้มีความเหมาะสม และรวมถึงได้ใช้ประโยชน์จากลักษณะหรือรูปแบบของโครงสร้างด้านการลงทุนเพื่อเป็นแนวทางการระดมเงินทุนขององค์กร ขณะที่บริษัทประกันชีวิตควรปรับปรุงอัตราผลตอบแทนตามสัญญากรรมธรรม์ให้มีอัตราที่สูงเทียบเท่าหรือใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ และสร้างความมั่นคงของบริษัทโดยมีการบริหารจัดการด้านการเงินและการลงทุนที่เหมาะสม รวมถึงยังควรต้องให้ความสำคัญกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่องต่อไป

Vichit Wattanabanchongkul 2006: Factor Affecting the Direct Premium of Life Insurance Companies in Thailand. Master of Economics, Major Field: Economics, Department of Economics. Thesis Advisor: Associate Professor Chollada Luangpituksa, Ph.D. 189 pages. ISBN 974-16-1137-4

A life insurance is a business which has an important role in economy and society of country. Major function is giving security and prevention from financial and life loss. For operation, life insurance companies, saving mobilization which is the direct premium, have increased extremely every year. On the other hand, it is very little amount comparing with financial institutes such as commercial banks. The objectives of this study were to study structure of sources of fund, and uses of fund for investment and to find factor affecting the direct premium of life insurance companies in Thailand. The study used Multiple Regression Model with Ordinary Least Squares method and financial statement analysis. The Secondary data during the period of 1988 – 2004, totally 17 years, were used because 1988 was the beginning of the Sixth National Economics and Social Development Plan (1987-1991). The main objective of this plan was to develop the long term saving institutes and Thailand's economy during this period has started to expand.

The result of the study showed that the life policy reserved was the most important structure of sources of fund. The life policy reserved has increased continuously throughout the period of 1997-2004 after the economic crisis. The most important structure of uses of fund was investment assets, continuing increased during the same period. In case of relation between sources and uses of fund, it showed that life insurance companies have managed financial policy very properly and increased efficiency continuously during economic crisis period. Moreover, the investment role of life insurance companies showed that life insurance companies have invested in investment assets more since the law of insurance B.E.2535 has been issued. In the meantime, investment patterns have changed from private assets to government assets especially in bonds, which have increased after economic crisis. This indicated investment trend and direction of companies in the future. The result of factor affecting the direct premium of life insurance companies in Thailand showed that commissions or brokerages was positive. The multiplier was 0.675013 which meant that change in commissions or brokerages by 1 percent changed the direct premium by 0.675013 percent in the same direction. In the meantime, 1-year-interest rate was negative. The multiplier was 0.148259 which meant that change in 1-year-interest rate by 1 percent changed the direct premium by 0.148259 percent in the opposite direction.

The recommendations from the result of this study were as following: government and private corporations should improve the return rate of commissions or brokerages properly and should get advantages from investment patterns for saving mobilization. In the meantime, the life insurance companies should increase the return rate of insurance policy to be close or equal to interest rate and should have good financial management and appropriate investment to strengthen company's stability. Last but not least, the life insurance companies should pay more attention on advertisement and sales promotions from now on.