การวิเคราะห์ปัจจัยอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทประกันชีวิต

โดย

นางสาวธีรวรรณ เดชกุญชร

ผลงานวิจัยนักศึกษา ระดับปริญญาตรี

การวิจัยนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาในรายวิชา 761 427 สัมมนาปัญหาทางธุรกิจ

ตามหลักสูตรปริญญาศิลปศาสตรบัณฑิต สาขาวิชาการจัดการธุรกิจทั่วไป

คณะวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยศิลปากร

ปีการศึกษา 2553

การวิเคราะห์ปัจจัยอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทประกันชีวิต

โดย

นางสาวธีรวรรณ เดชกุญชร

ผลงานวิจัยนักศึกษา ระดับปริญญาตรี

การวิจัยนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาในรายวิชา 761 427 สัมมนาปัญหาทางธุรกิจ

ตามหลักสูตรปริญญาศิลปศาสตรบัณฑิต สาขาวิชาการจัดการธุรกิจทั่วไป

คณะวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยศิลปากร

ปีการศึกษา 2553

ที่ประชุมสาขาวิชาการจัดการธุรกิจทั่วไป คณะวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยศิลปากร พิจารณาแล้วอนุมัติให้การวิจัย เรื่อง “การวิเคราะห์ปัจจัยอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทประกันชีวิต” เสนอโดย นางสาวธีรวรรณ เดชกุญชร มีคุณค่าเพียงพอที่จะเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาในรายวิชาสัมมนาปัญหาทางธุรกิจ ตามหลักสูตรศิลปศาสตรบัณฑิต สาขาวิชาการจัดการธุรกิจทั่วไป คณะวิทยาการจัดการ

.....

(อาจารย์ ดร.ธนินท์รัฐ รัตนพงศ์ภิญโญ)

หัวหน้าสาขาวิชาการจัดการธุรกิจทั่วไป

วันที่ ..... เดือน ..... พ.ศ. .....

อาจารย์ที่ปรึกษา

ผู้ช่วยศาสตราจารย์ประสพชัย พสุนนท์

คณะกรรมการสอบสัมมนาปัญหาทางธุรกิจ

..... ประธานกรรมการ

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์นภนนท์ หอมสุด)

...../...../.....

..... กรรมการ

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ประสพชัย พสุนนท์)

...../...../.....

..... กรรมการ

(อาจารย์ภาวิณี กาญจนาภา)

...../...../.....

มหาวิทยาลัยศิลปากร ระดับปริญญาตรี

12500052: สาขาวิชาการจัดการธุรกิจทั่วไป
คำสำคัญ: การวิเคราะห์ปัจจัย / สถานภาพทางการเงิน / การวิเคราะห์ CAMEL

ธีรวรรณ เดชกุญชร: การวิเคราะห์ปัจจัยอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทประกันชีวิต
อาจารย์ที่ปรึกษา: ผศ. ประสพชัย พสุนนท์. 87 หน้า.

บทคัดย่อ

การวิจัยครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์ดังนี้ คือ 1) เพื่อวิเคราะห์สถานภาพทางการเงินของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย จากอัตราส่วนทางการเงินของตัวแปรการวิเคราะห์ CAMEL และ 2) เพื่อสกัดปัจจัยทางการเงินจากอัตราส่วนทางการเงินของตัวแปรการวิเคราะห์ CAMEL โดยใช้ข้อมูลบริษัทประกันชีวิตจำนวน 25 บริษัท จากรายงานธุรกิจประกันภัยไทยประจำปี พ.ศ.2550 และ พ.ศ. 2551 ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย จากการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินจากตัวแปรการวิเคราะห์ CAMEL จำนวน 27 ตัวแปร ด้วยวิธีการวิเคราะห์ปัจจัยด้วยวิธีการวิเคราะห์องค์ประกอบหลัก และหมุนแกนด้วยวิธี Varimax ผลวิจัยมีดังนี้

1.สถานภาพทางการเงินของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย ส่วนใหญ่มีความมั่นคง สามารถรองรับความต้องการใช้เงินและความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นได้ สินทรัพย์ถูกใช้ไปอย่างมีประสิทธิภาพ แต่ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทประกันชีวิตยังไม่ค่อยดีนัก

2.การสกัดปัจจัยทางการเงินจากอัตราส่วนทางการเงินของตัวแปรการวิเคราะห์ CAMEL สามารถสกัดปัจจัยอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยได้ จำนวน 5 ปัจจัย คือ 1) ปัจจัยด้านความสามารถในการบริหารธุรกิจ 2) ปัจจัยด้านประสิทธิภาพการใช้สินทรัพย์ การจัดการการรับประกันภัย และประสิทธิภาพของบุคลากร 3) ปัจจัยด้านการเติบโตของบริษัท 4) ปัจจัยด้านการบริหารจัดการผลตอบแทน 5) ปัจจัยด้านการจัดการการดำเนินงาน และโครงสร้างของเงินทุน

จากผลการวิจัย ผู้วิจัยได้มีการเสนอว่า ควรเพิ่มตัวแปรอัตราส่วนทางการเงินในมิติที่ 6 ของการวิเคราะห์ CAMEL คือ ด้านผลกระทบต่อธุรกิจ (Sensitivity) ด้วย นอกจากนี้ในการวิจัยครั้งต่อไปผู้วิจัยควรสร้างคะแนนปัจจัยเพื่อตรวจสอบความเที่ยงตรงของปัจจัยทางการเงิน

ตัวอย่างวิจัยนักศึกษา ระดับปริญญาตรี

คณะวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยศิลปากร ปีการศึกษา 2553

ลายมือชื่อนักศึกษา.....

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา.....

กิตติกรรมประกาศ

งานวิจัยฉบับนี้สำเร็จลุล่วงได้ ด้วยความกรุณาของผู้ช่วยศาสตราจารย์ประสพชัย พสุนนท์ อาจารย์ที่ปรึกษางานวิจัย ที่ได้ให้คำปรึกษา ข้อชี้แนะ ตรวจทานแก้ไขข้อบกพร่องตลอดการวิจัย ตลอดจนความช่วยเหลือในหลายสิ่งหลายอย่าง ทำให้งานวิจัยครั้งนี้สำเร็จลุล่วงไปได้ด้วยดี ผู้วิจัยขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูงมา ณ ที่นี้

ขอกราบขอบพระคุณ ผู้ช่วยศาสตราจารย์นภนนท์ หอมสุด ที่กรุณาตรวจสอบแก้ไขและให้คำแนะนำในการสร้างเครื่องมือวิจัย และอาจารย์ประพล เปรมทองสุข ที่กรุณาตรวจสอบแก้ไขข้อบกพร่องต่างๆของงานวิจัย ทำให้วิจัยฉบับนี้สมบูรณ์ยิ่งขึ้น

ขอกราบขอบพระคุณเหล่าคณาจารย์คณะวิทยาการจัดการทุกท่าน ที่คอยประสิทธ์ประสาทวิชาความรู้แขนงต่างๆ ให้ผู้วิจัยในระหว่างการศึกษาอยู่ในสาขาการจัดการธุรกิจทั่วไป คณะวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยศิลปากร ทำให้ผู้วิจัยมีความรู้ มีทักษะ สามารถทำงานให้สำเร็จลุล่วงไปได้ด้วยดี

ขอกราบขอบพระคุณ คุณพ่อ คุณแม่ ที่คอยอบรมสั่งสอนผู้วิจัยเป็นอย่างดี ให้การศึกษาสนับสนุนผู้วิจัยในด้านต่างๆ และให้ความช่วยเหลือสนับสนุนในการทำวิจัย ตลอดจนให้ทุกสิ่งทุกอย่างกับผู้วิจัย ทำให้งานวิจัยครั้งนี้เสร็จสมบูรณ์ได้ด้วยดี

สุดท้ายนี้ขอขอบคุณเพื่อนๆทุกคนที่ให้กำลังใจ และคำแนะนำมาโดยตลอด รวมทั้งทุกๆท่านที่มีส่วนให้ความช่วยเหลือ ทำให้งานวิจัยครั้งนี้เสร็จสมบูรณ์ไปได้ด้วยดี ผู้วิจัยหวังว่างานวิจัยฉบับนี้คงจะมีประโยชน์ไม่มากก็น้อยแก่บุคคลที่สนใจ หากมีข้อผิดพลาดประการใด ผู้วิจัยขออภัยมา ณ ที่นี้

ผลงานวิจัยนักศึกษา ระดับปริญญาตรี

สารบัญ

		หน้า
บทคัดย่อ		ค
กิตติกรรมประกาศ		ง
สารบัญตาราง		ช
บทที่		
1	บทนำ	1
	ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา	1
	วัตถุประสงค์ของการวิจัย	3
	ขอบเขตของการวิจัย	3
	ขั้นตอนการดำเนินการวิจัย	5
	ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	5
	นิยามศัพท์	5
2	เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	7
	ส่วนที่ 1 บริษัทประกันชีวิต	7
	การประกันชีวิต	7
	บริษัทประกันชีวิต	8
	ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย	9
	ส่วนที่ 2 งบการเงินบริษัทประกันชีวิต	18
	งบการเงิน	18
	โครงสร้างงบการเงินของกลุ่มธุรกิจประกันชีวิต	19
	ส่วนที่ 3 ทฤษฎี แนวคิด CAMELS Analysis และการวิเคราะห์ CAMEL	23
	ทฤษฎีและแนวคิด CAMELS Analysis	23
	การวิเคราะห์ CAMEL ของบริษัทประกันชีวิต	25
	ส่วนที่ 4 การวิเคราะห์ปัจจัย (Factor Analysis)	29
	แนวคิดและวัตถุประสงค์เกี่ยวกับการวิเคราะห์ปัจจัย	29
	ตัวแบบของการวิเคราะห์ปัจจัย	29
	ขั้นตอนของการวิเคราะห์ปัจจัย	30
	สหสัมพันธ์	35
	การนำการวิเคราะห์ปัจจัยไปประยุกต์ใช้	37

บทที่		หน้า
	ส่วนที่ 5 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	37
3	วิธีดำเนินการวิจัย	40
	วิธีการวิจัย	40
	ประชากรและตัวอย่าง	41
	เครื่องมือในการวิจัย	42
	การเก็บรวบรวมข้อมูล	44
	การวิเคราะห์ข้อมูล	45
4	ผลการวิเคราะห์ข้อมูล	46
	ผลการวิจัย	48
5	สรุป อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ	62
	สรุปผลการวิจัย	62
	อภิปรายผลการวิจัย	63
	ข้อจำกัดในการวิจัย	65
	ข้อเสนอแนะ	66
บรรณานุกรม		67
ภาคผนวก		71
	งบการเงินบริษัทประกันชีวิต ประจำปี 2551	72
ประวัติผู้วิจัย		87

ผลงานวิจัยนักศึกษา ระดับปริญญาตรี

สารบัญตาราง

ตารางที่		หน้า
1	ตารางแสดง Correlation Matrix.....	30
2	ผลการวิจัยตามวิธีการวิเคราะห์ CAMEL.....	48
3	ผลการวิเคราะห์สถิติพรรณนา.....	53
4	ค่าไอเกนและร้อยละของความแปรปรวนของปัจจัยก่อนการสกัดตัวแปร.....	58
5	ค่าไอเกนและร้อยละของความแปรปรวนของปัจจัยหลังการสกัดตัวแปรและการหมุนแกน.....	59
6	ค่า Factor Loading จากการวิเคราะห์ปัจจัย 1-5.....	61

ผลงานวิจัยนักศึกษา ระดับปริญญาตรี

บทที่ 1
บทนำ

1.ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

มนุษย์เป็นสิ่งที่เกิดขึ้นตามธรรมชาติ และเป็นไปตามกฎแห่งปัจจัยในธรรมชาติ ที่ล้วนเกิด แก่ เจ็บ ตาย เช่นเดียวกับสัตว์โลกชนิดอื่นๆ แต่มนุษย์เป็นสัตว์พิเศษ คือ สามารถฝึกได้ เรียนรู้ได้ พัฒนาได้ จึงทำให้มนุษย์มีปัญญาเพิ่มพูนมากขึ้น มีความคิดสร้างสรรค์ มีความเจริญ มนุษย์รักในชีวิตของตนเอง รักชีวิตของทุกคนในครอบครัว มนุษย์เห็นว่าชีวิตมีค่ามากกว่าทรัพย์สินใดๆ มนุษย์จึงยอมเสียทรัพย์สินเพื่อแลกกับการมีชีวิตต่อไป มนุษย์พยายามทำทุกวิถีทางเพื่อให้ตนเองและเผ่าพันธุ์สามารถดำรงชีวิตอยู่ได้ และมีความเป็นอยู่ที่สะดวกสบายมากขึ้น จึงกระทำสิ่งต่างๆ เพื่ออำนวยความสะดวกในการใช้ชีวิต โดยลืมคำนึงถึงสิ่งแวดล้อมที่ต้องสูญเสียไป และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น เป็นเหตุให้สังคมปัจจุบันเกิดการแข่งขันแย่งชิงทรัพยากรและอำนาจกันขึ้น เพื่อได้ครอบครองในสิ่งที่ทำให้ชีวิตความเป็นอยู่ของตนเองสบาย การดำเนินชีวิตของมนุษย์ทุกวันนี้จึงมีความเสี่ยงตลอดเวลา เสี่ยงจากการที่มีคนร้าย เสี่ยงภัยจากอุบัติเหตุที่อาจเกิดขึ้น เสี่ยงภัยกับสถานการณ์ทางการเมืองที่มีความรุนแรง เสี่ยงจากโรค เชื้อโรคต่างๆ โรคร้ายชนิดใหม่ โรคชนิดเก่าที่หวนคืนมา และเสี่ยงจากภัยอื่นๆที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายแก่ชีวิตและทรัพย์สิน ภัยต่างๆ เหล่านี้สามารถเกิดขึ้นเมื่อไรก็ได้โดยที่เราไม่รู้ตัว ทำให้มนุษย์มีอัตราเจ็บป่วยหรือตายเพิ่มขึ้นทุกปี ซึ่งโรคภัยต่างๆที่เกิดขึ้นนี้เป็นเพราะโลกมีการเปลี่ยนแปลงไป ทรัพยากรของโลกถูกทำลาย มนุษย์ดำเนินชีวิตอยู่ในสภาวะแวดล้อมที่เป็นพิษ อาหารมีสารที่อันตรายเจือปนอยู่ อีกทั้งต้องอยู่กับภาวะที่ต้องเผชิญกับความเครียด เผชิญกับปัญหาต่างๆ ทำให้มนุษย์มีร่างกายอ่อนแอ สาเหตุต่างๆเหล่านี้ทำให้มนุษย์เป็นโรคภัยต่างๆได้อย่างง่ายดาย ในที่สุดเมื่อมีปัญหาต่างๆเกิดขึ้นมากมาย อีกทั้งภาระค่าใช้จ่าย ค่ารักษาพยาบาลที่สูงขึ้น มนุษย์เป็นห่วงชีวิต อนาคตของตนเองและคนในครอบครัว มนุษย์จึงตระหนักถึงการทำประกันสุขภาพ เพื่อบริหารความเสี่ยงด้านค่าใช้จ่าย โดยมอบให้บริษัทประกันชีวิตเป็นผู้รับผิดชอบชดใช้ค่าเสียหาย เมื่อตาย ชรา พิการ ประสบอุบัติเหตุ และป่วยเป็นโรคต่างๆ อีกทั้งภาวะเศรษฐกิจนิ่งทำให้ประชาชนหันมาเก็บออมเงินในรูปแบบต่างๆเพิ่มมากขึ้น ไม่ว่าจะเป็นการฝากธนาคาร การลงทุนในกองทุนต่างๆ และการซื้อประกันชีวิต แต่ด้วยการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์ จึงเป็นผลให้ประชาชนหันมาพิจารณาเลือกซื้อประกันชีวิตที่ได้ประโยชน์ทั้งด้านความคุ้มครอง การออมทรัพย์ที่ผลตอบแทนสูงกว่าการฝากเงินไว้กับธนาคาร

พาณิชย์ และเพื่อความมั่นคงในชีวิตและการเงิน ทำให้บริษัทประกันชีวิตได้รับความนิยมเพิ่มมากขึ้น ผู้คนหันมาใช้บริการกับบริษัทประกันชีวิตมากขึ้น เพื่อสร้างความอุ่นใจในชีวิตและทรัพย์สินของตน

ธุรกิจประกันชีวิตเป็นธุรกิจที่มีความสำคัญอย่างยิ่งต่อระบบเศรษฐกิจและการพัฒนาของประเทศ เพราะธุรกิจประกันชีวิตสามารถแบ่งเบาภาระของรัฐในด้านสวัสดิสงเคราะห์ของสังคมให้ลดลง และหน้าที่หลักของธุรกิจประกันชีวิตคือ การให้ความคุ้มครองความมั่นคงทางเศรษฐกิจแก่ผู้เอาประกันภัย ครอบครัว และธุรกิจอื่นๆ อีกทั้งยังเป็นการออมเงินของผู้ทำประกันอีกด้านหนึ่งด้วย โดยการระดมเงินออมในรูปของเบี้ยประกันชีวิตจากผู้เอาประกันสามารถนำไปทำประโยชน์ให้แก่ระบบเศรษฐกิจได้ คือการจัดสรรเงินออมจากเบี้ยประกันชีวิตเหล่านั้นไปลงทุนในรูปแบบต่างๆตามกรอบนโยบายที่กระทรวงพาณิชย์กำหนด อีกทั้งการที่หน่วยงานของรัฐอันได้แก่ กระทรวงการคลัง และสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย มีนโยบายในการช่วยเหลือธุรกิจประกันชีวิต ไม่ว่าจะเป็นมาตรการด้านการปรับปรุงพระราชบัญญัติประกันชีวิต การเพิ่มค่าลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสำหรับเบี้ยประกันชีวิต การเปิดช่องทางการลงทุนเพิ่มให้กับธุรกิจประกันชีวิต การเสริมสร้างประสิทธิภาพและมาตรฐานของบริษัทประกันภัย ให้มีความมั่นคงและสร้างความเชื่อมั่นให้เกิดขึ้นต่อธุรกิจประกันภัย รวมถึงการส่งเสริมบทบาทการให้บริการของธุรกิจประกันชีวิต โดยการส่งเสริมให้ประชาชนมีการออมระยะยาวด้วยการประกันชีวิต เพื่อรองรับสังคมผู้สูงอายุที่จะมีมากขึ้นในอนาคต สิ่งต่างๆเหล่านี้ล้วนแต่เป็นแนวทางที่จะพัฒนาธุรกิจประกันชีวิตให้มีความก้าวหน้า และเพิ่มความมั่นใจให้แก่ผู้เอาประกันภัยทั้งสิ้น ส่งผลให้ธุรกิจประกันชีวิตเป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญต่อการเร่งรัดและพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศไทย และทำให้ธุรกิจประกันชีวิตมีการขยายตัวอย่างรวดเร็วและเติบโตอย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากข้อมูลในปี 2551 (สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย 2551) พบว่า กลุ่มธุรกิจประกันชีวิตมียอดรายได้รวม 260,697 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 25,087 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.65 เป็นรายได้ส่วนเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ 217,221 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 9.92 มีกำไรจากการดำเนินงาน 21,518 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 7,167 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.95 มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 893,708 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 9.35 สินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ลงทุน คิดเป็นร้อยละ 94.67 ของสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น มีหนี้สินจำนวนทั้งสิ้น 800,304 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 13.16 โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเงินสำรองประกันภัย คิดเป็นร้อยละ 91.62 ของหนี้สินรวมทั้งสิ้น จะเห็นได้ว่าธุรกิจมีการขยายตัวเพิ่มขึ้น และคาดว่าธุรกิจประกันชีวิตจะขยายตัวเพิ่มขึ้นอีกในอนาคต อีกทั้งยังมีความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นตามไปด้วย ดังนั้น การศึกษาปัจจัยทางการเงินที่สามารถอธิบายสถานภาพ

ทางการเงินของธุรกิจประกันชีวิต จึงมีความสำคัญอย่างมาก เพราะอาจส่งผลต่อการดำรงอยู่ของธุรกิจประกันชีวิต จึงควรมีการศึกษาปัจจัยทางการเงินของธุรกิจประกันชีวิตเพื่อตรวจสอบประสิทธิภาพการดำเนินงาน ให้สามารถส่งสัญญาณเตือนภัยทางการเงินให้กับธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทยได้ โดยเลือกศึกษาอัตราส่วนจากการวิเคราะห์ CAMEL เพราะเป็นเครื่องมือทางการเงินที่มีมุมมองครอบคลุมในด้านบริหารการเงิน เป็นระบบเตือนภัยทางการเงิน และเป็นที่นิยมใช้ในการประเมินความมั่นคงทางการเงินของหน่วยงาน องค์กร สถาบันต่างๆ และเพื่อให้ง่ายต่อการตีความ จึงทำการลดตัวแปรอัตราส่วนทางการเงินลง โดยการสร้างตัวแปรใหม่ เรียกว่า ปัจจัย ซึ่งปัจจัยเหล่านี้สร้างขึ้นจากตัวแปรที่มีความสัมพันธ์กันสูงมารวมเป็นปัจจัยเดียวกัน ทำให้สามารถอธิบายอัตราส่วนทางการเงินจำนวนมากของธุรกิจประกันชีวิต และรับรู้สถานการณ์ทางการเงินของธุรกิจประกันชีวิตได้

2.วัตถุประสงค์ของการวิจัย

การวิจัยนี้ มีวัตถุประสงค์ดังนี้

1. เพื่อวิเคราะห์สถานภาพทางการเงินของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย จากอัตราส่วนทางการเงินของการวิเคราะห์ CAMEL

2. เพื่อสกัดปัจจัยทางการเงินจากอัตราส่วนทางการเงินของการวิเคราะห์ CAMEL

3.ขอบเขตของการวิจัย

3.1 ประชากรในการวิจัย

บริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยจำนวน 25 บริษัท เป็นบริษัทประกันชีวิตที่จดทะเบียนในประเทศไทยจำนวน 23 บริษัท บริษัทประกันชีวิตสาขาบริษัทต่างประเทศ 1 บริษัท และบริษัทประกันชีวิตที่ดำเนินธุรกิจในการรับประกันภัยต่อ 1 บริษัท

3.2 แหล่งข้อมูลในการวิจัย

งานวิจัยนี้ใช้ข้อมูลจากงบการเงินแยกรายบริษัทของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยในรายงานประจำปีจากสำนักคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยประจำปี พ.ศ.2550 และ พ.ศ. 2551 ประกอบด้วยงบดุล งบกำไรขาดทุน และงบกระแสเงินสด

3.3 ตัวแปรที่ใช้ในการวิจัย

ตัวแปรที่ใช้ในการวิจัย เป็นตัวแปรจากการวิเคราะห์บริษัทประกันชีวิตโดยใช้ CAMEL Analysis ประกอบด้วย 27 ตัวแปร ดังนี้

3.3.1 ด้านความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง (C: Capital Strength)

3.3.1.1 อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์

3.3.1.2 อัตราส่วนหนี้สินต่อเงินกองทุน

3.3.1.3 อัตราการเติบโตเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิต

3.3.1.4 อัตราการเติบโตของหนี้

3.3.1.5 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม

3.3.1.6 อัตราส่วนหนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน

3.3.1.7 อัตราส่วนเบี้ยประกันภัยรับสุทธิต่อเงินกองทุน

3.3.2 ด้านคุณภาพของสินทรัพย์ (A: Asset Quality)

3.3.2.1 อัตราการหมุนของสินทรัพย์

3.3.2.2 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

3.3.2.3 อัตราการเติบโตของสินทรัพย์

3.3.2.4 อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม

3.3.3 ด้านขีดความสามารถในการบริหาร (M: Management capability)

3.3.3.1 อัตราการเติบโตของธุรกิจ

3.3.3.2 อัตราส่วนระหว่างกำไรก่อนหักภาษีต่อบุคลากรทั้งหมด

3.3.3.3 อัตราส่วนระหว่างรายจ่ายทั้งหมดต่อบุคลากรทั้งหมด

3.3.3.4 อัตราส่วนระหว่างรายได้ทั้งหมดต่อบุคลากรทั้งหมด

3.3.3.5 อัตราการหมุนของสินทรัพย์รวม

3.3.3.6 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

3.3.4 ด้านความสามารถในการทำกำไร (E: Earning sufficiency)

3.3.4.1 อัตราส่วนกำไรสุทธิ

3.3.4.2 อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ

3.3.4.3 อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

3.3.4.4 อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อเงินกองทุน

3.3.4.5 อัตราส่วนรายจ่ายรวมเทียบกับรายได้รวม

3.3.4.6 อัตราส่วนเงินจ่ายตามกรมธรรม์ต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ

3.3.4.7 อัตราส่วนค่าใช้จ่าย

ผลงานวิจัยนักศึกษาระดับปริญญาตรี

3.3.4.8 อัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ

3.3.5 ด้านสภาพคล่อง (L: Liquidity)

3.3.5.1 อัตราส่วนทุนหมุนเวียน

3.3.5.2 อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัย

4.ขั้นตอนการดำเนินการวิจัย

การวิจัยมีวิธีการดำเนินการ ดังนี้

4.1 ศึกษางานวิจัยและเอกสารที่เกี่ยวข้อง เพื่อใช้เป็นแนวทางในการกำหนดอัตราส่วนทางการเงินที่ใช้ในการวิเคราะห์

4.2 เก็บรวบรวมข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ทั้งการประกันชีวิต บริษัทประกันชีวิต CAMELS Analysis ข้อมูลงบการเงิน ซึ่งประกอบด้วยงบดุล งบกำไรขาดทุนรายได้สุทธิจากการลงทุน และจำนวนบุคลากรของบริษัทประกันชีวิต เพื่อนำข้อมูลในงบการเงิน และจำนวนบุคลากรของบริษัทประกันชีวิตมาวิเคราะห์สถานภาพทางการเงินโดยใช้ CAMEL Analysis

4.3 คำนวณอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทประกันชีวิตโดยหลัก CAMEL แล้วนำผลมาทำการวิเคราะห์ด้วยโปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติ SPSS (Version 11.5) และทำสรุปผลการวิจัย

5.ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

5.1 เพื่อทราบถึงปัจจัยสำคัญที่มีส่วนในการกำหนดสถานภาพทางการเงิน ของบริษัทประกันชีวิต เพื่อช่วยในการกำหนดทิศทางและมาตรการต่างๆ ที่จะส่งเสริมให้ระบบบริษัทประกันชีวิตมีเสถียรภาพและมีความมั่นคง

5.2 เพื่อทราบถึงสถานการณ์ของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย

5.3 ทำให้ทราบและเข้าใจถึงทฤษฎีและแนวคิดต่างๆ เกี่ยวกับ CAMELS Analysis บริษัทประกันชีวิต การวิเคราะห์ทางการเงิน และการวิเคราะห์ปัจจัย

5.4 มีแนวคิดเกี่ยวกับการวิเคราะห์ทางการเงิน และการวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ สามารถนำไปประยุกต์ใช้ให้เกิดประโยชน์ในโอกาสต่างๆได้

6.นิยามศัพท์

6.1 บริษัทประกันชีวิต หมายถึง บริษัทที่เป็นตัวกลางในการรับเสี่ยงภัย ทำหน้าที่เก็บเบี้ยประกัน เป็นแกนกลางในการนำเงินก้อนดังกล่าวไปจ่ายให้แก่ผู้ได้รับภัย และรับผิดชอบการจ่ายเงินผลประโยชน์ตามที่กรมธรรม์ระบุไว้ ซึ่งทำโดยตัวแทน ซึ่งเป็นคนของบริษัทประกันชีวิต

ให้คำแนะนำและให้คำปรึกษาในเรื่องของการประกันชีวิต หรือนายหน้าเป็นคนที่ชี้แนะ และช่วยให้คนเข้าใจเรื่องของการประกันชีวิต

6.2 ผู้รับประกันภัย คือสถาบันที่ทำหน้าที่ให้ความคุ้มครองแก่ผู้เอาประกันภัย ในทางกฎหมายคือคู่สัญญาฝ่ายซึ่งตกลงจะใช้สินไหมทดแทนใช้เงินจำนวนหนึ่งให้

6.3 ผู้เอาประกันภัย คือบุคคลที่ภัยอาจเกิดขึ้น หรือตัวแทนของผู้ที่ภัยอาจเกิดขึ้น ตามกฎหมาย หมายถึง คู่สัญญาแต่ละฝ่ายซึ่งตกลงจะส่งเบี้ยประกัน

6.4 ผู้รับประโยชน์ คือผู้ที่จะได้รับประโยชน์ตามกรมธรรม์ บุคคลที่ระบุชื่อไว้ในกรมธรรม์และได้รับผลประโยชน์เมื่อมีภัยเกิดขึ้นตามที่กำหนดไว้ ผู้เอาประกันอาจเป็นบุคคลเดียวกันกับผู้รับผลประโยชน์หรือเป็นคนละคนกันก็ได้

6.5 กรมธรรม์ คือเอกสารที่แสดงข้อตกลงและเงื่อนไขต่างๆ ของสัญญาประกันภัยระหว่างผู้เอาประกันกับผู้รับประกัน ในกรมธรรม์จะประกอบด้วยรายการต่างๆ เช่น ชื่อผู้รับประกัน ชื่อผู้เอาประกัน วงเงินที่เอาประกันภัยที่ผู้รับประกันรับเสี่ยง อายุของสัญญา ชื่อผู้รับผลประโยชน์ วันทำสัญญาประกันภัย และเงื่อนไขต่างๆ เป็นต้น

6.6 ทุนประกันหรือวงเงินที่เอาประกัน คือพันธะของผู้รับประกันที่จะต้องจ่ายตามที่ระบุไว้ในกรมธรรม์ เมื่อภัยและความเสียหายเกิดขึ้นแก่ผู้เอาประกัน

6.7 เบี้ยประกัน คือเงินที่ผู้เอาประกันต้องจ่ายให้แก่ผู้รับประกัน การจ่ายเบี้ยประกันอาจจ่ายเป็นรายปี ราย 6 เดือน รายไตรมาส หรือรายเดือน ตามที่ระบุไว้ในกรมธรรม์

6.8 นายทะเบียน หมายความว่า อธิบดีกรมการประกันภัยหรือผู้ซึ่งอธิบดีกรมการประกันภัยมอบหมาย

6.9 ตัวแทนประกันชีวิต หมายความว่า ผู้ซึ่งบริษัทมอบหมายให้ทำการชักชวนให้บุคคลให้ทำการประกันชีวิตกับบริษัท

6.10 เงินกองทุน หมายความว่า ทรัพย์สินส่วนที่เกินกว่าหนี้สินของบริษัทตามราคาประเมินทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทที่ประเมินตามพระราชบัญญัตินี้

6.11 ตัวแปร หมายถึง อัตราส่วนจากวิธีการวิเคราะห์ CAMELS

6.12 CAMELS Analysis หมายถึง เครื่องมือวัดประสิทธิภาพการดำเนินงาน และต่อมาได้พัฒนาเป็นเครื่องมือทางการเงินเพื่อสร้างสัญญาณเตือนภัยล่วงหน้า ซึ่งจะคำนึงถึงมุมมอง 6 มิติ

6.13 Early Warning System หรือ ระบบสัญญาณเตือนภัยล่วงหน้า หมายถึง แนวทางที่จะช่วยให้ทราบจุดอ่อนหรือภัยทางการเงินที่มีผลกระทบต่อสถาบันการเงิน เพื่อช่วยตัดสินใจวางแผน หรือกำหนดนโยบายให้สอดคล้องกับสภาพการณ์ที่เป็นอยู่

บทที่ 2
เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ผู้วิจัยได้ทบทวนแนวคิด ทฤษฎี วิธีการ และเอกสารงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง เพื่อวิเคราะห์ปัจจัยอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย โดยแบ่งออกเป็น 5 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 บริษัทประกันชีวิต

ส่วนที่ 2 งบการเงินบริษัทประกันชีวิต

ส่วนที่ 3 ทฤษฎี แนวคิด CAMELS Analysis และการวิเคราะห์ CAMEL

ส่วนที่ 4 การวิเคราะห์ปัจจัย (Factor Analysis)

ส่วนที่ 5 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ส่วนที่ 1 บริษัทประกันชีวิต

1.1 การประกันชีวิต

การประกันชีวิต หมายถึง การประกันลมหายใจ คือ การทำประกันชีวิตไว้กับบริษัทประกันชีวิต เมื่อตายไปคือไม่หายใจ ทางบริษัทประกันชีวิตจะจ่ายเงินให้กับภรรยาหรือสามีหรือบุตรของคนที่ทำประกันชีวิต ซึ่งเรียกว่า“ผู้เอาประกัน” ซึ่งเป็นวิธีการที่บุคคลกลุ่มหนึ่งร่วมกันเฉลี่ยภัยอันเนื่องจากการตาย การสูญเสียอวัยวะ ทุพพลภาพ และการสูญเสียรายได้ในยามชรา โดยที่เมื่อบุคคลใดต้องประสบกับภัยเหล่านั้น ก็ได้รับเงินเฉลี่ยช่วยเหลือเพื่อบรรเทาความเดือดร้อนแก่ตนเองและครอบครัว อีกทั้งการประกันชีวิตยังเป็นเครื่องมืออย่างดีในการสร้างความมั่นคงให้แก่ครอบครัว เป็นการเก็บออมทรัพย์และได้รับดอกเบี้ยในเวลาเดียวกัน โดยบริษัทประกันชีวิตจะทำหน้าที่เป็นแกนกลางในการรับเสี่ยงภัย

1.1.1 การประกันชีวิต แยกออกได้เป็น 3 ประเภท คือ

1.1.1.1 ประเภทสามัญ เป็นการประกันชีวิตที่มีจำนวนเงินเอาประกันภัยค่อนข้างสูง ตั้งแต่ 50,000 บาทขึ้นไป เหมาะสำหรับผู้ที่มีรายได้ปานกลางขึ้นไป ในการพิจารณารับประกันชีวิตอาจจะมีการตรวจสุขภาพหรือไม่ตรวจสุขภาพ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัท และมีการชำระเบี้ยประกันภัยเป็นรายปี, ราย 6 เดือน, ราย 3 เดือน หรือรายเดือน

1.1.1.2 ประเภทอุตสาหกรรม เป็นการประกันชีวิตที่มีจำนวนเงินเอาประกันภัยต่ำ โดยทั่วไป ตั้งแต่ 10,000 - 30,000 บาท เหมาะสำหรับผู้ที่มีรายได้ปานกลางถึงรายได้ต่ำ การชำระเบี้ยประกันภัยจะชำระเป็นรายเดือน และไม่มีการตรวจสุขภาพ ฉะนั้นจึงมีระยะเวลารอคอย คือ ถ้าผู้เอาประกันภัยเสียชีวิตด้วยโรคภัยไข้เจ็บตามธรรมชาติ บริษัทจะไม่จ่ายจำนวนเงินเอาประกันภัยให้ แต่จะคืนเบี้ยประกันภัยที่ผู้เอาประกันภัยได้ชำระมาแล้วทั้งหมด

1.1.1.3 ประเภทกลุ่ม เป็นการประกันชีวิตที่กรมธรรม์หนึ่งจะมีผู้เอาประกันชีวิตร่วมกันตั้งแต่ 5 คนขึ้นไป ส่วนมากจะเป็นกลุ่มของพนักงานบริษัท ในการพิจารณารับประกันอาจจะมีการตรวจสุขภาพหรือไม่ตรวจก็ได้ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัท การประกันชีวิตกลุ่มนี้อัตราเบี้ยประกันชีวิตจะต่ำกว่าประเภทสามัญและประเภทอุตสาหกรรม

1.1.2 การประกันชีวิตพื้นฐานมีอยู่ 4 แบบคือ

1.1.2.1 แบบตลอดชีพ เป็นการประกันชีวิตที่ให้ความคุ้มครองตลอดชีพ ถ้าผู้เอาประกันภัยเสียชีวิตเมื่อใดในขณะที่กรมธรรม์มีผลบังคับ บริษัทประกันชีวิตจะจ่ายจำนวนเงินเอาประกันภัย ให้แก่ผู้รับประโยชน์ วัตถุประสงค์เบื้องต้นของการประกันภัยแบบนี้เพื่อจัดหาเงินทุนสำหรับจุนเจือบุคคลที่อยู่ในความอุปการะเมื่อผู้เอาประกันภัยเสียชีวิต หรือเพื่อเป็นเงินทุนสำหรับการเจ็บป่วยครั้งสุดท้ายและค่าทำศพ ทั้งนี้เพื่อไม่ให้ตกเป็นภาระของคนอื่น

1.1.2.2 แบบสะสมทรัพย์ เป็นการประกันชีวิตที่บริษัทจะจ่ายจำนวนเงินเอาประกันภัยให้แก่ผู้เอาประกันภัยเมื่อมีชีวิตอยู่ครบกำหนดสัญญา หรือจ่ายเงินเอาประกันภัย ให้แก่ผู้รับประโยชน์เมื่อผู้เอาประกันภัยเสียชีวิตลงภายในระยะเวลาประกันภัย การประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์เป็นส่วนผสมของการคุ้มครองชีวิตและการออมทรัพย์ ส่วนของการออมทรัพย์ คือส่วนที่ผู้เอาประกันภัยได้รับคืนเมื่อสัญญาครบกำหนด

1.1.2.3 แบบชั่วระยะเวลา เป็นการประกันชีวิตที่บริษัทประกันชีวิตจะจ่ายเงินให้แก่ผู้รับประโยชน์เมื่อผู้เอาประกันภัยเสียชีวิตในระยะเวลาประกันภัย
วัตถุประสงค์เพื่อคุ้มครอง การเสียชีวิตก่อนวัยอันสมควร การประกันชีวิตแบบนี้ไม่มีส่วนของการออมทรัพย์ เบี้ยประกันภัยจึงต่ำกว่าแบบอื่น ๆ และไม่มีเงินเหลือคืนให้หากผู้เอาประกันภัยอยู่จนครบกำหนดสัญญา

1.1.2.4 แบบเงินได้ประจำ เป็นการประกันชีวิตที่บริษัทประกันชีวิตจะจ่ายเงินจำนวนหนึ่งเท่ากันอย่างสม่ำเสมอให้แก่ผู้เอาประกันภัยทุกเดือน นับแต่ผู้เอาประกันภัยเกษียณอายุ หรือมีอายุครบ 55 ปี หรือ 60 ปี เป็นต้นไป แล้วแต่เงื่อนไขในกรมธรรม์ที่กำหนดไว้ สำหรับระยะเวลาการจ่ายเงินได้ประจำนี้ขึ้นอยู่กับความต้องการของผู้เอาประกันชีวิตที่จะเลือกซื้อ (สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย 2553)

1.2 บริษัทประกันชีวิต

บริษัทประกันชีวิตเป็นตัวกลางในการรับเสี่ยงภัย การทำประกันชีวิตทำโดยตัวแทนซึ่งเป็นคนของบริษัทประกันชีวิตให้คำแนะนำและให้คำปรึกษาในเรื่องของการประกันชีวิต หรือนายหน้า เป็นคนที่ชี้แนะ และช่วยให้คนอื่นๆเข้าใจเรื่องของการประกันชีวิต บุคคลพวกนี้บริษัทประกันชีวิตให้เปอร์เซ็นต์ ถ้านำคนมาทำการประกันชีวิตกับบริษัทได้ บริษัทประกันชีวิตจะทำหน้าที่เก็บเบี้ยประกัน เป็นแกนกลางในการนำเงินก้อนดังกล่าวไปจ่ายให้แก่ผู้ได้รับภัย และรับผิดชอบการจ่ายเงินผลประโยชน์ตามที่กรมธรรม์ระบุไว้ กิจการประกันชีวิตเริ่มมาเมื่อปี พ.ศ.2471 ที่ได้มีการตราพระราชบัญญัติควบคุมการค้าขายอันมีผลกระทบถึงความปลอดภัยและความผาสุกแห่งสาธารณชน พระราชบัญญัติฉบับนี้ได้กำหนดไว้ว่าบริษัทประกันชีวิตและบริษัทประกันภัยจะก่อตั้งได้ต้องได้รับอนุญาตจากรัฐบาล การประกันชีวิตมีความสำคัญอย่างมากในการให้หลักประกัน และความคุ้มครองแก่บุคคล คือ ประชาชนทั่วไป ที่เผชิญกับความเสี่ยงต่างๆ เมื่อเกิดอุบัติภัยขึ้น หรือเกิดความเสียหายแก่ชีวิต การประกันชีวิตสามารถบรรเทาหรือชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้นได้ตามที่ทำสัญญาไว้ และการประกันชีวิตยังถือได้ว่าเป็นการช่วยแบ่งเบาภาระทางสังคมของรัฐบาลได้อีกทางหนึ่ง (สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย 2553)

1.3 ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย

1.3.1 .บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (2553)

ควง อภัยวงศ์ (อดีตนายกรัฐมนตรี) พระยาศรีวิศาลวาจา คุณชิน โสภณพนิช และคหบดีผู้มีเกียรติอีกหลายท่านได้ร่วมกันก่อตั้งบริษัทประกันชีวิตขึ้นวันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ.2494 โดยใช้ชื่อว่า "บริษัท กรุงสยามประกันชีวิต จำกัด" ด้วยเจตนารมณ์ที่ต้องการเห็นสังคมไทยมีความสงบสุข ให้ประชาชนมีหลักประกันทางการเงินที่มั่นคงและมีคุณภาพชีวิตที่ดี ในระยะแรกการประกอบธุรกิจของบริษัทเน้นในด้านสวัสดิการสงเคราะห์เป็นส่วนใหญ่ จนกระทั่งปี 2520 บริษัทเริ่มพัฒนาด้านประกันชีวิต โดยให้คุณวัย วรรธนะกุล ซึ่งมีประสบการณ์และคุณวุฒิเป็นที่ยอมรับทั้งภายในและต่างประเทศมาวางโครงสร้างและจัดองค์กรการบริหารโดยอาศัยคำแนะนำจาก Mr.K.V. Claridge , F.I.A. ผู้เชี่ยวชาญด้านคณิตศาสตร์ประกันชีวิต แห่งประเทศสวิตเซอร์แลนด์ เมื่อวันที่ 1 มกราคม พ.ศ.2522 บริษัท กรุงสยามประกันชีวิต จำกัด ได้ทำการเปลี่ยนชื่อเป็น "บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด" บ่งบอกถึงความเป็นบริษัทในเครือของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และให้การสนับสนุนธุรกิจของบริษัทด้วยดีมาโดยตลอด ต่อมา บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด ได้แปรสภาพเป็น บริษัท มหาชน จำกัด

1.3.2 บริษัท กรุงไทย - แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (2553)

บริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด เป็นบริษัทประกันชีวิตชั้นนำของไทย ก่อตั้งในปี พ.ศ.2540 ที่เกิดจากการร่วมทุนระหว่าง บมจ.ธนาคารกรุงไทย ซึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ชั้นนำที่มีรัฐบาลไทยเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่และกลุ่มแอกซ่า กลุ่มธุรกิจประกันชีวิต สุขภาพ และบริหารสินทรัพย์ขนาดใหญ่ ส่งผลให้ กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต เป็นบริษัทประกันชีวิตที่มีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง และมีความเชี่ยวชาญในด้านการรับประกันชีวิต

1.3.3 บริษัท เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต ไทยแลนด์ จำกัด (2553)

บริษัท เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต ไทยแลนด์ จำกัด ก่อตั้งขึ้นเมื่อเดือนกันยายน 2545 โดยความร่วมมือทางธุรกิจของกลุ่มบริษัท Assicurazioni Generali กลุ่มบริษัท Jerneh Asia Berhad และ กลุ่มครอบครัวตันติพิพัฒน์พงศ์ กลุ่มบริษัทเจนเนอราลี่ เป็นบริษัทประกันภัยที่ใหญ่เป็นอันดับ 3 ในยุโรป และได้รับการจัดอันดับให้เป็นบริษัทที่ใหญ่เป็นอันดับ 19 จากการจัดอันดับของนิตยสาร ฟอร์จูน โกลบอล 500 และมีสาขาดำเนินงานมากกว่า 68 ประเทศทั่วโลก ด้วยความแข็งแกร่งทางด้านการเงิน กลุ่มบริษัทเจนเนอราลี่ ได้รับการจัดอันดับความมั่นคงทางการเงินที่ระดับ "AA-" จากสถาบัน Standard & Poor's, ระดับ "Aa3" จากสถาบัน Moody's, ระดับ "AA-" จากสถาบัน Fitch และระดับ "A+" จากสถาบัน AM Best จากพื้นฐานความเชี่ยวชาญระดับสากล การมีเครือข่ายและความมั่นคง จึงทำให้เจนเนอราลี่ ไทยแลนด์ เป็นหนึ่งในบริษัทประกันภัยที่มีความโดดเด่นและก้าวหน้า รวมทั้งเป็นสถาบันการเงินที่มีความมั่นคงและโดดเด่นในประเทศไทย เจนเนอราลี่ ไทยแลนด์ เสนอผลิตภัณฑ์สร้างสรรค์ที่หลากหลายทั้งประกันชีวิต และประกันภัย เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าทั้งรายบุคคลและกลุ่มบริษัท ด้วยการบริการที่เป็นเลิศและดำเนินงานอย่างยุติธรรม สามารถสร้างฐานลูกค้าทั้งชาวไทยและต่างชาติ

1.3.4 บริษัท ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต จำกัด (2553)

ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต บริษัทประกันชีวิตแห่งแรกและแห่งเดียวที่ทำธุรกิจด้าน แบงก์แอสชัวรันส์ (Bancassurance) เป็นธุรกิจหลัก พร้อมเป็นทางเลือกใหม่สำหรับคนไทยในการเลือกใช้บริการประกันชีวิต ด้วยการเป็นบริษัทประกันที่มีจุดยืนชัดเจนในการพัฒนาการนำเสนอประกันชีวิตผ่านธนาคาร สถาบันการเงิน และเครือข่ายพันธมิตรธุรกิจ ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต เกิดจากความร่วมมือของ 2 กลุ่มธุรกิจขนาดใหญ่ ได้แก่ กลุ่มไทยประกันชีวิต กลุ่มธุรกิจประกันที่แข็งแกร่งและมีความเชี่ยวชาญด้านประกันชีวิตในประเทศไทยมายาวนาน และ คาร์ดิฟ หนึ่งใน BNP Paribas Group กลุ่มธุรกิจธนาคารและสถาบันการเงินขนาดใหญ่จากประเทศฝรั่งเศส ผู้บุกเบิกและผู้นำระดับโลกในการพัฒนาการนำเสนอประกันผ่านธนาคาร และสถาบันการเงิน

1.3.5 บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (2553)

ข้าราชการชั้นผู้ใหญ่ของไทยได้รวมตัวกันก่อตั้งบริษัทประกันชีวิตของไทยขึ้น เมื่อวันที่ 22 มกราคม พ.ศ.2485 ภายใต้ชื่อ บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด นับเป็นบริษัทประกันชีวิตแห่งแรกของคนไทย ที่มุ่งสร้างหลักประกันที่มั่นคงให้กับครอบครัวคนไทย บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด เริ่มดำเนินกิจการประกันชีวิตครั้งแรกด้วยทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท ในปี พ.ศ. 2513 ได้มีการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการบริหารชุดใหม่ อันมีนายวานิช ไชยวรรณ เป็นผู้นำเข้ามาปรับปรุงโครงสร้าง และระบบบริหารงานครั้งใหญ่ โดยมีนายอนิวรรตน์ กฤตยากีรณ เป็นกำลังสำคัญในการวางรากฐานการดำเนินงานที่ทันสมัย และมีประสิทธิภาพ รวมทั้งได้ปรับปรุงโครงสร้างระบบงาน ตลอดจนวางแผนพัฒนาจนไทยประกันชีวิตสมบูรณ์ในทุกๆด้าน ไทยประกันชีวิตได้สั่งสมประสบการณ์และความชำนาญในการดำเนินธุรกิจ จนได้รับความเชื่อมั่นศรัทธาจากมหาชน เป็นผลให้ไทยประกันชีวิตก้าวขึ้นสู่บริษัทประกันชีวิตชั้นแนวหน้าของคนไทยในปัจจุบัน

1.3.6 บริษัท ไทยพาณิชย์นิวยอร์คไลฟ์ประกันชีวิต จำกัด (2553)

ไทยพาณิชย์นิวยอร์คไลฟ์ประกันชีวิต เป็นบริษัทประกันชีวิตชั้นนำของประเทศไทย เป็นการร่วมทุนระหว่าง ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีสินทรัพย์ใหญ่เป็นอันดับ 4 ของระบบธนาคารพาณิชย์ไทย และบริษัท นิวยอร์คไลฟ์ อินเตอร์เนชั่นแนล แอลแอลซี ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของนิวยอร์คไลฟ์ อินชัวรันส์ แห่งสหรัฐอเมริกา ก่อตั้งเมื่อวันที่ 24 มิถุนายน 2519 และมีทุนจดทะเบียน 800 ล้านบาท ปัจจุบัน บมจ. ไทยพาณิชย์นิวยอร์คไลฟ์ประกันชีวิต มีสำนักงานสาขาทั้งหมด 46 แห่ง ซึ่งพร้อมเสนอผลิตภัณฑ์และบริการทางด้านการประกันชีวิตที่ครบถ้วน เพื่อสร้างหลักประกันในชีวิตที่มั่นคง และรอยยิ้มแห่งความมั่นใจแก่ครอบครัวและผู้เอาประกันทุกท่านทั่วทุกภูมิภาคในประเทศไทย

1.3.7 บริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด (2553)

บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทที่มีความเป็นมืออาชีพในด้านการรับประกันภัยต่อ (Professional Reinsurer) มีการดำเนินงานต่างจากบริษัทรับประกันภัยต่ออื่นในประเทศไทยประกอบไปทั้งความเข้มแข็งทางการเงินโดยเงินกองทุนของบริษัทอยู่ที่ 2.06 พันล้านบาท และความรู้ความเข้าใจด้านการตลาด ทำให้สามารถให้บริการรับประกันภัยต่ออย่างมีประสิทธิภาพ ในส่วนของการบริหารจัดการองค์กร บริษัทฯ ได้มีการปรับโครงสร้างองค์กรจากระบบฝ่ายงานไปสู่รูปแบบหน่วยธุรกิจ 4 หน่วยธุรกิจ เพื่อให้เกิดความยืดหยุ่นในการตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าที่เปลี่ยนไปได้อย่างทันท่วงที และเพื่อให้เกิดความทุ่มเทในการรักษาความสัมพันธ์เชิงธุรกิจ บริษัทฯ ตระหนักดีว่าธุรกิจรับประกันภัยต่อ คือ การรับถ่ายโอนความเสี่ยงจากลูกค้า บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญกับการเสริมสร้างความเข้มแข็งทางด้านการเงิน และเพิ่มความเชี่ยวชาญในการดำเนินธุรกิจ เพื่อให้สามารถดำเนินงานร่วมไปกับบริษัทคู่ค้า เป็นการลด

ความซับซ้อนของกระบวนการทำงานและทำให้เกิดการประหยัดต้นทุน และบริษัทฯ ยังนำเสนอบริการเกี่ยวเนื่องอีกหลากหลาย อาทิ การให้คำปรึกษาในด้านการบริหารความเสี่ยง การให้ความช่วยเหลือด้านเทคนิค การให้การสนับสนุนด้านการตลาด การให้บริการด้านข้อมูลสารสนเทศ

1.3.8 บริษัท ไทยสมุทรประกันชีวิต จำกัด (2553)

บริษัท ไทยสมุทรประกันชีวิต จำกัด ก่อตั้งขึ้นภายใต้ชื่อ “บริษัท ไทยสมุทรพาณิชย์ประกันภัย จำกัด” โดยการให้บริการด้านประกันวินาศภัยเท่านั้น ในปี พ.ศ. 2492 บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตดำเนินธุรกิจประกันชีวิตเพิ่มขึ้น ทำให้บริษัท เริ่มออกกรมธรรม์ประเภท “อุตสาหกรรม” ซึ่งมีทุนประกันต่ำ เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้มีรายได้น้อยสามารถทำประกันชีวิตได้ ลักษณะเด่นที่สำคัญของบริษัทฯ คือ การที่บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับตลาดรากหญ้า ทำให้บริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดของกรมธรรม์ประเภทอุตสาหกรรมสูงสุดกว่าร้อยละ 80 ในปี พ.ศ. 2543 บริษัทฯ ได้แยกธุรกิจประกันวินาศภัย และธุรกิจประกันชีวิตออกจากกัน และเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น “บริษัท ไทยสมุทรประกันชีวิต จำกัด” และเมื่อเดือนกรกฎาคม 2551 บริษัทฯ ได้ทำสัญญาการเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับ บริษัท ไดอิจิ มิลชวลไลฟ์ อินชัวรันส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทประกันชีวิตที่มีชื่อเสียงเป็นอันดับสามในอุตสาหกรรมประกันชีวิตของประเทศญี่ปุ่น โดยได้เข้ามาถือหุ้นของบริษัทฯร้อยละ 24 บริษัทฯ ยึดมั่นในวัฒนธรรมองค์กรที่สั่งสมมายาวนาน ซึ่งชาวไทยสมุทรเรียกว่า “OCEAN SPIRIT” คือ การทำงานโดย ไม่เลือกงาน ไม่เลือกเวลา ไม่เลือกสถานที่ ส่งผลให้พนักงานมีความผูกพันต่อองค์กร เสมือนเป็นครอบครัว ทั้งผู้บริหาร พนักงาน และตัวแทน บริษัทฯ ยึดมั่นที่จะใช้หลักธรรมภิบาล ความโปร่งใส และ การให้บริการที่เป็นเลิศแก่ลูกค้า เป็นหลักในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เพื่อตอบสนองต่อนโยบายของบริษัทฯ ในการเป็น “บริษัทประกันชีวิตที่ดีที่สุด ที่มุ่งสร้างความมั่นคงให้แก่ครอบครัวและสังคม”

1.3.9 บริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด (2553)

กลุ่มธนชาตเป็น 1 ใน 44 บริษัทที่ได้ยื่นความจำนงขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจประกันชีวิต เพื่อสนองตอบนโยบายการเปิด เสรีธุรกิจประกันชีวิตและประกันวินาศภัย ณ วันที่ 11 เมษายน 2538 ด้วยความตั้งใจจริงที่จะประกอบธุรกิจประกันชีวิต รวมถึงความพร้อมในด้านบุคลากร และความมั่นคงของกลุ่มธนชาติ ทำให้ ธนชาติเป็น 1 ในจำนวน 12 บริษัท ที่ได้รับการคัดเลือกให้สามารถประกอบธุรกิจประกันชีวิตในครั้งนั้น ในนามของ ”บริษัทธนชาติประกันชีวิต จำกัด” โดยได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจตั้งแต่ วันที่ 22 ตุลาคม 2540 เป็นต้นมา ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้นจำนวน 500 ล้านบาท ต่อมาเมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2548 บริษัทฯได้เปลี่ยนชื่อใหม่เป็น "บริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด"

1.3.10 บริษัท บางกอกสหประกันชีวิต จำกัด (2553)

บริษัท บางกอกสหประกันภัย จำกัด (มหาชน) เริ่มก่อตั้งเมื่อวันที่ 5 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2472 โดยใช้ชื่อว่า "บริษัท ฮั่วเคี้ยวลิ่นฮะกงยี จำกัด" ด้วยวัตถุประสงค์ เพื่อทำการรับประกันอัคคีภัยในประเทศสยาม ซึ่งนับได้ว่าเป็นบริษัทคนไทยบริษัทแรกที่ดำเนินการด้านการประกันวินาศภัย บริษัทฯ ได้ดำเนินการธุรกิจประกันวินาศภัยมาอย่างต่อเนื่อง และมีพัฒนาการตลอดจนการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ พ.ศ. 2505 ธุรกิจประกันภัยมีแนวโน้มที่ดีขึ้น จึงริเริ่มขยายตลาดไปยังหน่วยราชการ และเปลี่ยนชื่อบริษัทจากภาษาจีนเป็นภาษาไทย เพื่อสร้างภาพพจน์บริษัทฯ ในฐานะเป็นบริษัทคนไทยบริษัทหนึ่ง ชื่อว่า "บางกอกสหประกันภัย" มีจุดมุ่งหมาย คือ เติบโตอย่างต่อเนื่องและก้าวไปข้างหน้าอย่างแข็งแกร่ง มีการพัฒนาการบริหารงานให้เป็นแบบ Professional หรือที่เรียกว่า "นักประกันภัยมืออาชีพ" บุคลากรของบริษัทฯ ต้องเป็นนักประกันภัยที่ดี ยึดหลักวิชาการประกันภัยในการตัดสินปัญหาต่างๆ ที่เกิดขึ้น

1.3.11 บริษัท ประกันชีวิต นครหลวงไทย จำกัด

บริษัท ประกันชีวิตนครหลวงไทย จำกัด ชื่อเดิมคือ บริษัท ศรีนครประกันชีวิต จำกัด ถือหุ้นใหญ่โดย ธนาคารศรีนคร จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทที่เกิดขึ้นภายใต้นโยบายประกันภัยเสรีของรัฐบาล ซึ่งมีวัตถุประสงค์ที่จะให้เป็นสถาบันการเงินของประชาชนที่จะสร้างสวัสดิการให้แก่สังคม ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจประกันชีวิตจากกระทรวงพาณิชย์ เมื่อปี 2540 ภายใต้การกำกับดูแลของกรมการประกันภัยในขณะนั้น (ปัจจุบันเปลี่ยนเป็น คปภ.) มีทุนจดทะเบียน 500 ล้านบาท ปี 2545 ธนาคารศรีนคร ได้ควบรวมกับ ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) จึงเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท แมกซ์ประกันชีวิต จำกัด ใช้ช่องทางการขายประกันชีวิตผ่านธนาคารนครหลวงไทยเป็นหลัก ซึ่งธนาคารมีสาขามากกว่า 410 สาขา ครอบคลุมพื้นที่ทุกจังหวัดทั่วประเทศ ผู้ถือกรมธรรม์สามารถเลือกใช้บริการได้ทุกสาขา การขายประกันชีวิตผ่านธนาคาร นั้นมีการบริหารจัดการภายใต้ต้นทุนที่ต่ำกว่าจึงสามารถออกแบบผลิตภัณฑ์ที่ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าได้ ผู้ถือกรมธรรม์มีความมั่นใจในการชำระเบี้ยประกันภัย เนื่องจากเป็นการชำระผ่านธนาคาร ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่องทุกปี ในเดือนมกราคม 2551 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนชื่อใหม่อีกครั้งเป็น บริษัท ประกันชีวิตนครหลวงไทย จำกัด โดยมี ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)เป็นผู้ถือหุ้น 100% เป็นการสร้างความมั่นใจให้แก่ลูกค้าว่าเป็นบริษัทประกันชีวิตที่มีความมั่นคงและ “มั่นใจได้”

1.3.12 บริษัท พรูเด็นเชียล ทีเอสไลฟ์ ประกันชีวิต จำกัด (2553)

พรูเด็นเชียลก่อตั้งขึ้นที่กรุงลอนดอน เมื่อปี พ.ศ. 2391 และได้ขยายธุรกิจจากสหราชอาณาจักรสู่ทวีปยุโรป อเมริกาและเอเชีย นับเป็นกลุ่มธุรกิจชั้นนำที่ให้บริการด้านการเงิน การประกันชีวิต การบริหาร และจัดการกองทุนรวมในระดับนานาชาติ โดยมุ่งเน้นการ

ให้บริการสำหรับลูกค้ารายย่อย พรูเด็นเชียลได้ให้บริการด้านการประกันชีวิตในสหราชอาณาจักรมาเป็นเวลากว่า 160 ปี กลุ่มบริษัทพรูเด็นเชียล มีกองทุนภายใต้การบริหารทั่วไปเป็นมูลค่ากว่า 406,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ พรูเด็นเชียลดำเนินธุรกิจหลากหลายประเภททั่วโลก ทำให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างครอบคลุม ไม่ว่าจะเป็นในด้านการเพิ่มพูนความมั่งคั่งหรือการสร้างรายได้ไว้ใช้ในยามเกษียณอายุ พร้อมกับการมีผลิตภัณฑ์ที่มีความหลากหลาย พรูเด็นเชียล คอร์ปอเรชั่น เอเชีย เป็นบริษัทประกันชีวิตยุโรป ชั้นนำในทวีปเอเชีย โดยดำเนินธุรกิจประกันชีวิต และการบริหารและการจัดการกองทุนรวมใน 13 ประเทศ ทั่วภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ให้บริการด้านการประกันชีวิต และกองทุนบำเหน็จบำนาญ โดยนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายสอดคล้องกับความต้องการของกลุ่มลูกค้ารายย่อยเป็นหลัก

1.3.13 บริษัท ฟินันซ่าประกันชีวิต จำกัด (2553)

บริษัท ฟินันซ่าประกันชีวิต จำกัด ได้ถือกำเนิดขึ้นโดยความร่วมมือของพันธมิตรทางธุรกิจที่มีความมั่นคงทางด้านการเงินของไทย ผนวกกับผู้บริหารระดับมืออาชีพที่วิสัยทัศน์อันกว้างไกล ผสมผสานจุดเด่นของหุ้นส่วนทางธุรกิจบนศักยภาพที่เกื้อกูลซึ่งกันและกันด้วยความมุ่งมั่นในอันที่จะนำพาบริษัทฯ สู่ระดับชั้นแนวหน้าของธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทยและเป็นบริษัทประกันชีวิตชั้นนำ

1.3.14 บริษัท มิลเลียไลฟ์ อินชัวรันส์ ประเทศไทย จำกัด (2553)

บริษัท มิลเลียไลฟ์ จัดตั้งขึ้นภายใต้ชื่อ บมจ.ไทยเจริญประกันชีวิต ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 500 ล้านบาท ภายหลังการร่วมทุนกับ โตเกียว มารีน แอนด์ ไฟร์ กลุ่มโตเกียวมารีนเป็นกลุ่มประกันภัยเก่าแก่ที่สุดในญี่ปุ่น และเป็นหนึ่งในกลุ่มธุรกิจประกันภัยที่ยิ่งใหญ่แห่งหนึ่งในโลก มีทรัพย์สินรวมกว่า 167 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ มีเครือข่ายกว่า 399 เมือง 36 ประเทศทั่วโลก และเป็นกลุ่มบริษัทที่มีเครดิตด้านการเงินระดับ AAA จึงเปลี่ยนชื่อเป็น บมจ.มิลเลียไลฟ์ อินชัวรันส์(ประเทศไทย) โดยมีช่องทางผ่านตัวแทนและไทยธนาคาร ปัจจุบันคือ ซีไอเอ็มบี ไทย และปัจจุบันเปลี่ยนชื่อเป็น บมจ.โตเกียวมารีนประกันชีวิต ประเทศไทย

1.3.15 บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (2553)

บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด เปิดดำเนินกิจการ ด้านธุรกิจประกันชีวิต เพื่อให้บริการแก่ประชาชนด้วยความซื่อสัตย์ มั่นคง เริ่มกิจการอย่างเป็นทางการในวันที่ 6 เมษายน 2494 ในขณะนั้น ประเทศไทยประสบปัญหาจากผลกระทบของสงครามมหาเอเชียบูรพา เศรษฐกิจของประเทศอยู่ในระยะการฟื้นตัว ผู้ดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการในขณะนั้น และกลุ่มเพื่อนนักธุรกิจ ตลอดจนผู้ใหญ่ในวงราชการได้ร่วมกันก่อตั้ง บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด ขึ้น ด้วยเจตนารมณ์ที่จะให้บริษัทฯ ช่วยแบ่งเบาภาระของรัฐบาลในเรื่องของสวัสดิการสังคมและเป็นแหล่ง

ระดมเงินทุนให้กับภาครัฐ นอกจากนี้ยังเป็นการออมในระยะยาว และสร้างหลักประกันให้ประชาชนเพื่อพัฒนาเศรษฐกิจการค้า และภาคอุตสาหกรรมของประเทศอีกด้วย บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต เป็นบริษัทประกันชีวิตแห่งแรกที่ได้รับพระมหากรุณาธิคุณแต่งตั้งให้เป็นบริษัทประกันชีวิตในพระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว มีสิทธิ์ใช้ตราครุฑในเอกสารของบริษัทฯ และเป็นบริษัทประกันชีวิตแห่งแรกที่ได้รับใบรับรอง มาตรฐาน ISO 9001:2000 บริษัทฯ มีความเจริญก้าวหน้าเป็น อย่างมาก ได้ขยายสาขาไปทั่วประเทศกว่า 150สาขา รวมทั้ง สำนักงานตัวแทนอีกกว่า 50 แห่ง ภายใต้การบริหารงานอย่างมีระบบ

1.3.16 บริษัท แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต ประเทศไทย จำกัด (2553)

บริษัท แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือที่รู้จักกันเป็นอย่างดีก่อนหน้านี้ในนามของอินเตอร์ไลฟ์ จอห์น แฮนคอค เริ่มต้นดำเนินธุรกิจในประเทศไทยเมื่อ 59 ปีที่ผ่านมา แมนูไลฟ์ในประเทศไทย เป็นบริษัทประกันชีวิตในชื่อใหม่ที่เกิดจากการควบรวมกิจการระดับโลกระหว่างแมนูไลฟ์ ไฟแนนเชียล คอร์ป ประเทศแคนาดา และจอห์น แฮนคอค เซอร์วิส อิงค์ ประเทศสหรัฐอเมริกา จากการประกาศควบรวมกิจการดังกล่าวส่งผลให้อินเตอร์ไลฟ์ จอห์น แฮนคอค ประเทศไทย ได้เปลี่ยนชื่อใหม่เป็นบริษัท แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) นับตั้งแต่มิถุนายน 2548 เป็นต้นมา ในฐานะบริษัทประกันชีวิตชั้นนำระดับโลก แมนูไลฟ์ มุ่งเน้นนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการด้านความคุ้มครองทางการเงินที่สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าด้วยความเป็นเลิศในด้านผลิตภัณฑ์อันหลากหลายที่ครอบคลุมทุกความต้องการ รวมถึงความเป็นเลิศในด้านการบริการ จากบุคลากรของบริษัทและเครือข่ายตัวแทนระดับมืออาชีพจากสำนักงาน 13 แห่งทั่วประเทศ ส่งผลให้แมนูไลฟ์ ประเทศไทยได้รับรางวัลประกันภัยดีเด่นครบวงจร (Prime Minister's Insurance Awards) ในฐานะบริษัทประกันชีวิตที่มีการพัฒนาการบริหารงานดีเด่นอันดับ 2 ประจำปี 2551 โดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย

สงวนไว้สำหรับนักศึกษา ระดับปริญญาตรี

1.3.17 บริษัท สยามซัมซุง ประกันชีวิต จำกัด (2553)

บริษัท สยามซัมซุงประกันชีวิต จำกัด บริษัทร่วมทุนระหว่างกลุ่มผู้ร่วมทุนชาวไทย 2 กลุ่ม อันได้แก่ กลุ่มสหพัฒน์ และ ธนาคารนครหลวงไทย ผนวกด้วยประสบการณ์ระดับสากลร่วมกับ Samsung Life (บริษัทประกันชีวิตอันดับที่ 12 ของโลก จากการจัดอันดับโดยนิตยสาร Fortune The Global 500 ปี 2549) เริ่มเปิดดำเนินการอย่างเป็นทางการตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2540 เป็นต้นมา ด้วยทุนจดทะเบียน 500 ล้านบาท

1.3.18 บริษัท สยามประกันชีวิต จำกัด (2553)

ปี 2467 "บริษัทไชน่าอันเดอร์ไรท์เตอร์สไลฟ์ แอนด์เยเนอราลอินชัวรันซ์ จำกัด (CUL)" ก่อตั้งขึ้นในประเทศฮ่องกง โดยนักธุรกิจ ชาวอังกฤษและชาวจีน ดำเนินการทั้งด้านธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิต และต่อมาจึงได้เปิดสาขาเพิ่มขึ้นในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ปี 2473 บริษัท ซี.ยู.แอล. ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจภายในพระราชอาณาจักร หลังจากได้มีการตราพระราชบัญญัติควบคุมการค้าขาย อันกระทบกระเทือนถึงความปลอดภัย หรือความผาสุกแห่งสาธารณชน ปี 2527 บริษัทได้ก้าวสู่การเปลี่ยนแปลงครั้งใหญ่ เมื่อกลุ่มนักธุรกิจชาวไทยเข้ามาถือหุ้นด้วยทุนจดทะเบียนจำนวน 40 ล้านบาท เมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2527 โดยมีผู้บริหารที่มีความเชี่ยวชาญเข้าบริหารงาน ต่อมาเมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2531 จึงได้เปลี่ยนชื่อบริษัทเป็นบริษัทสยามประกันชีวิต จำกัด

1.3.19 บริษัท สหประกันชีวิต จำกัด (2553)

สหกรณ์ทั่วประเทศต้องการให้มีสถาบันการเงินกลางของขบวนการสหกรณ์เพื่อส่งเสริมให้สหกรณ์ทุกประเภทร่วมดำเนินธุรกิจประกันชีวิตตามหลักการช่วยเหลือตัวเองและการช่วยเหลือซึ่งกันและกันเพื่อให้บริการคุ้มครองภัยแก่บรรดาสหกรณ์และสมาชิกอย่างเป็นธรรม ในอัตราดอกเบี้ยประกันชีวิตที่เหมาะสมกับรายได้ของสมาชิก เพื่อส่งเสริมให้มีการประหยัดเก็บออมทรัพย์อย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่องให้เกิดความมั่นคงในการดำรงชีวิตและที่สำคัญเป็นการสร้างแหล่งเงินทุนของขบวนการสหกรณ์อีกทางหนึ่ง สนับสนุนกิจการสหกรณ์ทุกประเภทด้วยรูปแบบของบริษัทประกันชีวิต “บริษัท สหประกันชีวิต จำกัด” จึงกำเนิดขึ้นโดยมีเป้าหมายให้สหกรณ์ต่างๆ ได้มีโอกาสเป็นเจ้าของและเป็นผู้ใช้บริการในกิจการบริษัทประกันชีวิตของตัวเอง เป็นการให้บริการด้านการประกันชีวิตแก่สมาชิกสหกรณ์ อันเป็นการสร้างความมั่นคงให้เกิดขึ้นแก่ทุกฝ่ายรวมถึงขบวนการสหกรณ์ทั้ง 7 ประเภท ได้แก่ สหกรณ์การเกษตร ประมง นิคม ออมทรัพย์ ร้านค้า บริการและสหกรณ์เครดิตยูเนี่ยน รวมตลอดไปถึงกลุ่มปวงชนคนทั่วไปอีกด้วย

1.3.20 บริษัท อเมริกันอินเตอร์แนชชั่นแนล แอสชัวรันส์ จำกัด (2553)

เอไอเอ ก่อตั้งและให้บริการประกันภัยครั้งแรกที่นครเซี่ยงไฮ้ ประเทศจีน เมื่อปี พ.ศ. 2462 โดยใช้ชื่อ บริษัท อินเตอร์แนชชั่นแนลแอสชัวรันส์ หรือ อินแทสโก (International Assurance – INTASCO) เอไอเอ ประเทศไทย เริ่มดำเนินธุรกิจประกันชีวิตตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2481 และเป็นหนึ่งในสมาชิกของกลุ่มบริษัทเอไอเอ นอกจากธุรกิจประกันชีวิตแล้ว เอไอเอ ประเทศไทย ยังให้บริการประกันภัยอุบัติเหตุและสุขภาพ ประกันสินเชื่อ ประกันภัยกลุ่ม และบริการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เอไอเอ ประเทศไทยได้รับเลือกเป็น Thailand’s Most Admired Brand ในหมวดธุรกิจประกันชีวิต จากการสำรวจ ของนิตยสารแบรนด์เอจ ติดต่อกันเป็นปีที่ 8 และได้รับรางวัล Reader’s Digest Trusted Brand ของธุรกิจ ประกันชีวิต ติดต่อกันเป็นปีที่ 7

1.3.21 บริษัท อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี. ประกันชีวิต จำกัด (2553)

บริษัท อลิอันซ์ ซี. พี. ประกันภัย จำกัด เป็นบริษัทร่วมทุนระหว่าง "กลุ่มอลิอันซ์" และ "เครือเจริญโภคภัณฑ์" บริษัท อลิอันซ์ เป็นบริษัทฯประกันภัยที่ใหญ่ที่สุดในยุโรป ก่อตั้งเมื่อปี 1890 ในประเทศเยอรมนี มีประสบการณ์ในการรับประกันภัยมากกว่า 100 ปี มีเครือข่ายสาขามากกว่า 70 ประเทศทั่วโลก อลิอันซ์ ได้รับการจัดอันดับสถานะทางการเงินในระดับแข็งแกร่งมาก (AA-) โดยสถาบันจัดอันดับ แสตนดาร์ด แอนด์ พัวร์ เครือเจริญโภคภัณฑ์ (ซี. พี.) เป็นกลุ่มธุรกิจเกษตรอุตสาหกรรมที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย ก่อตั้งมานานกว่า 80 ปี (ประกอบธุรกิจอาหารสัตว์ ฟาร์มกุ้ง ฟาร์มเป็ดไก่ ฟาร์มสุกร โรงงานแปรรูปผลิตภัณฑ์เนื้อสัตว์ และร้านอาหาร) ต่อมาได้ขยายสู่ธุรกิจโทรคมนาคมและการสื่อสาร ธุรกิจค้าส่งและค้าปลีก ธุรกิจปิโตรเคมี ธุรกิจประกันชีวิต และ ธุรกิจประกันภัย เครือเจริญโภคภัณฑ์ ได้รับการจัดอันดับเป็นอันดับ 1 ของบริษัทั้งหมดในประเทศไทยติดต่อกันเป็นปีที่ 5 จาก " นิตยสารฟาร์อีสเทิร์น อีโคโนมิค รีวิว" ว่าเป็นธุรกิจที่มีความแข็งแกร่งของสถานะทางการเงิน ผู้บริหารมีวิสัยทัศน์ สามารถตอบสนองให้ลูกค้าพึงพอใจ และสามารถแข่งขันเชิงธุรกิจ

1.3.22 บริษัท อาคเนย์ประกันชีวิต จำกัด (2553)

บริษัท อาคเนย์ประกันชีวิต จำกัด ก่อตั้งขึ้นเมื่อ วันที่ 9 กรกฎาคม พ.ศ. 2489 ภายใต้ชื่อ บริษัท อาคเนย์ประกันภัย จำกัด เริ่มดำเนินธุรกิจด้านประกันวินาศภัย ต่อมาได้ขยายกิจการรับประกันชีวิตเพิ่มขึ้น และได้แยกธุรกิจการประกันวินาศภัยและการประกันชีวิตออกจากกัน เพื่อให้สอดคล้องกับธุรกิจประกันชีวิตที่ดำเนินการเพียงอย่างเดียว ทั้งนี้ตั้งแต่วันที่ 9 กรกฎาคม พ.ศ. 2543 เป็นต้นมา อาคเนย์ฯ ทั้งสองบริษัทคงดำเนินธุรกิจเกื้อหนุนกันเพื่อให้บริการลูกค้าอย่างครบวงจร ภายใต้ปรัชญาแห่งการให้บริการลูกค้าด้วยความมั่นคง ซื่อตรง และห่วงใย เพื่อรังสรรค์ประโยชน์สู่สังคม และครอบครัวคนไทยตลอดไป ด้วยประสบการณ์อันยาวนานกว่า 63 ปี บริษัท อาคเนย์ประกันชีวิต มีเสถียรภาพและความมั่นคงในการดำเนินธุรกิจ ได้รับความเชื่อถือและไว้วางใจจากผู้ถือกรมธรรม์เป็นอย่างดีมาโดยตลอด นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีการพัฒนาองค์กรอย่างต่อเนื่อง เพื่อยกระดับมาตรฐานการให้บริการต่อผู้ถือกรมธรรม์ และลูกค้าทุกท่าน เพื่อให้บรรลุปณิธานและจุดมุ่งหมายของการเป็นสถาบันประกันและการเงินที่เข้มแข็ง มั่นคง และทันสมัย สร้างคุณค่าให้สังคมไทยมีความผาสุกตลอดไป

1.3.23 บริษัท เอซ ไลฟ์ แอสชัวรันซ์ จำกัด (2553)

บริษัท เอซ ไลฟ์ แอสชัวรันซ์ คือหนึ่งในกลุ่มบริษัทเอซ กรุ๊ป ผู้นำด้านการประกันภัยและการประกันภัยต่อซึ่งให้บริการลูกค้าหลากหลายกลุ่มทั่วโลก ได้เข้ามาให้บริการด้านประกันชีวิตในประเทศไทยตั้งแต่ปี 2544 เอซ ไลฟ์ มีความมุ่งมั่นที่จะเป็นบริษัทประกันชีวิตชั้นนำ

ในประเทศไทย ที่ให้บริการประกันชีวิตหลากหลายประเภท เพื่อให้ครอบคลุมและตรงกับความต้องการที่แตกต่างของลูกค้า ไม่ว่าจะเป็นประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ แบบตลอดชีพ แบบชั่วระยะเวลา ประกันภัยสุขภาพและอุบัติเหตุ รวมถึงประกัน สินเชื่อในรูปแบบต่าง ๆ ทีมงานของเอซ ไลฟ์ มีความเชี่ยวชาญในการวิเคราะห์ความต้องการทางการเงินของลูกค้า และวางแผนให้เหมาะสมกับความต้องการของลูกค้าแต่ละราย เพื่อสร้างความมั่นคงในชีวิต ทรัพย์สิน และธุรกิจให้กับลูกค้า โดยยึดมั่นการให้บริการที่สร้างความพึงพอใจสูงสุดแก่ลูกค้าเสมือน "เพื่อนสนิทชีวิตคุณ" อีกทั้ง เอซ ไลฟ์ ยังร่วมกับสถาบันการเงินต่าง ๆ และกลุ่มธุรกิจที่ได้รับอนุญาตให้ดำเนินการเป็นนายหน้าในการนำเสนอผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตที่เหมาะสมกับลูกค้าผ่านทางธนาคาร บริษัทที่ให้บริการด้านการเงิน บริษัทนายหน้า และทางโทรศัพท์ ซึ่งช่องทางจัดจำหน่ายที่หลากหลายนี้ส่งผลให้เอซ ไลฟ์มีฐานลูกค้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

1.3.24 บริษัท แอ๊ดวานซ์ ไลฟ์ แอสชัวรันส์ จำกัด (2553)

บริษัท แอ๊ดวานซ์ ไลฟ์ แอสชัวรันส์ จำกัด ดำเนินกิจการด้านธุรกิจประกันชีวิต โดยการก่อตั้งของกลุ่มธุรกิจเกษตรรุ่งเรืองพืชผล เพื่อเป็นแหล่งออมเงินระยะยาวและสร้างหลักประกันความมั่นคงให้แก่ลูกค้า บริษัทฯ ก่อตั้งเมื่อวันที่ 16 มิถุนายน 2540 ด้วยทุนจดทะเบียนแรกเริ่มที่ 500 ล้านบาท ปัจจุบันบริษัทมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 800 ล้านบาท

1.3.25 บริษัท ไอเอ็นจี ประกันชีวิต จำกัด (2553)

ไอเอ็นจี เป็นผู้เชี่ยวชาญทางด้านการบริการทางการเงิน (Financial Service Provider) ดำเนินธุรกิจด้านประกันชีวิต ประกันภัย ธนาคาร หลักทรัพย์ กองทุนรวม และบำนาญในกว่า 50 ประเทศ ให้บริการแก่ลูกค้ากว่า 75 ล้านคน มีสินทรัพย์รวมกว่า 61.1 ล้านล้านบาททั่วโลก ทำให้ทางกลุ่มบริษัทไอเอ็นจีกรุ๊ป ได้รับการจัดว่าเป็นหนึ่งในสถาบันการเงินชั้นนำของโลก บริษัทไอเอ็นจีประกันชีวิต จำกัด เป็นบริษัทประกันชีวิตชั้นนำของประเทศไทย จากการรวมแนวคิดธุรกิจประกันระดับโลก ของ ไอเอ็นจีกรุ๊ป ที่ประสานความเข้าใจในวิถีคนไทยของผู้บริหาร โดยบริหารและดำเนินงาน โดยผู้เชี่ยวชาญในด้านการบริการทางด้านการเงิน และธุรกิจประกันชีวิตอย่างแท้จริง และได้รับการสนับสนุนด้านการเงิน เทคโนโลยี ระบบคอมพิวเตอร์ที่ทันสมัย จากบริษัทในกลุ่ม ไอเอ็นจี ประเทศเนเธอร์แลนด์

ส่วนที่ 2 งบการเงินบริษัทประกันชีวิต

2.1 งบการเงิน (Financial Statement) หมายถึง รายงานข้อมูลทางการเงินที่ได้จัดทำขึ้นจากข้อมูลทางการเงินที่กิจการได้จดบันทึกไว้ในรอบระยะเวลาหนึ่ง ซึ่งสามารถแสดงให้เห็นถึงผลการดำเนินการ ฐานะการเงินหรือการเปลี่ยนแปลงฐานะการเงินของกิจการในรอบระยะเวลานั้นๆ

งบการเงินที่สำคัญประกอบด้วย

2.1.1 งบดุล ประกอบด้วย 3 ส่วนที่สำคัญคือ สินทรัพย์ หนี้สิน และทุน สิ่งที่พึงระวังในการอ่านหรือพิจารณาข้อมูลในงบดุลมาคือ คุณภาพของสินทรัพย์แต่ละรายการอาจจะเป็นสินค้าล้าสมัย มูลค่าที่แท้จริงอาจจะต่ำกว่าที่ปรากฏไว้ในงบดุลนั้นก็ได้ เช่นเดียวกันกับรายการทางสินทรัพย์ถาวรเช่น โรงงาน ที่ดิน หรือเครื่องจักร รายการที่ปรากฏเป็นข้อมูลทางการบัญชีสินทรัพย์ถาวรเหล่านั้นอาจจะเป็นมูลค่าที่ซื้อมาเป็นเวลานานแล้วอาจจะไม่สอดคล้องกับมูลค่าในปัจจุบัน

2.1.2 งบกำไรขาดทุน เป็นงบที่สร้างตามหลักทางการบัญชี จับคู่รายได้กับค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในแต่ละงวด โดยไม่ได้คำนึงว่ารายได้หรือค่าใช้จ่ายนั้นเป็นเงินสดหรือไม่ ดังนั้นมีโอกาสเป็นไปได้ที่กิจการหรือบริษัทขายสินค้าได้มาก และมีกำไรสุทธิในอัตราที่สูงแต่ไม่มีเงินสดเข้ามาในกิจการเลย เพราะการขายเป็นการขายเชื่อ และถ้าเหตุการณ์เช่นนี้เกิดขึ้นบ่อยๆ กิจการนั้นๆ อาจจะประสบกับปัญหาขาดเงินสดที่จะไปดำเนินกิจการ

2.1.3 งบกระแสเงินสด เป็นการสรุปตัวเลขจากงบดุลและงบกำไรขาดทุนเพื่อแสดงการไหลเวียนของกระแสเงินสดของกิจการในรอบระยะเวลาหนึ่งๆ ว่ากิจการได้รับเงินสดมาโดยกิจกรรมอะไรบ้าง และกิจการจ่ายเงินสดออกไปเพื่อใช้ประโยชน์ในเรื่องใด เรียกง่ายๆว่ากระแสเงินสดรับ และกระแสเงินสดจ่าย โดยทั่วไปที่มาและที่ไปของกระแสเงินสดจะเกิดขึ้นจากกิจกรรมทางธุรกิจอยู่ ๓ ประเภท ได้แก่ กระแสเงินสดรับ-จ่าย จากกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมจัดหาเงิน และกิจกรรมลงทุน

2.1.4 หมายเหตุประกอบงบการเงิน คือ แหล่งรวมคำอธิบายของตัวเลขในงบการเงิน หมายเหตุประกอบงบการเงินจะให้ข้อมูลโดยสังเขปแก่ผู้ใช้งบการเงิน ซึ่งเรียกว่า การเปิดเผยข้อมูล ที่จะช่วยให้ผู้ใช้งบการเงินเข้าใจถึงที่มาที่ไปของรายการบัญชีและตัวเลขที่แสดงอยู่ในงบการเงิน (วัชรี ว่องอรุณ 2553)

2.2 โครงสร้างงบการเงินของกลุ่มธุรกิจประกันชีวิต

ข้อมูลในส่วนนี้เกี่ยวข้องกับความรู้พื้นฐานของโครงสร้างงบการเงินของธุรกิจประกันชีวิตและการทบทวนงานวิจัยต่างๆเพื่อศึกษาหาข้อมูลเกี่ยวกับเครื่องมือที่เหมาะสมเพื่อนำมาใช้ในการประเมินฐานะทางการเงินของอุตสาหกรรมประกันชีวิตต่อไป

2.2.1 งบดุลของธุรกิจประกันชีวิต

2.2.1.1 สินทรัพย์

สินทรัพย์หมุนเวียน ได้แก่

1) เงินสดและเงินฝากธนาคาร หมายถึง ธนบัตรและเหรียญกษาปณ์ที่กิจการมีอยู่ ทั้งที่เป็นเงินตราไทยและเงินตราต่างประเทศ รวมทั้งเงินสดย่อยที่ยังมิได้จ่ายออกไป เช็คที่ยังไม่ได้นำฝากธนาคาร ธนาณัติโอนรับจ่ายเงินทางธนาคารออมสิน ตราสารอื่นที่ต้องจ่ายคืนเมื่อทวงถามที่อยู่ระหว่างเรียกเก็บ หรือคาดว่าจะเรียกเก็บได้ภายในวันทำการถัดไป และรวมทั้งเงินฝากธนาคารทุกประเภทด้วย

2) เงินลงทุนระยะสั้น หมายถึง หลักทรัพย์ที่ซื้อจากเงินสดเหลือใช้โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อหาดอกผลจากเงินลงทุนนั้น และเป็นหลักทรัพย์ที่อยู่ในความต้องการของตลาด และฝ่ายจัดการจะขายเมื่อต้องการเงิน

3) เบี้ยประกันภัยค้างรับ เบี้ยประกันภัยที่ถึงกำหนดชำระ และอยู่ในระยะเวลาการผ่อนผัน

4) เงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ หมายถึง จำนวนเงินค้างรับที่เกิดจากการรับประกันภัยต่อและการเอาประกันภัยต่อระหว่างบริษัทเอาประกันภัยต่อและบริษัทรับประกันภัยต่อ

5) ลูกหนี้และเงินทดรอง ลูกหนี้ หมายถึง ลูกหนี้ที่เกิดจากการที่กิจการได้รับชำระหนี้แทนลูกหนี้เนื่องจากนายหน้า ตัวแทนและพนักงานไม่นำส่งเบี้ยประกันภัยที่รับไว้ ส่วนเงินทดรองหมายถึงเงินที่จ่ายให้พนักงานหรือตัวแทนไปปฏิบัติงาน ซึ่งจะนำหลักฐานมาหักล้างเมื่อปฏิบัติงานเสร็จสิ้น

6) รายได้อื่นค้างรับ หมายถึงรายได้จากการลงทุน และรายได้อื่นๆนอกเหนือจากเบี้ยประกันภัยที่ค้างรับ ณ วันสิ้นงวดบัญชี

7) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น หมายถึง ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า รายได้ค้างรับและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

เงินลงทุนและเงินให้กู้ยืม ได้แก่

1) หลักทรัพย์วางประกันไว้กับนายทะเบียน หมายถึง พันธบัตรและหลักทรัพย์อื่นๆ รวมทั้งเงินสดที่นำไปวางไว้กับนายทะเบียน

2) พันธบัตร หมายถึง พันธบัตรรัฐบาลและพันธบัตรอื่นที่กฎหมายยอมให้กิจการซื้อไว้เพื่อหาผลประโยชน์ได้

3) หุ้นทุนและหุ้นกู้ หมายถึง หุ้นทุนและหุ้นกู้ของบริษัทอื่นที่กิจการซื้อไว้เพื่อการลงทุนในระยะยาว

4) เงินให้กู้ยืมโดยมีกรมธรรม์เป็นประกันภัย หมายถึง เงินให้กู้ยืมตามสิทธิและเงื่อนไขกรมธรรม์ประกันชีวิต โดยมีกรมธรรม์ประกันชีวิตเป็นประกัน

5) เงินให้กู้ยืมโดยมีหลักทรัพย์เป็นประกัน หมายถึง เงินให้กู้ยืมโดยมีสังหาริมทรัพย์หรืออสังหาริมทรัพย์เป็นประกัน

6) เงินให้กู้ยืมอื่น หมายถึง เงินให้กู้ยืมอื่นๆนอกเหนือจากที่ระบุไว้ในรายการข้างต้น

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ หมายถึงที่ดิน อาคารและสิ่งปลูกสร้าง รวมทั้งสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์และค่าดัดแปลงสิ่งดังกล่าวที่กิจการมีไว้เพื่อเป็นที่ทำการ ตลอดจนเครื่องตกแต่งติดตั้ง อุปกรณ์เครื่องใช้สำนักงาน และยานพาหนะต่างๆ หลังจากหักค่าเสื่อมราคาและสิทธิการเช่าที่ตัดบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายแล้ว

สินทรัพย์อื่นๆ หมายถึง สังหาริมทรัพย์และอสังหาริมทรัพย์ที่กิจการได้มาจากการชำระหนี้จากลูกหนี้ และสินทรัพย์อื่นที่ไม่ได้แสดงไว้

2.2.1.2 หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินหมุนเวียน ได้แก่

1) เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมธนาคาร หมายถึง เงินที่กิจการกู้ยืมโดยมีกำหนดเวลาชำระคืนไม่เกิน 1 ปี และเงินให้กู้ยืมในรูปเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร

2) เงินที่ต้องจ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยค้างจ่าย หมายถึง เงินที่ต้องจ่ายตามเงื่อนไขกรมธรรม์ประกันชีวิตซึ่งยังมิได้จ่ายให้แก่ผู้เอาประกันภัย

3) เงินค้างจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ หมายถึง เงินค้างจ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกันภัยต่อ ซึ่งกิจการจะจ่ายให้แก่ผู้รับประกันภัยต่อ

4) เงินประกันที่ถือไว้ตามสัญญาประกันต่อ หมายถึง เงินสำรองและเงินมัดจำที่กิจการถือไว้ตามสัญญาประกันภัยต่อ

5) หนี้สินหมุนเวียนอื่น หมายถึง ภาษีการค้า ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา หัก ณ ที่จ่าย ภาษีกำไรนิติบุคคล ภาษีโรงเรือน ภาษีป้าย และภาษีอื่นๆค้างจ่าย และหมายความรวมถึงค่าใช้จ่ายที่ถึงกำหนดจ่ายแล้วแต่ยังไม่ได้จ่าย

สถาบันวิทยบริการ เพื่อการศึกษา ระดับปริญญาตรี

เงินสำรองประกันภัย หมายถึง เงินสำรองสำหรับกิจการประกันชีวิต อันเป็นภาระผูกพันที่กิจการประกันชีวิตมีอยู่ต่อผู้เอาประกันภัย

หนี้สินระยะยาวอื่น หมายถึง หนี้สินระยะยาวอื่นๆที่ไม่ได้แสดงไว้

ส่วนของผู้ถือหุ้น ได้แก่

1) ทุนเรือนหุ้น ได้แก่ ทุนจดทะเบียน หมายถึงทุนที่จดทะเบียนไว้ตามกฎหมาย และทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว หมายถึง หุ้นและมูลค่าหุ้นที่นำออกจำหน่ายและเรียกชำระมูลค่าแล้ว

2) ส่วนเกินมูลค่าหุ้น หมายถึง เงินค่าหุ้นส่วนที่ได้รับสูงกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ

3) กำไรสะสม ประกอบด้วย จัดสรรแล้ว ได้แก่ สำรองตามกฎหมาย หมายถึง เงินสำรองที่กันไว้จากกำไรสุทธิก่อนจ่ายเงินปันผล

สำรองอื่น หมายถึง เงินสำรองที่จัดสรรจากกำไรสุทธิเพื่อการใดๆตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยังไม่จัดสรร หมายถึง กำไรสะสมและกำไรสุทธิของรอบระยะเวลาบัญชีปัจจุบันคงเหลือหลักจากการจัดสรร

2.2.2 งบกำไรขาดทุนของธุรกิจประกันชีวิต

2.2.2.1 รายได้จากการรับประกันภัยแต่ละประเภท ได้แก่

1) เบี้ยประกันภัยรับ หมายถึง รายได้เนื่องจากการรับประกันภัยตามกรมธรรม์ รวมทั้งการรับประกันภัยต่อ

2) เบี้ยประกันภัยต่อและส่งคืน เบี้ยประกันภัยต่อ หมายถึง เบี้ยประกันภัยที่จ่ายให้แก่ผู้รับประกันภัยต่อ ส่วนเบี้ยประกันส่งคืน หมายถึง เบี้ยประกันภัยที่ต้องจ่ายคืนให้แก่ผู้เอาประกันภัยเนื่องจากการเลิกกรมธรรม์ก่อนครบกำหนด หรือการแจ้งรายการผิดจากข้อเท็จจริง

2.2.2.2 ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยแต่ละประเภท

1) เงินสำรองประกันภัยเพิ่มหรือลดจากปีก่อน หมายถึง จำนวนเงินสำรองประกันภัย ณ วันสิ้นปี นี้ในส่วนที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงจากจำนวนเงินสำรองประกันภัย ณ วันสิ้นปีก่อน

2) ค่าจ้างและบำเหน็จ หมายถึง ค่านายหน้า ค่าจ้างหรือบำเหน็จที่จ่ายให้ตัวแทนหรือนายหน้าประกันชีวิต

3) ค่าใช้จ่ายอื่น หมายถึง ค่าใช้จ่ายอื่นๆอันเกิดจากการประกันภัย

2.2.2.3 รายได้จากการลงทุน ได้แก่

1) ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ หมายถึง ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับที่ได้รับจากการลงทุนแสวงหาประโยชน์ชนิดต่างๆ

2) กำไรจากการขายหลักทรัพย์ หมายถึง ผลต่างระหว่างราคาขายกับราคาตามบัญชีของหลักทรัพย์ที่จำหน่ายสูงกว่า

3) รายได้อื่น หมายถึง รายได้อื่นนอกเหนือจากดอกเบี้ย และเงินปันผลอันเกิดจากเงินลงทุน

2.2.2.4 ค่าใช้จ่ายในการลงทุน หมายถึง ค่าใช้จ่ายต่างๆอันเกิดขึ้นเนื่องจาก การลงทุนแสวงหาผลประโยชน์

2.2.2.5 ค่าใช้จ่ายอื่นในการดำเนินงาน หมายถึง ค่าใช้จ่ายที่ต้องจ่ายไปตามปกติของการดำเนินงาน ทั้งนี้ให้รวมถึงขาดทุนจากการขายอสังหาริมทรัพย์ อุปกรณ์เครื่องใช้ หรือสินทรัพย์ประจำอื่นด้วย

2.2.2.6 ภาษีเงินได้ หมายถึง ภาษีเงินได้นิติบุคคลตามประมวลรัษฎากร

2.2.2.7 กำไรหรือขาดทุนก่อนรายการพิเศษ หมายถึง ยอดรวมรายได้หักยอดรวมค่าใช้จ่าย

2.2.2.8 รายการพิเศษ หมายถึง รายได้หรือค่าใช้จ่ายที่มิได้เกิดขึ้นจากการดำเนินงานตามปกติและไม่อาจคาดได้ว่าจะเกิดขึ้นบ่อยหรือเป็นประจำหรือไม่ รายการพิเศษนี้ให้แสดงยอดสุทธิหลังจากปรับปรุงภาษีเงินได้แล้ว และแสดงจำนวนภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องด้วย

2.2.2.9 กำไรหรือขาดทุนสุทธิ หมายถึง กำไรหรือขาดทุนหลังจากหักหรือรวมรายการพิเศษแล้ว

2.2.2.10 กำไรต่อหุ้น ได้แก่

1) กำไรก่อนรายการพิเศษ หมายถึง ส่วนเฉลี่ยของกำไรก่อนรายการพิเศษต่อหุ้นสามัญ 1 หุ้น

2) รายการพิเศษ หมายถึง ส่วนเฉลี่ยของรายการพิเศษต่อหุ้นสามัญหนึ่งหุ้น หากรายการพิเศษเป็นค่าใช้จ่ายให้แสดงจำนวนเงินไว้ในเครื่องหมายวงเล็บ

3) กำไรสุทธิ หมายถึง ส่วนเฉลี่ยของกำไรสุทธิต่อหุ้นสามัญหนึ่งหุ้น

(ลัดดา วัจนะสาลิกากล 2537)

ส่วนที่ 3 ทฤษฎี แนวคิด CAMELS Analysis และการวิเคราะห์ CAMEL

3.1 ทฤษฎีและแนวคิด CAMELS Analysis

CAMELS Analysis เป็นเครื่องมือวัดประสิทธิภาพการดำเนินงาน และต่อมาได้พัฒนาเป็นเครื่องมือทางการเงินเพื่อสร้างสัญญาณเตือนภัยล่วงหน้า (Early Warning System) อักษรแต่ละตัวของคำ CAMELS จะทำหน้าที่เฝ้าดูแต่ละเรื่องแตกต่างกัน แต่ทุกตัวมีความสัมพันธ์กัน และมีความสำคัญอย่างยิ่งต่อการดำเนินงานขององค์กร

องค์ประกอบของการวิเคราะห์ CAMELS มี 6 มิติ ดังนี้

มิติที่ 1 ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง (Capital Strength)

ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยงหรือความเข้มแข็งของเงินทุน เป็นการวิเคราะห์ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง ซึ่งเป็นการวิเคราะห์แหล่งเงินทุนที่สามารถรองรับ หรือป้องกันผลกระทบจากความเสี่ยงทางด้านธุรกิจ และการเงินที่เกิดขึ้นกับบริษัทประกันชีวิต ความเพียงพอและความเข้มแข็งของเงินทุน เน้นแหล่งเงินทุนภายในบริษัทประกันชีวิตเป็น

หลัก การมีทุนของบริษัทประกันชีวิตเพียงพอกับความเสี่ยงต่างๆ และทุนของบริษัทประกันชีวิตควรมีลักษณะที่ไม่สามารถถอนได้และไม่ผูกพันที่จ่ายผลตอบแทน หากเงินทุนภายนอก(เงินกู้ยืม)มากกว่าทุนของบริษัทแสดงว่าทุนของบริษัทประกันชีวิตไม่เพียงพอและมีภาระผูกพันทางการเงิน ผู้บริหารบริษัทประกันชีวิตต้องเพิ่มความระมัดระวังในการใช้ทุนเพื่อสร้างรายได้รองรับ

มิติที่ 2 คุณภาพของสินทรัพย์ (Asset Quality)

คุณภาพของสินทรัพย์เป็นการวิเคราะห์ว่าสินทรัพย์ที่ลงทุนได้ก่อให้เกิดรายได้แก่บริษัทประกันชีวิตอย่างไร และได้ถูกใช้ไปอย่างมีประสิทธิภาพหรือไม่ สินทรัพย์ที่จะวัดประสิทธิภาพ เช่น ลูกหนี้ และสินทรัพย์รวม การลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงหรือไม่ก่อให้เกิดรายได้หรือลงทุนจมอยู่ในสินทรัพย์ที่เกินความต้องการ อาจส่งผลถึงสภาพคล่องของบริษัทประกันชีวิต คุณภาพสินทรัพย์ที่ดีสามารถแปลงเป็นรายได้ หากอัตราสูงแสดงว่าคุณภาพสินทรัพย์ดีมีรายได้เข้ามา หากอัตราต่ำแสดงว่าสินทรัพย์ด้อยคุณภาพไม่ก่อให้เกิดรายได้บริษัทประกันชีวิตต้องบริหารสินทรัพย์ดังกล่าวให้เกิดประสิทธิภาพมีสภาพคล่อง

มิติที่ 3 ขีดความสามารถในการบริหาร (Management capability)

ขีดความสามารถในการบริหารงานเป็นการวิเคราะห์ถึงความสามารถของฝ่ายบริหารในการวางกลยุทธ์ และจัดโครงสร้างองค์กรในการนำพาองค์กรให้บรรลุวัตถุประสงค์ของกิจการอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล ท่ามกลางสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจและสังคมที่กิจการเผชิญอยู่ การบริหารจัดการและโครงสร้างธุรกิจ ทุกธุรกิจต้องมีความสมดุลกัน ประเภทประกันชีวิตกับโครงสร้างธุรกิจมีความเหมาะสมและสอดคล้องกันตาม พ.ร.บ. ประกันชีวิต ขีดความสามารถบริหารงานและการควบคุมภายใน พิจารณาการปฏิบัติตาม กฎ ระเบียบ ข้อบังคับ และมีระบบการควบคุมภายในที่ดี ซึ่งมีผลต่อสภาพคล่อง และการทำกำไรของบริษัทประกันชีวิต บทบาทการบริหารในอนาคตต่อภาวะแข่งขันเพื่อการวางแผนในอนาคต

ผลงานวิทยานิพนธ์ ระดับปริญญาตรี

มิติที่ 4 การทำกำไร (Earning sufficiency)

การทำกำไรเป็นการวิเคราะห์ถึงความสามารถในการแข่งขันของบริษัทในธุรกิจที่ดำเนินอยู่ซึ่งจะประกอบไปด้วยการรักษาอัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานให้ต่ำและเพิ่มอัตรากำไรขั้นต้นในแต่ละธุรกิจให้มากที่สุด รวมทั้งวิเคราะห์ถึงคุณภาพและแนวโน้มของกำไรในอนาคตของบริษัทประกันชีวิต ความสัมพันธ์ระหว่างรายได้กับค่าใช้จ่าย กำไร และคุณภาพของกำไร ขึ้นอยู่กับการบริหารควบคุมรายจ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ เปรียบเทียบรายได้กับค่าใช้จ่ายทีละรายการว่ามีกำไรขั้นต้นหรือไม่ หากบริหารค่าใช้จ่ายดีมีประสิทธิภาพ กำไรสูง ตรงข้ามหากบริหารค่าใช้จ่ายไม่ดีไม่เหมาะสมกับรายได้ กำไรต่ำรวมถึงอัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานให้อยู่ในอัตราที่ต่ำ

มิติที่ 5 สภาพคล่อง (Liquidity)

สภาพคล่องหรือความเพียงพอต่อความต้องการใช้เงิน เป็นการพิจารณาความเพียงพอของเงินสด หรือสินทรัพย์ที่มีสภาพใกล้เคียงเงินสด รวมถึงสินทรัพย์อื่นที่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย สภาพคล่องวัดได้จากอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน ซึ่งคำนวณได้จากสัดส่วนระหว่างสินทรัพย์หมุนเวียนกับหนี้สินหมุนเวียน หากบริษัทประกันชีวิตมีความเสี่ยงของเงินทุน บริษัทจำเป็นต้องรักษาสภาพคล่องให้สูงเพียงพอ เพื่อหลีกเลี่ยงปัญหาการขาดสภาพคล่องทางการเงิน ความเพียงพอของสินทรัพย์ในการแปลงสภาพเป็นเงินสด ความเพียงพอของสภาพคล่องต่อความต้องการใช้เงิน พิจารณาสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนหากสินทรัพย์หมุนเวียนมากกว่า ถือว่ามีสภาพคล่องดีหรือมีความเพียงพอต่อความต้องการใช้เงิน อย่างไรก็ตามต้องเปรียบเทียบความสมดุลระหว่างสินทรัพย์สภาพคล่องกับภาระผูกพันทางการเงิน มีสินทรัพย์สภาพคล่องดำรงไว้เพียงพอต่อภาระผูกพันทางการเงิน หรือมีแหล่งที่มาของกระแสเงินสดเพียงพอกับภาระผูกพันทางการเงินที่จะถึงกำหนดหรือไม่

มิติที่ 6 ผลกระทบต่อธุรกิจ (Sensitivity)

ผลกระทบที่มีต่อธุรกิจ หรือความอ่อนไหวของธุรกิจ คือ ปัจจัยเสี่ยงที่มีผลกระทบในแง่ลบต่อธุรกิจ ปัจจัยเสี่ยง พิจารณาจากปัจจัยแวดล้อมบริษัทประกันชีวิต สาเหตุการเกิดปัจจัยเสี่ยง อาจมาจากภาครัฐ หรือจากสถานการณ์ทั่วไป ภาวะวิกฤติ ภัยธรรมชาติที่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจ อันประกอบด้วยภาวะคู่แข่งทางธุรกิจ นโยบายของรัฐ อัตราดอกเบี้ย ระเบียบข้อบังคับ พระราชบัญญัติที่เกี่ยวข้อง สภาพตลาด เทคโนโลยี และวิทยาการใหม่ๆ (กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ 2548)

3.2 การวิเคราะห์ CAMEL ของบริษัทประกันชีวิต ประกอบด้วยอัตราส่วนต่างๆ ดังนี้

3.2.1 ด้านความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง (C: Capital Strength)

อัตราส่วนทางการเงินที่สามารถใช้เป็นเครื่องชี้วัดความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยงหรือความเข้มแข็งของเงินทุน ได้แก่

3.2.1.1 อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์ เป็นอัตราส่วนที่ใช้วัดความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิตเพื่อแสดงถึงความมั่นคง และสามารถรองรับความเสียหายที่จะเกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจ

3.2.1.2 อัตราส่วนหนี้สินต่อเงินกองทุน อัตราส่วนนี้แสดงให้ทราบว่า บริษัทมีโครงสร้างของเงินทุนซึ่งประกอบด้วยหนี้สินเป็นเท่าใด เมื่อเปรียบเทียบกับเงินกองทุน ถ้าหากว่าบริษัทมีอัตราส่วนนี้สูงแสดงว่าบริษัทมีนโยบายที่จะใช้เงินทุนจากหนี้สินมากกว่าเงินกองทุน ซึ่งการที่บริษัทใช้เงินกองทุนจากหนี้สินนี้ไปดำเนินการ หากอัตราผลตอบแทน

ที่ได้รับจากการบริหารงานสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทกู้ยืมมา ก็ย่อมก่อให้เกิดผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นมากกว่าการใช้ต้นทุนของผู้ถือหุ้นไปบริหารงาน แต่ถ้าเป็นกรณีในทางตรงข้ามก็จะเกิดผลเสียต่อเจ้าของกิจการ เนื่องจากไม่สามารถหาเงินมาชำระหนี้ได้

3.2.1.3 อัตราการเติบโตเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิต ถ้าอัตราการเติบโตเงินกองทุนเพิ่มขึ้นโอกาสการทำกำไรของบริษัทประกันชีวิตก็จะเพิ่มขึ้น

3.2.1.4 อัตราการเติบโตของหนี้ อัตราส่วนนี้ต้องดูอัตราส่วนอื่นๆ ประกอบ

3.2.1.5 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม อัตราส่วนนี้เป็นการเปรียบเทียบระหว่างหนี้สินทั้งหมดกับเงินทุนทั้งหมดที่ธุรกิจลงทุนในสินทรัพย์ เมื่อพิจารณาในแง่ของเจ้าหนี้มักพอใจที่จะให้อัตราส่วนนี้ต่ำ เพราะยิ่งอัตราส่วนนี้ต่ำเท่าใด เจ้าหนี้ก็มีโอกาสได้รับชำระหนี้ครบถ้วนมากเท่านั้น ในส่วนของเจ้าของบริษัทก็อยากที่จะให้อัตราส่วนนี้สูงเท่าที่ตนเองจะยอมรับความเสี่ยงได้ เพื่อต้องการให้ได้กำไรที่เป็นส่วนของเจ้าของธุรกิจสูงขึ้น

3.2.1.6 อัตราส่วนหนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน อัตราส่วนนี้แสดงให้เห็นว่า เงินกองทุนของบริษัทประกอบด้วยหนี้สินที่บริษัทจะต้องจ่ายให้กับผู้เอาประกันภัยตามเงื่อนไขกรมธรรม์ประกันภัยเท่าใด ซึ่งถ้าหากมากเกินไปก็จะเกิดความเสี่ยงแก่บริษัทในกรณีที่มีเหตุการณ์ที่บริษัทต้องจ่ายเงินให้กับผู้เอาประกันภัยเป็นจำนวนมาก

3.2.1.7 อัตราส่วนเบี้ยประกันภัยรับสุทธิต่อเงินกองทุน อัตราส่วนนี้แสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้และความมั่นคงของธุรกิจ โดยทั่วไปแล้ว ถ้าหากอัตราส่วนนี้สูงความเสี่ยงจากการรับประกันภัยก็ยิ่งสูง เนื่องจากมีการขยายงานการรับประกันภัยมากขึ้น อย่างไรก็ตามถ้าขณะใดมีการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยประกันภัยอย่างรวดเร็วค่าของอัตราส่วนก็จะเปลี่ยนแปลงไปด้วย

ผลงานวิจัยบัณฑิตวิทยาลัย ปริญญาโท

3.2.2 ด้านคุณภาพของสินทรัพย์ (A: Asset Quality)

3.2.2.1 อัตราการหมุนของสินทรัพย์ อัตราส่วนนี้จะวัดถึงความสามารถในการหารายได้ของบริษัทประกันชีวิต ในการใช้สินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ที่บริษัทมีอยู่ และยังอาจชี้ให้เห็นถึงความสามารถในการชดเชยความเสียหายตลอดจนความสำเร็จทางการเงินของบริษัทนั้น

3.2.2.2 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงความสามารถของสินทรัพย์ในการให้ผลตอบแทน โดยวัดจากอัตรากำไร หากอัตราสูงแสดงว่าคุณภาพสินทรัพย์ดีมีรายได้เข้ามา หากอัตราต่ำแสดงว่าสินทรัพย์ด้อยคุณภาพไม่ก่อให้เกิดรายได้ บริษัทประกันชีวิตต้องบริหารสินทรัพย์ให้เกิดประสิทธิภาพมีสภาพคล่อง

3.2.2.3 อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงความมั่งคั่งของบริษัท และควรดูอัตราส่วนอื่นๆ ประกอบ

3.2.2.4 อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม อัตราส่วนนี้แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการจัดสรรสินทรัพย์รวมเพื่อใช้ไปในการลงทุน ถ้าหากอัตราส่วนนี้ต่ำแสดงว่าธุรกิจจัดสรรเงินทุนเพื่อใช้ในการลงทุนเพื่อก่อให้เกิดรายได้ในสัดส่วนที่น้อย หรือยังไม่ได้ใช้สินทรัพย์อย่างเต็มประสิทธิภาพ

3.2.3 ด้านขีดความสามารถในการบริหาร (M: Management capability)

3.2.3.1 อัตราการเติบโตของธุรกิจ อัตราส่วนนี้แสดงถึงขีดความสามารถในการบริหารจัดการด้านธุรกิจ

3.2.3.2 อัตราส่วนระหว่างกำไรก่อนหักภาษีต่อบุคลากรทั้งหมด ถ้าหากอัตราส่วนนี้สูงแสดงถึงความมีประสิทธิภาพของพนักงาน 1 คน ในการสร้างกำไรให้กับสถาบันการเงินมีสูง ทั้งนี้การวิเคราะห์อัตราส่วนนี้ จำเป็นต้องสังเกตควบคู่ไปกับอัตราส่วนที่ 3.3 และ 3.4

3.2.3.3 อัตราส่วนระหว่างรายจ่ายทั้งหมดต่อบุคลากรทั้งหมด ถ้าอัตราส่วนนี้สูงแสดงถึงรายจ่ายต่อพนักงาน 1 คนมีสูง

3.2.3.4 อัตราส่วนระหว่างรายได้ทั้งหมดต่อบุคลากรทั้งหมด ถ้าอัตราส่วนนี้สูง แสดงถึงรายได้ต่อพนักงาน 1 คนสูง

3.2.3.5 อัตราการหมุนของสินทรัพย์รวม อัตราส่วนนี้แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการจัดสรรเงินทุนไปในสินทรัพย์หมุนเวียนสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ลงทุน ถ้าหากอัตราส่วนนี้ต่ำก็แสดงว่าธุรกิจอาจมีสินทรัพย์บางอย่างเกินความต้องการ ควรได้มีการสำรวจเพื่อตัดจ่าย หรืออาจเป็นเพราะธุรกิจไม่สามารถขายกรมธรรม์ประกันชีวิตได้มากพอ หรือยังไม่ได้ใช้สินทรัพย์อย่างเต็มประสิทธิภาพ

3.2.3.6 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน อัตราส่วนทางการเงินนี้ชี้ให้เห็นว่า การดำเนินงานของกิจการมีค่าใช้จ่ายมากน้อยเพียงใด ถ้าอัตราส่วนนี้สูงย่อมหมายถึง การบริหารค่าใช้จ่ายของบริษัทยังขาดประสิทธิภาพควรที่จะมีการปรับปรุงให้ดีขึ้น

3.2.4 ด้านความสามารถในการทำกำไร (E: Earning sufficiency)

3.2.4.1 อัตราส่วนกำไรสุทธิ อัตราส่วนนี้แสดงให้เห็นประสิทธิภาพในการดำเนินงานของบริษัทในการทำกำไร หลังจากหักต้นทุนค่าใช้จ่ายรวมและภาษีแล้ว อัตราส่วนนี้ถ้าค่ายิ่งสูงยิ่งดี

3.2.4.2 อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ เป็นการวัดแนวโน้มของกำไร

3.2.4.3 อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน อัตราส่วนนี้แสดงถึงกำไรขั้นต้น หากอัตราส่วนนี้ต่ำแสดงว่ามีกำไรขั้นต้นในธุรกิจมาก

3.2.4.4 อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อเงินกองทุน อัตราส่วนนี้จะสะท้อนให้เห็นถึงความสามารถในการใช้ประโยชน์ของเงินกองทุน ซึ่งผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่จะให้ความสำคัญกับอัตราส่วนนี้มาก เนื่องจากจะนำอัตราส่วนนี้ไปเปรียบเทียบกับต้นทุนค่าเสียโอกาสที่ผู้ถือหุ้นนำเงินมาลงทุนกับบริษัท

3.2.4.5 อัตราส่วนรายจ่ายรวมเทียบกับรายได้รวม เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงความสามารถในการสร้างรายได้เทียบกับรายจ่าย หากอัตราส่วนนี้มีแนวโน้มปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง ถือเป็นสัญญาณแสดงว่าบริษัทประกันชีวิตนั้นๆเริ่มมีปัญหาในการเติบโตของรายได้ที่อาจไม่ทันต่อรายจ่าย จะส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไร

3.2.4.6 อัตราส่วนเงินจ่ายตามกรมธรรม์ต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ อัตราส่วนนี้แสดงให้เห็นว่า ในรอบปีที่ผ่านมาบริษัทได้จ่ายเงินตามกรมธรรม์ให้แก่ผู้เอาประกันภัยเป็นร้อยละเท่าใดของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท ซึ่งถ้าหากอัตราส่วนนี้ต่ำ แสดงว่าบริษัทมีเงินเหลือจากการจ่ายเงินตามกรมธรรม์ให้ผู้เอาประกันภัยมาก

3.2.4.7 อัตราส่วนค่าใช้จ่าย อัตราส่วนนี้เป็นอัตราส่วนที่แสดงให้เห็นว่า ในการรับประกันภัยของบริษัทนั้น บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยเป็นร้อยละเท่าใดของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ ซึ่งถ้าหากอัตราส่วนนี้สูงก็แสดงว่าบริษัทเสียค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยสูง

3.2.4.8 อัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ อัตราส่วนนี้เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงความสามารถในการบริหารงานจากการรับประกันภัยของบริษัท ซึ่งถ้าหากอัตราส่วนนี้ต่ำกว่าของธุรกิจประกันชีวิตทั้งหมด ก็อาจจะเป็นเพราะว่า รายรับจากเบี้ยประกันภัยของบริษัทต่ำ หรืออาจเป็นเพราะค่าใช้จ่ายต่างๆของบริษัทสูง ซึ่งในการวิเคราะห์จะพิจารณาถึงอัตราส่วนอื่นๆประกอบ เพื่อให้ทราบถึงสาเหตุของปัญหา

3.2.5 ด้านสภาพคล่อง (L: Liquidity)

3.2.5.1 อัตราส่วนทุนหมุนเวียน อัตราส่วนนี้ใช้วัดความเพียงพอของสินทรัพย์ในการแปลงสภาพเป็นเงินสดต่อความต้องการใช้เงิน หากสินทรัพย์หมุนเวียนมากกว่า ถือว่ามีสภาพคล่องดี หรือมีความเพียงพอต่อภาระผูกพันทางการเงิน

3.2.5.2 อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัย อัตราส่วนนี้ใช้วัดสภาพคล่องของบริษัทที่สามารถชำระหนี้สินจากการรับประกันภัยได้อย่างรวดเร็วเมื่อเกิดความจำเป็นขึ้น (กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ 2548 ; ลัดดา วัจนะสาริกากล 2537 ; วันวิสา ไพรัชวรรณ 2550)

ส่วนที่ 4 การวิเคราะห์ปัจจัย (Factor Analysis)

4.1 แนวคิดและวัตถุประสงค์เกี่ยวกับการวิเคราะห์ปัจจัย

การวิเคราะห์ปัจจัย (Factor Analysis) เป็นเทคนิคการตรวจสอบความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรที่ได้รับความนิยมมากที่สุดเทคนิคหนึ่งในการวิจัย โดยจะทำการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปรทั้งหมดโดยไม่มีการแบ่งแยกว่า ตัวแปรใดเป็นตัวแปรต้นหรือตัวแปรใดเป็นตัวแปรตาม ในการจัดกลุ่มตัวแปรที่มีลักษณะเหมือนๆกันไว้ด้วยกัน โดยวิธีการวิเคราะห์ปัจจัยนั้นจะใช้วิธีพิจารณาจากค่าความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร โดยจะพิจารณาค่าความสัมพันธ์ทั้งที่มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน (ทางบวก) และทิศทางตรงข้าม (ทางลบ) การรวมกลุ่มตัวแปรโดยวิธีการวิเคราะห์ปัจจัยนี้จะเป็นการรวมกลุ่มหรือผสมตัวแปรเข้าด้วยกันแบบเชิงเส้นตรง (Linear Combination) และจะสร้างเป็นตัวแปรใหม่ที่เรียกว่า Factor หรือถือว่าเป็นตัวแปรแทนกลุ่มนั่นเอง โดยตัวแปรแต่ละตัวที่ถูกนำมารวมกันนี้จะมีน้ำหนักในการรวมตัวแตกต่างกัน ในการวิเคราะห์ครั้งหนึ่งๆจะมี Factor ได้หลายๆ Factor ทั้งนี้เพราะตัวแปรที่ใส่เข้าไปทั้งหมดอาจจะถูกจัดไว้เป็นกลุ่มย่อยๆได้หลายกลุ่ม กลุ่มหนึ่งๆ ก็คือ 1 Factor และตัวแปรหนึ่งๆอาจจะถูกจัดเข้าไปอยู่ในกลุ่มใดๆได้มากกว่า 1 กลุ่ม ถ้าผู้วิจัยต้องการที่จะแยกให้ชัดเจนว่าตัวแปรหนึ่งๆ ควรจะเป็นสมาชิกของ Factor หรือกลุ่มเดียว ก็สามารถทำได้โดยวิธีที่เรียกว่าการหมุนแกน (Rotation) ซึ่งในขั้นสุดท้ายจะได้ Factor ที่เป็นตัวแทนกลุ่มที่ประกอบไปด้วยตัวแปรต่างๆที่เป็นสมาชิกเพียงกลุ่มเดียวเท่านั้น

วัตถุประสงค์ของการวิเคราะห์ปัจจัยมีอยู่ 2 ประการคือ เพื่อลดจำนวนข้อมูลลง (Data Reduction) โดยการสรุปข้อมูลสำคัญในรูปของปัจจัยใหม่ที่มีตัวแปรน้อยลง และเพื่อการแปลความหมายอย่างเพียงพอ (Substantive Interpretation) เกี่ยวข้องกับการระบุโครงสร้าง (Construct) ที่เป็นพื้นฐานของตัวแปรเหล่านั้น (ศิริชัย พงษ์วิชัย 2549)

4.2 ตัวแบบของการวิเคราะห์ปัจจัย

เนื่องจากการวิเคราะห์ปัจจัย เป็นวิธีการจัดกลุ่มตัวแปรโดยนำตัวแปรมารวมตัวกันแบบเส้นตรง ดังนั้นตัวแบบ (Model) ของการวิเคราะห์ปัจจัยจึงกำหนดตัวแบบในรูปเส้นตรงดังนี้

$$F_i = W_{i1}X_1 + W_{i2}X_2 + W_{i3}X_3 + \ldots + W_{ik}X_k$$

โดยที่ F_i แทน ค่าประมาณของปัจจัยที่ i ที่ได้จากการผสมค่าของตัวแปรแบบเส้นตรง ซึ่ง

จะเรียกค่าของปัจจัยนี้ว่า คะแนนปัจจัย (Factor Score)

W_{ik} แทน ค่าคงที่ที่ใช้คูณหรือถ่วงน้ำหนักให้แก่ตัวแปรตัวที่ k ที่เป็นสมาชิกของปัจจัยที่ i ค่านี้จะเรียกว่า ค่าสัมประสิทธิ์ของคะแนนปัจจัย (Factor Score Coefficient)

X_k แทน ค่าของตัวแปรตัวที่ k ที่ถูกเป็นสมาชิกของปัจจัยที่ i (การคำนวณจะใช้ค่าในรูปของคะแนนมาตรฐาน Z Score)

นอกจากตัวแบบดังกล่าวแล้วยังมีตัวแบบที่เกี่ยวข้องกับการวิเคราะห์ปัจจัยอีกลักษณะหนึ่งที่แสดงถึงการจำแนกค่าตัวแปรในรูปของความสัมพันธ์กับปัจจัยต่างๆแบบเส้นตรงดังนี้

$$X_i = L_{i1}F_1 + L_{i2}F_2 + L_{i3}F_3 + \ldots + L_{ik}F_k$$

โดยที่

X_i แทน ค่าประมาณของตัวแปรที่ i ที่ได้จากการรวมค่าแบบเส้นตรงของคะแนนปัจจัยทั้งหมดที่มีอยู่ ซึ่งโดยปกติจะคำนวณในรูปคะแนนมาตรฐาน

L_{ik} แทน ค่าคงที่ที่ใช้เป็นตัวถ่วงน้ำหนักให้แก่ปัจจัยตัวที่ k ที่ได้จากตัวแบบแรก ซึ่งจะเรียกค่านี้ว่า ค่าน้ำหนักของปัจจัย (Factor Loading) ค่านี้จะแสดงถึงความสัมพันธ์ของตัวแปรหนึ่งๆกับแต่ละปัจจัย เพื่อพิจารณาว่าตัวแปรนั้นๆ ควรจะเข้าไปอยู่ในปัจจัย (หรือกลุ่ม) ใด ถ้าค่า Factor Loading ของปัจจัยใดมีค่าสูงแสดงว่าปัจจัยนั้นมีความสัมพันธ์ใกล้ชิดกับตัวแปรมากกว่าปัจจัยอื่น เมื่อจัดกลุ่มตัวแปรนั้นควรจะเข้าไปอยู่ในปัจจัยที่มีค่าสูงกว่า

F_k แทน ค่าของปัจจัยที่ i ที่ได้จากการผสมค่าของตัวแปรแบบเส้นตรง จากตัวแบบแรกซึ่งเรียกว่า คะแนนปัจจัย / Factor Score (ศิริชัย พงษ์วิชัย 2549)

4.3 ขั้นตอนของการวิเคราะห์ปัจจัย

4.3.1 การหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรทั้งหมด (Correlation Matrix)

การหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรทั้งหมด เป็นขั้นตอนแรกของการวิเคราะห์ปัจจัยที่จะดำเนินการหาความสัมพันธ์ในรูปแบบเส้นตรงโดยวิธีของ Pearson Correlation ระหว่างตัวแปรทุกตัวที่ต้องการนำมาจัดกลุ่ม ซึ่งจะอยู่ในรูปของCorrelation Matrix ดังตารางที่ 1 โดยสัญลักษณ์ที่ใช้ในตารางมีความหมายดังนี้

ผลงานวิจัยนักศึกษา ระดับปริญญาตรี

X_I แทน ตัวแปรที่ i ที่นำมาใช้ในการจัดกลุ่มด้วยวิธีการวิเคราะห์ปัจจัย จากตัวอย่างแสดงว่ามีตัวแปรทั้งหมด 4 ตัวแปร

r_{ij} แทน ค่าระดับความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรลำดับที่ i กับตัวแปรลำดับที่ j การหาความสัมพันธ์จะมีประโยชน์ต่อผู้วิจัยในการนำตัวแปรไปใช้ในการจัดกลุ่มด้วยวิธีของการวิเคราะห์ปัจจัย เพราะจะเป็นขั้นตอนที่ให้ผู้วิจัยพิจารณาเลือกตัวแปรที่มีความสัมพันธ์กันสูงเท่านั้นที่จะนำไปจัดไว้ในกลุ่มเดียวกัน

ตารางที่ 1 ตารางแสดง Correlation Matrix

	X_1	X_2	X_3	X_4
X_1	r_{11}	r_{12}	r_{13}	r_{14}
X_2	r_{21}	r_{22}	r_{23}	r_{24}
X_3	r_{31}	r_{32}	r_{33}	r_{34}
X_4	r_{41}	r_{42}	r_{43}	r_{44}

ที่มา: ศิริชัย พงษ์วิชัย, การวิเคราะห์ข้อมูลทางสถิติด้วยคอมพิวเตอร์ (กรุงเทพ: สำนักพิมพ์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, 2549), 399.

4.3.2 การหาปัจจัยขั้นต้นที่แทนกลุ่มตัวแปร (Initial Factor Extraction)

การหาปัจจัยขั้นต้นที่แทนกลุ่มตัวแปร เป็นขั้นตอนที่จะทำการหาปัจจัยที่เป็นตัวแทนของกลุ่มตัวแปรทั้งหมดที่ใช้ ซึ่งเรียกว่าเป็นการสกัดปัจจัย (Factor Extraction) ซึ่งสามารถแบ่งได้ 2 แนวทางใหญ่ๆ ดังนี้คือ

4.3.2.1 แนวทางของ Common Factor เป็นวิธีการหาปัจจัยโดยมีความเชื่อว่า ข้อมูลแต่ละชุดที่เก็บรวบรวมมาได้จะต้องมีสิ่งที่เหมือนกันอยู่บ้าง หรือได้มาจากประชากรที่มีปัจจัยร่วมกันอยู่จำนวนหนึ่งที่ทำให้ข้อมูลมีความสัมพันธ์กัน ซึ่งแนวทางนี้มีวิธีการวิเคราะห์ที่แตกต่างกัน 6 วิธีดังต่อไปนี้

1) Principal Axis factoring หรือ PAF
2) Unweighted Least Squares
3) Generalized Least Squares
4) Maximum Likelihood
5) Alpha Factoring
6) Image Factoring

ผลงานวิจัยนักศึกษา ระดับปริญญาตรี

วิธีการที่นิยมใช้ตามแนวทางของ Common Factor คือ วิธีของ Principal Axis factoring

4.3.2.2 แนวทางของ Principal Component เป็นวิธีการหาปัจจัยโดยอาศัยหลักการสัมพันธ์เชิงเส้นระหว่างตัวแปรโดยนำสิ่งที่ตัวแปรแต่ละตัวมีเหมือนกันมาสร้างเป็นสมการแบบเส้นตรง การผสมเชิงเส้นตรงอาจมีได้หลายแบบ แบบหนึ่งๆเรียกว่า Component (ตามชื่อ) หรือปัจจัย (Factor) ทั้งนี้เพราะการผสมเชิงเส้นเพียงชุดเดียวอาจจะไม่สามารถอธิบายลักษณะข้อมูลได้ดีพอ เหมือนกับการมองวัตถุถ้ามองแบบ 2 มิติคือ ถ้าดูเฉพาะด้านกว้าง และด้านยาว อาจจะอธิบายลักษณะของวัตถุไม่ละเอียดพอเท่ากับมองภาพวัตถุ 3 มิติหรือมากกว่านั้นจะสามารถอธิบายวัตถุได้ใกล้เคียงความเป็นจริงมากที่สุด ดังนั้น การนำตัวแปรมาผสม

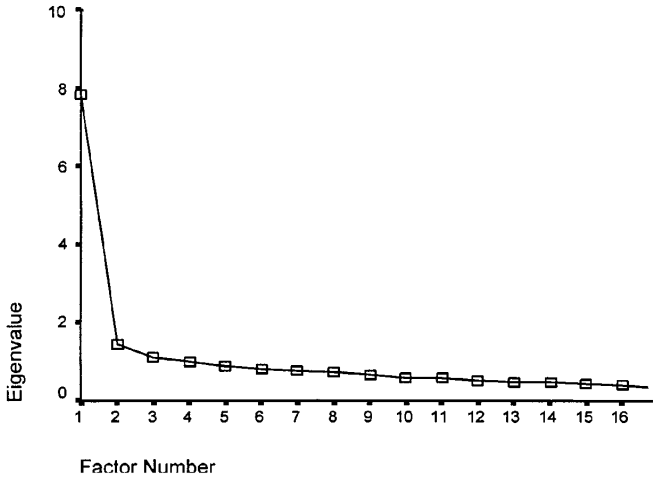
กันแบบเส้นตรงตามแนวทางของ Principal Component จึงมีจำนวน Component หรือ Factor มากกว่าหนึ่ง แต่ในการนำไปใช้บางครั้งอาจใช้เพียง 1 หรือ 2 Factor ก็สามารถอธิบายหรือแทนกลุ่มตัวแปรได้อย่างพอเพียง โดยไม่จำเป็นต้องใช้ทุกปัจจัยที่หามาได้

4.3.3 การเลือกปัจจัยที่จะใช้ (Selecting Factors)

การสกัดปัจจัยนั้นจะได้ปัจจัยหลายปัจจัย ถ้าใช้ทุกปัจจัยก็สามารถอธิบายตัวแปรได้ 100% แต่ในทางปฏิบัติอาจจะไม่จำเป็นต้องใช้ทุกปัจจัยที่ได้มา เพราะอาจจะใช้เพียงบางปัจจัยที่สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของตัวแปรได้สูง วิธีการเลือกปัจจัยมีหลายวิธีแต่วิธีที่นิยมใช้จะนำค่า Eigen Value มาพิจารณา โดยเลือกได้ 2 ลักษณะดังนี้

4.3.3.1 วิธีพิจารณาจากค่า Eigen Value โดยตรง จะเลือกปัจจัยที่มีค่า Eigen Value ไม่ต่ำกว่า 1 มาใช้ ทั้งนี้เพราะถ้าปัจจัยใดมีค่า Eigen Value ต่ำกว่า 1 แสดงว่าปัจจัยนั้นไม่สามารถที่จะอธิบายตัวแปรใดได้เลย แต่ถ้ามีหลายปัจจัยที่มีค่า Eigen Value ไม่ต่ำกว่า 1 และผู้ใช้ไม่ต้องการใช้หลายปัจจัยให้พิจารณาจากค่า Percent of Variance และกำหนด % ที่จะใช้เป็นเกณฑ์ว่าต้องการให้อธิบายตัวแปรได้อย่างน้อยกี่ % ขึ้นไป

4.3.3.2 วิธี Scree Plot เป็นวิธีที่นำค่าของ Eigen Value หรือค่า Percent of Variance ของแต่ละปัจจัยมาเขียนกราฟแบบ 2 แกน โดยให้แกน X แทนปัจจัย และแกน Y แทนค่า Eigen Value หรือค่า Percent of Variance ของปัจจัยบนแกน X วิธีการเลือกตัวแปรจะพิจารณาจากกราฟว่ากราฟเริ่มมีค่าลดลงหรือเริ่มหักลงที่ปัจจัยใดและจะเลือกใช้ปัจจัยที่มีค่าสูงก่อนมีการลดจนเกือบขนานกับแกน X



ภาพที่ 1 Scree Plot ของ Eigen Value

ที่มา: Elaine Adams and others, MARKETING EDUCATION STUDENTS' PERCEPTIONS TOWARD MARKETING EDUCATION COURSES (Georgia: University of Georgia, 2001), 9.

จากภาพที่ 1 เป็นการใช้ค่า Eigen Value ของแต่ละปัจจัยมาเขียนกราฟ วิธีการเลือกตัวแปรจะพิจารณาจากกราฟว่ากราฟเริ่มมีค่าลดลงหรือเริ่มหักลงที่ปัจจัยใด และจะเลือกใช้ปัจจัยที่มีค่าสูงก่อนมีการลดลงจนเกือบขนานแกน X จะเห็นว่ากราฟมีค่าลดลงเรื่อยๆ และเริ่มหักที่ Factor ที่ 2 และมีค่าลดลงไปเรื่อยๆจนเกือบขนานแกน X อย่างไรก็ดีในการเลือกปัจจัยนั้นควรจะใช้วิธีพิจารณาค่า Eigen Value หรือค่า Percent of Variance โดยตรงจะชัดเจนกว่าการพิจารณาจากกราฟ

4.3.4 การหมุนแกนปัจจัย (Factor Rotation)

การหมุนแกนปัจจัย เป็นขั้นตอนที่จะดำเนินการแยกตัวแปรให้เห็นเด่นชัดว่าตัวแปรหนึ่งๆ ควรจะจัดอยู่ในกลุ่มหรือใน Factor ใด เนื่องจากในการสกัดปัจจัยจะได้ปัจจัยหรือ Factor หลาย Factor ซึ่งแต่ละ Factor จะเกิดจากการรวมตัวของตัวแปรแบบเชิงเส้นตรง แต่ปัญหาที่เกิดขึ้นคือตัวแปรหนึ่งๆอาจจะเป็นสมาชิกในหลาย Factor ซึ่งจะยากต่อการให้ความหมายของ Factor และการกำหนดชื่อ Factor หรืออาจได้ความหมายของแต่ละ Factor ไม่ชัดเจน การหมุนแกนจะเป็นวิธีการที่จะทำให้การเป็นสมาชิกของแต่ละตัวแปรใน Factor หนึ่งๆชัดเจนขึ้น การหมุนแกนจะเป็นการหมุนแกนของกราฟที่ได้จากการนำน้ำหนักหรือค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปร (W_i) ในสมการของแต่ละ factor มาเขียนกราฟโดยมีจำนวนแกนเท่ากับจำนวน Factor ที่มีอยู่ การหมุนแกนจะมีวิธีการหมุน 2 วิธีใหญ่ๆ ดังนี้คือ

4.3.4.1 วิธีการหมุนแกนแบบมุมฉาก (Orthogonal Rotation) เป็นวิธีการหมุนแกนแบบที่ให้แกนของ Factor หมุนจากตำแหน่งเดิมในลักษณะตั้งฉากกันตลอดเวลาที่มีการหมุนแกน เรียกว่าเป็นการหมุนแกนแบบที่ Factor แต่ละ Factor ไม่มีความสัมพันธ์กันเลย วิธีการหมุนแกนแบบมุมฉากสามารถจำแนกได้ 2 วิธีย่อยต่อไปนี้ แบบ Varimax เป็นแบบที่เน้นการแปลความหมายของปัจจัย โดยการลดจำนวนตัวแปรในแต่ละปัจจัยให้เหลือน้อยที่สุด จะทำให้ได้เฉพาะตัวแปรที่มีค่าสัมประสิทธิ์ในการรวมตัวแบบเชิงเส้นสูง วิธีนี้เป็นวิธีที่นิยมใช้กันมากที่สุด และแบบ EQuamax เป็นแบบที่ผสมผสานทั้งวิธีของ Varimax และ Quartimax ที่ต้องการแปลความหมายของทั้งปัจจัยและตัวแปร โดยเป็นการลดจำนวนทั้งจำนวนตัวแปรในแต่ละปัจจัย และลดจำนวนปัจจัยที่ใช้อธิบายความหมายของตัวแปร

4.3.4.2 วิธีการหมุนแกนแบบมุมแหลม (Oblique Rotation) เป็นวิธีการหมุนแกนแบบที่ให้แกนของ Factor หมุนจากตำแหน่งเดิมในลักษณะเป็นมุมแหลมและไม่ตั้งฉากกันตลอดเวลาที่มีการหมุนแกน โดยการหมุนแกนแบบนี้สามารถระบุความสัมพันธ์ระหว่าง Factor โดยการกำหนดจำนวนองศาของมุมแหลม ตั้งแต่ 0 ถึง 90 องศา ถ้าต้องการให้ Factor ที่ได้มีความสัมพันธ์กันสูงให้กำหนดค่าจำนวนองศาต่ำๆ ถ้ากำหนดเป็น 0 องศาแสดงว่าให้ปัจจัยมีความสัมพันธ์กันสูงสุด แต่ถ้าต้องการให้ Factor ที่ได้มีความสัมพันธ์กันน้อยให้กำหนดค่าจำนวน

องศาสูงๆ (ถ้ากำหนดเป็น 90 องศาแสดงว่าให้ปัจจัยไม่มีความสัมพันธ์กันเลยและจะกลายเป็นการหมุนแกนแบบมุมฉาก) การเลือกว่าจะใช้วิธีการหมุนแกนแบบใดนั้นขึ้นอยู่กับกรอบแนวคิดของผู้วิจัยว่ามีแนวคิดแบบใด กล่าวคือ ถ้าผู้วิจัยคิดว่า ปัจจัยที่ได้ไม่มีความสัมพันธ์กันก็ควรใช้วิธีการหมุนแกนแบบมุมฉาก แต่ถ้าคิดว่า ปัจจัยที่ได้มีความสัมพันธ์กันก็ควรจะใช้วิธีการหมุนแกนแบบมุมแหลม

4.3.5 การให้ความหมายแก่ปัจจัยที่ได้ (Factor Meaning)

การให้ความหมายแก่ปัจจัยที่ได้ เป็นขั้นตอนที่ผู้วิจัยจะต้องกำหนดชื่อหรือให้ความหมายแก่ปัจจัยหรือ factor ที่ได้โดยพิจารณาว่า Factor นั้นๆ ประกอบด้วยตัวแปรอะไรบ้างที่เป็นสมาชิกอยู่ แต่เนื่องจากใน Factor หนึ่งๆ ประกอบไปด้วยตัวแปรทุกตัวที่เป็นสมาชิก โดยมีน้ำหนักของการเป็นสมาชิกแตกต่างกัน ดังนั้นก่อนจะให้ความหมายแก่ Factor ใดๆ ควรจะต้องพิจารณาเลือกตัวแปรที่น่าจะเป็นสมาชิกของ Factor นั้นๆมากที่สุด หลังจากนั้นจึงให้ความหมายแก่ปัจจัยที่ได้แต่ละปัจจัย ขั้นตอนการพิจารณาเพื่อให้ความหมายแก่ปัจจัยมีขั้นตอนโดยสรุปดังต่อไปนี้

4.3.5.1 จัดตัวแปรเข้าเป็นสมาชิกของ Factor เดียว เป็นขั้นตอนที่จะดำเนินการแยกตัวแปรให้เห็นเด่นชัดว่าตัวแปรหนึ่งๆ ควรจะจัดอยู่ในกลุ่มหรือใน Factor ใด โดยนำค่าน้ำหนักปัจจัยหรือสัมประสิทธิ์ของแต่ละ Factor (Factor Loading) ที่ได้ล่าสุด จากการหมุนแกนแล้ว และเลือกเฉพาะ Factor ที่มีค่า Eigen Value หรือค่า Percent of Variance สูง ตามขั้นตอนการคัดเลือกปัจจัยแล้วจึงพิจารณาค่าน้ำหนักปัจจัยหรือสัมประสิทธิ์ของแต่ละ Factor ของ Factor ทั้งหมดที่เลือกมาว่าน้ำหนักปัจจัยหรือค่าสัมประสิทธิ์ของ Factor ใดมีค่ามากที่สุด หมายความว่า Factor นั้นมีความสัมพันธ์กับตัวแปรนั้นมากที่สุด แสดงว่าตัวแปรนั้นๆ ควรจะเป็นสมาชิกของ Factor นั้นมากกว่าที่จะเป็นสมาชิกของ Factor อื่น ทำเช่นนี้จนครบทุกตัวแปร ผลลัพธ์สุดท้ายจะได้ Factor ที่ประกอบไปด้วยสมาชิกเป็นตัวแปรที่ไม่ได้เป็นสมาชิกใน Factor อื่นๆ

4.3.5.2 เลือกตัวแปรที่มีผลสูงต่อ Factor จากขั้นตอนที่ผ่านมาถึงแม้นจะได้ตัวแปรเป็นสมาชิกใน Factor เดียวแต่ตัวแปรบางตัวที่เข้ามาเป็นสมาชิกใน Factor อาจจะมีน้ำหนักการเข้ารวมตัวหรือมีผลต่อการอธิบาย Factor นั้นๆ ได้ต่ำ ซึ่งอาจกล่าวได้ว่าถึงแม้นจะไม่มีตัวแปรดังกล่าวก็สามารถให้ความหมายของ Factor ได้พอเพียงแล้ว แต่ถ้าผู้วิจัยต้องการใช้ตัวแปรทุกตัวก็ไม่ต้องใช้ขั้นตอนนี้ การพิจารณาจะพิจารณาจากค่าน้ำหนักหรือสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของตัวแปรจากตัวแบบการรวมตัวแบบเส้นตรง โดยจะเลือกตัวแปรที่มีค่าสัมประสิทธิ์สูงซึ่งอาจจะใช้วิธีทดสอบความสัมพันธ์ทางสถิติ คล้ายกับการทดสอบค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของการวิเคราะห์การถดถอย หรือพิจารณาจากค่าที่ได้เลยโดยกำหนดเกณฑ์ขึ้นมาเอง เช่น จะเลือกเฉพาะตัว

ผลงานวิจัยนักศึกษาระดับปริญญาตรี

แปรที่มีค่าสัมประสิทธิ์ตั้งแต่ 0.5 ขึ้นไป ผลลัพธ์สุดท้ายจะได้ Factor ที่ประกอบไปด้วยสมาชิกเป็นตัวแปรที่มีผลต่อ factor สูง

4.3.5.3 การให้ความหมายแต่ละ Factor เป็นขั้นตอนสุดท้ายที่ผู้วิจัยจะต้องให้ความหมายหรือกำหนดชื่อแก่แต่ละปัจจัย ซึ่งในขั้นตอนนี้จะต้องอาศัยประสบการณ์ของผู้วิจัยเอง โดยในการกำหนดหรือให้ชื่อที่สื่อความหมายแก่แต่ละปัจจัยจะทำได้โดยพิจารณาลักษณะของตัวแปรที่อยู่ในปัจจัยนั้นๆ ตัวอย่างเช่น การวิจัยเกี่ยวกับห้างสรรพสินค้าเมื่อทำการวิเคราะห์ด้วยวิธี วิเคราะห์ตัวประกอบได้ Factor 2 factor ซึ่งประกอบด้วยตัวแปรต่อไปนี้

Factor ที่ 1 ประกอบด้วยตัวแปร ลักษณะประชาชนที่อยู่ในห้าง การจัดกิจกรรมของห้าง โปรโมชัน สภาพแวดล้อมภายในห้าง ฯลฯ ผู้วิจัยอาจจะตั้งชื่อกลุ่มตัวแปรหรือ Factor นี้ว่า บรรยากาศในห้าง

Factor ที่ 2 ประกอบด้วยตัวแปร ป้ายบอกสถานที่ต่างๆ สถานที่จอดรถ การมีเจ้าหน้าที่คอยแนะนำ การมีที่นั่งพัก การมีตู้เอทีเอ็ม ผู้วิจัยอาจจะตั้งชื่อกลุ่มตัวแปร หรือ Factor นี้ว่า ความสะดวกในห้าง

4.3.6 การหาคะแนนของปัจจัยที่ได้ (Factor Score)

การหาคะแนนของปัจจัย เป็นขั้นตอนที่จะคำนวณหาค่าของ Factor หรือเรียกกันว่า คะแนนของปัจจัย (Factor Score) ซึ่งเปรียบเสมือนคะแนนผสมของกลุ่มตัวแปรในแต่ละปัจจัย โดยใช้สัมประสิทธิ์ของตัวแปรแต่ละตัวมาเป็นน้ำหนักในการผสมตัวแปร คะแนนปัจจัยที่ได้ผู้วิจัยสามารถนำไปใช้ต่อในฐานะคะแนนตัวแทนของกลุ่มตัวแปรทำให้ลดจำนวนตัวแปรที่จะนำไปวิเคราะห์ได้ทางหนึ่ง วิธีการคำนวณหาคะแนนปัจจัยมีอยู่ด้วยกันหลายวิธี แต่ในที่นี้จะกล่าวถึงวิธีที่นิยมใช้ 3 วิธีดังนี้ คือ

4.3.6.1 วิธีของการถดถอย (Regression) เป็นวิธีที่ใช้หลักให้คะแนนปัจจัยที่จะคำนวณได้มีความสัมพันธ์กับปัจจัยหรือ Factor สูงที่สุด มากที่สุดซึ่งทำได้โดยการวิเคราะห์การถดถอย คะแนนปัจจัยของแต่ละปัจจัยที่ได้โดยวิธีนี้อาจจะมีความสัมพันธ์กันได้ วิธีนี้เป็นวิธีที่นิยมใช้มากที่สุด

นักศึกษา ระดับปริญญาตรี

4.3.6.2 วิธีของบาร์ทเลทท์ (Bartlett) เป็นวิธีที่นำเอาค่า Communalities มาพิจารณาปรับน้ำหนักของตัวแปรคะแนนปัจจัยแต่ละปัจจัยที่ได้ โดยวิธีนี้อาจจะมีความสัมพันธ์กัน

4.3.6.3 วิธีของแอนเดอร์และรูบินส์ (Ander_Rubin) เป็นวิธีที่ใช้หลักตรงกันข้ามกับ 2 วิธีแรก โดยใช้หลักที่ให้คะแนนปัจจัยที่จะคำนวณได้ไม่มีความสัมพันธ์กัน วิธีนี้ไม่นิยมใช้ในงานวิจัยทางสังคมศาสตร์ ที่คิดว่าปัจจัยต่างๆ อาจมีความสัมพันธ์กันบ้าง (ศิริชัย พงษ์วิชัย 2549)

4.4 สหสัมพันธ์ (Correlation)

สหสัมพันธ์เป็นการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรตั้งแต่ 2 ตัวขึ้นไป ในการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรว่ามีมากน้อยเพียงใดนั้น จะใช้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlation coefficient) เป็นค่าที่วัดความสัมพันธ์ ซึ่งโดยวิธีการทางสถิติมีอยู่หลายวิธี การใช้สถิติตัวใดขึ้นอยู่กับลักษณะของตัวแปรหรือระดับของการวัดในตัวแปรนั้นๆ ดังนั้น สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ จึงมีทั้งแบบที่เป็นสถิติพาราเมตริกและสถิตินอนพาราเมตริก ในการวัดความสัมพันธ์แต่ละแบบจะต้องมีการทดสอบนัยสำคัญก่อน จึงจะสรุปได้ว่าตัวแปรคู่ใดมีความสัมพันธ์กันจริงหรือไม่ มากน้อยเพียงใด สำหรับการแปลผลจะมองในแง่ของความเกี่ยวพัน ความสอดคล้อง การแปรผันร่วมกัน หรือไปด้วยกัน แต่ไม่ได้หมายความว่าตัวแปรหนึ่งเป็นเหตุและอีกตัวแปรเป็นผล (หรือไม่สามารถระบุได้ว่าตัวแปรไหนเป็นตัวแปรต้นหรือตัวแปรตาม) เช่น ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างส่วนสูงกับน้ำหนัก เราไม่สามารถบอกได้ว่าส่วนสูงหรือน้ำหนักตัวใดเป็นเหตุ และตัวใดเป็นผล บอกได้เพียงว่ามีความสัมพันธ์กันหรือไม่ และมีขนาดของความสัมพันธ์กันมากน้อยเพียงใด

ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ โดยทั่วไปนิยมใช้สัญญลักษณ์ r แทนสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของกลุ่มตัวอย่าง (บางชนิดจะใช้สัญญลักษณ์ C, W หรืออื่นๆ) และ ρ แทนสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของประชากร ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ ที่ใช้วัดขนาดของความสัมพันธ์กันระหว่างตัวแปร มี 2 ลักษณะ คือ $-1 \leq r \leq 1$ และ $0 \leq r \leq 1$ การบอกระดับหรือขนาดของความสัมพันธ์ จะใช้ตัวเลขของค่าสัมประสิทธ์สหสัมพันธ์ หากค่าสัมประสิทธ์สหสัมพันธ์มีค่าเข้าใกล้ -1 หรือ 1 แสดงถึงการมีความสัมพันธ์กันในระดับสูง แต่หากมีค่าเข้าใกล้ 0 แสดงถึงการมีความสัมพันธ์กันในระดับน้อย หรือไม่มีเลย สำหรับการพิจารณาค่าสัมประสิทธ์สหสัมพันธ์โดยทั่วไปอาจใช้เกณฑ์ดังนี้

ผลงานวิจัยนักศึกษา ระดับปริญญาตรี

ค่า r	ระดับของความสัมพันธ์
.90 - 1.00	มีความสัมพันธ์กันสูงมาก
.70 - .90	มีความสัมพันธ์กันในระดับสูง
.50 - .70	มีความสัมพันธ์กันในระดับปานกลาง
.30 - .50	มีความสัมพันธ์กันในระดับต่ำ
.00 - .30	มีความสัมพันธ์กันในระดับต่ำมาก

เครื่องหมาย +, - หน้าตัวเลขสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ จะบอกถึงทิศทางของความสัมพันธ์ โดยที่หาก

r มีเครื่องหมาย + หมายถึง การมีความสัมพันธ์กันไปในทิศทางเดียวกัน (ตัวแปรหนึ่งมีค่าสูง อีกตัวหนึ่งจะมีค่าสูงไปด้วย)

r มีเครื่องหมาย - หมายถึง การมีความสัมพันธ์กันไปในทิศทางตรงกันข้าม (ตัวแปรหนึ่งมีค่าสูง ตัวแปรอีกตัวหนึ่งจะมีค่าต่ำ)

ยกเว้นค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์บางชนิดที่มีลักษณะ $0 \leq r \leq 1$ ซึ่งจะบอกได้เพียงขนาดหรือระดับของความสัมพันธ์เท่านั้น ไม่สามารถบอกทิศทางของความสัมพันธ์ได้ (Hinkle D. E. 1998, p.118)

4.5 การนำการวิเคราะห์ปัจจัยไปประยุกต์ใช้

นอกจากจะนำวิธีการวิเคราะห์ปัจจัยมาใช้ในการจัดกลุ่มตัวแปรแล้วยังมีผู้นำการวิเคราะห์ปัจจัยมาประยุกต์ใช้เพื่อจุดประสงค์ต่างๆ ดังต่อไปนี้

4.5.1 การศึกษาการรวมกลุ่มของแต่ละตัวแปร เป็นการนำเทคนิคการวิเคราะห์ปัจจัยมาช่วยในการพิจารณาถึงน้ำหนักความสำคัญของตัวแปรแต่ละตัวว่าตัวแปรใดมีความสำคัญต่อกลุ่มมากน้อยเพียงใด

4.5.2 การเลือกตัวแปรที่ใช้ในการวัดด้านต่างๆ เป็นการนำเทคนิคการวิเคราะห์ปัจจัยมาใช้ในการคัดเลือกตัวแปรที่ใช้ในการวัดเกี่ยวกับทัศนคติ พฤติกรรม หรือเจตคติ เพื่อยืนยัน หรือขัดแย้งกับตัวแปรที่กำหนดการวัดไว้ตามทฤษฎีแล้ว ซึ่งผลสุดท้ายจะได้กลุ่มตัวแปรที่เหมาะสมที่จะใช้เป็นตัววัดในเรื่องที่ต้องการ ในกรณีนี้บางคนเรียกว่า การวิเคราะห์เพื่อยืนยันมาตรวัด

4.5.3 การรวมตัวแปรเพื่อนำไปใช้ในการวิเคราะห์การถดถอย เป็นการนำเทคนิคการวิเคราะห์ปัจจัยมาใช้ในการแก้ปัญหาของการวิเคราะห์การถดถอยที่ตัวแปรอิสระแต่ละตัวมีความสัมพันธ์กันเอง (MultiCollinearity) ซึ่งถ้าเกิดปัญหาเช่นนี้ผู้วิจัยจะต้องตัดตัวแปรบางตัวออกไป แต่ถ้าผู้วิจัยต้องการใช้ตัวแปรทั้งหมดเพื่อไม่ให้กระทบกับกรอบของการวิจัย ผู้วิจัยสามารถที่จะใช้เทคนิคการวิเคราะห์ปัจจัยทำการรวมตัวแปรทั้งหมดให้เป็นปัจจัยหรือตัวแปรเพียงตัวเดียว (ศิริชัย พงษ์วิชัย 2549)

งานวิจัยนักศึกษา ระดับปริญญาตรี

ส่วนที่ 5 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ประสพชัย พสุนนท์ และคณะ (2551) วิจัยเรื่อง การวิเคราะห์ปัจจัยอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์การเกษตรในจังหวัดเพชรบุรี มีวัตถุประสงค์ดังนี้ คือ 1) เพื่อวิเคราะห์สถานภาพทางการเงินของสหกรณ์การเกษตรในจังหวัดเพชรบุรีจากการวิเคราะห์ CAMEL โดยใช้อัตราส่วนทางการเงิน 17 อัตราส่วน และ 2) เพื่อสกัดปัจจัยทางการเงินจากอัตราส่วนทางการเงินของการวิเคราะห์ CAMEL โดยสามารถใช้อธิบายสถานะทางการเงินของสหกรณ์การเกษตรในจังหวัดเพชรบุรีได้ ข้อมูลที่ศึกษาได้จากการสำรวจสหกรณ์การเกษตรในจังหวัดเพชรบุรี จำนวน 19

แห่งในเดือนพฤษภาคมและมิถุนายน พ.ศ.2551 สำหรับการกำหนดจำนวนปัจจัยทางการเงินใช้การวิเคราะห์แบบขนานและใช้การสกัดปัจจัยด้วยวิธี Principal Component Analysis (PCA) และหมุนปัจจัยด้วยวิธี Varimax

ผลการวิจัยพบว่า อัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์การเกษตรในจังหวัดเพชรบุรีสามารถอธิบายได้ด้วยปัจจัยทางการเงินจำนวน 3 ปัจจัย คือ 1) ปัจจัยด้านความสามารถในการบริหารธุรกิจและการให้กู้ยืม 2) ปัจจัยด้านการจัดการหนี้สิน การบริหารลูกหนี้ และทุนสะสม และ 3) ปัจจัยด้านประสิทธิภาพการใช้สินทรัพย์

สุฑามาส กังวาลสงค์ (2551) วิจัยเรื่อง การวิเคราะห์ปัจจัยข้อมูลความมั่นคงของธนาคารพาณิชย์ ประจำปี พ.ศ.2550 มีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์ปัจจัยความมั่นคงของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยประจำปี 2550 โดยใช้ข้อมูลธนาคารจำนวน 14 ธนาคาร จากอัตราส่วนทางการเงิน 17 ตัวแปร จากการวิเคราะห์ CAMEL แล้ววิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นด้วยสถิติพรรณนาวิเคราะห์สหสัมพันธ์ และการวิเคราะห์ปัจจัยโดยใช้วิธีพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรหรือสหสัมพันธ์ สร้างเป็นตัวแปรใหม่เรียกว่าปัจจัย

ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยข้อมูลความมั่นคงของธนาคารพาณิชย์ไทย ประกอบด้วย 4 ปัจจัย คือ 1) ปัจจัยด้านประสิทธิภาพในการหาผลตอบแทนและการจัดการเงินกองทุน 2) ปัจจัยด้านการบริหารสินทรัพย์และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของธนาคาร 3) ปัจจัยด้านคุณภาพด้านการบริหารจัดการและเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร และ 4) ปัจจัยด้านการบริหารสิเชื่อและความสามารถในการทำกำไรจากดอกเบี้ย

วิไลวรรณ มหาวีรวัฒน์ (2547) วิจัยเรื่อง ความมั่นคงทางการเงินของกลุ่มธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทย มีวัตถุประสงค์ดังนี้ คือ 1) เพื่อศึกษาถึงลักษณะทั่วไปของการประกันชีวิตในประเทศไทย ได้แก่ ประวัติความเป็นมา วิวัฒนาการ ประเภทและรูปแบบต่างๆ ของการประกันชีวิต การดำเนินงานของธุรกิจประกันชีวิต ตลอดจนกฎข้อบังคับต่างๆของการประกันชีวิต 2) เพื่อศึกษาโครงสร้างทางการเงินของกลุ่มธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทย โดยอาศัยข้อมูลงบการเงินที่ได้จากกรมการประกันภัยตั้งแต่ปี พ.ศ. 2540 – 2545 มาศึกษาและวิเคราะห์ และได้แบ่งกลุ่มธุรกิจประกันชีวิตออกเป็น 2 กลุ่ม คือกุล่มบริษัทขนาดเล็กและกลุ่มบริษัทขนาดใหญ่ โดยใช้สินทรัพย์รวมเป็นเกณฑ์ในการแบ่ง จากนั้นจึงวิเคราะห์งบการเงินของกลุ่มบริษัทประกันชีวิตแต่ละกลุ่ม โดยอาศัยเทคนิคการวิเคราะห์งบการเงินวิธีย่อส่วนตามแนวดิ่งและการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

ผลการศึกษาพบว่า การดำเนินธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทยในช่วงปี 2540 – 2545 ส่วนใหญ่ถูกผูกขาดไว้กับบริษัทขนาดใหญ่ ซึ่งมีความสามารถในการทำกำไรดีกว่ากลุ่มบริษัทขนาดเล็ก ฐานะทางการเงินของธุรกิจประกันชีวิตทั้งกลุ่มบริษัทขนาดเล็กและขนาดใหญ่นั้นมีสภาพคล่องทางการเงินและภาระหนี้สินที่ไม่แตกต่างกัน และธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทยมีแนวโน้มที่จะขยายตัวเพิ่มมากขึ้น และจากผลการทดสอบทางสถิติโดยใช้ Mann-Whitney U Test แสดงให้เห็นว่าบริษัทประกันชีวิตขนาดใหญ่มีฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานที่ดีกว่ากลุ่มบริษัทประกันชีวิตขนาดเล็ก จึงสรุปได้ว่ากลุ่มบริษัทประกันชีวิตขนาดใหญ่มีความมั่นคงทางการเงินที่ดีกว่ากลุ่มบริษัทประกันชีวิตขนาดเล็ก

วรศักดิ์ หงส์สุวรรณ (2549) วิจัยเรื่อง การวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ โดยใช้วิธี CAMELS Analysis มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาและประยุกต์นำทฤษฎีและแนวคิด CAMELS Analysis มาใช้ในการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ ประจำปี 2548 ที่มีทุนดำเนินงานตั้งแต่ 100 ล้านบาทขึ้นไปและดำเนินงานไม่ต่ำกว่า 5 รอบปีบัญชี มีจำนวน 8 สหกรณ์ ประกอบด้วย สหกรณ์ออมทรัพย์ข้าราชการกระทรวงศึกษาธิการเชียงใหม่ สหกรณ์ออมทรัพย์ครูเชียงใหม่ สหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ สหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยแม่โจ้ สหกรณ์ออมทรัพย์สาธารณสุขเชียงใหม่ สหกรณ์ออมทรัพย์ค่ายสมเด็จพระบรมราชชนนี สหกรณ์ออมทรัพย์ตำรวจเชียงใหม่ และสหกรณ์ออมทรัพย์มณฑลทหารบกที่ 33 โดยวิเคราะห์โครงสร้างการเงินเป็นรายสหกรณ์ และวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยโครงสร้างการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ แล้วนำมาเปรียบเทียบกับอัตราส่วนมาตรฐานเชิงปริมาณของสหกรณ์ออมทรัพย์ เพื่อวัดผลการดำเนินงานของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่

ผลการศึกษาพบว่า สหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ ทั้ง 8 สหกรณ์มีแนวโน้มที่สหกรณ์จะเติบโตขึ้น ด้านความเข้มแข็งและเพียงพอของเงินทุนนั้นไม่มีความเสี่ยง ทุนของสหกรณ์สามารถคุ้มครองหนี้สินได้ทั้งหมด มีอัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์สูงกว่าค่าเฉลี่ยโดยรวม แต่สหกรณ์ต้องระมัดระวังการก่อหนี้ที่มีอัตราเพิ่มขึ้น รวมถึงต้องเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารเงินทุนการดำเนินงาน ในส่วนหนี้ให้สร้างรายได้กลับมารองรับ

บทที่ 3
วิธีดำเนินการวิจัย

การวิจัยนี้ใช้ระเบียบวิธีวัดเชิงปริมาณ โดยผู้วิจัยได้กำหนดวิธีการที่ใช้ในการวิจัย ประกอบไปด้วย วิธีการวิจัย ประชากรและตัวอย่าง เครื่องมือในการวิจัย การเก็บรวบรวมข้อมูล และการวิเคราะห์ข้อมูล โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1.วิธีการวิจัย

วิธีที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้แบ่งเป็น 2 ส่วน ดังนี้

1.1 การวิจัยเอกสาร เป็นการศึกษารวบรวมข้อมูลจากเอกสาร หนังสือ สื่ออิเล็กทรอนิกส์ ทั้งที่เป็นแนวคิด ทฤษฎี และวิทยานิพนธ์ที่เกี่ยวข้องซึ่งได้มีผู้ทำการวิจัยไว้แล้ว

1.2 การวิจัยเชิงประจักษ์ (Empirical Research) ในลักษณะเชิงปริมาณ (Quantitative) โดยแบ่งการวิเคราะห์ข้อมูลออกเป็น 4 ส่วน คือ

1.2.1 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratios) เพื่อนำมาเป็นตัวแปรในการวิจัย

1.2.2 การวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นด้วยสถิติพรรณนา ได้แก่ ค่าเฉลี่ย Maximum Minimum และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน

1.2.3 การวิเคราะห์สหสัมพันธ์ (Correlation Analysis) โดยวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร ซึ่งตัวแปรอาจจะมีความสัมพันธ์มากน้อยหรือไม่มีเลย และอาจจะสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันหรือตรงกันข้าม เพื่อนำมาใช้ในการวิเคราะห์ปัจจัย

1.2.4 การวิเคราะห์ปัจจัย (Factor Analysis) วิธีการวิเคราะห์ปัจจัยนั้นจะใช้วิธีพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรหรือสหสัมพันธ์ และสร้างเป็นตัวแปรใหม่เรียกว่า ปัจจัย คือ ตัวแทนของกลุ่มตัวแปรที่มีคุณสมบัติใกล้เคียงกัน ซึ่งเป็นการลดจำนวนตัวแปรลง เพื่อหาปัจจัยของอัตราส่วนทางการเงินที่มีความสำคัญต่อการวิเคราะห์ความมั่นคงทางการเงินของบริษัทประกันชีวิต

2.ประชากรและตัวอย่าง

บริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยนั้นเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการรับประกันภัย และการรับประกันภัยต่อ โดยกลุ่มตัวอย่างของงานวิจัยนี้คือ บริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยจำนวน 25 บริษัท เป็นบริษัทประกันชีวิตของประเทศไทย 23 บริษัท เป็นบริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ 1 บริษัท และเป็นบริษัทรับประกันภัยต่อ 1 บริษัท ดังนี้

2.1 บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด

2.2 บริษัท กรุงไทย - แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด

2.3 บริษัท เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต (ไทยแลนด์) จำกัด

2.4 บริษัท ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต จำกัด

2.5 บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด

2.6 บริษัท ไทยพาณิชย์นิวยอร์คไลฟ์ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)

2.7 บริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด

2.8 บริษัท ไทยสมุทรประกันชีวิต จำกัด

2.9 บริษัท ธนชาตประกันชีวิต จำกัด

2.10 บริษัท บางกอกสหประกันชีวิต จำกัด

2.11 บริษัท ประกันชีวิต นครหลวงไทย จำกัด

2.12 บริษัท พรูเด็นเชียล ทีเอสไลฟ์ ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)

2.13 บริษัท ฟินันซ่าประกันชีวิต จำกัด

2.14 บริษัท มิลเลียไลฟ์ อินชัวรันส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

2.15 บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด

2.16 บริษัท แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

2.17 บริษัท สยามซัมซุง ประกันชีวิต จำกัด

2.18 บริษัท สยามประกันชีวิต จำกัด

2.19 บริษัท สหประกันชีวิต จำกัด

2.20 บริษัท อเมริกันอินเตอร์แนชชั่นแนล แอสชัวรันส์ จำกัด

2.21 บริษัท อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี. ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)

2.22 บริษัท อาคเนย์ประกันชีวิต จำกัด

2.23 บริษัท เอซ ไลฟ์ แอสชัวรันซ์ จำกัด

2.24 บริษัท แอ๊ดวานซ์ ไลฟ์ แอสชัวรันส์ จำกัด

2.25 บริษัท ไอเอ็นจี ประกันชีวิต จำกัด

เหตุผลที่เลือกบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยเป็นกลุ่มตัวอย่าง เนื่องจากบริษัทประกันชีวิตเป็นธุรกิจประเภทหนึ่งที่มีความสำคัญต่อระบบเศรษฐกิจ เป็นธุรกิจที่ตลาดกำลังให้ความสนใจเป็นอย่างมาก เนื่องจากธุรกิจประกันชีวิตทำหน้าที่ดูและประชาชนที่ประสบภัยหรือป่วยเป็นโรคต่างๆที่มาทำประกันกับธุรกิจ อีกทั้งยังเป็นอีกทางเลือกหนึ่งของการออมเงินของประชาชนที่นอกเหนือไปจากการฝากเงินในธนาคาร ที่สามารถให้ผลตอบแทนสูงกว่าดอกเบี้ยจากธนาคาร และในเวลาที่ผู้ทำประกันเกิดการเจ็บป่วย ยังช่วยให้อุ่นใจได้ว่ามีเงินรักษาตัวจากการทำประกันชีวิต โดยบริษัทประกันชีวิตจะเป็นส่วนหนึ่งที่ช่วยให้กลไกของเงินหมุนเวียนอยู่ในระบบเศรษฐกิจมากขึ้น ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาธุรกิจ ระบบเศรษฐกิจและประเทศชาติโดยตรง ซึ่งบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย ได้จดทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ที่คอยดูและควบคุมการดำเนินงานการประกอบธุรกิจประกันชีวิตทุกบริษัท ทำให้เชื่อมั่นได้ว่าบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยมีประสิทธิภาพและได้รับการตรวจสอบดูแล

3.เครื่องมือในการวิจัย

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยคือ CAMELS Analysis ซึ่งวิเคราะห์เป็นอัตราส่วนทางการเงินได้ 27 ตัวแปร ดังนี้

3.1 ด้านความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง (Capital Strength) ประกอบด้วย

3.1.1 อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์ แทนด้วยตัวแปร (X_{11}) คำนวณหาค่าได้โดยเงินกองทุนรวม หารด้วยสินทรัพย์รวม

3.1.2 อัตราส่วนหนี้สินต่อเงินกองทุน แทนด้วยตัวแปร (X_{12}) คำนวณหาค่าได้โดยหนี้สินรวม หารด้วยเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิต

3.1.3 อัตราการเติบโตเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิต แทนด้วยตัวแปร (X_{13}) คำนวณหาค่าได้โดยเงินกองทุนปี 51 ลบเงินกองทุนปี 50 หารเงินกองทุนปี 50 คูณ 100

3.1.4 อัตราการเติบโตของหนี้ แทนด้วยตัวแปร (X_{14}) คำนวณหาค่าได้โดยหนี้สินรวมปี 51 ลบหนี้สินรวมปี 50 หารหนี้สินรวมปี 50 คูณ 100

3.1.5 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม แทนด้วยตัวแปร (X_{15}) คำนวณหาค่าได้โดยหนี้สินรวม หารด้วยสินทรัพย์รวม

3.1.6 อัตราส่วนหนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน แทนด้วยตัวแปร (X_{16}) คำนวณหาค่าได้โดยหนี้สินตามกรมธรรม์ หารเงินกองทุน (หนี้สินตามกรมธรรม์ หมายถึง เงิน

สำรองประกันภัย + เงินที่ต้องจ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยค้างจ่าย + หนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ประกันภัย)

3.1.7 อัตราส่วนเบี้ยประกันภัยรับสุทธิต่อเงินกองทุน แทนด้วยตัวแปร (X_{17}) คำนวณหาค่าได้โดยเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ หารด้วยเงินกองทุน

3.2 ด้านคุณภาพของสินทรัพย์ (Asset Quality)

3.2.1 อัตราการหมุนของสินทรัพย์ แทนด้วยตัวแปร (X_{21}) คำนวณหาค่าได้โดยรายได้รวม หารด้วยสินทรัพย์รวม

3.2.2 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ แทนด้วยตัวแปร (X_{22}) คำนวณหาค่าได้โดยกำไรจากการดำเนินงาน หารสินทรัพย์รวม คูณ 100

3.2.3 อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ แทนด้วยตัวแปร (X_{23}) คำนวณหาค่าได้โดยสินทรัพย์ปี 51 ลบสินทรัพย์ปี 50 หารสินทรัพย์ปี 50 คูณ 100

3.2.4 อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม แทนด้วยตัวแปร (X_{24}) คำนวณหาค่าได้โดยสินทรัพย์ลงทุน หารด้วยสินทรัพย์รวม

3.3 ด้านขีดความสามารถในการบริหาร (Management capability)

3.3.1 อัตราการเติบโตของธุรกิจ แทนด้วยตัวแปร (X_{31}) คำนวณหาค่าได้โดยมูลค่าธุรกิจปี 51 ลบมูลค่าธุรกิจปี 50 หารมูลค่าธุรกิจปี50 คูณ 100

3.3.2 อัตราส่วนระหว่างกำไรก่อนหักภาษีต่อบุคลากรทั้งหมด แทนด้วยตัวแปร (X_{32}) คำนวณหาค่าได้โดยกำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคล หารด้วยบุคลากรทั้งหมด

3.3.3 อัตราส่วนระหว่างรายจ่ายทั้งหมดต่อบุคลากรทั้งหมด แทนด้วยตัวแปร (X_{33}) คำนวณหาค่าได้โดยรายจ่ายรวม หารด้วยบุคลากรทั้งหมด

3.3.4 อัตราส่วนระหว่างรายได้ทั้งหมดต่อบุคลากรทั้งหมด แทนด้วยตัวแปร (X_{34}) คำนวณหาค่าได้โดยรายได้รวม หารด้วยบุคลากรทั้งหมด

3.3.5 อัตราการหมุนของสินทรัพย์รวม แทนด้วยตัวแปร (X_{35}) คำนวณหาค่าได้โดยเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ หารด้วยสินทรัพย์รวม

3.3.6 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน แทนด้วยตัวแปร (X_{36}) คำนวณหาค่าได้โดยค่าใช้จ่ายดำเนินงาน หารด้วยเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ

3.4 ด้านความสามารถในการทำกำไร (Earning sufficiency)

3.4.1 อัตราส่วนกำไรสุทธิ แทนด้วยตัวแปร (X_{41}) คำนวณหาค่าได้โดยกำไรสุทธิ หารด้วยรายได้ คูณ 100

3.4.2 อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ แทนด้วยตัวแปร (X_{42}) คำนวณหาค่าได้โดยกำไรสุทธิปี 51 ลบกำไรสุทธิปี 50 หารกำไรสุทธิปี 50 คูณ 100

3.4.3 อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน แทนด้วยตัวแปร (X_{43}) คำนวณหาค่าได้โดยค่าใช้จ่ายดำเนินงาน คูณ 100 หารกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

3.4.4 อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อเงินกองทุน แทนด้วยตัวแปร (X_{44}) คำนวณหาค่าได้โดยกำไรสุทธิ หารด้วยเงินกองทุน

3.4.5 อัตราส่วนรายจ่ายรวมเทียบกับรายได้รวม แทนด้วยตัวแปร (X_{45}) คำนวณหาค่าได้โดยรายจ่ายรวม หารด้วยรายได้รวม

3.4.6 อัตราส่วนเงินจ่ายตามกรมธรรม์ต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ แทนด้วยตัวแปร (X_{46}) คำนวณหาค่าได้โดยเงินจ่ายตามกรมธรรม์ หารด้วยเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ

3.4.7 อัตราส่วนค่าใช้จ่าย แทนด้วยตัวแปร (X_{47}) คำนวณหาค่าได้โดยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานบวกกับค่าจ้างหรือค่าบำเน็จ หารด้วยเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ

3.4.8 อัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ แทนด้วยตัวแปร (X_{48}) คำนวณหาค่าได้โดยกำไรก่อนหักภาษี หารด้วยเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ

3.5 ด้านสภาพคล่อง (Liquidity)

3.5.1 อัตราส่วนทุนหมุนเวียน แทนด้วยตัวแปร (X_{51}) คำนวณหาค่าได้โดยสินทรัพย์หมุนเวียน หารด้วยหนี้สินหมุนเวียน

3.5.2 อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัย แทนด้วยตัวแปร (X_{52}) คำนวณหาค่าได้โดยสินทรัพย์สภาพคล่อง หารด้วยเงินสำรองประกันภัย

ศูนย์วิทยทรัพยากร เพื่อการวิจัยนักศึกษา ระดับปริญญาตรี

4.การเก็บรวบรวมข้อมูล

ข้อมูลในการวิจัยเป็นการเก็บรวบรวมข้อมูลแบบทุติยภูมิ (Secondary Data) ซึ่งเป็นการรวบรวมข้อมูลจากเอกสาร หนังสือ สื่ออิเล็กทรอนิกส์ ที่เกี่ยวข้องที่ได้มีผู้ทำการวิจัยหรือเก็บรวบรวมข้อมูลไว้แล้ว

4.1 ข้อมูลเกี่ยวกับการวิจัยในส่วนแนวคิดทฤษฎีที่เกี่ยวข้องนั้นได้นำมาจาก เอกสาร หนังสือ สื่ออิเล็กทรอนิกส์ และวิทยานิพนธ์ ประกอบด้วย ข้อมูลเกี่ยวกับการประกันชีวิตและบริษัทประกันชีวิต อัตราส่วนทางการเงิน และ CAMELS Analysis

4.2 ข้อมูลในส่วนที่นำมาคำนวณอัตราส่วนทางการเงินเพื่อทำการวิเคราะห์ นั้นได้นำมาจากข้อมูลงบการเงินแยกรายบริษัท ซึ่งเป็นรายงานประจำปี 2550 และ 2551 ของบริษัทประกันชีวิต

ทั้ง 25 บริษัท ซึ่งนำมาจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ประกอบด้วย ข้อมูลตัวเลขจากงบดุล งบกำไรขาดทุน ตารางรายได้สุทธิจากการลงทุน และตารางแสดงจำนวนบุคลากรบริษัทประกันชีวิต

5.การวิเคราะห์ข้อมูล

ในการวิเคราะห์ข้อมูลมีขั้นตอนในการวิเคราะห์ข้อมูล ดังนี้

5.1 การนำข้อมูลตัวเลขจากงบการเงินของบริษัทประกันชีวิตมาคำนวณหาตัวแปรด้วยวิธีการวิเคราะห์ CAMEL

5.2 คำนวณสถิติพรรณนา (Descriptive Statistics) ของอัตราส่วนทางการเงินทั้งหมด 27 ตัวแปร จากการวิเคราะห์ CAMEL โดยสถิติพรรณนาที่ใช้ได้แก่ ค่าเฉลี่ย (Mean) และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation)

5.3 การวิเคราะห์ข้อมูลด้วยการวิเคราะห์สหสัมพันธ์ (Correlation Analysis) เพื่อพิจารณาค่าความสัมพันธ์ของ 27 ตัวแปรจากการวิเคราะห์ CAMEL ทั้งที่มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน และทิศทางตรงกันข้าม

5.4 การวิเคราะห์ข้อมูลด้วยการวิเคราะห์ปัจจัย (Factor Analysis) ด้วยการสกัดปัจจัยด้วยวิธี Principal Component Analysis (PCA) และการหมุนปัจจัยด้วยวิธี Varimax เพื่อค้นหาปัจจัยอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทประกันชีวิต

ผลงานวิจัยนักศึกษา ระดับปริญญาตรี

บทที่ 4
ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

ในบทนี้ แสดงผลการวิเคราะห์ข้อมูลประกอบด้วย 4 ส่วนดังนี้ 1.) ผลการวิเคราะห์ CAMEL ประกอบด้วยตัวแปรอัตราส่วนทางการเงิน 27 ตัวแปร 2.) ผลการวิเคราะห์ข้อมูลด้วยสถิติพรรณนา (ค่าเฉลี่ย Maximum Minimum และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน) 3.) ผลการวิเคราะห์สหสัมพันธ์ของ 27 ตัวแปร และ 4.) ผลการวิเคราะห์ปัจจัย

สัญลักษณ์ของตัวแปรในงานวิจัยนี้ อธิบายได้ดังนี้

1. X_{1j} = ความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง (Capital Strength)
   - 1.1 X_{11} = อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์
   - 1.2 X_{12} = อัตราส่วนหนี้สินต่อเงินกองทุน
   - 1.3 X_{13} = อัตราการเติบโตเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิต
   - 1.4 X_{14} = อัตราการเติบโตของหนี้
   - 1.5 X_{15} = อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม
   - 1.6 X_{16} = อัตราส่วนหนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน
   - 1.7 X_{17} = อัตราส่วนเบี้ยประกันภัยรับสุทธิต่อเงินกองทุน
2. X_{2j} = คุณภาพของสินทรัพย์ (Asset Quality)
   - 2.1 X_{21} = อัตราการหมุนของสินทรัพย์
   - 2.2 X_{22} = อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์
   - 2.3 X_{23} = อัตราการเติบโตของสินทรัพย์
   - 2.4 X_{24} = อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม
3. X_{3j} = ขีดความสามารถในการบริหาร (Management capability)
   - 3.1 X_{31} = อัตราการเติบโตของธุรกิจ
   - 3.2 X_{32} = อัตราส่วนระหว่างกำไรก่อนหักภาษีต่อบุคลากรทั้งหมด
   - 3.3 X_{33} = อัตราส่วนระหว่างรายจ่ายทั้งหมดต่อบุคลากรทั้งหมด
   - 3.4 X_{34} = อัตราส่วนระหว่างรายได้ทั้งหมดต่อบุคลากรทั้งหมด
   - 3.5 X_{35} = อัตราการหมุนของสินทรัพย์รวม

ผลงานวิจัยนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาระดับปริญญาตรี

3.6 X_{36} = อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

4. X_{4j} = ความสามารถในการทำกำไร (Earning sufficiency)

4.1 X_{41} = อัตราส่วนกำไรสุทธิ

4.2 X_{42} = อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ

4.3 X_{43} = อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

4.4 X_{44} = อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อเงินกองทุน

4.5 X_{45} = อัตราส่วนรายจ่ายรวมเทียบกับรายได้รวม

4.6 X_{46} = อัตราส่วนเงินจ่ายตามกรมธรรม์ต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ

4.7 X_{47} = อัตราส่วนค่าใช้จ่าย

4.8 X_{48} = อัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ

5. X_{5j} = สภาพคล่อง (Liquidity)

5.1 X_{51} = อัตราส่วนทุนหมุนเวียน

5.2 X_{52} = อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัย

ผลงานวิจัยนักศึกษา ระดับปริญญาตรี

1. ผลการวิจัย

1.1 ผลการวิเคราะห์ CAMEL

ตารางที่ 2 ผลการวิจัยตามวิธีการวิเคราะห์ CAMEL

CAMEL / บ.ประกันชีวิต	C						
	X11	X12	X13	X14	X15	X16	X17
กรุงเทพ	0.0561	16.8261	-4.4928	17.2579	0.9439	16.4664	5.1149
กรุงไทย	0.0533	17.7458	6.7320	63.1684	0.9467	15.6181	10.2063
บางกอกสห	0.9172	0.0903	-9.6554	7.7016	0.0828	0.0874	0.0283
มิลเลียไลฟ์	0.2178	3.5906	125.4646	26.5296	0.7822	3.5219	2.3712
ไทยประกัน	0.0760	12.1509	0.7101	11.0418	0.9240	11.8186	3.0803
ฟีนันซ่า	-0.2091	-5.7827	-65.8821	1.1648	1.2091	-5.3979	-1.8225
ไทยพาณิชย์	0.0800	11.4868	67.4240	32.5273	0.9199	11.0381	4.9682
ไทยคาร์ดิฟ	0.1933	4.1739	15.8588	52.0759	0.8067	3.9959	2.7527
ไทยสมุทร	0.0451	21.1892	110.0546	5.0755	0.9549	20.7028	3.6541
ธนชาต	0.0809	11.3679	-28.5299	38.1081	0.9191	11.0541	6.6756
อยุธยา	0.0310	31.2225	-51.4328	6.9269	0.9690	30.6937	5.3680
เจนเนอราลี่	0.1348	6.4163	1.3215	48.0460	0.8652	6.0162	4.8787
พรูเด็นเชียล	0.0698	13.3172	-40.1001	16.8613	0.9302	12.2291	6.1111
เมืองไทย	0.1124	7.8977	-2.9149	23.8267	0.8876	7.5786	2.6176
เอชไลฟ์	0.0805	11.4297	36.1909	79.5114	0.9195	10.1338	10.1408
นครหลวง	0.0504	18.8251	5.5714	28.7065	0.9496	18.6114	6.2026
สยามซัมซุง	0.2628	2.8045	-3.5815	17.1446	0.7372	2.7140	1.7821
สยามประกัน	0.0573	16.4381	43.6707	-6.1647	0.9427	16.3255	3.4769
สหประกัน	0.3444	1.9037	318.0243	5.7705	0.6556	1.8508	0.3160
อาคเนย์	0.0515	18.4113	-74.9313	13.0195	0.9485	15.7750	3.6107
แมนูไลฟ์	0.0962	9.3981	51.5650	2.9191	0.9038	8.9161	1.3076
แอ๊ดว๊านไลฟ์	0.1849	4.4079	195.0923	47.2379	0.8151	4.0643	4.1913
ไอเอ็นจี	0.0457	20.8681	-16.1065	41.6489	0.9543	18.8108	10.0943
เอไอเอ	0.1541	5.4889	-19.4729	9.8778	0.8459	5.2619	1.3500
ไทรี	0.6569	0.5224	-14.8769	24.7752	0.3431	0.3374	0.8203

ตารางที่ 2 (ต่อ)

CAMEL / บ.ประกันชีวิต	A			
	X21	X22	X23	X24
กรุงเทพ	0.3343	2.6874	15.7787	0.9437
กรุงไทย	0.5799	5.4242	58.6921	0.9539
บางกอกสห	0.0644	0.1093	-8.4330	0.9582
มิลเลียไลฟ์	0.5518	-0.7042	39.9026	0.8934
ไทยประกัน	0.2831	1.8544	10.1822	0.9358
ฟินันซ่า	0.4203	-3.2088	-6.4652	0.9056
ไทยพาณิชย์	0.4416	4.4602	34.7770	0.9452
ไทยคาร์ดิฟ	0.5689	2.7009	43.4112	0.8943
ไทยสมุทร	0.2166	0.7444	7.4967	0.9129
ธนชาต	0.5781	7.1583	28.4263	0.9503
อยุธยา	0.2140	-0.0653	3.0827	0.9516
เจนเนอราลี่	0.6967	0.0126	39.3793	0.9215
พรูเด็นเชียล	0.4667	-1.7823	9.5829	0.9040
เมืองไทย	0.3387	3.4171	20.1085	0.9132
เอชไลฟ์	0.8463	-2.8971	75.0323	0.8184
นครหลวง	0.3466	-0.9405	27.2994	0.9226
สยามซัมซุง	0.5110	1.7096	10.8798	0.8883
สยามประกัน	0.2490	-3.4122	-4.2602	0.9437
สหประกัน	0.1393	-5.1910	116.5025	0.9289
อาคเนย์	0.2261	0.9966	-4.3043	0.8409
แมนูไลฟ์	0.1658	-4.4824	6.1971	0.8959
แอ๊ดว๊านไลฟ์	0.8081	-6.3959	62.2719	0.7991
ไอเอ็นจี	0.4995	-2.4802	37.3257	0.8184
เอไอเอ	0.2587	3.2677	4.0342	0.9700
ไทรี	0.5764	15.8024	-4.4591	0.8501

ผลงานวิจัยนักศึกษา ระดับปริญญาตรี

ตารางที่ 2 (ต่อ)

CAMEL / บ.ประกันชีวิต	**M**					
	X31	X32	X33	X34	X35	X36
กรุงเทพ	19.8132	933.06	14344.97	15597.04	0.2869	0.0655
กรุงไทย	57.6527	1429.12	13494.47	14886.94	0.5445	0.1086
บางกอกสห	0.7770	37.79	1188.36	1208.86	0.0259	1.6167
มิลเลียไลฟ์	25.0816	173.01	6382.54	6303.55	0.5165	0.1411
ไทยประกัน	4.7042	687.71	14107.51	15093.08	0.2342	0.1078
ฟินันซ่า	-8.2066	-1304.12	8054.83	7484.06	0.3811	0.2432
ไทยพาณิชย์	24.4274	1603.55	14252.09	15851.92	0.3979	0.0949
ไทยคาร์ดิฟ	-2.4163	237.78	4937.29	5183.31	0.5320	0.1564
ไทยสมุทร	6.6840	171.12	4984.60	5160.53	0.1647	0.1425
ธนชาต	48.5503	2387.61	20750.96	23679.36	0.5397	0.0752
อยุธยา	-25.3754	62.65	21297.74	21233.00	0.1666	0.1576
เจนเนอราลี่	43.6222	144.66	7164.17	7295.81	0.6578	0.1611
พรูเด็นเชียล	31.9118	-124.62	3220.14	3101.82	0.4268	0.3312
เมืองไทย	25.4148	1701.32	15115.22	16804.73	0.2942	0.0914
เอชไลฟ์	61.1384	-570.68	13952.29	13490.54	0.8159	0.2393
นครหลวง	44.8175	4924.00	31462.75	30631.69	0.3129	0.0323
สยามซัมซุง	27.0583	-147.18	7110.66	7356.74	0.4684	0.1334
สยามประกัน	-10.1626	-238.82	1987.19	1748.38	0.1994	0.3062
สหประกัน	-37.8201	-452.30	1329.34	970.60	0.1088	0.5447
อาคเนย์	8.1041	-1226.08	4300.44	4496.34	0.1860	0.1598
แมนูไลฟ์	-4.9903	-1683.26	5946.47	4687.71	0.1258	0.5127
แอ๊ดว๊านไลฟ์	87.9837	-109.10	1992.12	1846.09	0.7750	0.4976
ไอเอ็นจี	27.6805	-724.00	17311.41	16492.72	0.4616	0.1308
เอไอเอ	6.5682	7174.39	49099.83	56196.04	0.2080	0.0447
ไทรี	33.1926	27268.80	100465.60	93541.40	0.5389	0.0222

ผลงานวิจัย นักศึกษา ระดับปริญญาตรี

ตารางที่ 2 (ต่อ)

CAMEL / บ.ประกันชีวิต	**E**					
	X41	X42	X43	X44	X45	X46
กรุงเทพ	4.3801	-2.3705	41.1617	0.2610	0.9197	0.3344
กรุงไทย	7.1176	89.9740	52.1634	0.7737	0.9065	0.0885
บางกอกสห	3.1293	-83.6223	97.4591	0.0022	0.9830	0.5990
มิลเลียไลฟ์	2.7951	-162.4933	110.6911	0.0708	1.0125	0.5643
ไทยประกัน	2.0150	-52.5443	57.6559	0.0750	0.9347	0.5129
ฟีนันซ่า	-17.4441	-82.1525	152.9545	0.3506	1.0763	0.7027
ไทยพาณิชย์	7.2150	49.7465	45.8384	0.3979	0.8991	0.1703
ไทยคาร์ดิฟ	4.3047	742.8321	75.4987	0.1267	0.9525	0.0750
ไทยสมุทร	1.5977	11.9734	75.9232	0.0768	0.9659	0.6861
ธนชาต	6.8260	99.3995	36.1869	0.4880	0.8763	0.2822
อยุธยา	0.1694	-97.8703	102.5529	0.0117	1.0030	0.5880
เจนเนอราลี่	1.9851	135.7247	89.3820	0.1026	0.9820	0.3051
พรูเด็นเชียล	-4.0220	37.0203	114.4249	-0.2688	1.0381	0.1847
เมืองไทย	6.5858	18.3522	44.0374	0.1985	0.8995	0.2308
เอชไลฟ์	-4.2310	-56.1460	117.4225	-0.4451	1.0342	0.1144
นครหลวง	16.0755	6640.8053	1430.6730	1.1048	1.0271	0.3085
สยามซัมซุง	-2.0010	-146.5728	78.5213	-0.0389	0.9666	0.4956
สยามประกัน	-13.7047	53.6837	226.6635	-0.5963	1.1366	1.3520
สหประกัน	-46.9888	7.8009	804.4549	-0.1900	1.3696	0.7128
อาคเนย์	-27.5886	-567.7030	74.8922	-1.2107	0.9564	0.7100
แมนูไลฟ์	-36.1460	-671.2612	328.1573	-0.6233	1.2685	0.6751
แอ๊ดว๊านไลฟ์	-5.9138	66.2270	119.8794	-0.2584	1.0791	0.0965
ไอเอ็นจี	-3.9920	53.0257	169.7026	-0.4797	1.0496	0.1640
เอไอเอ	5.4962	-38.3541	22.1542	0.0923	0.8737	0.4699
ไทรี	20.6390	17.6621	7.0321	0.1814	1.0740	0.3726

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
พลงานวิจัยนักศึกษา ระดับปริญญาตรี

ตารางที่ 2 (ต่อ)

CAMEL / บ.ประกันชีวิต	**E**		**L**	
	X47	X48	X51	X52
กรุงเทพ	0.2003	0.0698	8.5706	0.9013
กรุงไทย	0.3140	0.1022	15.2520	1.0043
บางกอกสห	1.6173	0.0777	269.7420	10.5868
มิลเลียไลฟ์	0.1925	0.0299	16.4764	1.1403
ไทยประกัน	0.2645	0.0552	12.8187	0.8132
ฟินันซ่า	0.4188	-0.1924	22.6141	0.4324
ไทยพาณิชย์	0.2752	0.1124	39.8089	0.9922
ไทยคาร์ดิฟ	0.4080	0.0491	25.4384	1.1418
ไทยสมุทร	0.3265	0.0440	45.0575	0.5372
ธนชาต	0.1567	0.1081	22.6985	0.7328
อยุธยา	0.2994	0.0038	44.1805	0.6805
เจนเนอราลี่	0.3214	0.0210	13.8322	0.9977
พรูเด็นเชียล	0.4795	-0.0440	15.3854	0.9869
เมืองไทย	0.2500	0.1170	49.5165	0.8208
เอชไลฟ์	0.4901	-0.0439	8.7322	0.8591
นครหลวง	0.1151	0.1781	119.0555	0.9255
สยามซัมซุง	0.2334	-0.0218	36.2359	0.7672
สยามประกัน	0.3774	-0.1711	23.2128	0.5126
สหประกัน	0.5952	-0.6014	122.4808	1.0880
อาคเนย์	0.2549	-0.3353	15.2317	0.5131
แมนูไลฟ์	0.6567	-0.4767	44.2530	0.8887
แอ๊ดว๊านไลฟ์	0.6195	-0.0617	6.8081	0.5265
ไอเอ็นจี	0.3899	-0.0475	13.9189	0.8455
เอไอเอ	0.2449	0.1588	74.5927	1.0846
ไทรี	0.4007	0.3123	12.2361	2.1004

ผลงานวิจัยนักศึกษา ระดับปริญญาตรี

1.2 ผลการวิเคราะห์สถิติพรรณนา (Minimum Maximum ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน) ของอัตราส่วนทางการเงินทั้ง 27 ตัวแปร จากการวิเคราะห์ CAMEL บริษัทประกันชีวิต

ตารางที่ 3 ผลการวิเคราะห์สถิติพรรณนา

ตัวแปร	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด	ค่าเฉลี่ย	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน
X11	-0.2091	0.9172	0.153732	0.2184938
X12	-5.7827	31.2225	10.487612	8.4284017
X13	-74.9313	318.0243	25.828124	85.9131438
X14	-6.1647	79.5114	24.590340	21.2921415
X15	0.0828	1.2091	0.846264	0.2184924
X16	-5.3979	30.6937	9.928960	8.0583396
X17	-1.8225	10.2063	3.971884	3.1274004
X21	0.0644	0.8463	0.415276	0.2066380
X22	-6.3959	15.8024	0.751408	4.6095046
X23	-8.4330	116.5025	24.897652	29.9084695
X24	0.7991	0.9700	0.906396	0.0476153
X31	-37.8201	87.9837	19.848448	28.5460754
X32	-1683.2600	27268.8000	1694.256400	5662.1363464
X33	1188.3600	100465.6000	15370.119600	20733.5353924
X34	970.6000	93541.4000	15613.690400	20166.8146888
X35	0.0259	0.8159	0.374780	0.2097750
X36	0.0222	1.6167	0.244676	0.3210821
X41	-46.9888	20.6390	-2.868020	15.3083095
X42	-671.2612	6640.8053	242.525484	1355.3025515
X43	7.0321	1430.6730	179.019324	304.3031867
X44	-1.2107	1.1048	0.008112	0.4718703
X45	0.8737	1.3696	1.011380	0.1164924
X46	0.0750	1.3520	0.431816	0.2921829
X47	0.1151	1.6173	0.396076	0.2908879
X48	-.6014	0.3123	-0.022256	0.2029200
X51	6.8081	269.7420	43.125976	56.4117918
X52	0.4324	10.5868	1.275176	1.9672399

ผลงานวิจัยนักศึกษา ระดับปริญญาตรี

เมื่อใช้สถิติพรรณนาของอัตราส่วนทางการเงินจากการวิเคราะห์ CAMEL ประกอบด้วย Minimum Maximum ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย แสดงในตารางที่ 3 พบว่าข้อมูลทุกอัตราส่วนข้อมูลมีความกระจายมาก สังเกตได้จากส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานและความแตกต่างระหว่างค่าสูงสุดกับค่าต่ำสุดนั้นมีมาก โดยมีรายละเอียดของแต่ละด้านดังนี้

1.2.1 ด้านความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง

อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์ (X_{11}) อัตราส่วนหนี้สินต่อเงินกองทุน (X_{12}) อัตราการเติบโตเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิต (X_{13}) อัตราการเติบโตของหนี้ (X_{14}) อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม (X_{15}) อัตราส่วนหนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน (X_{16}) และอัตราส่วนเบี้ยประกันภัยรับสุทธิต่อเงินกองทุน (X_{17}) ทุกอัตราส่วนมีค่าสูงสุดและต่ำสุดที่ห่างกันมาก และข้อมูลทุกตัวแปรมีค่าความเบี่ยงเบนไปจากค่าเฉลี่ย โดยมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.2184938 8.4284017 85.9131438 21.2921415 0.2184924 8.0583396 และ 3.1274004 ตามลำดับ โดยภาพรวมสรุปได้ว่า บริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย ส่วนใหญ่มีความมั่นคง สามารถรองรับความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นได้ โดยใช้เงินทุนที่มาจากหนี้สินและเงินกองทุนในปริมาณเท่าๆ กัน มีอัตราการเติบโตของเงินกองทุนสูง และอัตราการเติบโตของหนี้ก็สูงตามไปด้วย แต่เติบโตในอัตราที่น้อยกว่าเงินกองทุน บริษัทประกันชีวิตส่วนใหญ่สามารถชำระหนี้ให้เจ้าหนี้ได้ และสามารถจ่ายเงินให้กับผู้เอาประกันภัยได้ตามเงื่อนไขกรมธรรม์ประกันภัย อีกทั้งยังมีโอกาสในการขยายธุรกิจการรับประกันภัยเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องด้วย แต่ต้องระมัดระวังไม่ให้มีอัตราความเสี่ยงจากการรับประกันภัยที่สูงเกินไปต้องดูแลให้อยู่ในอัตราที่บริษัทสามารถรับได้

1.2.2 ด้านคุณภาพของสินทรัพย์

อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (X_{21}) อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (X_{22}) อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ (X_{23}) อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม (X_{24}) ทุกอัตราส่วนมีค่าสูงสุดและต่ำสุดที่ค่อนข้างห่างกันมาก และข้อมูลทุกตัวแปรมีค่าความเบี่ยงเบนไปจากค่าเฉลี่ย โดยมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.2066380 4.6095046 29.9084695 และ 0.0476153 ตามลำดับ โดยภาพรวมสรุปได้ว่าบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยมีความสามารถในการใช้สินทรัพย์มาก่อให้เกิดรายได้และสร้างผลตอบแทนได้พอสมควร ซึ่งธุรกิจประกันชีวิตมีอัตราการเติบโตของสินทรัพย์เพิ่มมากขึ้น และสามารถจัดสรรสินทรัพย์ไปในการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

1.2.3 ด้านขีดความสามารถในการบริหาร

อัตราการเติบโตของธุรกิจ (X_{31}) อัตราส่วนระหว่างกำไรก่อนหักภาษีต่อบุคลากรทั้งหมด (X_{32}) อัตราส่วนระหว่างรายจ่ายทั้งหมดต่อบุคลากรทั้งหมด (X_{33}) อัตราส่วนระหว่างรายได้ทั้งหมดต่อบุคลากรทั้งหมด (X_{34}) อัตราการหมุนของสินทรัพย์รวม (X_{35}) และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (X_{36}) ทุกอัตราส่วนมีค่าสูงสุดและต่ำสุดที่ห่างกันมาก และข้อมูลทุกตัวแปรมีค่าความเบี่ยงเบนไปจากค่าเฉลี่ยสูง โดยมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 28.5460754 5662.1363464 20733.5353924 20166.8146888 0.2097750 และ 0.3210821 ตามลำดับ โดยภาพรวมสรุปได้ว่า บริษัทประกันชีวิตบางบริษัทก็มีอัตราการเติบโตเพิ่มมากขึ้น บางบริษัทธุรกิจก็มีอัตราการเติบโตที่ลดลง แต่โดยส่วนใหญ่แล้วถือว่ามีการบริหารจัดการที่ดี มีบุคลากรที่มีคุณภาพสามารถสร้างผลตอบแทนให้กับบริษัทได้ในปริมาณที่ดีพอสมควร และในภาพรวมธุรกิจประกันชีวิตยังมีการบริหารค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพด้วย

1.2.4 ด้านความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วนกำไรสุทธิ (X_{41}) อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ (X_{42}) อัตราค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (X_{43}) อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อเงินกองทุน (X_{44}) อัตราส่วนรายจ่ายรวมเทียบกับรายได้รวม (X_{45}) อัตราส่วนเงินจ่ายตามกรมธรรม์ต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ (X_{46}) อัตราส่วนค่าใช้จ่าย (X_{47}) อัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ (X_{48}) ทุกอัตราส่วนมีค่าสูงสุดและต่ำสุดที่ค่อนข้างห่างกันมาก และข้อมูลทุกตัวแปรมีค่าความเบี่ยงเบนไปจากค่าเฉลี่ย โดยมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 15.3083095 1355.3025515 304.3031867 0.4718703 0.1164924 0.2921829 0.2908879 และ 0.2029200 ตามลำดับ โดยภาพรวมสรุปได้ว่า บริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยมีประสิทธิภาพในการทำกำไรพอสมควรและมีแนวโน้มที่จะมีอัตรากำไรเพิ่มมากขึ้น แต่มีบางบริษัทที่ไม่มีประสิทธิภาพในการทำกำไรมีผลการดำเนินงานที่มีแนวโน้มในการทำกำไรลดลง และเมื่อมองภาพรวมพบว่าธุรกิจประกันชีวิตมีกำไรขั้นต้นน้อย และไม่สามารถใช้ประโยชน์จากเงินกองทุนได้ดีเท่าที่ควร ความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจประกันชีวิตยังไม่ค่อยดีนัก แต่ธุรกิจประกันชีวิตก็มีเงินเหลือจากการจ่ายเงินตามกรมธรรม์ให้ผู้เอาประกันภัย แสดงว่าผลประกอบการของบริษัทยังดีพอสมควร และสามารถบริหารค่าใช้จ่ายได้ในสัดส่วนที่ดี บริษัทประกันชีวิตยังสามารถทำกำไรได้ในวงจรธุรกิจและน่าจะมีแนวโน้มที่ดีขึ้นหากมีการบริหารจัดการในเรื่องต่างๆได้ดี

1.2.5 ด้านสภาพคล่อง

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (X_{51}) อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัย (X_{52}) ทุกอัตราส่วนมีค่าสูงสุดและต่ำสุดที่ค่อนข้างห่างกันมาก และข้อมูลทุกตัวแปรมีค่าความเบี่ยงเบนไปจากค่าเฉลี่ย โดยมีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 56.4117918 1.9672399

ตามลำดับ โดยภาพรวมสรุปได้ว่าบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยมีสภาพคล่องดี มีความเพียงพอต่อภาระผูกพันทางการเงิน สามารถชำระหนี้สินจากการรับประกันภัยได้เมื่อเกิดความจำเป็นขึ้น

1.3 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลด้วยการวิเคราะห์สหสัมพันธ์ของ 27 ตัวแปร จากการวิเคราะห์ CAMEL ที่มีความสัมพันธ์กันสูง คือมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์สูงกว่า 0.7 หรือต่ำกว่า - 0.7 มีทั้งหมด 28 คู่ ดังนี้

1.3.1 ตัวแปรที่มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน รวมทั้งหมด 23 คู่ ได้แก่

1.3.1.1 X_{12} กับ X_{16} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.997

1.3.1.2 X_{21} กับ X_{35} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ 1.000

1.3.1.3 X_{32} กับ X_{33} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.956

1.3.1.4 X_{32} กับ X_{34} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.934

1.3.1.5 X_{33} กับ X_{34} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.994

1.3.1.6 X_{36} กับ X_{47} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.970

1.3.1.7 X_{41} กับ X_{48} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.994

1.3.1.8 X_{11} กับ X_{52} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.809

1.3.1.9 X_{13} กับ X_{23} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.716

1.3.1.10 X_{14} กับ X_{21} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.837

1.3.1.11 X_{14} กับ X_{31} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.744

1.3.1.12 X_{14} กับ X_{35} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.842

1.3.1.13 X_{21} กับ X_{31} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.800

1.3.1.14 X_{22} กับ X_{32} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.763

1.3.1.15 X_{22} กับ X_{33} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.737

1.3.1.16 X_{22} กับ X_{34} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.746

1.3.1.17 X_{31} กับ X_{35} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.799

1.3.1.18 X_{36} กับ X_{51} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.775

1.3.1.19 X_{36} กับ X_{52} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.858

1.3.1.20 X_{42} กับ X_{43} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.829

1.3.1.21 X_{47} กับ X_{51} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.718

1.3.1.22 X_{47} กับ X_{52} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.864

1.3.1.23 X_{51} กับ X_{52} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ 0.830

ผลงานวิจัยนักศึกษา มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์

1.3.2 ตัวแปรที่มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม รวมทั้งหมด 5 คู่ ได้แก่

1.3.2.1 X_{11} กับ X_{15} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ -1.000

1.3.2.2 X_{14} กับ X_{46} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ -0.792

1.3.2.3 X_{15} กับ X_{52} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ -0.809

1.3.2.4 X_{41} กับ X_{45} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ -0.738

1.3.2.5 X_{45} กับ X_{48} มีค่าสัมประสิทธิสหสัมพันธ์เท่ากับ -0.757

1.4 ผลการวิเคราะห์ปัจจัย

1.4.1 ค่าไอเกนและร้อยละของความแปรปรวนของปัจจัย

จากตารางที่ 4 และตารางที่ 5 แสดงค่าไอเกนและร้อยละความแปรปรวนของปัจจัย จากการวิเคราะห์ปัจจัย เมื่อดูค่าก่อนการสกัดตัวแปรจะเห็นได้ว่า Factor แรกสามารถอธิบายตัวแปรได้หลายตัวแปรมากที่สุด เพราะมีค่าสูงสุดคือ 7.301 และ Factor ต่อๆมาจะมีค่าลดลงเรื่อยๆ เมื่อรวมทุก Factor แล้วจะมีค่าเท่ากับจำนวนตัวแปรทั้งหมดคือ 27 ตัวแปร จะสามารถอธิบายข้อมูลได้ 100% แต่จากค่า Communalities ของตัวแปรแต่ละตัวมีค่าค่อนข้างสูงแสดงว่าจำนวน Factor ที่สกัดได้มีความพอเพียงที่จะใช้อธิบายตัวแปรทั้งหมด โดยไม่จำเป็นต้องใช้ทุก Factor ดังนั้นจึงทำการสกัดตัวแปรด้วยวิธี PCA แล้วพบว่ามีปัจจัยทางการเงิน 5 ปัจจัย ที่มีค่าไอเกนมากกว่า 1 โดยปัจจัยที่ 1 ถึง ปัจจัยที่ 5 มีค่าไอเกนเท่ากับ 7.301 5.657 4.140 2.768 และ 2.523 ค่าร้อยละความแปรปรวนเท่ากับ 27.042 20.953 15.335 10.251 และ 9.344 ตามลำดับ โดยสามารถอธิบายความแปรปรวนสะสมได้ร้อยละ 82.925 แต่อย่างไรก็ตาม เนื่องจากค่าน้ำหนักปัจจัยจากวิธี PCA เป็นค่าที่ยากต่อการตีความ จึงทำการหมุนปัจจัยด้วยวิธี Varimax ส่งผลให้ปัจจัยที่ 1 ถึง ปัจจัยที่ 5 มีค่าไอเกนเท่ากับ 5.559 4.993 4.519 2.768 และ 2.653 ตามลำดับ และมีร้อยละความแปรปรวนเท่ากับ 20.590 18.494 16.737 10.251 และ 9.760 ตามลำดับ โดยสามารถอธิบายร้อยละความแปรปรวนสะสมได้ร้อยละ 75.832 ดังนั้นจึงนำ 5 ปัจจัยมาใช้ในการจัดกลุ่มตัวแปร

ตารางที่ 4 แสดงค่าไอเกนและร้อยละของความแปรปรวนของปัจจัยก่อนการสกัดตัวแปร

	ก่อนการสกัดตัวแปร		
ปัจจัยหลัก	ค่าไอเกน	ร้อยละของความแปรปรวน	ร้อยละของความแปรปรวนสะสม
F_1	7.301	27.042	27.042
F_2	5.657	20.953	47.996
F_3	4.140	15.335	63.330
F_4	2.768	10.251	73.581
F_5	2.523	9.344	82.925
F_6	0.754	5.981	88.906
F_7	0.625	4.011	92.917
F_8	0.531	1.968	94.885
F_9	0.384	1.423	96.307
F_{10}	0.296	1.097	97.404
F_{11}	0.227	0.842	98.247
F_{12}	0.187	0.692	98.938
F_{13}	0.104	0.385	99.324
F_{14}	0.061	0.226	99.550
F_{15}	0.054	0.199	99.749
F_{16}	0.025	0.091	99.841
F_{17}	0.019	0.069	99.910
F_{18}	0.011	0.042	99.952
F_{19}	0.007	0.026	99.978
F_{20}	0.004	0.016	99.994
F_{21}	0.001	0.004	99.998
F_{22}	0.000	0.001	100.000
F_{23}	5.901E-05	0.000	100.000
F_{24}	3.164E-05	0.000	100.000
F_{25}	1.451E-16	5.373E-16	100.000
F_{26}	-4.076E-17	-1.510E-16	100.000
F_{27}	-1.052E-16	-3.898E-16	100.000

ผลงานวิจัยนักศึกษา ระดับปริญญาตรี

ตารางที่ 5 แสดงค่าไอเกนและร้อยละของความแปรปรวนของปัจจัยหลังจากการสกัดตัวแปรและการหมุนแกน

	หลังจากการสกัดตัวแปร			เมื่อหมุนแกนด้วยวิธี Varimax		
ปัจจัยหลัก	ค่าไอเกน	ร้อยละของความแปรปรวน	ร้อยละของความแปรปรวนสะสม	ค่าไอเกน	ร้อยละของความแปรปรวน	ร้อยละของความแปรปรวนสะสม
F_1	7.301	27.042	27.042	5.559	20.590	20.590
F_2	5.657	20.953	47.996	4.993	18.494	39.084
F_3	4.140	15.335	63.330	4.519	16.737	55.821
F_4	2.768	10.251	73.581	2.768	10.251	66.072
F_5	2.523	9.344	82.925	2.635	9.760	75.832

1.4.2 ค่า Factor Loading จากการวิเคราะห์ปัจจัย 1-5

ค่า Factor Loading จากตารางที่ 6 เมื่อจัดตัวแปรให้เข้าไปอยู่ใน Factor ใด Factor หนึ่งได้แล้ว จึงพิจารณาน้ำหนักการเป็นสมาชิกของ Factor โดยพิจารณาตัดตัวแปรที่มีระดับความสัมพันธ์กับ Factor ต่ำคือน้อยกว่า 50% ออกไปโดยไม่สนใจเครื่องหมาย จากผลลัพธ์ที่ได้นี้พบว่า มีตัวแปรที่มีระดับความสัมพันธ์กับ Factor น้อยกว่า 50% อยู่ 1 ตัว คือ X_{13} จึงตัดตัวแปรนี้ออกไป และพบว่า

1.4.2.1 ปัจจัยที่ 1 (F_1) ที่มีระดับความสัมพันธ์มากกว่า 50% ขึ้นไป ประกอบด้วยอัตราส่วนดังนี้ อัตราการเติบโตของหนี้ (X_{14}) อัตราส่วนเบี้ยประกันภัยรับสุทธิต่อเงินกองทุน (X_{17}) อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (X_{21}) อัตราการเติบโตของธุรกิจ (X_{31}) อัตราการหมุนของสินทรัพย์รวม (X_{35}) อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (X_{36}) อัตราส่วนกำไรสุทธิ (X_{41}) และอัตราส่วนเงินจ่ายตามกรมธรรม์ต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ (X_{46}) ดังนั้นจึงเรียกปัจจัยด้านนี้ว่า ปัจจัยด้านความสามารถในการบริหารธุรกิจ เนื่องจากอัตราส่วน X_{21} และ X_{35} แสดงถึงความสามารถในการบริหารสินทรัพย์ว่าสามารถเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์เป็นเงินสดได้เร็วเพียงใด และอัตราส่วนอื่นๆ ในปัจจัยนี้ก็แสดงถึงความสามารถของบริษัทในการบริหารจัดการด้านต่างๆ ทั้งด้านหนี้สิน รายได้ และค่าใช้จ่าย

1.4.2.2 ปัจจัยที่ 2 (F_2) ที่มีระดับความสัมพันธ์มากกว่า 50% ขึ้นไป ประกอบด้วยอัตราส่วนดังนี้ อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์ (X_{11}) อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม (X_{15}) อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (X_{22}) อัตราส่วนระหว่างกำไรก่อนหักภาษีต่อ

บุคลากรทั้งหมด (X_{32}) อัตราส่วนระหว่างรายจ่ายทั้งหมดต่อบุคลากรทั้งหมด (X_{33}) อัตราส่วนระหว่างรายได้ทั้งหมดต่อบุคลากรทั้งหมด (X_{34}) อัตราส่วนค่าใช้จ่าย (X_{47}) อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (X_{51}) และอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัย (X_{52}) ดังนั้นจึงเรียกปัจจัยนี้ว่า ปัจจัยด้านประสิทธิภาพการใช้สินทรัพย์ การจัดการการรับประกันภัย และการบริหารบุคลากร เนื่องจาก 3 อัตราส่วนแรก และ 2 อัตราส่วนหลัง เป็นการแสดงว่าสามารถใช้สินทรัพย์ที่มีอยู่ได้อย่างมีประสิทธิภาพมากน้อยเพียงใด เมื่อเทียบกับเงินกองทุน หนี้สิน และผลตอบแทน อัตราส่วน X_{32} X_{33} และ X_{34} เป็นการเปรียบเทียบว่าบุคลากรของบริษัทสามารถสร้างกำไรให้บริษัทได้มากน้อยแค่ไหน และ X_{47} แสดงให้เห็นถึงการบริหารการรับประกันภัยของบริษัท

1.4.2.3 ปัจจัยที่ 3 (F_3) ที่มีระดับความสัมพันธ์มากกว่า 50% ขึ้นไป ประกอบด้วยอัตราส่วนดังนี้ อัตราการเติบโตเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิต (X_{13}) อัตราส่วนหนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน (X_{16}) อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ (X_{23}) และอัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม (X_{24}) ดังนั้นจึงเรียกปัจจัยนี้ว่า ปัจจัยด้านการเติบโตของบริษัท เนื่องจากอัตราส่วนในปัจจัยนี้แสดงถึงการเติบโตของบริษัทในด้านเงินกองทุน และด้านสินทรัพย์ อีกทั้งยังวัดความสามารถในการบริหารการเติบโตของบริษัทอีกด้วย

1.4.2.4 ปัจจัยที่ 4 (F_4) ที่มีระดับความสัมพันธ์มากกว่า 50% ขึ้นไป ประกอบด้วยอัตราส่วนดังนี้ อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ (X_{42}) อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อเงินกองทุน (X_{44}) อัตราส่วนรายจ่ายรวมเทียบกับรายได้รวม (X_{45}) และอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ (X_{48}) ดังนั้นจึงเรียกปัจจัยนี้ว่า ปัจจัยด้านการบริหารจัดการผลตอบแทน เนื่องจากปัจจัยนี้มองถึงกำไรในด้านต่างๆ และเปรียบเทียบระหว่างรายจ่ายกับรายได้

1.4.2.5 ปัจจัยที่ 5 (F_5) ที่มีระดับความสัมพันธ์มากกว่า 50% ขึ้นไป ประกอบด้วย อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (X_{43}) และอัตราส่วนหนี้สินต่อเงินกองทุน (X_{12}) ดังนั้นจึงเรียกปัจจัยนี้ว่า ปัจจัยด้านการจัดการการดำเนินงานและโครงสร้างของเงินทุน เนื่องจากปัจจัยนี้แสดงถึงอัตรากำไรขั้นต้น หากอัตราส่วนนี้ต่ำแสดงว่ามีกำไรขั้นต้นมาก และเป็นการเปรียบเทียบว่าใช้หนี้สินเท่าใด ต่อปริมาณของเงินกองทุน ถ้าหากว่าบริษัทมีอัตราส่วนนี้สูงแสดงว่าบริษัทมีนโยบายที่จะใช้เงินทุนจากหนี้สินมากกว่าเงินกองทุน ซึ่งการที่บริษัทใช้เงินกองทุนจากหนี้สินนี้ไปดำเนินการ หากอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการบริหารงานสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทกู้ยืมมา ก็ย่อมก่อให้เกิดผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นมากกว่าการใช้ต้นทุนของผู้ถือหุ้นไปบริหารงาน แต่ถ้าเป็นกรณีในทางตรงข้ามก็จะเกิดผลเสียต่อเจ้าของกิจการ เนื่องจากไม่สามารถหาเงินมาชำระหนี้ได้

ตารางที่ 6 ค่า Factor Loading จากการวิเคราะห์ปัจจัย 1-5

ตัวแปร	F_1	F_2	F_3	F_4	F_5
X_{14}	0.679				
X_{17}	0.609				
X_{21}	0.728				
X_{31}	0.705				
X_{35}	0.719				
X_{36}	-0.738				
X_{41}	0.706				
X_{46}	-0.809				
X_{11}		0.803			
X_{15}		-0.803			
X_{22}		0.659			
X_{32}		0.712			
X_{33}		0.635			
X_{34}		0.632			
X_{47}		0.904			
X_{51}		0.812			
X_{52}		0.957			
X_{13}			0.478		
X_{16}			-0.554		
X_{23}			0.646		
X_{24}			-0.552		
X_{42}				0.644	
X_{44}				0.804	
X_{45}				-0.638	
X_{48}				0.584	
X_{43}					0.769
X_{12}					0.537

ผลงานวิจัยนักศึกษา ระดับปริญญาตรี

บทที่ 5
สรุป อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

ธุรกิจประกันชีวิตจัดได้ว่าเป็นธุรกิจที่มีความสำคัญอย่างยิ่งต่อระบบเศรษฐกิจและการพัฒนาของประเทศ เพราะธุรกิจประกันชีวิตสามารถแบ่งเบาภาระของรัฐในด้านสวัสดิสงเคราะห์ของสังคมให้ลดลง และหน้าที่หลักของธุรกิจประกันชีวิตคือ การให้ความคุ้มครองความมั่นคงทางเศรษฐกิจแก่ผู้เอาประกันภัย ครอบครัว และธุรกิจอื่นๆ อีกทั้งยังเป็นการออมเงินของผู้ทำประกันอีกด้านหนึ่งด้วย โดยการระดมเงินออมในรูปของเบี้ยประกันชีวิตจากผู้เอาประกันสามารถนำไปทำประโยชน์ให้แก่ระบบเศรษฐกิจได้ คือการจัดสรรเงินออมจากเบี้ยประกันชีวิตเหล่านั้นไปลงทุนในรูปแบบต่างๆตามกรอบนโยบายที่กระทรวงพาณิชย์กำหนด ส่งผลให้ธุรกิจประกันชีวิตเป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญต่อการเร่งรัดและพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศไทย เพื่อสร้างความเจริญของประเทศทั้งด้านเศรษฐกิจและสังคม ความมั่นคงของบริษัทประกันชีวิตจึงเป็นพื้นฐานของการพัฒนาประเทศ ดังนั้น การบริหารจัดการการดำเนินงานของบริษัทประกันชีวิตที่มีประสิทธิภาพจะส่งผลให้บริษัทประกันชีวิตมีความเข้มแข็งและมั่นคง

1.การสรุปผลการวิจัย

การวิจัยเรื่อง “การวิเคราะห์ปัจจัยอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทประกันชีวิต” มีวัตถุประสงค์เพื่อ วิเคราะห์สถานภาพทางการเงินของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย จากอัตราส่วนทางการเงินของการวิเคราะห์ CAMEL ทั้งหมด 27 ตัวแปร และเพื่อสกัดปัจจัยทางการเงินจากอัตราส่วนทางการเงินของการวิเคราะห์ CAMEL ที่สามารถใช้อธิบายสถานะทางการเงินของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยได้ โดยใช้ข้อมูลจากรายงานประจำปี 2550 -2551 ของสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย จำนวน 25 บริษัท มาวิเคราะห์ CAMEL และทำการวิเคราะห์ปัจจัย (Factor Analysis) พบว่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยสามารถอธิบายได้ด้วยปัจจัยทางการเงิน จำนวน 5 ปัจจัย ดังนี้

1.1 ปัจจัยด้านความสามารถในการบริหารธุรกิจ

1.2 ปัจจัยด้านประสิทธิภาพการใช้สินทรัพย์ การจัดการการรับประกันภัย และประสิทธิภาพของบุคลากร

1.3 ปัจจัยด้านการเติบโตของบริษัท

1.4 ปัจจัยด้านการบริหารจัดการผลตอบแทน

1.5 ปัจจัยด้านการจัดการการดำเนินงาน และโครงสร้างของเงินทุน

2. อภิปรายผลการวิจัย

เมื่อได้ทำการวิเคราะห์ปัจจัยอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทประกันชีวิต พบว่ามี 5 ปัจจัยที่สกัดได้มาอธิบายสถานะทางการเงินของบริษัทประกันชีวิต ซึ่งอธิบายได้ดังนี้

2.1 ปัจจัยด้านความสามารถในการบริหารธุรกิจ

การบริหารธุรกิจเป็นปัจจัยที่มีความสำคัญมากต่อความสำเร็จของธุรกิจประกันชีวิต เนื่องจากการมีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการที่ดี มีการวางแผนในการดำเนินงานและ การวางโครงสร้างของบริษัทที่เหมาะสม นั้นเป็นสิ่งที่สนับสนุนให้องค์กรดำเนินไปอย่างมีเป้าหมาย และสามารถจัดการด้านต่างๆ ของบริษัทได้อย่างมีคุณภาพ เช่น การบริหารด้านค่าใช้จ่าย ของบริษัทให้มีประสิทธิภาพ การบริหารรายได้ให้ทันต่อการเติบโตของค่าใช้จ่าย การจัดการเงินทุนไปในสินทรัพย์หมุนเวียนสินทรัพย์ถาวร และสินทรัพย์ลงทุนได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ การขยายงานเพื่อให้บริษัทเติบโตขึ้นอย่างมีความมั่นคง จะเห็นได้ว่าปัจจัยนี้แสดงถึงขีดความสามารถในการบริหารจัดการของธุรกิจ และวัดความสามารถในการทำกำไรของบริษัท โดยอัตราส่วนในปัจจัยนี้จะมีความเกี่ยวข้องกัน

บริษัทประกันชีวิตจึงต้องให้ความสำคัญกับการบริหารธุรกิจให้มีประสิทธิภาพ เนื่องจากความอยู่รอดและการมีผลกำไรของบริษัทเป็นสิ่งจำเป็นสำหรับการดำเนินธุรกิจ โดยการบริหารจัดการที่มีคุณภาพนั้น จะทำให้การดำเนินงานทุกด้านเป็นไปอย่างราบรื่นและเกิดประสิทธิภาพ นำไปสู่การสร้างผลกำไรและบรรลุเป้าหมายของธุรกิจประกันชีวิต

2.2 ปัจจัยด้านประสิทธิภาพการใช้สินทรัพย์ ด้านการจัดการการรับประกันภัย และการบริหารบุคลากรปัจจัยนี้เป็นอีกปัจจัยที่มีความสำคัญมากต่อธุรกิจประกันชีวิต โดยปัจจัยนี้แบ่งได้ 3 ด้าน

ด้านประสิทธิภาพการใช้สินทรัพย์ โดยจะเปรียบเทียบสินทรัพย์กับส่วนต่างๆในงบการเงิน คือ เงินกองทุน หนี้สิน กำไร และเงินสำรอง เพื่อวัดความเพียงพอของเงินกองทุนว่าสามารถรองรับความเสียหายที่จะเกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจได้มากน้อยเพียงใด สินทรัพย์ที่มีอยู่สามารถสร้างรายได้และก่อให้เกิดผลตอบแทนเพียงใด มีสภาพคล่องที่ดีเพียงพอหรือไม่ โดยปัจจัยในด้านนี้เป็นส่วนที่แสดงถึงคุณภาพและความมั่นคงในสินทรัพย์ของบริษัท และสินทรัพย์นั้นเป็นส่วนหลักที่ทำให้บริษัทมีความมั่นคง และได้รับความไว้วางใจจากสังคม ดังนั้นถ้าธุรกิจประกันชีวิตมีการบริหารจัดการสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพโอกาสในการเจริญเติบโตอย่างมั่นคงของธุรกิจก็มีสูง

ด้านการจัดการการรับประกันภัย เป็นการดูแลด้านค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยให้เหมาะสมกับรายได้ที่มีเข้ามา เพื่อให้บริษัทนั้นสามารถดำเนินไปได้โดยไม่ติดขัดเรื่องการเงิน เพราะเงินถือว่าเป็นปัจจัยที่สำคัญมากสำหรับทุกๆธุรกิจ หากบริษัทประกันชีวิตมีการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยที่ดี ย่อมแสดงให้เห็นว่าบริษัทจะมีโอกาสทำกำไรสูง

ด้านการบริหารบุคลากร สินทรัพย์ในด้านบุคคลถือเป็นสินทรัพย์ที่มีค่ามากที่สุดของบริษัทประกันชีวิต เพราะการมีบุคลากรที่ดีนั้นหมายถึงการมีชัยไปกว่าครึ่ง คือบริษัทมีคนดีที่มีความสามารถทำงานร่วมกับบริษัท ก็จะก่อให้เกิดผลประโยชน์มากมายมหาศาล แต่ถ้าหากบริษัทได้บุคคลที่ไม่ดีไม่มีคุณภาพมาทำงานกับบริษัทก็จะเกิดผลเสียต่อบริษัทอย่างมากมายเช่นเดียวกัน บริษัทประกันชีวิตจึงต้องมีการบริหารจัดการด้านบุคลากรให้มีประสิทธิภาพเพื่อคัดเลือกคนที่ดีมีคุณภาพมาทำงานกับบริษัทและพึงรักษาให้อยู่กับบริษัทต่อไป อีกทั้งต้องมีการฝึกฝน อบรม เพื่อพัฒนาให้บุคลากรมีความก้าวหน้าทั้งหน้าที่การงาน ความรู้ความคิด เพื่อสร้างผลตอบแทนให้กับบริษัทได้สูงที่สุด

2.3 ปัจจัยด้านการเติบโตของบริษัท

การเติบโตของบริษัทนั้นเป็นปัจจัยที่มีความสำคัญอีกปัจจัยหนึ่ง เพราะบริษัทที่มีอัตราผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น มีการเติบโตในทุกๆส่วนของบริษัท นั้นย่อมเป็นบริษัทที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุน และแสดงให้เห็นว่าเป็นบริษัทที่มีความมั่นคง จึงได้รับความไว้วางใจจากผู้คนมากมาย จึงทำให้เกิดผลดีต่อบริษัทอย่างมาก เนื่องจากการที่บริษัทเป็นบริษัทที่ใหญ่และน่าเชื่อถือ จึงได้รับความไว้วางใจจากผู้คน บุคคลต่างๆจึงยอมมอบหมายให้บริษัทประกันชีวิตนั้นๆดูแลชีวิตและทรัพย์สินของตนและบุคคลในครอบครัวเป็นผลให้บริษัทมีผลประกอบการที่ดีอย่างต่อเนื่อง และยังเป็นการดึงดูดบุคลากรที่มีความสามารถอีกด้วยเพราะคนเหล่านั้นก็ต้องการอยู่กับบริษัทที่มีความมั่นคงและมีอนาคตเพราะจะทำให้ชีวิตของบุคคลเหล่านั้นดีขึ้น การเติบโตของบริษัทจึงเป็นปัจจัยที่สำคัญอย่างยิ่งในการที่บริษัทจะได้เดินหน้าและเจริญเติบโตต่อไป โดยมีการบริหารสินทรัพย์ หนี้สิน และเงินกองทุนอย่างเป็นสัดส่วนมีประสิทธิภาพ

2.4 ปัจจัยด้านการบริหารจัดการผลตอบแทน

การบริหารจัดการผลตอบแทนเป็นปัจจัยที่มีความสำคัญต่อธุรกิจ เพราะธุรกิจทุกธุรกิจต้องการผลตอบแทนที่ดีมีกำไร เพื่อให้ธุรกิจสามารถดำเนินไปได้ ดังนั้นธุรกิจประกันชีวิตก็เช่นเดียวกันที่ต้องการผลตอบแทนที่ดี เพื่อมาเป็นกลไกสำคัญที่เปรียบเสมือนน้ำหล่อเลี้ยงให้กับธุรกิจ เพราะหากธุรกิจดำเนินกิจการได้ผลตอบแทนดีมีกำไรมาก ก็ทำให้ธุรกิจมีสภาพคล่องไม่ติดขัดในเรื่องการเงิน อีกทั้งยังสามารถนำเงินไปลงทุนในด้านต่างๆเพื่อขยายบริษัทหรือเพื่อการเจริญเติบโตของธุรกิจประกันชีวิตได้อีกด้วย และยังเป็นการสร้างความมั่นคงของธุรกิจประกันชีวิต

ในประเทศไทยที่สามารถให้ความอบอุ่นแก่ผู้ทำประกันชีวิตได้อีกทางหนึ่งด้วย บริษัทประกันชีวิตจึงควรบริหารจัดการด้านการสร้างผลตอบแทนอย่างมีประสิทธิภาพ ใช้ประโยชน์จากเงินกองทุนให้ได้มากที่สุด บริหารรายได้กับรายจ่ายอย่างมีคุณภาพ เพื่อให้บริษัทมีกำไรเพิ่มขึ้น และประสบความสำเร็จตามเป้าหมายที่ตั้งไว้

2.5 ปัจจัยด้านการจัดการการดำเนินงาน และโครงสร้างของเงินทุน

ด้านการจัดการการดำเนินงาน นั้นเป็นส่วนที่ทำให้ธุรกิจประกันชีวิตรู้ความสามารถของบริษัทของตน และเป็นส่วนที่ทำให้บริษัทมีความพยายามที่จะทำให้บริษัทมีผลประกอบการที่ดีขึ้นให้สามารถต่อสู้กับบริษัทประกันชีวิตอื่นๆในประเทศไทยได้ อีกทั้งยังเป็นปัจจัยที่ทำให้ธุรกิจประกันชีวิตมีอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังนั้นบริษัทประกันชีวิตจึงต้องมีการจัดการการดำเนินงานที่ดี เพื่อดำรงอยู่ในโลกที่เป็นยุคแห่งการแข่งขันในปัจจุบัน

ด้านโครงสร้างของเงินทุน นั้นเป็นการวางลักษณะการใช้จ่ายในการลงทุนว่าจะใช้เงินจากส่วนไหนในปริมาณเท่าไร โดยบริษัทประกันชีวิตจำเป็นต้องวางโครงสร้างเงินทุนให้เหมาะสม เนื่องจากโครงสร้างของเงินทุนนั้นมีผลต่อความสำเร็จของบริษัท เพราะโครงสร้างเงินทุนเป็นตัวกำหนดว่าจะใช้เงินจากส่วนไหนในปริมาณเท่าไร โดยอาจมีการกำหนดตามดอกเบี้ยและผลตอบแทนที่บริษัทจะได้รับ

จะเห็นได้ว่าปัจจัยทั้ง 5 ปัจจัยมีผลต่อความอยู่รอดของบริษัททั้งสิ้น โดยปัจจัยทั้งหมดมีความเกี่ยวข้องกับเงินและกระแสเงิน ดังนั้น บริษัทประกันชีวิตจึงควรให้ความสำคัญกับทุกๆ ด้านนี้และทำการบริหารจัดการทุกๆ ด้านให้มีประสิทธิภาพเต็มความสามารถของบริษัท เพื่อให้บริษัทมีกำไรสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ และสามารเติบโตต่อไปได้ในอนาคต

3. ข้อจำกัดในการวิจัย

3.1 การวิเคราะห์ CAMEL ตามหลักการจริงๆ แล้วมี 6 ตัว คือ CAMELS แต่ผู้วิจัยสามารถวิเคราะห์ได้เพียงแค่ 5 ตัวเท่านั้น จึงขาดไป 1 ตัว คือ S เพราะยังไม่มีวิจัย CAMELS ที่ทำการวิเคราะห์ S ด้วยภาษาไทยเป็นตัวอย่าง และยังไม่สามารถค้นหาการวิจัย CAMELS ของต่างประเทศมาเป็นตัวอย่างได้

3.2 ข้อมูลที่ใช้ในการวิจัยเป็นข้อมูลงบการเงินของปี พ.ศ.2550 และ พ.ศ.2551 จึงไม่ใช่สถานการณ์ล่าสุดที่เกิดขึ้นกับบริษัทประกันชีวิต เนื่องจากงบการเงินที่สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยมีปีล่าสุดคือ พ.ศ.2551 ปีหลังจากนั้นกำลังดำเนินการและยังทำไม่เสร็จสมบูรณ์ จึงไม่สามารถวิเคราะห์ CAMEL ของบริษัทประกันชีวิตได้ทันต่อสถานการณ์

3.3 บริษัทประกันชีวิตส่วนใหญ่ไม่ขึ้นงบการเงินแบบแสดงรายละเอียดให้ดูบนเว็บไซต์ของบริษัท แสดงแต่เพียงสถานะการเงินและผลการดำเนินงานจึงไม่สามารถหาข้อมูลงบการเงินที่ต้องการได้จากเว็บไซต์ของบริษัท

4. ข้อเสนอแนะ

จากงานวิจัยเรื่อง การวิเคราะห์ปัจจัยอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทประกันชีวิต ผู้วิจัยได้มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมสำหรับงานวิจัยครั้งต่อไป ดังนี้

4.1 การศึกษาครั้งนี้ใช้วิธีการวิเคราะห์เพียง CAMEL เท่านั้น หากทำการศึกษาในครั้งต่อไปควรทำการวิเคราะห์ CAMELS โดยเพิ่มการวิเคราะห์ S: Sensitivity (ด้านผลกระทบต่อธุรกิจ) มาใช้ในการวิเคราะห์ด้วย

4.2 การศึกษาครั้งนี้ใช้เครื่องมือทางสถิติ เพื่อหาปัจจัยอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทประกันชีวิตเท่านั้น ในงานวิจัยครั้งต่อไปควรใช้เครื่องมือทางสถิติสร้างคะแนนปัจจัยเพื่อตรวจสอบความเที่ยงตรงของปัจจัยทางการเงินที่นำมาอธิบายอัตราส่วนทางการเงินด้วย

4.3 การหาปัจจัยอัตราส่วนทางการเงินครั้งนี้ใช้เพียงโปรแกรม Excel กับ SPSS ในการวิเคราะห์ทางสถิติเท่านั้น ในงานวิจัยครั้งต่อไปควรใช้โปรแกรมอื่นๆ มาช่วยในการวิจัยด้วย

4.4 งานวิจัยนี้ใช้ข้อมูลทางการเงินของบริษัทประกันชีวิตเท่านั้น ในงานวิจัยครั้งต่อไปควรนำข้อมูลทางการเงินของบริษัทประกันวินาศภัยมาใช้ในการวิเคราะห์ด้วย เพื่อให้มีความครอบคลุมสำหรับประกันชีวิตและประกันภัยทุกประเภท และให้สามารถวิเคราะห์ได้ถึงมวลรวมของการประกันภัยทุกชนิด

ผลงานวิจัยนักศึกษา ระดับปริญญาตรี

บรรณานุกรม

กุณฑลี รื่นรมย์. การวิจัยการตลาด. พิมพ์ครั้งที่ 6. กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, 2551.

กรุงเทพธุรกิจ. หมายเหตุประกอบงบการเงิน [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 26 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://thaitax.bravepages.com/account16.html

กรมตรวจบัญชีสหกรณ์. คู่มือการประยุกต์ใช้ CAMELS Analysis [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 16 มิถุนายน 2553. เข้าถึงได้จาก http://203.154.183.18/ewt/cadweb_org/ download/ camels_apply.pdf

บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต. ข้อมูลบริษัทกรุงเทพประกันชีวิต [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553เข้าถึงได้จาก http://www.bla.co.th

บริษัท กรุงไทยแอกซ่าประกันชีวิต. ข้อมูลบริษัทกรุงไทยแอกซ่าประกันชีวิต [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http:// www.krungthai-axa.co.th

บริษัท เจนเนอราลีประกันชีวิต. ข้อมูลบริษัทเจนเนอราลี [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.generali.co.th

บริษัท ไทยคาร์ดิฟประกันชีวิต. ข้อมูลบริษัทไทยคาร์ดิฟ [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.thaicardif.com

บริษัท ไทยประกันชีวิต. ข้อมูลบริษัทไทยประกันชีวิต [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.thailife.com

บริษัท ไทยพาณิชย์นิวยอร์คไลฟ์ประกันชีวิต. ข้อมูลบริษัทไทยพาณิชย์นิวยอร์คไลฟ์ [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.scnyl.com

บริษัท ไทรีประกันชีวิต. ข้อมูลบริษัทไทรี [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.thaire.co.th.

บริษัท ไทยสมุทรประกันชีวิต. ข้อมูลบริษัทไทยสมุทรประกันชีวิต [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.ocean.co.th

บริษัท ธนชาตประกันชีวิต. ข้อมูลบริษัทธนชาต [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.thanachartlife.co.th

บริษัท บางกอกสหประกันชีวิต. ข้อมูลบริษัทบางกอกสหประกันชีวิต [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http:// www.builife.com

บริษัทประกันชีวิตนครหลวงไทย. ข้อมูลบริษัทประกันชีวิตนครหลวงไทย [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ

25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http:// www.scilife.co.th

บริษัท พรูเด็นเชียล ทีเอสไลฟ์ ประกันชีวิต. ข้อมูลบริษัทพรูเด็นเชียลทีเอสไลฟ์ประกันชีวิต [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.prudential.co.th

บริษัท ฟินันซ่าประกันชีวิต. ข้อมูลบริษัทฟินันซ่าประกันชีวิต [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.finansalife.com

บริษัท มิลเลียไลฟ์ อินชัวรันส์. ข้อมูลบริษัทมิลเลียไลฟ์อินชัวรันส์ [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.millealife.co.th

บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต. ข้อมูลบริษัทเมืองไทยประกันชีวิต [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.muangthai.co.th

บริษัท แมนูไลฟ์ประกันชีวิต. ข้อมูลบริษัทแมนูไลฟ์ประกันชีวิต [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.manulife.co.th

บริษัท สยามซัมซุงประกันชีวิต. ข้อมูลบริษัทสยามซัมซุงประกันชีวิต [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http:// www.siamsamsung.co.th

บริษัท สยามประกันชีวิต. ข้อมูลบริษัทสยามประกันชีวิต [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก : http://www.siamlife.co.th

บริษัท สหประกันชีวิต. ข้อมูลบริษัทสหประกันชีวิต [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.sahalife.co.th

บริษัท อเมริกันอินเตอร์ แนชชั่นแนล แอสชัวรันส์. ข้อมูลบริษัทอเมริกันอินเตอร์แนชชั่นแนล แอสชัวรันส์ [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.aianonlife.co.th

บริษัท อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิต. ข้อมูลบริษัทอยุธยาอลิอันซ์ซี.พี.ประกันชีวิต [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.aacp.co.th

บริษัท อาคเนย์ ประกันชีวิต. ข้อมูลบริษัทอาคเนย์ประกันชีวิต [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.southeastlife.com

บริษัท เอซไลฟ์ แอสชัวรันซ์. ข้อมูลบริษัทเอซไลฟ์แอสชัวรันซ์ [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.acelife.co.th

บริษัท แอ๊ดวานซ์ไลฟ์ แอสชัวรันส์. ข้อมูลบริษัทแอ๊ดวานซ์ไลฟ์แอสชัวรันส์ [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.alife.co.th

บริษัท ไอเอ็นจี ประกันชีวิต. ข้อมูลบริษัทไอเอ็นจีประกันชีวิต [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.inglife.co.th

ประกันชีวิต. การประกันชีวิต [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 13 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.prakancheevit.net/index.php?mo=14&newsid=26117

ประสพชัย พสุนนท์, นภนนท์ หอมสุด และปราณี นิลกรณ์. "การวิเคราะห์ปัจจัยอัตราส่วนทางการเงินของสหกรณ์การเกษตรในจังหวัดเพชรบุรี." จุฬาลงกรณ์ธุรกิจปริทัศน์ 30, 117-118 (กรกฎาคม – ธันวาคม 2551) : 73 –93.

ผู้จัดการรายวัน. ข่าวสารวงการประกันชีวิต [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 7 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.aomsin.net/catalog.php?idp=59

วัชรี ว่องอรุณ. งบการเงิน [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 26 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.ismed.or.th/SME/src/upload/knowledge/117143278445d2a5503f52a.pdf

วิโรจน์ เฉลิมรัตนา. งบการเงิน [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 26 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.bkkonline.com/accounting/23mar49.shtml

_____. การวิเคราะห์งบการเงิน [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 7 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://alumni.tu.ac.th/accounting/index.aspx?id=350&hasp=8b1cp0yi36hnj7i2r8dyqmmfn3dhvkoq98dnnx9hdid0o6kanam

วิไลวรรณ มหาวีรวัฒน์. "ความมั่นคงทางการเงินของกลุ่มธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทย." ปริญญาเศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยขอนแก่น, 2547.

วรศักดิ์ หงส์สุวรรณ. "การวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทางการเงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ในจังหวัดเชียงใหม่ โดยใช้วิธี CAMELS Analysis." ปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยเชียงใหม่, 2549.

ศิริชัย พงษ์วิชัย. การวิเคราะห์ข้อมูลทางสถิติด้วยคอมพิวเตอร์. พิมพ์ครั้งที่ 16. กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, 2549.

สมาคมประกันชีวิตไทย. ภาพรวมธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทย [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 28 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.tlaa.org/ARTICLEs/LifeInsuranceBuz2008.htm

สหกรณ์การเกษตรและสถาบันการเกษตร. การวิเคราะห์ทางการเงินของสหกรณ์ [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 28 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://e- service.agri.cmu.ac.th/download/course/lec_351331_Chapter%202.4% 20additional.ppt#292,8,Slide 8

สุฑามาส กังวาลสงค์. "การวิเคราะห์ปัจจัยข้อมูลความมั่นคงของธนาคารพาณิชย์ ประจำปี พ.ศ. 2550." ปริญญาศิลปศาสตรบัณฑิต สาขาวิชาการจัดการธุรกิจทั่วไป มหาวิทยาลัยศิลปากร, 2551.

ส่วนวิจัยและพัฒนาสารสนเทศทางการเงินสำนักเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารกรมตรวจบัญชีสหกรณ์. คู่มือการประยุกต์ใช้CAMELS ANALYSIS [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 28 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://nuanrath.spaces.live.com/blog/cns!1B05CB32E5D2C475!708.entry

สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย. คำนิยามและข้อกำหนด [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อ 25 กรกฎาคม 2553. เข้าถึงได้จาก http://www.oic.or.th/th/statistics/inner.php

_____. รายงานธุรกิจประกันภัยไทย2550 [ซีดี-รอม]. 2550.

_____. รายงานธุรกิจประกันภัยไทย2551 [ซีดี-รอม]. 2551.

ผลงานวิจัยนักศึกษา ระดับปริญญาตรี

ภาคผนวก

ผลงานวิจัยนักศึกษา ระดับปริญญาตรี

ตาราง 22

TABLE

งบดุลของบริษัทประกันชีวิต ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 (ราคาประเมิน)

BALANCE SHEETS OF LIFE INSURANCE COMPANIES FOR THE YEAR ENDING 31 DECEMBER 2008 (ADMITTED)

หน่วย (Unit) : 1,000 บาท (Baht)

รายการ	Items	บริษัทในประเทศ DOMESTIC												
		กรุงเทพ ประกันชีวิต BANGKOK LIFE	กรุงไทย-แอกซ่า KRUNGTHAI AXA LIFE	บางกอกแลท ประกันชีวิต BUI LIFE INSURANCE	มิลเลียไลฟ์ อินชัวรันส์ MILLEA LIFE INSURANCE	ไทยประกันชีวิต THAI LIFE INSURANCE	ฟินันซ่า ประกันชีวิต FINANSA LIFE	ไทยพาณิชย์ นิวยอร์คไลฟ์ SIAM NEW YORK LIFE	ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต THAI CARDIF LIFE	ไทยสมุทร ประกันชีวิต OCEAN LIFE	ธนชาต ประกันชีวิต THANACHART LIFE	อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี. AYUDHYA ALLIANZ C.P.	เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต GENERALI LIFE	พรูเด็นเชียล PRUDENTIAL LIFE
สินทรัพย์	ASSETS													
1. หลักทรัพย์วางไว้กับนายทะเบียน	Deposit with the Insurance Commissioner													
1.1 พันธบัตร	Bonds	20,000	22,859	20,000	-	20,000	21,513	20,000	20,000	20,000	20,000	21,604	20,000	30,000
1.2 ตั๋วเงินคลัง	Treasury Bills	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 ตั๋วสัญญาใช้เงิน-ตั๋วแลกเงิน	Notes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.4 หุ้นทุน	Stocks	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.5 หุ้นกู้-หุ้นกู้แปลงสภาพ	Debentures - Convertible Debentures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.6 เงินสด	Cash	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.7 เงินฝากธนาคารประเภทจ่ายคืนเมื่อสิ้นกำหนดระยะเวลา	Fixed Deposits at Bank	-	-	-	20,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.8 บัตรเงินฝากสถาบันการเงิน	Certificates of Deposit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.9 อื่นๆ	Others	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.10 **รวม**	Total	20,000	22,859	20,000	20,000	20,000	21,513	20,000	20,000	20,000	20,000	21,604	20,000	30,000
2. พันธบัตร	Bonds	28,184,525	11,475,589	328,017	1,127,236	58,759,649	1,296,059	28,964,428	1,901,932	20,024,939	2,032,040	38,002,758	798,674	3,869,623
3. ตั๋วเงินคลัง	Treasury Bills	-	-	-	-	-	24,906	-	-	-	-	-	-	-
4. ตั๋วสัญญาใช้เงิน-ตั๋วแลกเงิน	Notes	3,594,866	-	20,000	-	21,438,526	303,918	2,846,000	100,000	6,171,334	2,230,012	10,310,725	130,000	19,157
5. หุ้นทุน	Stocks	3,594,043	866,800	38,650	400	2,037,034	266,161	46,489	-	380,097	879,560	2,145,170	400	76,143
6. หุ้นกู้ - หุ้นกู้แปลงสภาพ	Debentures-Convertible Debentures	7,911,243	2,203,104	5,419	186,074	17,796,458	46,418	2,680,383	200,316	4,006,695	2,652,279	19,550,040	155,741	40,000
7. หน่วยลงทุน	Investment Units	1,324,222	-	46,148	-	687,955	112,560	292,169	-	1,125,383	168,114	1,508,752	5,191	199,941
8. ใบสำคัญแสดงสิทธิ์การซื้อหุ้นสามัญ-หุ้นกู้-หน่วยลงทุน	Warrant of Common Stocks - Investment Units	-	-	-	-	-	6,931	-	-	-	-	-	-	-
9.สลากออมทรัพย์	Saving Certificates	-	-	-	-	10,000	-	-	-	-	-	-	-	-
10. อื่นๆ	Others	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. เงินให้กู้ยืม	Loans													
11.1 โดยมีกรมธรรม์ประกันภัยเป็นประกัน (UL.....บาท)	Policy Loans (UL.....Baht)	1,050,863	189,204	2,967	9,480	15,787,554	352,714	560,160	6,578	10,900,700	2,497	4,974,737	35,132	288,302
11.2 โดยมีทรัพย์สินจำนองเป็นประกัน	Mortgage Loans	740,109	-	-	-	1,405,785	1,593,729	2,154	-	8,328,509	-	288,972	589	-
11.3 โดยมีหลักทรัพย์เป็นประกัน	Collateral Loans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.4 โดยมีธนาคารพาณิชย์หรือองค์กรระหว่างประเทศค้ำประกัน	Bank or International Organization Guaranteed Loans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.5 โดยมีกระทรวงการคลังค้ำประกัน	Ministry of Finance Guaranteed Loans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.6 โดยมีบุคคลค้ำประกัน/ให้กู้ยืมแก่สหกรณ์	Personal Secured Loans/ Co - Operation Loans	11,883	-	-	-	2,411	1,395	-	-	19,119	-	18,979	-	64

ตาราง 22

TABLE

งบดุลของบริษัทประกันชีวิต ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 (ราคาประเมิน)

BALANCE SHEETS OF LIFE INSURANCE COMPANIES FOR THE YEAR ENDING 31 DECEMBER 2008 (ADMITTED)

หน่วย (Unit) : 1,000 บาท (Baht)

รายการ	Items	บริษัทในประเทศ DOMESTIC												
		กรุงเทพ ประกันชีวิต BANGKOK LIFE	กรุงไทย-แอกซ่า KRUNGTHAI AXA LIFE	บางกอกสหประกันชีวิต BUI LIFE INSURANCE	มิลเลียไลฟ์ อินชัวรันส์ MILLEA LIFE INSURANCE	ไทยประกันชีวิต THAI LIFE INSURANCE	ฟินันซ่า ประกันชีวิต FINANSA LIFE	ไทยพาณิชย์ นิวยอร์คไลฟ์ SIAM NEW YORK LIFE	ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต THAI CARDIF LIFE	ไทยสมุทร ประกันชีวิต OCEAN LIFE	ธนชาต ประกันชีวิต THANACHART LIFE	อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี. AYUDHYA ALLIANZ C.P.	เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต GENERALI LIFE	พรูเด็นเชียล PRUDENTIAL LIFE
11.7 อื่นๆ	Others	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. เงินลงทุนอื่นๆ	Other investment													
12.1 เงินลงทุนให้เช่าซื้อรถ	Investment in Hire Purchase on Car	-	-	-	-	584,335	3,377	-	-	1,020,610	-	-	-	-
12.2 เงินลงทุนให้เช่าทรัพย์สินแบบลิสซิ่ง	Investment in Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.3 เงินลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	Investment properties	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.4 ตราสารอนุพันธ์	Derivative financial instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.5 อื่นๆ	Others	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13 เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	Cash and Deposit with Financial Institutions													
13.1 เงินสด	Cash	2,486	231	111	55	540,227	1,055	148	2,593	7,192	-	200	67	893
13.2 เงินฝากธนาคารประเภทไม่กำหนดระยะเวลาจ่ายคืน	Current Deposit at Bank	359,154	166,156	9,705	109,163	1,333,333	97,784	587,817	158,730	511,339	137,923	258,523	49,177	205,019
13.3 เงินฝากธนาคารประเภทจ่ายคืนเมื่อสิ้นกำหนดระยะเวลา	Fixed Deposits at Bank	1,720,000	4,737	42,053	80,000	8,054,100	335,591	50,000	52,114	800,250	452,033	1,799,836	92	230,188
13.4 บัตรเงินฝากสถาบันการเงิน	Certificates of Deposit	300,000	420,000	-	-	1,580,000	-	-	-	-	-	-	30,000	-
14. อสังหาริมทรัพย์และสินทรัพย์ดำเนินงาน	Property and Operating Assets													
14.1 ที่ทำการ	Building	117,673	-	-	-	2,474,400	18,465	2,533	-	2,928,708	-	655,718	5,776	16,823
14.2 อสังหาริมทรัพย์อื่น	Real Estate	2,935	-	-	3,564	771,475	4,049	1,549	-	769,667	-	15,209	-	15,571
14.3 สินทรัพย์ดำเนินงาน	Operating Assets	104,909	62,329	963	3,902	503,551	25,249	133,818	25,025	52,841	31,329	402,545	6,539	39,129
15 เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ	Amount Deposit on Reinsurance Treaties	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16. เงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ	Due from Reinsurers	27,916	-	-	3,779	-	11,894	963	-	5,178	-	22,751	1,222	-
17. เบี้ยประกันภัยค้างรับ	Uncollected Premiums	1,107,533	270,301	2,852	17,367	674,066	146,514	318,162	42,381	259,645	201,913	963,309	16,565	109,653
18. รายได้จากการลงทุนค้างรับ	Accrue Income	743,391	205,421	6,114	23,460	2,419,484	77,911	746,526	37,988	485,467	66,465	1,557,017	15,229	100,988
19. สินทรัพย์อื่น	Other Assets	425,219	29,340	2,208	8,465	79,683	72,331	265,588	2,795	15,300	3,171	126,385	5,600	16,431
20. บัญชีเงินสะพัดสำนักงานใหญ่	Head Office Account	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์	TOTAL ASSETS	**51,342,969**	**15,916,181**	**525,207**	**1,592,944**	**136,960,026**	**4,820,525**	**37,518,889**	**2,550,451**	**57,832,972**	**8,877,336**	**82,623,231**	**1,275,995**	**5,257,926**
สินทรัพย์ลงทุนของกรมธรรม์ประกันภัยแบบยูนิเวอร์แซลไพฟ์	Total URL	-	50,171	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
หนี้สิน	LIABILITIES													
1. เงินสำรองประกันภัย	Life Policy Reserves	41,891,694	12,878,323	41,423	1,154,864	115,274,421	5,377,584	32,749,532	1,940,203	51,923,606	7,821,623	77,171,729	1,010,705	4,459,432
2. เงินจ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยค้างจ่าย	Unpaid Losses	3,984,060	117,326	665	67,231	6,318,573	31,833	190,506	10,372	391,030	78,217	238,731	18,967	24,701
3. หนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ประกันภัย	Due to Insureds	1,550,812	264,919	13	-	1,491,009	31,167	225,937	19,184	1,644,268	34,501	1,292,896	5,435	6,959

ตาราง 22

TABLE

งบดุลของบริษัทประกันชีวิต ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 (ราคาประเมิน)

BALANCE SHEETS OF LIFE INSURANCE COMPANIES FOR THE YEAR ENDING 31 DECEMBER 2008 (ADMITTED)

หน่วย (Unit) : 1,000 บาท (Baht)

รายการ	Items	บริษัทในประเทศ DOMESTIC												
		กรุงเทพ ประกันชีวิต BANGKOK LIFE	กรุงไทย-แอกซ่า KRUNGTHAI AXA LIFE	บางกอกสหประกันชีวิต BUI LIFE INSURANCE	มิลเลียไลฟ์ อินชัวรันส์ MILLEA LIFE INSURANCE	ไทยประกันชีวิต THAI LIFE INSURANCE	ฟินันซ่า ประกันชีวิต FINANSA LIFE	ไทยพาณิชย์ นิวยอร์คไลฟ์ SIAM COMMERCIAL NEW YORK LIFE	ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต THAI CARDIF LIFE	ไทยสมุทร ประกันชีวิต OCEAN LIFE	ธนชาต ประกันชีวิต THANACHART LIFE	อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี. AYUDHYA ALLIANZ C.P.	เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต GENERALI LIFE	พรูเด็นเชียล PRUDENTIAL LIFE
4. เงินถือไว้จากการประกันภัยต่อ	Amcunt withheld on Reinsurance Treaties	-	57,193	-	-	-	-	213	-	-	-	-	-	-
5. เงินค้างจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ	Due to Reinsurers	76,654	181,755	61	3,000	146,596	16,469	34,151	5,412	2,209	113,776	1,755	25,878	19,507
6. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	Financial Institutions Loans and Overdrafts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. ตราสารอนุพันธ์	Derivative financial instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. หนี้สินอื่น	Other Liabilities													
8.1 ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	Accrued Expenses	563,699	522,910	933	12,400	1,089,131	64,977	618,170	74,463	242,514	72,339	1,005,773	30,445	255,535
8.2 อื่นๆ	Other	395,841	1,044,703	410	8,449	2,225,829	306,406	695,706	7,868	1,022,989	39,107	348,198	12,512	124,547
9. บัญชีเดินสะพัดสำนักงานใหญ่*	Head Office Account	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมหนี้สิน	Total Liabilities	48,462,760	15,067,127	43,505	1,245,945	126,545,560	5,828,436	34,514,214	2,057,502	55,226,617	8,159,564	80,059,081	1,103,942	4,890,681
เงินกองทุน	CAPITAL FUNDS													
1 ทุนชำระแล้ว	Share Capital Issued and Paid - Up	1,000,000	1,355,000	500,000	1,769,565	500,000	2,200,000	665,000	800,000	2,360,000	500,000	2,950,000	1,000,000	2,862,191
2 เงินลงทุนจากสำนักงานใหญ่	Capital from H.O.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	Warrants	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุน	Paid - in Surplus													
4.1 ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้น	Paid - In Capital in excess (deficit) of Par	275,000	-	-	(669,565)	-	172,328	-	-	-	-	-	-	333,839
4.2 ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สิน	Surplus on Fixed Assets Revaluation	-	-	-	-	-	-	-	-	3,983,532	-	-	-	-
4.3 ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินทุน	Surplus on Changes in the Value of Investments	316,296	1,340,857	(12,016)	111,092	(1,467,818)	(358,981)	(10,290)	(306)	24,529	(345,420)	(1,510,831)	159,289	664,838
4.4 ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนอื่น	Others	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.ผลกำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงอื่น	Other unrealized gains (losses)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.กำไร(ขาดทุน) จากการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยง รอตัดบัญชี	gains (losses) on hedging instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7.หุ้นทุนซื้อคืน	Treasury Stock	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8 กำไร (ขาดทุน) สะสม	Retained Earning (Loss)													
8.1 จัดสรรแล้ว	Appropriated	477,085	-	-	3,150	50,000	-	66,500	-	66,986	24,816	115,326	-	30,900
8.2 ยังไม่ได้จัดสรร	Unappropriated	811,828	(1,846,803)	(6,282)	(867,242)	11,332,284	(3,021,258)	2,283,465	(306,745)	(3,828,692)	538,376	1,009,656	(987,236)	(3,524,522)
รวมเงินกองทุน	Total Capital Funds	2,880,209	849,054	481,702	346,999	10,414,467	(1,007,911)	3,004,675	492,949	2,606,355	717,771	2,564,150	172,053	367,245
รวมหนี้สินและเงินกองทุน	TOTAL LIABILITIES AND CAPITAL FUNDS	51,342,969	15,916,181	525,207	1,592,944	136,960,026	4,820,525	37,518,889	2,550,451	57,832,972	8,877,336	82,623,231	1,275,995	5,257,926

หมายเหตุ - ฐานข้อมูลมีหน่วยเป็นบาทและใช้โปรแกรมในการปัดตัวเลขเป็นหน่วยพันบาท

Note - Database's unit is in Baht and using program to change the unit to be in thounsand Baht

ตาราง 22

TABLE

งบดุลของบริษัทประกันชีวิต ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 (ราคาประเมิน)

BALANCE SHEETS OF LIFE INSURANCE COMPANIES FOR THE YEAR ENDING 31 DECEMBER 2008 (ADMITTED)

หน่วย (Unit) : 1,000 บาท (Baht)

รายการ	Items	บริษัทในประเทศ DOMESTIC											สาขาบริษัทต่างประเทศ FOREIGN BRANCH		รวมทั้งสิ้น
		เมืองไทย ประกันชีวิต MUANG THAI LIFE	เอซ ไลฟ์ แอสชัวรันซ์ ACE LIFE ASSURANCE	ประกันชีวิต นครหลวงไทย SIAM CITY LIFE	สยามซัมซุง ประกันชีวิต SIAM SAMSUNG	สยาม ประกันชีวิต SIAM LIFE INSURANCE	สหประกันชีวิต SAHA LIFE INSURANCE	อาคเนย์ ประกันชีวิต SOUTH EAST LIFE	แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต MANULIFE INSURANCE	แอ็ดวานซ์ ไลฟ์ ADVANCE LIFE	ไอเอ็นจี ประกันชีวิต ING LIFE	รวม Total	เอ.ไอ.เอ A.I.A	รวม Total	Grand Total
สินทรัพย์	ASSETS														
1. หลักทรัพย์วางไว้กับนายทะเบียน	Deposit with the Insurance Commissioner														
1.1 พันธบัตร	Bonds	-	20,450	20,000	20,031	22,000	20,061	20,000	20,000	20,000	20,000	438,517	20,000	20,000	458,517
1.2 ตั๋วเงินคลัง	Treasury Bills	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 ตั๋วสัญญาใช้เงิน-ตั๋วแลกเงิน	Notes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.4 หุ้นทุน	Stocks	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.5 หุ้นกู้-หุ้นกู้แปลงสภาพ	Debentures - Convertible Debentures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.6 เงินสด	Cash	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.7 เงินฝากธนาคารประเภทจ่ายคืนเมื่อสิ้นกำหนดระยะเวลา	Fixed Deposits at Bank	20,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,000	-	-	40,000
1.8 บัตรเงินฝากสถาบันการเงิน	Certificates of Deposit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.9 อื่นๆ	Others	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.10 รวม	Total	20,000	20,450	20,000	20,031	22,000	20,061	20,000	20,000	20,000	20,000	478,517	20,000	20,000	498,517
2. พันธบัตร	Bonds	32,383,529	1,130,985	4,018,834	610,162	217,975	97,299	975,976	2,454,724	48,031	6,791,334	245,494,319	281,941,078	281,941,078	527,435,397
3. ตั๋วเงินคลัง	Treasury Bills	-	-	-	79,939	-	-	-	-	-	19,583	124,428	-	-	124,428
4. ตั๋วสัญญาใช้เงิน-ตั๋วแลกเงิน	Notes	4,355,394	-	51,000	40,000	47,000	50,000	865,411	130,000	39,800	274,515	53,017,657	11,223,589	11,223,589	64,241,245
5. หุ้นทุน	Stocks	2,329,942	47,938	408,261	48,038	10,168	8,580	1,130,020	132,782	23,249	182,907	14,652,832	29,614,479	29,614,479	44,267,310
6. หุ้นกู้ - หุ้นกู้แปลงสภาพ	Debentures-Convertible Debentures	7,805,251	461,300	691,976	579,792	225,411	80,142	1,878,657	295,158	-	2,372,507	71,824,363	32,104,594	32,104,594	103,928,957
7. หน่วยลงทุน	Investment Units	1,419,764	-	1,314	10,987	981	-	543,618	84,137	38,823	241,486	7,811,544	3,358,205	3,358,205	11,169,749
8. ใบสำคัญแสดงสิทธิ์การซื้อหุ้นสามัญ-หุ้นกู้-หน่วยลงทุน	Warrant of Common Stocks - Investment Units	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,931	-	-	6,931
9.สลากออมทรัพย์	Saving Certificates	11,000	-	-	-	-	-	10,000	-	-	-	31,000	-	-	31,000
10. อื่นๆ	Others	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. เงินให้กู้ยืม	Loans														
11.1 โดยมีกรมธรรม์ประกันภัยเป็นประกัน (UL.....บาท)	Policy Loans (UL.....Baht)	3,421,894	18,339	26,374	18,735	57,699	27,612	370,604	211,050	11,909	421,956	38,747,062	15,214,075	15,214,075	53,961,137
11.2 โดยมีทรัพย์สินจำนองเป็นประกัน	Mortgage Loans	630,518	-	-	-	-	-	893,503	11,117	63,173	-	13,958,160	1,747,321	1,747,321	15,705,481
11.3 โดยมีหลักทรัพย์เป็นประกัน	Collateral Loans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.4 โดยมีธนาคารพาณิชย์หรือองค์กรระหว่างประเทศค้ำประกัน	Bank or International Organization Guaranteed Loans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.5 โดยมีกระทรวงการคลังค้ำประกัน	Ministry of Finance Guaranteed Loans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11.6 โดยมีบุคคลค้ำประกัน/ให้กู้ยืมแก่สหกรณ์	Persona Secured Loans/ Co - Operation Loans	2,763	-	-	977	-	1,431	2,418	915	-	1,069	63,423	84	84	63,506

ตาราง 22

TABLE

งบดุลของบริษัทประกันชีวิต ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 (ราคาประเมิน)

BALANCE SHEETS OF LIFE INSURANCE COMPANIES FOR THE YEAR ENDING 31 DECEMBER 2008 (ADMITTED)

หน่วย (Unit) : 1,000 บาท (Baht)

รายการ	Items	บริษัทในประเทศ DOMESTIC											สาขาบริษัทต่างประเทศ FOREIGN BRANCH		รวมทั้งสิ้น
		เมืองไทย ประกันชีวิต MUANG THAI LIFE	เอซ ไลฟ์ แอสชัวรันซ์ ACE LIFE ASSURANCE	ประกันชีวิต นครหลวงไทย SIAM CITY LIFE	สยามซัมซุง ประกันชีวิต SIAM SAMSUNG	สยาม ประกันชีวิต SIAM LIFE INSURANCE	สหประกันชีวิต SAHA LIFE INSURANCE	อาคเนย์ ประกันชีวิต SOUTH EAST LIFE	แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต MANULIFE INSURANCE	แอ็ดวานซ์ ไลฟ์ ADVANCE LIFE	ไอเอ็นจี ประกันชีวิต ING LIFE	รวม Total	เอ.ไอ.เอ A.I.A	รวม Total	Grand Total
11.7 อื่นๆ	Others	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. เงินลงทุนอื่นๆ	Other investment														
12.1 เงินลงทุนให้เช่าซื้อรถ	Investment in Hire Purchase on Car	3,331	-	-	-	-	-	32	-	4,064	-	1,615,749	-	-	1,615,749
12.2 เงินลงทุนให้เช่าทรัพย์สินแบบลิสซิ่ง	Investment in Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12.3 เงินลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	Investment properties	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,405,949	1,405,949	1,405,949
12.4 ตราสารอนุพันธ์	Derivative financial instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,914,665	1,914,665	1,914,665
12.5 อื่นๆ	Others	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13 เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	Cash and Deposit with Financial Institutions														
13.1 เงินสด	Cash	124	39,233	85	3,483	139	404	1,147	126	35	563	600,656	885	885	601,541
13.2 เงินฝากธนาคารประเภทไม่กำหนดระยะเวลาจ่ายคืน	Current Deposit at Bank	338,011	176,656	343,733	32,044	13,793	17,829	119,176	35,167	4,256	1,668,429	6,732,919	1,278,741	1,278,741	8,011,660
13.3 เงินฝากธนาคารประเภทจ่ายคืนเมื่อสิ้นกำหนดระยะเวลา	Fixed Deposits at Bank	285,383	55,784	-	100,100	-	145,000	351,640	6,246	-	560,000	15,125,196	1,880,000	1,880,000	17,005,196
13.4 บัตรเงินฝากสถาบันการเงิน	Certificates of Deposit	200,000	-	-	-	-	-	-	-	10,000	190,000	2,730,000	-	-	2,730,000
14. อสังหาริมทรัพย์และสินทรัพย์ดำเนินงาน	Property and Operating Assets														
14.1 ที่ทำการ	Building	2,033,728	-	-	52,569	1,817	-	341,124	196,551	-	-	8,845,885	269,300	269,300	9,115,185
14.2 อสังหาริมทรัพย์อื่น	Real Estate	452,355	-	-	-	-	-	52,992	4,385	-	-	2,093,750	-	-	2,093,750
14.3 สินทรัพย์ดำเนินงาน	Operating Assets	385,727	26,400	2,719	11,257	631	2,995	21,430	62,411	25,024	91,396	2,022,118	376,737	376,737	2,398,855
15 เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ	Amount Deposit on Reinsurance Treaties	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,529	1,529	1,529
16. เงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ	Due from Reinsurers	560	3,022	-	1,196	-	-	2,222	-	2,910	-	83,613	64,692	64,692	148,305
17. เบี้ยประกันภัยค้างรับ	Uncollected Premiums	933,067	103,883	12,582	32,534	5,036	5,426	96,709	40,975	7,526	462,096	5,830,097	3,773,106	3,773,106	9,603,203
18. รายได้จากการลงทุนค้างรับ	Accrue Income	870,385	27,008	68,209	19,929	10,604	4,813	119,381	42,040	2,547	177,761	7,828,138	5,687,149	5,687,149	13,515,287
19. สินทรัพย์อื่น	Other Assets	13,784	8,768	10,108	36,715	2,660	1,444	577,935	7,175	22,844	57,777	1,791,728	321,776	321,776	2,113,504
20. บัญชีเดินสะพัดสำนักงานใหญ่	Head Office Account	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์	TOTAL ASSETS	57,896,509	2,119,767	5,555,194	1,698,489	615,913	463,036	8,373,997	3,734,958	324,190	13,533,379	501,510,085	392,197,952	392,197,952	893,708,038
สินทรัพย์ลงทุนของกรมธรรม์ประกันภัยแบบยูนิเวอร์แซลไลฟ์	Total URL	226,588	-	-	-	-	-	-	-	-	-	276,759	359,584	359,584	636,343
หนี้สิน	LIABILITIES														
1. เงินสำรองประกันภัย	Life Policy Reserves	48,602,678	1,688,567	5,209,837	1,191,047	563,940	293,310	6,711,561	3,104,681	238,132	11,457,217	432,756,110	300,508,276	300,508,276	733,264,387
2. เงินจ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยค้างจ่าย	Unpaid Losses	173,779	29,492	1,528	15,067	9,900	1,591	93,729	-	4,477	62,640	11,864,416	270,229	270,229	12,134,645
3. หนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ประกันภัย	Due to Insureds	536,789	10,166	97,623	5,501	2,777	235	-	61,949	1,040	121,442	7,404,623	17,258,464	17,258,464	24,663,087

ตาราง 22

TABLE

งบดุลของบริษัทประกันชีวิต ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 (ราคาประเมิน)

BALANCE SHEETS OF LIFE INSURANCE COMPANIES FOR THE YEAR ENDING 31 DECEMBER 2008 (ADMITTED)

หน่วย (Unit) : 1,000 บาท (Baht)

รายการ	Items	บริษัทในประเทศ DOMESTIC											สาขาบริษัทต่างประเทศ FOREIGN BRANCH		รวมทั้งสิ้น
		เมืองไทย ประกันชีวิต MUANG THAI LIFE	เอซ ไลฟ์ แอสชัวรันซ์ ACE LIFE ASSURANCE	ประกันชีวิต นครหลวงไทย SAM CITY LIFE	สยามซัมซุง ประกันชีวิต SIAM SAMSUNG	สยาม ประกันชีวิต SIAM LIFE INSURANCE	สหประกันชีวิต SAHA LIFE INSURANCE	อาคเนย์ ประกันชีวิต SOUTH EAST LIFE	แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต MANULIFE INSURANCE	แอ็ดวานซ์ ไลฟ์ ADVANCE LIFE	ไอเอ็นจี ประกันชีวิต ING LIFE	รวม Total	เอ.ไอ.เอ A.I.A	รวม Total	Grand Total
4. เงินถือไว้จากการประกันภัยต่อ	Amount withheld on Reinsurance Treaties	-	-	-	-	-	-	50,085	-	-	-	107,491	-	-	107,491
5. เงินค้างจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ	Due to Reinsurers	128,385	19,614	4,219	2,584	936	-	21,231	8,558	6,137	25,254	844,141	14,075	14,075	858,216
6. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	Financial Institutions Loans and Overdrafts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. ตราสารอนุพันธ์	Derivative financial instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	906,636	906,636	906,636
8. หนี้สินอื่น	Other Liabilities														
8.1 ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	Accrued Expenses	539,907	132,359	35,433	9,047	2,291	1,098	75,354	55,665	9,708	654,061	6,068,212	4,212,970	4,212,970	10,281,182
8.2 อื่นๆ	Other	1,408,080	69,026	21,299	28,806	750	7,340	990,640	144,908	4,749	593,900	9,502,061	7,577,567	7,577,567	17,079,627
9. บัญชีเดินสะพัดสำนักงานใหญ่*	Head Office Account	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,008,567	1,008,567	1,008,567
รวมหนี้สิน	**Total Liabilities**	**51,389,619**	**1,949,225**	**5,369,940**	**1,252,052**	**580,594**	**303,573**	**7,942,600**	**3,375,761**	**264,242**	**12,914,514**	**468,547,054**	**331,756,784**	**331,756,784**	**800,303,839**
เงินกองทุน	CAPITAL FUNDS														
1 ทุนชำระแล้ว	Share Capital Issued and Paid - Up	100,000	890,250	700,000	500,000	213,000	499,889	2,200,000	690,000	770,000	4,580,500	29,605,395	-	-	29,605,395
2 เงินลงทุนจากสำนักงานใหญ่	Capital from H.O.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	Warrants	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุน	Paid - in Surplus														
4.1 ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้น	Paid - In Capital in excess (deficit) of Par	1,251,938	-	-	-	-	-	-	412,258	-	-	1,775,798	-	-	1,775,798
4.2 ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สิน	Surplus on Fixed Assets Revaluation	-	-	-	-	-	-	292,974	-	-	-	4,276,505	-	-	4,276,505
4.3 ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินทุน	Surplus on Changes in the Value of Investments	33,748	297,468	(186)	-	6,345	-	(79,030)	539,433	(4,401)	1,568,331	1,272,947	(1,030,498)	(1,030,498)	242,449
4.4 ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนอื่น	Others	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.ผลกำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงอื่น	Other unrealized gains (losses)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.กำไร(ขาดทุน) จากการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยง รอตัดบัญชี	gains (losses) on hedging instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7.หุ้นทุนซื้อคืน	Treasury Stock	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8 กำไร (ขาดทุน) สะสม	Retained Earning (Loss)														
8.1 จัดสรรแล้ว	Appropriated	115,000	-	-	2,680	-	5,507	25,722	1,526	-	-	985,199	430,000	430,000	1,415,199
8.2 ยังไม่ได้จัดสรร	Unappropriated	5,006,203	(1,017,176)	(414,560)	(56,243)	(184,025)	(345,933)	(2,008,268)	(1,284,019)	(705,651)	(5,529,967)	(4,952,813)	61,041,666	61,041,666	56,088,853
รวมเงินกองทุน	**Total Capital Funds**	**6,506,890**	**170,541**	**285,254**	**446,437**	**35,320**	**159,463**	**431,397**	**359,197**	**59,948**	**618,864**	**32,963,031**	**60,441,168**	**60,441,168**	**93,404,199**
รวมหนี้สินและเงินกองทุน	TOTAL LIABILITIES AND CAPITAL FUNDS	**57,896,509**	**2,119,767**	**5,655,194**	**1,698,489**	**615,913**	**463,036**	**8,373,997**	**3,734,958**	**324,190**	**13,533,379**	**501,510,085**	**392,197,952**	**392,197,952**	**893,708,038**

หมายเหตุ - ฐานข้อมูลมีหน่วยเป็นบาทและใช้โปรแกรมในการปัดตัวเลขเป็นหน่วยพันบาท

Note - Database's unit is in Baht and using program to change the unit to be in thounsand Baht

ตาราง 19 - 2

TABLE

ผลการดำเนินงานของบริษัทประกันชีวิต : รวมทุกประเภท ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551

OPERATING RESULTS OF LIFE INSURANCE COMPANIES : ALL TYPES FOR THE YEAR ENDING 31 DECEMBER 2008

หน่วย (Unit) : 1,000 บาท (Baht)

รายการ	Items	บริษัทในประเทศ DOMESTIC												
		กรุงเทพ ประกันชีวิต BANGKOK LIFE	กรุงไทย-แอกซ่า KRUNGTHAI AXA LIFE	บางกอกสหประกันชีวิต BUI LIFE INSURANCE	มิลเลียไลฟ์อินชัวรันส์ MILLEA LIFE INSURANCE	ไทยประกันชีวิต THAI LIFE INSURANCE	ฟินันซ่า ประกันชีวิต FINANSA LIFE	ไทยพาณิชย์นิวยอร์คไลฟ์ SIAM COMMERCIAL NEW YORK LIFE	ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต THAI CARDIF LIFE	ไทยสมุทร ประกันชีวิต OCEAN LIFE	ธนชาต ประกันชีวิต THANACHART LIFE	อยุธยาอลิอันซ์ ซี.พี. AYUDHYA ALLIANZ C.P.	เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต GENERALI LIFE	พรูเด็นเชียล PRUDENTIAL LIFE
1. เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	Net Written Premiums	14,732,095	8,665,738	13,618	822,808	32,080,068	1,836,890	14,927,879	1,356,925	9,523,915	4,791,531	13,764,326	839,393	2,244,257
2. เงินสำรองประกันภัย	Life Policy Reserve													
2.1 ปีที่แล้ว	Previous Year	34,221,697	8,099,190	38,342	897,392	104,447,166	5,286,340	24,833,700	1,252,904	49,470,470	5,593,424	72,044,790	681,305	3,834,607
2.2 ปีปัจจุบัน	Current Year	41,891,694	12,842,717	41,423	1,154,864	115,274,421	5,377,584	32,749,532	1,940,203	51,923,606	7,821,623	77,171,729	1,010,705	4,459,432
3. เงินจ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยที่เกิดขึ้นระหว่างปี	Benefit Payments during the Year													
3.1 เงินครบกำหนด	Maturity	57,913	-	59	17,851	7,076,009	574,210	1,100,264	6,382	4,432,353	539,684	1,791,419	-	96,347
3.2 เงินค่ามรณกรรม	Death	434,757	284,588	3,500	36,581	3,014,514	75,443	364,738	48,733	788,912	581,681	344,720	44,949	116,619
3.3 เงินค่าเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย	Surrender	900,867	219,589	2,847	12,736	3,204,008	401,684	643,739	38,273	1,190,759	203,232	3,901,008	29,844	139,231
3.4 เงินได้ประจำ	Annuity	-	74,978	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.5 เงินค่าอุบัติเหตุและทุพพลภาพ	Accident & Disability	61,146	20,221	1,750	20,566	365,565	25,769	22,856	6,943	56,115	23,442	174,241	747	8,326
3.6 เงินจ่ายเพื่อการประกันสุขภาพ	Health	1,097,264	54,600	-	376,525	419,193	169,522	406,103	441	53,328	4,013	1,116,314	131,672	51,489
3.7 อื่น ๆ	Others	2,374,243	-	2	-	1,508,154	23,010	4,051	618	13,023	28	15,845	(278)	1,219
3.8 รวม (3.1+3.2+3.3+3.4+3.5+3.6+3.7)	Total (3.1+3.2+3.3+3.4+3.5+3.6+3.7)	**4,926,191**	**653,977**	**8,157**	**464,260**	**15,587,442**	**1,269,639**	**2,541,751**	**101,391**	**6,534,489**	**1,352,080**	**7,343,547**	**206,934**	**413,230**
4. เงินปันผลตามกรมธรรม์ประกันภัย	Policyholder's Dividends	-	113,064	-	56	865,389	21,207	-	363	-	-	749,659	49,182	1,184
5. ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	Commissions and Brokerages	1,985,491	1,779,796	9	42,294	5,027,110	322,536	2,691,750	341,307	1,751,725	390,257	1,951,589	134,602	332,740
6. ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	Other Underwriting Expenses	261,213	133,890	11	10,293	582,685	31,454	272,494	39,815	100,424	172,064	421,661	18,709	435,013
7. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	Operating Expenses	965,262	941,419	22,016	116,136	3,458,248	446,780	1,416,260	212,266	1,357,545	360,357	2,168,919	135,193	743,357
8. รวมค่าใช้จ่าย (2.2 - 2.1+3.8+4+5+6+7)	Total (2.2 - 2.1+3.8+4+5+6+7)	**15,808,153**	**8,365,673**	**33,274**	**890,511**	**36,348,130**	**2,182,860**	**14,838,085**	**1,382,441**	**12,197,319**	**4,502,958**	**17,762,314**	**874,020**	**2,550,349**
9. กำไร (ขาดทุน) จากการรับประกันภัย (1-8)	Profit (Loss) from Underwriting (1-8)	**(1,076,059)**	**300,065**	**(19,656)**	**(67,702)**	**(4,268,062)**	**(345,970)**	**89,793**	**(25,516)**	**(2,673,405)**	**288,573**	**(3,997,988)**	**(34,627)**	**(306,092)**

หมายเหตุ - ฐานข้อมูลมีหน่วยเป็นบาทและใช้โปรแกรมในการปัดตัวเลขเป็นหน่วยพันบาท

Note - Database's unit is in Baht and using program to change the unit tc be in thousand Baht

ตาราง 19 - 2

TABLE

ผลการดำเนินงานของบริษัทประกันชีวิต : รวมทุกประเภท ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551

OPERATING RESULTS OF LIFE INSURANCE COMPANIES : ALL TYPES FOR THE YEAR ENDING 31 DECEMBER 2008

หน่วย (Unit) : 1,000 บาท (Baht)

รายการ	Items	บริษัทในประเทศ DOMESTIC											สาขาบริษัทต่างประเทศ FOREIGN BRANCH		รวมทั้งสิ้น
		เมืองไทย ประกันชีวิต MUANG THAI LIFE	เอซ ไลฟ์ แอสชัวรันซ์ ACE LIFE ASSURANCE	ประกันชีวิต นครหลวงไทย SIAM CITY LIFE	สยามซัมซุง ประกันชีวิต SIAM SAMSUNG	สยาม ประกันชีวิต SIAM LIFE INSURANCE	สหา ประกันชีวิต SAHA LIFE INSURANCE	อาคเนย์ ประกันชีวิต SOUTH EAST LIFE	แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต MANULIFE INSURANCE	แอ็ดวานซ์ ไลฟ์ ADVANCE LIFE	ไอเอ็นจี ประกันชีวิต ING LIFE	รวม Total	เอ.ไอ.เอ A.I.A	รวม Total	Grand Total
1. เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	Net Written Premiums	17,032,380	1,729,419	1,769,311	795,611	122,805	50,390	1,557,633	469,671	251,259	6,247,006	135,624,927	81,596,419	81,596,419	217,221,346
2. เงินสำรองประกันภัย	Life Policy Reserve														
2.1 ปีที่แล้ว	Previous Year	39,412,637	901,122	4,033,447	1,019,700	601,815	272,333	6,449,397	2,949,275	162,636	8,093,907	374,597,594	271,814,103	271,814,103	646,411,697
2.2 ปีปัจจุบัน	Current Year	48,602,678	1,688,567	5,209,837	1,191,047	563,940	293,310	6,711,561	3,104,681	238,132	11,453,731	432,717,018	300,508,276	300,508,276	733,225,294
3. เงินจ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยที่เกิดขึ้นระหว่างปี	Benefit Payments during the Year														
3.1 เงินครบกำหนด	Maturity	1,218,006	-	-	57,390	85,049	15	607,786	65,136	9,556	-	17,735,431	15,215,973	15,215,973	32,951,404
3.2 เงินค่ามรณกรรม	Death	530,932	105,845	19,228	291,821	22,419	23,577	110,365	26,741	5,177	58,128	7,333,968	2,136,544	2,136,544	9,470,511
3.3 เงินค่าเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย	Surrender	992,671	24,553	111,875	24,385	16,444	10,034	159,483	95,537	6,470	336,719	12,665,987	12,292,441	12,292,441	24,958,428
3.4 เงินได้ประจำ	Annuity	14,315	-	-	-	-	-	-	-	-	-	89,293	-	-	89,293
3.5 เงินค่าอุบัติเหตุและทุพพลภาพ	Accident & Disability	105,364	15,051	1,456	9,217	1,184	1,495	17,212	5,095	364	32,191	976,315	827,030	827,030	1,803,346
3.6 เงินจ่ายเพื่อการประกันสุขภาพ	Health	990,981	20,829	-	-	39,820	-	187,137	15,528	2,669	244,603	5,382,030	5,496,831	5,496,831	10,878,861
3.7 อื่น ๆ	Others	-	31,555	412,800	6,007	740	795	14,630	100,631	1	351,977	4,859,054	1,369,407	1,369,407	6,228,461
3.8 รวม (3.1+3.2+3.3+3.4+3.5+3.6+3.7)	Total (3.1+3.2+3.3+3.4+3.5+3.6+3.7)	3,852,269	197,833	545,359	388,821	165,657	35,916	1,096,613	308,670	24,238	1,023,617	49,042,079	37,338,225	37,338,225	86,380,304
4. เงินปันผลตามกรมธรรม์ประกันภัย	Policyholder's Dividends	77,977	-	466	5,451	378	-	9,248	8,414	-	959	1,902,997	1,000,313	1,000,313	2,903,310
5. ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	Commissions and Brokerages	2,701,216	433,666	146,463	79,540	8,739	2,544	148,055	67,623	30,607	1,618,348	21,988,005	16,332,634	16,332,634	38,320,640
6. ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	Other Underwriting Expenses	321,602	22,810	87,753	87,747	367	2,182	66,980	9,974	27,500	277,711	3,384,352	1,661,691	1,661,691	5,046,043
7. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	Operating Expenses	1,556,823	413,899	57,184	106,153	37,608	27,448	248,926	240,792	125,039	817,220	15,974,849	3,647,254	3,647,254	19,622,102
8. รวมค่าใช้จ่าย (2.2 - 2.1+3.8+4+5+6+7)	Total (2.2 - 2.1+3.8+4+5+6+7)	17,699,928	1,855,654	2,013,616	839,058	174,873	89,066	1,831,987	790,880	282,881	7,097,678	150,411,707	88,674,289	88,674,289	239,085,996
9. กำไร (ขาดทุน) จากการรับประกันภัย (1-8)	Profit (Loss) from Underwriting (1-8)	(667,549)	(126,235)	(244,304)	(43,447)	(52,068)	(38,676)	(274,354)	(321,209)	(31,622)	(850,672)	(14,786,780)	(7,077,870)	(7,077,870)	(21,864,650)

หมายเหตุ - ฐานข้อมูลมีหน่วยเป็นบาทและใช้โปรแกรมในการปัดตัวเลขเป็นหน่วยพันบาท

Note - Database's unit is in Baht and using program to change the unit to be in thousand Baht

ตาราง 16

TABLE

รายได้สุทธิจากการลงทุนของบริษัทประกันชีวิต ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551

NET INVESTMENT INCOME OF LIFE INSURANCE BUSINESS FOR THE YEAR ENDING 31 DECEMBER 2008

หน่วย (Unit) : 1,000 บาท (Baht)

รายการ	Items	บริษัทในประเทศ DOMESTIC													
		กรุงเทพ ประกันชีวิต BANGKOK LIFE	กรุงไทย-แอกซ่า KRUNGTHAI AXA LIFE	บางกอกกลาส ประกันชีวิต BUI LIFE INSURANCE	มิลเลีย ไลฟ์ อินชัวรันส์ MILLEA LIFE INSURANCE	ไทยประกันชีวิต THAI LIFE INSURANCE	ฟินันซ่า ประกันชีวิต FINANSA LIFE	ไทยพาณิชย์ นิวยอร์คไลฟ์ SIAM COMMERCIAL NEW YORK LIFE	ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต THAI CARDIF LIFE	ไทยสมุทร ประกันชีวิต OCEAN LIFE	ธนชาต ประกันชีวิต THANACHAR LIFE	อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี. AYUDHYA ALLIANZ C.P.	เจนเนอราลี ประกันชีวิต GENERALI LIFE	พรูเด็นเชียล PRUDENTIAL LIFE
1. ดอกเบี้ยพันธบัตร - ส่วนลดรับบัตรภาษีของกระทรวงการคลัง	Interest from Bonds and Discount Tax Credit Cards Issued by M.O.F.	1,425,854	398,488	13,169	47,608	2,969,066	51,950	1,440,525	88,145	1,107,368	108,519	1,675,896	38,319	193,148
2. ดอกเบี้ยตั๋วเงินคลัง	Interest from Treasury Bills	-	-	-	391	-	182	-	70	-	2,479	-	-	-
3. ดอกเบี้ยตั๋วสัญญาใช้เงิน - ตั๋วแลกเงิน	Interest from Notes	214,970	24,765	570	-	1,315,464	13,457	128,113	3,225	205,060	41,248	445,450	2,061	(638)
4. รายได้จากสลากออมทรัพย์	Income from Saving Certificates	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. เงินปันผล - หุ้นทุน	Dividend from Stocks	212,033	48,783	3,935	-	106,453	22,992	2,679	-	29,337	88,443	294,718	-	320
6. เงินปันผล - หน่วยลงทุน	Dividend from Investment Units	84,698	-	99	-	12,795	-	7,560	-	39,988	1,762	-	-	1,401
7. ดอกเบี้ยหุ้นกู้	Interest from Debentures	429,442	103,883	48	6,290	911,830	2,522	71,252	1,989	218,727	93,952	1,100,296	8,227	1,825
8. ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมโดยมีกรมธรรม์ประกันภัยเป็นประกัน	Interest from Policy Loans	77,205	6,400	223	651	1,322,841	27,649	37,482	601	952,826	179	398,080	2,354	24,198
9. ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมโดยมีทรัพย์สินจำนองเป็นประกัน	Interest from Mortgage Loans	44,726	-	-	-	10,346	71,004	(1)	-	510,742	-	14,543	-	-
10. ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมโดยมีหลักทรัพย์เป็นประกัน	Interest from Collateral Loans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมโดยมีธนาคารพาณิชย์หรือองค์กรระหว่างประเทศค้ำประกัน	Interest from Bank or International Organization Guaranteed Loans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมโดยมีกระทรวงการคลังค้ำประกัน	Interest from M.O.F. Guaranteed Loans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมโดยมีบุคคลค้ำประกัน/ให้กู้ยืมแก่สหกรณ์	Interest from Personal Loans/ Co - Operation Loans	678	-	-	-	157	96	-	-	1,350	1	-	-	10
14. รายได้จากเงินลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	Income from Investment Property	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,328	-	-
15. ดอกเบี้ยจากการให้เช่าซื้อรถ	Interest from Hire Purchase on Car	-	-	-	-	57,738	483	-	-	89,925	-	-	-	-
16. ค่าเช่าและดอกเบี้ยจากการให้เช่าทรัพย์สินแบบลิสซิ่ง	Income from Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. ดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร	Interest from Bank Deposits	7,234	3,253	2,572	3,179	251,068	6,828	3,874	2,872	36,998	11,355	96,407	291	4,767
18. ดอกเบี้ยบัตรเงินฝากสถาบันการเงิน	Interest from Certificates of Deposit	16,094	-	-	-	38,415	-	-	-	-	-	-	-	-
19. รายได้จากการทำธุรกรรมซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน	Income from Repurchase Transactions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. รายได้จากการทำธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	Income from Security Borrowing and Lending	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21. รายได้จากเงินลงทุนอื่น	Other Investment Income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,772	-	-
22. รวม	Total	2,512,935	585,571	20,616	58,119	6,996,173	197,164	1,691,484	96,902	3,192,321	347,938	4,042,489	51,252	225,030
23. ค่าใช้จ่ายในการลงทุน	Investment Expenses	82,879	21,407	424	1,953	305,852	8,059	50,642	2,751	190,347	7,580	122,315	1,621	15,349
24. รวมรายได้สุทธิจากการลงทุน (22 - 23)	Net Investment Income (22 - 23)	2,430,056	564,164	20,192	56,166	6,690,321	189,104	1,640,842	94,151	3,001,974	340,359	3,920,174	49,631	209,681

หมายเหตุ - ฐานข้อมูลมีหน่วยเป็นบาทและใช้โปรแกรมในการปัดตัวเลขเป็นหน่วยพันบาท

Note - Database's unit is in Baht and using program to change the unit to be in thousand Baht

ตาราง 16

TABLE

รายได้สุทธิจากการลงทุนของบริษัทประกันชีวิต ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551

NET INVESTMENT INCOME OF LIFE INSURANCE BUSINESS FOR THE YEAR ENDING 31 DECEMBER 2008

หน่วย (Unit) : 1,000 บาท (Baht)

รายการ	Items	บริษัทในประเทศ DOMESTIC											สาขาบริษัทต่างประเทศ FOREIGN BRANCH		รวมทั้งสิ้น
		เมืองไทย ประกันชีวิต MUANG THAI LIFE	เอซ ไลฟ์ แอสชัวรันซ์ ACE LIFE ASSURANCE	ประกันชีวิต นครหลวงไทย SIAM CITY LIFE	สยามซัมซุง ประกันชีวิต SIAM SAMSUNG	สยาม ประกันชีวิต SIAM LIFE INSURANCE	สหประกันชีวิต SAHA LIFE INSURANCE	อาคเนย์ ประกันชีวิต SOUTH EAST LIFE	แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต MANULIFE INSURANCE	แอ็ดวานซ์ ไลฟ์ ADVANCE LIFE	ไอเอ็นจี ประกันชีวิต ING LIFE	รวม Total	เอ.ไอ.เอ A.I.A	รวม Total	Grand Total
1. ดอกเบี้ยพันธบัตร - ส่วนลดรับบัตรภาษีของกระทรวงการคลัง	Interest from Bonds and Discount Tax Credit Cards Issued by M.O.F.	1,543,067	43,935	145,027	50,238	10,091	4,819	52,032	105,580	3,045	365,891	11,881,781	16,117,102	16,117,102	27,998,882
2. ดอกเบี้ยตั๋วเงินคลัง	Interest from Treasury Bills	4	54	2,674	-	48	-	-	-	-	-	5,902	-	-	5,902
3. ดอกเบี้ยตั๋วสัญญาใช้เงิน - ตั๋วแลกเงิน	Interest from Notes	213,268	-	3,145	1,268	3,627	887	26,591	7,129	28	37,992	2,687,679	458,955	458,955	3,146,635
4. รายได้จากสลากออมทรัพย์	Income from Saving Certificates	317	-	-	-	-	-	-	-	-	-	317	-	-	317
5. เงินปันผล - หุ้นทุน	Dividend from Stocks	154,470	1,176	23,272	3,728	734	410	79,276	7,291	-	29,766	1,109,815	1,987,266	1,987,266	3,097,081
6. เงินปันผล - หน่วยลงทุน	Dividend from Investment Units	70,152	-	-	-	-	-	22,662	-	1,564	-	242,682	208,046	208,046	450,728
7. ดอกเบี้ยหุ้นกู้	Interest from Debentures	392,734	21,251	27,529	12,858	11,183	2,806	104,537	18,375	-	73,287	3,614,842	1,443,380	1,443,380	5,058,222
8. ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมโดยมีกรมธรรม์ประกันภัยเป็นประกัน	Interest from Policy Loans	255,787	858	2,386	1,595	5,496	1,274	31,303	16,428	873	24,462	3,191,151	1,068,810	1,068,810	4,259,961
9. ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมโดยมีทรัพย์สินจำนองเป็นประกัน	Interest from Mortgage Loans	38,434	-	-	-	-	-	30,043	497	4,594	408	725,337	120,934	120,934	846,271
10. ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมโดยมีหลักทรัพย์เป็นประกัน	Interest from Collateral Loans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,599	12,599	12,599
11. ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมโดยมีธนาคารพาณิชย์หรือองค์กรระหว่างประเทศค้ำประกัน	Interest from Bank or International Organization Guaranteed Loans	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1	-	-	1
12. ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมโดยมีกระทรวงการคลังค้ำประกัน	Interest from M.O.F. Guaranteed Loans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมโดยมีบุคคลค้ำประกัน/ให้กู้ยืมแก่สหกรณ์	Interest from Personal Loans/ Co - Operation Loans	118	-	-	57	-	34	169	73	-	56	2,799	16	16	2,815
14. รายได้จากเงินลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	Income from Investment Property	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,328	-	-	1,328
15. ดอกเบี้ยจากการให้เช่าซื้อรถ	Interest from Hire Purchase on Car	100	-	-	-	-	-	14	-	572	-	148,832	-	-	148,832
16. ค่าเช่าและดอกเบี้ยจากการให้เช่าทรัพย์สินแบบลิสซิ่ง	Income from Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. ดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร	Interest from Bank Deposits	10,972	2,515	3,657	5,172	346	3,872	3,033	315	24	3,131	463,736	1,584	1,584	465,321
18. ดอกเบี้ยบัตรเงินฝากสถาบันการเงิน	Interest from Certificates of Deposit	10,593	-	577	-	-	-	-	-	5	-	65,683	-	-	65,683
19. รายได้จากการทำธุรกรรมซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายหรือซื้อคืน	Income from Repurchase Transactions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. รายได้จากการทำธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	Income from Security Borrowing and Lending	2,378	-	-	-	-	-	5,529	-	-	-	7,907	-	-	7,907
21. รายได้จากเงินลงทุนอื่น	Other Investment Income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,772	28	28	15,800
22. รวม	Total	2,692,394	69,790	208,266	74,915	31,525	14,102	355,190	155,689	10,705	534,994	24,165,565	21,418,720	21,418,720	45,584,285
23. ค่าใช้จ่ายในการลงทุน	Investment Expenses	114,607	5,284	17,228	2,609	980	-	19,609	5,999	-	22,492	999,988	1,540,655	1,540,655	2,540,643
24. รวมรายได้สุทธิจากการลงทุน (22 - 23)	Net Investment Income (22 - 23)	2,577,787	64,505	191,039	72,306	30,544	14,102	335,581	149,690	10,705	512,502	23,165,577	19,878,065	19,878,065	43,043,642

หมายเหตุ - ฐานข้อมูลมีหน่วยเป็นบาทและใช้โปรแกรมในการปัดตัวเลขเป็นหน่วยพันบาท

Note - Database's unit is in Baht and using program to change the unit to be in thousand Baht

ตาราง 3

TABLE

เปรียบเทียบงบกำไร (ขาดทุน) ของบริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ปี 2551 กับปี 2550

COMPARISON PROFIT AND LOSS STATEMENTS OF THAIRE LIFE ASSURANCE PUBLIC CO.,LTD. IN 2008 - 2007

หน่วย (Unit) : 1,000 บาท (Baht)

รายการ	Items	2551 2008	2550 2007	เพิ่ม(ลด) จากปี 2550 Increase(Decrease) from 2007	
				จำนวนเงิน Amount	ร้อยละ %
1. เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	Net Written Premiums	436,528	327,742	108,786	33.19
2. รายได้จากการลงทุนสุทธิ	Net Investment Income	30,404	33,438	(3,033)	(9.07)
3. รายได้อื่น	Other Income	775	395	380	96.26
4. รวม (1+2+3)	Total (1+2+3)	467,707	361,575	106,133	29.35
5. เงินสำรองประกันภัยเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากปีก่อน	Life Policy Reserve Increase (decrease) from Previous Year	2,032	16,385	(14,353)	(87.60)
6. เงินจ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยที่เกิดขึ้นระหว่างปี	Benefit Payments during the Year				
6.1 เงินครบกำหนด	Maturity	-	-	-	-
6.2 เงินค่ามรณกรรม	Death	162,634	127,216	35,418	27.84
6.3 เงินค่าเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย	Surrender	-	-	-	-
6.4 เงินได้ประจำ	Annuity	-	-	-	-
6.5 เงินค่าอุบัติเหตุและทุพพลภาพ	Accident & Disability	-	-	-	-
6.6 เงินจ่ายเพื่อการประกันสุขภาพ	Health	-	-	-	-
6.7 อื่นๆ	Others	-	-	-	-
6.8 รวม (6.1+6.2+6.3+6.4+6.5+6.6+6.7)	Total (6.1+6.2+6.3+6.4+6.5+6.6+6.7)	162,634	127,216	35,418	27.84
7. เงินปันผลตามกรมธรรม์ประกันภัย	Policyholder's Dividends	-	-	-	-
8. ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	Commissions and Brokerages	165,221	111,094	54,127	48.72
9. ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	Other Underwriting Expenses	124	23	100	431.97
10. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	Operating Expenses	9,683	5,970	3,714	62.21
11. ค่าใช้จ่ายอื่น	Other Expenses	-	-	-	-
12. รวม (5+6.8+7+8+9+10+11)	Total (5+6.8+7+8+9+10+11)	339,694	260,688	79,006	30.31
13. กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน (4-12)	Profit (Loss) from Operation (4-12)	128,014	100,887	27,127	26.89
14. กำไร (ขาดทุน) จาก	Gain (Loss)				
14.1 กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายเงินลงทุน	On Sale of Investments	17,316	13,858	3,458	24.95
14.2 กำไร (ขาดทุน) จากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน	From Reclassification of Investments	-	-	-	-
14.3 กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์ที่ได้รับจากการชำระหนี้	On Sale of Real Estates from Debt Restructuring	-	-	-	-
14.4 ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	Loss from Impairment of Assets	4,979	-	4,979	-
14.5 กำไรจากการกลับบัญชีรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	From Reversal of Impairment Loss	-	-	-	-

ตาราง 3

TABLE

เปรียบเทียบงบกำไร (ขาดทุน) ของบริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ปี 2551 กับปี 2550

COMPARISON PROFIT AND LOSS STATEMENTS OF THAIRE LIFE ASSURANCE PUBLIC CO.,LTD. IN 2008 - 2007

หน่วย (Unit) : 1,000 บาท (Baht)

รายการ	Items	2551 2008	2550 2007	เพิ่ม(ลด) จากปี 2550 Increase(Decrease) from 2007	
				จำนวนเงิน Amount	ร้อยละ %
15. กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักกำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้น	Earnings (Loss) before Unrealized Gain (Loss) on Changes	140,350	114,745	25,605	22.31
จากการตีราคาเงินลงทุน (13+14.1+14.2+14.3-14.4+14.5)	in the Value of Investments (13+14.1+14.2+14.3-14.4+14.5)				
16. กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการตีราคาเงินลงทุน	Unrealized Gain (Loss) on Changes in the Value of Investments	(3,168)	-	(3,168)	-
17. กำไร(ขาดทุน)จากการทำสัญญาอนุพันธ์	gain (Losses) from derivatives	-		-	-
18. เงินสมทบสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย	Contribution to Office of Insurance Commission	837		837	-
19. เงินสมทบกองทุนประกันชีวิต	Contribution to Life guarantee fund	-		-	-
20. กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคล (16+17+18-19-20)	Earnings (Loss) before Corporate Taxes (16+17+18-19-20)	136,344	114,745	21,600	18.82
21. ภาษีเงินได้นิติบุคคล	Corporate Taxes	39,814	32,705	7,109	21.74
22. กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (21-22)	Net Profit (Loss) (20+21)	96,530	82,040	14,491	17.66
23. กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	Basic earnings per share	-	-	-	-
24. กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้นปรับลดบุคคลภายนอกในระหว่างงวด	Diluted earnings per share	-	32,082	(32,082)	(100.00)
รายการจัดสรร	APPROPRIATION OF RETAINED EARNINGS				
25. กำไร (ขาดทุน) สะสมยังไม่ได้จัดสรรยกมาจากปีก่อน	Retained Earnings (Loss) from Previous Year	97,610	204,341	(106,730)	(52.23)
26. ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีและการแก้ไขข้อผิดพลาด	Prior Period Adjustment	-	3,231	(3,231)	(100.00)
27. กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	Net Profit (Loss) Current Year	96,530	82,040	14,491	17.66
28. เงินปันผลผู้ถือหุ้น	Dividend to Shareholders	75,000	180,000	(105,000)	(58.33)
29. กำไรส่งออกไปสำนักงานใหญ่*	Profit to Head Office	-	-	-	-
30. สำรองตามกฎหมาย	Legal Reserve	5,000	12,001	(7,001)	(58.34)
31. สำรองตามข้อบังคับของบริษัท	Corporate Reserve	-	-	-	-
32.สำรองเพื่อเหตุฉุกเฉิน	Emergency Reserve	-	-	-	-
33.สำรองเพื่อโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	Investment properties reserve	-	-	-	-
34. สำรองเพื่ออื่นๆ	Others Reserve	-	-	-	-
35.กำไร (ขาดทุน) สะสมยังไม่ได้จัดสรรคงเหลือสิ้นปี	Unappropriated Retained Earnings(Loss) at the End of the Year	114,141	97,610	16,530	16.93

หมายเหตุ - ใช้ข้อมูลจากฐานข้อมูลที่บริษัทส่งให้สำนักงาน คปภ. ทางอิเล็กทรอนิกส์

- ข้อมูลปี 2550 อาจเปลี่ยนแปลงตามที่บริษัทขอแก้ไขภายหลัง

ตาราง 4

TABLE

เปรียบเทียบงบดุลของบริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ปี 2551 กับปี 2550 (ราคาประเมิน)

COMPARISON BALANCE SHEETS OF THAIRE LIFE ASSURANCE PUBLIC CO.,LTD IN 2008 - 2007 (ADMITTED)

หน่วย (Unit) : 1,000 บาท (Baht)

รายการ	Items	2551 2008	2550 2007	เพิ่ม(ลด) จากปี 2550 Increase(Decrease) from 2007	
				จำนวน Amount	ร้อยละ %
สินทรัพย์	ASSETS				
1. หลักทรัพย์วางไว้กับนายทะเบียน	Deposit with the Insurance Commissioner				
1.1 พันธบัตร	Bonds	20,000	20,000	-	-
1.2 ตั๋วเงินคลัง	Treasury Bills	-	-	-	-
1.3 ตั๋วสัญญาใช้เงิน-ตั๋วแลกเงิน	Notes	-	-	-	-
1.4 หุ้นทุน	Stocks	-	-	-	-
1.5 หุ้นกู้-หุ้นกู้แปลงสภาพ	Debentures - Convertible	-	-	-	-
1.6 เงินสด	Cash	-	-	-	-
1.7 เงินฝากธนาคารประเภทจ่ายคืนเมื่อสิ้นกำหนดระยะเวลา	Fixed Deposits at Bank	-	-	-	-
1.8 บัตรเงินฝากสถาบันการเงิน	Certificates of Deposit	-	-	-	-
1.9 อื่นๆ	Others	-	-	-	-
1.10 รวม	Total	20,000	20,000	-	-
2. พันธบัตร	Bonds	196,562	341,191	(144,629)	(42.39)
3. ตั๋วเงินคลัง	Treasury Bills	49,774	19,863	29,912	150.59
4. ตั๋วสัญญาใช้เงิน-ตั๋วแลกเงิน	Notes	19,985	40,000	(20,015)	(50.04)
5. หุ้นทุน	Stocks	36,708	47,825	(11,116)	(23.24)
6. หุ้นกู้ - หุ้นกู้แปลงสภาพ	Debentures-Convertible Debentures	145,431	132,658	12,773	9.63
7. หน่วยลงทุน	Investment Units	175,181	162,055	13,127	8.10
8. ใบสำคัญแสดงสิทธิ์การซื้อหุ้นสามัญ-หุ้นกู้-หน่วยลงทุน	Warrant of Common Stocks - Investment Units	-	-	-	-
9.สลากออมทรัพย์	Saving Certificates	-	-	-	-
10. อื่นๆ	Others	-	-	-	-
11. เงินให้กู้ยืม	Loans				
11.1 โดยมีกรมธรรม์ประกันภัยเป็นประกัน (UL.....บาท)	Policy Loans (UL.....Baht)	-	-	-	-
11.2 โดยมีทรัพย์สินจำนองเป็นประกัน	Mortgage Loans	-	-	-	-
11.3 โดยมีหลักทรัพย์เป็นประกัน	Collateral Loans	-	-	-	-
11.4 โดยมีธนาคารพาณิชย์ค้ำประกัน	Bank or International Organization Guaranteed Loans	-	-	-	-

ตาราง 4

TABLE

เปรียบเทียบงบดุลของบริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ปี 2551 กับปี 2550 (ราคาประเมิน)

COMPARISON BALANCE SHEETS OF THAIRE LIFE ASSURANCE PUBLIC CO.,LTD IN 2008 - 2007 (ADMITTED)

หน่วย (Unit) : 1,000 บาท (Baht)

รายการ	Items	2551 2008	2550 2007	เพิ่ม(ลด) จากปี 2550 Increase(Decrease) from 2007	
				จำนวน Amount	ร้อยละ %
11.5 โดยมีกระทรวงการคลังค้ำประกัน	Ministry of Finance Guaranteed Loans	-	-	-	-
11.6 โดยมีบุคคลค้ำประกัน/ให้กู้ยืมแก่สหกรณ์	Personal Secured Loans/ Co - Operation Loans	830	-	830	-
11.7 อื่นๆ	Others	-	-	-	-
12. เงินลงทุนอื่นๆ	Other investment				
12.1 เงินลงทุนให้เช่าซื้อรถ	Investment in Hire Purchase on Car	-	-	-	-
12.2 เงินลงทุนให้เช่าทรัพย์สินแบบลิสซิ่ง	Investment in Leasing	-	-	-	-
12.3 เงินลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	Investment properties	-	-	-	-
12.4 ตราสารอนุพันธ์	Derivative financial instruments	-	-	-	-
12.5 อื่นๆ	Others	-	-	-	-
13 เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	Cash and Deposit with Financial Institutions				
13.1 เงินสด	Cash	-	-	-	-
13.2 เงินฝากธนาคารประเภทไม่กำหนดระยะเวลาจ่ายคืน	Current Deposit at Bank	29,035	24,742	4,293	17.35
13.3 เงินฝากธนาคารประเภทจ่ายคืนเมื่อสิ้นกำหนดระยะเวลา	Fixed Deposits at Bank	45,000	-	45,000	-
13.4 บัตรเงินฝากสถาบันการเงิน	Certificates of Deposit	-	-	-	-
14. อสังหาริมทรัพย์และสินทรัพย์ดำเนินงาน	Property and Operating Assets				
14.1 ที่ทำการ	Building	-	-	-	-
14.2 อสังหาริมทรัพย์อื่น	Real Estate	-	-	-	-
14.3 สินทรัพย์ดำเนินงาน	Operating Assets	20	39	(20)	(49.79)
15 เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ	Amount Deposit on Reinsurance Treaties	47,459	38,923	8,536	21.93
16. เงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ	Due from Reinsurers	7,847	12,430	(4,583)	(36.87)
17. เบี้ยประกันภัยค้างรับ	Uncollected Premiums	-	-	-	-
18. รายได้จากการลงทุนค้างรับ	Accrue Income	4,404	6,975	(2,571)	(36.86)
19. สินทรัพย์อื่น	Other Assets	31,854	1,198	30,656	2,558.09
20. บัญชีเดินสะพัดสำนักงานใหญ่	Head Office Account	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์	TOTAL ASSETS	810,091	847,900	(37,808)	(4.46)
สินทรัพย์ลงทุนของกรมธรรม์ประกันภัยแบบยูนิเวอร์แซลไลฟ์	Total URL	-	-	-	-

ตาราง 4

TABLE

เปรียบเทียบงบดุลของบริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ปี 2551 กับปี 2550 (ราคาประเมิน)

COMPARISON BALANCE SHEETS OF THAIRE LIFE ASSURANCE PUBLIC CO.,LTD IN 2008 - 2007 (ADMITTED)

หน่วย (Unit) : 1,000 บาท (Baht)

รายการ	Items	2551 2008	2550 2007	เพิ่ม(ลด) จากปี 2550 Increase(Decrease) from 2007	
				จำนวน Amount	ร้อยละ %
หนี้สิน	LIABILITIES				
1. เงินสำรองประกันภัย	Life Policy Reserves	179,520	163,871	15,649	9.55
2. เงินจ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยค้างจ่าย	Unpaid Losses	-	-	-	-
3. หนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ประกันภัย	Due to Insureds	-	-	-	-
4. เงินถือไว้จากการประกันภัยต่อ	Amount withheld on Reinsurance Treaties	-	-	-	-
5. เงินค้างจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ	Due to Reinsurers	31,108	11,142	19,966	179.19
6. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	Financial Institutions Loans and Overdrafts	-	-	-	-
7. ตราสารอนุพันธ์	Derivative financial instruments	-	-	-	-
8. หนี้สินอื่น	Other Liabilities				
8.1 ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	Accrued Expenses	709	322	387	120.38
8.2 อื่นๆ	Other	66,626	47,436	19,190	40.45
9. บัญชีเดินสะพัดสำนักงานใหญ่	Head Office Account	-	-	-	-
รวมหนี้สิน	Total Liabilities	277,963	222,771	55,192	24.77
เงินกองทุน	CAPITAL FUNDS				
1 ทุนชำระแล้ว	Share Capital Issued and Paid - Up	500,000	500,000	-	-
2 เงินลงทุนจากสำนักงานใหญ่	Capital from H.O.	-	-	-	-
3 ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	Warrants	-	-	-	-
4 ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุน	Paid - in Surplus				
4.1 ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้น	Paid - In Capital in excess (deficit) of Par	-	-	-	-
4.2 ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สิน	Surplus on Fixed Assets Revaluation	-	-	-	-
4.3 ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินทุน	Surplus on Changes in the Value of Investments	(33,940)	18,529	(52,469)	(283.17)
4.4 ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนอื่น	Others	-	-	-	-
5.ผลกำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงอื่น	Other unrealized gains (losses)	-	-	-	-
6.กำไร(ขาดทุน) จากการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยง รอตัดบัญชี	gains (losses) on hedging instruments	-	-	-	-
7.หุ้นทุนซื้อคืน	Treasury Stock	-	-	-	-
8 กำไร (ขาดทุน) สะสม	Retained Earning (Loss)				
8.1 จัดสรรแล้ว	Appropriated	25,000	20,000	5,000	25.00
8.2 ยังไม่ได้จัดสรร	Unappropriated	41,068	86,600	(45,531)	(52.58)
รวมเงินกองทุน	Total Capital Funds	532,129	625,129	(93,000)	(14.88)
รวมหนี้สินและเงินกองทุน	TOTAL LIABILITIES AND CAPITAL FUNDS	810,091	847,900	(37,808)	(4.46)

หมายเหตุ - ฐานข้อมูลมีหน่วยเป็นบาท และใช้โปรแกรมในการปัดตัวเลขเป็นหน่วยพันบาท

Note - Database's unit is in Baht and using program to change the unit to be in thousand Baht

ประวัติผู้วิจัย

ชื่อ-สกุล	นางสาวธีรวรรณ เดชกุญชร
ที่อยู่	176 หมู่ 1 ตำบลซับสนุ่น อำเภอมวกเหล็ก จังหวัดสระบุรี 18220
E-mail	dragon_ploy69@hotmail.com

ประวัติการศึกษา

พ.ศ. 2549	จบการศึกษาระดับมัธยมศึกษาตอนปลาย จากโรงเรียนจุฬาภรณราชวิทยาลัย จังหวัดลพบุรี
พ.ศ. 2553	ศึกษาต่อระดับปริญญาบัณฑิต สาขาวิชาการจัดการธุรกิจทั่วไป คณะวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยศิลปากร

ประวัติการฝึกงาน

พ.ศ. 2553	บริษัท แคล-คอมพ์ อีเล็คโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ผลงานวิจัยนักศึกษา ระดับปริญญาตรี