

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ : การลงทุนของรัฐกิจประกันชีวิตในประเทศไทย

ชื่อผู้เขียน : นางสาววรรณวิมล อุดมเวทยนันท์

ชื่อปริญญา : เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

ปีการศึกษา : 2545

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์:

1. รองศาสตราจารย์ ดร. เกษร์ หอมขจร ประธานกรรมการ
2. รองศาสตราจารย์ ดร. รวงทอง ชัยประสพ
3. รองศาสตราจารย์ จิตรา คูวิชรานนท์

ธุรกิจประกันชีวิตมีบทบาทในการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ ในการระดมเงินออมภายในประเทศซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญในการสนับสนุนการลงทุนเพื่อการพัฒนาประเทศ แม้ว่าธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทยจะมีขนาดเล็กเมื่อเทียบกับในต่างประเทศแต่ได้มีการพัฒนาและเติบโตอย่างต่อเนื่อง และมีบทบาทต่อเศรษฐกิจของประเทศมากขึ้นเป็นลำดับ โดยอยู่ในความดูแลรับผิดชอบของกรมประกันภัย กระทรวงพาณิชย์

ภายหลังการดำเนินนโยบายเปิดเสรีทางเศรษฐกิจโดยยอมรับข้อตกลงว่าด้วยการค้าและบริการ และข้อตกลงว่าด้วยภาษีศุลกากรและการค้า ที่นานาประเทศร่วมกันจัดทำขึ้นเพื่อลดการกีดกันทางการค้าระหว่างประเทศและพยายามผลักดันให้ประเทศต่าง ๆ เปิดเสรีทางการค้าและบริการมากขึ้น ประเทศไทยจึงต้องมีการเปิดเสรีในภาคธุรกิจการเงินหลายประเภทรวมทั้งธุรกิจประกันชีวิตด้วย ซึ่งทำให้เกิดการปรับตัวของธุรกิจค่อนข้างมาก รัฐบาลจึงต้องมีนโยบายออกมาเพื่อเร่งผลักดันให้ธุรกิจประกันชีวิตภายในประเทศมีศักยภาพที่เข้มแข็งเพียงพอ และเตรียมพร้อมกับการเปิดเสรีในธุรกิจประกันชีวิตอย่างเต็มรูปแบบ ทำให้ธุรกิจประกันชีวิตมีการขยายตัวอย่างรวดเร็ว ดังนั้น

เพื่อให้การดำเนินงานของธุรกิจประกันชีวิตมีความมั่นคงและเจริญเติบโตได้อย่างมีประสิทธิภาพ การลงทุนของธุรกิจประกันชีวิตจะต้องมีการวางแผนและดำเนินการอย่างรัดกุมเพื่อสร้างผลตอบแทนต่อธุรกิจได้อย่างเพียงพอต่อภาระค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของธุรกิจประกันชีวิต

วัตถุประสงค์ของวิทยานิพนธ์นี้ เพื่อศึกษาการลงทุนของธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทย โดยการวิเคราะห์เพื่อค้นหาปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนของธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทย ในช่วงระหว่างปี พ.ศ. 2521-2540 เพื่อเป็นแนวทางในการลงทุนของธุรกิจประกันชีวิตต่อไป

การวิเคราะห์แบบจำลองปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนของธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทยโดยใช้วิธีการทางสถิติวิเคราะห์ถดถอยพหุ (Multiple Regression Analysis) จากข้อมูลรายปี ปัจจัยที่คาดว่าจะมีอิทธิพลต่อการลงทุนคือปัจจัยทางการเงินของธุรกิจประกอบด้วย อัตราสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน อัตราการเปลี่ยนแปลงเบี้ยประกันรับสุทธิ อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อเงินกองทุน อัตรากำไรจากการลงทุนต่อเบี้ยประกันรับสุทธิ อัตราส่วนเบี้ยประกันรับสุทธิต่อเงินกองทุน อัตรารายได้สุทธิจากการลงทุนต่อสินทรัพย์ลงทุน และอัตราสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม ปัจจัยทางเศรษฐกิจมหภาค ได้แก่ อัตราเงินเฟ้อ อัตราเจริญเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติ และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากระยะยาว

ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยทางการเงินของธุรกิจที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน ได้แก่ อัตราการเปลี่ยนแปลงเบี้ยประกันรับสุทธิ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม และอัตราส่วนเบี้ยประกันรับสุทธิต่อเงินกองทุน ปัจจัยทางเศรษฐกิจมหภาคที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน ได้แก่ อัตราเงินเฟ้อ และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากระยะยาว

The purpose of this thesis is to investigate factors influencing Thai life insurance industry's investment during 1978 to 1997. Variables under investigation are financial variables (current assets per current debts ratio: CA_CD, growth of net premium ratio: GR_NPRE, total debts per total assets ratio: ND_NA, total debts per total funds ratio: ND_NF, net profit of investment per net premium ratio: NP_NPRE, net premium per total funds ratio: NPRE_NF, total investment's income per total investment's assets ratio: NI_NA and total investment's assets per total assets: IA_NA) and macroeconomic variables (inflation rate: INFLA, growth of GDP ratio: GR_GDP and long-term interest ratio: LONGINT).

Data used in the study are from annually secondary sources. Multiple regression analysis has been used to estimate the Thai life insurance investment equations.

The findings of this study showed that factors influencing the industry are growth of net premium ratio: GR_NPRE, total debts per total assets ratio: ND_NA, net premium per total funds ratio: NPRE_NF, inflation rate: INFLA, and long-term interest ratio: LONGINT. Factors which have no significant impact are current assets per current debts ratio: CA_CD, total debts per total funds ratio: ND_NA, profit of investment per net premium ratio: NP_NPRE, total investment's income per total investment's assets ratio: NI_NA, and total investment's assets per total assets: IA_NA and growth of GDP ratio: GR_GDP.