

การศึกษาดังนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษา ลักษณะการลงทุนของธุรกิจประกันภัยในประเทศไทย และปัจจัยที่มีผลต่อ อัตราการเติบโตของการลงทุนของธุรกิจประกันภัยในประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary data) รายปีตั้งแต่ปี พ.ศ. 2531 - 2545 เป็นระยะเวลารวม 15 ปี เพื่อทำการประมาณค่าโดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square : OLS)

ผลการศึกษา พบว่า ลักษณะการลงทุน ของบริษัทประกันภัยในประเทศไทย ถูกควบคุมโดยพระราชบัญญัติการประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535 และประกาศกระทรวงพาณิชย์ ว่าด้วยเรื่อง การลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันภัยฉบับต่างๆ ทำให้การลงทุนของบริษัทประกันภัยมีการเปลี่ยนแปลงตลอดเวลา เพื่อให้สอดคล้องกับประกาศกระทรวงดังกล่าว และผลการศึกษา แบบจำลองอัตราการเติบโตของการลงทุนของธุรกิจประกันภัยในประเทศไทย ปรากฏว่า อัตราส่วนทางการเงินและปัจจัยที่เป็นตัวแปรทางเศรษฐกิจ ตัวแปรแต่ละตัว สามารถอธิบายอัตราการเติบโตของการลงทุนของธุรกิจประกันภัยในประเทศไทย ได้เป็นอย่างดี โดยที่ ค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรอัตราการเปลี่ยนแปลงเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ มีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่น ร้อยละ 99 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อเงินกองทุน อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม อัตราส่วนรายได้สุทธิจากการลงทุนต่อสินทรัพย์ลงทุนมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่น ร้อยละ 95 อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวมและอัตราดอกเบี้ยเงินฝากระยะยาว มีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่น ร้อยละ 91 R-Squared เท่ากับร้อยละ 98.40 และเครื่องหมายเป็นไปตามข้อสมมติฐานที่ตั้งไว้ ยกเว้น อัตราส่วนเบี้ยประกันภัยรับสุทธิต่อเงินกองทุน อัตราส่วนผลตอบแทนจากการลงทุนต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ อัตราการเจริญเติบโตของ GDP ที่ไม่เป็นไปตามสมมติฐานและไม่สอดคล้องกับทฤษฎี เพราะในช่วงปีที่ทำการศึกษา คือ ระหว่างปี พ.ศ. 2531 - 2545 มีเหตุการณ์สำคัญ 2 เหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการศึกษา คือ การดำเนินนโยบายเปิดเสรีทางการเงิน ในปี พ.ศ. 2536 และการเกิดวิกฤตเศรษฐกิจในปี พ.ศ. 2540 ทำให้อัตราส่วนทางการเงินที่นำมาใช้วิเคราะห์ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ปกติ

The objectives of this thesis are to study the investment forms of insurance business in Thailand and the factors affecting the investment growth of insurance business in Thailand. Data used in this thesis are annual data during the period commencing from the annual of 1988 to 2002

The result shows that the investment forms of insurance business was controlled by Insurance Acts on 1992 and The Commercial Ministry about the other investment of insurance business. And the result of the investment growth of insurance business in Thailand model shows that the change of net premium ratio, the net sum debt to the net fund ratio, the net sum debt to the net sum asset ratio, the net income from investment to the net investment asset ratio, the net investment asset to the net sum asset ratio and the long deposit interest rate are factors that can explain as much as 98.40 % of the volatility of the investment growth of insurance business in Thailand. However, the investment growth of insurance business is not significantly affected by the net premium to the net fund ratio, the profit of investment to the net premium ratio and the growth of GDP.

The difference of the change of net premium ratio, the net sum debt to the net fund ratio, the net sum debt to the net sum asset ratio, the net income from investment to the net investment asset ratio, the net investment asset to the net sum asset ratio have positively influenced but the long deposit interest rate have negatively influenced the investment growth of insurance business in Thailand.

The most important factors affecting the investment growth of insurance business in Thailand are the change of net premium ratio, the net sum debt to the net fund ratio, the net sum debt to the net sum asset ratio, the net income from investment to the net investment asset ratio, the net investment asset to the net sum asset ratio and the long deposit interest rate respectively.