

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัย ระหว่าง บริษัท ทิพย
ประกันภัย จำกัด (มหาชน) และบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)
OPERATION ANALYSIS OF THE INSURANCE SECTOR ANNIHILATED
BETWEEN DHIPAYA INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED
AND BANGKOK INSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED

จิตต์สุภา แก้วมณี¹ ดร.พงษ์สรรค์ ลีลาหงส์จุกา²

บทคัดย่อ

การศึกษาค้นคว้าอิสระครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อ ศึกษาผลการดำเนินงานของ
ธุรกิจประกันวินาศภัย ระหว่าง บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) และบริษัท
กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) โดยมีการเก็บรวบรวมข้อมูลจากงบการเงินใน
รอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมตั้งแต่ปี พ.ศ.2550 ถึง 2554 เพื่อนำมาวิเคราะห์
อัตราส่วนทางการเงิน

ผลการศึกษาพบว่า บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)มีความสามารถในการ
การทำกำไร และนโยบายทางการเงิน ดีกว่า บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด
(มหาชน) แต่พบว่า บริษัทยังขาดความสามารถในการบริหารค่าใช้จ่ายในการขายและ
บริหาร ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ และความสามารถในการบริหารการลงทุน
ส่วนการวัดสภาพคล่องพบว่า บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีประสิทธิภาพ
ในการเรียกเก็บหนี้้น้อยกว่าบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) และทางด้าน
ประสิทธิภาพในการทำงาน พบว่าทั้งสองบริษัท ยังขาดประสิทธิภาพในการนำ
สินทรัพย์ ไปลงทุน มีสินทรัพย์มากเกินไปเกินความต้องการรวมทั้งขาดประสิทธิภาพในการ
ใช้สินทรัพย์อีกด้วย

คำสำคัญ : ผลการดำเนินงาน, ธุรกิจประกัน, วินาศภัย, บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด

¹ นักศึกษาปริญญาโท หลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง

² อาจารย์จารพิเศษ คณะบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง

(มหาชน), บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)

ABSTRACT

This independent study is intended to understand the operation efficiency of the insurance business between Dhipaya Insurance PLC and Bangkok Insurance PLC by gathering the information from the financial statements for the year ended December 31 from 2007 -2011 and conducting a financial ration analysis.

The results showed that Dhipaya Insurance PCL has the better financial policy than Bangkok Insurance PCL . In addition, the company lacked the ability to manage the cost of sales and administrative other operating expense and ability to manage investments. For liquidity, Dhipaya Insurance PCL efficiency in the collection is less than the Company. Bangkok Insurance PCL. In conduction for the performance, both efficacy in asset investment, asset utilization and over asset purchase.

KEYWORD : OPERATION ANALYSIS, INSURANCE, DHIPAYA INSURANCE, BANGKOK INSURANCE

ความสำคัญของปัญหา

จุดเริ่มต้นของบริษัทประกันภัย มีจุดกำเนิดจากการเกิดไฟไหม้ครั้งใหญ่ในนครลอนดอนในราวเดือนกันยายน ค.ศ. 1666 กระทั่งในปี ค.ศ. 1710 มีการจัดตั้งบริษัทรับประกันอัคคีภัยขึ้นเป็นครั้งแรก คือ The Sun Insurance Office Of London ซึ่งยังคงดำเนินกิจการอยู่ตราบจนทุกวันนี้ในชื่อของ Royal & Sun Insurance Plc.

สำหรับประเทศไทยนั้น ได้มีการจัดตั้งบริษัทที่ดำเนินการธุรกิจประกันภัย ในปี 2548 คือ บริษัท ไทยประกันชีวิต และบริษัท ไทยเศรษฐกิจประกันภัย ในปี 2510 ได้มีการประกาศใช้พระราชบัญญัติประกันชีวิต และพระราชบัญญัติประกันวินาศภัยเป็นครั้งแรก(สุรเทพ โลहितกุล, บรรณาธิการ, 2542)

รูปแบบการประกันภัยแบ่งออกเป็นสองสายหลัก ก็คือการประกันชีวิต หมายถึง การประกันต่อความสูญเสีย เสียหายอันจะเกิดแก่บุคคล หรือ กลุ่มบุคคล โดยสัญญาจำกัดเขตเมื่อมีการเสียชีวิต และอาจมีความคุ้มครองอื่น ๆ เพิ่มเติมเช่น การประกันอุบัติเหตุและสูญเสียอวัยวะ (Accident and dismemberment), การประกันกรณีทุพพลภาพ (Total Disability) , หรือ การประกันสุขภาพ (Health Insurance) ส่วนการประกันวินาศภัยแบ่งออกเป็นสี่ประเภท คือการประกันอัคคีภัย (Fire Insurance), การประกันภัยรถยนต์ (Motor Insurance), การประกันภัยทางทะเล (Marine Insurance), และ การประกันเบ็ดเตล็ด (Miscellaneous/Casualty Insurance) (วิกิพีเดีย สารานุกรมเสรี, 2556)

ธุรกิจประกันภัยไทยมีความแข็งแกร่ง สามารถฝ่าฟันอุปสรรคที่เกิดขึ้นจากปัจจัยรอบด้านได้อย่างมั่นคง พลิกฟื้นจากสถานการณ์อุทกภัยเมื่อปลายปี 2554 ได้อย่างรวดเร็วและเข้มแข็ง สะท้อนได้จากตัวเลขธุรกิจประกันภัยในปี 2555 มีอัตราการเจริญเติบโตถึงร้อยละ 21.48 ทั้งนี้ ในปี 2556 สำนักงาน คปภ. คาดว่าธุรกิจประกันภัยจะเติบโตต่อเนื่อง (สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.), 2556)

ผู้วิจัยเห็นว่าธุรกิจประกันวินาศภัยจึงมีบทบาทสำคัญ ที่จะสร้างหลักประกันและความมั่นคงให้กับเศรษฐกิจและสังคมทั้งภาครัฐและเอกชน ช่วยสร้างความมั่นคงพื้นฐานแก่บุคคล ครอบครัว และธุรกิจต่าง ๆ เป็นสถาบันการเงินที่มีศักยภาพสูงในการระดมเงินออมจากบุคคลภายในประเทศ เพื่อนำไปจัดสรรลงทุนในภาคเศรษฐกิจต่าง ๆ อันเป็นการขยายขีดความสามารถในการผลิตของประเทศ จึงเป็นที่มาของการศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งอยู่ในกลุ่มของอุตสาหกรรมการเงิน ซึ่งโดยวัดได้จากอัตราส่วนทางการเงิน

วัตถุประสงค์ของการศึกษา

เพื่อศึกษาผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัย ระหว่าง บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) และบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)

ขอบเขตของการศึกษา

ท่าการศึกษาเฉพาะธุรกิจประกันวินาศภัย ในกลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจการเงิน ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2550 – 2554 เป็นระยะเวลา 5 ปี ซึ่งจะเป็บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ก่อนวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2550 และเลือกเฉพาะบริษัทที่ส่งงบการเงินครบถ้วน โดยบริษัทที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้มีจำนวนทั้งหมด 2 บริษัท ได้แก่ บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) และบริษัท กรุงเทพประกันภัย (มหาชน)

วิธีดำเนินการวิจัย

การศึกษาวิจัยนี้ได้เลือกกลุ่มตัวอย่างประชากรมาจากธุรกิจประกันวินาศภัย ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จำนวน 2 บริษัท คือ บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) และบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) โดยใช้เกณฑ์การเลือกมาจาก ส่วนแบ่งตลาดเบี้ยประกันภัยรับโดยตรงรวมทุกประเภท ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 โดย บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ ลำดับที่ 2 9.99%,บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ ลำดับที่ 3 7.22% ซึ่งรองมาจาก บริษัท วิริยะประกันภัย จำกัดมีส่วนแบ่งการตลาด 15.51 (สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริม การประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.),2006)

ผู้ศึกษาใช้อัตราส่วนทางการเงิน 17 อัตราส่วน ซึ่งแบ่งได้เป็น 4 ประเภท ดังต่อไปนี้

1. อัตราส่วนวัดความสามารถในการทำกำไร
 - 1.1 อัตราส่วนการรับประกันภัยต่อ
 - 1.2 อัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทน
 - 1.3 อัตรากำไรขั้นต้น
 - 1.4 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน
 - 1.5 อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน
 - 1.6 อัตราเบี้ยประกันรับสุทธิ
 - 1.7 อัตรากำไรสุทธิ

- 1.8 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น
2. อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง
- 2.1 อัตราหมุนเวียนเบี้ยประกันค้ำรับ
3. อัตราส่วนวัดประสิทธิภาพในการทำงาน
- 3.1 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์
- 3.2 อัตราการหมุนของสินทรัพย์
4. อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน
- 4.1 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น
- 4.2 Policy Liability to Capital Fund
- 4.3 อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น
- 4.4 อัตราการจ่ายเงินปันผล
- 4.5 อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์

ผลการวิจัย

ในการศึกษาการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยระหว่าง บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) และบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) ผู้วิจัยเก็บรวบรวมข้อมูลและ นำมาเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูลตามลำดับหัวข้อดังต่อไปนี้

1.ลักษณะการประกอบธุรกิจประกันภัย

บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด ก่อตั้งเมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน พ.ศ.2494 โดย ฯพณฯ จอมพลสฤษดิ์ ธนะรัชต์ ด้วยทุนจดทะเบียน 2,000,000 บาท บริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัท มหาชน จำกัด ต่อกรมทะเบียนการค้า กระทรวงพาณิชย์ พร้อมทั้งเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่วันที่ 18 ตุลาคม พ.ศ.2538 โดยมี กระทรวงการคลัง, ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน), ธนาคารออมสิน และ การปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจประกันวินาศภัย (Non-Life Insurance) แบ่งออกเป็น 4 ประเภทหลัก

1.1. การประกันอัคคีภัย ให้ความคุ้มครองความเสียหายที่เกิดจากไฟไหม้ ฟ้าผ่า ระเบิด ที่เกิดกับสินทรัพย์ของผู้เอาประกัน โดยยกเว้นวัตถุบางอย่าง เช่น เงิน แท่ง หรือเงินรูปพรรณ หรือทองคำแท่ง หรือทองรูปพรรณ หรืออัญมณี ต้นฉบับหรือ สำเนาเอกสารของแบบแปลน แผนผัง ภาพเขียน รูปออกแบบ ลวดลาย แบบ หรือ แบบพิมพ์ หรือแม่พิมพ์ หลักประกันหนี้สิน หลักทรัพย์ เอกสารสำคัญต่างๆ ไปรษณีย์ ยากร อากรแสดมภ์ เงินตรา ธนบัตร เช็ก หรือเอกสารทางธุรกิจ โบราณวัตถุหรือ ศิลปวัตถุอันมีมูลค่ารวมทั้งสิ้นเกินกว่า 10,000 บาท

1.2. การประกันภัยทางทะเลและขนส่ง ให้ความคุ้มครองความเสียหาย สินค้าในระหว่างการขนส่ง เช่น เรือล่ม เรือเกยตื้น เรือไฟไหม เครื่องบินตก เป็นต้น แบ่งการรับประกันภัยออกเป็น 2 ประเภท คือ การรับประกันภัยการขนส่งสินค้าทั้ง ทางบก ทางเรือ และทางอากาศ รวมทั้งการรับประกันภัยตัวเรือ และเครื่องจักร อุปกรณ์เรือ

1.3. การประกันภัยรถยนต์ คือ การให้ความคุ้มครองความเสียหายอันเกิด จากอุบัติเหตุทางรถยนต์ แบ่งออกเป็น 2 ประเภท คือ การประกันภัยรถยนต์ภาคบังคับ ตามพระราชบัญญัติคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ พ.ศ. 2535 จะชดใช้ค่าเสียหายแก่ ผู้ประสบภัยกรณีเสียชีวิต สูญเสียอวัยวะ หรือทุพพลภาพตามวงเงินที่ระบุใน พระราชบัญญัติ การประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจประกอบด้วย การประกันภัย บุคคลที่สาม การประกันภัยบุคคลที่สาม/ลักทรัพย์ และการประกันภัยประเภทรวม หรือประกันภัยชั้นหนึ่ง

1.4. การประกันภัยเบ็ดเตล็ด เช่น การประกันภัยอุบัติเหตุส่วนบุคคล การ ประกันภัยอุบัติเหตุเดินทาง การประกันภัยสำหรับเงิน การประกันโจรกรรม การ ประกันภัยเครื่องจักร การประกันภัยเครื่องบิน การประกันภัยปิโตรเคมีและพลังงาน และการประกันภัยความเสียหายทุกชนิด เป็นต้น

2. ผลการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัย

ผลจากการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัย ระหว่าง บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) และบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) ด้วยการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินสามารถสรุปได้ดังตารางดังต่อไปนี้

วารสารการเงิน การลงทุน การตลาด และการบริหารธุรกิจ ปีที่ 3 ฉบับที่ 4 (ตุลาคม – ธันวาคม 2556)

อัตราส่วนทางการเงิน	ค่าเฉลี่ย	
	TPI	BKI
1. อัตราส่วนวัดความสามารถในการทำกำไร		
อัตราส่วนการรับประกันภัยต่อ %	107.69	104.7
อัตราการทำกำไรใหม่ทดแทน %	52.37	56.55
อัตรากำไรขั้นต้น %	36	13.21
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน %	39.89	39.93
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน %	3.58	4.37
อัตราเบี้ยประกันรับสุทธิ (เท่า)	1	0.44
อัตรากำไรสุทธิ %	14.07	13.72
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น %	12.15	5.87
2. อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง		
อัตราหมุนเวียนเบี้ยประกันค้างรับ (วัน)	71	69
3. อัตราส่วนวัดประสิทธิภาพในการทำงาน		
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ %	3.57	3.97
อัตราการลงทุนของสินทรัพย์ %	22.83	26.96
4. อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(เท่า)	4.71	0.84
Policy Liability to Capital Fund (เท่า)	2.19	0.63
อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(เท่า)	1.1	0.25
อัตราการทำเงินปันผล %	353.1	413.92
อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์ (เท่า)	0.18	0.14

1. อัตราส่วนวัดความสามารถในการทำกำไร

1.1. อัตราส่วนการรับประกันภัยต่อ พบได้ว่า บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนการรับประกันภัยต่อเฉลี่ย เท่ากับ 107.69 ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่ดีกว่าบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) ที่มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 104.70 แสดงให้เห็นว่าบริษัท ทิพยประกันภัย มีเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ เมื่อเปรียบเทียบกับเบี้ยประกันภัยรับที่ถือเป็นรายได้ อยู่ในเกณฑ์ปกติ

1.2. อัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทน พบได้ว่า บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีอัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทน เฉลี่ย เท่ากับ 52.37 ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่ดีกว่าบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) ที่มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 56.55 แสดงให้เห็นว่าบริษัท ทิพยประกันภัย มีประสิทธิภาพในการรับประกันภัยมากกว่า

1.3. อัตรากำไรขั้นต้น พบได้ว่า บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีอัตรากำไรขั้นต้น เฉลี่ย เท่ากับ 36 ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่ดีกว่าบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) ที่มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 13.64 แสดงให้เห็นว่าบริษัท ทิพยประกันภัย มีประสิทธิภาพในการกำหนดนโยบายขายประกันที่ดีกว่า

1.4. อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน พบว่า บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) และบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) ไม่มีความสามารถในการบริหารค่าใช้จ่ายในการขาย การบริหาร และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ เนื่องจาก ค่าเฉลี่ยของทั้ง 2 ของบริษัท คือ 39.98 และ 39.93 ตามลำดับอยู่ในเกณฑ์ที่สูงกว่าปกติ ซึ่งปกติไม่ควรสูงเกินกว่าร้อยละ 15

1.5. อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน พบว่า บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) และบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) ไม่มีความสามารถในการบริหารการลงทุน เนื่องจาก ค่าเฉลี่ยของทั้ง 2 ของบริษัท คือ 3.58 และ 4.37 ตามลำดับซึ่งอยู่ในเกณฑ์ต่ำกว่าปกติ ซึ่งปกติไม่ควรต่ำกว่าร้อยละ 5

1.6. อัตราเบี้ยประกันรับสุทธิ บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) และบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) ไม่มีประสิทธิภาพในการเรียกเก็บเบี้ยประกันของผู้ทำประกันภัย ค่าเฉลี่ยของทั้ง 2 ของบริษัท คือ 1 และ 0.44 ตามลำดับซึ่งอยู่ในเกณฑ์ต่ำกว่าปกติ ซึ่งปกติไม่ควรต่ำกว่า 2 เท่า

1.7. อัตรากำไรสุทธิ พบได้ว่า บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีอัตรากำไรสุทธิ เฉลี่ย เท่ากับ 14.07 ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่ดีกว่าบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) ที่มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 13.72 แสดงให้เห็นว่าบริษัท ทิพยประกันภัย มีเบี้ยประกันภัยรับสุทธิ มีประสิทธิภาพในการทำกำไรหลังจากหักต้นทุน และค่าใช้จ่ายรวมทั้งภาษีเงินได้หมดแล้ว อย่างไรก็ตาม ในปี 2554 ได้เกิดอุทกภัย ทำให้ทั้ง 2 บริษัท มีอัตรากำไรสุทธิต่ำกว่าปกติในปี 2554

1.8. อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น พบได้ว่า บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น เท่ากับ 12.15 ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่ดีกว่าบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) ที่มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 5.87 แสดงให้เห็นว่าบริษัท ทิพยประกันภัย มีความสามารถในการสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นได้ อย่างไรก็ตาม ในปี 2554 ได้เกิดอุทกภัย ทำให้ทั้ง 2 บริษัท มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ต่ำกว่าปกติ ในปี 2554

2. อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง

2.1. อัตราหมุนเวียนเบี้ยประกันค้ำรับ บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย เท่ากับ 72 มีประสิทธิภาพในการเรียกเก็บหนี้้น้อยกว่าบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) ซึ่ง มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย เท่ากับ 69

3. อัตราส่วนวัดประสิทธิภาพในการทำงาน

3.1. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ พบว่า บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) และบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) ไม่มีประสิทธิภาพในการนำสินทรัพย์ ไปลงทุน เกิดการสูญเปล่าจากการลงทุนเนื่องจาก ค่าเฉลี่ยของทั้ง 2 ของบริษัท คือ 3.57 และ 3.97 ตามลำดับอยู่ซึ่งอยู่ต่ำกว่าเกณฑ์ปกติ ซึ่งไม่ควรต่ำกว่าร้อยละ 5

3.2. อัตราการหมุนของสินทรัพย์ พบว่า บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) และบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีสินทรัพย์มากเกินไปเกินความต้องการและขาดประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ เนื่องจาก ค่าเฉลี่ยของทั้ง 2 ของบริษัท คือ 23 และ 27 ตามลำดับซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวต่ำกว่าเกณฑ์ปกติ โดยปกติอยู่ระหว่าง 70-80

4. อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

4.1. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น พบว่าบริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเท่ากับ 4.71 มีความเสี่ยงในการกู้ยืมสูงกว่าบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) ซึ่ง อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เฉลี่ย เท่ากับ 0.84

4.2. Policy Liability to Capital Fund พบว่าบริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) Policy Liability to Capital Fund เฉลี่ยเท่ากับ 2.19 มีความสามารถในการจ่ายค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย และกิจการอยู่ระหว่างการพิจารณาจ่ายค่าสินไหมทดแทน มากกว่าบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) ซึ่ง Policy Liability to Capital Fund เฉลี่ย เท่ากับ 0.63

4.3. อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น พบว่าบริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเท่ากับ 1.10 มีอยู่ในเกณฑ์ไม่ปกติ เมื่อเทียบกับบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) ซึ่งมี อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเท่ากับ 0.25 มีอัตราส่วนอยู่ในเกณฑ์ปกติ โดยปกติควรต่ำกว่า 1 เท่า แสดงให้เห็นว่าบริษัท กรุงเทพประกันภัย มีหนี้สินต่อผู้เอาประกันภัยที่จะได้รับการคุ้มครองจากส่วนผู้ถือหุ้นเต็มจำนวน

4.4. อัตราการจ่ายเงินปันผล พบว่าบริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) และบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) กิจการมีความสามารถในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเนื่องจาก ค่าเฉลี่ยของทั้ง 2 ของบริษัท คือ 353.13 และ 413.94 ตามลำดับ

4.5. อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์ บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์ เฉลี่ยเท่ากับ 0.18 ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่ดีกว่าบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) ที่มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.14 แสดงให้เห็นว่าบริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด มีสินทรัพย์ที่นำไปลงทุน เพื่อกระจายความเสี่ยง และมีสภาพคล่องที่เพียงพอ พร้อมต่อการชดใช้ตามภาระผูกพันภายใต้กรมธรรม์ที่ได้รับประกันภัยไว้

สรุปผลการวิจัย

ในปีปลายปี 2554 ได้เกิดมหาอุทกภัยครั้งใหญ่ส่งผลกระทบต่อขยายวงกว้าง ทั้งในเรื่องอัตราการเกิดสินไหมและผลกระทบต่อเนื่องถึงระบบการผลิตทุกภาคธุรกิจทำให้ ทำให้ทั้งสองบริษัทคือบริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) และบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีความสามารถในการทำกำไรลดลง โดยมีอัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทนสูงกว่าปกติ โดยมีอัตรา 65.69 ,79.33 ตามลำดับ ปี2554

บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีอัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิ อัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น ลดลงโดยมีอัตรา 16.75, 0.83, 0.95 ตามลำดับ ส่วนบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีอัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิ อัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น ลดลงโดยมีอัตรา -6.3, 0.71, 0.29 ตามลำดับ ทางด้านสภาพคล่อง บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีความสามารถในการเรียกเก็บหนี้้น้อยกว่า บริษัทกรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) ทางด้านประสิทธิภาพในการทำงาน ทั้งสองบริษัทขาดประสิทธิภาพในการนำสินทรัพย์ไป ซึ่งบริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)มีค่าเฉลี่ยผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อยู่ที่ 3.57 ส่วนบริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) อยู่ที่ 3.97 เกิดความสูญเสียจากการลงทุนในสินทรัพย์ และ จากอัตรากาารหมุนของสินทรัพย์ค่าเฉลี่ยพบว่า บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) และ บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีสินทรัพย์มากเกินความต้องการ และขาดประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ มีอัตราค่าเฉลี่ย 22.83 และ 26.96 ตามลำดับ ทางด้านอัตราส่วนการวิเคราะห์หนี้ โยบายทางการเงิน ทั้งสองบริษัท มีความเสี่ยงในการกู้ยืม และพบว่า บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)มีความสามารถในการจ่ายค่าสินไหมทดแทน แต่ทางบริษัทกรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) ยังขาดความสามารถในการจ่ายค่าสินไหมทดแทน ทั้งสองบริษัทมีความสามารถในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น

ข้อเสนอแนะ

ข้อเสนอแนะจากผลการศึกษา

บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีความสามารถในการทำกำไรลดลงน้อย โดยมีอัตราการจัดจ่ายค่าสินไหมทดแทนสูงกว่าปกติ มีอัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิ อัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น ลดลงอันเนื่องมาจากการบริหารและควบคุมค่าใช้จ่ายในการรับประกัน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ค่าจ้างและบำเหน็จ ที่ยังไม่เพียงพอ ผู้บริหารควรทบทวนแนวทางและนโยบายในการบริหารค่าใช้จ่าย

บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีความสามารถในการทำกำไรลดลงน้อย โดยมีอัตราการจัดจ่ายค่าสินไหมทดแทนสูงกว่าปกติ มีอัตรากำไรขั้นต้น

อัตราค่าไรสุทธิ อัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น ลดลงอันเนื่องมาจากการบริหารและควบคุมค่าใช้จ่ายในการรับประกัน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ค่าจ้างและบำเหน็จ ที่ยังไม่เพียงพอ ผู้บริหารควรทบทวนแนวทางและนโยบายในการบริหารค่าใช้จ่าย

ข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษารั้งต่อไป

งานวิจัยครั้งนี้เป็นการศึกษาผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัย โดยศึกษาจากอัตราส่วนทางการเงิน ซึ่งยังมีปัจจัยอื่นอีกที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัย เช่น ปัจจัยทางเศรษฐกิจ การเมือง สิ่งแวดล้อม เป็นต้นในการ ศึกษาควรจะศึกษาปัจจัยต่างๆ นี้ด้วย

งานวิจัยครั้งนี้ข้อมูลที่นำมาเป็นข้อมูลทุติยภูมิ คือการใช้ข้อมูลจากงบการเงินเพียงอย่างเดียว ควรมีการศึกษาประกอบเพิ่มเติม เช่นการสัมภาษณ์

กิตติกรรมประกาศ

การศึกษาค้นคว้าอิสระนี้สำเร็จได้จากความกรุณาของ ดร.พงษ์สรรค์ ลีลาหงส์จุฑา อาจารย์ที่ปรึกษาการศึกษาค้นคว้าอิสระ ที่กรุณาให้คำปรึกษา และข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ อย่างยิ่งจนกระทั่งการศึกษาค้นคว้าอิสระสำเร็จลุล่วงไปได้ด้วยดี

ขอขอบพระคุณ ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ลักขณา วรศิลป์ชัย และอาจารย์กมลนันทน์ มีถาวรผู้ทรงคุณวุฒิที่ให้คำแนะนำและคำปรึกษาในการจัดทำการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัย

ขอขอบพระคุณเพื่อน ๆ โครงการบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สำหรับผู้จัดการยุคใหม่ (Saturday Program) รุ่นที่ 8 สาขาบัญชี สำหรับความห่วงใยเสมอมา

ขอกราบขอบพระคุณครอบครัว แก้วมณี ที่คอยห่วงใย ให้กำลังใจเสมอมาจนกระทั่งจบการศึกษา สุดท้ายขอขอบพระคุณ คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง ที่เป็นแหล่งเรียนรู้ สังคม และให้โอกาสในการศึกษา จนสำเร็จการศึกษาตามหลักสูตร

บรรณานุกรม

- กิตติภูมิ โล่สุวรรณ. (2551). *การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท อีโนเว รั บ เเบอร์(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน). การศึกษาค้นคว้าด้วยตัวเอง* ปริญญา บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยเกษมบัณฑิต.
- เฉลิมขวัญ ครุชบุญยงค์. (2548). *วิเคราะห์งบการเงินเพื่อศึกษาแนวโน้มการลงทุน ใน ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. งานวิจัย คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเซนต์จอห์น*
- ชลิตา แควกลาง. (2552). *ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจ ประกันภัย. วิทยานิพนธ์ ปริญญาการจัดการมหาบัณฑิต สาขาวิชาเทคโนโลยี การจัดการ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีสุรนารี.*
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2545). *เทคนิคการวิเคราะห์งบการเงินบริษัทจดทะเบียน. (พิมพ์ครั้งที่ 3). กรุงเทพฯ : ส่วนสิ่งพิมพ์ ฝ่ายสื่อสารองค์กร ตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย*
- นภัสสร จันทบุญ. (2550). *การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินเพื่อศึกษาแนวโน้มการ ลงทุนในธุรกิจกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย. คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคล รัตนบุรี.*
- พรศิริ เจริญพงศ์. (2549). *การวิเคราะห์งบการเงินเปรียบเทียบของบริษัทที่จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในอุตสาหกรรมเหมืองแร่. วิทยานิพนธ์ คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง*
- พวงเพ็ชร พรหมพงษ์. (2554). *การวิเคราะห์งบการเงินของสหกรณ์การเกษตรใน จังหวัดสตูล. การศึกษาค้นคว้าอิสระ ปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต (สหกรณ์) มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช.*
- วไลพร ประชาสาย. (2550). *การวิเคราะห์การบริหารสินทรัพย์และหนี้สินที่ส่งผลต่อ ประสิทธิภาพ และมูลค่าของ บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด. สารนิพนธ์ บัณฑิตวิทยาลัย คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ*

- วิสุทธิ เหมหมัน. (2553). *ประสิทธิภาพการดำเนินงานของธุรกิจประกันวินาศภัยในประเทศไทย*. วิทยานิพนธ์ วิทยาศาสตร์มหาบัณฑิต (สถิติประยุกต์และเทคโนโลยีสารสนเทศ) คณะสถิติประยุกต์สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์.
- ศรัญญา ปัญญาแก้ว. (2551). *การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของธุรกิจประกันภัยที่ประสบความสำเร็จและความล้มเหลว กรณีศึกษา บริษัท ประกันคุ้มภัย จำกัด (มหาชน) และบริษัท สัมพันธ์ประกันภัย จำกัด*. วิทยานิพนธ์ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคล รัตนโกสินทร์
- สุรเทพ โลहितกุล,บรรณาธิการ. (2542). *ประกันชีวิต 2001*. กรุงเทพฯ: บริษัท เดอะ แรปปิด พรินท์ จำกัด.
- อนิรุทธ บุญลอย. (2553). *การวิเคราะห์งบการเงินของธุรกิจสกัดน้ำมันปาล์ม ในประเทศไทย*. วิทยานิพนธ์ คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยวลัยลักษณ์.
- อมรลัทธกษณ์ ภูวไนยวีรพงศ์. (2552). *วิเคราะห์งบการเงิน คณะวารสารศาสตร์และสื่อสารมวลชน มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ปีงบประมาณ 2547-2551*. งานวิจัย คณะวารสารศาสตร์และสื่อสารมวลชน มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ .
- ไทยพาณิชย์ประกันชีวิต. (2556). *การเรียกร้องค่าสินไหมทดแทน*. ค้นเมื่อ 10 มีนาคม 2556, จาก : http://www.scblife.co.th/customer_sinmai.html
- มิตรแท้ประกันภัย. (2556). *ประกันวินาศภัย*. ค้นเมื่อ 10 มีนาคม 2556, จาก : http://www.vrmittare.com/web/menu_details.php?category=6
- วิกิพีเดีย สารานุกรมเสรี. (2546). *การประกันภัย*. ค้นเมื่อ 10 มีนาคม 2556, จาก : <http://th.wikipedia.org/wiki/%E0%B8%81%E0%B8%B2%E0%B8%A3%E0%B8%9B%E0%B8%A3%E0%B8%B0%E0%B8%81%E0%B8%B1%E0%B8%99%E0%B8%A0%E0%B8%B1%E0%B8%A2>
- ศูนย์วิจัยกสิกรไทย. (2555). *มองเศรษฐกิจ*. ค้นเมื่อ 10 มีนาคม 2556, จาก : <http://www.kasikormresearch.com/th/k-econanalysis/pages/ViewSummary.aspx?docid=29904>

สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย(คปภ.).

(2556). ตั้งเป้า โภย 6.6 แสนล้านบาท เบี้ยประกันรับรวมปี56 สัดส่วน5.38%

ต่อจีดีพี. ค้นเมื่อ 10 มีนาคม 2556, จาก

: <http://www.thaipost.net/news/080313/70599>