

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทยในช่วงก่อนและช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019

Factors Affecting the Performance of Non-life Insurance Businesses in Thailand in the Period Before and During the Covid-19 Pandemic

วัลลพ ล้อมตะคุ¹, กมลพรรณ ว่องวิทย์การ², ณัฏพล ปันทะวงษ์²,
จิราพร เครือมูล², ณัฐนนท์ คนใหญ่บ้าน²

Wanlop Lomtaku¹, Kamonphan Uaongwikkan², Natchaphon Panthawong²,
Jiraphorn Khreeamun², Nattanon Khonyaiban²

Received: 7 May 2022

Revised: 7 September 2022

Accepted: 14 September 2022

บทคัดย่อ

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อ 1) เพื่อศึกษาถึงสถานการณ์ทั่วไปของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย ในช่วงก่อนและช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 และ 2) เพื่อศึกษาถึงปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย โดยเก็บรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลทุติยภูมิของธุรกิจประกันวินาศภัยจำนวน 56 บริษัท วิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้สถิติหาสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สัน และการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ

ผลการศึกษา พบว่าธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทยส่วนใหญ่เป็นธุรกิจขนาดเล็กคิดเป็นร้อยละ 42.86 มีรายได้รวมน้อยกว่า 2,000,000,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 54.72 มีสินทรัพย์รวมน้อยกว่า 7,900,000,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 69.81 ซึ่งผลประกอบการอยู่ในช่วงขาดทุนสุทธิน้อยกว่า 50,000,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 11.32 และมีผลประกอบการอยู่ในช่วงกำไรสุทธิน้อยกว่า 200,000,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 41.51

ในส่วนของผลการศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย พบว่า ธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย ทั้งในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 และในช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 มีอัตราส่วนทางการเงินที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานที่แตกต่างกัน กล่าวคือ ในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจ (0.999) และในช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจ (-0.2) และอัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์ มีผลกระทบต่อผล

¹ สาขาวิชาการเงินและการลงทุน คณะบริหารธุรกิจและนิเทศศาสตร์ มหาวิทยาลัยพะเยา

² นักศึกษาหลักสูตรบริหารธุรกิจ บัณฑิตสาขาวิชาการเงินและการลงทุน คณะบริหารธุรกิจและนิเทศศาสตร์ มหาวิทยาลัยพะเยา

¹ School of Business and Communication Arts, University of Phayao

² Bachelor of Business Administration, School of Business and Communication Arts, University of Phayao

การดำเนินงานของธุรกิจ (1.183) ดังนั้นจึงสรุปได้ว่า ช่วงก่อนและช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจ แตกต่างกัน

คำสำคัญ: ผลการดำเนินงานธุรกิจประกันวินาศภัย, การแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019

Abstract

The objectives of this research were.-1) to study the general situation of non-life insurance businesses in Thailand in the period before and during the Covid-19 pandemic and 2) to study the factors affecting the performance of these businesses in Thailand. Data were collected from secondary sources of 56 insurance companies. The data were analyzed by Pearson 's correlation coefficient and multiple regression analysis.

The study found that most (42.86%) of the non-life insurance businesses in Thailand were small businesses. They had overall incomes of less than 2,000,000,000 baht or 54.72%. They had total assets of less than 7,900,000,000 baht or 69.81%. The operating result in the range of net loss was less than 50,000,000 baht or 11.32%. The operating result in the range of the net profit is less than 200,000,000 baht or 41.51%.

It was found that the financial ratios in non-life insurance businesses in Thailand both before and during the Covid-19 pandemic affected business performance differently. Before the Covid-19 pandemic, the return on assets affected business performance (0.999). However, during the Covid-19 pandemic, the return on investment affected business performance (-0.2) and asset turnover ratio affected business performance (1.183). Therefore, it can be concluded that the period before and during the Covid-19 pandemic affected business performance in different ways.

Keywords: Performance of non-life insurance business, the covid-19 pandemic

บทนำ

ธุรกิจกลุ่มประกันภัย ถือเป็นอีกหนึ่งหมวดธุรกิจที่มีความสำคัญต่อการขับเคลื่อนประเทศ เนื่องจากเป็นสถาบันการเงินที่มีความสำคัญต่อการระดมทุนระยะยาวของภาครัฐ และเอกชน อีกทั้งเป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยง รวมถึงสร้างหลักประกันความมั่นคงให้กับชีวิตและทรัพย์สิน ธุรกิจประกันภัยถือได้ว่าเป็นธุรกิจที่มีความเฉพาะตัวและค่อนข้างที่จะมีความซับซ้อน และมีหลายปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อ

การดำเนินธุรกิจ รวมถึงหลักเกณฑ์กำกับดูแลเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ซึ่งล้วนมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในหุ้น (อุษณีย์ ลิ่วรัตน์, 2561) การประกันวินาศภัย เป็นวิธีการจัดการด้านการเงินวิธีหนึ่งที่ใช้ในการจัดการความเสี่ยงภัย โดยมุ่งที่จะบรรเทาภาระความเสียหายทางการเงินที่จะเกิดขึ้นกับบุคคลที่เป็นเจ้าของความเสี่ยงภัย ทั้งความเสียหายที่เกิดต่อตนเองหรือภาระผูกพันหรือความรับผิดชอบที่จะต้องไปชดใช้ความเสียหายให้กับบุคคลอื่นในสังคม การประกันวินาศภัย

คือ การประกันภัยทุกประเภทที่นอกเหนือจากการประกันชีวิต โดยผู้รับประกันภัยตกลงจะชดใช้ค่าสินไหมทดแทน ให้ผู้เอาประกันภัยหากทรัพย์สินที่ทำประกันภัยเอาไว้เกิดความสูญเสียชีวิต หรือเสียหายจากภัยต่าง ๆ ซึ่งความเสียหายนั้นสามารถประเมินค่าเป็นตัวเงินได้ การประกันวินาศภัยแบ่งออกเป็น 4 ประเภท ได้แก่ การประกันอัคคีภัย การประกันภัยรถยนต์ การประกันภัยทางทะเลและขนส่ง และการประกันภัยเบ็ดเตล็ด (สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย คปภ., 2564)

ธุรกิจประกันวินาศภัยปี 2561 ขยายตัวได้ดีต่อเนื่องจากปีก่อน ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) ประมาณการเบี้ยประกันภัยรับโดยตรงเติบโตร้อยละ 6.0 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.7 ในปี 2560 ด้วยปัจจัยสนับสนุนจากภาวะเศรษฐกิจไทยที่เติบโตดีขึ้น ความคืบหน้าของโครงการลงทุนภาครัฐ และยอดจำหน่ายรถยนต์ใหม่ที่สูงขึ้นถึงร้อยละ 19.5 อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยเสี่ยงที่กระทบต่อธุรกิจประกันวินาศภัย เช่น การส่งออกไทยที่ชะลอตัวลงเล็กน้อยจากผลกระทบของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าสำคัญ ปัญหาด้านภาพลักษณ์การท่องเที่ยวไทยในกลุ่มนักท่องเที่ยวจีน (กรุงเทพประกันภัย, 2561)

ธุรกิจประกันวินาศภัยในปี 2562 ขยายตัวลดลงจากปีก่อนหน้า โดยมีผลกระทบจากปัญหาหลาย ๆ ด้าน เช่น จากการแข่งขันด้านราคาที่ทำให้อัตราเบี้ยประกันภัยอยู่ในระดับต่ำ ภาวะเศรษฐกิจไทยที่ชะลอตัวโดยการส่งออกไทยหดตัวมาก เนื่องจากเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าและปริมาณการค้าโลกที่ชะลอตัวจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ปัญหาเสถียรภาพทางการเมืองในประเทศที่ส่งผลให้โครงการลงทุนขนาดใหญ่ของภาครัฐมีความล่าช้ากว่ากำหนดการที่ตั้งไว้ ปัญหา

หนี้สินภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ซึ่งส่งผลต่อกำลังซื้อของผู้บริโภค ปัญหาภัยธรรมชาติทั้งภัยแล้งและอุทกภัย รวมถึงผลกระทบที่มีต่อยอดเบี้ยประกันภัยรถยนต์จากยอดจำหน่ายรถยนต์ใหม่ที่ลดลงอย่างมาก (กรุงเทพประกันภัย, 2562)

ธุรกิจประกันวินาศภัยในปี 2563 เกิดการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจของหลายประเทศทั่วโลก รวมทั้งเศรษฐกิจไทยที่รายได้จากการส่งออกและการท่องเที่ยว ซึ่งถือเป็นรายได้หลักของประเทศได้รับผลกระทบอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ อีกทั้งประเทศไทยยังมีปัญหาหนี้ครัวเรือนที่เพิ่มสูงขึ้นมาก กำลังซื้อของผู้บริโภคหดหาย ยอดจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์และรถยนต์ใหม่ภายในประเทศลดลงอย่างมาก รวมทั้งปัญหาการเมืองในประเทศ ปัจจัยดังกล่าวได้ส่งผลกระทบต่อเนื่องมายังธุรกิจประกันวินาศภัย ซึ่งจากข้อมูลของสำนักงานอัตราเบี้ยประกันวินาศภัย (Insurance premium rating bureau) พบว่าเบี้ยประกันภัยรับโดยตรงของธุรกิจประกันวินาศภัยในปี 2563 เติบโตลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า เหลือเพียงร้อยละ 39 แม้จะได้รับผลบวกจากยอดจำหน่ายกรมธรรม์ประกันภัย COVID 19 รวมทั้งประกันภัยสุขภาพอื่นๆ ที่เติบโตขึ้นมาก จากการตระหนักถึงความเสี่ยงด้านการเจ็บป่วยของผู้บริโภคก็ตาม (กรุงเทพประกันภัย, 2563)

บริษัทประกันวินาศภัยเป็นกลุ่มบริษัทที่ได้รับอานิสงส์จากประกันโควิด-19 มากกว่าบริษัทประกันชีวิต โดยสัดส่วนเบี้ยรับจากกรมธรรม์ประกันโควิด-19 สูงถึง 3,551,760,137 บาท คิดเป็นร้อยละ 1.46 ของเบี้ยรับรวมในธุรกิจประกันวินาศภัยปี 2562 ที่มียอดทั้งสิ้น 244,062 ล้านบาท สถานการณ์การแพร่ระบาดของ “เชื้อไวรัสโควิด-19” ตั้งแต่ปลายเดือนธันวาคม 2562

จนถึงปัจจุบัน ได้สร้างความเปลี่ยนแปลงต่อสังคม เศรษฐกิจ การดำเนินชีวิต และธุรกิจหลาย อุตสาหกรรมทั่วโลก สำหรับธุรกิจประกันวินาศภัย เมื่อการดำเนินชีวิตของผู้คนต้องเปลี่ยนแปลง ไปตามสถานการณ์ การแพร่ระบาดนี้ย่อมส่งผล ต่อยอดขายประกันภัยเช่นกัน ดังนั้นธุรกิจประกัน วินาศภัยจึงมีการปรับตัวตามการเปลี่ยนแปลง จากสถานการณ์การแพร่ระบาดนี้ โดยการสร้าง

ผลิตภัณฑ์ประกันภัยโควิด-19 ตั้งแต่ต้นปี 2563 จากข้อมูลงบการเงินธุรกิจประกันวินาศภัยไทย ปี 2563 พบว่าเบี้ยประกันภัยรับตรงยังสามารถ เติบโต 3.51% จากปี 2562 โดยมีการเติบโตของ ประกันภัยสุขภาพถึง 42.32% (ประกันภัยโควิด- 19 อยู่ภายใต้หมวดหมู่ประกันภัยสุขภาพ) แสดง ข้อมูลตามตารางที่ 1

ตารางที่ 1 เปรียบเทียบเบี้ยประกันภัยรับโดยตรง ปี 2563 และ ปี 2562

ประเภทของการประกันภัย	ปี 2563 (ล้านบาท)	ปี 2562 (ล้านบาท)	% การเปลี่ยนแปลง
ประกันอัคคีภัย	10,167	10,118	0.49%
ประกันภัยทางทะเล	5,289	5,469	-3.28%
ประกันภัยรถยนต์	146,017	144,025	1.38%
ประกันภัยสุขภาพ	15,632	10,983	42.32%
ประกันภัยเบ็ดเตล็ดอื่นๆ ไม่รวมประกันภัยสุขภาพ	75,512	73,460	2.79%
ทั้งหมด	252,618	244,055	3.51%

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.)

ธุรกิจประกันวินาศภัยในปี 2564 ประกัน โควิด เจอ จ่าย จบ ฟันพิษ เนื่องจากยอดเคลมสินไหมทั้งระบบสิ้นเดือน ต.ค. 64 สูงถึง 32,000 ล้านบาท พร้อมทั้งประเมินว่าภายในสิ้นปี 64 นี้ อาจสูงถึง 40,000 ล้านบาท หรือคิดเป็น 26-30% ของเงินกองทุนทั้งหมด ส่วนสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) ออกมาแจ้งว่าตัวเลขไม่ตรงกันโดยมียอดจ่ายเคลมโควิด 20,000 ล้านบาท จ่ายเบี้ยประกันรถ 10,000 ล้านบาท ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องภายในบริษัทประกันภัยที่มีประกันโควิด หากย้อนกลับไปดูตัวเลขผู้ติดเชื้อโควิดตั้งแต่ปี 63 จนถึง 13 พ.ย. 64 จะพบว่า มีผู้ป่วยติดเชื้อสะสมแล้ว 2,011,311 ราย และหากนับเฉพาะวันที่ 1 เม.ย.-13 พ.ย. 64 จะพบว่า มีผู้ป่วยติดเชื้อสะสม 1,982,468 ราย เสียชีวิต

19,898 ราย ผลกระทบโควิดจะส่งผลกระทบต่อความต้องการซื้อประกันสุขภาพและประกันชีวิต และการถือครองตราหนี้ได้กระทบต่อฐานะทางการเงินของครอบครัวรายได้น้อย และชนชั้นกลางค่อนข้างมาก ทำให้การซื้อประกันหรือจ่ายค่าเบี้ยประกันในครอบครัวกลุ่มนี้ไม่ได้เพิ่มขึ้น แต่การซื้อประกันเพิ่มขึ้นเกิดขึ้นในกลุ่มกิจการและนิติบุคคลหรือผู้มีรายได้สูง (ไทยรัฐ, 2564, ออนไลน์)

ล่าสุด มีเพียงบริษัทเอเชียประกันภัย 1995 ที่ถูกปิดกิจการในวันที่ 16 ต.ค. 64 ที่ผ่านมา ผู้เอาประกันที่ติดเชื่อโควิดยื่นเคลมค่าสินไหมก่อนวันที่ 16 ต.ค. กองทุนประกันวินาศภัยเป็นผู้จ่ายเงินค่าสินไหม ส่วนผู้เอาประกันที่มีอายุกรมธรรม์เหลืออยู่ บริษัทจ่ายเบี้ยประกันคืนคิดตามจำนวนวันคุ้มครองที่เหลือ หรือมีบริษัทประกันภัยรายอื่นรับทำประกันจนครบอายุ สาเหตุมาจากความ

ผิดพลาดในการบริหารความเสี่ยง และการบริหารสภาพคล่อง ทำให้มีหนี้สินมากกว่าทรัพย์สิน และจากสภาพวิกฤติเศรษฐกิจโดยรวม อัตราผลตอบแทนต่ำยาวนานในตลาดตราสารหนี้ ธุรกิจประกันที่มีการแข่งขันกันสูง รวมถึงภาครัฐไม่สามารถจัดการผลกระทบภัยพิบัติจากโรคระบาด และภัยพิบัติน้ำท่วมได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้ฐานะทางการเงินของธุรกิจประกันหลายแห่งย่ำแย่ลงอย่างรวดเร็ว อาจลุกลามไปยังสถาบันการเงินประเภทอื่นๆ (ไทยรัฐ, 2564, ออนไลน์)

จากข้อมูลข้างต้น ที่ธุรกิจประกันวินาศภัยประสบมา พบว่ามีปัจจัยต่างๆ มีความสัมพันธ์กับผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทยเป็นอย่างมาก จึงเป็นที่มาของการศึกษาผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย ซึ่งจะศึกษาปัจจัยเกี่ยวกับผลการดำเนินงานด้านต่างๆ ซึ่งสามารถวัดได้จากอัตราส่วนทางการเงิน ได้แก่

- 1) อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง (Liquidity ratio)
- 2) อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratio)
- 3) อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio) และ
- 4) อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial ratio)

ผู้วิจัยจึงมีความสนใจที่จะศึกษาผลการดำเนินงานในด้านต่างๆ ของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย ช่วงก่อนและช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนา-19 ว่ากลุ่มธุรกิจประกันวินาศภัยมีผลการดำเนินงานแตกต่างกันหรือไม่อย่างไร ทั้งนี้ ผลการวิจัยนี้จะทำให้ทราบถึงภาพรวมของธุรกิจจากอัตราส่วนทางการเงินที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ซึ่งจะทำให้ผู้ประกอบการและผู้ลงทุนคาดการณ์ถึงผลกระทบที่มีต่อกิจการได้ล่วงหน้า เพื่อนำไปใช้ในการตัดสินใจวางแผน และเกิดการลงทุนที่มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น อีกทั้งเพื่อให้ฝ่ายบริหาร

ของบริษัทใช้เป็นแนวทางในการควบคุมและปรับปรุงแก้ไขผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของธุรกิจให้ดียิ่งขึ้นตลอดจนได้ข้อสรุปที่เป็นปัญหาและแนวทางในการแก้ปัญหาทั้งในปัจจุบันและอนาคตอีกด้วย

วัตถุประสงค์

การศึกษาวิจัยเรื่อง ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย ในช่วงก่อนและช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 ได้กำหนดวัตถุประสงค์ ดังนี้

1. เพื่อศึกษาถึงสถานการณ์ทั่วไปของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย ในช่วงก่อนและช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019
2. เพื่อศึกษาถึงปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย

วิธีดำเนินการวิจัย

การศึกษาวิจัยเรื่อง ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย ในช่วงก่อนและช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 มีวิธีการดำเนินงานวิจัย ดังนี้

1. วิธีการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative research) โดยเก็บรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลทุติยภูมิของธุรกิจประกันวินาศภัยจำนวน 56 บริษัท

2. ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

2.1 ประชากร

ประชากรที่ใช้ในการศึกษา คือ ธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย จำนวน 56 บริษัท

(สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการ
ประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.), 2564)

2.2 กลุ่มตัวอย่าง

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษา ได้ทำการ
ศึกษาจากประชากรในธุรกิจประกันวินาศภัย
ในประเทศไทยทั้งหมด ทั้งในช่วงก่อนเกิดการ
แพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 (ปี 2561
ไตรมาสที่ 1-ปี 2562 ไตรมาสที่ 3) และช่วงที่
เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019
(ปี 2563 ไตรมาสที่ 1-ปี 2564 ไตรมาสที่ 3) จาก
บริษัทที่ดำเนินธุรกิจประกันวินาศภัย จำนวน 56
บริษัท ซึ่งผู้วิจัยได้ทำการศึกษาจากประชากร
ทั้งหมดแทนการกำหนดกลุ่มตัวอย่าง

3. ตัวแปรที่ทำการวิจัย

ผู้ศึกษาได้กำหนดตัวแปรเพื่อใช้ในการ
วิจัย ดังนี้

3.1 ตัวแปรอิสระ (Independent variables)
ประกอบด้วย 1) อัตราส่วนทางการเงิน ได้แก่
1) อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง (Liquidity ratio)
2) อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร
(Profitability ratio) 3) อัตราส่วนแสดง
ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency
ratio) และ 4) อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทาง
การเงิน (Financial ratio) และ 2) การเกิดการ
แพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019

3.2 ตัวแปรตาม (Dependent variables)
ประกอบด้วย ผลการดำเนินงานของธุรกิจประกัน
วินาศภัยในประเทศไทย โดยวัดจากเบี้ยประกันภัย
รับที่ถือเป็นรายได้ของธุรกิจ

4. การเก็บรวบรวมข้อมูล

ทำการเก็บรวบรวมข้อมูลจากแหล่งทุติย
ภูมิ (Secondary data) ซึ่งรวบรวมได้จากรายงาน
ประจำปีในส่วนของการเงินรายปี โดยแบ่งเป็น
ในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนา
ไวรัส 2019 จำนวน 7 ไตรมาส ระหว่างไตรมาส

ที่ 1-4 ปี 2561 ถึงไตรมาสที่ 1-3 ปี 2562 และ
ช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส
2019 จำนวน 7 ไตรมาส ระหว่างไตรมาสที่ 1-4 ปี
2563 ถึงไตรมาสที่ 1-3 ปี 2564 ของธุรกิจประกัน
วินาศภัยจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและ
ส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) รวม
ทั้งข้อมูลจากวิทยานิพนธ์ ตำรา และเอกสารอื่นๆ
ที่เกี่ยวข้องมาใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลการวิจัย

5. การวิเคราะห์ข้อมูล

ในการวิจัยเรื่อง ปัจจัยที่มีผลกระทบ
ต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัย
ในประเทศไทย ในช่วงก่อนและช่วงที่เกิดการ
แพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 มีวิธีการ
วิเคราะห์ดังต่อไปนี้

5.1 คำนวณอัตราส่วนทางการเงินจากงบ
การเงินของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย
ในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนา
ไวรัส 2019 จำนวน 7 ไตรมาส ระหว่างไตรมาสที่
1-4 ปี 2561 ถึงไตรมาสที่ 1-3 ปี 2562 และช่วง
ที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019
จำนวน 7 ไตรมาส ระหว่างไตรมาสที่ 1-4 ปี 2563
ถึงไตรมาสที่ 1-3 ปี 2564 และใช้ค่าของอัตราส่วน
ทางการเงินดังกล่าว ทั้ง 14 ไตรมาส เป็นตัวแปร
อิสระในการสร้างแบบจำลอง

5.2 ใช้โปรแกรมหาความสัมพันธ์ระหว่าง
ตัวแปร 2 ตัวด้วยเพียร์สัน (Pearson correlation)
ซึ่งค่าที่ได้เรียกว่า “สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์”
โดยปกติจะมีค่าอยู่ระหว่าง -1.00 ถึง 1.00

• ถ้ามีค่าติดลบ หมายความว่า
ตัวแปร 2 ตัวมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม

• ถ้ามีค่าเป็นบวก หมายความว่า
ตัวแปร 2 ตัวมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

• ถ้ามีค่าเป็นศูนย์ หมายความว่า
ตัวแปร 2 ตัวไม่มีความสัมพันธ์กัน (ชวาล แพร์ตกุล,
2549)

เมื่อนำตัวแปรมาหาความสัมพันธ์แล้ว นำตัวแปรที่มีค่าสัมประสิทธิ์ สหสัมพันธ์ที่อยู่ระหว่าง -1.00 ถึง 1.00 ซึ่งค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์จะต้องมีความสัมพันธ์เชิงบวกและเชิงลบกันอย่างน้อยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 และ 0.05 โดยผลการวิเคราะห์ที่ได้กำหนดให้ตัวแปรจะต้องไม่มีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์สูงเกิน 0.80 เพื่อป้องกันการเกิดปัญหา Multicollinearity

5.3 การทดสอบสมมติฐาน

สำหรับสถิติที่ใช้ในการทดสอบสมมติฐานที่ 2 คือ การสร้างสมการหรือการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple regression analysis) ซึ่งเป็นการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระมากกว่า 1 ตัว และตัวแปรตาม 1 ตัว ผลที่ได้จากการวิเคราะห์สามารถสรุปได้เป็นความสัมพันธ์อยู่ในรูปของสมการเส้นตรง และเพื่อให้สอดคล้องกับสมมติฐานที่กำหนดไว้ จึงได้ทำการวิเคราะห์โดยแบ่งสมการออกตามการเกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 สามารถเขียนให้อยู่ในรูปแบบความสัมพันธ์ดังสมการต่อไปนี้

- การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณที่ 1

$$Y_1 = a + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_4 X_4 + \varepsilon$$

โดยที่:

Y_1 = ผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย ช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 (เบี้ยประกันภัยรับที่ถือเป็นรายได้ของธุรกิจ)

a = ค่าคงที่ของสมการถดถอย

X_1 = อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง

X_2 = อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

X_3 = อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

X_4 = อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

$\beta_1, \beta_2, \beta_3$ และ β_4 = ค่าสัมประสิทธิ์

ε = ค่าความคลาดเคลื่อน (Error)

- การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณที่ 2

$$Y_2 = a + \beta_5 X_1 + \beta_6 X_2 + \beta_7 X_3 + \beta_8 X_4 + \varepsilon$$

โดยที่:

Y_2 = ผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย ช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 (เบี้ยประกันภัยรับที่ถือเป็นรายได้ของธุรกิจ)

a = ค่าคงที่ของสมการถดถอย

X_1 = อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง

X_2 = อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

X_3 = อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

X_4 = อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

$\beta_5, \beta_6, \beta_7$ และ β_8 = ค่าสัมประสิทธิ์

ε = ค่าความคลาดเคลื่อน (Error)

สำหรับการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ
นั้น ตัวแปรอิสระที่ทำการศึกษา มีดังนี้

1. ตัวแปรอิสระ การเกิดการแพร่ระบาดของ
ของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 กำหนดให้มี 2 ค่า
ได้แก่

1.1 กำหนดให้ 1 เป็นตัวแทนของช่วง
ก่อนเกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส
2019

1.2 กำหนดให้ 2 เป็นตัวแทนของช่วง
ที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019
(ศิริชัย พงษ์วิชัย, 2547)

ผลการศึกษา

ผลการศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อ
ผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัย
ในประเทศไทย ในช่วงก่อนและช่วงที่เกิดการ
แพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 สามารถ
สรุปได้ดังต่อไปนี้

1. สถานการณ์ทั่วไปของธุรกิจประกัน
วินาศภัยในประเทศไทย ในช่วงก่อนและช่วงที่
เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019

ธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย
มีทั้งหมด 56 บริษัท โดยธุรกิจประกันวินาศภัย
ในประเทศไทยส่วนใหญ่เป็นธุรกิจขนาดเล็ก
ร้อยละ 42.86 รองลงมาเป็นธุรกิจขนาดกลาง
ร้อยละ 35.71 และเป็นธุรกิจขนาดใหญ่ร้อยละ
21.43 ตามลำดับ

ธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย
ส่วนใหญ่มีรายได้รวมน้อยกว่า 2,000,000,000
บาท จำนวน 29 ราย คิดเป็นร้อยละ 54.72
รองลงมาเป็นธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย
ที่มีรายได้รวม 2,000,000,001-5,000,000,000
บาท จำนวน 11 ราย คิดเป็นร้อยละ 20.74
ธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทยที่มีรายได้

รวม 5,000,000,001-8,000,000,000 บาท
จำนวน 8 ราย คิดเป็นร้อยละ 15.09 ธุรกิจประกัน
วินาศภัยในประเทศไทยที่มีรายได้รวมมากกว่า
11,000,000,000 บาท จำนวน 4 ราย คิดเป็น
ร้อยละ 7.55 และธุรกิจประกันวินาศภัยใน
ประเทศไทยที่มีรายได้รวม 8,000,000,001-
11,000,000,000 บาท จำนวน 1 ราย คิดเป็นร้อยละ
1.89 ตามลำดับ

ธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย
ส่วนใหญ่มีสินทรัพย์รวมน้อยกว่า 7,900,000,000
บาท จำนวน 37 ราย คิดเป็นร้อยละ 69.81
รองลงมาเป็นธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย
ที่มีสินทรัพย์รวม 7,900,000,001-15,800,000,000
บาท จำนวน 7 ราย คิดเป็นร้อยละ 13.20 ธุรกิจ
ประกันวินาศภัยในประเทศไทยที่มีสินทรัพย์
มากกว่า 31,700,000,000 บาท จำนวน 4 ราย
คิดเป็นร้อยละ 7.55 ธุรกิจประกันวินาศภัยใน
ประเทศไทยที่มีสินทรัพย์รวม 23,800,000,001-
31,700,000,000 บาท จำนวน 3 ราย คิดเป็น
ร้อยละ 5.66 และธุรกิจประกันวินาศภัยใน
ประเทศไทยที่มีสินทรัพย์รวม 15,800,000,001-
23,800,000,000 บาท จำนวน 2 ราย คิดเป็น
ร้อยละ 3.77 ตามลำดับ

ธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย
ที่มีผลประกอบการอยู่ในช่วงขาดทุนสุทธิน้อยกว่า
50,000,000 บาท จำนวน 6 ราย คิดเป็นร้อยละ
11.32 รองลงมาเป็นธุรกิจประกันวินาศภัยใน
ประเทศไทยที่มีผลประกอบการอยู่ในช่วงขาดทุน
สุทธิมากกว่า 170,000,000 บาท จำนวน 4 ราย
คิดเป็นร้อยละ 7.55 และธุรกิจประกันวินาศภัยใน
ประเทศไทยที่มีผลประกอบการอยู่ในช่วงขาดทุน
สุทธิระหว่าง 100,000,001-170,000,000 บาท
จำนวน 2 ราย คิดเป็นร้อยละ 3.77 ตามลำดับ

นอกจากนี้ธุรกิจประกันวินาศภัยใน
ประเทศไทยส่วนใหญ่ที่มีผลประกอบการอยู่ในช่วง

กำไรสุทธิน้อยกว่า 200,000,000 บาท จำนวน 22 ราย คิดเป็นร้อยละ 41.51 รองลงมาเป็นธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทยที่มีผลประกอบการอยู่ในช่วงกำไรสุทธิระหว่าง 200,000,001-1,400,000,000 บาท จำนวน 15 ราย คิดเป็นร้อยละ 28.30 และธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทยที่มีผลประกอบการอยู่ในช่วงกำไร

สุทธิมากกว่า 2,000,000,000 บาท จำนวน 4 ราย คิดเป็นร้อยละ 7.55 ตามลำดับ

2. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย

2.1 การเกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019

ตารางที่ 2 การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณของอัตราส่วนทางการเงินที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย ในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019

ตัวแปรพยากรณ์	B	Beta	t	Sig.	Tolerance	VIF
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	173,012,366.50	0.999	63.328	0.000	1.000	1.000
R = 0.999 R² = 0.999 R²_{adj} = 0.999 F = 4010.4090 Sig. = 0.000						

ที่มา: จากการคำนวณ $\alpha = 0.05$

จากตารางที่ 2 การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณของอัตราส่วนทางการเงินที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย ในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 พบว่า ค่า VIF ของตัวแปรอิสระดังกล่าว ปรากฏว่าไม่มีตัวแปรใดที่มีความสัมพันธ์กันเองสูงเกิน 10.00 หรือไม่เกิด Multicollinearity และนอกจากนี้ค่า Tolerance ของตัวแปรอิสระดังกล่าว พบว่า ไม่มีตัวแปรใดที่มีความสัมพันธ์กันเองต่ำกว่า 0.1 หรือไม่เกิด Multicollinearity สามารถอธิบายผลการดำเนินงานโดยใช้แบบจำลองการถดถอยเชิงพหุคูณนี้

ผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย = 0.999 (อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์)

จากวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณแสดงผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย สามารถอธิบายได้ดังต่อไปนี้

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ มีผลกระทบต่อทิศทางเดียวกันกับผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย โดยมีค่าเท่ากับ 0.999 หมายความว่า ถ้าอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จะทำให้ผลการดำเนินงานมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.999

ตารางที่ 3 การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณของอัตราส่วนทางการเงินที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย ในช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019

ตัวแปรพยากรณ์	B	Beta	t	Sig.	Tolerance	VIF
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	-2,392,998,895	-0.2	-3.947	0.017	0.138	7.266
อัตรการหมุนของสินทรัพย์	499,556,393.5	1.183	23.299	0.00	0.138	7.266
R = 0.999			R² = 0.999	R²_{adj} = 0.998	F = 1,408.28	Sig. = 0.000

ที่มา: จากการคำนวณ $\alpha = 0.05$

จากตารางที่ 3 การวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุของอัตราส่วนทางการเงินที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย ในช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 พบว่า ค่า VIF ของตัวแปรอิสระทั้ง 2 ตัวแปรดังกล่าว ปรากฏว่าไม่มีตัวแปรใดที่มีความสัมพันธ์กันเองสูงเกิน 10.00 หรือไม่เกิด Multicollinearity และนอกจากนี้ค่า Tolerance ของตัวแปรอิสระทั้ง 2 ตัวแปรดังกล่าว พบว่าไม่มีตัวแปรใดที่มีความสัมพันธ์กันเองต่ำกว่า 0.1 หรือไม่เกิด Multicollinearity สามารถอธิบายผลการดำเนินงาน โดยการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณดังนี้

ผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย = -0.2 (อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน) + 1.183 (อัตรการหมุนของสินทรัพย์)

จากการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ แสดงผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย สามารถอธิบายได้ดังต่อไปนี้

อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน มีผลกระทบในทิศทางตรงกันข้ามกับผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย โดยมีค่าเท่ากับ 0.2 หมายความว่า ถ้าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน เพิ่มขึ้น

ร้อยละ 1 จะทำให้ผลการดำเนินงานมีการเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 0.2 โดยกำหนดให้ตัวแปรอิสระอื่นๆ มีค่าคงที่

อัตรการหมุนของสินทรัพย์ มีผลกระทบในทิศทางเดียวกันกับผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย โดยมีค่าเท่ากับ 1.183 หมายความว่า ถ้าอัตรการหมุนของสินทรัพย์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จะทำให้ผลการดำเนินงานมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.183 โดยกำหนดให้ตัวแปรอิสระอื่นๆ มีค่าคงที่

สรุป ธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย ทั้งในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 และในช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 มีอัตราส่วนทางการเงินที่ได้แก่ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ โดยอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจมากที่สุด (0.999) และในช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 มีอัตราส่วนทางการเงิน ได้แก่ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน และอัตรการหมุนของสินทรัพย์ มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจมากที่สุด (1.183)

ดังนั้น จึงสรุปได้ว่า ในช่วงการแพร่ระบาดและไม่แพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 มีปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยแตกต่างกัน

อภิปรายผล

การศึกษาวิจัยเรื่อง ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย ในช่วงก่อนและช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 ได้ทำการศึกษาค้นคว้างานวิจัยที่เกี่ยวกับภาวะหรืออัตราส่วนทางการเงิน ซึ่งมีประเด็นที่สอดคล้อง และไม่สอดคล้องกับงานวิจัยที่ได้ทำการวิเคราะห์ข้อมูลซึ่งรวบรวมจากธุรกิจประกันวินาศภัยจำนวน 56 บริษัทจากกลุ่มประชากรเป้าหมาย โดยอภิปรายแยกประเด็นตามวัตถุประสงค์ดังต่อไปนี้

1. อัตราส่วนทางการเงินของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย

1.1 ด้านอัตราส่วนสภาพคล่อง ทำให้ทราบว่าด้านอัตราส่วนสภาพคล่อง และด้านอัตราส่วนหมุนเวียนเบี่ยงประกันค้างรับอยู่ในเกณฑ์ที่ดี แสดงว่าธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทยมีสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น จึงทำให้ธุรกิจมีความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ได้ทันตามเวลาที่ครบกำหนด และมีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการสินทรัพย์หมุนเวียน ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของพัชรนันท์ ดวงมงคลเจริญ (2561) ที่พบว่ามียอดอัตราส่วนด้านสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ที่ดี

1.2 ด้านอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร ทำให้ทราบว่าด้านอัตราส่วนการรับประกันภัยต่อเบี่ยงประกันภัยรับ และด้านอัตรากำไรสุทธิของธุรกิจอยู่ในเกณฑ์ที่ดี ด้านอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันของธุรกิจอยู่ในเกณฑ์ที่สูงกว่าเกณฑ์ปกติ ส่วนด้านอัตรากำไรสุทธิ

สินไหมทดแทน ด้านอัตรากำไรขั้นต้น ด้านอัตรเบี่ยงประกันรับสุทธิ ด้านอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน และด้านอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของธุรกิจอยู่ในเกณฑ์ที่ต่ำ เนื่องจากธุรกิจไม่มีความสามารถในการบริหารค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ นอกจากนี้ ยังขาดความสามารถในการบริหารการลงทุน และขาดความสามารถในการทำกำไรหลังจากหักต้นทุน จึงทำให้ธุรกิจไม่สามารถสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นได้ ซึ่งไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของชลิตา แควกลาง (2552) พบว่าด้านอัตรากำไรสุทธิ ด้านอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน ด้านอัตรากำไรขั้นต้น ด้านอัตรเบี่ยงประกันรับสุทธิ ด้านอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน ด้านอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน และด้านอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่ดี

1.3 ด้านอัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ทำให้ทราบว่าด้านอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และด้านอัตรากำไรของสินทรัพย์ของธุรกิจอยู่ในเกณฑ์ที่ต่ำเนื่องจากเกิดการสูญเปล่าจากการนำสินทรัพย์ไปลงทุน และสินทรัพย์ของธุรกิจมีมากเกินความต้องการ จึงทำให้ธุรกิจไม่ได้รับประโยชน์จากการนำสินทรัพย์ทั้งหมดที่ธุรกิจใช้ในการดำเนินงานไปลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนให้แก่ธุรกิจ ซึ่งไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของพัชรนันท์ ดวงมงคลเจริญ (2561) พบว่ามีประสิทธิภาพในการดำเนินงานที่สูงนำลงทุน

1.4 ด้านอัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน ทำให้ทราบว่าด้านอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ด้านอัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของธุรกิจอยู่ในเกณฑ์ที่ดี ส่วนด้านอัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์ของธุรกิจอยู่ในเกณฑ์ที่ต่ำ แสดงให้เห็นว่าธุรกิจมี

สินทรัพย์ที่นำไปลงทุน เพื่อกระจายความเสี่ยง และมีสภาพคล่องที่เพียงพอพร้อมต่อการชดเชยตามภาระผูกพันภายใต้กรมธรรม์ที่ได้รับประกันภัยไว้ ซึ่งไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของชลิตา แควกกลาง (2552) พบว่าด้านอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของธุรกิจอยู่ในเกณฑ์ที่สูง

2. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย

2.1 การแพร่ระบาดและไม่แพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 ทั้งในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 และในช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 มีอัตราส่วนทางการเงินที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจแตกต่างกัน กล่าวคือ ในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 มีอัตราส่วนทางการเงิน คือ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย (0.999) สำหรับในช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 มีอัตราส่วนทางการเงิน คือ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (-0.2) และอัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์ (1.183) มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย จึงสรุปได้ว่าการแพร่ระบาดและไม่แพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 ของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย ในช่วงที่ต่างกันมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจแตกต่างกัน ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของทาริกา แย้มชะมิ่ง และคณะ (2560) ที่พบว่า งบการเงินก่อนและหลังการเกิดเหตุการณ์อุทกภัยที่ต่างกันส่งผลทำให้มีอัตราส่วนทางการเงินแตกต่างกัน

ข้อเสนอแนะ

ผลจากการศึกษาวิจัยทำให้พบปัจจัยต่าง ๆ ที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ

ธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย ในช่วงก่อนและช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 โดยมีข้อเสนอแนะดังนี้

1. ข้อเสนอแนะในการนำผลวิจัยไปใช้

1.1 จากการศึกษาเปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย ในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 กับช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 พบว่าอัตราส่วนทางการเงินของช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 ดีกว่าช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 6 อัตราส่วน ได้แก่ อัตราส่วนการประกันภัยต่อเบี้ยประกันภัยรับ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน อัตราเบี้ยประกันรับสุทธิ อัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์ อัตราส่วนหมุนเวียนเบี้ยประกันค้างรับ และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน ดังนั้น ผู้ประกอบการธุรกิจประกันวินาศภัยควรบริหารจัดการในส่วนของเบี้ยประกันรับที่ถือเป็นรายได้ของธุรกิจ คำนึงถึงความสามารถในการเรียกเก็บหนี้ การลงทุน การจ่ายเบี้ยประกันค่าใช้จ่ายในการรับประกัน และการใช้สินทรัพย์ให้มีประสิทธิภาพ เพื่อให้เกิดประโยชน์ต่อธุรกิจมากที่สุดต่อไป

1.2 จากการศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย พบว่า ธุรกิจประกันวินาศภัย ทั้งในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 และในช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 มีอัตราส่วนทางการเงินที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานแตกต่างกัน กล่าวคือ ในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจมากที่สุด (0.999) และในช่วงที่เกิดการ

แพร่ระบาดของเชื้อโคโรนาไวรัส 2019 อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจมากที่สุด (-0.2) และอัตราการหมุนของสินทรัพย์ มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจมากที่สุด (1.183) ดังนั้นผู้ประกอบการธุรกิจประกันวินาศภัยควรบริหารจัดการด้านการนำสินทรัพย์ไปลงทุนให้ไม่เกิดการสูญเปล่าจากการลงทุน การกู้ยืมให้มีประสิทธิภาพ และประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ทั้งหมด เพื่อให้เกิดประโยชน์ต่อธุรกิจมากที่สุดต่อไป

1.3 ทำให้ผู้ประกอบการและผู้ลงทุนคาดการณ์ถึงผลกระทบที่มีต่อกิจการได้ล่วงหน้า เพื่อนำไปใช้ในการตัดสินใจวางแผน และเกิดการลงทุนที่มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

1.4 นำอัตราส่วนทางการเงินไปปรับใช้ในการคิดคำนวณในธุรกิจอื่นๆ เพื่อหาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจนั้นๆ

2. ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งต่อไป

2.1 ควรศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานธุรกิจประกันวินาศภัย อื่นๆ ร่วมด้วย เช่น ปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจ ปัจจัยทางด้านการเมือง

2.2 ควรศึกษาปัจจัยที่ผลกระทบต่อธุรกิจประกัน ทั้งธุรกิจประกันชีวิตและประกันวินาศภัย ให้ครอบคลุมธุรกิจประกันมากขึ้น จะทำให้เห็นถึงภาพรวมของธุรกิจประกันได้ชัดเจนยิ่งขึ้น

2.3 ควรศึกษาเปรียบเทียบขนาดของธุรกิจประกันภัยที่มีขนาดแตกต่างกัน เช่น ขนาดเล็ก ขนาดกลาง ขนาดใหญ่ เป็นต้น

เอกสารอ้างอิง

- กรุงเทพประกันภัย. (2561). *รายงานประจำปี 2561 บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)*. กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน).
- กรุงเทพประกันภัย. (2562). *รายงานประจำปี 2562 บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)*. กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน).
- กรุงเทพประกันภัย. (2563). *รายงานประจำปี 2563 บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)*. กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน).
- ชลิตา แควกลาง. (2552). *ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันภัย* [วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีสุรนารี].
- ชวาล แพรัตกุล. (2549). *แนวทางการเลือกใช้สถิติในการวิจัย*. <http://www.watpon.in.th/stat/statch60.htm>
- ทาริกา แยมชะมัง, ณัฐนรี บุญเขตร์ และสุนิษา ส่งศิลป์วัฒน์. (2560). การวิเคราะห์และเปรียบเทียบงบการเงินก่อนและหลังเกิดเหตุการณ์อุทกภัยปี 2554 ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กรณีศึกษากลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุตสาหกรรมในหมวดธุรกิจยานยนต์. *การประชุมวิชาการระดับชาติ ครั้งที่ 14 (pp. 3565-3571)*. มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ วิทยาเขตกำแพงแสน.

- พัชรินทร์ ดวงมงคลเจริญ. (2561). *ศึกษาการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินเพื่อศึกษาประสิทธิภาพการดำเนินงานในธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์ขนาดใหญ่ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย* [การค้นคว้าอิสระปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยราชภัฏวไลยอลงกรณ์ ในพระบรมราชูปถัมภ์].
- ศิริชัย พงษ์วิชัย. (2547). *การวิเคราะห์ข้อมูลทางสถิติ* (พิมพ์ครั้งที่ 13). สำนักพิมพ์จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย คปภ. (2564). *ประกันวินาศภัย*. สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย คปภ.
- อุษณีย์ ลิ่วรัตน์. (2561). *หนังสือชุด วิเคราะห์หุ้นราย Sector หุ้นกลุ่ม ประกันภัย*. สำนักพิมพ์บริษัทพรินซ์ดี จำกัด.