

รายงานการวิจัย

เรื่อง

การวิเคราะห์ความมั่นคงทางการเงินของธุรกิจประกันชีวิตที่ดำเนินกิจการ
ในประเทศไทย ระหว่างปี 2545-2551

FINANCIAL STRENGTH ANALYSIS FOR LIFE INSURANCE INDUSTRY
IN THAILAND DURING 2002-2008

โดย

สุพัตรา อภิชัยมงคล

การวิจัยครั้งนี้ได้รับทุนอุดหนุนการวิจัยจากวิทยาลัยราชพฤกษ์

ปีการศึกษา 2552

ชื่อโครงการวิจัย การวิเคราะห์ความมั่นคงทางการเงินของธุรกิจประกันชีวิตที่ดำเนินกิจการใน
ประเทศไทย ระหว่างปี 2545-2551

FINANCIAL STRENGTH ANALYSIS FOR LIFE INSURANCE INDUSTRY
IN THAILAND DURING 2002-2008

ชื่อผู้วิจัย นางสาว สุพัตรา อภิชัยมงคล

ปีที่ทำการวิจัย พ.ศ.2552

คำสำคัญ อัตราส่วนทางการเงิน/ประกันชีวิต

บทคัดย่อ

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์การดำเนินงานของบริษัทประกันชีวิตจำนวน 24 บริษัท โดยใช้อัตราส่วนทางการเงิน และเปรียบเทียบความมั่นคงทางการเงิน และผลการดำเนินงาน ระหว่างกลุ่มบริษัทมหาชน และกลุ่มบริษัทเอกชน โดยนำค่าเฉลี่ยอัตราส่วนทางการเงินมาทดสอบทางสถิติ T-test สำหรับปี พ.ศ. 2545-2551 โดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิจากสถิติของอัตราส่วนทางการเงินใน รายงานประจำปีที่ปรากฏตามเว็บไซต์ของสมาคมประกันชีวิตไทย จำนวน 10 อัตราส่วน มา ทำการศึกษา ผลการวิจัยมีดังนี้

การวิเคราะห์การดำเนินงานของแต่ละบริษัทพบว่า บริษัทที่มีอัตราส่วนด้านสภาพคล่องสูงกว่า ค่าเฉลี่ย จำนวน 5 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 20.83 บริษัทที่มีอัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงานดีกว่าค่าเฉลี่ย จำนวน 12 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 50 บริษัทที่มีอัตราส่วนแสดงหนี้สินน้อยกว่าค่าเฉลี่ย จำนวน 8 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 33.33 บริษัทที่มีอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไรที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย จำนวน 13 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 54.17

การเปรียบเทียบความมั่นคงทางการเงิน และผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทมหาชน และกลุ่มบริษัทเอกชน โดยวิธีการทดสอบสมมติฐานที่ว่า กลุ่มบริษัทมหาชน มีความมั่นคงทางการเงินและผลการดำเนินงานที่ดีกว่ากลุ่มบริษัทเอกชน ผลการทดสอบพบว่า กลุ่มบริษัทมหาชน มีความมั่นคงทางการเงินที่แข็งแกร่ง และผลการดำเนินงานที่ดีกว่ากลุ่มบริษัทเอกชน

Research Title : FINANCIAL STRENGTH ANALYSIS FOR LIFE INSURANCE INDUSTRY IN
THAILAND DURING 2002-2006

Researcher : MISS SUPATTRA APICHAIMONGKOL

Year: 2009

Abstract

The objectives of this research were to analyse 24 insurance companies' operation by using their financial ratios and compare the financial stabilities and overall operation between public and private companies by statistical experimenting of average ratios using T-test.

The secondary data in terms of financial ratios of the year 2002-2006 reported in the annual report on the website of the Thai Life Assurance Association was used to study and compare 10 financial ratios.

The analysis results of the business operation of each company from 24 companies indicate that there are 5 companies or 20.83% which have the liquidity ratios above average, 12 companies or 50% which have the operation efficiency above average, 8 companies or 33.33% which have debt ratios below average and 13 companies or 54.17% which have profitability ratios above average.

The comparison of financial stabilities and the overall operation of the public and private companies by using hypothesis testing which said that the public companies have the stronger financial stabilities and better overall operation than the private companies. The study shows that the public companies have the stronger financial stabilities and better overall operation than private companies.

กิตติกรรมประกาศ

งานวิจัยฉบับนี้สำเร็จได้ ด้วยความกรุณาเป็นอย่างยิ่งจาก รศ.สุชาดา สถาวรวงศ์ และ รศ.ลัดดาวัลย์ เพชรโรจน์ ซึ่งท่านกรุณาเสียเวลาอันมีค่าเพื่อให้คำแนะนำ และชี้แนะแนวทางในการจัดทำงานวิจัย ให้มีความถูกต้องครบถ้วน

ขอกราบขอบพระคุณ คุณพ่อ คุณแม่ ทุกคนในครอบครัว และเพื่อนทุกคนที่คอยให้กำลังใจ และขอกราบขอบพระคุณ วิทยาลัยราชพฤกษ์ สถานที่ทำงานที่ให้โอกาสในการทำงานที่ทรงคุณค่า และให้การสนับสนุนด้านเงินทุนในการทำวิจัยครั้งนี้ รวมทั้งท่านอื่นๆ ที่มีได้เอ่ยนามในที่นี้ ที่มีส่วนช่วยให้กำลังใจ และให้ความช่วยเหลือ เพื่อให้งานวิจัยฉบับนี้สำเร็จได้ด้วยดี

สุดท้ายนี้ หากงานวิจัยฉบับนี้มีคุณงามความดี ก่อให้เกิดประโยชน์แก่ผู้สนใจบ้าง ขอมอบความดีอันพึงมีทั้งหมดแก่ท่านอาจารย์ที่ได้ประสิทธิ์ ประสาทวิชา และผู้มีพระคุณทุกท่านที่ได้ให้ความช่วยเหลือ ร่วมมือ และห่วงใยมาโดยตลอด

สุพัตรา อภิชัยมงคล

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย.....	ค
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	ง
สารบัญ.....	จ
สารบัญตาราง.....	ฉ
บทที่	
1 บทนำ.....	1
ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา.....	1
วัตถุประสงค์ของการศึกษา.....	2
ขอบเขตของการวิจัย.....	2
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ.....	2
นิยามศัพท์เฉพาะ.....	3
2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	6
ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับการประกันชีวิต.....	6
การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน.....	10
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	15
3 วิธีดำเนินการวิจัย.....	21
ประชากรที่ใช้ในการศึกษา.....	21
ประเภท และวิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล.....	23
การวิเคราะห์ข้อมูล.....	23
4 การวิเคราะห์ผลการศึกษา.....	28
5 สรุป อภิปรายผลการศึกษา และข้อเสนอแนะ.....	76
สรุปผลการศึกษา.....	76
อภิปรายผลการศึกษา.....	78
บรรณานุกรม.....	79

สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
1 ผลการทดสอบการแจกแจงของอัตราส่วนทางการเงินด้วยวิธี Kolmogorov Smirnov One Sample Test.....	26
2 อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม.....	28
3 อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัย.....	31
4 อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม.....	35
5 อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม.....	38
6 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม.....	40
7 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อเงินกองทุน.....	43
8 อัตราส่วนหนี้สินตามกรรมธรรม์ต่อเงินกองทุน.....	46
9 อัตราส่วนเงินจ่ายตามกรรมธรรม์ต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ.....	50
10 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ.....	52
11 อัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ.....	55
12 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท โตเกียวมารีนประกันชีวิต(ประเทศไทย).....	59
13 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ไทยพาณิชย์วินยอร์คไลฟ์ประกันชีวิต.....	59
14 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ออยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิต.....	60
15 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท พูเด็นเซียล ประกันชีวิต(ประเทศไทย).....	61
16 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต(ประเทศไทย).....	61
17 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท กรุงเทพ ประกันชีวิต.....	62
18 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต.....	63
19 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท บางกอก สหประกันชีวิต.....	63
20 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ไทยประกันชีวิต.....	64
21 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ฟินันซ่าประกันชีวิต.....	65
22 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต.....	65
23 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ไทยสมุทรประกันชีวิต.....	66
24 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ธนชาติประกันชีวิต.....	67
25 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต(ไทยแลนด์).....	67

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่	หน้า
26	สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท เมืองไทยประกันชีวิต..... 68
27	สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท เอช ไลฟ์ แอสซัวร์นส์..... 68
28	สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ประกันชีวิตนครหลวงไทย..... 69
29	สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท สยามซัมซุง ประกันชีวิต..... 70
30	สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท สยามประกันชีวิต..... 70
31	สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท สหประกันชีวิต..... 71
32	สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท อเมริกันอินเตอร์แนชชั่นแนล แอสซัวร์นส์..... 71
33	สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท อาคเนย์ประกันชีวิต..... 72
34	สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท แอ็ดวานซ์ ไลฟ์ แอสซัวร์นส์..... 73
35	สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ไอเอ็นจี ประกันชีวิต..... 73
36	ผลการทดสอบสมมติฐานโดย T-test..... 74

บทที่ 1

บทนำ

ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

ปัจจุบันการประกันภัยได้เข้ามามีบทบาทอย่างมากต่อมนุษย์ทั้งในแง่ของการดำรงชีวิต และการดำเนินธุรกิจ การประกันภัยเข้าไปแทรกอยู่ทุกหนทุกแห่ง นับตั้งแต่มนุษย์เกิดมาจนกระทั่งเสียชีวิต ในส่วนของการประกอบธุรกิจการประกันภัยก็เข้าไปเกี่ยวข้องกับธุรกิจเกือบทุกประเภทไม่ว่าจะเป็นธุรกิจขนาดเล็ก ขนาดกลาง จนถึงธุรกิจขนาดใหญ่ เพราะว่าการประกันภัยเป็นวิธีการโอนความเสี่ยงภัย ซึ่งเป็นหนึ่งในวิธีการจัดการกับความเสี่ยงภัยของบุคคลและธุรกิจ

ธุรกิจประกันภัยเป็นธุรกิจที่มีบทบาทสำคัญอย่างยิ่งต่อประชาชนและประเทศชาติ ถือเป็นสถาบันการเงินของประเทศ มีหน้าที่หลักสำคัญ 3 ประการ ได้แก่ การคุ้มครอง การออมทรัพย์ และการลงทุน หน้าที่เหล่านี้เกี่ยวข้องกับโดยตรงกับความมั่นคง ความปลอดภัย ความผาสุกของประชาชน และประเทศชาติเป็นอย่างมาก ฉะนั้นธุรกิจประกันภัยจึงเป็นธุรกิจที่จำเป็นอย่างยิ่งที่ต้องมีการกำกับดูแลและส่งเสริมโดยภาครัฐบาล เพื่อให้การประกอบธุรกิจเป็นไปไว้วางใจของประชาชนและของรัฐ ทุกระยะเวลาของประกอบธุรกิจจะต้องมีความมั่นคงในฐานะการเงิน การดำเนินงานและการบริการที่ดี พร้อมเสมอที่จะจ่ายค่าสินไหมทดแทนได้ตลอดเวลา ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตยุติธรรม และตามสภาพความเป็นจริงที่เกิดความเสียหาย ความเคลื่อนไหวและการเปลี่ยนแปลงที่ต้องติดต่อเฝ้าดูอยู่ตลอดเวลา เพราะผลของการเปลี่ยนแปลงย่อมกระทบต่อประชาชนและประเทศชาติ ผู้ที่มีหน้าที่ในการกำกับดูแลธุรกิจประกันภัย จึงจำเป็นอย่างยิ่งที่ต้องวางระบบในการกำกับดูแลธุรกิจประกันภัยให้ทันกับการเปลี่ยนแปลงของธุรกิจ ระบบที่มีความสำคัญและจำเป็นในการกำกับดูแลธุรกิจประกันภัยที่ได้ผล มีประสิทธิภาพและทันเหตุการณ์คือ ระบบการเตือนภัย (THE EARLY WARNING SYSTEM) (เต็มสุข บุญภักดิ์ , 2535 ก)

ธุรกิจประกันชีวิตไทยในปี 2545 ได้รับแรงกระตุ้นต่อการทำประกันชีวิตของคนไทยหลายด้าน โดยเฉพาะการที่สมาคมประกันชีวิตไทยได้เสนอกกรมประกันภัย กรณีให้ผู้เอาประกันสามารถนำเบี้ยประกันชีวิตมาหักลดหย่อนภาษีเงินได้จาก 10,000 บาท เป็น 50,000 บาท เป็นที่สิ่งทีประชาชนทั่วไปให้ความสนใจเป็นอย่างมาก นโยบายดังกล่าวได้ผ่านการพิจารณาจากคณะรัฐมนตรีแล้ว โดยการประกันที่มีอายุกรมธรรม์ตั้งแต่ 10 ปีขึ้นไป ผู้เอาประกันชีวิตสามารถนำเบี้ยประกันชีวิตมาหักลดหย่อนภาษีได้ไม่เกิน 50,000 บาท โดยมีผลย้อนหลังได้ถึง วันที่ 1 มกราคม 2545 ทำให้ส่งผลให้เบี้ยประกันชีวิตในปี 2545 เติบโตขึ้นถึงร้อยละ 30

ต่อมาในปี 2551 – ปัจจุบัน (ปี 2552) ภาครัฐให้การส่งเสริมมากขึ้น โดยจำนวนเงินที่ผู้ประกอบการประกันชีวิตสามารถนำมาลดหย่อนภาษีสำหรับเบี้ยประกัน 10,000 บาท และมีการยกเว้นสำหรับส่วนที่เกิน 10,000 บาทไม่เกิน 90,000 บาท โดยกรมธรรม์ 10 ปี ขึ้นไปและผู้รับประกันประกอบกิจการในไทย รวมผลประโยชน์ของผู้เอาประกันชีวิตที่ได้รับจากมาตรการนี้เท่ากับ 100,000 บาท

ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงใน พรบ.ประกันชีวิต (ฉบับที่ 2) พ.ศ.2551 ที่กำหนดให้การประกอบธุรกิจประกันชีวิตต้องจัดตั้งในรูปแบบบริษัทมหาชนเท่านั้น เพื่อเป็นการเสริมสร้างความมั่นคงของธุรกิจประกันชีวิต ซึ่งตามข้อกำหนดดังกล่าวมีผลกระทบต่อประชาชน ผู้ลงทุน และบุคคลในกลุ่มอื่นๆ จำนวนมาก อันเป็นสาเหตุให้ผู้วิจัยมีความสนใจในการศึกษาถึงความมั่นคงของธุรกิจประกันชีวิต โดยทำการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของระบบเตือนภัย (THE EARLY WARNING SYSTEM) และทำการแบ่งกลุ่มบริษัทประกันชีวิตออกเป็นบริษัทจำกัดและบริษัทมหาชนจำกัด (ช่วงระยะเวลาวิจัยระหว่างปี พ.ศ.2545-2551) เพื่อพิสูจน์ว่าบริษัทมหาชนมีความมั่นคงทางการเงินมากกว่าบริษัทจำกัด จำนวนทั้งสิ้น 24 บริษัท

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อวิเคราะห์การดำเนินงานของแต่ละบริษัทประกันชีวิต โดยใช้อัตราส่วนทางการเงิน
2. เพื่อเปรียบเทียบความมั่นคงทางการเงิน และผลการดำเนินงานระหว่างกลุ่มบริษัทมหาชน และกลุ่มบริษัทเอกชน

ขอบเขตของการวิจัย

1. บริษัทประกันชีวิตที่จะศึกษาในครั้งนี้ ได้แก่ บริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย ทั้งที่เป็นบริษัทของคนไทยและบริษัทที่เป็นสาขาจากต่างประเทศ ซึ่งมีอยู่ทั้งหมด 24 บริษัท ทั้งนี้ไม่รวมบริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด เนื่องจากเป็นบริษัทที่รับประกันภัยต่อมิได้รับประกันภัยโดยตรงกับผู้บริโภคจึงไม่นำมาทำการศึกษาในครั้งนี้
2. ข้อมูลที่ใช้วิจัย ประกอบด้วย งบกำไรขาดทุน และงบดุล ที่แสดง รายงานประจำปีที่ปรากฏในเว็บไซต์ของสมาคมประกันชีวิต

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. บริษัทประกันชีวิตสามารถใช้ข้อมูลเพื่อเป็นแนวทางในการบริหารงานภายใต้สภาวะของการแข่งขันเสรีได้

2. หน่วยงานภาครัฐสามารถใช้ข้อมูลเพื่อเป็นแนวทางในการส่งเสริมและกำหนดนโยบายต่างๆ ในการดูแลบริษัทประกันชีวิต

3. ผู้ลงทุนนำผลการเปรียบเทียบความมั่นคงทางการเงินของกลุ่มบริษัทประกันชีวิตเพื่อประกอบการพิจารณาการลงทุน

นิยามศัพท์เฉพาะ

บริษัทประกันชีวิต หมายถึง บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดที่ได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจประกันชีวิตตาม พระราชบัญญัติประกันชีวิต พ.ศ.2535 และรวมถึงสาขาของบริษัทประกันชีวิตต่างประเทศที่ได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจประกันชีวิตในราชอาณาจักรตาม พระราชบัญญัติประกันชีวิต พ.ศ.2535 นี้ด้วย

ผู้เอาประกันภัย หมายถึง บุคคลที่ได้รับการคุ้มครองจากรวมธรรม์ประกันภัย ในการประกันชีวิต แบ่งเป็น 2 จำพวก

- ผู้เอาประกันภัย หมายถึง บุคคลที่ทำสัญญาเอาประกันชีวิตกับผู้รับประกันภัย
- ผู้เอาประกันชีวิต หมายถึง บุคคลที่ชีวิตถูกเอาประกันไว้

ในกรณีที่บุคคลนั้นทำสัญญาเอาประกันชีวิตตนเองผู้เอาประกันภัยกับผู้เอาประกันชีวิตจะเป็นบุคคลเดียวกัน

ผู้รับประกันภัย หมายถึง คู่สัญญาฝ่ายที่จะชดใช้ค่าสินไหมทดแทนหรือจำนวนเงินเอาประกันภัยให้แก่ผู้เอาประกันภัยหรือผู้รับประโยชน์เมื่อมีเหตุการณ์ตามที่ระบุไว้ในสัญญาเกิดขึ้น

ผู้รับประโยชน์ หมายถึง ผู้ที่จะได้รับประโยชน์ตามกรมธรรม์ บุคคลที่ระบุชื่อไว้ในกรมธรรม์และได้รับผลประโยชน์เมื่อมีภัยเกิดขึ้นตามที่กำหนดไว้ ผู้เอาประกันอาจเป็นบุคคลเดียวกันกับผู้รับผลประโยชน์หรือเป็นคนละคนก็ได้

กรมธรรม์ หมายถึง เอกสารที่แสดงข้อตกลงและเงื่อนไขต่างๆ ของสัญญาประกันภัยระหว่างผู้เอาประกันกับผู้รับประกัน ในกรมธรรม์จะประกอบด้วยรายการต่างๆ เช่น ชื่อผู้รับประกัน ชื่อผู้เอาประกัน วงเงินที่เอาประกันภัยที่ผู้รับประกันรับเสี่ยง อายุของสัญญา ชื่อผู้รับผลประโยชน์ วันทำสัญญาประกันภัย และเงื่อนไขต่างๆ เป็นต้น

ทุนประกันหรือวงเงินที่เอาประกัน หมายถึง พันธะของผู้รับประกันที่จะต้องจ่ายตามที่ระบุไว้ในกรมธรรม์ เมื่อภัยและความเสียหายเกิดขึ้นแก่ผู้เอาประกัน

เบี้ยประกันชีวิต หมายถึง เงินที่ผู้เอาประกันต้องจ่ายให้แก่ผู้รับประกัน การจ่ายเบี้ยประกันชีวิตอาจจ่ายเป็นรายปี ราย 6 เดือน รายไตรมาสหรือรายเดือน ตามที่ระบุไว้ในกรมธรรม์

การรับประกันโดยตรง หมายถึง การที่บริษัทประกันชีวิตดำเนินธุรกิจโดยการรับประกันความเสี่ยงจากผู้เอาประกันไว้ทั้งหมด ตามเงื่อนไขของกรมธรรม์

การประกันภัยต่อ หมายถึง การที่บริษัทรับประกันชีวิตโอนภัยที่รับประกันทั้งหมด หรือ บางส่วนของกรมธรรม์ไปยังบริษัทรับประกันชีวิตอีกแห่งหนึ่ง เพราะเกรงว่าภัยที่รับเสี่ยงมานั้นเกินกว่ากำลังของบริษัทที่จะรับประกันได้

มูลค่าเวนคืนเงินสด หมายถึง ในระหว่างสัญญาประกันชีวิตยังไม่ครบอายุผู้เอาประกันชีวิตอาจจะบอกเลิกสัญญา ซึ่งบริษัทประกันชีวิตก็จะประเมินราคาสัญญาประกันชีวิตตามระยะเวลาที่เหลืออยู่ และจ่ายเป็นเงินสดคืนให้แก่ผู้เอาประกัน เงินจำนวนนี้เรียกว่า มูลค่าเวนคืนเงินสด กรมธรรม์ที่มีมูลค่าเวนคืนเงินสดจะมีเฉพาะกรมธรรม์แบบตลอดชีพ และแบบสะสมทรัพย์เท่านั้น

เงินกองทุน หมายถึง ทรัพย์สินส่วนที่เกินกว่าหนี้สินของบริษัทตามราคาประเมินทรัพย์สิน และหนี้สินของบริษัทที่ประเมินตามพระราชบัญญัติประกันชีวิต พ.ศ.2535

เงินสำรองประกันภัย หมายถึง เงินสำรองประกันภัยที่บริษัทประกันชีวิตจะต้องจัดสรรจากเบี้ยประกันภัยไว้เป็นเงินสำรองประกันภัยสำหรับกรมธรรม์ประกันภัยที่ยังมีความผูกพันอยู่ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่รัฐมนตรีประกาศกำหนด

สินทรัพย์สภาพคล่อง หมายถึง พันธบัตร ตั๋วเงินคลัง ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงินเพื่อการลงทุน หุ้นทุน เงินสด และเงินฝากธนาคาร

หนี้สินรวม หมายถึง เงินสำรองประกันภัย เงินที่ต้องจ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัย- ค้างจ่าย หนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ประกันภัย เงินถือไว้เพื่อการประกันภัยต่อ เงินค้างจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ เงินกู้ยืมและเงินเบิกเกินบัญชีสถาบันการเงิน ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย หนี้สินอื่น และบัญชีเดินสะพัดสำนักงานใหญ่(ใช้สำหรับกรณีสาขาของบริษัทต่างประเทศ)

เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ หมายถึง เบี้ยประกันภัยรับ ลบ เบี้ยประกันภัยยกเลิกและสงคืน ลบ เบี้ยประกันภัยต่อ

เบี้ยประกันภัยรับ หมายถึง รายได้เนื่องจากการรับประกันภัย

เบี้ยประกันภัยยกเลิกและสงคืน หมายถึง เบี้ยประกันภัยที่ต้องจ่ายคืนให้แก่ผู้เอาประกัน เนื่องจากการเลิกกรมธรรม์ก่อนกำหนด หรือการแจ้งรายการผิดจากข้อเท็จจริง

เบี้ยประกันภัยต่อ หมายถึง เบี้ยประกันภัยที่จ่ายให้แก่ผู้รับประกันต่อ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน หมายถึง เงินสำรองประกันภัยเพิ่ม(ลด)จากปีก่อน, เงินจ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยที่เกิดขึ้นระหว่างปี, เงินปันผลตามกรมธรรม์ประกันภัย, ค่าจ้าง, บำเหน็จ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ

บริษัทเอกชน หมายถึง บริษัทประกันชีวิตที่จัดตั้งเป็นบริษัทจำกัดตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ บรรพ 3 ลักษณะ 22 หุ้นส่วนและบริษัท

บริษัทมหาชน หมายถึง บริษัทประกันชีวิตที่จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทมหาชนตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535

ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมของอัตราส่วนทางการเงิน ในการวิจัยนี้ประกอบด้วย

- ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมของปีที่ทำการวิจัยได้มาจากผลรวมของค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทประกันชีวิตที่นำมาทำการวิจัยในปีนั้นๆ หารด้วยจำนวนบริษัทประกันชีวิตที่ทำการวิจัยในปี

- ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 7 ปี ได้มาจากผลรวม 7 ปีของค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมในช่วงของการวิจัยคือระหว่างปี 2545-2551 หารด้วยจำนวน 7 ปี

บทที่ 2

เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ในการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้ทำการศึกษาค้นคว้าเอกสาร แนวคิดทฤษฎี รวมถึงงานวิจัยต่างๆ ที่มีความเกี่ยวข้องกับการวิเคราะห์ประสิทธิภาพการดำเนินงานของธุรกิจประกันชีวิต โดยแบ่งเป็น 3 หัวข้อ ดังนี้

1. ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับการประกันชีวิต
2. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน
3. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับการประกันชีวิต

สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (2553) การประกันชีวิต คืออะไร การประกันชีวิต เป็นวิธีการที่บุคคลกลุ่มหนึ่งร่วมกันเฉลี่ยภัยอันเนื่องจากการตาย การสูญเสียอวัยวะ ทูพพลภาพ และการสูญเสียรายได้ในยามชรา โดยที่เมื่อบุคคลใดต้องประสบกับภัยเหล่านั้น ก็ได้รับเงินเฉลี่ยช่วยเหลือเพื่อบรรเทาความเดือดร้อนแก่ตนเองและครอบครัว โดยบริษัทประกันชีวิตจะทำหน้าที่เป็นแกนกลางในการนำเงินก้อนดังกล่าวไปจ่ายให้แก่ผู้ได้รับภัย

การประกันชีวิต แยกออกได้เป็น 3 ประเภท คือ

1. **ประเภทสามัญ** เป็นการประกันชีวิตที่มีจำนวนเงินเอาประกันภัยค่อนข้างสูง ตั้งแต่ 50,000 บาทขึ้นไป เหมาะสำหรับผู้มีรายได้ปานกลางขึ้นไป ในการพิจารณารับประกันชีวิต อาจจะมีการตรวจสอบสุขภาพหรือไม่ตรวจสอบสุขภาพ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัท และมีการชำระเบี้ยประกันภัยเป็นรายปี ราย 6 เดือน ราย 3 เดือนหรือรายเดือน
2. **ประเภทอุตสาหกรรม** เป็นการประกันชีวิตที่มีจำนวนเงินเอาประกันภัยต่ำ โดยทั่วไป ตั้งแต่ 10,000 – 30,000 บาท เหมาะสำหรับผู้มีรายได้ปานกลางถึงรายได้ต่ำ การชำระเบี้ยประกันภัยจะชำระเป็นรายเดือน และไม่มีการตรวจสอบสุขภาพ ฉะนั้นจึงมีระยะเวลารอคอย คือ ถ้าผู้เอาประกันชีวิตเสียชีวิตด้วยโรคภัยไข้เจ็บตามธรรมชาติ บริษัทจะไม่จ่ายจำนวนเงินเอาประกันภัยให้ แต่จะคืนเบี้ยประกันภัยที่ผู้เอาประกันภัยได้ชำระมาแล้วทั้งหมด
3. **ประเภทกลุ่ม** เป็นการประกันชีวิตที่กรมธรรม์หนึ่งจะมีผู้เอาประกันชีวิตร่วมกันตั้งแต่ 5 คนขึ้นไป ส่วนมากจะเป็นกลุ่มของพนักงานบริษัท ในการพิจารณารับประกันอาจจะมีการตรวจ

สุขภาพหรือไม่ตรวจก็ได้ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัท การประกันชีวิตกลุ่มนี้อัตราเบี้ยประกันชีวิตจะต่ำกว่าประเภทสามัญ และประเภทอุตสาหกรรม

แบบของการประกันชีวิตพื้นฐาน แบ่งเป็น 4 แบบคือ

1. **แบบตลอดชีพ** เป็นการประกันชีวิตที่ให้ความคุ้มครองตลอดชีพ ถ้าผู้เอาประกันภัยเสียชีวิตเมื่อใดในขณะที่กรมธรรม์มีผลบังคับ บริษัทประกันชีวิตจะจ่ายจำนวนเงินเอาประกันภัยให้แก่ผู้รับประโยชน์ วัตถุประสงค์เบื้องต้นของการประกันภัยแบบนี้เพื่อจัดหาเงินทุนสำหรับบุคคลที่อยุ่ในความอุปการะเมื่อผู้เอาประกันภัยเสียชีวิต หรือเพื่อเป็นเงินทุนสำหรับการเจ็บป่วย ครั้งสุดท้ายและค่าทำศพ ทั้งนี้เพื่อไม่ให้ตกเป็นภาระของคนอื่น

2. **แบบสะสมทรัพย์** เป็นการประกันชีวิตที่บริษัทจะจ่ายจำนวนเงินเอาประกันภัยให้แก่ผู้เอาประกันภัยเมื่อมีชีวิตอยู่ครบกำหนดสัญญา หรือจ่ายเงินเอาประกันภัยให้แก่ผู้รับประโยชน์เมื่อผู้เอาประกันภัยเสียชีวิตลงภายในระยะเวลาประกันภัย การประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์เป็นส่วนผสมของการคุ้มครองชีวิตและการออมทรัพย์ ส่วนของการออมทรัพย์ คือส่วนที่ผู้เอาประกันภัยได้รับคืนเมื่อสัญญาครบกำหนด

3. **แบบชั่วระยะเวลา** เป็นการประกันชีวิตที่บริษัทประกันชีวิตจะจ่ายเงินให้แก่ผู้รับประโยชน์เมื่อผู้เอาประกันภัยเสียชีวิตในระยะเวลาประกันภัย วัตถุประสงค์เพื่อคุ้มครองการเสียชีวิตก่อนวัยอันสมควร การประกันชีวิตแบบนี้ไม่มีส่วนของการออมทรัพย์ เบี้ยประกันภัยจึงต่ำกว่าแบบอื่น ๆ และไม่มีเงินเหลือคืนให้หากผู้เอาประกันภัยอยู่จนครบกำหนดสัญญา

4. **แบบเงินได้ประจำ** เป็นการประกันชีวิตที่บริษัทประกันชีวิตจะจ่ายเงินจำนวนหนึ่งเท่ากันอย่างสม่ำเสมอให้แก่ผู้เอาประกันภัยทุกเดือน นับแต่ผู้เอาประกันภัยเกษียณอายุ หรือมีอายุครบ 55 ปี หรือ 60 ปี เป็นต้นไป แล้วแต่เงื่อนไขในกรมธรรม์ที่กำหนดไว้ สำหรับระยะเวลาการจ่ายเงินได้ประจำนี้ขึ้นอยู่กับความต้องการของผู้เอาประกันชีวิตที่จะเลือกซื้อ

ประโยชน์ของการทำประกันชีวิต

รูปแบบของกรมธรรม์จะมีหลายรูปแบบและตั้งชื่อเป็นนามเฉพาะของแต่ละบริษัท ทุกรูปแบบพร้อมอัตราเบี้ยประกันภัยจะต้องได้รับความเห็นชอบจากนายทะเบียนประกันชีวิต (เลขาธิการคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย) ก่อนจะนำเสนอขายแก่ประชาชน แต่โดยหลักวิชาการ ไม่ว่าจะป็นกรมธรรม์รูปแบบใดหรือชื่ออะไรก็ตามจะอยู่ภายใต้แบบของการประกันชีวิตรวม 4 แบบคือ

1. **แบบชำระระยะเวลา** ให้ความคุ้มครองในช่วงระยะเวลาหนึ่งที่กำหนดไว้ในกรมธรรม์ โดยบริษัทจะจ่ายเงินตามจำนวนเงินเอาประกันภัยให้ผู้รับประโยชน์ ถ้าผู้เอาประกันภัยเสียชีวิตภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้

2. **แบบตลอดชีพ** บริษัทจะจ่ายเงินตามจำนวนเงินเอาประกันภัย ให้ผู้รับประโยชน์ในกรณีที่ผู้เอาประกันภัยเสียชีวิต ไม่ว่าจะเสียชีวิตเมื่อใดก็ตาม

ทั้งแบบ 1 และแบบ 2 เป็นการจ่ายเงินให้แก่ผู้รับประโยชน์ในกรณีที่ผู้เอาประกันภัยเสียชีวิตแล้วเท่านั้น

3. **แบบสะสมทรัพย์** บริษัทจะจ่ายเงินตามจำนวนที่เอาประกันภัยไว้ ให้แก่ผู้รับประโยชน์ ถ้าผู้เอาประกันเสียชีวิตภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ หรือจ่ายเงินเอาประกันชีวิตให้แก่ผู้เอาประกันภัยในกรณีที่มีชีวิตอยู่รอดพ้นระยะเวลาที่กำหนดไว้

4. **แบบเงินได้ประจำ** บริษัทจะจ่ายเงินได้ประจำ หรือเงินบำนาญให้แก่ผู้เอาประกันภัย โดยเริ่มจ่ายตั้งแต่วันที่ผู้เอาประกันภัยไม่สามารถประกอบอาชีพได้ตามปกติเนื่องจากความชรา ไปจนถึงวันที่กำหนดไว้ (อาจเป็นชำระระยะเวลาหนึ่ง หรือตลอดอายุก็ได้)

แบบ 3 ส่วนท้าย และแบบ 4 เป็นการจ่ายเงินโดยมีเงื่อนไขว่าผู้เอาประกันภัยต้องมีชีวิตอยู่รอดอยู่พ้นระยะเวลาที่กำหนดไว้

การจัดตั้งและการควบคุมบริษัทประกันชีวิต

ตามพระราชบัญญัติประกันชีวิต พ.ศ.2535 หมวด 2 เรื่องการจัดตั้งและการควบคุมบริษัทประกันชีวิต ได้กำหนดหลักเกณฑ์สำหรับบริษัทที่ประสงค์ขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจประกันชีวิต ดังนี้

1. การจัดตั้งบริษัทประกันชีวิต กระทำได้โดยจดทะเบียนในรูปบริษัทจำกัด หรือบริษัทมหาชนจำกัด และได้รับอนุญาตจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์ โดยอนุมัติคณะรัฐมนตรี

ตามพระราชบัญญัติประกันชีวิต (ฉบับที่ 2) พ.ศ.2551 มีการเพิ่มมาตรการกำกับดูแลความมั่นคงของบริษัทประกันภัย โดยการกำหนดให้การประกอบธุรกิจประกันชีวิตจะกระทำได้อต่อเมื่อจัดตั้งขึ้นในรูปบริษัทมหาชน สำหรับบริษัทที่จัดตั้งในประเทศไทยต้องแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดภายใน 5 ปี

2. การจัดตั้งบริษัทประกันชีวิต จะต้องวางหลักทรัพย์เป็นประกันไว้กับนายทะเบียน มีจำนวนตามที่กำหนดในกฎหมายกระทรวง (มาตรา 20) ดำรงเงินกองทุนตามจำนวนที่คณะกรรมการกำหนด (มาตรา 27 แก้ไขตาม พรบ.ประกันชีวิต (ฉบับที่ 2) พ.ศ.2551)

3. หลักทรัพย์ที่วางไว้กับนายทะเบียน (เงินสด พันธบัตรรัฐบาลไทย พันธบัตรธนาคารโลก หรือตามที่รัฐมนตรีกำหนด)

3.1 ถ้าบริษัทยังมีได้เลิกกิจการ ย่อมไม่อยู่ในความรับผิดชอบแห่งการบังคับคดี หมายความว่า ถ้าบริษัทยังมีเลิกกิจการ ห้ามนำหลักทรัพย์ที่วางไว้กับนายทะเบียนไปจ่ายหรือใช้หนี้ให้กับเจ้าหนี้ใดๆ

3.2 ถ้าบริษัทเลิกกิจการค้าจะต้องแจ้งความประสงค์ต่อรัฐมนตรีไม่น้อยกว่า 3 เดือน ก่อนเลิกกิจการ เจ้าหนี้ซึ่งเกิดจากการเอาประกันชีวิตมีสิทธิได้รับชำระหนี้ จากหลักทรัพย์ ประกันก่อนเจ้าหนี้อื่นๆ

3.3 บริษัทที่เป็นสาขาของบริษัทประกันชีวิตต่างประเทศจะเปิดสาขา ณ ที่ใดก็ได้

3.4 บริษัทประกันชีวิตจะเปิดสาขา หรือย้ายที่ตั้งสำนักงานใหญ่ หรือสำนักงาน สาขา ต้องได้รับอนุญาตจากนายทะเบียน

4. กำหนดให้บริษัทจัดสรรเบี้ยประกันไว้เป็นเงินสำรองประกันภัย สำหรับกรรมธรรม์ที่ยังคง มีความผูกพันอยู่ไว้กับนายทะเบียน ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่รัฐมนตรีกำหนดเป็นมูลค่าไม่เกิน ร้อยละ 25 ของเงินสำรองประกันภัยที่บริษัทต้องจัดสรรไว้

5. เบี้ยประกันภัยที่รับมาจากผู้เอาประกันนั้น บริษัทจะลงทุนประกอบธุรกิจอื่นใดได้ก็ เฉพาะที่กำหนดในกฎกระทรวงเท่านั้น

6. กรรมธรรม์ประกันภัยและเอกสารแนบท้ายกรรมธรรม์ จะต้องเป็นไปตามแบบและ ข้อความที่นายทะเบียนได้ให้ความเห็นชอบ

6.1 กรณีบริษัทออกกรรมธรรม์ประกันภัยแตกต่างไปจากแบบและข้อความที่นายทะเบียนได้ให้ความเห็นชอบผู้เอาประกันภัยหรือผู้รับประโยชน์มีสิทธิเลือก 2 ประการ คือ

- ให้บริษัทรับผิดชอบในการชำระหนี้ตามแบบหรือข้อความที่บริษัทออกให้
- ให้บริษัทรับผิดชอบในการชำระหนี้ตามแบบหรือข้อความที่นายทะเบียนได้

ความเห็นชอบแล้ว

6.2 กรณีบริษัทออกกรรมธรรม์ประกันภัยโดยใช้แบบ หรือข้อความที่นายทะเบียนมิได้ให้ความเห็นชอบผู้เอาประกันภัยมีสิทธิเลือก 2 ประการ คือ

- ให้บริษัทรับผิดชอบตามกรรมธรรม์ประกันภัยที่ออกให้
- บอกเลิกสัญญา โดยได้รับเบี้ยประกันทั้งสิ้นคืนจากบริษัท

ทั้ง 2 กรณี 6.1 และ 6.2 ถึงผู้เอาประกันจะไม่ใช่สิทธิโดยเลย บริษัทก็ไม่พ้นความรับผิดชอบ

7. อัตราเบี้ยประกันภัยที่บริษัทกำหนด จะต้องได้รับความเห็นชอบจากนายทะเบียน อัตราเบี้ยประกันภัยที่นายทะเบียนให้ความเห็นชอบไว้แล้วอาจจะเปลี่ยนแปลงได้เมื่อนายทะเบียนเห็นสมควร หรือเมื่อบริษัทร้องขอ แต่อัตราใหม่นั้นไม่มีผลกระทบต่ออัตราเก่าที่ได้ให้ความเห็นชอบไว้แล้ว

8. ห้ามไม่ให้บริษัทออกกรมธรรม์โดยระบุจำนวนเงินอันพึงใช้เป็นเงิน

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช (2537) การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน เป็นเครื่องมือที่ใช้ประโยชน์ในการประเมินฐานะการเงิน ประสิทธิภาพ ตลอดจนสามารถนำไปวิเคราะห์หากำไรของธุรกิจนอกจากนี้การวิเคราะห์จะต้องอาศัยส่วนอื่นที่เหมาะสมเข้ามาเสริม เพื่อค้นหาข้อเท็จจริงที่แฝงอยู่ในอัตราส่วนนั้น การเลือกใช้อัตราส่วนทางการเงินที่เหมาะสมจะช่วยตอบคำถามสำคัญต่าง ๆ ได้ชัดเจน

ประเภทของอัตราส่วนทางการเงิน

สามารถจัดแบ่งประเภทอัตราส่วนทางการเงินออกได้เป็น 4 กลุ่ม คือ

1. อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)
2. อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratios or Activity Ratios)
3. อัตราส่วนแสดงหนี้สิน (Leverage Ratios or Debt Ratios)
4. อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios)

1. อัตราส่วนสภาพคล่อง เป็นการวิเคราะห์ถึงความสามารถของกิจการในการหาเงินทุนหรือสินทรัพย์ได้อย่างรวดเร็ว และไม่เสียค่าใช้จ่ายมากขึ้น เพื่อที่จะสามารถชำระหนี้สินระยะสั้นที่มีต่อผู้เอาประกันภัยได้ หนี้สินในระยะสั้นที่มีต่อผู้เอาประกันภัยที่สำคัญ ได้แก่ เงินสำรองประกันภัย และเงินที่ต้องจ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยที่มีต่อผู้ประกันภัยค้างจ่าย เมื่อกิจการมีความจำเป็นเกิดขึ้น อัตราส่วนแสดงสภาพคล่องมีดังต่อไปนี้

1.1 อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม

$$\text{อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่อง} = \frac{\text{สินทรัพย์สภาพคล่อง}}{\text{หนี้สินรวม}}$$

เมื่อ สินทรัพย์สภาพคล่อง = พันธบัตร + ตั๋วเงินคลัง + ตั๋วสัญญาใช้เงิน + ตั๋วแลกเงินเพื่อการลงทุน + หุ้นทุน + เงินสด + เงินฝากธนาคาร

อัตราส่วนนี้โดยปกติในธุรกิจโดยทั่ว ๆ ไป แสดงให้ทราบว่าธุรกิจมีโครงสร้างหนี้สินเป็นเท่าใดเมื่อเปรียบเทียบกับสภาพคล่อง ถ้าหากบริษัทมีอัตราส่วนนี้ต่ำกว่า 1 เท่า แสดงว่า โอกาสที่สินทรัพย์สภาพคล่องจะไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ของบริษัทสูง แต่อย่างไรก็ตามการที่อัตราส่วนนี้มีค่าต่ำ ก็ไม่ได้หมายความว่าบริษัทมีสภาพคล่องไม่ดี เนื่องจากจะต้องมีการคำนึงถึงประเภทธุรกิจ และลักษณะการดำเนินงานธุรกิจที่แตกต่างกันก็ย่อมมีความจำเป็นและให้ความสำคัญกับอัตราส่วนแตกต่างกัน

สำหรับในที่นี้เป็นการวิเคราะห์อัตราส่วนสำหรับธุรกิจประกันชีวิต ซึ่งมีกระแสเงินสดที่เงินไหลเข้าจากค่าเบี้ยประกันชีวิตที่จ่ายจากผู้เอาประกันภัย เป็นลักษณะของการซื้อความคุ้มครองในอนาคต ซึ่งธุรกิจประกันชีวิตต้องถือว่าค่าเบี้ยประกันชีวิตเป็นหนี้สินระยะยาว ดังนั้นเม็ดเงินที่ไหลเข้าสู่บริษัทมักจะมีจำนวนมากกว่าค่าใช้จ่ายจริง บริษัทจึงมักจะไม่มีปัญหาในเรื่องของการขาดสภาพคล่อง แต่กลับมีปัญหาในเรื่องของการบริหารการเงินเพื่อนำเงินไปลงทุนให้ได้รับผลตอบแทนเพียงพอ กับที่บริษัทจ่ายให้กับผู้เอาประกันภัย และมีกำไรส่วนเกินเป็นผลกำไรให้กับผู้ลงทุนในธุรกิจประกันชีวิต

1.2 อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัย

$$\text{อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัย} = \frac{\text{สินทรัพย์สภาพคล่อง}}{\text{เงินสำรองประกันภัย}}$$

อัตราส่วนนี้ใช้วัดสภาพคล่องของกิจการประกันชีวิตที่สามารถชำระหนี้สินจากการรับประกันภัยได้อย่างรวดเร็ว หากเกิดความจำเป็น ซึ่งจุดประสงค์ของอัตราส่วนนี้เป็นการทดสอบความสามารถของบริษัทในการชำระหนี้ที่อาจเกิดขึ้นในแต่ละช่วงเวลาได้รวดเร็วหรือไม่

2. อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน เป็นเครื่องมือในการวัดให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการดำเนินงานของบริษัทประกันชีวิต โดยวิเคราะห์ได้ดังต่อไปนี้

2.1 อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม

$$\text{อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม} = \frac{\text{เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ} \times 100\%}{\text{สินทรัพย์รวม}}$$

อัตราส่วนการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม จะแสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการจัดสรรเงินทุนไปในสินทรัพย์หมุนเวียน สินทรัพย์ถาวร และสินทรัพย์ลงทุน ถ้าหากอัตราส่วนนี้ต่ำก็แสดงว่าธุรกิจอาจมีสินทรัพย์บางอย่างที่เกินความต้องการควรได้มีการสำรวจเพื่อตัดจำหน่ายหรือธุรกิจไม่สามารถขายผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตได้ในจำนวนที่มากพอ หรือยังไม่ได้ใช้สินทรัพย์อย่างเต็มประสิทธิภาพ

2.2 อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม

$$\text{อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม} = \frac{\text{สินทรัพย์ลงทุน}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \times 100\%$$

อัตราส่วนนี้แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการจัดสรรสินทรัพย์เพื่อใช้ไปในการลงทุน ถ้าหากอัตราส่วนนี้ต่ำแสดงว่าธุรกิจจัดสรรเงินทุนเพื่อใช้ในการลงทุนและก่อให้เกิดรายได้ในสัดส่วนที่น้อยหรือยังไม่ได้ใช้สินทรัพย์อย่างเต็มประสิทธิภาพ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากธุรกิจประกันชีวิตเป็นธุรกิจที่ให้บริการและความคุ้มครองในระยะยาวแก่ผู้เอาประกันภัย ดังนั้นในการลงทุนของบริษัทประกันชีวิต จึงควรที่จะคำนึงถึงผลตอบแทนจากการลงทุนว่าจะได้รับที่คุ้มค่าแก่การจ่ายเงินตามสัญญากรมธรรม์ประกันภัยให้ผู้เอาประกันภัย หรือ ผู้รับผลประโยชน์ในอนาคตหรือไม่ ดังนั้นอัตราส่วนนี้จึงเป็นสัญญาณหนึ่งที่จะบอกให้ทราบว่าสัดส่วนในสินทรัพย์ลงทุนเป็นไปตามเป้าหมายของบริษัทและตามประกาศของกระทรวงว่าด้วยการลงทุนของบริษัทประกันชีวิตหรือไม่

3. อัตราส่วนแสดงหนี้สิน เป็นการวิเคราะห์ถึงความสามารถในการชำระหนี้สินระยะสั้น และระยะยาวของกิจการ และทำให้เห็นถึงแหล่งที่มาของโครงสร้างเงินทุนว่าได้มาจากหนี้สินระยะสั้น หนี้สินระยะยาว และเงินกองทุนในสัดส่วนเท่าใด สัดส่วนดังกล่าวมีความเหมาะสมหรือไม่ และก่อให้เกิดต้นทุนของเงินทุนที่สูงเกินคู่แข่งในอุตสาหกรรมหรือไม่ สัดส่วนดังกล่าวอาจจะมีผลกระทบ กับฐานะการเงินของบริษัทหากบริษัทมีสัดส่วนของเงินทุนที่มาจากหนี้สินที่สูงเกินไป อัตราส่วนหนี้สินมีดังต่อไปนี้

3.1 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม

$$\text{อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม} = \frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \times 100\%$$

อัตราส่วนนี้เป็นการเปรียบเทียบระหว่างหนี้สินทั้งหมดกับเงินทุนทั้งหมดที่ธุรกิจลงทุนในสินทรัพย์ หากพิจารณาในฐานะของเจ้าหนี้มักพอใจเมื่อเห็นตัวเลขของอัตราส่วนนี้ต่ำ เพราะยิ่งอัตราส่วนนี้ยิ่งต่ำเท่าใด เจ้าหนี้ก็มีโอกาสได้รับชำระหนี้ครบถ้วนมากเท่านั้น สำหรับในส่วนของเจ้าของบริษัทก็อยากที่จะให้อัตราส่วนนี้สูงเท่าที่ตนเองจะยอมรับความเสี่ยงได้ เพื่อต้องการให้ได้กำไรที่ส่วนของผู้ถือหุ้น

3.2 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อเงินกองทุน

$$\text{อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อเงินกองทุน} = \frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{เงินกองทุน}} \times 100\%$$

อัตราส่วนนี้เป็นการแสดงให้เห็นทราบว่า บริษัทมีโครงสร้างของเงินทุนซึ่งประกอบด้วย หนี้สินเป็นเท่าใดเมื่อเปรียบเทียบกับเงินกองทุน ถ้าหากว่าบริษัทมีอัตราส่วนนี้สูง แสดงว่าบริษัทมีนโยบายที่จะเงินทุนจากหนี้สินมากกว่าเงินกองทุน ซึ่งการที่บริษัทใช้เงินทุนจากหนี้สินในการดำเนินงาน หากผลตอบแทนที่ได้รับจากการบริหารงานสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทกู้ยืมมา ก็ย่อมจะก่อให้เกิดผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นมากกว่าการนำต้นทุนของผู้ถือหุ้นในการบริหารงาน แต่หากผลตอบแทนจากการบริหารงานต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมก็จะเกิดผลเสียแก่ธุรกิจได้เช่นกัน

3.3 อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้เอาประกันภัยต่อเงินกองทุน

$$\text{อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้เอาประกันภัยต่อเงินกองทุน} = \frac{(\text{เงินสำรองประกันภัย} + \text{เงินที่ต้องจ่ายตามกรมธรรม์ประกันภัยค้างจ่าย} + \text{หนี้สินอื่นตามกรมธรรม์ประกันภัย})}{\text{เงินกองทุน}} \times 100\%$$

อัตราส่วนนี้เป็นอัตราส่วนที่แสดงให้เห็นว่า เงินทุนของบริษัทประกอบด้วยหนี้สินที่บริษัทจะต้องจ่ายให้กับผู้เอาประกันภัยตามเงื่อนไขกรมธรรม์ประกันภัยเท่าใด ซึ่งหากมากเกินไปก็จะเกิดความเสียหายแก่บริษัทในกรณีที่มีเหตุการณ์ที่บริษัทต้องจ่ายเงินให้กับผู้เอาประกันภัยเป็นจำนวนมาก

4. อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร ความสามารถในการทำกำไร หมายถึง ความสามารถของกิจการในการหาผลตอบแทนจากเงินที่ลงทุนในกิจการหรือ กำไรที่ได้มาจากการดำเนินงาน การวิเคราะห์อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร เป็นการวิเคราะห์ผลของการดำเนินงานทั้งหมดของธุรกิจ ประกอบด้วยอัตราส่วนต่าง ๆ ดังนี้

4.1 อัตราส่วนเงินจ่ายตามกรมธรรม์ต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ

$$\text{อัตราส่วนเงินจ่ายตามกรมธรรม์ต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ} = \frac{\text{เงินจ่ายตามกรมธรรม์}}{\text{เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ}} \times 100\%$$

อัตราส่วนนี้เป็นอัตราส่วนที่แสดงให้เห็นว่า ในรอบปีหนึ่ง ๆ บริษัทได้จ่ายเงินตามกรมธรรม์ให้แก่ผู้เอาประกันภัยเป็นร้อยละเท่าใดของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท ซึ่งหากว่าอัตราส่วนนี้ต่ำ แสดงว่าบริษัทมีเงินเหลือจากการจ่ายเงินตามกรมธรรม์ให้ผู้เอาประกันภัยมาก

4.2 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ

$$\text{อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย} = \frac{\text{ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน} + \text{ค่าจ้างหรือค่าบำเหน็จ}}{\text{เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ}} \times 100\%$$

อัตราส่วนนี้เป็นอัตราส่วนที่แสดงให้เห็นว่า ในการรับประกันภัยของบริษัทนั้น บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยเป็นร้อยละเท่าใดของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ ซึ่งถ้าหากอัตราส่วนนี้สูงก็แสดงว่า บริษัทเสียค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยสูง

4.3 อัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ

$$\text{อัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ} = \frac{\text{กำไรก่อนหักภาษี}}{\text{เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ}} \times 100\%$$

อัตราส่วนนี้เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงความสามารถในการทำกำไรจากการรับประกันภัยของบริษัท ซึ่งถ้าอัตราส่วนนี้ต่ำหรือต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ก็อาจจะเป็นเพราะรายรับจากเบี้ยประกันภัยของบริษัทต่ำ หรืออาจจะเป็นเพราะค่าใช้จ่ายต่างๆ ของบริษัทสูง ซึ่งในการวิเคราะห์จะพิจารณาถึงอัตราส่วนอื่น ๆ ประกอบเพื่อให้ทราบถึงสาเหตุที่แท้จริงของปัญหา

ข้อจำกัดของการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน คือ

1. เนื่องจากอัตราส่วนทางการเงินใช้ข้อมูลจากงบการเงินและเนื่องมาจากข้อจำกัดของงบการเงิน ซึ่งเป็นข้อจำกัดในเรื่องวิธีการบัญชี วิธีการประเมินค่าสินทรัพย์ วิธีการตัดค่าใช้จ่าย เป็นต้น การศึกษาอัตราส่วนเฉพาะต่อเนื่องกันหลาย ๆ ปี จึงจะสามารถบอกถึงแนวโน้มของธุรกิจว่าจะเป็นไปในทิศทางใด และการหาอัตราค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมในงวดระยะเวลาเดียวกัน จะช่วยบอกถึงตำแหน่งของกิจการ หรือ ทราบถึงการเบี่ยงเบนจากค่าเฉลี่ยว่าอยู่ในทิศทางที่สูง หรือต่ำกว่าคู่แข่ง และหากผู้วิเคราะห์สามารถตีความ และมีความรู้ และประสบการณ์ในเรื่องธุรกิจประกันชีวิตก็สามารถจะใช้ประโยชน์จากอัตราส่วนทางการเงินมากขึ้น

2. งบการเงินที่ใช้วิเคราะห์เป็นงบการเงินในอดีต ซึ่งเป็นเหตุการณ์ในอนาคตอาจจะไม่เป็นไปตามเหตุการณ์ในอดีตที่ผ่านมาได้ ดังนั้นผลของการวิเคราะห์ที่ได้จากอัตราส่วนทางการเงินจึงเป็นเพียงเครื่องชี้แนะแนวโน้มเหตุการณ์ที่ควรจะเป็นเท่านั้น

3. ผู้วิเคราะห์จะต้องมีความรู้เกี่ยวกับธุรกิจที่กำลังจะทำการวิเคราะห์เพื่อจะได้ทราบถึงภาวะแวดล้อมซึ่งเป็นประโยชน์มากต่อการตีความ และควรต้องเปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินในอดีต และหรือเปรียบเทียบกับอัตราส่วนทางการเงินนั้น ๆ ของกิจการอื่นที่อยู่ในประเภทธุรกิจเดียวกัน หรืออัตราส่วนทางการเงินของธุรกิจโดยเฉลี่ย (Business Average Ratio)

งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

กรกช ศิริวรรณ (2550) ศึกษาการประหยัดจากขนาดของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย โดยมีวัตถุประสงค์หลักสำคัญ 2 ประการ คือ เพื่อศึกษาการประหยัดจากขนาดของธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทย และปัจจัยสำคัญที่ส่งผลต่อการประหยัดจากขนาดของธุรกิจประกันชีวิต วิธีการศึกษาที่ถูกเลือกมาใช้คือ แบบจำลอง Multi-Product Translog Cost Function ในการประมาณค่าการประหยัดจากขนาด ส่วนการศึกษาว่ามีปัจจัยใดที่ส่งผลต่อการประหยัดจากขนาด ใช้แบบจำลองโพรบิต (Probit model)

ผลการศึกษาพบว่า ในปี 2547 บริษัทประกันชีวิตที่มีการประหยัดจากขนาดโดยรวม มีจำนวน 13 แห่ง คือ บริษัท แอ็ดวานซ์ ไลฟ์ แอสซิวรันส์ จำกัด, บริษัท ทีพีไอ ประกันชีวิต จำกัด,

บริษัท สหประกันชีวิต จำกัด, บริษัท มิลเลียมไลฟ์อินชัวร์รันส์(ประเทศไทย) จำกัด(มหาชน), บริษัท ไทยคาร์ดีฟ ประกันชีวิต จำกัด, บริษัท สยามประกันชีวิต จำกัด, บริษัท เอชไลฟ์ แอสชัวร์รันซ์ จำกัด, บริษัท เจนเนอราลี ประกันชีวิต(ไทยแลนด์) จำกัด, บริษัท สยามซัมซุงประกันชีวิต จำกัด, บริษัท แมนูลิฟประกันชีวิต(ประเทศไทย) จำกัด(มหาชน), บริษัท แมกซ์ประกันชีวิต จำกัด, บริษัท ธนชาติประกันชีวิต จำกัด และ บริษัท พลูเด็นเชียล ทีเอสไลฟ์ ประกันชีวิต จำกัด(มหาชน) นอกจากนี้ ยังพบว่า บริษัทประกันชีวิตทุกแห่งมีการประหยัดจากขนาด ส่วนผลการศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการประหยัดจากขนาด ประกอบด้วย สัดส่วนของรายรับต่อตัวแทนและสินทรัพย์รวม

ประสาท นามสมบุรณ์ (2540) ศึกษาลักษณะโครงสร้างของธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทย ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อต้นทุนการดำเนินงาน และวิเคราะห์การประหยัดจากขนาดของธุรกิจแยกเป็นการวิเคราะห์โครงสร้างทางการเงิน ระหว่างปี 2533-2537 พบว่า แหล่งที่มาของเงินทุนที่สำคัญที่สุดคือ หนี้สินต่อผู้เอาประกัน (Liabilities to Policyholders) และแหล่งที่ใช้ไปที่สำคัญคือ สินทรัพย์ลงทุน (Investment Assets) ในการวิเคราะห์โครงสร้างรายได้ และค่าใช้จ่าย พบว่า เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ (Net Written Premiums) เป็นรายได้หลักของธุรกิจ ขณะที่รายจ่ายตามกรมธรรม์ (Benefit Payment) เป็นค่าใช้จ่ายมากที่สุด นอกจากนี้ ยังพบว่าธุรกิจมีความสัมพันธ์กับนิติบุคคล ที่เกี่ยวข้องกับสถาบันการเงินถึง 9 บริษัท จากทั้งหมด 12 บริษัท

ผลการศึกษาพบว่า ต้นทุนเฉลี่ยมีความสัมพันธ์ตรงข้ามกับรายรับเบี้ยประกันรวม ปัจจัยอื่นที่มีผลกระทบต่อต้นทุนเฉลี่ย ประกอบด้วย อัตราการเกิดใหม่ของกรมธรรม์ ขนาดของบริษัท ลักษณะการดำเนินงาน และการสนับสนุนของสถาบันการเงิน พบว่า มีเครื่องหมายของสัมประสิทธิ์เป็นลบ ขณะที่ประเภทกรมธรรม์ประกันชีวิตมีเครื่องหมายสัมประสิทธิ์เป็นบวก ปัจจัยทั้งหมดมีเครื่องหมายตรงกับสมมติฐาน ยกเว้น อัตราการขาดอายุของกรมธรรม์ ที่มีเครื่องหมายของสัมประสิทธิ์ไม่ตรงกับสมมติฐาน โดยมีค่าเป็นลบ ทั้งนี้ ปัญหาที่เกิดขึ้นอาจจะเป็นเพราะมาตรฐานของระบบการเก็บข้อมูล และความไม่ชัดเจนในการแบ่งแยกระหว่างกรมธรรม์ที่ขาดอายุว่าเป็นกรมธรรม์ใหม่หรือกรมธรรม์ที่ทำมานานแล้ว

สำหรับการวิเคราะห์การประหยัดจากขนาด แยกการวิเคราะห์ออกเป็น 3 ลักษณะคือ วิเคราะห์ทั้งระบบธุรกิจ วิเคราะห์บริษัทขนาดใหญ่เปรียบเทียบกับบริษัทขนาดเล็กและวิเคราะห์บริษัทที่ดำเนินธุรกิจประกันชีวิตและวินาศภัยเปรียบเทียบกับบริษัทที่ประกันชีวิตอย่างเดียว โดยประยุกต์แบบจำลองของ เฮาส์ตันและไซมอน (Houston and Simon 1969, 856-864) มาใช้โดยปรับปรุง

ตัวแปรให้เหมาะสมกับกรณีประเทศไทย ข้อมูลที่ใช้เป็นลักษณะ Pooling Data ระหว่างข้อมูลภาคตัดขวาง และอนุกรมเวลาของบริษัทประกันชีวิต 12 บริษัท ระหว่างปี 2533-2537

ผลการศึกษาพบว่า ธุรกิจที่ทำการศึกษาทั้ง 3 ลักษณะมีการดำเนินงานที่อยู่ในช่วงการประหยัดจากขนาด (Increasing Returns to Scale) ทุกกรณี โดยพิจารณาจากค่าสัมประสิทธิ์ของรายรับเบี่ยประกันรวม ที่มีความสัมพันธ์ตรงข้ามกับต้นทุนเฉลี่ย แสดงถึงเมื่อรายรับเบี่ยประกันเพิ่มขึ้น จะส่งผลให้ต้นทุนเฉลี่ยลดลง

ภควัต รังคะภูติ (2550) ศึกษาการจัดกลุ่มบริษัทประกันชีวิตด้วยตัววัดความมั่นคงทางการเงิน เพื่อวิเคราะห์จัดกลุ่มบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย โดยอาศัยตัววัดความมั่นคงของบริษัทประกันชีวิต ซึ่งทำการศึกษาจากบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยจำนวน 25 บริษัท ใช้ข้อมูลงบการเงินในรายงานธุรกิจประกันภัยในประเทศไทยระหว่างปี 2544-2546 ของกรมการประกันภัย โดยใช้วิธีการทางสถิติคือ การวิเคราะห์ปัจจัย (Factor analysis) และการวิเคราะห์จัดกลุ่ม (Cluster analysis)

การศึกษาตัววัดความมั่นคงทางการเงินด้านขนาดบริษัท พบว่า ตลอดช่วง 3 ปี ที่ทำการศึกษา บริษัท เอ.ไอ.เอ. มีสินทรัพย์มากที่สุด เพราะมีเบี่ยรับประกันภัยเข้ามามากที่สุดเช่นเดียวกับบริษัท ไทยประกันชีวิต ด้านการเติบโตนั้นเป็นตัวบ่งบอกให้เห็นถึงความสามารถในการทำธุรกิจให้อยู่รอดในการแข่งขันได้ บ่งชี้ว่าตอนนี้ธุรกิจกำลังก้าวหน้าหรือถดถอย การเติบโตแต่ละปีนั้นแตกต่างกันไป บริษัทส่วนใหญ่มีสินทรัพย์เติบโตเพิ่มขึ้นค่อนข้างคงที่ แต่ถ้าหากมีการเพิ่มทุนเกิดขึ้นภายในปีนั้นก็ทำให้มีค่าที่สูงขึ้น ตามสัดส่วนของเงินเพิ่มทุนกับสินทรัพย์เดิม การเติบโตของสินทรัพย์นั้นสัมพันธ์กับการเติบโตของเบี่ยรับประกันด้วย เช่น ปี 2546 แมกซ์ประกันชีวิต มีการเติบโตของเบี่ยรับประกันภัยมาก ด้านความเสี่ยงมีสองตัววัด ตัววัดแรก Insurance leverage เป็นตัววัดที่บ่งบอกว่าบริษัทมีหนี้สินต่อผู้เอาประกันภัยมากกว่าเงินกองทุนเท่าไร บริษัท ไทยสมุทรประกันชีวิต จำกัด มี Insurance leverage สูงมาก แสดงว่าบริษัทมีความเสี่ยงที่จะล้มละลายมาก เพราะเงินกองทุนที่มีอยู่อาจไม่เพียงพอที่จะชำระค่าสินไหมในอนาคต ตัววัดที่สอง Financial leverage เป็นตัววัดที่บ่งบอกว่าบริษัทมีเบี่ยรับประกันมากกว่าเงินกองทุนเท่าไร เบี่ยรับประกันนี้แท้ที่จริงแล้วก็คือความเสี่ยงของผู้เอาประกันภัยที่โอนมาให้บริษัทผู้รับประกันภัยนั่นเอง หากมีเบี่ยรับประกันมาก โอกาสที่จะจ่ายค่าสินไหมทดแทนก็มีมากตามไปด้วย บริษัท ไทยสมุทรประกันชีวิต จำกัด มี Financial leverage สูง แสดงว่าบริษัทมีความเสี่ยงที่จะล้มละลายมาก ด้านความสามารถในการดำเนินงาน มีสามตัววัด ตัววัดแรก อัตราส่วนค่านายหน้าและค่าใช้จ่ายใน

การรับประกันต่อเบี้ยรับประกันรับสุทธิ (CEP) เป็นตัววัดที่แสดงว่าบริษัทใช้ค่าใช้จ่ายไปเท่าไรกับเบี้ยรับประกันที่รับเข้ามา บริษัท มิลเลียไลฟ์อินชัวร์รันส์(ประเทศไทย) จำกัด(มหาชน) มีอัตราส่วนที่สูงมากในปีแรก ตัววัดที่สอง อัตราส่วนกำไร(ขาดทุน) จากการดำเนินงานต่อเบี้ยรับประกันรับสุทธิ (NOGNPW) เป็นปัจจัยที่แสดงว่าบริษัทมีกำไรขาดทุนเท่าไร เปรียบเทียบกับเบี้ยรับประกันที่ได้รับมา บริษัท มิลเลียไลฟ์อินชัวร์รันส์(ประเทศไทย) จำกัด(มหาชน) มีอัตราส่วนติดลบสูงมากในปีแรก เนื่องจากขาดทุนมาก และค่อยๆ ลดลง จนใกล้เคียงกับบริษัทอื่นในที่สุด กว่าครึ่งของบริษัททั้งหมดมีการดำเนินงานที่ขาดทุน ตัววัดสุดท้าย ความสามารถในการลงทุนนั้น แสดงถึงประสิทธิภาพในการดำเนินการลงทุนของบริษัท วัดได้โดยอัตราส่วนรายได้จากการลงทุนต่ออรรถรายได้รวม (NIITI) บริษัทโดยส่วนใหญ่มักจะมีความสามารถในการลงทุนแต่ละปีค่อนข้างคงที่ไม่เปลี่ยนแปลงมากนัก

ผลการศึกษาศึกษาสามารถจัดบริษัทประกันชีวิตออกเป็น 3 กลุ่ม ตลอด 3 ปี แต่ละกลุ่มนั้นจะคุณลักษณะความมั่นคงทางการเงินเฉพาะตัว โดยที่ตลอด 3 ปีนี้ คุณลักษณะความมั่นคงทางการเงินของกลุ่มที่ 1 นั้น คือ มีขนาดปานกลาง และผลการดำเนินงานสูงกว่ากลุ่มอื่น กลุ่มที่ 2 มีคุณลักษณะความมั่นคงทางการเงิน ด้านขนาดใหญ่ ผลการลงทุนน้อย การเติบโตสูง และมีความเสี่ยงมากกว่ากลุ่มอื่น ส่วนกลุ่มที่ 3 มีขนาดเล็ก ต้นทุนการรับประกันสูง ความเสี่ยงน้อย และผลการดำเนินงานน้อยกว่ากลุ่มอื่น บริษัทโดยส่วนใหญ่ถูกจัดอยู่ในกลุ่มเดิมตลอดช่วง 3 ปี ยกเว้น กรุงเทพประกันชีวิต สหประกันชีวิต เจนเนอรัลประกันชีวิต ทีพีไอ ประกันชีวิต แมกซ์ประกันชีวิต ไทยพาณิชย์วินยอร์คไลฟ์ ออยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี. เนชั่นไวด์ประกันชีวิต ธนชาติชัวร์ประกันชีวิต ไทยประกันชีวิต อาคเนย์ประกันชีวิต และไทยสมุทรประกันชีวิต

วิไลวรรณ มหาวีรวัฒน์ (2547) ศึกษาความมั่นคงทางการเงินของกลุ่มธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทย โดยอาศัยข้อมูลงบการเงินที่ได้จากกรมการประกันภัยตั้งแต่ปี พ.ศ. 2540-2545 มาศึกษาและวิเคราะห์ ทั้งนี้จากข้อมูลของงบการเงินที่รวบรวมได้นั้น ผู้ศึกษาได้แบ่งกลุ่มธุรกิจประกันชีวิตซึ่งมีทั้งหมด 25 บริษัท (ไม่รวมบริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด) ออกเป็น 2 กลุ่มคือ กลุ่มบริษัทขนาดเล็กและกลุ่มบริษัทขนาดใหญ่ด้วยกัน โดยใช้สินทรัพย์รวมเป็นเกณฑ์ในการแบ่ง จากนั้นจึงวิเคราะห์งบการเงินซึ่งประกอบด้วยงบดุล, งบกำไรขาดทุน และงบแสดงการเคลื่อนไหวของเงินทุนของกลุ่มบริษัทประกันชีวิตแต่ละกลุ่ม โดยอาศัยเทคนิคการวิเคราะห์งบการเงินทั้งวิธีย้อนส่วนตามแนวดิ่งและการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

ผลการศึกษาที่ได้จากการวิเคราะห์ในส่วนแรกนี้ชี้ให้เห็นว่ากลุ่มบริษัทขนาดใหญ่มีความมั่นคงทางการเงินที่ดีกว่ากลุ่มบริษัทขนาดเล็ก และเพื่อทดสอบสมมติฐานที่ว่ากลุ่มบริษัทขนาดใหญ่มีความมั่นคงทางการเงินที่ดีกว่ากลุ่มบริษัทขนาดเล็กจริงหรือไม่ จึงได้นำเอาการทดสอบทางสถิติเข้ามาใช้ โดยใช้การทดสอบทางสถิติประเภทไม่ใช้พารามิเตอร์และใช้ Mann-Whitney U Test เป็นตัวสถิติในการทดสอบ ผลการทดสอบพบว่า ค่าความน่าจะเป็นในการยอมรับสมมติฐานหลักของทุกอัตราส่วนทางการเงินนั้นมีค่าน้อยกว่า 0.005 ซึ่งเป็นระดับนัยสำคัญที่กำหนด โดยมีเพียงอัตราส่วนหนี้สินตามกรรมธรรม์ต่อเงินกองทุนซึ่งเป็นอัตราส่วนแสดงหนี้สินเพียงอัตราส่วนเดียวเท่านั้นที่มีค่าความน่าจะเป็นในการยอมรับสมมติฐานดังกล่าว มากกว่าระดับนัยสำคัญที่กำหนด ดังนั้นเราจึงยอมรับสมมติฐานที่ตั้งขึ้น และสรุปว่ากลุ่มบริษัทขนาดใหญ่มีความมั่นคงทางการเงินที่ดีกว่ากลุ่มบริษัทขนาดเล็ก

สมฤดี ส่องแสง (2542) ศึกษาการระดมเงินออมและการลงทุนของธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทย โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงโครงสร้างและการดำเนินการของธุรกิจประกันชีวิตในการระดมเงินออม และการลงทุน และวิเคราะห์ถึงความมั่นคงของธุรกิจประกันชีวิต โดยใช้อัตราส่วนทางการเงิน พบว่า การดำเนินธุรกิจของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยมีลักษณะการดำเนินงานที่แตกต่างกันออกไป โดยขึ้นอยู่กับประเภทของผลิตภัณฑ์หรือประเภทของงานประกันชีวิตที่แต่ละบริษัทได้เลือกในการดำเนินธุรกิจรับประกันชีวิต

จากการวิเคราะห์โครงสร้างแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนของบริษัทประกันชีวิต 17 บริษัท ในช่วงปี 2535-2540 สรุปได้ว่า นโยบายการจัดการหาเงินทุนและการใช้เงินทุนของธุรกิจประกันชีวิตอยู่ในเกณฑ์ที่ค่อนข้างเหมาะสม กล่าวคือ มีการจัดหาเงินทุนสอดคล้องกับการใช้ไปของเงินทุน นโยบายทางการเงินเช่นนี้จะทำให้ภาพรวมของธุรกิจประกันชีวิต มีความเสี่ยงค่อนข้างต่ำ และจากการวิเคราะห์ภาพรวมของธุรกิจประกันชีวิตระหว่างปี 2535-2539 สรุปได้ว่าธุรกิจมีการขยายงาน และมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง แต่ชะลอตัวลงในปี 2540 เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจถดถอย สำหรับทางการระดมเงินออมของธุรกิจ พบว่าธุรกิจประกันชีวิตยังคงเป็นสถาบันการออมในระยะยาว ในรูปของเบี้ยประกันภัยที่เพิ่มขึ้นทุกปี และในรูปของเงินสำรองประกันชีวิต ซึ่งเป็นจำนวนเงินที่มากเพียงพอที่จะนำเอาเงินจำนวนนี้ไปลงทุนต่างๆ เพื่อการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ การนำเงินออมไปใช้ในการลงทุนของธุรกิจประกันชีวิต สรุปได้ว่า ธุรกิจประกันชีวิตมีสินทรัพย์เพื่อใช้ในการลงทุนสูงมาก และมีการกระจายการลงทุน ในแหล่งลงทุนต่างๆ ทำให้ธุรกิจประกันชีวิตมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น แต่หากมองผลตอบแทนที่ได้จากการลงทุนแล้ว จะเห็นว่าธุรกิจ

ประกันชีวิตมีผลตอบแทนจากการลงทุนที่ค่อนข้างต่ำ ทั้งนี้เนื่องจากข้อจำกัดจากระเบียบการลงทุนที่กำหนดจากภาครัฐบาล

ในส่วนของภาวะวิเคราะห์เปรียบเทียบฐานะความมั่นคงทางการเงินของธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทย โดยใช้อัตราส่วนทางการเงินในช่วงปี 2535-2540 ทำการวิเคราะห์ทั้งหมด 5 ด้านด้วยกัน คือ ความสามารถในการขยายงานการรับประกันภัย, ความสามารถในการชำระหนี้สิน, สภาพคล่องทางการเงิน, ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์ และความสามารถในการทำกำไร สรุปได้ว่า แนวโน้มของธุรกิจประกันชีวิตในด้านความสามารถในการขยายงานการรับประกันภัย ความสามารถในการชำระหนี้สิน สภาพคล่องทางการเงิน และความสามารถในการทำกำไรลดลง แต่ในด้านการบริหารสินทรัพย์พบว่าธุรกิจยังคงมีความสามารถในการบริหารสินทรัพย์ให้มีผลตอบแทนจากการลงทุนสูงกว่าต้นทุนเงินซึ่งก็คือเบี้ยประกันชีวิตนั่นเอง

บทที่ 3

วิธีการดำเนินการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้เป็นการศึกษาเชิงปริมาณ โดยการนำข้อมูลทางการเงินของบริษัทประกันชีวิต จำนวน 24 บริษัท ตั้งแต่ปี พ.ศ.2545-2551 รวม 7 ปี ซึ่งมีรายละเอียดเกี่ยวกับวิธีดำเนินการวิจัย ดังนี้

1. ประชากรที่ใช้ในการศึกษา
2. ประเภท และวิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล
3. การวิเคราะห์ข้อมูล

ประชากรที่ใช้ในการศึกษา

กลุ่มประชากรที่นำมาศึกษาในครั้งนี้ คือ บริษัทในกลุ่มธุรกิจประกันชีวิตตามข้อมูลทะเบียนบริษัทประกันชีวิตที่แสดงไว้ในเว็บไซต์ สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 ซึ่งมีอยู่ทั้งหมด 25 บริษัท สำหรับงานวิจัยครั้งนี้ใช้ข้อมูลจำนวน 24 บริษัท ซึ่งไม่รวม บริษัท ไทยรีประกันชีวิต จำกัด ที่ดำเนินธุรกิจในการรับประกันภัยต่อ

การแบ่งกลุ่มบริษัทเพื่อทำการวิจัย มีรายละเอียดดังนี้

กลุ่มบริษัทมหาชน จำนวน 5 บริษัท

1. โตเกียวมารีนประกันชีวิต(ประเทศไทย)
เปลี่ยนชื่อจาก บมจ.มิลเลียไลฟ์ อินชัวร์นส์(ประเทศไทย) เมื่อปี พ.ศ.2553
2. ไทยพาณิชย์วินยอร์คไลฟ์ประกันชีวิต
3. อยูธยา อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิต
4. พรุเด็นเซียล ประกันชีวิต(ประเทศไทย)

เปลี่ยนชื่อจาก บมจ.ไทยเศรษฐกิจประกันชีวิต เมื่อ 14 กันยายน พ.ศ.2550

5. แมงูไลฟ์ ประกันชีวิต (ประเทศไทย)

เปลี่ยนชื่อจาก บจ.อินเตอร์ไลฟ์ประกันชีวิต เมื่อ 21 มิถุนายน พ.ศ.2548

กลุ่มบริษัทเอกชน จำนวน 19 บริษัท

1. กรุงเทพประกันชีวิต จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน เมื่อ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2550 ในงานวิจัยนี้จึงจัดกลุ่มเป็นบริษัทจำกัด

2. กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต
3. บางกอก สหประกันชีวิต
เปลี่ยนชื่อจาก บจ.ทีพีไอประกันชีวิต เมื่อ 3 ตุลาคม พ.ศ.2548
4. ไทยประกันชีวิต
5. ฟินันซ่าประกันชีวิต
เปลี่ยนชื่อจาก บจ.ไทยประสิทธิประกันชีวิต เมื่อ 12 พฤษภาคม พ.ศ. 2547
6. ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต
เปลี่ยนชื่อจาก บจ.ไทยยูเนียนประกันชีวิต เมื่อ 4 ธันวาคม พ.ศ.2545
7. ไทยสมุทรประกันชีวิต
8. ธนชาติประกันชีวิต
เปลี่ยนชื่อจาก บจ.ธนชาติประกันชีวิต เมื่อ 8 มิถุนายน 2548
9. เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต (ไทยแลนด์)
เปลี่ยนชื่อจาก บจ.พรภัทรประกันชีวิต เมื่อ 18 พฤศจิกายน พ.ศ.2545
10. เมืองไทยประกันชีวิต
11. เอช ไลฟ์ แอสซัวร์นส์
12. ประกันชีวิตนครหลวงไทย
เปลี่ยนชื่อจาก บจ.แมกซ์ประกันชีวิต เมื่อ 18 มกราคม พ.ศ.2551
13. สยามซัมซุงประกันชีวิต
14. สยามประกันชีวิต
15. สหประกันชีวิต
16. อเมริกันอินเตอร์แนชชั่นแนล แอสซัวร์นส์
17. อาคเนย์ประกันชีวิต
18. แอ็ดวานซ์ ไลฟ์ แอสซัวร์นส์
เปลี่ยนชื่อจาก บจ.แอ็ดวานซ์ แอสซัวร์นส์ เมื่อ 1 เมษายน พ.ศ.2548
19. ไอเด็นจีประกันชีวิต
เปลี่ยนชื่อจาก บจ.โอสถสภาประกันชีวิต เมื่อ 26 พฤศจิกายน พ.ศ.2546

ประเภท และวิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล

ข้อมูลที่ใช้ศึกษาเป็นข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ประกอบด้วย งบกำไรขาดทุน งบดุล จำนวน 7 ปี คือระหว่างพ.ศ.2545-2551 ซึ่งได้จากเว็บไซต์ของสมาคมประกันชีวิต

การวิเคราะห์ข้อมูล

ส่วนที่ 1 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน เป็นการวิเคราะห์เชิงปริมาณซึ่งทำการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทประกันชีวิตเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ผู้ทำการวิจัยได้ทำการคัดเลือกอัตราส่วนทางการเงินที่เหมาะสมสำหรับการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทประกันชีวิต จำนวน 10 อัตราส่วน

สำหรับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมของอัตราส่วนทางการเงิน ในงานวิจัยนี้ประกอบด้วย

- ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมของปีที่ทำการศึกษาได้มาจากผลรวมค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทประกันชีวิตที่นำมาทำการศึกษาในปีนั้นๆ หารด้วยจำนวนบริษัทประกันชีวิตที่ทำการศึกษาในปีดังกล่าว

- ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 7 ปี ได้มาจากผลรวม 7 ปีของค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมในช่วงการศึกษาคือระหว่างปี 2545-2551 หารด้วยจำนวน 7 ปี

อัตราส่วนทางการเงิน แบ่งเป็น 4 กลุ่มคือ

1. **อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง** ประกอบด้วย

1.1 อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม ซึ่งคำนวณโดย

$$\text{อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่อง} = \frac{\text{สินทรัพย์สภาพคล่อง}}{\text{หนี้สินรวม}}$$

(สินทรัพย์สภาพคล่อง = พันธบัตรรัฐบาลไทย+พันธบัตรองค์การหรือรัฐวิสาหกิจ+ตัวเงินคลัง+ตัวสัญญาใช้เงินองค์การหรือรัฐวิสาหกิจ+ตัวสัญญาใช้เงินเอกชน+ตัวแลกเงินเอกชน+เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน)

1.2 อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัย ซึ่งคำนวณโดย

$$\text{อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัย} = \frac{\text{สินทรัพย์สภาพคล่อง}}{\text{เงินสำรองประกันภัย}} \times 100\%$$

2. อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ประกอบด้วย

2.1 อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม ซึ่งคำนวณโดย

$$\text{อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม} = \frac{\text{เบี้ยประกันภัยรับสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \times 100\%$$

2.2 อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม ซึ่งคำนวณโดย

$$\text{อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม} = \frac{\text{สินทรัพย์ลงทุน}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \times 100\%$$

3. อัตราส่วนแสดงหนี้สิน ประกอบด้วย

3.1 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม ซึ่งคำนวณโดย

$$\text{อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม} = \frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{สินทรัพย์รวม}} \times 100\%$$

3.2 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อเงินกองทุน ซึ่งคำนวณโดย

$$\text{อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อเงินกองทุน} = \frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{เงินกองทุน}} \times 100\%$$

3.3 อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้เอาประกันภัยต่อเงินกองทุน ซึ่งคำนวณโดย

$$\text{อัตราส่วนหนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน} = \frac{(\text{เงินสำรองประกันภัย} + \text{เงินที่ต้องจ่ายตาม} \\ \text{กรมธรรม์ประกันภัยค้างจ่าย} + \text{หนี้สินอื่นตาม} \\ \text{กรมธรรม์ประกันภัย})}{\text{เงินกองทุน}} \times 100\%$$

4. อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร ประกอบด้วย

4.1 อัตราส่วนเงินจ่ายตามกรรมธรรม์ต่อเบี่ยประกันภัยรับสุทธิ ซึ่งคำนวณโดย

$$\text{อัตราส่วนเงินจ่ายตามกรรมธรรม์ต่อเบี่ยประกันภัยรับสุทธิ} = \frac{\text{เงินจ่ายตามกรรมธรรม์} \times 100\%}{\text{เบี่ยประกันภัยรับสุทธิ}}$$

4.2 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยต่อเบี่ยประกันภัยรับสุทธิ ซึ่งคำนวณโดย

$$\text{อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย} = \frac{\text{ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน} + \text{ค่าจ้างหรือค่าบำเหน็จ}}{\text{เบี่ยประกันภัยรับสุทธิ}} \times 100\%$$

4.3 อัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี่ยประกันภัยรับสุทธิ ซึ่งคำนวณโดย

$$\text{อัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี่ยประกันภัยรับสุทธิ} = \frac{\text{กำไรก่อนภาษี}}{\text{เบี่ยประกันภัยรับสุทธิ}} \times 100\%$$

ส่วนที่ 2 การทดสอบทางสถิติ เพื่อเป็นการพิสูจน์ว่ากลุ่มบริษัทมหาชน มีความมั่นคงทางการเงินที่แข็งแกร่ง และผลการดำเนินงานที่ดีกว่ากลุ่มบริษัทเอกชน โดยการทดสอบสมมติฐานได้ทำการแบ่งบริษัทประกันชีวิตเป็น 2 กลุ่ม ประกอบด้วย

- กลุ่มบริษัทมหาชน จำนวน 5 บริษัท
- กลุ่มบริษัทเอกชน จำนวน 19 บริษัท

1. สมมติฐานที่ใช้ในการทดสอบ

$$H_0 : \mu_1 \leq \mu_2$$

$$H_1 : \mu_1 > \mu_2$$

เมื่อกำหนดให้

μ_1 เป็นค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนทางการเงินของกลุ่มบริษัทมหาชน

μ_2 เป็นค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนทางการเงินของกลุ่มบริษัทเอกชน

กำหนดระดับนัยสำคัญ 0.05

2. สถิติที่ใช้ในการทดสอบ

การเลือกใช้สถิติที่ใช้ในการทดสอบ ผู้วิจัยได้ทดสอบการแจกแจงของข้อมูล (อัตราส่วนทางการเงิน) ด้วยวิธี Kolmogorov Smirnov One Sample Test โดยใช้โปรแกรม Statistic Package for the Social Science (SPSS) เพื่อเลือกใช้ตัวแบบทดสอบทางสถิติที่เหมาะสมต่อไป ซึ่งมีสมมติฐานดังนี้

H_0 : อัตราส่วนทางการเงินมีการแจกแจงแบบปกติ

H_1 : อัตราส่วนทางการเงินไม่มีการแจกแจงแบบปกติ

กำหนดระดับนัยสำคัญ 0.05

ตารางที่ 1 ผลการทดสอบการแจกแจงของอัตราส่วนทางการเงินด้วยวิธี Kolmogorov Smirnov One Sample Test

ลำดับ	อัตราส่วนทางการเงิน	ค่าความน่าจะเป็น
1	อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	0.008
2	อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัย	0.006
3	อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	0.969
4	อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	0.641
5	อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	0.276
6	อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	0.328
7	อัตราส่วนหนี้สินตามกรรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	0.315
8	อัตราส่วนเงินจ่ายตามกรรมธรรม์ต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	0.925
9	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	0.079
10	อัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	0.214

ผลการทดสอบพบว่า ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 ค่า Asymp. Sig ของอัตราส่วนทางการเงินจำนวน 8 อัตราส่วน มีค่ามากกว่าระดับนัยสำคัญที่กำหนด (ยกเว้น อัตราส่วนอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม และอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัย ซึ่งมีค่า

Asymp. Sig. น้อยกว่าระดับนัยสำคัญที่กำหนด) ดังนั้นจึงยอมรับสมมติฐาน H_0 และสรุปผลได้ว่า อัตราส่วนทางการเงินนั้นมีการแจกแจงข้อมูลแบบปกติ

ดังนั้น การทดสอบค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนทางการเงินระหว่างกลุ่มบริษัทมหาชน และกลุ่มบริษัทเอกชนจึงใช้การทดสอบสมมติฐานแบบพาราเมตริก (Parametric) และเลือกใช้ T-test เป็นตัวสถิติที่ใช้ในการทดสอบ

กล่าวโดยสรุป การศึกษาครั้งนี้เป็นการศึกษาเชิงปริมาณประกอบด้วยส่วนแรกเป็นการศึกษาถึงอัตราส่วนทางการเงินจำนวน 10 อัตราส่วนของบริษัทประกันชีวิตรวม 24 บริษัท และส่วนที่ 2 เป็นการทดสอบสมมติฐานที่ว่ากลุ่มบริษัทมหาชนมีความมั่นคงทางการเงินที่แข็งแกร่งและผลการดำเนินงานที่ดีกว่ากลุ่มบริษัทเอกชน ซึ่งผลการวิเคราะห์จะได้กล่าวในบทที่ 4 ต่อไป

บทที่ 4 การวิเคราะห์ผลการศึกษา

ผลการวิเคราะห์เชิงปริมาณของการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและความมั่นคงทางการเงินของบริษัทประกันชีวิต จำนวน 24 บริษัท การศึกษาในครั้งนี้ใช้ข้อมูลในการศึกษาตั้งแต่ปี พ.ศ. 2545-2551 จำนวน 7 ปี ผลการวิเคราะห์แบ่งออกเป็น 2 ส่วน ส่วนแรกเป็นการเปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม ส่วนที่สองเป็นการทดสอบสมมติฐานที่ว่ากลุ่มบริษัทมหาชนมีความมั่นคงทางการเงินที่แข็งแกร่ง และผลการดำเนินงานที่ดีกว่ากลุ่มบริษัทเอกชน โดยใช้อัตราส่วนทางการเงินที่คำนวณได้จากส่วนแรกมาทำการทดสอบสมมติฐาน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ส่วนที่ 1 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

ตารางที่ 2 อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม

ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
		2.49	1.69	1.27	1.19	1.22	1.12	1.07
ประเภทบริษัทมหาชน								
โตเกียวมารีนประกันชีวิต (ประเทศไทย)	11.61	4.41	2.47	1.15	1.12	1.00	1.07	3.26
ไทยพาณิชย์นิวยอร์กไลฟ์ประกันชีวิต	0.87	0.88	0.87	0.89	0.90	0.93	0.93	0.89
อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี. ประกันชีวิต	0.66	0.77	0.82	0.66	0.63	0.60	0.63	0.68
พยูเด็นเซียล ประกันชีวิต(ประเทศไทย)	0.92	0.87	0.92	0.92	0.86	0.92	0.89	0.90
แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต (ประเทศไทย)	0.63	0.59	0.65	0.77	0.75	0.71	0.74	0.69
ประเภทบริษัทจำกัด								
กรุงเทพประกันชีวิต	0.79	0.76	0.74	0.69	0.69	0.67	0.67	0.72
กรุงไทย - แอช่า ประกันชีวิต	0.85	0.74	0.94	0.94	0.79	0.76	0.80	0.83
บางกอก สหประกันชีวิต	15.78	14.21	9.72	10.69	11.75	10.77	9.19	11.73
ไทยประกันชีวิต	0.75	0.75	0.77	0.76	0.71	0.71	0.68	0.73
ฟินันซ่าประกันชีวิต	0.65	0.67	0.46	0.46	0.36	0.33	0.36	0.47
ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต	2.85	3.87	1.84	1.27	1.12	1.23	1.09	1.89
ไทยสมุทรประกันชีวิต	0.41	0.39	0.44	0.47	0.48	0.46	0.50	0.45

ตารางที่ 2 อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม (ต่อ)

ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
		2.49	1.69	1.27	1.19	1.22	1.12	1.07
ธนาคารประกันชีวิต	0.93	0.81	0.83	0.77	0.90	0.70	0.60	0.79
เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต (ไทยแลนด์)	1.97	0.80	0.80	1.58	1.17	0.90	0.93	1.17
เมืองไทยประกันชีวิต	0.52	0.53	0.59	0.63	0.67	0.71	0.73	0.63
เอช ไลฟ์ แอสซิวรันส์	4.43	1.82	1.41	0.93	1.01	0.75	0.73	1.58
ประกันชีวิตนครหลวงไทย	8.98	1.21	0.88	0.79	0.81	0.77	0.77	2.03
สยามซัมซุง ประกันชีวิต	1.48	1.27	0.95	0.85	0.81	0.78	0.70	0.98
สยามประกันชีวิต	0.58	0.62	0.54	0.20	0.61	0.55	0.44	0.51
สหประกันชีวิต	0.95	0.88	0.68	0.50	0.46	0.44	1.09	0.71
อเมริกันอินเตอร์เนชันแนล แอสซิวรันส์	0.91	0.90	0.92	0.90	0.89	0.84	0.81	0.88
อาคเนย์ประกันชีวิต	0.30	0.48	0.44	0.40	0.40	0.30	0.29	0.37
แอดวานซ์ ไลฟ์ แอสซิวรันส์	1.11	1.56	1.10	0.69	0.70	0.33	0.46	0.85
ไอเอ็นจี ประกันชีวิต	0.81	0.86	0.71	0.65	0.71	0.70	0.67	0.73

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

ในปี 2547 บจ.อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิต ได้โอนธุรกิจประกันชีวิตไปยัง บมจ.อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิต จึงไม่นำข้อมูลระหว่างปี 2545-2546 มารวมคำนวณ

จากตารางที่ 2 อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่อง หรือความสามารถในการชำระหนี้สินรวม ทั้งสิ้นจากสินทรัพย์สภาพคล่อง ประกอบด้วย พันธบัตรรัฐบาลไทย องค์การหรือรัฐวิสาหกิจ, ตั๋วเงินคลัง, ตั๋วสัญญาใช้เงินขององค์การหรือรัฐวิสาหกิจและเอกชน, ตั๋วแลกเงินเอกชน และเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน ถ้าหากบริษัทมีอัตราส่วนนี้ต่ำกว่า 1 เท่า แสดงว่า โอกาสที่สินทรัพย์สภาพคล่องจะไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ของบริษัทสูง สามารถวิเคราะห์และแปลผลได้ดังต่อไปนี้

ปี พ.ศ.2545 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 5 บริษัทที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 2.49 เท่า คือ โตเกียวมารีนประกันชีวิต 11.61 เท่า, บางกอกสหประกันชีวิต 15.78 เท่า, ไทยคาร์ดิฟประกันชีวิต 2.85 เท่า, เอช ไลฟ์ แอสซิวรันส์ 4.43 เท่า และประกันชีวิตนครหลวงไทย 8.98 เท่า หากพิจารณาผลของอัตราส่วนแต่ละบริษัท พบว่า มี 3 บริษัทที่มีอัตราส่วนที่สูงกว่า 1 เท่า คือ เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต 1.97 เท่า,

สยามซัมซุงประกันชีวิต 1.48 เท่าและแอดวานซ์ ไลฟ์ แอสซัวร์นส์ 1.11 เท่า และมีบริษัทประกันชีวิตจำนวน 16 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 66.67 มีค่าอัตราส่วนที่ต่ำกว่า 1 เท่า

ปี พ.ศ.2546 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 4 บริษัทที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 1.69 เท่า คือ โตเกียวมารีนประกันชีวิต 4.41 เท่า, บางกอกสหประกันชีวิต 14.21 เท่า, ไทยคาร์ดิฟประกันชีวิต 3.87 เท่า, และเอช ไลฟ์ แอสซัวร์นส์ 1.82 เท่า หากพิจารณาผลของอัตราส่วนแต่ละบริษัท พบว่า มี 3 บริษัทที่มีอัตราส่วนที่สูงกว่า 1 เท่า คือ แมกซ์ประกันชีวิต 1.21 เท่า, สยามซัมซุงประกันชีวิต 1.27 เท่าและแอดวานซ์ ไลฟ์ แอสซัวร์นส์ 1.56 เท่า และมีบริษัทประกันชีวิตจำนวน 17 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 70.83 มีค่าอัตราส่วนที่ต่ำกว่า 1 เท่า

ปี พ.ศ.2547 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 4 บริษัทที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 1.27 เท่า คือ โตเกียวมารีนประกันชีวิต 2.47 เท่า, บางกอกสหประกันชีวิต 9.72 เท่า, ไทยคาร์ดิฟประกันชีวิต 1.84 เท่า, และเอช ไลฟ์ แอสซัวร์นส์ 1.41 เท่า หากพิจารณาผลของอัตราส่วนแต่ละบริษัท พบว่า มี 1 บริษัทที่มีอัตราส่วนที่สูงกว่า 1 เท่า คือ แอดวานซ์ ไลฟ์ แอสซัวร์นส์ 1.10 เท่า และมีบริษัทประกันชีวิตจำนวน 19 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 79.17 มีค่าอัตราส่วนที่ต่ำกว่า 1 เท่า

ปี พ.ศ.2548 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 3 บริษัทที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 1.19 เท่า คือ บางกอกสหประกันชีวิต 10.69 เท่า, ไทยคาร์ดิฟประกันชีวิต 1.27 เท่า, และเจนเนอรัล ประกันชีวิต 1.58 เท่า หากพิจารณาผลของอัตราส่วนแต่ละบริษัท พบว่า มี 1 บริษัทที่มีอัตราส่วนที่สูงกว่า 1 เท่า คือ โตเกียวมารีนประกันชีวิต 1.15 เท่า และมีบริษัทประกันชีวิตจำนวน 20 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 83.33 มีค่าอัตราส่วนที่ต่ำกว่า 1 เท่า

ปี พ.ศ.2549 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 1 บริษัทที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 1.22 เท่า คือ บางกอกสหประกันชีวิต 11.75 เท่า หากพิจารณาผลของอัตราส่วนแต่ละบริษัท พบว่า มี 4 บริษัทที่มีอัตราส่วนที่สูงกว่า 1 เท่า คือ โตเกียวมารีนประกันชีวิต 1.12 เท่า, ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต 1.12 เท่า, เจนเนอรัล ประกันชีวิต 1.17 เท่า และเอชไลฟ์ แอสซัวร์นส์ 1.01 เท่า และมีบริษัทประกันชีวิตจำนวน 19 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 79.17 มีค่าอัตราส่วนที่ต่ำกว่า 1 เท่า

ปี พ.ศ.2550 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 2 บริษัทที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 1.12 เท่า คือ บางกอกสหประกันชีวิต 10.77 เท่า และไทยคาร์ดิฟประกันชีวิต 1.23 เท่า หากพิจารณาผลของอัตราส่วนแต่ละบริษัทพบว่า มี 1 บริษัทที่มีอัตราส่วนที่สูงกว่า 1 เท่า คือ โตเกียวมารีนประกันชีวิต 1.00 เท่า และมีบริษัทประกันชีวิตจำนวน 21 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 87.50 มีค่าอัตราส่วนที่ต่ำกว่า 1 เท่า

ปี พ.ศ.2551 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 4 บริษัทที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 1.07 เท่า คือ โตเกียวมารีนประกันชีวิต 1.07 เท่า, บางกอกสหประกันชีวิต 9.19 เท่า, ไทยคาร์ดิฟประกันชีวิต 1.09 เท่า และสหประกันชีวิต 1.09 เท่า และมีบริษัทประกันชีวิตจำนวน 20 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 83.33 มีค่าอัตราส่วนที่ต่ำกว่า 1 เท่า

เมื่อเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 7 ปี สำหรับอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องของบริษัทประกันชีวิตซึ่งมีค่าเท่ากับ 1.44 เท่า พบว่า บริษัทที่เป็นบริษัทมหาชนส่วนใหญ่มีอัตราส่วนเฉลี่ยที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมและมีค่าของอัตราส่วนสภาพคล่องเฉลี่ยใกล้เคียงกันคือระหว่าง 0.69-0.90 เท่า แต่มีเพียงรายเดียวคือ โตเกียวมารีนประกันชีวิต ที่มีค่าเฉลี่ยสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมคือ 3.26 เท่า ส่วนบริษัทที่มีใช้บริษัทมหาชนร้อยละ 73.68 มีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องที่ต่ำกว่า 1 เท่า สำหรับบริษัท บางกอก สหประกันชีวิต จำกัด เป็นบริษัทเดียวที่มีค่าอัตราส่วนที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมตลอดทั้ง 7 ปี มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน เท่ากับ 11.73 เท่า ขณะที่ บริษัท อาคเนย์ประกันชีวิต จำกัด มีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องเฉลี่ยต่ำสุดเท่ากับ 0.37 เท่า

ตารางที่ 3 อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัย

ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
		3.54	2.03	1.45	1.30	1.32	1.20	1.15
ประเภทบริษัทมหาชน								
โตเกียวมารีนประกันชีวิต (ประเทศไทย)	20.60	6.37	3.32	1.34	1.22	1.10	1.16	5.01
ไทยพาณิชย์วินยอร์คไลฟ์ประกันชีวิต	0.97	0.99	0.96	0.95	0.95	0.97	0.98	0.97
อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี. ประกันชีวิต	0.76	0.86	0.90	0.72	0.68	0.62	0.65	0.74
พยูเด็นเชียล ประกันชีวิต(ประเทศไทย)	1.03	1.04	0.99	0.99	0.94	1.01	0.97	1.00
แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต (ประเทศไทย)	0.66	0.62	0.68	0.82	0.80	0.79	0.80	0.74

ตารางที่ 3 อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัย (ต่อ)

ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
		3.54	2.03	1.45	1.30	1.32	1.20	1.15
ประเภทบริษัทจำกัด								
กรุงเทพประกันชีวิต	1.04	0.97	0.91	0.84	0.83	0.81	0.78	0.88
กรุงเทพ – แอชซ่า ประกันชีวิต	1.30	0.94	1.12	1.12	0.93	0.86	0.94	1.03
บางกอก สหประกันชีวิต	22.20	15.28	10.62	11.20	12.33	11.35	9.65	13.23
ไทยประกันชีวิต	0.81	0.82	0.83	0.82	0.78	0.77	0.75	0.80
ฟินันซ่าประกันชีวิต	0.76	0.75	0.51	0.50	0.39	0.36	0.39	0.52
ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต	3.50	4.72	2.14	1.40	1.25	1.33	1.15	2.21
ไทยสมุทรประกันชีวิต	0.42	0.41	0.46	0.49	0.50	0.49	0.53	0.47
ธนาชาติประกันชีวิต	1.05	0.88	0.86	0.80	0.94	0.74	0.62	0.84
เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต (ไทยแลนด์)	2.70	1.35	1.12	1.84	1.31	0.99	1.02	1.47
เมืองไทยประกันชีวิต	0.56	0.56	0.63	0.66	0.70	0.75	0.77	0.66
เอช ไลฟ์ แอสซิวรันส์	8.86	3.30	1.91	1.35	1.31	0.90	0.84	2.64
ประกันชีวิตนครหลวงไทย	9.82	1.36	0.92	0.83	0.84	0.80	0.79	2.19
สยามซัมซุง ประกันชีวิต	1.64	1.37	1.02	0.90	0.86	0.81	0.74	1.05
สยามประกันชีวิต	0.62	0.65	0.57	0.21	0.63	0.56	0.45	0.53
สหประกันชีวิต	1.29	1.02	0.76	0.53	0.49	0.46	1.13	0.81
อเมริกันอินเตอร์เนชั่นแนล แอสซิวรันส์	1.01	1.00	1.01	1.00	0.98	0.93	0.89	0.98
อาคเนย์ประกันชีวิต	0.34	0.53	0.49	0.44	0.46	0.33	0.34	0.42
แอ็ดวานซ์ ไลฟ์ แอสซิวรันส์	1.83	1.93	1.18	0.76	0.78	0.37	0.51	1.05
ไอเอ็นจี ประกันชีวิต	1.13	1.10	0.95	0.75	0.81	0.79	0.76	0.90

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

ในปี 2547 บจ.อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิต ได้โอนธุรกิจประกันชีวิตไปยัง บมจ.อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิตจึงไม่นำข้อมูลระหว่างปี 2545-2546 มารวมคำนวณ

จากตารางที่ 3 สามารถวิเคราะห์และแปลผลอัตราส่วนสภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัย หรือความสามารถในการชำระหนี้สินระยะสั้นที่มีต่อผู้เอาประกันภัยซึ่งวัดจากเงินสำรองประกันภัย สินทรัพย์สภาพคล่อง ประกอบด้วย พันธบัตรรัฐบาลไทย องค์การหรือรัฐวิสาหกิจ, ตัวเงินคลัง, ตัวสัญญาใช้เงินองค์การหรือรัฐวิสาหกิจและเอกชน, ตัวแลกเงินเอกชน

และเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน ถ้าหากบริษัทมีอัตราส่วนนี้สูงกว่า 1 เท่า แสดงว่า โอกาสที่สินทรัพย์สภาพคล่องของบริษัทที่จะชำระหนี้สินจากการรับประกันภัยได้อย่างรวดเร็ว เมื่อเกิดความจำเป็นขึ้น สามารถวิเคราะห์และแปลผลได้ดังต่อไปนี้

ปี พ.ศ.2545 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 4 บริษัทที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัยที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 3.54 เท่า คือ โตเกียวมารีนประกันชีวิต 20.60 เท่า, บางกอกสหประกันชีวิต 22.20 เท่า, เอช ไลฟ์ แอสซัวร์นส์ 8.86 เท่า และประกันชีวิตนครหลวงไทย 9.82 เท่า หากพิจารณาผลของอัตราส่วนแต่ละบริษัท พบว่า มี 11 บริษัทที่มีอัตราส่วนระหว่าง 1.00-3.50 เท่า หรือคิดเป็นร้อยละ 45.83 และมีบริษัทประกันชีวิตจำนวน 9 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 37.50 มีค่าอัตราส่วนที่ต่ำกว่า 1 เท่า

ปี พ.ศ.2546 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 4 บริษัทที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัยที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 2.03 เท่า คือ โตเกียวมารีนประกันชีวิต 6.37 เท่า, บางกอกสหประกันชีวิต 15.28 เท่า, ไทยคาร์ดิฟประกันชีวิต 4.72 เท่า, และเอช ไลฟ์ แอสซัวร์นส์ 3.30 เท่า หากพิจารณาผลของอัตราส่วนแต่ละบริษัท พบว่า มี 8 บริษัทที่มีอัตราส่วนระหว่าง 1.00-2.00 เท่า หรือคิดเป็นร้อยละ 33.33 และมีบริษัทประกันชีวิตจำนวน 12 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 50.00 มีค่าอัตราส่วนที่ต่ำกว่า 1 เท่า

ปี พ.ศ.2547 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 3 บริษัทที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัยที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 1.45 เท่า คือ โตเกียวมารีนประกันชีวิต 3.32 เท่า, บางกอกสหประกันชีวิต 10.62 เท่า และไทยคาร์ดิฟประกันชีวิต 2.14 เท่า หากพิจารณาผลของอัตราส่วนแต่ละบริษัท พบว่า มี 6 บริษัทที่มีอัตราส่วนที่สูงกว่า 1 เท่า คือ กรุงไทย แอชซ่า 1.12 เท่า, เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต 1.12 เท่า, เอช ไลฟ์ แอสซัวร์นส์ 1.91 เท่า, สยามซัมซุง ประกันชีวิต 1.02 เท่า, อเมริกันอินเตอร์เนชั่นแนล 1.01 เท่า และแอดวานซ์ไลฟ์ แอสซัวร์นส์ 1.18 เท่า และมีบริษัทประกันชีวิตจำนวน 15 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 62.50 มีค่าอัตราส่วนที่ต่ำกว่า 1 เท่า

ปี พ.ศ.2548 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 5 บริษัทที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัยที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 1.30 เท่า คือ โตเกียวมารีนประกันชีวิต 1.34 เท่า, บางกอกสหประกันชีวิต 11.20 เท่า, ไทยคาร์ดิฟประกันชีวิต 1.40 เท่า, เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต 1.84 เท่า และเอช ไลฟ์ แอสซัวร์นส์ 1.35 เท่า หากพิจารณาผลของอัตราส่วนแต่ละบริษัท พบว่า มี 2 บริษัทที่มีอัตราส่วนที่สูงกว่า 1 เท่า คือ กรุงไทย

แอกซ่า ประกันชีวิต 1.12 เท่า และอเมริกันอินเตอร์เนชันแนล แอสซิวรันส์ 1.00 เท่า และมีบริษัทประกันชีวิตจำนวน 17 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 70.83 มีค่าอัตราส่วนที่ต่ำกว่า 1 เท่า

ปี พ.ศ.2549 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 1 บริษัทที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 1.32 เท่า คือ บางกอกสหประกันชีวิต 12.33 เท่า หากพิจารณาผลของอัตราส่วนแต่ละบริษัท พบว่า มี 4 บริษัทที่มีอัตราส่วนที่สูงกว่า 1 เท่า คือ โดเกียวมารีนประกันชีวิต 1.22 เท่า, ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต 1.25 เท่า, เจนเนอร์ลี ประกันชีวิต 1.31 เท่า และเอสไลฟ์ แอสซิวรันส์ 1.31 เท่า และมีบริษัทประกันชีวิตจำนวน 19 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 79.17 มีค่าอัตราส่วนที่ต่ำกว่า 1 เท่า

ปี พ.ศ.2550 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 2 บริษัทที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 1.20 เท่า คือ บางกอกสหประกันชีวิต 11.35 เท่า และไทยคาร์ดิฟประกันชีวิต 1.33 เท่า หากพิจารณาผลของอัตราส่วนแต่ละบริษัท พบว่า มี 2 บริษัทที่มีอัตราส่วนที่สูงกว่า 1 เท่า คือ โดเกียวมารีนประกันชีวิต 1.10 เท่า และพยูเด็นเซียล ประกันชีวิต 1.01 เท่า และมีบริษัทประกันชีวิตจำนวน 20 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 83.33 มีค่าอัตราส่วนที่ต่ำกว่า 1 เท่า

ปี พ.ศ.2551 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 3 บริษัทที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัยที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 1.15 เท่า คือ โดเกียวมารีนประกันชีวิต 1.16 เท่า, บางกอกสหประกันชีวิต 9.65 เท่า และไทยคาร์ดิฟประกันชีวิต 1.15 เท่า หากพิจารณาผลของอัตราส่วนแต่ละบริษัท พบว่า มี 2 บริษัทที่มีอัตราส่วนที่สูงกว่า 1 เท่า คือ เจนเนอร์ลี ประกันชีวิต 1.02 เท่า และสหประกันชีวิต 1.13 เท่า และมีบริษัทประกันชีวิตจำนวน 19 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 79.17 มีค่าอัตราส่วนที่ต่ำกว่า 1 เท่า

เมื่อเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 7 ปี สำหรับอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัยของบริษัทประกันชีวิตซึ่งมีค่าเท่ากับ 1.71 เท่า พบว่า บริษัทที่เป็นบริษัทมหาชนส่วนใหญ่มีอัตราส่วนเฉลี่ยที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมและมีค่าของอัตราส่วนสภาพคล่องเฉลี่ยใกล้เคียงกันคือระหว่าง 0.70-1.00 เท่า แต่มีเพียงรายเดียวคือ โดเกียวมารีนประกันชีวิต ที่มีค่าเฉลี่ยสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมคือ 5.01 เท่า ส่วนบริษัทที่มีใช้บริษัทมหาชนร้อยละ 57.89 มีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัยที่ต่ำกว่า 1 เท่า สำหรับบริษัทบางกอก สหประกันชีวิต จำกัด เป็นบริษัทเดียวที่มีค่าอัตราส่วนที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมตลอดทั้ง 7 ปี มีค่าเฉลี่ยอัตราส่วน เท่ากับ 13.23 เท่า ขณะที่ บริษัท อาคเนย์ประกันชีวิต จำกัด มีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องเฉลี่ยต่ำสุดเท่ากับ 0.42 เท่า

ตารางที่ 4 อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม

ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
	37.64	38.88	40.00	40.27	37.36	38.53	36.79	38.50
ประเภทบริษัทมหาชน								
โตเกียวมารีนประกันชีวิต (ประเทศไทย)	6.74	28.80	64.62	88.91	70.26	57.77	51.65	52.68
ไทยพาณิชย์วินยอร์คไลฟ์ประกันชีวิต	40.84	53.73	69.18	60.42	47.79	43.10	39.79	50.69
อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี. ประกันชีวิต	43.01	47.69	42.75	33.09	25.37	23.01	16.66	33.08
พยูเด็นเซียล ประกันชีวิต(ประเทศไทย)	29.37	31.76	26.96	26.14	29.76	35.46	42.68	31.73
แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต (ประเทศไทย)	22.36	21.77	16.97	15.77	16.17	14.06	12.57	17.09
ประเภทบริษัทจำกัด								
กรุงเทพประกันชีวิต	44.74	34.63	36.18	30.57	28.54	27.73	28.69	33.01
กรุงไทย - แอชซ่า ประกันชีวิต	74.83	65.65	53.47	59.86	52.98	54.81	54.45	59.44
บางกอก สหประกันชีวิต	2.95	2.65	6.81	2.69	2.28	2.36	2.59	3.19
ไทยประกันชีวิต	26.92	28.13	25.30	25.47	22.31	24.65	23.42	25.17
ฟินันซ่าประกันชีวิต	64.27	48.33	41.02	41.98	35.07	38.83	38.11	43.94
ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต	28.67	19.47	57.23	74.88	77.92	78.19	53.20	55.65
ไทยสมุทรประกันชีวิต	20.40	18.57	17.59	17.05	17.12	16.59	16.47	17.68
ธนาชาติประกันชีวิต	80.59	49.78	32.00	22.11	29.67	46.66	53.97	44.97
เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต (ไทยแลนด์)	26.28	66.71	57.52	21.29	46.97	63.84	65.78	49.77
เมืองไทยประกันชีวิต	26.64	24.39	25.88	24.59	25.67	28.17	29.42	26.39
เอช ไลฟ์ แอสซัวร์นซ์	13.93	37.18	76.65	110.62	90.10	88.62	81.59	71.24
ประกันชีวิตนครหลวงไทย	5.49	59.94	53.97	45.04	41.58	27.50	31.29	37.83
สยามซัมซุง ประกันชีวิต	18.66	30.20	42.46	50.88	42.05	40.88	46.84	38.85
สยามประกันชีวิต	35.96	28.66	26.07	26.04	24.95	21.25	19.94	26.13
สหประกันชีวิต	77.85	75.01	56.45	67.52	53.60	37.89	10.88	54.17
อเมริกันอินเตอร์แนชชั่นแนล แอสซัวร์นซ์	32.58	26.65	25.33	23.42	21.40	20.31	20.80	24.36
อาคเนย์ประกันชีวิต	38.71	22.27	21.02	17.90	15.47	16.47	18.60	21.49
แอดวานซ์ ไลฟ์ แอสซัวร์นซ์	61.11	35.28	24.19	20.02	26.75	66.90	77.50	44.54
ไอเอ็นจี ประกันชีวิต	80.45	75.78	60.37	60.29	52.77	49.65	46.16	60.78

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

ในปี 2547 บจ.อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิต ได้โอนธุรกิจประกันชีวิตไปยัง บมจ.อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิตจึงไม่นำข้อมูลระหว่างปี 2545-2546 มารวมคำนวณ

จากตารางที่ 4 เป็นอัตราส่วนที่แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการจัดสรรเงินทุนไปในสินทรัพย์หมุนเวียน สินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ลงทุน ถ้าหากอัตราส่วนนี้ต่ำแสดงว่าธุรกิจอาจมีสินทรัพย์บางอย่างที่เกินความต้องการ หรืออาจเป็นเพราะธุรกิจไม่สามารถขายกรมธรรม์ประกันชีวิตได้มากพอหรือยังไม่ได้ใช้สินทรัพย์อย่างเต็มประสิทธิภาพ จึงทำการเปรียบเทียบอัตราส่วนกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมในปีนั้นๆ สามารถวิเคราะห์และแปลผลได้ดังต่อไปนี้

ปี พ.ศ.2545 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 10 บริษัทหรือคิดเป็นร้อยละ 41.67 ที่มีอัตรากาารหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ร้อยละ 37.64) และบริษัทที่มีประสิทธิภาพในการจัดสรรเงินทุนไปในสินทรัพย์รวมมากกว่าร้อยละ 80 คือ ธนชาติประกันชีวิต และไอเอ็นจี ประกันชีวิต สำหรับบริษัทที่มีอัตรากาารหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมน้อยกว่าร้อยละ 20 มีจำนวน 5 บริษัท ได้แก่ โตเกียวมารีนประกันชีวิต(ร้อยละ 6.74) บางกอกสหประกันชีวิต(ร้อยละ 2.95) เอชไลฟ์ แอสซัวร์ันส์(ร้อยละ 13.93) ประกันชีวิตนครหลวงไทย(ร้อยละ 5.49) สยามซัมซุงประกันชีวิต(ร้อยละ 18.66)

ปี พ.ศ.2546 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 9 บริษัทหรือคิดเป็นร้อยละ 37.50 ที่มีอัตรากาารหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ร้อยละ 38.88) และไม่มีบริษัทที่มีประสิทธิภาพในการจัดสรรเงินทุนไปในสินทรัพย์รวมมากกว่าร้อยละ 80 แต่มีบริษัทที่มีอัตราส่วนนี้ที่มากกว่าร้อยละ 70 คือ สหประกันชีวิต และไอเอ็นจี ประกันชีวิต สำหรับบริษัทที่มีอัตรากาารหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมน้อยกว่าร้อยละ 20 มีจำนวน 3 บริษัท ได้แก่ บางกอกสหประกันชีวิต(ร้อยละ 2.65) ไทยคาร์ดิฟประกันชีวิต(ร้อยละ 19.47) ไทยสมุทรประกันชีวิต(ร้อยละ 18.57)

ปี พ.ศ.2547 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 12 บริษัทหรือคิดเป็นร้อยละ 50.00 ที่มีอัตรากาารหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ร้อยละ 40.00) และไม่มีบริษัทที่มีประสิทธิภาพในการจัดสรรเงินทุนไปในสินทรัพย์รวมมากกว่าร้อยละ 80 แต่มีบริษัทที่มีอัตราส่วนนี้ที่มากกว่าร้อยละ 70 คือ เอช ไลฟ์ แอสซัวร์ันส์ สำหรับบริษัทที่มีอัตรากาารหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมน้อยกว่าร้อยละ 20 มีจำนวน 3 บริษัท ได้แก่ แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต(ร้อยละ 16.97) บางกอกสหประกันชีวิต(ร้อยละ 6.81) ไทยสมุทรประกันชีวิต(ร้อยละ 17.59)

ปี พ.ศ.2548 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 10 บริษัทหรือคิดเป็นร้อยละ 41.67 ที่มีอัตรากาารหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ร้อยละ 40.27) และบริษัทที่มีประสิทธิภาพในการจัดสรรเงินทุนไปในสินทรัพย์รวมมากกว่า

ร้อยละ 80 คือ โตเกียวมารีนประกันชีวิต และ เอชไลฟ์ แอสซัวร์ันส์ สำหรับบริษัทที่มีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมน้อยกว่าร้อยละ 20 มีจำนวน 3 บริษัท ได้แก่ แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต (ร้อยละ 15.77) บางกอกสหประกันชีวิต(ร้อยละ 2.69) ไทยสมุทรประกันชีวิต(ร้อยละ 17.05) อาคเนย์ประกันชีวิต(ร้อยละ 17.90)

ปี พ.ศ.2549 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 10 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.67 ที่มีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ร้อยละ 37.36) และบริษัทที่มีประสิทธิภาพในการจัดสรรเงินทุนไปในสินทรัพย์รวมมากกว่าร้อยละ 80 คือ เอชไลฟ์ แอสซัวร์ันส์ สำหรับบริษัทที่มีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมน้อยกว่าร้อยละ 20 มีจำนวน 4 บริษัท ได้แก่ แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต(ร้อยละ 16.17) บางกอกสหประกันชีวิต(ร้อยละ 2.28) ไทยสมุทรประกันชีวิต(ร้อยละ 17.12) อาคเนย์ประกันชีวิต(ร้อยละ 15.47)

ปี พ.ศ.2550 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 11 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 45.83 ที่มีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ร้อยละ 38.53) และบริษัทที่มีประสิทธิภาพในการจัดสรรเงินทุนไปในสินทรัพย์รวมมากกว่าร้อยละ 80 คือ เอชไลฟ์ แอสซัวร์ันส์ สำหรับบริษัทที่มีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมน้อยกว่าร้อยละ 20 มีจำนวน 4 บริษัท ได้แก่ แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต(ร้อยละ 14.06) บางกอกสหประกันชีวิต(ร้อยละ 2.36) ไทยสมุทรประกันชีวิต(ร้อยละ 16.59) อาคเนย์ประกันชีวิต(ร้อยละ 16.47)

ปี พ.ศ.2551 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 12 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 50.00 ที่มีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ร้อยละ 36.79) และบริษัทที่มีประสิทธิภาพในการจัดสรรเงินทุนไปในสินทรัพย์รวมมากกว่าร้อยละ 80 คือ เอชไลฟ์ แอสซัวร์ันส์ สำหรับบริษัทที่มีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมน้อยกว่าร้อยละ 20 มีจำนวน 7 บริษัท ได้แก่ อยูธยา อลิอันซ์ ซี.พี. ประกันชีวิต(ร้อยละ 16.66) แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต(ร้อยละ 12.57) บางกอกสหประกันชีวิต(ร้อยละ 2.59) ไทยสมุทรประกันชีวิต(ร้อยละ 16.47) สยามประกันชีวิต(ร้อยละ 19.94) สหประกันชีวิต(ร้อยละ 10.88) อาคเนย์ประกันชีวิต(ร้อยละ 18.60)

เมื่อเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 7 ปี สำหรับอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมของธุรกิจประกันชีวิตเท่ากับร้อยละ 38.50 พบว่า ไม่ว่าจะกลุ่มบริษัทมหาชน หรือบริษัทเอกชน จะมีอัตราส่วนนี้ในค่าที่ใกล้เคียงกันคือมากกว่าร้อยละ 50 จำนวน 7 บริษัท แบ่งเป็นบริษัทมหาชน จำนวน 2 บริษัท และกลุ่มบริษัทเอกชน จำนวน 5 บริษัท

ตารางที่ 5 อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม

ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
	88.61	90.56	91.59	92.26	92.88	93.06	93.83	91.83
ประเภทบริษัทมหาชน								
โตเกียวมารีนประกันชีวิต (ประเทศไทย)	84.21	86.84	90.02	85.87	94.31	94.88	96.20	90.33
ไทยพาณิชย์วินยอร์คไลฟ์ประกันชีวิต	93.08	93.63	94.54	95.53	96.00	96.58	96.08	95.06
อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี. ประกันชีวิต	89.25	91.32	93.74	94.96	95.67	95.43	95.47	93.69
พยูเด็นเซียล ประกันชีวิต(ประเทศไทย)	93.66	94.34	94.06	95.23	93.35	93.93	94.30	94.12
แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต (ประเทศไทย)	90.01	91.79	93.00	93.24	91.99	90.89	90.53	91.64
ประเภทบริษัทจำกัด								
กรุงเทพประกันชีวิต	93.15	93.28	93.98	94.53	95.11	95.53	95.07	94.38
กรุงไทย – แอ็กซ่า ประกันชีวิต	92.81	80.32	94.61	95.20	95.65	95.94	96.43	92.99
บางกอก สหประกันชีวิต	95.03	95.79	96.22	96.60	98.64	98.59	97.67	96.93
ไทยประกันชีวิต	93.18	94.60	94.86	94.73	94.71	94.68	94.55	94.47
ฟินันซ่าประกันชีวิต	85.34	88.92	92.65	94.38	92.63	91.74	92.58	91.18
ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต	94.34	94.04	93.87	93.41	93.42	94.20	95.66	94.13
ไทยสมุทรประกันชีวิต	79.39	82.23	85.00	90.18	90.86	90.62	92.17	87.21
ธนาชาติประกันชีวิต	85.48	91.20	97.69	97.93	95.45	93.43	96.59	93.97
เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต (ไทยแลนด์)	87.77	82.78	70.32	84.77	88.67	93.62	96.00	86.28
เมืองไทยประกันชีวิต	87.39	90.00	89.77	90.74	90.96	92.24	91.90	90.43
เอช ไลฟ์ แอสซัวร์นซ์	89.27	86.00	84.07	87.83	86.00	88.28	90.17	87.37
ประกันชีวิตนครหลวงไทย	97.54	98.30	98.11	98.58	98.65	98.50	98.34	98.29
สยามซัมซุง ประกันชีวิต	95.64	96.36	95.01	89.40	91.45	92.25	90.72	92.97
สยามประกันชีวิต	96.26	94.21	94.85	95.35	96.92	97.26	96.61	95.92
สหประกันชีวิต	64.41	83.30	80.75	79.55	82.64	89.09	96.74	82.36
อเมริกันอินเตอร์แนชชั่นแนล แอสซัวร์นซ์	95.91	96.79	96.88	96.57	97.08	97.25	97.32	96.83
อาคเนย์ประกันชีวิต	77.52	89.25	89.68	87.65	90.87	90.64	85.52	87.30
แอสเตียนส์ ไลฟ์ แอสซัวร์นซ์	82.54	88.93	92.84	91.03	84.79	74.57	81.22	85.13
ไอเอ็นจี ประกันชีวิต	83.44	89.19	91.73	91.01	93.32	93.20	94.16	90.86

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

ในปี 2547 บจ. อลิอันซ์ ซี.พี. ประกันชีวิต ได้โอนธุรกิจประกันชีวิตไปยัง บมจ. อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี. ประกันชีวิตจึงไม่นำข้อมูลระหว่างปี 2545-2546 มารวมคำนวณ

จากตารางที่ 5 เป็นอัตราส่วนที่แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการจัดสรรสินทรัพย์รวมของบริษัทเพื่อนำไปลงทุน หากอัตราส่วนนี้ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมแสดงว่าบริษัทมีการจัดสรรสินทรัพย์รวมเพื่อนำไปลงทุนในสัดส่วนที่น้อยหรือไม่ได้ใช้สินทรัพย์รวมอย่างเต็มประสิทธิภาพ ซึ่งจะเป็นผลกระทบถึงรายได้ของบริษัทด้วย ในงานวิจัยครั้งนี้ จึงทำการเปรียบเทียบอัตราส่วนกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมในปีนั้นๆ สามารถวิเคราะห์และแปลผลได้ดังต่อไปนี้

ปี พ.ศ.2545 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 14 บริษัทหรือคิดเป็นร้อยละ 58.33 ที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวมที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม(ร้อยละ 88.61) หากพิจารณาจากอัตราส่วนแต่ละบริษัทจะพบว่า เกือบทุกบริษัทที่มีอัตราส่วนอยู่ระหว่างร้อยละ 70-100 มีเพียงบริษัท สหประกันชีวิต เพียงบริษัทที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวมที่ต่ำที่สุดคือร้อยละ 64.41

ปี พ.ศ.2546 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 13 บริษัทหรือคิดเป็นร้อยละ 54.17 ที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวมที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม(ร้อยละ 90.56) และโดยลักษณะของธุรกิจประกันชีวิตเมื่อได้รับเบี้ยประกันภัยมาแล้วจำเป็นต้องนำเบี้ยประกันภัยเหล่านั้นไปลงทุนเพื่อหารายได้ในส่วนการลงทุนเพิ่มเติมจึงพิจารณาอัตราส่วนแต่ละบริษัทว่าควรลักษณะสัดส่วนของสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม ควรจะไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 และหากพิจารณาแต่ละบริษัทจะพบว่า ทุกบริษัทที่มีอัตราส่วนมากกว่าร้อยละ 80 แสดงว่าบริษัทประกันชีวิตมีการจัดสรรสินทรัพย์เกือบทั้งหมดของกิจการนำไปลงทุนเพื่อก่อให้เกิดรายได้

ปี พ.ศ.2547 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 17 บริษัทหรือคิดเป็นร้อยละ 70.83 ที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวมที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม(ร้อยละ 91.59) หากพิจารณาจากอัตราส่วนแต่ละบริษัทจะพบว่า เกือบทุกบริษัทที่มีอัตราส่วนมากกว่าร้อยละ 80 ยกเว้นบริษัท เจเนเนอราลี่ ที่มีอัตราส่วนเท่ากับร้อยละ 70.32

ปี พ.ศ.2548 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 14 บริษัทหรือคิดเป็นร้อยละ 58.33 ที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวมที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม(ร้อยละ 92.26) หากพิจารณาจากอัตราส่วนแต่ละบริษัทจะพบว่า เกือบทุกบริษัทที่มีอัตราส่วนมากกว่าร้อยละ 80 ยกเว้นบริษัท สหประกันชีวิต ที่มีอัตราส่วนเท่ากับร้อยละ 79.55

ปี พ.ศ.2549 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 14 บริษัทหรือคิดเป็นร้อยละ 58.33 ที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวมที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม(ร้อยละ 92.88) หากพิจารณาจากอัตราส่วนแต่ละบริษัทจะพบว่า ทุกบริษัทมี

อัตราส่วนมากกว่าร้อยละ 80 แสดงว่าบริษัทประกันชีวิตมีการจัดสรรสินทรัพย์เกือบทั้งหมดของกิจการนำไปลงทุนเพื่อก่อให้เกิดรายได้

ปี พ.ศ.2550 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 15 บริษัทหรือคิดเป็นร้อยละ 62.50 ที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวมที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม(ร้อยละ 93.06) หากพิจารณาจากอัตราส่วนแต่ละบริษัทจะพบว่า เกือบทุกบริษัทที่มีอัตราส่วนมากกว่าร้อยละ 80 ยกเว้นบริษัท แอ็ดวานซ์ไลฟ์ แอสซัวร์นส์ ที่มีอัตราส่วนเท่ากับร้อยละ 74.57

ปี พ.ศ.2551 เมื่อเปรียบเทียบแต่ละบริษัทกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมจะพบว่า มี 16 บริษัทหรือคิดเป็นร้อยละ 66.67 ที่มีอัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวมที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม(ร้อยละ 93.83) หากพิจารณาจากอัตราส่วนแต่ละบริษัทจะพบว่า ทุกบริษัทที่มีอัตราส่วนมากกว่าร้อยละ 80 แสดงว่าบริษัทประกันชีวิตมีการจัดสรรสินทรัพย์เกือบทั้งหมดของกิจการนำไปลงทุนเพื่อก่อให้เกิดรายได้

เมื่อเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 7 ปี สำหรับอัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 91.83 พบว่า ไม่ว่าจะกลุ่มบริษัทมหาชน หรือบริษัทเอกชน จะมีอัตราส่วนนี้ในค่าที่ใกล้เคียงกันและสูงกว่าร้อยละ 80 ทุกบริษัท หากพิจารณาแนวโน้มของอัตราส่วนดังกล่าวจะเห็นว่า อัตราส่วนนี้มีแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นทุกปี จากปี 2545 เท่ากับร้อยละ 88.61 ถึงปี 2551 เท่ากับ 93.83 แสดงว่าบริษัทประกันชีวิตมีแนวโน้มในการจัดสรรสินทรัพย์ของกิจการเกือบทั้งหมดเพื่อนำไปลงทุนเพื่อก่อให้เกิดรายได้มากขึ้น

ตารางที่ 6 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม

ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
		67.92	70.97	78.19	82.60	85.19	87.62	86.72
ประเภทบริษัทมหาชน								
โตเกียวมารีนประกันชีวิต (ประเทศไทย)	6.87	18.37	35.94	71.13	79.04	86.48	78.22	53.72
ไทยพาณิชย์วินยอร์คไลฟ์ประกันชีวิต	91.64	92.72	98.04	95.68	94.37	93.55	91.99	94.00
อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี. ประกันชีวิต	93.95	93.02	95.40	93.90	95.00	93.41	96.90	94.51
พยูเด็นเชียล ประกันชีวิต(ประเทศไทย)	86.32	93.29	87.48	87.32	92.72	87.22	93.02	89.62
แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต (ประเทศไทย)	86.59	83.00	86.14	87.46	91.57	93.26	90.38	88.34

ตารางที่ 6 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม (ต่อ)

ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
		67.92	70.97	78.19	82.60	85.19	87.62	86.72
ประเภทบริษัทจำกัด								
กรุงเทพประกันชีวิต	91.06	88.18	91.01	91.68	91.12	93.20	94.39	91.52
กรุงไทย - แอชซ่า ประกันชีวิต	89.91	87.50	93.80	94.35	96.13	92.07	94.67	92.63
บางกอก สหประกันชีวิต	4.64	4.29	7.53	5.72	6.38	7.04	8.28	6.27
ไทยประกันชีวิต	92.55	91.42	92.60	93.08	92.71	91.68	92.40	92.35
ฟินันซ่าประกันชีวิต	101.49	97.75	100.53	98.02	103.29	111.79	120.91	104.83
ไทยครีดิฟ ประกันชีวิต	33.10	21.53	49.39	70.80	81.04	76.08	80.67	58.94
ไทยสมุทรประกันชีวิต	95.57	96.64	96.16	96.35	96.73	97.69	95.48	96.38
ธนาชาติประกันชีวิต	68.75	77.78	83.50	87.24	82.56	85.47	91.91	82.46
เจเนอราลี่ ประกันชีวิต (ไทยแลนด์)	34.99	71.97	68.84	43.77	65.97	81.45	86.52	64.79
เมืองไทยประกันชีวิต	87.70	83.28	86.90	86.00	86.37	86.10	88.76	86.44
เอช ไลฟ์ แอสซัวร์ันซ์	11.15	25.97	49.61	82.92	76.64	89.66	91.95	61.13
ประกันชีวิตนครหลวงไทย	6.69	50.26	75.10	86.94	92.91	93.92	94.96	71.54
สยามซัมซุง ประกันชีวิต	32.98	44.25	56.14	62.43	67.25	69.77	73.72	58.08
สยามประกันชีวิต	87.53	85.45	90.36	99.20	96.72	96.18	94.27	92.81
สหประกันชีวิต	67.63	92.92	99.53	114.64	127.61	134.20	65.56	100.30
อเมริกันอินเตอร์เนชันแนล แอสซัวร์ันซ์	84.72	78.59	80.44	80.92	81.24	80.09	84.59	81.51
อาคเนย์ประกันชีวิต	132.48	82.12	91.11	84.75	82.48	80.31	94.85	92.59
แอดวานซ์ ไลฟ์ แอสซัวร์ันซ์	55.19	51.25	64.11	71.84	75.16	89.83	81.51	69.84
ไอเอ็นจี ประกันชีวิต	86.57	91.80	96.80	96.15	89.57	92.51	95.40	92.69

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

ในปี 2547 บจ.อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิต ได้โอนธุรกิจประกันชีวิตไปยัง บมจ.อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิตจึงไม่นำข้อมูลระหว่างปี 2545-2546 มารวมคำนวณ

จากตารางที่ 6 สามารถวิเคราะห์และแปลผลอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมซึ่งอัตราส่วนนี้จะแสดงถึงความสามารถของกิจการในการชำระหนี้จากสินทรัพย์ซึ่งเป็นทรัพยากรของกิจการที่มีอยู่ หากค่าอัตราส่วนนี้ต่ำ หมายความว่า เจ้าหนี้ก็มีโอกาสได้รับชำระหนี้จากสินทรัพย์ที่กิจการมีอยู่ได้มาก ซึ่งผลการวิเคราะห์แสดงได้ดังนี้

ปี 2545 มีบริษัทประกันชีวิตจำนวน 15 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 62.50 ที่มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (67.92%) โดยมี 2 บริษัทที่มีอัตราส่วนนี้เกินกว่าร้อยละ 100 คือ ฟินันซ่าประกันชีวิต (101.49%) และอาคเนย์ประกันชีวิต (132.48%) เนื่องจากเป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ของกิจการ จึงกำหนดค่าของอัตราส่วนที่ควรจะเป็นคือ หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม ไม่ควรเกิน 50% หมายถึง กิจการมีหนี้สินรวมครึ่งหนึ่งของสินทรัพย์รวม สำหรับบริษัทที่มีอัตราส่วนระหว่าง 0 - 50% มี 7 บริษัท โดยมี 2 บริษัทที่มีอัตราส่วนน้อยกว่า 10% คือ ไทเกียวมารีนประกันชีวิต (6.87%), บางกอก สหประกันชีวิต (4.64%) และ ประกันชีวิตนครหลวงไทย (6.669%)

ปี 2546 มีบริษัทประกันชีวิตจำนวน 17 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 70.83 ที่มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (70.97%) สำหรับบริษัทที่มีอัตราส่วนระหว่าง 0 - 50% มี 5 บริษัท โดยมี 1 บริษัทที่มีอัตราส่วนน้อยกว่า 10% คือ บางกอก สหประกันชีวิต (4.29%)

ปี 2547 มีบริษัทประกันชีวิตจำนวน 16 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 66.67 ที่มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (78.19%) โดยมี 1 บริษัทที่มีอัตราส่วนนี้เกินกว่าร้อยละ 100 คือ ฟินันซ่าประกันชีวิต (100.53%) สำหรับบริษัทที่มีอัตราส่วนระหว่าง 0 - 50% มี 4 บริษัท โดยมี 1 บริษัทที่มีอัตราส่วนน้อยกว่า 10% คือ บางกอก สหประกันชีวิต (7.53%)

ปี 2548 มีบริษัทประกันชีวิตจำนวน 17 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 70.83 ที่มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (82.60%) โดยมี 1 บริษัทที่มีอัตราส่วนนี้เกินกว่าร้อยละ 100 คือ สหประกันชีวิต (114.64%) สำหรับบริษัทที่มีอัตราส่วนระหว่าง 0 - 50% มี 2 บริษัท โดยมี 1 บริษัทที่มีอัตราส่วนน้อยกว่า 10% คือ บางกอก สหประกันชีวิต (5.72%)

ปี 2549 มีบริษัทประกันชีวิตจำนวน 14 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 58.33 ที่มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (85.19%) โดยมี 2 บริษัทที่มีอัตราส่วนนี้เกินกว่าร้อยละ 100 คือ ฟินันซ่าประกันชีวิต (103.29%) และสหประกันชีวิต (127.61%) และมี 1 บริษัทที่มีอัตราส่วนน้อยกว่า 10% คือ บางกอก สหประกันชีวิต (6.38%)

ปี 2550 มีบริษัทประกันชีวิตจำนวน 14 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 58.33 ที่มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (87.62%) โดยมี 2 บริษัทที่มีอัตราส่วนนี้เกินกว่าร้อยละ 100 คือ ฟินันซ่าประกันชีวิต (111.79%) และสหประกันชีวิต (134.20%) และมี 1 บริษัทที่มีอัตราส่วนน้อยกว่า 10% คือ บางกอก สหประกันชีวิต (7.04%)

ปี 2551 มีบริษัทประกันชีวิตจำนวน 16 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 66.67 ที่มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (86.72%) โดยมี 1 บริษัทที่มีอัตราส่วนนี้เกินกว่าร้อยละ 100 คือ ฟินันซ่าประกันชีวิต (120.91%) และมี 1 บริษัทที่มีอัตราส่วนน้อยกว่า 10% คือ บางกอก สหประกันชีวิต (8.28%)

เมื่อเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 7 ปี สำหรับอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม พบว่า กลุ่มบริษัทมหาชน มีค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนนี้สูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมเกือบทุกบริษัท ยกเว้น ไตเกียวมารีน ประกันชีวิต (53.72%) เนื่องจากบริษัทมหาชนต้องระดมเงินทุนจากผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญจึงตอบสนองผู้ถือหุ้นเพราะผู้ถือหุ้นอยากที่จะให้อัตราส่วนนี้สูง เพื่อต้องการให้ได้กำไรที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นด้วย สำหรับกลุ่มบริษัทเอกชน มี 2 บริษัทที่มีค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนสูงกว่า 100% คือ ฟินันซ่าประกันชีวิต (104.83%) และสหประกันชีวิต (100.30%) และบริษัทบางกอกสหประกันชีวิต มีอัตราส่วนนี้ต่ำกว่าร้อยละ 10 ตลอด 7 ปีที่ทำการวิจัย

ตารางที่ 7 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อเงินกองทุน

ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
		222.67	814.56	1009.93	1475.72	793.19	923.54	1089.50
ประเภทบริษัทมหาชน								
ไตเกียวมารีนประกันชีวิต (ประเทศไทย)	7.38	22.50	56.11	246.43	377.07	639.82	359.06	244.05
ไทยพาณิชย์นิวยอร์กไลฟ์ประกันชีวิต	1095.71	1274.20	5009.12	2212.98	1677.46	1451.15	1148.68	1981.33
อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี. ประกันชีวิต	1552.41	1332.41	2075.71	1539.84	1899.10	1418.15	3122.25	1848.55
พวเด็นเซียล ประกันชีวิต (ประเทศไทย)	630.90	1391.24	698.76	688.43	1273.48	682.60	1331.72	956.73
แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต (ประเทศไทย)	645.96	488.17	621.60	697.41	1086.74	1384.02	939.81	837.67
ประเภทบริษัทจำกัด								
กรุงเทพประกันชีวิต	1018.48	745.95	1012.35	1101.91	1025.52	1370.50	1682.61	1136.76
กรุงไทย - แอกซ่า ประกันชีวิต	891.08	699.73	1511.61	1670.53	2480.77	1160.79	1774.58	1455.58
บางกอก สหประกันชีวิต	4.86	4.48	8.14	6.07	6.81	7.58	9.03	6.71
ไทยประกันชีวิต	1242.97	1065.24	1251.00	1344.42	1271.62	1102.04	1215.09	1213.20
ฟินันซ่าประกันชีวิต	-6832.14	4350.63	-19365.93	4941.88	-3140.53	-948.20	-578.27	-3081.79

ตารางที่ 7 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อเงินกองทุน (ต่อ)

ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
		222.67	814.56	1009.93	1475.72	793.19	923.54	1089.50
ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต	49.47	27.43	97.60	242.44	427.33	317.99	417.39	225.66
ไทยสมุทรประกันชีวิต	2156.23	2876.30	2503.68	2642.26	2958.88	4235.90	2113.04	2783.76
ธนาชาติประกันชีวิต	219.98	350.00	506.09	683.71	473.46	588.28	1136.79	565.47
เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต (ไทยแลนด์)	53.81	256.81	220.92	77.83	193.85	439.13	641.63	269.14
เมืองไทยประกันชีวิต	712.80	497.92	663.23	614.42	633.77	619.21	789.77	647.30
เอช ไลฟ์ แอสซิวรันส์	12.55	35.08	98.47	485.53	328.10	867.14	1142.96	424.26
ประกันชีวิตนครหลวงไทย	7.18	101.03	301.58	665.99	1309.59	1544.13	1882.51	830.29
สยามซัมซุง ประกันชีวิต	49.20	79.38	128.01	166.18	205.36	230.83	280.45	162.78
สยามประกันชีวิต	701.89	587.16	937.11	12437.17	2947.50	2516.87	1643.82	3110.22
สหประกันชีวิต	208.89	1312.37	21260.27	-783.26	-462.21	-392.41	190.37	3047.72
อเมริกันอินเตอร์แนชชั่นแนล แอสซิวรันส์	554.37	367.04	411.35	424.17	433.10	402.27	548.89	448.74
อาคเนย์ประกันชีวิต	-407.91	459.35	1024.67	555.69	470.79	407.87	1841.14	621.66
แอสเตียนซ์ ไลฟ์ แอสซิวรันส์	123.18	105.14	178.65	255.12	299.84	883.40	440.78	326.59
ไอเอ็นจี ประกันชีวิต	644.81	1119.83	3028.24	2500.07	859.08	1235.94	2073.88	1637.41

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

ในปี 2547 บจ.อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิต ได้โอนธุรกิจประกันชีวิตไปยัง บมจ.อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิตจึงไม่นำข้อมูลระหว่างปี 2545-2546 มารวมคำนวณ

จากตารางที่ 7 สามารถวิเคราะห์และแปลผลอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อเงินกองทุน อัตราส่วนนี้จะแสดงให้เห็นว่าบริษัทมีโครงสร้างของเงินทุนซึ่งประกอบด้วยหนี้สินเป็นสัดส่วนเท่าใดเมื่อเปรียบเทียบกับเงินกองทุน ถ้าหากว่าบริษัทมีอัตราส่วนนี้สูง แสดงว่าบริษัทมีนโยบายที่จะจัดหาเงินทุนจากหนี้สินมากกว่าเงินทุน ซึ่งการที่บริษัทใช้เงินทุนจากหนี้สินในการดำเนินงาน หากผลตอบแทนที่ได้รับจากการบริหารงานสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทกู้ยืมมา ก็ย่อมจะก่อให้เกิดผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นมากกว่าการใช้ต้นทุนของผู้ถือหุ้นในการบริหารงาน แต่หากผลตอบแทนจากการบริหารงานต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมก็จะเกิดผลเสียแก่ธุรกิจได้เช่นกันซึ่งผลการวิเคราะห์แสดงได้ดังนี้

ปี 2545 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อเงินกองทุน ซึ่งแสดงถึงโครงสร้างเงินทุนของกิจการ ประกันชีวิตในปีเมื่อเทียบระหว่างหนี้สินและเงินกองทุน พบว่าบริษัทประกันชีวิตส่วนใหญ่มีค่าของ อัตราส่วนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (222.67%) แต่หากเทียบเคียงกับการวิเคราะห์อัตราส่วน ทางการเงินของธุรกิจโดยทั่วไปเรื่องโครงสร้างเงินทุนระหว่างหนี้สินรวมต่อเงินกองทุนที่เหมาะสม ไม่ควรเกินกว่า 100% แล้ว จะพบว่า มีเพียง 7 บริษัทเท่านั้น และมี 2 บริษัทที่มีค่าอัตราส่วนที่ติดลบ แสดงว่า เงินกองทุนหรือส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เพียงพอ คือ ฟินันซ่าประกันชีวิต (-6832.14%) และ อาคเนย์ประกันชีวิต (-407.91%)

ปี 2546 พิจารณาจากอัตราส่วนแล้ว พบว่า มี 8 บริษัท ที่มีค่าอัตราส่วนสูงกว่าค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม (814.56%) แต่มีบริษัทที่มีโครงสร้างเงินทุนระหว่างหนี้สินรวมต่อเงินกองทุนไม่เกิน กว่า 100% มี 5 บริษัท คือ โตเกียวมารีนประกันชีวิต (22.50%), บางกอกสหประกันชีวิต (4.48%), ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต (27.43%), เอช ไลฟ์ แอสซิวรันส์ (35.08%) และสยามซัมซุงประกันชีวิต (79.38%)

ปี 2547 พิจารณาจากอัตราส่วนแล้ว พบว่า มี 10 บริษัท ที่มีค่าอัตราส่วนสูงกว่าค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม (1009.93%) โดยมี 1 บริษัทที่มีค่าอัตราส่วนที่ติดลบ คือ ฟินันซ่า ประกันชีวิต (-19365.93%) และมี 4 บริษัท ที่มีโครงสร้างเงินทุนระหว่างหนี้สินรวมต่อเงินกองทุนไม่เกิน 100% คือ โตเกียวมารีนประกันชีวิต (56.11%), บางกอกสหประกันชีวิต (8.14%), ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต (97.60%) และ เอช ไลฟ์ แอสซิวรันส์ (98.47%)

ปี 2548 พิจารณาจากอัตราส่วนแล้ว พบว่า มี 8 บริษัท ที่มีค่าอัตราส่วนสูงกว่าค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม (1475.72%) โดยมี 1 บริษัทที่มีค่าอัตราส่วนที่ติดลบ คือ สหประกันชีวิต (-783.26%) และมี 2 บริษัท ที่มีโครงสร้างเงินทุนระหว่างหนี้สินรวมต่อเงินกองทุนไม่เกิน 100% คือ บางกอก สหประกันชีวิต (6.07%) และ เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต (77.83%)

ปี 2549 พิจารณาจากอัตราส่วนแล้ว พบว่า มี 12 บริษัท ที่มีค่าอัตราส่วนสูงกว่าค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม (793.19%) โดยมี 2 บริษัทที่มีค่าอัตราส่วนที่ติดลบ คือ ฟินันซ่า ประกันชีวิต (-3140.53%) และสหประกันชีวิต (-462.21%) และมี 2 บริษัท ที่มีโครงสร้างเงินทุนระหว่างหนี้สิน รวมต่อเงินกองทุนไม่เกิน 100% คือ บางกอกสหประกันชีวิต (6.81%) และ เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต (77.83%)

ปี 2550 พิจารณาจากอัตราส่วนแล้ว พบว่า มี 12 บริษัท ที่มีค่าอัตราส่วนสูงกว่าค่าเฉลี่ย อุตสาหกรรม (923.54%) โดยมี 2 บริษัทที่มีค่าอัตราส่วนที่ติดลบ คือ ฟินันซ่า ประกันชีวิต

(-948.20%) และ สหประกันชีวิต (-392.41%) และมี 1 บริษัท ที่มีโครงสร้างเงินทุนระหว่างหนี้สินรวมต่อเงินกองทุนไม่เกิน 100% คือ บางกอกสหประกันชีวิต (7.58%)

ปี 2551 พิจารณาจากอัตราส่วนแล้ว พบว่า มี 14 บริษัท ที่มีค่าอัตราส่วนสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (1090.50%) โดยมี 1 บริษัทที่มีค่าอัตราส่วนที่ติดลบ คือ ฟินันซ่า ประกันชีวิต (-578.27%) และมี 1 บริษัท ที่มีโครงสร้างเงินทุนระหว่างหนี้สินรวมต่อเงินกองทุนไม่เกิน 100% คือ บางกอกสหประกันชีวิต (9.03%)

เมื่อเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อเงินกองทุนของธุรกิจประกันชีวิต 7 ปี ซึ่งมีค่าเท่ากับ 904.16% พบว่า บริษัทประกันชีวิตส่วนใหญ่มีอัตราส่วนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม หากพิจารณาเป็นกลุ่มของบริษัท พบว่า กลุ่มบริษัทมหาชนมี บริษัทโตเกียวมารีนประกันชีวิต มีค่าเฉลี่ยต่ำสุดคือ 244.05% ในขณะที่บริษัทไทยพาณิชย์นิวยอร์กไลฟ์ประกันชีวิต มีค่าเฉลี่ยสูงสุดคือ 1981.33% สำหรับบริษัทที่มีใช้บริษัทมหาชนมีบริษัทฟินันซ่าประกันชีวิต มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อเงินกองทุน เฉลี่ยสูงสุดคือ -3081.79% ขณะที่บริษัท บางกอกสหประกันชีวิต มีค่าเฉลี่ยต่ำสุดเท่ากับ 6.71%

ตารางที่ 8 อัตราส่วนหนี้สินตามกรรมธรรม์ต่อเงินกองทุน

ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
		200.32	742.08	937.41	1399.37	753.75	881.61	1031.54
ประเภทบริษัทมหาชน								
โตเกียวมารีนประกันชีวิต (ประเทศไทย)	4.20	16.34	45.27	221.74	356.28	606.52	352.19	228.93
ไทยพาณิชย์นิวยอร์กไลฟ์ประกันชีวิต	1009.13	1191.24	4724.60	2129.22	1608.67	1399.09	1103.81	1880.82
อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี. ประกันชีวิต	1405.92	1223.52	1942.08	1428.32	1788.15	1387.56	3069.37	1749.27
พยูเด็นเซียล ประกันชีวิต (ประเทศไทย)	567.43	1171.15	654.56	640.77	1171.84	627.99	1222.91	865.23
แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต (ประเทศไทย)	620.72	470.29	600.53	674.58	1039.69	1270.67	881.59	794.01
ประเภทบริษัทจำกัด								
กรุงเทพประกันชีวิต	794.96	621.12	887.58	981.95	999.41	1300.92	1646.64	1033.23
กรุงเทพ - แอควา ประกันชีวิต	593.22	559.86	1379.58	1442.31	2166.32	1047.85	1557.61	1249.54

ตารางที่ 8 อัตราส่วนหนี้สินตามกรรมธรรม์ต่อเงินกองทุน (ต่อ)

ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
		200.32	742.08	937.41	1399.37	753.75	881.61	1031.54
บางกอก สหประกันชีวิต	3.74	4.25	7.89	5.82	6.57	7.19	8.74	6.32
ไทยประกันชีวิต	1182.68	1008.69	1214.55	1308.93	1247.83	1080.48	1181.86	1175.00
ฟินันซ่าประกันชีวิต	-6140.89	4053.55	-18219.71	4605.62	-2955.73	-890.24	-539.79	-2869.60
ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต	41.53	23.46	88.05	228.32	394.54	299.50	399.59	210.71
ไทยสมุทรประกันชีวิต	2116.97	2760.34	2433.00	2580.61	2895.60	4140.86	2064.54	2713.13
ธนาชาติประกันชีวิต	200.02	330.23	495.82	668.03	457.94	565.23	1105.41	546.10
เจนเนอรัล ประกันชีวิต (ไทยแลนด์)	44.47	161.16	172.08	69.15	179.69	415.63	601.62	234.83
เมืองไทยประกันชีวิต	697.14	485.99	645.29	595.70	614.46	597.80	757.86	627.75
เอช ไลฟ์ แอสซัวร์ันส์	6.33	20.54	76.04	371.73	277.51	740.31	1013.38	357.98
ประกันชีวิตนครหลวงไทย	6.60	89.72	294.20	655.74	1300.77	1526.88	1861.14	819.30
สยามซัมซุง ประกันชีวิต	46.53	76.51	122.32	160.58	198.21	223.95	271.40	157.07
สยามประกันชีวิต	691.79	576.72	911.08	12166.65	2910.00	2491.27	1632.56	3054.29
สหประกันชีวิต	186.73	1214.95	20175.10	-746.10	-442.94	-381.15	185.08	2884.52
อเมริกันอินเตอร์เนชั่นแนล แอสซัวร์ันส์	531.65	351.17	395.88	406.14	414.05	385.35	526.19	430.06
อาคเนย์ประกันชีวิต	-356.97	416.17	930.26	509.57	417.44	378.97	1577.50	553.28
แอสดีวานซ์ ไลฟ์ แอสซัวร์ันส์	80.11	85.21	166.59	234.72	272.16	817.84	406.43	294.72
ไอเอ็นจี ประกันชีวิต	473.71	897.65	2355.16	2244.79	771.53	1118.19	1869.36	1390.06

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

ในปี 2547 บจ.อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิต ได้โอนธุรกิจประกันชีวิตไปยัง บมจ.อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิตจึงไม่นำข้อมูลระหว่างปี 2545-2546 มารวมคำนวณ

จากตารางที่ 8 เป็นอัตราส่วนที่แสดงให้เห็นว่า เงินทุนของบริษัทประกอบด้วยหนี้สินที่บริษัทจะต้องจ่ายให้กับผู้เอาประกันภัยตามเงื่อนไขกรรมธรรม์ประกันภัยเท่าใด ซึ่งถ้าหากมากเกินไปก็จะเป็นความเสี่ยงแก่บริษัทในกรณีที่มีเหตุการณ์ที่บริษัทต้องจ่ายเงินให้กับผู้เอาประกันภัยเป็นจำนวนมาก จากอัตราส่วนนี้สามารถวิเคราะห์และแปลผล ได้ดังนี้

ปี 2545 บริษัทประกันชีวิตส่วนใหญ่มีค่าของอัตราส่วนหนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม และมี 10 บริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม คิดเป็นร้อยละ 41.67 โดยแบ่งเป็นบริษัทในกลุ่มบริษัทมหาชน มีเพียง 1 บริษัทที่มีค่าอัตราส่วนที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม คือบริษัท โตเกียวมารีนประกันชีวิต เท่ากับ 4.20% สำหรับบริษัทในกลุ่มบริษัทเอกชน มีจำนวน 9 บริษัท โดยมีบริษัท บางกอก สหประกันชีวิต ที่มีค่าของอัตราส่วนที่สูงที่สุด เท่ากับ 3.74% และบริษัท ธนชาติประกันชีวิต มีค่าของอัตราส่วน เท่ากับ 200.02% ซึ่งมี 2 บริษัท ที่มีเงินกองทุนติดลบ คือ ฟินันซ่า ประกันชีวิต และ อาคเนย์ประกันชีวิต

ปี 2546 บริษัทประกันชีวิตโดยส่วนใหญ่มีค่าของอัตราส่วนหนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุนที่ด้อยลงจากปี 2543 เป็นผลให้ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่สูงขึ้นมากถึง 742.08% หากเปรียบเทียบค่าของอัตราส่วนกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมแล้ว มีจำนวน 16 บริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม คิดเป็นร้อยละ 66.67 โดยมีบริษัทประกันชีวิตในกลุ่มบริษัทมหาชน จำนวน 2 บริษัท ที่มีค่าของอัตราส่วนสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม คือ โตเกียวมารีนประกันชีวิต (16.34%) และ แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต (470.29%) และบริษัท บางกอกสหประกันชีวิต มีค่าของอัตราส่วนหนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน เท่ากับ 4.25%

ปี 2547 บริษัทประกันชีวิตโดยส่วนใหญ่มีค่าของอัตราส่วนหนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุนที่ไม่ค่อยมีการเปลี่ยนแปลง ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมสำหรับอัตราส่วนนี้เท่ากับ 937.41% มีบริษัทประกันชีวิตที่มีค่าของอัตราส่วนที่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย จำนวน 16 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 66.67 โดยบริษัทที่มีอัตราส่วนหนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน อยู่ในระดับ ตั้งแต่ 4.25% - (-18219.71%) โดยบริษัท บางกอกสหประกันชีวิต มีค่าของอัตราส่วนต่ำสุด เท่ากับ 7.89% ในขณะที่ ฟินันซ่าประกันชีวิต มีค่าของอัตราส่วนติดลบ เท่ากับ -18219.71%

ปี 2548 บริษัทประกันชีวิตโดยส่วนใหญ่มีค่าของอัตราส่วนที่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม เนื่องจากแต่ละบริษัทมีการขยายงานกันอย่างต่อเนื่อง ทำให้ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมในปีสูงถึง 1399.37% สำหรับบริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนหนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุนต่ำสุดคือ บางกอก สหประกันชีวิต เท่ากับ 5.82% และบริษัทที่เหลือมีค่าของอัตราส่วนที่สูงกว่า 100% โดยบริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนสูงสุด คือ สยามประกันชีวิต เท่ากับ 12166.65% ส่วน สหประกันชีวิต มีค่าของเงินกองทุนติดลบ เป็นผลให้มีค่าของอัตราส่วนเท่ากับ -746.10%

ปี 2549 บริษัทประกันชีวิตน่าจะได้รับผลกระทบจากปัญหาการเมือง จึงมีการขยายงานค่อนข้างน้อย เห็นได้จากค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนอุตสาหกรรม ลดลงเหลือเท่ากับ 753.75% โดยบริษัทประกันชีวิต จำนวน 13 บริษัท ที่มีค่าของอัตราส่วนไม่ผ่านเกณฑ์ของค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม

สำหรับบริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนที่มีเงินกองทุนติดลบ เป็นผลให้มีค่าของอัตราส่วนติดลบ คือ ฟินันซ่าประกันชีวิต เท่ากับ -2955.73% และ สหประกันชีวิต เท่ากับ -442.94%

ปี 2550 บริษัทประกันชีวิตมีการขยายงานเพิ่มขึ้น ซึ่งเห็นได้จากการที่ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมของอัตราส่วนเพิ่มขึ้นเท่ากับ 881.61% มีบริษัทประกันชีวิต จำนวน 12 บริษัท ที่มีค่าของอัตราส่วนไม่ผ่านเกณฑ์ของค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม คิดเป็นร้อยละ 50 โดยมีบริษัท ไทยสมุทรประกันชีวิต มีค่าของอัตราส่วนสูงสุดเท่ากับ 4140.86% และมีจำนวน 2 บริษัท ที่มีค่าของเงินกองทุนติดลบ เป็นผลให้มีค่าของอัตราส่วนติดลบ คือ ฟินันซ่า ประกันชีวิต เท่ากับ -890.24% และ สหประกันชีวิต เท่ากับ -381.15%

ปี 2551 บริษัทประกันชีวิตโดยส่วนใหญ่มีการขยายงานอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเห็นจากการที่อัตราส่วนนี้ขึ้นตามกรรมธรรม์ต่อเงินกองทุนที่สูงขึ้น เป็น 1031.54% โดยมีบริษัทประกันชีวิต จำนวน 13 บริษัท ที่มีค่าของอัตราส่วนที่ไม่ผ่านเกณฑ์ของค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม คิดเป็นร้อยละ 54.17% ซึ่งเกือบทุกบริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนนี้ขึ้นตามกรรมธรรม์ต่อเงินกองทุนเกินกว่า 100% ยกเว้น บางกอกสหประกันชีวิต ที่มีค่าของอัตราส่วนน้อยกว่า 10% ตลอด 7 ปีที่ทำการวิจัย โดยบริษัท ออยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิต มีค่าของอัตราส่วนสูงสุด เท่ากับ 3069.37% และมีบริษัท ฟินันซ่าประกันชีวิต มีค่าของอัตราส่วนติดลบ เท่ากับ -539.79%

เมื่อเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 7 ปี สำหรับอัตราส่วนนี้ขึ้นตามกรรมธรรม์ต่อเงินกองทุน ซึ่งเท่ากับ 849.44% พบว่า บริษัทในกลุ่มบริษัทมหาชน มีอัตราส่วนที่ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ยตลอดทั้ง 7 ปีที่ทำการวิจัย คือ บริษัท ไทยพาณิชย์นิวยอร์กไลฟ์ประกันชีวิต มีค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนเท่ากับ 1880.82% และ บริษัท ออยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิต มีค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนเท่ากับ 1749.27% สำหรับบริษัทประกันชีวิตในกลุ่มบริษัทเอกชน ที่มีค่าอัตราส่วนไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ยตลอดทั้ง 7 ปีที่ทำการวิจัย คือ ฟินันซ่าประกันชีวิต มีค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนเท่ากับ -2869.60%, ไทยสมุทรประกันชีวิต มีค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนเท่ากับ 2713.13% และ ไอเอ็นจี ประกันชีวิต มีค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนเท่ากับ 1390.06%

ตารางที่ 9 อัตราส่วนเงินจ่ายตามกรรมวิธีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ

ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
	31.43	31.47	28.76	34.20	37.76	38.19	42.52	34.91
ประเภทบริษัทมหาชน								
โตเกียวมารีนประกันชีวิต (ประเทศไทย)	23.49	46.24	32.63	31.91	40.58	53.93	56.42	40.74
ไทยพาณิชย์วินยอร์คไลฟ์ประกันชีวิต	26.24	16.03	8.39	9.13	15.39	14.84	17.03	15.29
อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี. ประกันชีวิต	16.12	10.35	14.16	14.26	20.17	24.27	53.35	21.81
พยูเด็นเซียล ประกันชีวิต(ประเทศไทย)	16.91	15.06	18.66	18.16	19.58	17.41	18.41	17.74
แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต (ประเทศไทย)	45.55	41.27	48.81	51.63	53.25	70.05	65.72	53.75
ประเภทบริษัทจำกัด								
กรุงเทพประกันชีวิต	20.92	31.80	30.40	31.74	34.50	34.80	33.44	31.09
กรุงไทย - แอชัว ประกันชีวิต	5.16	9.41	5.03	5.52	7.33	6.01	7.55	6.57
บางกอก สหประกันชีวิต	83.50	41.52	31.60	86.32	58.96	43.30	59.90	57.87
ไทยประกันชีวิต	44.54	39.80	40.95	42.56	54.92	48.77	48.59	45.73
ฟินันซ่าประกันชีวิต	49.61	51.67	60.56	44.86	60.45	66.34	69.12	57.52
ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต	14.36	24.30	14.48	12.34	8.99	3.91	7.47	12.26
ไทยสมุทรประกันชีวิต	48.40	42.73	40.54	40.14	50.21	64.09	68.61	50.67
ธนาชาติประกันชีวิต	12.31	18.71	33.15	41.77	35.52	16.28	28.22	26.57
เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต (ไทยแลนด์)	68.90	31.68	13.86	45.28	28.09	20.91	24.65	33.34
เมืองไทยประกันชีวิต	34.82	32.31	29.27	29.00	26.65	20.74	22.62	27.91
เอช ไลฟ์ แอสซัวร์นซ์	3.77	10.11	11.73	12.91	15.36	11.82	11.44	11.02
ประกันชีวิตนครหลวงไทย	4.11	0.38	3.58	11.25	56.67	27.10	30.82	19.13
สยามซัมซุง ประกันชีวิต	12.74	24.32	31.64	41.48	42.58	43.07	48.87	34.96
สยามประกันชีวิต	50.35	59.07	56.18	63.44	55.93	82.03	134.89	71.70
สหประกันชีวิต	88.48	117.31	49.18	60.80	73.42	98.88	71.28	79.91
อเมริกันอินเตอร์เนชันแนล แอสซัวร์นซ์	22.20	24.90	33.47	37.93	46.44	40.71	45.76	35.92
อาคเนย์ประกันชีวิต	49.58	49.32	56.53	55.24	59.96	75.51	70.40	59.51
แอสซัวร์นซ์ ไลฟ์ แอสซัวร์นซ์	0.63	6.11	13.56	19.37	27.54	18.84	9.65	13.67
ไอเอ็นจี ประกันชีวิต	11.67	10.80	11.89	13.78	13.81	12.89	16.39	13.03

หมายเหตุ □ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย ■ = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

ในปี 2547 บจ.อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิต ได้โอนธุรกิจประกันชีวิตไปยัง บมจ.อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิตจึงไม่นำข้อมูลระหว่างปี 2545-2546 มารวมคำนวณ

จากตารางที่ 9 อัตราส่วนเงินจ่ายตามกรรมธรรม์ต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ เป็นอัตราส่วนที่แสดงให้เห็นว่า ในรอบปีที่ผ่านมาบริษัทได้จ่ายเงินตามกรรมธรรม์ให้แก่ผู้เอาประกันภัยเป็นร้อยละเท่าใดของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท ซึ่งถ้าหากว่า อัตราส่วนนี้ต่ำ แสดงว่าบริษัทมีเงินเหลือจากการจ่ายเงินตามกรรมธรรม์ให้ผู้เอาประกันภัยมาก จากอัตราส่วนนี้สามารถวิเคราะห์และแปลผล ได้ดังนี้

ปี 2545 บริษัทประกันชีวิตส่วนใหญ่มีค่าของอัตราส่วนเงินจ่ายตามกรรมธรรม์ต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิที่น้อยกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม เท่ากับ 31.43% มีเพียง 10 บริษัท ที่มีค่าของอัตราส่วนที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม หรือคิดเป็นร้อยละ 41.67 สำหรับบริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนสูงสุด คือ สหประกันชีวิต มีค่าเท่ากับ 88.48%

ปี 2546 บริษัทประกันชีวิตส่วนใหญ่ยังคงรักษาอัตราส่วนเงินจ่ายตามกรรมธรรม์ต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปี 2545 โดยมีค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนเท่ากับ 31.47% ซึ่งมีจำนวน 11 บริษัท ที่มีค่าของอัตราส่วนที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม หรือคิดเป็นร้อยละ 45.83 โดยมีบริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนสูงสุด คือ สหประกันชีวิต มีค่าเท่ากับ 117.31%

ปี 2547 ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมของอัตราส่วนเงินจ่ายตามกรรมธรรม์ต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ ยังคงมีอัตราส่วนที่ใกล้เคียงกับปี 2545 และปี 2546 โดยในปีนี้มีค่าเท่ากับ 28.76% บริษัทประกันชีวิตมีค่าของอัตราส่วนที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น เป็นจำนวน 14 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 58.33% สำหรับบริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนสูงสุด คือ ฟินันซ่าประกันชีวิต มีค่าเท่ากับ 60.56%

ปี 2548 ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมของอัตราส่วนเงินจ่ายตามกรรมธรรม์ต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ มีค่าเท่ากับ 34.20% ซึ่งมีค่าที่ใกล้เคียงกับหลายๆ ปีที่ผ่านมา แสดงให้เห็นว่าบริษัทประกันชีวิตสามารถรักษาสัดส่วนเบี้ยประกันภัยรับสุทธิให้เพียงพอแก่การจ่ายคืนเงินตามกรรมธรรม์ โดยมีบริษัท บางกอกสหประกันชีวิต มีค่าของอัตราส่วนที่สูงสุดในปี นี้ เท่ากับ 86.32%

ปี 2549 มีบริษัทประกันชีวิต จำนวน 12 บริษัท ที่มีค่าของอัตราส่วนสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมสำหรับอัตราส่วนเงินจ่ายตามกรรมธรรม์ต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ ซึ่งมีค่าเท่ากับ 37.76% โดยมีบริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนนี้สูงกว่า 60% มีจำนวน 2 บริษัท คือ ฟินันซ่าประกันชีวิต มีค่าเท่ากับ 60.45% และ สหประกันชีวิต มีค่าเท่ากับ 73.42%

ปี 2550 ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมของอัตราส่วนเงินจ่ายตามกรรมธรรม์ต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิเริ่มมีการขยับสูงขึ้นจากปีก่อน ซึ่งปี 2550 มีค่าเท่ากับ 38.19% โดยมีบริษัทที่มีค่าของอัตรา

ส่วนสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม จำนวน 11 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 45.83 โดยมีบริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนนี้สูงสุด คือ สหประกันชีวิต มีค่าเท่ากับ 98.88%

ปี 2551 ในปีนี้บริษัทประกันชีวิตมีค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมสำหรับอัตราส่วนนี้ เท่ากับ 42.52% ซึ่งสูงสุดในช่วงของการทำวิจัย โดยมีบริษัทประกันชีวิต จำนวน 12 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 50 ที่มีค่าของอัตราส่วนสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ซึ่งมีบริษัท สยามประกันชีวิต มีค่าของอัตราส่วนที่สูงสุด มีค่าเท่ากับ 134.89%

เมื่อเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 7 ปี สำหรับอัตราส่วนเงินจ่ายตามกรมธรรม์ต่อเบี้ยประกันภัยอุบัติเหตุ ซึ่งเท่ากับ 34.91% พบว่า บริษัทในกลุ่มบริษัทมหาชนมีค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนอยู่ระหว่าง 0-25% จำนวน 3 บริษัท คือ ไทยพาณิชย์วินยอร์คไลฟ์ (15.29%), อยูธยา อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิต (21.81%) และ พรุเด็นเชียล ประกันชีวิต (17.74%) สำหรับอีก 2 บริษัท ซึ่งมีค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนไม่ผ่านเกณฑ์ แต่มีค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนไม่แตกต่างจากค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมมากนัก คือ โตเกียวมารีนประกันชีวิต (40.74%) และ แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต (53.75%) สำหรับบริษัทในกลุ่มบริษัทเอกชน มี 6 บริษัท ที่มีค่าของอัตราส่วนไม่ผ่านเกณฑ์ ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ทั้ง 7 ปีที่ทำการวิจัย คือ บางกอกสหประกันชีวิต (57.87%), ไทยประกันชีวิต (45.73%), ฟินันซ่าประกันชีวิต (57.52%), ไทยสมุทรประกันชีวิต (50.67%), สยามประกันชีวิต (71.70%), สหประกันชีวิต (79.91%) และ อาคเนย์ประกันชีวิต (59.51%)

ตารางที่ 10 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยต่อเบี้ยประกันภัยอุบัติเหตุ

ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
	106.65	74.00	51.42	47.59	52.62	44.95	43.44	60.10
ประเภทบริษัทมหาชน								
โตเกียวมารีนประกันชีวิต (ประเทศไทย)	561.25	182.53	92.19	51.27	39.78	25.74	22.43	139.31
ไทยพาณิชย์วินยอร์คไลฟ์ประกันชีวิต	47.29	40.84	38.70	31.13	30.65	31.95	29.81	35.77
ยูธยา อลิอันซ์ ซี.พี. ประกันชีวิต	49.03	39.22	30.39	25.37	22.12	20.29	33.00	31.35
พรุเด็นเชียล ประกันชีวิต(ประเทศไทย)	89.21	98.94	55.25	67.67	74.29	68.17	67.33	74.41
แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต (ประเทศไทย)	45.61	37.47	44.15	47.05	47.32	58.52	67.79	49.70
ประเภทบริษัทจำกัด								
กรุงเทพประกันชีวิต	28.05	29.29	24.12	25.80	23.58	23.15	21.80	25.11
กรุงไทย - แอชซ่า ประกันชีวิต	93.49	37.51	55.02	36.66	40.58	40.37	32.96	48.08

ตารางที่ 10 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ (ต่อ)

ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
		106.65	74.00	51.42	47.59	52.62	44.95	43.44
บางกอก สหประกันชีวิต	172.60	171.10	87.49	154.10	276.97	166.37	161.81	170.06
ไทยประกันชีวิต	30.89	28.33	27.64	25.94	28.09	25.10	28.29	27.75
ฟินันซ่าประกันชีวิต	56.33	44.75	44.85	37.22	46.31	44.72	43.59	45.40
ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต	179.39	100.79	61.17	49.49	50.35	52.01	43.73	76.70
ไทยสมุทรประกันชีวิต	36.91	41.37	39.29	33.36	33.07	33.00	33.70	35.81
ธนาชาติประกันชีวิต	28.58	21.27	28.09	32.94	27.51	22.35	19.26	25.71
เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต (ไทยแลนด์)	84.79	123.66	116.51	91.68	62.12	40.32	34.37	79.06
เมืองไทยประกันชีวิต	35.03	33.10	29.96	31.67	29.95	29.07	26.89	30.81
เอช ไลฟ์ แอสซัวร์ันส์	231.68	128.55	80.94	75.47	74.79	63.36	50.33	100.73
ประกันชีวิตนครหลวงไทย	145.45	20.26	23.31	19.13	11.39	15.87	16.47	35.98
สยามซัมซุง ประกันชีวิต	81.38	47.21	40.12	35.34	36.09	33.88	34.37	44.06
สยามประกันชีวิต	45.47	54.24	54.68	61.26	56.37	43.31	38.04	50.48
สหประกันชีวิต	27.30	53.71	41.38	33.87	35.01	42.31	63.85	42.49
อเมริกันอินเตอร์เนชันแนล แอสซัวร์ันส์	27.93	28.26	24.97	22.63	24.17	27.71	26.52	26.03
อาคเนย์ประกันชีวิต	41.62	29.26	35.11	33.22	31.89	31.75	29.79	33.23
แอ็ดวานซ์ ไลฟ์ แอสซัวร์ันส์	314.82	307.60	88.30	63.86	107.26	88.58	72.89	149.04
ไอเอ็นจี ประกันชีวิต	105.57	76.80	70.51	56.07	53.14	50.83	43.43	65.19

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

ในปี 2547 บจ.อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิต ได้โอนธุรกิจประกันชีวิตไปยัง บมจ.อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิตจึงไม่นำข้อมูลระหว่างปี 2545-2546 มารวมคำนวณ

จากตารางที่ 10 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ เป็นอัตราส่วนที่แสดงให้เห็นว่า ในการรับประกันภัยของบริษัทนั้น บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยเป็นร้อยละเท่าใดของเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ ซึ่งถ้าหากอัตราส่วนนี้สูงก็แสดงว่า บริษัทเสียค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยสูง จากอัตราส่วนนี้สามารถวิเคราะห์และแปลผล ได้ดังนี้

ปี 2545 บริษัทประกันชีวิตโดยส่วนใหญ่มีค่าของอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิน้อยกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม จำนวน 18 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 75 ซึ่ง

ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับ 106.65% และมีบริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนสูงเกินกว่า 100% จำนวน 7 บริษัท โดยมีบริษัท โตเกียวมารีนประกันชีวิต มีค่าของอัตราส่วนสูงที่สุดเท่ากับ 561.25%

ปี 2546 บริษัทประกันชีวิตมีแนวโน้มที่มีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิน้อยลง เห็นได้จากค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมลดลงเหลือเท่ากับ 74% มีบริษัทประกันชีวิตที่มีค่าของอัตราส่วนน้อยกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม จำนวน 16 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 66.67 และมีบริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนสูงเกินกว่า 100% จำนวน 6 บริษัท โดยมีบริษัท แอ็ดวานซ์ ไลฟ์ แอสซัวร์ันส์ มีค่าของอัตราส่วนสูงที่สุดเท่ากับ 307.60%

ปี 2547 บริษัทประกันชีวิตมีค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมลดลงจากปี 2546 เหลือเป็นเท่ากับ 51.42% มีบริษัทประกันชีวิตที่มีค่าของอัตราส่วนน้อยกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม จำนวน 14 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 58.33 และมีบริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนสูงเกินกว่า 100% จำนวน 1 บริษัท โดยมีบริษัท เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต มีค่าของอัตราส่วนสูงที่สุดเท่ากับ 116.51%

ปี 2548 บริษัทประกันชีวิตโดยส่วนใหญ่มีค่าของอัตราส่วนที่น้อยกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม และค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมมีแนวโน้มที่ลดลงเหลือเท่ากับ 47.59% มีบริษัทประกันชีวิตที่มีค่าของอัตราส่วนน้อยกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม จำนวน 15 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 62.50 และมีบริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนสูงเกินกว่า 100% จำนวน 1 บริษัท โดยมีบริษัท บางกอกสหประกันชีวิต มีค่าของอัตราส่วนสูงที่สุดเท่ากับ 154.10%

ปี 2549 ค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมสำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิค่อนข้างคงที่ ซึ่งในปี 2549 มีค่าเท่ากับ 52.62% มีบริษัทประกันชีวิตที่มีค่าของอัตราส่วนน้อยกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม จำนวน 17 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 70.83 และมีบริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนสูงเกินกว่า 100% จำนวน 2 บริษัท โดยมีบริษัท บางกอกสหประกันชีวิต มีค่าของอัตราส่วนสูงที่สุดเท่ากับ 276.97%

ปี 2550 บริษัทประกันชีวิตโดยส่วนใหญ่มีค่าของอัตราส่วนที่น้อยกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ซึ่งมีค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมเท่ากับ 44.95% มีบริษัทประกันชีวิตที่มีค่าของอัตราส่วนน้อยกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม จำนวน 17 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 70.83 และมีบริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนสูงเกินกว่า 100% จำนวน 1 บริษัท โดยมีบริษัท บางกอกสหประกันชีวิต มีค่าของอัตราส่วนสูงที่สุดเท่ากับ 166.37%

ปี 2551 ค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมสำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ มีค่าเท่ากับ 43.44% มีบริษัทประกันชีวิตที่มีค่าของอัตราส่วนน้อยกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม จำนวน 16 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 66.67 และมีบริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนสูงเกินกว่า

100% จำนวน 1 บริษัท โดยมีบริษัท บางกอกสหประกันชีวิต มีค่าของอัตราส่วนสูงที่สุดเท่ากับ 161.81%

เมื่อเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 7 ปี สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย ต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ ซึ่งเท่ากับ 60.10% พบว่า บริษัทประกันชีวิตในกลุ่มบริษัทมหาชนมีค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนน้อยกว่า 100% จำนวน 4 บริษัท คือ ไทยพาณิชย์นิวยอร์กไลฟ์ (35.77%), อยูธยา อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิต (31.35%), พรุเด็นเชียล ประกันชีวิต (74.41%) และ แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต (49.70%) ส่วนบริษัท โตเกียวมารีนประกันชีวิต มีค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนเท่ากับ 139.31% สำหรับบริษัทประกันชีวิตในกลุ่มบริษัทเอกชนมีค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนน้อยกว่า 100% จำนวน 16 บริษัท แสดงให้เห็นว่า บริษัทประกันชีวิตมีการบริหารจัดการด้านค่าใช้จ่ายและรายได้จากการรับประกันภัยที่ค่อนข้างดี ในช่วงที่ทำการวิจัยพบว่า มีจำนวน 3 บริษัท ที่มีค่าเฉลี่ยของอัตราส่วน และค่าของอัตราส่วนที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยทุกปี คือ บางกอกสหประกันชีวิต มีค่าเฉลี่ยของอัตราส่วน เท่ากับ 170.06%, เอช ไลฟ์ แอสซัวร์นส์ มีค่าเฉลี่ยของอัตราส่วน เท่ากับ 100.73% และ แอ็ดวานซ์ ไลฟ์ แอสซัวร์นส์ มีค่าเฉลี่ยของอัตราส่วน เท่ากับ 149.04%

ตารางที่ 11 อัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ

ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
		-49.54	-21.19	-12.42	-5.17	-3.97	-0.59	-3.62
ประเภทบริษัทมหาชน								
โตเกียวมารีนประกันชีวิต (ประเทศไทย)	-493.09	-147.15	-56.12	-25.32	-26.02	-5.98	2.99	-107.24
ไทยพาณิชย์นิวยอร์กไลฟ์ประกันชีวิต	1.69	1.46	-2.97	3.37	6.54	9.59	11.24	4.42
อยูธยา อลิอันซ์ ซี.พี. ประกันชีวิต	-1.87	0.88	-2.99	4.84	6.08	11.01	0.38	2.62
พรุเด็นเชียล ประกันชีวิต(ประเทศไทย)	-27.92	-14.95	-14.08	-19.40	-26.78	-9.21	-4.40	-16.68
แมนูไลฟ์ ประกันชีวิต (ประเทศไทย)	-5.17	5.17	7.38	-11.63	-16.83	-5.87	-47.67	-10.66
ประเภทบริษัทจำกัด								
กรุงเทพประกันชีวิต	3.96	4.70	4.21	5.72	8.32	8.63	6.98	6.07
กรุงไทย - แอชซ่า ประกันชีวิต	-37.37	8.55	-18.97	2.34	2.26	6.29	10.22	-3.81
บางกอก สหประกันชีวิต	35.26	-18.70	-21.98	9.22	62.16	57.16	7.77	18.70

ตารางที่ 11 อัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ (ต่อ)

ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
		-49.54	-21.19	-12.42	-5.17	-3.97	-0.59	-3.62
ไทยประกันชีวิต	7.09	9.81	12.51	10.96	6.48	7.64	5.52	8.57
ฟินันซ่าประกันชีวิต	-19.64	-11.29	-7.42	0.03	-12.74	-9.70	-19.24	-11.43
ไทยครีดิฟ ประกันชีวิต	-117.00	44.66	-21.85	-5.23	2.80	-0.70	4.91	-13.20
ไทยสมุทรประกันชีวิต	0.61	1.13	3.58	7.72	10.58	-26.05	4.40	0.28
ธนาชาติประกันชีวิต	-0.75	4.22	-4.95	14.43	10.23	7.57	10.81	5.94
เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต (ไทยแลนด์)	-59.53	-59.34	-52.65	-50.60	-62.71	-8.45	2.10	-41.60
เมืองไทยประกันชีวิต	3.78	6.59	12.57	12.44	12.42	12.82	11.70	10.33
เอช ไลฟ์ แอสชูรันส์	-116.47	-41.06	-20.75	-15.44	-15.48	-4.53	-4.39	-31.16
ประกันชีวิตนครหลวงไทย	-17.37	14.58	-3.97	-4.38	-9.38	-0.39	17.81	-0.44
สยามซัมซุง ประกันชีวิต	-16.16	0.12	-6.84	0.94	1.97	5.96	-2.18	-2.31
สยามประกันชีวิต	-5.09	-13.03	-14.41	-16.61	5.12	-11.95	-17.11	-10.44
สหประกันชีวิต	-24.08	-57.05	-23.26	-21.98	-29.51	-40.56	-60.14	-36.65
อเมริกันอินเตอร์เนชั่นแนล แอสชูรันส์	15.17	20.36	22.02	23.33	23.93	20.44	15.88	20.16
อาคเนย์ประกันชีวิต	-16.53	12.54	3.65	4.05	5.66	9.44	-33.53	-2.10
แอ็ดวานซ์ ไลฟ์ แอสชูรันส์	-243.28	-246.13	-62.27	-34.66	-46.52	-34.32	-6.17	-96.19
ไอเอ็นจี ประกันชีวิต	-55.19	-34.60	-28.51	-18.19	-13.97	-12.92	-4.75	-24.02

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

ในปี 2547 บจ.อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิต ได้โอนธุรกิจประกันชีวิตไปยัง บมจ.อยุธยา อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิตจึงไม่นำข้อมูลระหว่างปี 2545-2546 มารวมคำนวณ

จากตารางที่ 11 อัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงความสามารถในการบริหารงานจากการรับประกันภัยของบริษัท ซึ่งถ้าอัตราส่วนนี้ต่ำหรือต่ำกว่าของค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ก็อาจจะเป็นเพราะว่า รายรับจากเบี้ยประกันภัยของบริษัทต่ำ หรืออาจจะเป็นเพราะค่าใช้จ่ายต่างๆ ของบริษัทสูง ซึ่งในการวิเคราะห์จะพิจารณาถึงอัตราส่วนอื่นๆ ประกอบเพื่อให้ทราบถึงสาเหตุของปัญหา จากอัตราส่วนนี้สามารถวิเคราะห์และแปลผล ได้ดังนี้

ปี 2545 บริษัทประกันชีวิตโดยส่วนใหญ่มีค่าของอัตราส่วนที่ดีกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม (ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับ -49.54%) แต่เกือบทุกบริษัทมีค่าของอัตราส่วนที่ลดลง แสดงให้เห็นว่าบริษัทประกันชีวิตโดยส่วนใหญ่มีกำไรที่น้อยกว่าค่าใช้จ่าย สำหรับบริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนที่ลดลงมากที่สุดคือบริษัท โตเกียวมารีนประกันชีวิต มีค่าของอัตราส่วนเท่ากับ -493.09% โดยมีบริษัทประกันชีวิต จำนวน 6 บริษัท ที่มีค่าของอัตราส่วนไม่ติดลบ คิดเป็นร้อยละ 25 บริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิสูงสุดคือ บางกอก สหประกันชีวิต อัตราส่วนเท่ากับ 35.26%

ปี 2546 บริษัทประกันชีวิตโดยส่วนใหญ่มีค่าของอัตราส่วนที่ดีกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม (ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเท่ากับ -21.19%) ซึ่งเกือบทุกบริษัทยังคงมีค่าของอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิติดลบ สำหรับบริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนที่ลดลงมากที่สุดคือ แอ็ดวานซ์ ไลฟ์ แอสซัวร์นส์ มีค่าของอัตราส่วนเท่ากับ -246.13% โดยมีบริษัทประกันชีวิต จำนวน 13 บริษัท ที่มีค่าของอัตราส่วนไม่ติดลบ คิดเป็นร้อยละ 54.17 บริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิสูงสุดคือ ไทยคาร์ดิฟประกันชีวิต อัตราส่วนเท่ากับ 44.66%

ปี 2547 บริษัทประกันชีวิตเริ่มมีผลประกอบการที่ดีขึ้น ซึ่งดูได้จากค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่มีค่าที่ติดลบน้อยลง เหลือเป็น -12.42% แต่เกือบทุกบริษัทยังมีค่าของอัตราส่วนที่ติดลบ สำหรับบริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนที่ลดลงมากที่สุดคือ แอ็ดวานซ์ ไลฟ์ แอสซัวร์นส์ มีค่าของอัตราส่วนเท่ากับ -62.27% โดยมีบริษัทประกันชีวิต จำนวน 7 บริษัท ที่มีค่าของอัตราส่วนไม่ติดลบ คิดเป็นร้อยละ 29.16 บริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิสูงสุดคือ อเมริกันอินเตอร์แนชชั่นแนล แอสซัวร์นส์ อัตราส่วนเท่ากับ 22.02%

ปี 2548 ค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมสำหรับอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ มีค่าที่ดีขึ้นเป็น -5.17% โดยมีบริษัทประกันชีวิตที่มีค่าของอัตราส่วนที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม จำนวน 14 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 58.33 ซึ่งมีบริษัท อเมริกันอินเตอร์แนชชั่นแนล แอสซัวร์นส์ มีค่าของอัตราส่วนสูงสุด เท่ากับ 23.33% สำหรับบริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนที่ลดลงมากที่สุดคือบริษัท เจเนอรัล ประกันชีวิต มีค่าของอัตราส่วนเท่ากับ -50.60%

ปี 2549 ค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมสำหรับอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ มีค่าที่ดีขึ้นเป็น -3.97% โดยมีบริษัทประกันชีวิตที่มีค่าของอัตราส่วนที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม จำนวน 14 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 58.33 ซึ่งมีบริษัท บางกอก สหประกันชีวิต มีค่า

ของอัตราส่วนสูงสุด เท่ากับ 62.16% สำหรับบริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนติดลบมากที่สุดคือ เจนเนอรัล ประกันชีวิต มีค่าของอัตราส่วนเท่ากับ -62.71%

ปี 2550 เป็นปีที่ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมมีค่าดีที่สุดในช่วงที่ทำการวิจัย โดยมีค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมเท่ากับ -0.59% ซึ่งมีบริษัทประกันชีวิตที่มีค่าของอัตราส่วนที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม จำนวน 13 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 54.16 และมีบริษัท บางกอก สหประกันชีวิต มีค่าของอัตราส่วนสูงสุด เท่ากับ 57.16% สำหรับบริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนติดลบมากที่สุดคือ สหประกันชีวิต มีค่าของอัตราส่วนเท่ากับ -40.56%

ปี 2551 บริษัทประกันชีวิตโดยส่วนใหญ่มีค่าของอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิที่ดีกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ซึ่งมีค่าเท่ากับ -3.62% จำนวน 15 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 62.50 ซึ่งมีบริษัท ประกันชีวิตนครหลวงไทย มีค่าของอัตราส่วนที่สูงที่สุด เท่ากับ 17.81% สำหรับบริษัทที่มีค่าของอัตราส่วนติดลบมากที่สุดคือ สหประกันชีวิต มีค่าของอัตราส่วนเท่ากับ -60.14%

เมื่อเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม 7 ปี สำหรับอัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิของบริษัทประกันชีวิต ซึ่งเท่ากับ -13.79% พบว่า บริษัทประกันชีวิตในกลุ่มบริษัทมหาชน มีค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนติดลบ โดยมีบริษัท โตเกียวมารีนประกันชีวิต มีค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนน้อยที่สุด เท่ากับ -107.24% ในขณะที่มี จำนวน 2 บริษัท ที่มีค่าของอัตราส่วนดีกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมตลอด 7 ปีที่ทำการวิจัย คือ ไทยพาณิชย์วินยอร์คไลฟ์ประกันชีวิต (4.42%) และ อยูรยา อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิต (2.62%) ส่วนบริษัทประกันชีวิตในกลุ่มบริษัทเอกชน โดยส่วนใหญ่มีค่าของอัตราส่วนดีกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ซึ่งมีจำนวน 3 บริษัท ที่มีค่าของอัตราส่วนดีกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมตลอด 7 ปี คือ กรุงเทพประกันชีวิต(6.07%), ไทยประกันชีวิต(8.57%), ธนชาติประกันชีวิต(5.94%), เมืองไทยประกันชีวิต(10.33%), สยามซัมซุงประกันชีวิต(2.31%) และอเมริกันอินเตอร์เนชั่นแนล แอสซัวร์นส์(20.16%)

สรุป การบริหารจัดการของบริษัทประกันชีวิตตามค่าอัตราส่วนทางการเงินในระหว่างปี 2545-2551

ตารางที่ 12 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท โตเกียวมารีนประกันชีวิต (ประเทศไทย)

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	11.61	4.41	2.47	1.15	1.12	1.00	1.07	3.26
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	20.60	6.37	3.32	1.34	1.22	1.10	1.16	5.01
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	6.74	28.80	64.62	88.91	70.26	57.77	51.65	52.68
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	84.21	86.84	90.02	85.87	94.31	94.88	96.20	90.33
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	6.87	18.37	35.94	71.13	79.04	86.48	78.22	53.72
หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	7.38	22.50	56.11	246.43	377.07	639.82	359.06	244.05
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	4.20	16.34	45.27	221.74	356.28	606.52	352.19	228.93
เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	23.49	46.24	32.63	31.91	40.58	53.93	56.42	40.74
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	561.25	182.53	92.19	51.27	39.78	25.74	22.43	139.31
กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	-493.09	-147.15	-56.12	-25.32	-26.02	-5.98	2.99	-107.24

หมายเหตุ



= ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย



= ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

จากตารางสรุปอัตราส่วนของ โตเกียวมารีนประกันชีวิต จะพบว่า ถึงแม้บริษัทจะมีการบริหารจัดการสินทรัพย์ และหนี้สินที่ดี แต่ประสบปัญหาด้านค่าใช้จ่ายที่ไม่สามารถควบคุมได้ จะเห็นได้จากค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยที่สูง ระหว่างปี 2545-2548 และเริ่มบริหารค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ได้ดีขึ้นในปี 2549-2551 จากผลของค่าใช้จ่ายดังกล่าวส่งผลให้บริษัทมีผลขาดทุนเกือบตลอดช่วงที่ทำการวิจัย

ตารางที่ 13 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ไทยพาณิชย์นิวยอร์กไลฟ์ประกันชีวิต

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	0.87	0.88	0.87	0.89	0.90	0.93	0.93	0.89
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	0.97	0.99	0.96	0.95	0.95	0.97	0.98	0.97
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	40.84	53.73	69.18	60.42	47.79	43.10	39.79	50.69
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	93.08	93.63	94.54	95.53	96.00	96.58	96.08	95.06
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	91.64	92.72	98.04	95.68	94.37	93.55	91.99	94.00
หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	1095.71	1274.20	5009.12	2212.98	1677.46	1451.15	1148.68	1981.33
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	1009.13	1191.24	4724.60	2129.22	1608.67	1399.09	1103.81	1880.82

เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	26.24	16.03	8.39	9.13	15.39	14.84	17.03	15.29
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	47.29	40.84	38.70	31.13	30.65	31.95	29.81	35.77
กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	1.69	1.46	-2.97	3.37	6.54	9.59	11.24	4.42

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

จากตารางสรุปอัตราส่วนของบริษัท ไทยพาณิชย์วินยอร์คไลฟ์ประกันชีวิต พบว่า บริษัทมีการบริหารสินทรัพย์ที่ดี แต่ไม่สามารถดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องได้ตามเกณฑ์ 1 เท่า ตลอดช่วงที่ทำการวิจัย สำหรับหนี้สินในส่วนหนี้สินตามกรมธรรม์ที่มีจำนวนสูงชันมากในปี 2547 ซึ่งน่าจะเกิดมาจากการขยายตลาดในการรับประกัน แต่บริษัทกลับไม่มีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยที่สูงตามการขยายตลาด เป็นผลให้กำไรของบริษัทจึงอยู่ในเกณฑ์ของค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม

ตารางที่ 14 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท อยูธยา อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิต

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	0.66	0.77	0.82	0.66	0.63	0.60	0.63	0.68
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	0.76	0.86	0.90	0.72	0.68	0.62	0.65	0.74
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	43.01	47.69	42.75	33.09	25.37	23.01	16.66	33.08
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	89.25	91.32	93.74	94.96	95.67	95.43	95.47	93.69
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	93.95	93.02	95.40	93.90	95.00	93.41	96.90	94.51
หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	1552.41	1332.41	2075.71	1539.84	1899.10	1418.15	3122.25	1848.55
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	1405.92	1223.52	1942.08	1428.32	1788.15	1387.56	3069.37	1749.27
เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	16.12	10.35	14.16	14.26	20.17	24.27	53.35	21.81
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	49.03	39.22	30.39	25.37	22.12	20.29	33.00	31.35
กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	-1.87	0.88	-2.99	4.84	6.08	11.01	0.38	2.62

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

จากตารางสรุปอัตราส่วนของบริษัท อยูธยา อลิอันซ์ ซี.พี.ประกันชีวิต พบว่า บริษัทมีภาระหนี้สินในส่วนของหนี้สินตามกรมธรรม์ที่สูงค่อนข้างมาก ซึ่งน่าจะเกิดจากการขยายงานของบริษัท และบริษัทมีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องที่ต่ำกว่าเกณฑ์ 1 เท่า แต่บริษัทสามารถบริหารค่าใช้จ่ายในการรับประกันได้ในระดับดี เป็นผลให้บริษัทยังมีกำไรบ้างในบางปีที่ทำการวิจัย

ตารางที่ 15 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท พูเดินเซียล ประกันชีวิต (ประเทศไทย)

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	0.92	0.87	0.92	0.92	0.86	0.92	0.89	0.90
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	1.03	1.04	0.99	0.99	0.94	1.01	0.97	1.00
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	29.37	31.76	26.96	26.14	29.76	35.46	42.68	31.73
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	93.66	94.34	94.06	95.23	93.35	93.93	94.30	94.12
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	86.32	93.29	87.48	87.32	92.72	87.22	93.02	89.62
หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	630.90	1391.24	698.76	688.43	1273.48	682.60	1331.72	956.73
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	567.43	1171.15	654.56	640.77	1171.84	627.99	1222.91	865.23
เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	16.91	15.06	18.66	18.16	19.58	17.41	18.41	17.74
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	89.21	98.94	55.25	67.67	74.29	68.17	67.33	74.41
กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	-27.92	-14.95	-14.08	-19.40	-26.78	-9.21	-4.40	-16.68

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินของ พูเดินเซียล ประกันชีวิต (ประเทศไทย) พบว่า บริษัทมีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องที่ใกล้เคียงกับเกณฑ์มาตรฐาน 1 เท่า อีกทั้งบริษัทไม่น่าจะมีการขยายงานด้านการรับประกันภัยเท่าไร หากพิจารณาจากผลขาดทุนในแต่ละปีที้น้อยลง ก็น่าจะเกิดจากการที่บริษัทสามารถบริหารสินทรัพย์ลงทุน และค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น

ตารางที่ 16 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท แมงูไลฟ์ ประกันชีวิต(ประเทศไทย)

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	0.63	0.59	0.65	0.77	0.75	0.71	0.74	0.69
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	0.66	0.62	0.68	0.82	0.80	0.79	0.80	0.74
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	22.36	21.77	16.97	15.77	16.17	14.06	12.57	17.09
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	90.01	91.79	93.00	93.24	91.99	90.89	90.53	91.64
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	86.59	83.00	86.14	87.46	91.57	93.26	90.38	88.34
หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	645.96	488.17	621.60	697.41	1086.74	1384.02	939.81	837.67
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	620.72	470.29	600.53	674.58	1039.69	1270.67	881.59	794.01
เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	45.55	41.27	48.81	51.63	53.25	70.05	65.72	53.75
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	45.61	37.47	44.15	47.05	47.32	58.52	67.79	49.70
กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	-5.17	5.17	7.38	-11.63	-16.83	-5.87	-47.67	-10.66

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

จากตารางสรุปอัตราส่วนของบริษัท แมงูโลพี ประกันชีวิต(ประเทศไทย) พบว่า บริษัทประสบปัญหาการบริหารสินทรัพย์ การรับประกันภัย และการลงทุน ซึ่งน่าจะเกิดจากการที่ไม่สามารถขยายงานด้านการรับประกันภัยได้ และยังมีภาระในเรื่องของเงินที่ต้องจ่ายกรมธรรม์ที่ค่อนข้างสูง จึงเป็นผลให้บริษัทมีผลขาดทุนเกือบทุกช่วงปีที่ทำการวิจัย ยกเว้นในปี 2546-2547 ที่บริษัทสามารถทำกำไรได้

ตารางที่ 17 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท กรุงเทพ ประกันชีวิต

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	0.79	0.76	0.74	0.69	0.69	0.67	0.67	0.72
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	1.04	0.97	0.91	0.84	0.83	0.81	0.78	0.88
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	44.74	34.63	36.18	30.57	28.54	27.73	28.69	33.01
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	93.15	93.28	93.98	94.53	95.11	95.53	95.07	94.38
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	91.06	88.18	91.01	91.68	91.12	93.20	94.39	91.52
หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	1018.48	745.95	1012.35	1101.91	1025.52	1370.50	1682.61	1136.76
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	794.96	621.12	887.58	981.95	999.41	1300.92	1646.64	1033.23
เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	20.92	31.80	30.40	31.74	34.50	34.80	33.44	31.09
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	28.05	29.29	24.12	25.80	23.58	23.15	21.80	25.11
กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	3.96	4.70	4.21	5.72	8.32	8.63	6.98	6.07

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

จากตารางสรุปอัตราส่วนของบริษัท กรุงเทพประกันชีวิต พบว่า บริษัทมีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องที่น้อยกว่าเกณฑ์ 1 เท่าทุกปีที่ทำการวิจัย แต่บริษัทสามารถบริหารค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยที่ดี ซึ่งไม่เป็นไปตามการขยายงานการรับประกันภัยที่เพิ่มขึ้นทุกปี แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีประสิทธิภาพในการดำเนินงานที่ดี ส่งผลให้บริษัทสามารถทำกำไรได้ทุกปี และมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นตลอดปีที่ทำการวิจัย ยกเว้นในปี 2551 ที่ผลกำไรลดลงไปบ้าง

ตารางที่ 18 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	0.85	0.74	0.94	0.94	0.79	0.76	0.80	0.83
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	1.30	0.94	1.12	1.12	0.93	0.86	0.94	1.03
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	74.83	65.65	53.47	59.86	52.98	54.81	54.45	59.44
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	92.81	80.32	94.61	95.20	95.65	95.94	96.43	92.99
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	89.91	87.50	93.80	94.35	96.13	92.07	94.67	92.63
หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	891.08	699.73	1511.61	1670.53	2480.77	1160.79	1774.58	1455.58
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	593.22	559.86	1379.58	1442.31	2166.32	1047.85	1557.61	1249.54
เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	5.16	9.41	5.03	5.52	7.33	6.01	7.55	6.57
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	93.49	37.51	55.02	36.66	40.58	40.37	32.96	48.08
กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	-37.37	8.55	-18.97	2.34	2.26	6.29	10.22	-3.81

หมายเหตุ



ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย



ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

จากตารางสรุปอัตราส่วนของบริษัท ไทย-แอกซ่า พบว่า บริษัทมีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องที่ต่ำกว่าเกณฑ์ แต่มีสภาพคล่องเพียงพอที่สามารถชำระหนี้สินจากการรับประกันภัยได้ และบริษัทยังมีการขยายงานอย่างต่อเนื่องถึงแม้จะลดลงไปบ้างในช่วงปี 2550-2551 อีกทั้งบริษัทสามารถลดค่าใช้จ่ายในส่วนของการรับประกันภัย ส่งผลให้กำไรของบริษัทมีแนวโน้มที่จะสูงขึ้นตลอดปี 2548-2551

ตารางที่ 19 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท บางกอก สหประกันชีวิต

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	15.78	14.21	9.72	10.69	11.75	10.77	9.19	11.73
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	22.20	15.28	10.62	11.20	12.33	11.35	9.65	13.23
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	2.95	2.65	6.81	2.69	2.28	2.36	2.59	3.19
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	95.03	95.79	96.22	96.60	98.64	98.59	97.67	96.93
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	4.64	4.29	7.53	5.72	6.38	7.04	8.28	6.27
หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	4.86	4.48	8.14	6.07	6.81	7.58	9.03	6.71
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	3.74	4.25	7.89	5.82	6.57	7.19	8.74	6.32
เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	83.50	41.52	31.60	86.32	58.96	43.30	59.90	57.87
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	172.60	171.10	87.49	154.10	276.97	166.37	161.81	170.06
กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	35.26	-18.70	-21.98	9.22	62.16	57.16	7.77	18.70

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินของ บางกอก สหประกันชีวิต พบว่า สถานะทางการเงินของบริษัทอยู่ในระดับดี เพราะมีค่าของอัตราส่วนทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง หนี้สิน และเงินกองทุนที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมทุกปีที่ทำการวิจัย แต่บริษัทน่าจะประสบปัญหาในส่วนของภาระการจ่ายเงินคืนตามกรมธรรม์ให้แก่ลูกค้าของบริษัท และค่าใช้จ่ายในการรับประกันที่ค่อนข้างสูง ซึ่งไม่สอดคล้องกับการรับประกันภัยของบริษัท หากพิจารณาจากกำไรของบริษัทแล้วบริษัทมีกำไรเกือบทุกปี จึงน่าจะเกิดจากการบริหารงานด้านอื่นที่ทำให้เกิดผลกำไรให้แก่บริษัท

ตารางที่ 20 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ไทยประกันชีวิต

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	0.75	0.75	0.77	0.76	0.71	0.71	0.68	0.73
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	0.81	0.82	0.83	0.82	0.78	0.77	0.75	0.80
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	26.92	28.13	25.30	25.47	22.31	24.65	23.42	25.17
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	93.18	94.60	94.86	94.73	94.71	94.68	94.55	94.47
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	92.55	91.42	92.60	93.08	92.71	91.68	92.40	92.35
หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	1242.97	1065.24	1251.00	1344.42	1271.62	1102.04	1215.09	1213.20
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	1182.68	1008.69	1214.55	1308.93	1247.83	1080.48	1181.86	1175.00
เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	44.54	39.80	40.95	42.56	54.92	48.77	48.59	45.73
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	30.89	28.33	27.64	25.94	28.09	25.10	28.29	27.75
กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	7.09	9.81	12.51	10.96	6.48	7.64	5.52	8.57

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินของ ไทยประกันชีวิต พบว่า บริษัทมีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องน้อยกว่าเกณฑ์ 1 เท่า, หนี้สินจากการรับประกันภัยที่ค่อนข้างสูง และมีภาระเงินที่ต้องจ่ายตามกรมธรรม์ที่สูง แต่สามารถบริหารค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยที่อยู่ในเกณฑ์เดียวกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ซึ่งทำให้บริษัทมีกำไรตลอดช่วงปีที่ทำการวิจัย

ตารางที่ 21 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ฟินันซ่าประกันชีวิต

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	0.65	0.67	0.46	0.46	0.36	0.33	0.36	0.47
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	0.76	0.75	0.51	0.50	0.39	0.36	0.39	0.52
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	64.27	48.33	41.02	41.98	35.07	38.83	38.11	43.94
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	85.34	88.92	92.65	94.38	92.63	91.74	92.58	91.18
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	101.49	97.75	100.53	98.02	103.29	111.79	120.91	104.83
หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	-6832.14	4350.63	-19365.93	4941.88	-3140.53	-948.20	-578.27	-3081.79
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	-6140.89	4053.55	-18219.71	4605.62	-2955.73	-890.24	-539.79	-2869.60
เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	49.61	51.67	60.56	44.86	60.45	66.34	69.12	57.52
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	56.33	44.75	44.85	37.22	46.31	44.72	43.59	45.40
กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	-19.64	-11.29	-7.42	0.03	-12.74	-9.70	-19.24	-11.43

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินของ ฟินันซ่าประกันชีวิต พบว่า บริษัทมีภาระหนี้สินที่ค่อนข้างสูง ประกอบกับเงินกองทุนมีไม่เพียงพอ อีกทั้งการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องค่อนข้างต่ำ ซึ่งไม่สอดคล้องกับภาระการจ่ายเงินกรมธรรม์ของบริษัท และค่าใช้จ่ายที่สูงเมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทอื่นๆ ในอุตสาหกรรมเดียวกัน เป็นผลให้บริษัทมีผลขาดทุนทุกปีที่ทำการวิจัย

ตารางที่ 22 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	2.85	3.87	1.84	1.27	1.12	1.23	1.09	1.89
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	3.50	4.72	2.14	1.40	1.25	1.33	1.15	2.21
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	28.67	19.47	57.23	74.88	77.92	78.19	53.20	55.65
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	94.34	94.04	93.87	93.41	93.42	94.20	95.66	94.13
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	33.10	21.53	49.39	70.80	81.04	76.08	80.67	58.94
หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	49.47	27.43	97.60	242.44	427.33	317.99	417.39	225.66
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	41.53	23.46	88.05	228.32	394.54	299.50	399.59	210.71
เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	14.36	24.30	14.48	12.34	8.99	3.91	7.47	12.26
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	179.39	100.79	61.17	49.49	50.35	52.01	43.73	76.70
กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	-117.00	44.66	-21.85	-5.23	2.80	-0.70	4.91	-13.20

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินของ ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต พบว่า บริษัทมีการบริหารจัดการสินทรัพย์ และหนี้สินที่เหมาะสมใกล้เคียงกับบริษัทอื่นๆ ในอุตสาหกรรมเดียวกัน อีกทั้งบริษัทมีการขยายงานการรับประกันค่อนข้างมากตั้งแต่ปี 2548 และมีการควบคุมในเรื่องภาระการจ่ายเงินคืนตามกรมธรรม์ และค่าใช้จ่ายที่ลดลงตลอดช่วงปีที่ทำการวิจัย

ตารางที่ 23 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ไทยสมุทรประกันชีวิต

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	0.41	0.39	0.44	0.47	0.48	0.46	0.50	0.45
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	0.42	0.41	0.46	0.49	0.50	0.49	0.53	0.47
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	20.40	18.57	17.59	17.05	17.12	16.59	16.47	17.68
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	79.39	82.23	85.00	90.18	90.86	90.62	92.17	87.21
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	95.57	96.64	96.16	96.35	96.73	97.69	95.48	96.38
หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	2156.23	2876.30	2503.68	2642.26	2958.88	4235.90	2113.04	2783.76
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	2116.97	2760.34	2433.00	2580.61	2895.60	4140.86	2064.54	2713.13
เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	48.40	42.73	40.54	40.14	50.21	64.09	68.61	50.67
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	36.91	41.37	39.29	33.36	33.07	33.00	33.70	35.81
กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	0.61	1.13	3.58	7.72	10.58	-26.05	4.40	0.28

หมายเหตุ

= ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

= ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินของ ไทยสมุทรประกันชีวิต พบว่า บริษัทน่าจะประสบปัญหาด้านการบริหารสินทรัพย์ ไม่ว่าจะเป็นสินทรัพย์สภาพคล่อง หรือสินทรัพย์เพื่อการลงทุน และยังประสบปัญหาในเรื่องภาระของหนี้สินตามกรมธรรม์ประกันชีวิตที่ค่อนข้างสูงมาก ในขณะที่บริษัทยังสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยได้ในระดับหนึ่ง อันเป็นสาเหตุให้บริษัทยังมีผลกำไรเกือบทุกปีของการวิจัย ยกเว้นในปี 2550 ที่บริษัทประสบผลขาดทุนเนื่องจากมีภาระเงินที่ต้องจ่ายคืนกรมธรรม์ที่สูงมาก

ตารางที่ 24 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ธนชาตประกันชีวิต

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	0.93	0.81	0.83	0.77	0.90	0.70	0.60	0.79
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	1.05	0.88	0.86	0.80	0.94	0.74	0.62	0.84
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	80.59	49.78	32.00	22.11	29.67	46.66	53.97	44.97
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	85.48	91.20	97.69	97.93	95.45	93.43	96.59	93.97
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	68.75	77.78	83.50	87.24	82.56	85.47	91.91	82.46
หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	219.98	350.00	506.09	683.71	473.46	588.28	1136.79	565.47
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	200.02	330.23	495.82	668.03	457.94	565.23	1105.41	546.10
เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	12.31	18.71	33.15	41.77	35.52	16.28	28.22	26.57
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	28.58	21.27	28.09	32.94	27.51	22.35	19.26	25.71
กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	-0.75	4.22	-4.95	14.43	10.23	7.57	10.81	5.94

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินของ ธนชาตประกันชีวิต พบว่า บริษัทมีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องที่ต่ำกว่าเกณฑ์ 1 เท่า และการบริหารสินทรัพย์ที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม หากพิจารณาเรื่องการขยายงานการรับประกันที่รวดเร็วแต่สามารถควบคุมเรื่องของภาระการรับประกันภัย และค่าใช้จ่ายในการรับประกันได้แล้ว ทำให้บริษัทมีผลกำไรที่ดี

ตารางที่ 25 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท เจนเนอราลี่ ประกันชีวิต(ไทยแลนด์)

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	1.97	0.80	0.80	1.58	1.17	0.90	0.93	1.17
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	2.70	1.35	1.12	1.84	1.31	0.99	1.02	1.47
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	26.28	66.71	57.52	21.29	46.97	63.84	65.78	49.77
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	87.77	82.78	70.32	84.77	88.67	93.62	96.00	86.28
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	34.99	71.97	68.84	43.77	65.97	81.45	86.52	64.79
หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	53.81	256.81	220.92	77.83	193.85	439.13	641.63	269.14
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	44.47	161.16	172.08	69.15	179.69	415.63	601.62	234.83
เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	68.90	31.68	13.86	45.28	28.09	20.91	24.65	33.34
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	84.79	123.66	116.51	91.68	62.12	40.32	34.37	79.06
กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	-59.53	-59.34	-52.65	-50.60	-62.71	-8.45	2.10	-41.60

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินของ เจเนอราลี่ พบว่า บริษัทมีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ 1 เท่า แต่มีการจัดสรรสินทรัพย์เพื่อการลงทุนที่น้อยกว่าค่าเฉลี่ยในอุตสาหกรรม การขยายงานรับประกันมีแนวโน้มที่ค่อนข้างดีแต่บริษัทก็ยังคงประสบกับปัญหาค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยที่สูงมาก อันเป็นสาเหตุให้บริษัทมีผลขาดทุนเกือบทุกปีที่ทำการวิจัย

ตารางที่ 26 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท เมืองไทยประกันชีวิต

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	0.52	0.53	0.59	0.63	0.67	0.71	0.73	0.63
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	0.56	0.56	0.63	0.66	0.70	0.75	0.77	0.66
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	26.64	24.39	25.88	24.59	25.67	28.17	29.42	26.39
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	87.39	90.00	89.77	90.74	90.96	92.24	91.90	90.43
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	87.70	83.28	86.90	86.00	86.37	86.10	88.76	86.44
หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	712.80	497.92	663.23	614.42	633.77	619.21	789.77	647.30
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	697.14	485.99	645.29	595.70	614.46	597.80	757.86	627.75
เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	34.82	32.31	29.27	29.00	26.65	20.74	22.62	27.91
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	35.03	33.10	29.96	31.67	29.95	29.07	26.89	30.81
กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	3.78	6.59	12.57	12.44	12.42	12.82	11.70	10.33

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินของ เมืองไทยประกันชีวิต พบว่า บริษัทมีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องที่น้อยกว่าเกณฑ์ 1 เท่า แต่บริษัทสามารถทำกำไรได้ตลอดช่วงปีที่ทำการวิจัย จากการที่บริษัทสามารถบริหารสินทรัพย์ลงทุน และรักษาระดับของค่าใช้จ่ายไว้ในอัตราที่คงที่ เช่นเดียวกับการไม่ขยายงานรับประกันภัย

ตารางที่ 27 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท เอช ไลฟ์ แอสซัวร์นส์

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	4.43	1.82	1.41	0.93	1.01	0.75	0.73	1.58
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	8.86	3.30	1.91	1.35	1.31	0.90	0.84	2.64
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	13.93	37.18	76.65	110.62	90.10	88.62	81.59	71.24
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	89.27	86.00	84.07	87.83	86.00	88.28	90.17	87.37

หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	11.15	25.97	49.61	82.92	76.64	89.66	91.95	61.13
หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	12.55	35.08	98.47	485.53	328.10	867.14	1142.96	424.26
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	6.33	20.54	76.04	371.73	277.51	740.31	1013.38	357.98
เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	3.77	10.11	11.73	12.91	15.36	11.82	11.44	11.02
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	231.68	128.55	80.94	75.47	74.79	63.36	50.33	100.73
กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	-116.47	-41.06	-20.75	-15.44	-15.48	-4.53	-4.39	-31.16

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินของ เอชไลฟ์ แอสชัวร์รันส์ พบว่า บริษัทมีสินทรัพย์สภาพคล่องในระดับที่สูง และมีการขยายงานการรับประกันภัยที่เร็วมาก แต่แปรผกผันกับค่าใช้จ่ายในการรับประกันที่สามารถควบคุมโดยมีแนวโน้มที่ลดลงตลอดช่วงที่ทำการวิจัย ซึ่งเป็นสาเหตุให้บริษัทมีผลขาดทุนในแต่ละปีที่ลดลงเรื่อยๆ

ตารางที่ 28 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ประกันชีวิตนครหลวงไทย

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	8.98	1.21	0.88	0.79	0.81	0.77	0.77	2.03
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	9.82	1.36	0.92	0.83	0.84	0.80	0.79	2.19
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	5.49	59.94	53.97	45.04	41.58	27.50	31.29	37.83
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	97.54	98.30	98.11	98.58	98.65	98.50	98.34	98.29
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	6.69	50.26	75.10	86.94	92.91	93.92	94.96	71.54
หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	7.18	101.03	301.58	665.99	1309.59	1544.13	1882.51	830.29
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	6.60	89.72	294.20	655.74	1300.77	1526.88	1861.14	819.30
เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	4.11	0.38	3.58	11.25	56.67	27.10	30.82	19.13
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	145.45	20.26	23.31	19.13	11.39	15.87	16.47	35.98
กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	-17.37	14.58	-3.97	-4.38	-9.38	-0.39	17.81	-0.44

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินของ ประกันชีวิตนครหลวงไทย พบว่า บริษัทมีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องที่ดี และหากพิจารณาจากผลการดำเนินงานจะพบว่าในช่วงแรก ปี 2545 จะพบว่าบริษัทประสบปัญหาภาวะของค่าใช้จ่ายในการรับประกัน แต่ในช่วง 3 ปีหลังของช่วงเวลาที่ทำการวิจัยพบว่า บริษัทมีการขยายงานรับประกันที่มีแนวโน้มสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว อีกทั้งสามารถบริหารค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยที่ดี

ตารางที่ 29 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท สยามซัมซุง ประกันชีวิต

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	1.48	1.27	0.95	0.85	0.81	0.78	0.70	0.98
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	1.64	1.37	1.02	0.90	0.86	0.81	0.74	1.05
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	18.66	30.20	42.46	50.88	42.05	40.88	46.84	38.85
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	95.64	96.36	95.01	89.40	91.45	92.25	90.72	92.97
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	32.98	44.25	56.14	62.43	67.25	69.77	73.72	58.08
หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	49.20	79.38	128.01	166.18	205.36	230.83	280.45	162.78
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	46.53	76.51	122.32	160.58	198.21	223.95	271.40	157.07
เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	12.74	24.32	31.64	41.48	42.58	43.07	48.87	34.96
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	81.38	47.21	40.12	35.34	36.09	33.88	34.37	44.06
กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	-16.16	0.12	-6.84	0.94	1.97	5.96	-2.18	-2.31

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินของ สยามซัมซุง ประกันชีวิต พบว่า บริษัทมีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องได้ตามเกณฑ์ และมีการขยายงานการรับประกันภัยอย่างสม่ำเสมอ แต่บริษัทมีภาวะในเรื่องการจ่ายเงินตามกรมธรรม์ และค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย อันเป็นสาเหตุให้มีผลขาดทุนในบางปีที่ทำการวิจัย

ตารางที่ 30 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท สยามประกันชีวิต

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	0.58	0.62	0.54	0.20	0.61	0.55	0.44	0.51
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	0.62	0.65	0.57	0.21	0.63	0.56	0.45	0.53
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	35.96	28.66	26.07	26.04	24.95	21.25	19.94	26.13
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	96.26	94.21	94.85	95.35	96.92	97.26	96.61	95.92
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	87.53	85.45	90.36	99.20	96.72	96.18	94.27	92.81
หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	701.89	587.16	937.11	12437.17	2947.50	2516.87	1643.82	3110.22
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	691.79	576.72	911.08	12166.65	2910.00	2491.27	1632.56	3054.29
เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	50.35	59.07	56.18	63.44	55.93	82.03	134.89	71.70
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	45.47	54.24	54.68	61.26	56.37	43.31	38.04	50.48
กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	-5.09	-13.03	-14.41	-16.61	5.12	-11.95	-17.11	-10.44

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินของ สยามประกันชีวิต พบว่า บริษัทประสบปัญหาเรื่องการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องไม่ได้ตามเกณฑ์ 1 เท่าทุกปีที่ทำการวิจัย และปัญหาด้านการบริหารงานรับประกันภัยซึ่งเป็นสาเหตุให้บริษัทประสบปัญหาขาดทุน

ตารางที่ 31 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท สหประกันชีวิต

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	0.95	0.88	0.68	0.50	0.46	0.44	1.09	0.71
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	1.29	1.02	0.76	0.53	0.49	0.46	1.13	0.81
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	77.85	75.01	56.45	67.52	53.60	37.89	10.88	54.17
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	64.41	83.30	80.75	79.55	82.64	89.09	96.74	82.36
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	67.63	92.92	99.53	114.64	127.61	134.20	65.56	100.30
หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	208.89	1312.37	21260.27	-783.26	-462.21	-392.41	190.37	3047.72
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	186.73	1214.95	20175.10	-746.10	-442.94	-381.15	185.08	2884.52
เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	88.48	117.31	49.18	60.80	73.42	98.88	71.28	79.91
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	27.30	53.71	41.38	33.87	35.01	42.31	63.85	42.49
กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัย รับสุทธิ	-24.08	-57.05	-23.26	-21.98	-29.51	-40.56	-60.14	-36.65

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินของ สหประกันชีวิต พบว่า บริษัทน่าจะประสบปัญหาด้านการบริหารงานเกือบทุกด้าน ซึ่งเป็นให้การดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องไม่ได้ตามเกณฑ์เงินกองทุนติดลบ และมีภาระการจ่ายเงินคืนตามกรมธรรม์ หากพิจารณาในปี 2551 จะพบว่าบริษัทเริ่มมีการแก้ไขปัญหาซึ่งพิจารณาได้จากเงินกองทุนที่เริ่มเป็นบวกสำหรับปีนี้

ตารางที่ 32 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท อเมริกันอินเตอร์เนชันแนล แอสicurันส์

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	0.91	0.90	0.92	0.90	0.89	0.84	0.81	0.88
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	1.01	1.00	1.01	1.00	0.98	0.93	0.89	0.98
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	32.58	26.65	25.33	23.42	21.40	20.31	20.80	24.36
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	95.91	96.79	96.88	96.57	97.08	97.25	97.32	96.83
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	84.72	78.59	80.44	80.92	81.24	80.09	84.59	81.51

หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	554.37	367.04	411.35	424.17	433.10	402.27	548.89	448.74
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	531.65	351.17	395.88	406.14	414.05	385.35	526.19	430.06
เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	22.20	24.90	33.47	37.93	46.44	40.71	45.76	35.92
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	27.93	28.26	24.97	22.63	24.17	27.71	26.52	26.03
กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	15.17	20.36	22.02	23.33	23.93	20.44	15.88	20.16

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินของ อเมริกันอินเตอร์แนชชั่นแนล พบว่า บริษัทมีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องใกล้เคียงกับเกณฑ์ 1 เท่า และมีการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพ ซึ่งเห็นได้จากการที่บริษัทสามารถทำกำไรได้ทุกปีที่ทำการวิจัย ซึ่งอาจจะเนื่องมาจากการบริหารรายได้ที่เกิดจากการรับประกันภัย กับค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย และน่าจะมีรายได้จากสินทรัพย์ลงทุนที่อยู่ในเกณฑ์ค่อนข้างสูงด้วย

ตารางที่ 33 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท อาคเนย์ประกันชีวิต

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	0.30	0.48	0.44	0.40	0.40	0.30	0.29	0.37
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	0.34	0.53	0.49	0.44	0.46	0.33	0.34	0.42
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	38.71	22.27	21.02	17.90	15.47	16.47	18.60	21.49
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	77.52	89.25	89.68	87.65	90.87	90.64	85.52	87.30
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	132.48	82.12	91.11	84.75	82.48	80.31	94.85	92.59
หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	-407.91	459.35	1024.67	555.69	470.79	407.87	1841.14	621.66
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	-356.97	416.17	930.26	509.57	417.44	378.97	1577.50	553.28
เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	49.58	49.32	56.53	55.24	59.96	75.51	70.40	59.51
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	41.62	29.26	35.11	33.22	31.89	31.75	29.79	33.23
กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	-16.53	12.54	3.65	4.05	5.66	9.44	-33.53	-2.10

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินของ อาคเนย์ประกันชีวิต พบว่า บริษัทมีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องที่ค่อนข้างต่ำ อีกทั้งมีอัตราของสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวมที่น้อยกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมทุกปีที่ทำการวิจัย และบริษัทน่าจะประสบปัญหาสำหรับการจัดสรรของการรับประกันภัยที่มีความเสี่ยงที่สูง อันเป็นสาเหตุให้บริษัทมีผลกำไรที่ค่อนข้างน้อย จนถึงขาดทุนที่มากในปี 2551

ตารางที่ 34 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท แอ็ดวานซ์ ไลฟ์ แอสเซิร์ฟวิชั่นส์

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	1.11	1.56	1.10	0.69	0.70	0.33	0.46	0.85
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	1.83	1.93	1.18	0.76	0.78	0.37	0.51	1.05
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	61.11	35.28	24.19	20.02	26.75	66.90	77.50	44.54
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	82.54	88.93	92.84	91.03	84.79	74.57	81.22	85.13
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	55.19	51.25	64.11	71.84	75.16	89.83	81.51	69.84
หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	123.18	105.14	178.65	255.12	299.84	883.40	440.78	326.59
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	80.11	85.21	166.59	234.72	272.16	817.84	406.43	294.72
เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	0.63	6.11	13.56	19.37	27.54	18.84	9.65	13.67
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	314.82	307.60	88.30	63.86	107.26	88.58	72.89	149.04
กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	-243.28	-246.13	-62.27	-34.66	-46.52	-34.32	-6.17	-96.19

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินของ แอ็ดวานซ์ ไลฟ์ แอสเซิร์ฟวิชั่นส์ พบว่า บริษัทมีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องอยู่ในระดับใกล้เคียงกับเกณฑ์ 1 เท่า แต่มีสัดส่วนของสินทรัพย์ลงทุนที่น้อยกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ซึ่งน่าจะเป็นสาเหตุหนึ่งที่ทำให้บริษัทขาดรายได้ในส่วนของผลประโยชน์จากการลงทุน อีกทั้งบริษัทยังมีค่าใช้จ่ายในส่วนของ การรับประกันภัยที่ค่อนข้างสูง ในขณะที่การขยายงานการรับประกันภัยที่ไม่เป็นไปตามระดับของค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น จึงเป็นสาเหตุให้บริษัทประสบผลขาดทุนทุกปีที่ทำการวิจัย

ตารางที่ 35 สรุปค่าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ไอเอ็นจี ประกันชีวิต

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	ค่าเฉลี่ย 7 ปี
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	0.81	0.86	0.71	0.65	0.71	0.70	0.67	0.73
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองฯ	1.13	1.10	0.95	0.75	0.81	0.79	0.76	0.90
การหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	80.45	75.78	60.37	60.29	52.77	49.65	46.16	60.78
สินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	83.44	89.19	91.73	91.01	93.32	93.20	94.16	90.86
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	86.57	91.80	96.80	96.15	89.57	92.51	95.40	92.69
หนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	644.81	1119.83	3028.24	2500.07	859.08	1235.94	2073.88	1637.41
หนี้สินตามกรมธรรม์ต่อเงินกองทุน	473.71	897.65	2355.16	2244.79	771.53	1118.19	1869.36	1390.06
เงินจ่ายตามกรมธรรม์ฯ	11.67	10.80	11.89	13.78	13.81	12.89	16.39	13.03
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยฯ	105.57	76.80	70.51	56.07	53.14	50.83	43.43	65.19

กำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัย รับสุทธิ	-55.19	-34.60	-28.51	-18.19	-13.97	-12.92	-4.75	-24.02
--	--------	--------	--------	--------	--------	--------	-------	--------

หมายเหตุ = ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย = ไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ย

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินของ ไอเอ็นจี ประกันชีวิต พบว่า บริษัทมีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องที่ต่ำกว่าเกณฑ์ 1 เท่า และมีผลประกอบการขาดทุนตลอดปีที่ทำการวิจัย แต่ผลขาดทุนที่ลดน้อยลงน่าจะเกิดมาจากการที่บริษัทมีการขยายการรับประกัน และความพยายามลดค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยที่ลดลง ซึ่งหลังจากปีที่ทำการวิจัย บริษัทน่าจะมีผลประกอบการที่ดีขึ้นมาก

กล่าวโดยสรุป หากพิจารณาอัตราส่วนทางการเงินตามการศึกษาในครั้งนี้แล้ว จะพบว่าในอุตสาหกรรมประกันชีวิตระหว่างปี 2545-2551 บริษัท แม็กซ์ประกันชีวิต จำกัด เป็นบริษัทที่มีอัตราส่วนทางการเงินที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเกือบทุกอัตราส่วน ยกเว้นอัตราส่วนการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม สำหรับบริษัทที่มีอัตราส่วนทางการเงินที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเกือบทุกอัตราส่วน คือ บริษัท พูเด็นเชียล ทีเอสไอพี ประกันชีวิต จำกัด(มหาชน), บริษัท ไทยสมุทรประกันชีวิต จำกัด, บริษัท สหประกันชีวิต จำกัด และ บริษัท ไอเอ็นจี ประกันชีวิต จำกัด

ส่วนที่ 2 การทดสอบทางสถิติ

ตารางที่ 36 ผลการทดสอบสมมติฐานโดย T-test

อัตราส่วนทางการเงิน	Sig.
1. อัตราส่วนส่วนแสดงสภาพคล่อง	
1.1 อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม	0.696
1.2 อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินสำรองประกันภัย	0.943
2. อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน	
2.1 อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม	0.596
2.2 อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุนต่อสินทรัพย์รวม	0.055
3. อัตราส่วนแสดงหนี้สิน	
3.1 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	0.503
3.2 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อเงินกองทุน	0.506

3.3 อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้เอาประกันภัยต่อเงินกองทุน	0.527
4. อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร	
4.1 อัตราส่วนเงินจ่ายตามกรมธรรม์ต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	0.487
4.2 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	0.876
4.3 อัตราส่วนกำไรก่อนหักภาษีต่อเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ	0.204

จากตารางที่ 36 พบว่า ค่า Sig. ของทุกอัตราส่วนมีค่ามากกว่า 0.005 ซึ่งเป็นระดับนัยสำคัญที่กำหนด ดังนั้นจึงยอมรับสมมติฐานที่ $H_1 : \mu_1 > \mu_2$ และสรุปผลว่ากลุ่มบริษัทมหาชนมีอัตราส่วนทางการเงินโดยเฉลี่ยที่ดีกว่ากลุ่มบริษัทเอกชน

ผลการทดสอบทางสถิติที่ได้นั้น แสดงให้เห็นว่า กลุ่มบริษัทมหาชน มีความมั่นคงทางการเงินที่แข็งแกร่ง และผลการดำเนินงานที่ดีกว่ากลุ่มบริษัทเอกชน ซึ่งเป็นไปตามสมมติฐานที่ได้ตั้งไว้ในบทที่ 3

บทที่ 5

สรุป อภิปรายผลการศึกษา และข้อเสนอแนะ

งานวิจัยฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์การดำเนินงานของบริษัทประกันชีวิต จำนวน 24 บริษัท โดยใช้อัตราส่วนทางการเงินทั้งสิ้นจำนวน 4 กลุ่มอัตราส่วน ประกอบด้วย อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน อัตราส่วนแสดงหนี้สิน และอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวได้ครอบคลุมถึงการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ประสิทธิภาพในการบริหารเงินทุน ตลอดจนวิเคราะห์โครงสร้างเงินทุนด้วย นอกจากการวิเคราะห์แต่ละบริษัทแล้ว ในงานวิจัยนี้ได้ทำการแบ่งบริษัทประกันชีวิตออกเป็น 2 กลุ่ม คือ กลุ่มบริษัทมหาชน และกลุ่มบริษัทเอกชน เพื่อทำการเปรียบเทียบความมั่นคงทางการเงิน และผลการดำเนินงานว่า กลุ่มบริษัทใดที่มีความมั่นคงทางการเงิน และผลการดำเนินงานที่ดีกว่ากัน โดยใช้การทดสอบทางสถิติ ผ่านสมมติฐานที่ว่า กลุ่มบริษัทมหาชนมีความมั่นคงทางการเงิน และผลการดำเนินงานที่ดีกว่ากลุ่มบริษัทเอกชน และผลการศึกษาทั้งหมดได้บรรยายไว้ในบทที่ 4 สำหรับในบทนี้ จะกล่าวถึงผลการศึกษาโดยสรุป ดังนี้

สรุปผลการศึกษา

1. การวิเคราะห์การดำเนินงาน

1.1 ด้านสภาพคล่อง ธุรกิจประกันชีวิตเป็นแหล่งเงินออมของประชาชนประเภทหนึ่ง ดังนั้นการบริหารจัดการด้านสภาพคล่องให้มีความเพียงพอแก่ความต้องการของประชาชนในกรณีที่มีการร้องขอ จึงเป็นสิ่งสำคัญที่บ่งบอกถึงความมีเสถียรภาพ และภาพลักษณ์ของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทโดยส่วนใหญ่มักจะไม่มีการดำรงสภาพคล่องไว้ในจำนวนที่สูงเกินไป เพราะอาจทำให้สูญเสียโอกาสในการหากำไรส่วนต่างของต้นทุนของเงินฝากและความเสี่ยงซึ่งเป็นภาระของบริษัทได้ ในช่วงปีที่ทำการวิจัย ระหว่างปี 2545-2551 พบว่า บริษัทประกันชีวิตร้อยละ 75 ของบริษัททั้งหมด มีอัตราส่วนเฉลี่ยต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม โดยมีบริษัท บางกอกสหประกันชีวิตที่มีค่าเฉลี่ยสูงสุด และมีบริษัท อาคเนย์ประกันชีวิตที่มีค่าเฉลี่ยต่ำสุด

1.2 ด้านประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ลักษณะการดำเนินงานของบริษัทประกันชีวิตเป็นการระดมเงินออมจากประชาชนแล้วนำเงินเหล่านั้นเพื่อไปลงทุนต่อเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัท และประชาชนผู้เอาประกันภัย ดังนั้นการพิจารณาประสิทธิภาพการดำเนินงานของบริษัทประกันชีวิตในงานวิจัยฉบับนี้จึงพิจารณาในส่วนของการบริหารเบี้ย

ประกันภัยรับ และสินทรัพย์ลงทุนเป็นหลัก และในช่วงปีที่ทำการวิจัย ระหว่างปี 2545-2551 พบว่า บริษัทประกันชีวิตเกือบทุกแห่ง มีอัตราส่วนเฉลี่ยที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม และมีแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นตลอดช่วงการวิจัย ซึ่งน่าจะมาจากการที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) กำหนดหลักเกณฑ์อัตราส่วนสินทรัพย์ลงทุน โดยให้สินทรัพย์ลงทุนต่อเงินสำรองประกันภัยต้องไม่ต่ำกว่า 100%

1.3 ด้านโครงสร้างเงินทุน บริษัทประกันชีวิตส่วนใหญ่มีโครงสร้างเงินทุนที่มาจากหนี้สินในอัตราที่สูงเมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวมและเงินกองทุนของบริษัท แต่อย่างไรก็ตาม หากหนี้สินดังกล่าวเป็นหนี้สินที่เกิดจากการรับประกันภัยและมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ลงทุน แสดงว่าบริษัทประกันชีวิตสามารถบริหารจัดการได้เป็นอย่างดี สำหรับช่วงปีที่ทำการวิจัย พบว่า บริษัทประกันชีวิตโดยส่วนใหญ่มีภาระหนี้สินที่สูงมาก แต่หากบริษัทเหล่านี้สามารถดำรงเงินกองทุนตามหลักเกณฑ์ของ คปภ. ที่ต้องดำรงเงินกองทุนเป็นจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละสองของเงินสำรองประกันภัย แต่ทั้งนี้ ต้องไม่ต่ำกว่าห้าสิบล้านบาท ย่อมเป็นมาตรฐานหนึ่งที่แสดงให้เห็นถึงความมั่นคงของบริษัท และในช่วงปีที่ทำการวิจัย มีบริษัท ฟินันซ่าประกันชีวิตที่มีค่าของอัตราส่วนไม่ผ่านเกณฑ์ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม เนื่องจากมีภาระหนี้สินมาก และมีเงินกองทุนที่ติดลบ

1.4 ด้านความสามารถในการทำกำไร พบว่าระหว่างช่วงปีที่ทำการวิจัย บริษัทประกันชีวิตส่วนใหญ่ประสบภาวะขาดทุน ซึ่งมีสาเหตุจากค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยที่ค่อนข้างสูงมาก ทั้งนี้ เนื่องจากการแข่งขันเพื่อชิงส่วนแบ่งการตลาด และฐานของลูกค้าในอุตสาหกรรมที่ค่อนข้างรุนแรงจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ต่ำ ประกอบกับมาตรการกระตุ้นทางภาษีจากภาครัฐ จึงเป็นเหตุให้บริษัทต่างๆ พยายามกระตุ้นการซื้อประกันชีวิตให้มากขึ้นโดยการสร้างแรงจูงใจผ่านค่าจ้างหรือเงินบำเหน็จ สำหรับการลงทุนของธุรกิจประกันชีวิตจะต้องมีความระมัดระวังในการลงทุน การลงทุนส่วนใหญ่ต้องลงทุนในกิจการหรือหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ ซึ่งในช่วงที่ทำการศึกษาคงเป็นช่วงเวลาที่ภาวะดอกเบี้ยต่ำ จึงทำให้ดอกผลที่ได้จากการลงทุนมีจำนวนไม่มากพอที่จะสร้างผลกำไรจากการลงทุนมีจำนวนไม่มากพอที่จะสร้างผลกำไรในภาพรวมได้ อย่างไรก็ตาม พบว่ามีบางบริษัทที่สามารถทำกำไรได้ เช่น บริษัท บางกอกสหประกันชีวิต จำกัด เป็นบริษัทที่สามารถสร้างกำไรได้มากที่สุดเป็นอันดับสองในอุตสาหกรรม แม้ว่าบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยที่มากที่สุด เนื่องจากบริษัทมีต้นทุนของเงินทุนที่ต่ำจากโครงสร้างเงินทุนในสัดส่วนที่เหมาะสมระหว่างหนี้สิน และเงินกองทุนซึ่งเป็นการแข่งขันทางการเงินที่ได้เปรียบคู่แข่งอื่น อีกทั้งบริษัทยังมีการบริหารสินทรัพย์เพื่อการลงทุนที่ดี

2. การเปรียบเทียบความมั่นคงทางการเงินและผลการดำเนินงาน จากผลการ

ทดสอบทางสถิติ T-test โดยใช้โปรแกรม Statistic Package for the Social Science (SPSS) เพื่อพิสูจน์สมมติฐานที่ว่า กลุ่มบริษัทมหาชนมีความมั่นคงทางการเงิน และผลการดำเนินงานที่ดีกว่า กลุ่มบริษัทเอกชน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 โดยใช้ค่าเฉลี่ยอัตราส่วนทางการเงินของแต่ละกลุ่ม สรุปได้ว่า กลุ่มบริษัทมหาชนมีความมั่นคงทางการเงินที่แข็งแกร่ง และผลการดำเนินงานที่ดีกว่า กลุ่มบริษัทเอกชน

อภิปรายผลการศึกษา

การบริหารงานของธุรกิจประกันชีวิตมักมีการบริหารงานเป็น 2 ด้านหลัก คือ การรับประกันภัย และการใช้ประโยชน์จากการรับประกันภัยนำไปลงทุน เพื่อให้เกิดผลกำไรต่อกิจการ จากผลการศึกษาพบว่าธุรกิจประกันชีวิตส่วนใหญ่มีผลขาดทุนในช่วงปี 2545-2551 แต่มีบริษัทที่สามารถทำกำไรได้ ประกอบด้วยบริษัทมหาชน จำนวน 2 บริษัท บริษัทเอกชน จำนวน 7 บริษัท

หากพิจารณาในแต่ละบริษัทจะพบว่า บริษัทแต่ละแห่งที่สามารถทำกำไรได้ต้องมาจากการบริหารการรับประกันภัย หรือการทำการตลาดให้ประชาชนมีความสนใจในการทำประกันภัย หรือการออมเงิน และนำเงินได้ส่วนนั้นพิจารณาเพื่อการลงทุนก่อให้เกิดรายได้ต่อกิจการ อีกทั้งยังต้องสามารถบริหารค่าใช้จ่าย ไม่ว่าจะ เป็นค่าจ้างค่าบำเหน็จ และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ

เมื่อพิจารณาถึงลักษณะการดำเนินธุรกิจของแต่ละบริษัท จะเห็นได้ว่า มีบริษัทประกันชีวิตที่มีความสัมพันธ์กับสถาบันการเงินถึง 5 บริษัทจากทั้งหมด 9 บริษัท แสดงให้เห็นว่า บริษัทประกันชีวิตเหล่านี้มีการขยายงานการรับประกันภัยผ่านสาขาของธนาคาร และลดภาระค่าใช้จ่ายในเรื่องของค่าจ้าง ค่าบำเหน็จ และค่าใช้จ่ายต่างๆ

ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป

เนื่องจากในการศึกษาในครั้งนี้เป็นการศึกษาจากข้อมูลในงบการเงิน โดยใช้อัตราส่วนทางการเงินเป็นเครื่องมือหลัก ในการศึกษาคครั้งต่อไปควรนำข้อมูลอื่นๆ ไม่ว่าจะเป็นปัจจัยภายใน เช่น ประเภทของผลิตภัณฑ์ จำนวนบุคลากร หรือปัจจัยภายนอก เช่น สภาวะการจ้างงาน

บรรณานุกรม

ภาษาไทย

กรกช ศรีวรรณ. (2550). การประหยัดจากขนาดของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย. คณะ
เศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

ประสาท นามสมบุรณ์. (2540). การวิเคราะห์โครงสร้างและประสิทธิภาพการดำเนินงานของธุรกิจ
ประกันชีวิตในประเทศไทย. คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง.

ภควัด รังคะภูติ. (2550). การจัดกลุ่มบริษัทประกันชีวิตด้วยตัววัดความมั่นคงทางการเงิน. สาขา
วิทยาการประกันภัย คณะสถิติประยุกต์ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์.

มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช. (2542 ก). เอกสารการสอนชุดวิชา การประกันชีวิต และการ
ประกันวินาศภัย สาขาวิทยาการจัดการ หน่วยที่ 7-15 (ปรับปรุงครั้งที่ 1). นนทบุรี :
โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช.

_____. (2542 ข). เอกสารการสอนชุดวิชา การประกันชีวิต และการประกันวินาศภัย สาขา
วิทยาการจัดการ หน่วยที่ 1-6 (ปรับปรุงครั้งที่ 1). นนทบุรี : โรงพิมพ์มหาวิทยาลัย
สุโขทัยธรรมมาธิราช.

_____. (2542 ค). เอกสารการสอนชุดวิชา หลักการประกันภัย สาขาวิทยาการจัดการ
หน่วยที่ 1-8 (ปรับปรุงครั้งที่ 1). นนทบุรี : โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช.

_____. (2542 ง). เอกสารการสอนชุดวิชา หลักการประกันภัย สาขาวิทยาการจัดการ
หน่วยที่ 9-15 (ปรับปรุงครั้งที่ 1). นนทบุรี : โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช.

วิไลวรรณ มหาวีรวัฒน์. (2547). ความมั่นคงทางการเงินของกลุ่มธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทย.
สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยขอนแก่น.

ศิริชัย พงษ์วิชัย. (2547). การวิเคราะห์ข้อมูลทางสถิติด้วยคอมพิวเตอร์ (พิมพ์ครั้งที่ 14).

กรุงเทพฯ : จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.

สมฤดี ส่องแสง. (2542). การระดมเงินออมและการลงทุนของธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทย.

ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.

สมาคมประกันชีวิตไทย. งบดุลและงบกำไรขาดทุน. วันที่ค้นข้อมูล 6 กันยายน 2552, เข้าถึงได้

จาก <http://www.tlaa.org>

สังวาลย์ จินต์แสง. (2549). วิเคราะห์ประสิทธิภาพการดำเนินงานของบริษัทประกันชีวิต

มุมมองการใช้อัตราส่วนทางการเงิน. งานนิพนธ์ปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต,

สาขาวิชาการบัญชีบริหาร, วิทยาลัยพณิชยศาสตร์, มหาวิทยาลัยบูรพา.

สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย. คำนายามและ

ข้อกำหนด. วันที่ค้นข้อมูล 6 กันยายน 2552, เข้าถึงได้จาก <http://www.oic.or.th>

ภาษาอังกฤษ

Gary A. Porter & Curtis L. Norton. (2008). USING FINANCIAL ACCOUNTING

INFORMATION : The Alternative to Debits and Credits. 5th Edition, Publishing :

Thomson Higher Education.

Stephan Binder and Joseph Luc Ngai. (2009). LIFE INSURANCE IN ASIA., Publishing :

John Wiley & Sons(Asia) Pte.Ltd.