

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ : การลงทุนของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย
ชื่อผู้เขียน : นางสาวศศิธร สร้อยศักดิ์
ชื่อปริญญา : เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต
ปีการศึกษา : 2546

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์:

- | | |
|---|---------------|
| 1. รองศาสตราจารย์ ดร. ไกร โพธิ์งาม | ประธานกรรมการ |
| 2. รองศาสตราจารย์อัมรินทร์พงษ์ จัตุราคม | |
| 3. รองศาสตราจารย์สุกัญญา ตันธนวัฒน์ | |

ธุรกิจประกันวินาศภัย เป็นธุรกิจการเงินประเภทหนึ่งซึ่งมีบทบาทในการระดมเงินทุนและทำหน้าที่ประกันความเสี่ยงภัยของระบบเศรษฐกิจ เป็นธุรกิจที่ช่วยหนุนให้การทำงานของธุรกิจการเงินและการลงทุนให้ดำเนินการต่อไปได้ มีบทบาทในการเป็นแหล่งเงินทุนในสินทรัพย์ระยะสั้นของภาคการผลิตและบริการ

วัตถุประสงค์ของการศึกษาในครั้งนี้เพื่อศึกษาลักษณะการลงทุนของบริษัทประกันวินาศภัย วิเคราะห์ผลตอบแทนจากการลงทุนของการประกอบธุรกิจการลงทุนของบริษัทประกันวินาศภัยและวิเคราะห์สภาพแวดล้อมของธุรกิจ (SWOT) ของธุรกิจประกันวินาศภัย

การศึกษาใช้วิธีวิเคราะห์ในเชิงพรรณนาและวิเคราะห์เชิงปริมาณ โดยวิธีวิเคราะห์เชิงพรรณนาจะเป็นการรวบรวมข้อมูลต่างๆ เกี่ยวกับปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาการลงทุน การวางแผนนโยบายการลงทุน บทบาทการลงทุน แหล่งที่มาของเงินลงทุน วิเคราะห์สถานการณ์ของธุรกิจประกันวินาศภัย (SWOT) และศึกษาลักษณะการลงทุนของธุรกิจประกันวินาศภัย

ส่วนวิธีวิเคราะห์เชิงปริมาณเป็นการวิเคราะห์ผลตอบแทนการลงทุนของธุรกิจ ประกันวินาศภัยในด้านความสัมพันธ์ของอัตราผลตอบแทนกับความเสี่ยง (CAPM) ประสิทธิภาพของการลงทุน (CV) ผลตอบแทนจากการลงทุนต่อสินทรัพย์ลงทุน (ROI) ผลตอบแทนจากการลงทุนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) และอัตรารายได้ที่แท้จริงจากการลงทุนของธุรกิจประกันวินาศภัย (AR)

ผลการวิเคราะห์ พบว่า

1. การศึกษาลักษณะการลงทุนของบริษัทประกันวินาศภัย ตามประกาศกระทรวงพาณิชย์เรื่องการลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย ฉบับวันที่ 25 ตุลาคม 2544 พบว่ามีสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสมทุกหลักทรัพย์ยกเว้นสัดส่วนการลงทุนหลักทรัพย์ประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน-ตั๋วแลกเงิน ซึ่งควรปรับสัดส่วนให้สามารถลงทุนได้เพิ่มขึ้น เพราะบริษัทส่วนใหญ่ลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทนี้เกินกว่าข้อกำหนดที่ตั้งไว้ เนื่องจากบริษัทต้องการผลตอบแทนที่สูงของหลักทรัพย์ประเภทนี้และมีความเสี่ยงไม่มากนัก เพียงแต่ต้องเลือกบริษัทที่จะลงทุนให้ดีเท่านั้นจึงควรกำหนดให้กฎหมายมีข้อบังคับเรื่องบริษัทที่จะเข้าไปลงทุนแทนการกำหนดสัดส่วนการลงทุนให้ต่ำ

2. การวิเคราะห์ผลตอบแทนจากการลงทุนของธุรกิจประกันวินาศภัยปรากฏว่า ในส่วนของการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของอัตราผลตอบแทนกับความความเสี่ยง (CAPM) พบว่าบริษัทประกันวินาศภัยขนาดใหญ่ มีความสามารถในการลงทุนดีกว่าบริษัทประกันวินาศภัยขนาดกลางและขนาดเล็ก คือมีอัตราผลตอบแทนค่อนข้างดีกว่าเมื่อเทียบกับความเสี่ยง การวิเคราะห์ประสิทธิภาพการลงทุน (CV) พบว่าบริษัทประกันวินาศภัยขนาดเล็กมีประสิทธิภาพของการลงทุนดีกว่าบริษัทประกันวินาศภัยขนาดกลางและใหญ่ คือมีความเสี่ยงต่ำกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนที่เท่ากัน การวิเคราะห์ผลตอบแทนจากการลงทุนต่อสินทรัพย์ลงทุน (ROI) พบว่าบริษัทประกันวินาศภัยขนาดใหญ่ มีผลตอบแทนจากการลงทุนต่อสินทรัพย์ลงทุนดีกว่าบริษัทประกันวินาศภัยขนาดกลางและขนาดเล็ก คือมีการบริหารสินทรัพย์ลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนเป็นอย่างดีมีประสิทธิภาพกว่า การวิเคราะห์ผลตอบแทนจากการลงทุนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) พบว่าบริษัทประกันวินาศภัยขนาดใหญ่มีผลตอบแทนจากการลงทุนต่อสินทรัพย์รวมดีกว่าบริษัท

ประกันวินาศภัยขนาดกลางและขนาดเล็ก คือมีการบริหารสินทรัพย์รวมเพื่อให้ได้ผลตอบแทนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพดีกว่า และการวิเคราะห์อัตรารายได้ที่แท้จริงจากการลงทุน (AR) พบว่าบริษัทประกันวินาศภัยขนาดใหญ่มีอัตรารายได้ที่แท้จริงดีกว่าบริษัทประกันวินาศภัยขนาดกลางและขนาดเล็ก คือมีนโยบายในการลงทุนที่สามารถให้ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ลงทุนไปสูงกว่า

3. วิเคราะห์สภาพแวดล้อมของธุรกิจ (SWOT) ของธุรกิจประกันวินาศภัยพบว่าธุรกิจประกันวินาศภัยเป็นธุรกิจที่มีภาวะการแข่งขันสูงทั้งจากสภาพแวดล้อมภายในและภายนอก ซึ่งเมื่อพิจารณาจากปัจจัยที่เป็นการกีดกันการเข้ามาแข่งขันในตลาดธุรกิจประกันภัยจะเห็นว่าธุรกิจประกันวินาศภัยมีการกีดกันการเข้ามาแข่งขันมากพอสมควร และเป็นปัจจัยที่ทำให้บริษัทประกันวินาศภัยขนาดใหญ่ได้เปรียบกว่าบริษัทประกันวินาศภัยขนาดเล็ก ทำให้สามารถรักษาส่วนแบ่งการตลาดและบางบริษัทสามารถเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดได้อีกด้วย

ดังนั้น ผู้เขียนจึงแนะนำว่าการเลือกประเภทหลักทรัพย์ลงทุนของบริษัทประกันวินาศภัย นอกจากจะต้องให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนดแล้ว บริษัทยังจะต้องพิจารณาจากสภาพคล่องของบริษัทและจำนวนสินทรัพย์รวมของบริษัทด้วย โดยจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นไปตามกฎความเสี่ยงสูงผลตอบแทนสูง บริษัทประกันวินาศภัยไม่ควรลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงเกินไปเช่น หุ้น-หน่วยลงทุน เพราะอาจทำให้เกิดปัญหาในการดำเนินงานได้ ควรเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงเหล่านี้ในสัดส่วนตามที่กฎหมายกำหนดเท่านั้น ส่วนที่เหลือกก็ลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำในจำนวนมากก็จะได้รับผลตอบแทนมาก

ABSTRACT

TE161715

Thesis Title : The Investment of Non-life Insurance Business
in Thailand

Student's Name : Miss Sasitorn Soisak

Degree Sought : Master of Economics

Academic Year : 2003

Advisory Committee :

1. Assoc. Prof. Dr. Grai Phongam Chairperson
2. Assoc. Prof. Asambhinabong Shatragom
3. Assoc. Prof. Sukanya Tantanawat

The business of non-life insurance is considered as one of the financial businesses as it concerns in all sort of money resources and risks in today economy system. It also helps supporting the work of the system to go on by being a short term financial resource for all the productions and services.

The purpose of this thesis is to study about an investment of non-life insurance business. It is also to analyze returned value of the investment and SWOT of non-life insurance business.

The descriptive and quantitative analysis are used in this study. The descriptive analysis is to gather all information such as planning, investing, and all financing resources before making decision for investment. For the

quantitative analysis is to analyze the returned value of the investment as mentioned above in terms of CAPM, CV, ROI, ROA and AR

The results of those analyses are:

1. After studying all kinds of investment of non-life insurance business and following by the rules of the Ministry of Commerce as stated in October 25th, 2001, it had been found that the invested non-life insurance business had all proper proportion of investing except in Promissory Note area as it needed to be invested more since there was no risks but high profit in return. Therefore, we need to set out the rule to have proper amount of investments in this specific area.

2. The Analysis of profit in return for the non-life insurance business is categorized in these following terms

2.1 CAPM - cooperate non-life insurance business seemed to have more power of investment than medium and small non-life insurance business

2.2 CV - small non-life insurance business was more effective than those medium and large ones

2.3 ROI - large or cooperate size of business had more profit in return than medium and small ones as it had better financial management.

2.4 ROA was found that large size of business having to have more profit and better financial management than those medium and small size business ones.

2.5 Finally, in term of AR, large size business had exact amount of income comparing to the other two sizes which seemed not to have it in exact amount.

3. After studying SWOT of non-life insurance business, there was much competition which results in interfering in this area of business. The large size business seems to be most advantaged as it had business spreading out wide all over.

In conclusion, other than only following by the law of investing non-life insurance business when choosing to invest one, I strongly recommend considering power, money resource and more importantly the profit in return by not having to invest in area that there is no risk involved which will cause more problems in the future.