

## การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของอุตสาหกรรมการประกันชีวิต

ในการตัดสินใจดำเนินงานเพื่อให้บรรลุเป้าหมายของธุรกิจนั้น ผู้บริหารงานทางการเงิน จำเป็นต้องมีเครื่องมือใช้ในการวิเคราะห์ เพื่อให้ทราบถึงการดำเนินงานในอดีตที่ผ่านมา ให้ผลตามเป้าหมายหรือไม่ อีกทั้งช่วยให้ทราบถึงฐานะทางการเงินของกิจการว่าเป็นอย่างไร หรือในการวางแผนในอนาคต จึงจำเป็นต้องมีการวิเคราะห์ทางการเงิน (Financial Analysis) โดยการใช้อัตราส่วนจากตัวเลขของงบการเงิน ซึ่งประกอบด้วยงบดุลที่แสดงฐานะการเงินของธุรกิจ ณ วันใดวันหนึ่ง และงบกำไรขาดทุน ที่แสดงผลการดำเนินงานของธุรกิจในช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง ฉะนั้นก่อนที่จะทำการศึกษาและวิเคราะห์ถึงการจัดการด้านการเงินที่เกี่ยวกับการลงทุนของบริษัทประกันชีวิต และการวิเคราะห์อัตราส่วน ควรจะได้มีการศึกษาถึงกลุ่มผู้ใช้อัตราส่วนและชนิดของอัตราส่วน

### กลุ่มผู้ใช้อัตราส่วนทางการเงิน

กลุ่มผู้ใช้อัตราส่วนทางการเงินแบ่งได้ 3 กลุ่มด้วยกันคือ

1. เจ้าหนี้ (Creditors) ซึ่งแยกเป็นเจ้าหนี้ระยะสั้น และเจ้าหนี้ระยะยาว เจ้าหนี้ระยะสั้น จะสนใจในสภาพคล่องของธุรกิจว่าสามารถชำระเงินต้นและดอกเบี้ยได้ตามกำหนดหรือไม่ สำหรับเจ้าหนี้ระยะยาว นอกจากสนใจสภาพคล่องแล้วยังสนใจความสามารถในการหากำไรในอนาคตของธุรกิจ รวมทั้งโครงสร้างของเงินทุน เพราะว่ามันสิ้นคังกล่าวมีระยะเวลายาวนาน เจ้าหนี้ระยะยาวจึงต้องการความมั่นใจว่ากิจการมีความมั่นคงเพียงพอในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยเมื่อครบกำหนด

2. ผู้ลงทุนหรือผู้ถือหุ้นสามัญ (Shareholders) ทั้งในปัจจุบันและผู้ที่กำลังจะมาลงทุนซื้อหุ้น กลุ่มนี้จะสนใจถึงสมรรถภาพในการหากำไรของธุรกิจทั้งในปัจจุบันและ

อนาคต รวมทั้งสภาพคล่องและความเสี่ยงในการกู้ยืม ทั้งนี้เพื่อความอยู่รอดของธุรกิจ

3. ฝ่ายจัดการ จากกรณีที่ฝ่ายจัดการเป็นผู้รับผิดชอบทางการเงินของธุรกิจ ดังนั้น จึงต้องสนใจฐานะทางการเงินของกิจการทุก ๆ ด้าน เพื่อให้เจ้าหนี้และผู้ลงทุนพึงพอใจ ดังนั้น ฝ่ายจัดการจึงต้องติดตามการใช้เงินทุนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพหรือไม่ ได้มีการจัดหาเงินทุนอย่างถูกต้องโดยไมก่อให้เกิดความเสี่ยงสูง การจัดการด้านทุนหมุนเวียนจะต้องมีเพียงพอเพื่อรักษาสภาพคล่อง นอกจากนี้ฝ่ายจัดการจะต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่ผ่านมาในอดีตและปัจจุบันว่ามีความแตกต่างกันอย่างไร เพื่อจะได้นำมาปรับปรุงกิจการให้ดีขึ้น

#### ชนิดของอัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินเกิดจากการนำรายการในงบดุลหรืองบกำไรขาดทุนรายการหนึ่งมาหารด้วยรายการอีกรายการหนึ่งในงบดุลหรืองบกำไรขาดทุน เช่น อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ หมายถึงการนำรายการหนี้สินทั้งหมดหารด้วยสินทรัพย์รวม เป็นต้น วิธีดังกล่าวนี้ทำให้ได้อัตราส่วนชนิดต่าง ๆ เพื่อที่จะนำมาวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลดำเนินงานของธุรกิจ ทั้งนี้โดยทั่วไปอัตราส่วนทางการเงิน แยกออกเป็น 4 ประเภท ดังนี้

#### 1. อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)

##### 1.1 อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (Current Ratio)

$$= \frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$$

##### 1.2 อัตราส่วนทุนหมุนเวียนอย่างถึงแก่น (Acid Test Ratio)

$$= \frac{\text{เงินสดและเงินฝากธนาคารและ เบี้ยประกันค่ารับ}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$$

2. อัตราส่วนแสดงสภาพเลี้ยว (Debt Ratio)

2.1 อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์

$$= \frac{\text{หนี้สินทั้งหมด}}{\text{สินทรัพย์รวม}}$$

2.2 อัตราส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวม

$$= \frac{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}{\text{สินทรัพย์รวม}}$$

3. อัตราส่วนแสดงความสามารถในการดำเนินงาน (Activition Ratio)

3.1 อัตราส่วนหมุนเวียน

$$= \frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$$

3.2 เบี้ยประกันสุทธิต่อสินทรัพย์ประจำ

$$= \frac{\text{เบี้ยประกันสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์ประจำ}}$$

3.3 รายได้ทั้งหมดต่อสินทรัพย์ประจำ

$$= \frac{\text{รายได้ทั้งหมด}}{\text{สินทรัพย์ประจำ}}$$

3.4 เบี้ยประกันสุทธิต่อสินทรัพย์รวม

$$= \frac{\text{เบี้ยประกันสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์รวม}}$$

3.5 รายได้ทั้งหมดต่อสินทรัพย์รวม

$$= \frac{\text{รายได้ทั้งหมด}}{\text{สินทรัพย์รวม}}$$

$$3.6 \text{ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อเบี้ยประกันรับสุทธิ} \\ = \frac{\text{ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน}}{\text{เบี้ยประกันรับสุทธิ}}$$

4. อัตราส่วนแสดงสมรรถภาพในการหากำไร

$$4.1 \text{ อัตรากำไรสุทธิต่อเบี้ยประกันสุทธิ} \\ = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{เบี้ยประกันสุทธิ}}$$

$$4.2 \text{ อัตราผลตอบแทนจากส่วนของเจ้าของ} \\ = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{ส่วนของเจ้าของ}}$$

$$4.3 \text{ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ประจำ} \\ = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์ประจำ}}$$

$$4.4 \text{ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม} \\ = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์รวม}}$$

หมายเหตุ สินทรัพย์หมุนเวียน ตามบัญชีประกันภัยหมายถึง

1. เงินสดและเงินฝากธนาคาร
2. เงินลงทุนระยะสั้น
3. เบี้ยประกันภัยค้างรับ
4. เงินค้างรับเกี่ยวกับประกันต่อ
5. ลูกหนี้และเงินทวง
6. รายได้อื่นค้างรับ
7. สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

### หนี้สินหมุนเวียน ได้แก่

1. เงินเบิกเกินบัญชี และ เงินกู้ยืมธนาคาร
2. ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย
3. เงินที่คองจ่ายตามกรมธรรม์ค้างจ่าย
4. เงินค้างจ่ายประกันต่อ
5. เงินสำรองเพื่อการเสี่ยงภัย
6. เงินที่ถือไว้ตามสัญญาประกันต่อ
7. หนี้สินหมุนเวียนอื่น

### ข้อมูลที่ใช้ในการวิเคราะห์

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของอุตสาหกรรมประกันชีวิตนี้ จะแยกเป็น 3 ส่วนด้วยกัน คือ บริษัทประกันชีวิตที่จดทะเบียนในประเทศ บริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ และรวมทั้งอุตสาหกรรมประกันชีวิต โดยบริษัทจดทะเบียนในประเทศ 9 บริษัท ได้แก่

1. บริษัทกรุงเทพประกันชีวิต จำกัด
2. บริษัทไทยประกันชีวิต จำกัด
3. บริษัทไทยประสิทธิ์ประกันภัย จำกัด
4. บริษัทไทยเศรษฐกิจประกันภัย จำกัด
5. บริษัทไทยสมุทรพาณิชย์ประกันภัย จำกัด
6. บริษัทศรีอยุธยาประกันชีวิต จำกัด
7. บริษัทเมืองไทยประกันชีวิต จำกัด
8. บริษัทอินเทอร์ไลฟ์ จำกัด
9. บริษัทออคเนย์ประกันภัย จำกัด

สำหรับบริษัทต่างประเทศ 2 บริษัท ได้แก่

1. บริษัทอเมริกัน อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล แอสซิเรชั่นส์ จำกัด ไซยอวา บริษัท AIA จำกัด
2. บริษัทไซนาอินเทอร์เน็ต โรเตอร์ไลฟ์ แอนด์เยเนรัล อินชัวร์นส์ จำกัด ไซยอวา

บริษัท CUL จำกัด

ทั้งนี้ได้รวบรวมข้อมูลจากรายงานธุรกิจประจำปีในประเทศไทย และจากงบการเงินที่สำนักงานประกันภัย กรมทะเบียนการค้า กระทรวงพาณิชย์ ระหว่างปี พ.ศ. 2518-2522

### วิธีการหาอัตราส่วนเฉลี่ยของอุตสาหกรรม

การคำนวณอัตราส่วนเฉลี่ยของอุตสาหกรรมประจำปี 2518-2522 ได้โดยวิธีถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก แบบสมมูล (Equal-weighted Average) ซึ่งก็คือการหาค่ากลาง เลขคณิตจากอัตราส่วนของกิจการประกันชีวิตแต่ละบริษัท โดยใช้สูตร ดังนี้ (ยกตัวอย่างการคำนวณอัตราส่วนเฉลี่ยของทรัพย์สินหมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน)

$$\bar{X}_A = \frac{1}{N} \sum_{i=1}^n \left( \frac{CA}{CL} \right)$$

$\bar{X}_A$  = ถ่วงเฉลี่ยของอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน

CA = สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท i

CL = หนี้สินหมุนเวียนของบริษัท i

N = จำนวนบริษัทในแต่ละกลุ่ม

ค่าเฉลี่ยที่ได้จากการคำนวณข้างต้น ค่าสูงสุดซึ่งได้จากอัตราส่วนสูงสุดในแต่ละปีของกิจการประกันชีวิตทั้งหมด และค่าต่ำสุดได้จากอัตราส่วนที่ต่ำสุดประจำปีของกิจการ หลังจากนั้นหาค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนเฉลี่ย ค่าสูงสุดและค่าต่ำสุดในช่วงระหว่างปี พ.ศ. 2518-2522 ด้วยวิธีถ่วงน้ำหนัก โดยให้น้ำหนักในปี 2518 = 1 ปี 2519 = 2 เป็นเช่นนี้เรื่อย ๆ ไป จนถึงปี n=n

## ตารางที่ 1

ตารางแสดงอัตรารวมทางการเงินของอุตสาหกรรมประกันชีวิต ระหว่างปี 2518-2522

รายการ	อัตรารวมแสดงสภาพครอง		อัตรารวมแสดงสภาพแข็ง		อัตรารวมแสดงความสามารถในการดำเนินงาน						อัตรารวมแสดงสมรรถภาพในการหากำไร				
	สินทรัพย์หมุนเวียน ก่อนสินทรัพย์ หมุนเวียน	สินทรัพย์หมุนเวียน รวม	หนี้สินทั้งหมด รวม	อัตรานี้สินทรัพย์ หมุนเวียนต่อสินทรัพย์	รายได้ทั้งหมด ต่อสินทรัพย์ประจำ	เบี้ยประกันสุทธิ ต่อสินทรัพย์ ประจำ	สินทรัพย์หมุนเวียน ต่อหนี้สินหมุนเวียน	รายได้ทั้งหมด ต่อสินทรัพย์รวม	เบี้ยประกันสุทธิ ต่อสินทรัพย์รวม	กำไรจ่ายในการ ดำเนินงานต่อ เบี้ยประกันสุทธิ	กำไรสุทธิต่อ ของเจ้าของ	กำไรสุทธิต่อ สินทรัพย์ประจำ	กำไรสุทธิต่อ เบี้ยประกันสุทธิ	กำไรสุทธิต่อ สินทรัพย์รวม	
ปี 2518	สูง	10.10	9.23	1.57	0.75	55.74	39.96	10.10	2.18	2.14	12.07	0.76	7.05	24.17	0.06
	เฉลี่ย	2.87	2.63	1.05	0.16	13.85	11.72	2.87	0.54	0.49	1.47	0.001	0.98	2.19	(0.01)
	ต่ำ	0.33	0.22	0.91	0.03	1.31	0.03	0.33	0.08	0.002	0.11	(2.20)	(2.20)	(0.72)	(0.41)
ปี 2519	สูง	8.30	7.90	1.26	0.72	49.69	45.79	8.29	1.70	1.65	24.49	0.66	0.66	32.27	0.13
	เฉลี่ย	2.96	2.56	1.00	0.13	14.60	12.46	2.96	0.51	0.43	2.59	(0.02)	0.75	2.95	0.02
	ต่ำ	0.33	0.23	0.76	0.03	1.39	0.02	0.33	0.07	0.001	0.13	(0.75)	(1.98)	(0.14)	(0.04)
ปี 2520	สูง	5.66	5.33	1.19	0.70	30.4	27.6	5.66	1.29	1.22	0.74	2.30	4.30	0.70	0.70
	เฉลี่ย	2.47	2.20	0.97	0.16	18.33	15.12	2.47	0.56	0.46	0.37	0.36	1.32	0.11	0.03
	ต่ำ	0.46	0.27	0.76	0.03	3.36	1.60	0.46	0.13	0.08	0.07	(0.64)	(0.64)	(0.04)	(0.04)
ปี 2521	สูง	4.87	4.22	1.08	0.65	60.62	52.19	4.87	1.29	1.25	0.49	1.04	4.27	0.19	0.06
	เฉลี่ย	2.02	2.24	0.95	0.13	17.42	14.83	2.62	0.60	0.53	0.32	0.07	0.35	0.03	0.01
	ต่ำ	0.53	0.53	0.76	0.03	3.25	3.07	0.53	0.28	0.19	0.07	(0.52)	(2.69)	(0.04)	(0.04)
ปี 2522	สูง	30.15	14.62	1.00	0.59	59.47	50.24	30.14	0.97	0.94	0.40	1.53	5.62	0.14	0.06
	เฉลี่ย	4.55	2.90	0.93	0.13	19.77	16.51	4.53	0.56	0.47	0.31	0.08	0.10	0.05	0.01
	ต่ำ	0.11	0.37	0.77	0.01	3.60	2.30	0.11	0.30	0.19	0.09	(0.40)	(2.99)	(0.05)	(0.03)
ปี 2518-2522	สูง	14.26	8.73	1.13	0.65	62.41	53.75	14.26	1.29	1.24	4.48	1.38	4.43	6.15	0.20
	เฉลี่ย	3.29	2.52	0.96	0.14	17.77	13.32	3.29	0.55	0.48	0.70	0.11	0.55	0.58	0.01
	ต่ำ	0.34	0.36	0.77	0.02	3.01	1.94	0.34	0.22	0.13	0.09	(0.64)	(2.22)	(0.10)	(0.06)

## ตารางที่ 3

ตารางแสดงอัตราก้าวหน้าทางการเงินของบริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ ระหว่างปี 2518-2522

รายการ	อัตราก้าวหน้าของสภาพกองทุน		อัตราก้าวหน้า หนี้สินทั้งหมดก่อ สินทรัพย์รวม	สภาพเสี่ยง หนี้สินทั้งหมดก่อ สินทรัพย์รวม	อัตราก้าวหน้าและควมสามารถในการดำเนินงาน						อัตราก้าวหน้าของสมรรถภาพในการทำกำไร			
	สินทรัพย์หมุนเวียน ต่อหนี้สินหมุนเวียน	สินทรัพย์หมุนเวียน เร็วต่อหนี้สิน หมุนเวียน			รายได้ทั้งหมดก่อ สินทรัพย์ประจำ	เบี้ยประกันสุทธิต่อ สินทรัพย์ประจำ	สินทรัพย์หมุนเวียน ก่อนหนี้สินหมุนเวียน	รายได้ทั้งหมดก่อ สินทรัพย์รวม	เบี้ยประกันสุทธิต่อ สินทรัพย์รวม	กำไรจากในการ ดำเนินงานต่อ เบี้ยประกันสุทธิ	กำไรสุทธิต่อ วงรองเงาของ	กำไรสุทธิต่อ สินทรัพย์ประจำ	กำไรสุทธิต่อ เบี้ยประกันสุทธิ	กำไรสุทธิต่อ สินทรัพย์รวม
ปี 2518	สูงสุด	1.77	0.91	0.21	55.74	39.96	1.77	0.37	0.31	0.34	0.76	1.66	24.17	0.05
	เฉลี่ย	1.14	0.91	0.17	35.34	26.14	1.14	0.34	0.26	0.23	(0.12)	0.12	2.63	(0.03)
	ต่ำสุด	0.51	0.28	0.90	0.12	14.94	12.31	0.51	0.30	0.21	(2.20)	2.43	(0.72)	(0.41)
ปี 2519	สูงสุด	1.55	0.94	0.17	18.06	14.66	1.55	0.38	0.31	0.40	0.66	3.34	32.27	0.13
	เฉลี่ย	1.43	0.91	0.14	16.55	12.94	1.43	0.35	0.27	0.27	0.05	1.11	3.62	0.03
	ต่ำสุด	1.31	0.89	0.11	15.04	11.02	1.31	0.31	0.22	0.13	(0.55)	0.02	0.01	0.01
ปี 2520	สูงสุด	1.50	0.92	0.17	24.65	19.39	1.50	0.40	0.31	0.42	2.30	4.64	0.44	0.08
	เฉลี่ย	1.32	0.90	0.16	22.71	16.31	1.32	0.39	0.27	0.25	0.31	0.37	0.09	0.02
	ต่ำสุด	1.14	0.88	0.15	20.76	12.62	1.14	0.37	0.22	0.07	(0.64)	(0.73)	(0.04)	(0.04)
ปี 2521	สูงสุด	2.15	0.89	0.16	25.16	23.76	2.15	0.49	0.33	0.37	1.04	0.00	0.19	0.04
	เฉลี่ย	1.79	0.89	0.13	26.65	21.20	1.79	0.39	0.31	0.22	0.06	0.25	0.03	0.01
	ต่ำสุด	1.43	0.89	0.09	24.14	18.80	1.43	0.37	0.29	0.07	(0.52)	(0.01)	(0.002)	(0.001)
ปี 2522	สูงสุด	1.20	0.92	0.11	40.85	33.41	1.20	0.45	0.36	0.27	1.53	0.59	0.14	0.03
	เฉลี่ย	1.05	0.88	0.10	39.30	31.87	1.05	0.44	0.35	0.18	0.09	(0.19)	0.02	0.01
	ต่ำสุด	0.90	0.84	0.08	37.75	30.32	0.90	0.42	0.34	0.09	1.45	(2.73)	(0.05)	(0.02)
ปี 2518-2522	สูงสุด	1.60	0.91	0.15	32.45	25.97	1.60	0.42	0.33	0.35	1.39	2.60	6.10	0.06
	เฉลี่ย	1.36	0.89	0.13	29.31	22.95	1.36	0.40	0.31	0.22	0.11	0.33	0.69	0.01
	ต่ำสุด	1.12	0.87	0.10	26.17	19.93	1.12	0.37	0.28	0.09	(0.97)	(1.22)	(0.07)	(0.04)



ตารางที่ 2

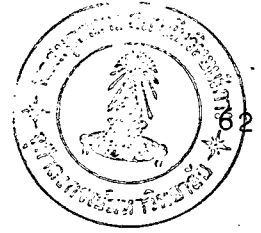
การางแสดงอัตรากวทางการเงนของบรชพระกนชวคทงทพเบยนในประเทศไทยระหวางน 2518-2522

รายการ	อัตรากวแสดงสภาพคลอง		อัตรากวแสดงสภาพเชยง		อัตรากวแสดงความอามารถในการค่านเงนงาน						อัตรากวแสดงสมรรถภาพในการหาก่าไร				
	สินทรภคยหมุนเวยน ทอนหน้สินหมุนเวยน	สินทรภคยหมุนเวยน เร่วทอนหน้ หมุนเวยน	หน้สินทงหมดคทอ สินทรภคยรวม	อัตรากวสินหมุน เวยนคทอสินทรภคย รวม	รายไดทงหมดคทอ สินทรภคยประจำ	เบยประกนสุททอ สินทรภคยรวม	สินทรภคยหมุนเวยน ทอนหน้สินหมุนเวยน	เบยประกนสุททอ ประจำ	รายไดทงหมดคทอ สินทรภคยรวม	ค่าไรจ่ายในการ ค่านเงนงานคทอ เบยประกนสุททอ	ค่าไรสุททอ สวนของเงารอง	ค่าไรสุททอ สินทรภคยประจำ	ค่าไรสุททอ เบยประกนสุททอ	ค่าไรสุททอ สินทรภคยรวม	
ปี 2518	สูงชค	10.10	9.23	1.57	0.75	30.34	2.14	10.10	28.33	2.18	12.07	0.69	7.05	0.21	0.06
	เฉลย	3.25	3.01	1.08	0.16	9.08	0.54	3.25	8.52	0.59	1.75	0.53	4.82	0.20	0.05
	ค่าชค	0.33	0.22	0.81	0.03	1.31	0.002	0.33	0.03	0.08	0.29	0.37	2.58	0.18	0.04
ปี 2519	สูงชค	8.30	7.90	1.26	0.72	49.68	1.65	8.29	45.79	1.70	24.49	0.05	0.24	0.02	0.01
	เฉลย	3.30	2.85	1.01	0.13	14.17	0.47	3.30	12.38	0.55	3.11	(0.35)	(0.87)	(0.06)	(0.02)
	ค่าชค	0.33	0.23	0.76	0.03	1.39	0.001	0.33	0.02	0.07	0.26	(0.75)	(1.98)	(0.14)	(0.04)
ปี 2520	สูงชค	5.66	5.33	1.19	0.70	80.40	1.22	5.66	71.60	1.29	0.74	0.87	4.30	0.22	0.07
	เฉลย	2.73	2.44	0.99	0.16	17.36	0.50	2.73	14.93	0.60	0.40	0.60	3.31	0.20	0.06
	ค่าชค	0.46	0.27	0.76	0.03	3.36	0.08	0.46	1.60	0.18	0.16	0.33	2.31	0.18	0.04
ปี 2521	สูงชค	4.87	4.22	1.08	0.65	60.62	1.23	4.87	52.19	1.29	0.49	0.57	4.27	0.18	0.06
	เฉลย	2.81	2.40	0.97	0.13	15.37	0.58	2.81	13.40	0.65	0.34	0.11	0.79	0.02	0.01
	ค่าชค	0.53	0.53	0.76	0.03	3.25	0.19	0.53	3.07	0.28	0.20	(0.36)	(2.69)	(0.14)	(0.04)
ปี 2522	สูงชค	30.15	14.62	1.00	0.59	59.47	0.94	30.14	50.24	0.97	0.40	0.41	5.62	0.20	0.06
	เฉลย	5.54	3.36	0.94	0.14	15.44	0.50	5.54	13.10	0.53	0.34	0.01	1.37	0.15	0.02
	ค่าชค	0.11	0.37	0.77	0.01	3.60	0.19	0.11	2.39	0.30	0.20	(0.40)	(2.89)	0.09	(0.03)
ปี 2518 - 2522	สูงชค	14.26	8.73	1.13	0.66	60.72	1.25	14.26	52.98	1.30	4.48	0.52	4.37	0.18	0.18
	เฉลย	3.80	2.93	0.98	0.14	15.21	0.52	3.80	13.14	0.58	0.82	0.14	1.53	0.10	0.02
	ค่าชค	0.34	0.36	0.77	0.02	3.01	0.13	0.34	1.94	0.23	0.21	(0.24)	(1.31)	0.02	(0.02)

การวางผังอาคาร  
ในประเทศ บริบท

การวางผังอาคาร (บริบท) เป็นเรื่องเกี่ยวกับ  
และอาคารกรมประกันชีวิต ระหว่างปี พ.ศ. 2518-2522

รายการอาคารหน่วยงานการเงินโดยเฉลี่ย	อัตราการแบ่งของอาคารสอง		อัตราการแบ่งของอาคารเดี่ยว		อัตราการแบ่งความสามารถในการค้าปลีก						อัตราการแบ่งของอาคารในการค้าปลีก			
	อินทรีย์ชุมชนเวียนทอง	อินทรีย์ชุมชนเวียนแก้ว	อินทรีย์ชุมชนทอง	อินทรีย์ชุมชนทอง	อินทรีย์ชุมชนทอง	อินทรีย์ชุมชนทอง	อินทรีย์ชุมชนทอง	อินทรีย์ชุมชนทอง	อินทรีย์ชุมชนทอง	อินทรีย์ชุมชนทอง	อินทรีย์ชุมชนทอง	อินทรีย์ชุมชนทอง	อินทรีย์ชุมชนทอง	อินทรีย์ชุมชนทอง
	อินทรีย์ชุมชนเวียนทอง	อินทรีย์ชุมชนเวียนแก้ว	อินทรีย์ชุมชนทอง	อินทรีย์ชุมชนทอง	อินทรีย์ชุมชนทอง	อินทรีย์ชุมชนทอง	อินทรีย์ชุมชนทอง	อินทรีย์ชุมชนทอง	อินทรีย์ชุมชนทอง	อินทรีย์ชุมชนทอง	อินทรีย์ชุมชนทอง	อินทรีย์ชุมชนทอง	อินทรีย์ชุมชนทอง	อินทรีย์ชุมชนทอง
บริษัทประกันชีวิตในประเทศ	3.25	3.01	1.08	0.16										
บริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ	1.14	0.94	0.91	0.17		8.52	3.25	0.59	0.54	1.75	(0.12)	0.12	2.63	(0.03)
อาคารกรมประกันชีวิต ปี 2518	2.87	2.63	1.05	0.16	12	26.14	1.14	0.34	0.26	0.23	0.53	4.82	0.20	0.05
บริษัทประกันชีวิตในประเทศ	3.30	2.85	1.01	0.13	14	11.72	2.87	0.54	0.49	1.47	(0.021)	0.98	2.19	(0.01)
บริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ	1.43	1.25	0.91	0.14	16	12.38	3.30	0.55	0.47	3.11	0.05	1.11	3.62	0.03
อาคารกรมประกันชีวิต ปี 2519	2.56	2.56	1.00	0.13	14	12.84	1.43	0.35	0.27	0.27	(0.35)	(0.87)	(0.06)	(0.02)
บริษัทประกันชีวิตในประเทศ	2.73	2.44	0.99	0.16	17	12.46	2.96	0.51	0.43	2.59	(0.02)	0.75	2.95	0.02
บริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ	1.32	1.15	0.90	0.16	22	14.93	2.73	0.60	0.50	0.40	0.31	0.87	0.05	0.02
อาคารกรมประกันชีวิต ปี 2520	2.47	2.20	0.97	0.16	15	16.01	1.32	0.39	0.27	0.25	0.60	3.31	0.20	0.60
บริษัทประกันชีวิตในประเทศ	2.81	2.40	0.97	0.13	15	15.12	2.47	0.56	0.46	0.37	0.36	1.32	0.11	0.03
บริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ	1.79	1.50	0.89	0.13	26.6	13.40	2.81	0.65	0.58	0.34	0.06	0.25	0.03	0.01
อาคารกรมประกันชีวิต ปี 2521	2.02	2.24	0.95	0.13	17.4	21.28	1.79	0.39	0.31	0.22	0.11	0.79	0.02	0.01
บริษัทประกันชีวิตในประเทศ	5.54	3.36	0.94	0.14	15	34.83	2.62	0.60	0.53	0.32	0.07	0.35	0.03	0.01
บริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ	1.05	0.83	0.88	0.10	35.00	13.10	5.54	0.53	0.50	0.34	0.09	(0.19)	0.02	0.01
อาคารกรมประกันชีวิต ปี 2522	4.55	2.90	0.93	0.13	19.7	31.87	1.05	0.44	0.35	0.18	0.01	1.37	0.15	0.02
บริษัทประกันชีวิตในประเทศ	3.80	2.83	0.98	0.14	15	16.51	4.55	0.56	0.47	0.31	0.08	0.10	0.05	0.01
บริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ	1.36	1.14	0.89	0.13	29	30.14	3.80	0.58	0.52	0.82	0.11	0.33	0.69	0.01
อาคารกรมประกันชีวิต ปี 2518-2522	3.25	2.52	0.96	0.14	17	29.95	1.36	0.40	0.31	0.22	0.14	1.53	0.10	0.02
						11.92	3.29	0.55	0.48	0.70	0.11	0.55	0.58	0.01



## การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของธุรกิจประกันชีวิต

ในองค์การธุรกิจโดยทั่ว ๆ ไปแล้ว สาเหตุที่ทำให้เกิดปัญหาในทางการเงินมักเนื่องมาจากสาเหตุสองประการคือ สาเหตุที่เกี่ยวกับสภาพคล่อง หรือความสามารถในการชำระหนี้ได้ตามกำหนดเวลา และสาเหตุที่เกี่ยวกับความสามารถในการหากำไร โดยอัตราส่วนดังกล่าว คำนวณได้จากตัวเลขในงบการเงิน ซึ่งอัตราส่วนเหล่านี้จะเป็นเครื่องมือที่มีประโยชน์มากในการวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน และการประเมินฐานะทางการเงินของกิจการ ดังนั้น ในการสรุปผลการดำเนินงานของบริษัทประกันชีวิต ทั้งในประเทศ และสาขาต่างประเทศ รวมทั้งการประกันชีวิตทั้งอุตสาหกรรมโดยอาศัยข้อมูลจากตารางที่ 1 หน้า 58 ซึ่งแสดงอัตราส่วนทางการเงินโดยเฉลี่ยค่าสูงสุด และค่าต่ำสุดของอุตสาหกรรมประกันชีวิต ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2518-2522 และค่าเฉลี่ยในช่วง 2518-2522, ตารางที่ 2 หน้า 59 ซึ่งแสดงอัตราส่วนทางการเงินโดยเฉลี่ยของบริษัทประกันชีวิตที่จดทะเบียนในประเทศไทย, ตารางที่ 3 หน้า 60 ซึ่งแสดงอัตราส่วนทางการเงินโดยเฉลี่ยของบริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ และตารางที่ 4 หน้า 61 แสดงอัตราส่วนทางการเงินโดยเฉลี่ย เปรียบเทียบระหว่างบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย บริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ และอุตสาหกรรมประกันชีวิตระหว่างปี พ.ศ. 2518-2522 ตลอดจนกราฟที่ 1.1-2.4 ซึ่งแสดงแนวโน้มของอัตราส่วนทางการเงินแต่ละอัตราส่วน สามารถวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินในค้านต่าง ๆ กันได้ ดังนี้

### ก. ทางด้านสภาพคล่อง

#### อุตสาหกรรมโดยส่วนรวม

ธุรกิจประกันชีวิตมีสภาพคล่องค่อนข้างสูงพอสมควร ทั้งนี้เพราะว่าอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ในระดับเฉลี่ย สูงสุด และต่ำสุด โดยเฉลี่ยในช่วงปี พ.ศ. 2518-2522 มีค่าเท่ากับ 3.29, 14.26 และ 0.34 ตามลำดับ ซึ่งหมายความว่าโดยทั่ว ๆ ไป ธุรกิจนี้จะมีสินทรัพย์หมุนเวียนสูงกว่าหนี้สินหมุนเวียนในระดับเฉลี่ยถึง 3.29 เท่า ในขณะที่เกี่ยวกับเมื่อพิจารณาถึงสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ปรากฏว่า

โดยเฉลี่ยช่วง 2518-2522 มีค่าเท่ากับ 2.52 เท่า ซึ่งนับว่าเป็นการปลดปล่อยเจ้าหนี้ระยะสั้นเป็นอย่างมาก เพราะมีสินทรัพย์หมุนเวียนเร็ว ซึ่งมีค่าใกล้เคียงเงินสด และสามารถแลกเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ทันที ในปริมาณสูงกว่าหนี้สินหมุนเวียน

เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบระหว่างบริษัทประกันชีวิตที่จดทะเบียนในประเทศไทยและบริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศแล้ว จะพบว่า ลักษณะการดำรงสภาพคล่องจะแตกต่างกัน กล่าวคือ บริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศจะดำรงสภาพคล่องต่ำกว่าบริษัทประกันชีวิตที่จดทะเบียนในประเทศไทย (ตารางที่ 4 หน้า 61) โดยมีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเพียง 1.36 เนื่องจากการดำเนินงานของบริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศจะมีการติดต่อกับสำนักงานใหญ่ซึ่งเป็นบริษัทแม่ในต่างประเทศ ทำให้เกิดบัญชีเดินสะพัดสำนักงานใหญ่ซึ่งเป็นเจ้าหนี้สูงอันทำให้หนี้สินหมุนเวียนสูงดังกล่าว สำหรับบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยสภาพคล่องไว้ถึง 3.80 เพราะไม่มีเจ้าหนี้ที่เกิดจากบริษัทแม่ เช่น บริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ จึงทำให้การดำรงสภาพคล่องสูง ฉะนั้นการที่จะพิจารณาเปรียบเทียบให้คำนึงถึงลักษณะความแตกต่างในการดำเนินงานของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยและสาขาต่างประเทศประกอบกัน

ธุรกิจประกันชีวิตที่จดทะเบียนในประเทศไทย สภาพคล่องมีแนวโน้มที่ลดลงจากปี พ.ศ. 2518-2521 หลังจากนั้นได้เพิ่มสูงขึ้นอีก (กราฟ 1.1 หน้า 66) อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนโดยเฉลี่ยในช่วงระยะเวลาที่ทำการพิจารณาเท่ากับ 3.80 ส่วนอัตราส่วนทุนหมุนเวียนอย่างถึงแกเท่ากับ 2.83 สำหรับบรรดาธุรกิจประกันชีวิตในประเทศไทย (ตารางที่ 5 หน้า 65) เมื่อจัดอันดับสภาพคล่องสูงสุด ปรากฏว่าบริษัทไทยสมุทรพาณิชย์ประกันภัย จำกัด เป็นบริษัทที่ดำรงสภาพคล่องสูงกว่าบริษัทอื่น รองลงมาคือบริษัทศรีอยุธยา จำกัด บริษัทที่ดำรงสภาพคล่องต่ำสุด ได้แก่ บริษัทไทยประสิทธิ์ประกันภัย จำกัด

ธุรกิจประกันชีวิตสาขาต่างประเทศมีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน และอัตราส่วนสินทรัพย์

หมุนเวียนเร็วคือนี่สินหมุนเวียนโดยเฉลี่ยปี พ.ศ. 2518-2522 อยู่ในระดับ 1.36 และ 1.14 ตามลำดับ (ดูตารางที่ 3 หน้า 60 ประกอบ) ซึ่งอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกัน และมีสภาพคล่องสูงสุดในปี พ.ศ. 2521 ทั้งนี้ในบรรดาธุรกิจประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ (ตารางที่ 5 หน้า 65 ) บริษัท CUL (ไซน้าอินเตอร์โรเตอร์ไลฟ์ แอนด์เยเนรัล อินชัวร์นส์ จำกัด) มีสภาพคล่องสูงกว่าบริษัท AIA (อเมริกันอินเตอร์เนชั่นแนล แอสชัวร์นส์) จำกัด

ตารางที่ 5

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินของรายบริษัท ระหว่างปี 2518-2522

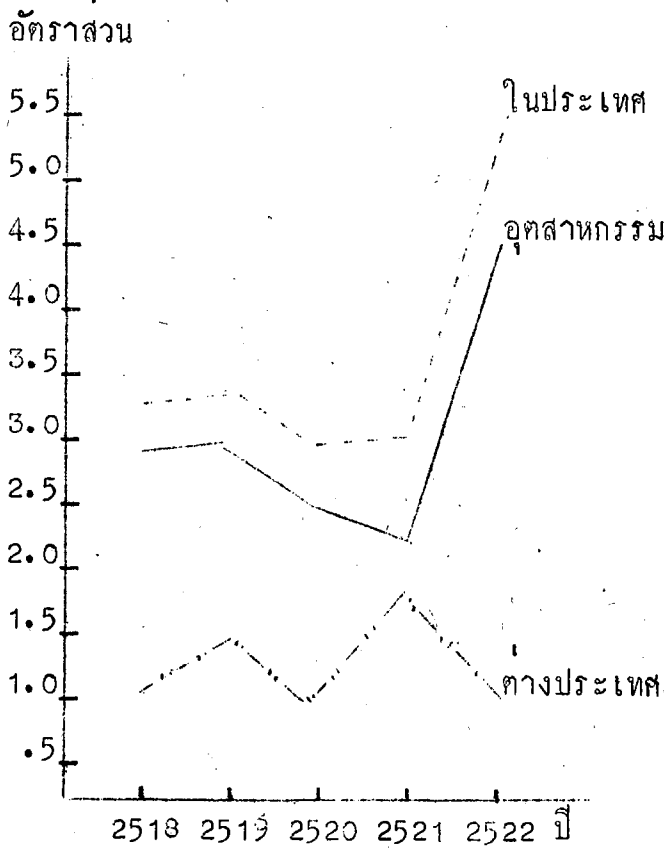
	อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง									
	สินทรัพย์หมุนเวียนค่อนสินหมุนเวียน					สินทรัพย์หมุนเวียนเร็วค่อนสินหมุนเวียน				
	2518	2519	2520	2521	2522	2518	2519	2520	2521	2522
1. บริษัทกรุงเทพ จำกัด	0.54	0.64	0.57	0.53 *	0.39	0.54	0.64	0.57	0.53 *	0.37 *
2. บริษัทไทยประกัน จำกัด	4.27	5.92	5.20	3.87	3.63	4.27	5.68	4.90	3.66	3.47
3. บริษัทไทยประสิทธิ์ จำกัด	0.59	0.33 *	0.46 *	0.77	0.11 *	0.33	0.23 *	0.27 *	0.59	0.08
4. บริษัทไทยเศรษฐกิจ จำกัด	-	2.09	0.67	3.22	30.15 *	-	0.32	0.44	1.81	14.62 *
5. บริษัทไทยสมุทร จำกัด	9.61	8.30 *	5.66 *	4.51	2.95	9.17	7.90 *	5.33 *	4.22 *	2.72
6. บริษัทศรีอยุธยา จำกัด	10.10 *	5.37	4.40	4.87 *	5.37	9.23 *	5.00	3.98	3.91	4.05
7. บริษัทเมืองไทย จำกัด	2.02	1.55	1.21	1.32	1.04	2.02	1.55	1.20	1.32	1.04
8. บริษัทอินเทอร์โลฟ จำกัด	0.33 *	2.18	0.86	1.53	1.37	0.22 *	2.02	0.73	1.39	1.33
9. บริษัทออคเนย์ จำกัด	1.88	3.32	5.32	4.64	2.98	1.33	2.32	4.51	4.19	2.57
เฉลี่ยในประเทศ	3.25	3.30	2.73	2.81	5.54	3.01	2.85	2.44	2.40	3.36
10. บริษัท AIA จำกัด	1.77 *	1.55 *	1.14 *	1.43 *	0.90 *	1.59 *	1.33 *	0.98 *	1.27 *	0.70 *
11. บริษัท CUL จำกัด	0.51 *	7.31 *	1.50 *	2.15 *	1.20 *	0.28 *	1.11 *	1.32 *	1.73 *	0.95 *
เฉลี่ยต่างประเทศ	1.14	1.43	1.32	1.79	1.05	0.94	1.25	1.15	1.50	0.83
เฉลี่ยทั้งอุตสาหกรรม	2.87	2.96	2.47	2.62	4.55	2.63	2.56	2.20	2.24	2.90

หมายเหตุ \* หมายถึง สูงสุด และ ต่ำสุด ของบริษัทในประเทศและต่างประเทศ

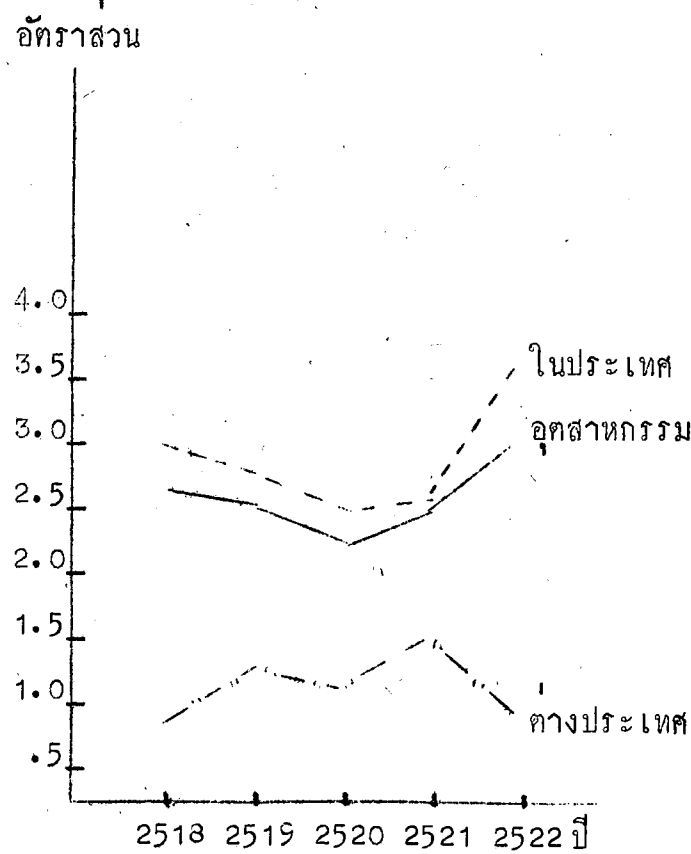
กราฟแสดงแนวโน้มอัตราส่วนเฉลี่ยทางการเงินเปรียบเทียบระหว่างบริษัทประกันชีวิตในประเทศ บริษัทประกันชีวิตต่างประเทศ และอุตสาหกรรมประกันชีวิตตั้งแต่ ปี 2518-2522

แนวโน้มแสดงอัตราส่วนสภาพคล่อง

1.1 อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน



1.2 อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนเร็วต่อหนี้สินหมุนเวียน



- บริษัทประกันชีวิตที่จดทะเบียนในประเทศไทย
- อุตสาหกรรมประกันชีวิต
- บริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ

## ข. ทางค่านสภาพเสี่ยง

### อุตสาหกรรมประกันชีวิตโดยส่วนรวม

ธุรกิจประกันชีวิตมีสภาพเสี่ยงค่อนข้างสูงในปี พ.ศ. 2518 เนื่องจากบางบริษัทประสบกับผลขาดทุนในอัตราคอนข้างสูง ทำให้ส่วนของเจ้าของลดลง ขณะเดียวกันหนี้สินสูงขึ้น แต่อย่างไรก็ดี อุตสาหกรรมประกันชีวิต มีแนวโน้มที่จะใช้เงินทุนจากเจ้าหนี้ลดลงเรื่อย ๆ (ดูกราฟ 1.3, 1.4 หน้า 71 ประกอบ) โดยมีอัตราสวนหนี้สินค่อสินทรัพย์รวมโดยเฉลี่ยของอุตสาหกรรมประกันชีวิตในช่วงปี พ.ศ. 2513-2522 เท่ากับ 0.96 หมายความว่า ธุรกิจนี้มีการใช้เงินทุนเฉลี่ยจากเจ้าหนี้เฉลี่ยถึง 96 เปอร์เซ็นต์ และใช้จากเจ้าของเพียง 4 เปอร์เซ็นต์เท่านั้น และกรณีที่ธุรกิจมีการใช้เงินทุนจากเจ้าหนี้มากมายนั้น มีการใช้เงินทุนหนี้สินระยะยาว เป็นส่วนใหญ่ จึงจะพบได้ว่ามีอัตราสวนของหนี้สินหมุนเวียนค่อสินทรัพย์รวมเพียง 0.14 เท่านั้น อย่างไรก็ตามก็ บริษัทประกันชีวิตในประเทศ และสาขาต่างประเทศ มีการใช้หนี้สินอยู่ในระดับเฉลี่ยของอุตสาหกรรม

จากการพิจารณาเปรียบเทียบระหว่างบริษัทประกันชีวิตที่จดทะเบียนในประเทศ และสาขาต่างประเทศ จะพบว่า บริษัทประกันชีวิตในประเทศจะมีอัตราสวนหนี้สินโดยเฉลี่ยสูงกว่าบริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ (ตารางที่ 4 หน้า 61 และกราฟ 1.3, 1.4 หน้า 71) จึงจะเห็นได้ว่า อัตราสวนหนี้สินทั้งหมดค่อสินทรัพย์รวม โดยเฉลี่ยในช่วงปี พ.ศ. 2513-2522 ของบริษัทประกันชีวิตที่จดทะเบียนในประเทศ บริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ และอุตสาหกรรมประกันชีวิตจะเท่ากับ 0.93, 0.89, 0.96 ตามลำดับ แสดงว่าบริษัทประกันชีวิตจดทะเบียนในประเทศใช้เงินทุนจากเจ้าหนี้โดยเฉลี่ยสูงถึง 0.93 ซึ่งหมายความว่า จากเงินลงทุนในสินทรัพย์ทั้งหมด 1 บาทนั้น ได้จากเจ้าหนี้ถึง 0.93 บาท และได้จากเจ้าของเพียง 0.02 บาท เท่านั้น เนื่องจากลักษณะของธุรกิจประกันชีวิตในระยะแรกของการรับประกันชีวิต โดยส่วนใหญ่บริษัทประกันชีวิตจะประสบผลขาดทุน หรือมีการขาดทุนสะสมมาจากปีก่อน ๆ ส่วนของเจ้าของจึงลดลงจนบางครั้งคิดลบทำให้อัตราสวนหนี้สินสูงกว่าที่ควรจะเป็น ทั้งนี้ เคยได้กำหนดเงินทุนจดทะเบียน 5 ล้านบาท ปัจจุบัน



กำหนดไว้ 100 ล้านบาท เพื่อให้บริษัทประกันชีวิตที่ตั้งขึ้นใหม่มีความมั่นคงทางการเงินจริงๆ สำหรับอัตราส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวม ปรากฏว่าบริษัทประกันชีวิตในประเทศและสาขาต่างประเทศ มีอัตราส่วนที่ใกล้เคียงกับอุตสาหกรรมประกันชีวิต กล่าวคือ อยู่ระหว่าง 0.13-0.17 ในช่วงเฉลี่ยปี พ.ศ. 2518-2522

ธุรกิจประกันชีวิตที่จดทะเบียนในประเทศไทย มีการใช้เงินทุนจากหนี้สินในอัตราสูงกว่าธุรกิจประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ แต่อย่างไรก็ดี ในระดับเฉลี่ย และสูงสุด มีแนวโน้มลดต่ำลงเรื่อย ๆ ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2518-2522 (ดูกราฟ 1.3, 1.4 หน้า 71) เงินทุนส่วนใหญ่ได้จากหนี้สินระยะยาว ซึ่งก็คือเงินสำรองประกันชีวิต ที่เป็นหนี้สินผูกพันจ่ายคืนผู้เอาประกันตามสัญญากรมธรรม์ประกันภัย อัตราส่วนหนี้สินทั้งหมดต่อสินทรัพย์รวม แสดงอัตราส่วนเฉลี่ยระหว่างปี พ.ศ. 2518-2522 เท่ากับ 1.08, 1.01, 0.99, 0.97, 0.94 เปอร์เซนต์ตามลำดับ อัตราส่วนนี้มีแนวโน้มลดต่ำลง แสดงว่าไคลดการใช้เงินทุนจากหนี้สินระยะยาวต่ำลงเรื่อย ๆ อัตราส่วนในปี พ.ศ. 2518, 2519 เกินกว่า 1 เพราะว่าเป็นระยะเริ่มแรกกิจการประกันชีวิตประสบผลขาดทุนมากโดยส่วนใหญ่เกือบทุกบริษัท ทำให้หนี้สินทั้งหมดสูง สำหรับอัตราส่วนหนี้สินระยะสั้นต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ยระหว่างปี พ.ศ. 2518-2522 เท่ากับ 0.16, 0.13, 0.16, 0.13, 0.14 ตามลำดับ แสดงถึงการใช้เงินทุนจากหนี้สินระยะสั้นโดยเฉลี่ยอยู่ในระดับที่ไม่สูงนัก ในบรรดาบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย (ตารางที่ 6 หน้า 70) บริษัทศรีอยุธยา จำกัดมีอัตราส่วนหนี้สินทั้งหมดต่อสินทรัพย์รวมสูงกว่าบริษัทอื่น ๆ รองลงมาคือ บริษัทไทยประสิทธิ์ จำกัด บริษัทที่มีสภาพเสถียรต่ำสุดคือบริษัทกรุงเทพประกันชีวิต จำกัด แต่เมื่อเปรียบเทียบหนี้สินหมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมแล้ว บริษัทกรุงเทพประกันชีวิต จำกัด จะสูงกว่าบริษัทอื่น ๆ รองลงมาคือ บริษัทไทยเศรษฐกิจ จำกัด บริษัทที่มีสภาพเสถียรต่ำสุด คือ บริษัทไทยสมุทรพาณิชย์ประกันภัย จำกัด

ธุรกิจประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ มีการใช้เงินทุนจากหนี้สินในระดับเกินกว่า 80 เปอร์เซนต์ของเงินลงทุนทั้งสิ้น แต่ก็ยังน้อยกว่าบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศไทย อัตราส่วนหนี้สินทั้งหมดต่อสินทรัพย์รวมโดยเฉลี่ยระหว่างปี พ.ศ. 2518-2522 เท่ากับ

0.91, 0.91, 0.90, 0.89, 0.88 ตามลำดับ อัตราส่วนนี้ลดต่ำลง แต่ไม่แตกต่างกัน  
มากนักใน 5 ปีที่ผ่านมา ส่วนอัตราส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ยสูงสุดในปี  
พ.ศ. 2518 คือประมาณ 0.17 และลดต่ำลงในปี พ.ศ. 2522 เหลือเพียง 0.10  
แนวโน้มการใช้เงินทุนจากหนี้สินทั้งระยะสั้นและระยะยาวลดต่ำลง จากการจัดลำดับความ  
เสี่ยง พบว่า บริษัทอเมริกันอินเตอร์เนชันแนล แอสซิอูร์นส์ จำกัด จะมีสภาพเสี่ยงสูงกว่า  
บริษัทโซนาอินเตอร์โรเตอร์ไลฟ์แอนด์เบเนรัล อินชัวร์นส์ จำกัด

ตารางที่ 6

ตารางแสดงอัตรารวมทางการเงินของรายบริษัท,ระหว่างปี 2518-2522

	อัตรารวมแสดงสภาพเสี่ยง									
	หนี้สินทั้งหมด ต่อ สินทรัพย์รวม					หนี้สินหมุนเวียน ต่อ สินทรัพย์รวม				
	2518	2519	2520	2521	2522	2518	2519	2520	2521	2522
1. บริษัทกรุงเทพ จำกัด	0.81*	0.76*	0.76*	0.76*	0.77*	0.75*	0.72*	0.70*	0.65*	0.59*
2. บริษัทไทยประกัน จำกัด	0.88	0.94	0.97	0.98	0.99	0.07	0.06	0.06	0.06	0.06
3. บริษัทไทยประสิทธิ์ จำกัด	1.26	1.22	1.12	1.08*	0.96	0.07	0.09	0.06	0.06	0.18
4. บริษัทไทยเศรษฐกิจ จำกัด	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	-	0.05	0.26	0.06	0.01*
5. บริษัทไทยสมุทร จำกัด	1.01	1.00	0.99	0.99	0.99	0.03*	0.03*	0.03*	0.03*	0.04
6. บริษัทศรีอยุธยา จำกัด	1.57*	1.26*	1.19*	1.02	0.98	0.03	0.08	0.08	0.04	0.04
7. บริษัทเมืองไทย จำกัด	0.99	0.99	0.98	0.99	0.82	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
8. บริษัทอินเทอร์โพล จำกัด	1.19	0.98	0.91	0.90	0.91	0.40	0.03	0.19	0.15	0.21
9. บริษัทอาคเนย์ จำกัด	1.00	0.98	0.99	0.97	1.00	0.05	0.04	0.04	0.05	0.06
เฉลี่ยในประเทศ	1.08	1.01	0.99	0.97	0.94	0.16	0.13	0.16	0.13	0.14
10. บริษัท AIA จำกัด	0.91*	0.94*	0.92*	0.89*	0.84*	0.21*	0.17*	0.17*	0.16*	0.11*
11. บริษัท CUL จำกัด	0.90*	0.88*	0.88*	0.89*	0.92*	0.12*	0.11*	0.15*	0.09*	0.08*
เฉลี่ยต่างประเทศ	0.91	0.91	0.90	0.89	0.88	0.17	0.14	0.16	0.13	0.10
เฉลี่ยทั้งอุตสาหกรรม	1.05	1.00	0.97	0.95	0.93	0.16	0.13	0.16	0.13	0.13

หมายเหตุ \* หมายถึง สูงสุด และ ค่าสุด ของบริษัทในประเทศและต่างประเทศ



### ค. ความสามารถในการดำเนินงาน

#### อุตสาหกรรมประกันชีวิตโดยส่วนรวม

ธุรกิจประกันชีวิต มีแนวโน้มความสามารถในการจัดการด้านสินทรัพย์ประจำค่อนข้างสูงขึ้น (กราฟที่ 1.5, 1.6 หน้า 78) ทั้งนี้สืบเนื่องมาจากลักษณะของธุรกิจประกันชีวิต มีสินทรัพย์ประจำจำนวนน้อย จึงทำให้อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ประจำสูง สินทรัพย์ประจำที่มีอยู่ก่อให้เกิดรายได้ในอัตราสูงดังกล่าว สำหรับการจัดการสินทรัพย์รวมค่อนข้างสูงในปี พ.ศ. 2521 ส่วนแนวโน้มในปี พ.ศ. 2518-2520 อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกัน (กราฟที่ 1.9, 2.0 หน้า 79) ทางด้านค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อเบี้ยประกันรับสุทธิมีแนวโน้มสูงขึ้นในปี พ.ศ. 2519 และธุรกิจประกันชีวิตได้พยายามควบคุมอัตราส่วนค่าใช้จ่ายให้ค่อย ๆ ลดต่ำลงในปี 2520-2522 (กราฟที่ 1.7 หน้า 78)

จากการเปรียบเทียบระหว่างบริษัทประกันชีวิตที่จดทะเบียนในประเทศไทย และบริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ จะพบว่าความสามารถในการจัดการสินทรัพย์ประจำของบริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศโดยเฉลี่ยสูงกว่าบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย (ตารางที่ 4 หน้า 61) ส่วนทางด้านสมรรถภาพในการจัดการสินทรัพย์รวม ปรากฏว่าบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยมีความสามารถจัดการสินทรัพย์รวมสูงกว่าบริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศและสูงกว่าอุตสาหกรรมประกันชีวิตโดยเฉลี่ย ทั้งนี้แสดงว่าบริษัทจดทะเบียนในประเทศไทยมีความสามารถในการจัดการสินทรัพย์หมุนเวียนได้อย่างมีประสิทธิภาพกว่าบริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานต่อเบี้ยประกันสุทธิของบริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศต่ำกว่าบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยและต่ำกว่าอุตสาหกรรมประกันชีวิตโดยเฉลี่ยปี 2518-2522 แสดงว่าบริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศมีความสามารถในการควบคุมค่าใช้จ่ายให้อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกัน กล่าวคือระหว่าง 0.18-0.23 ทั้งนี้แนวโน้มของค่าใช้จ่ายโคลดต่ำลงเรื่อย ๆ (กราฟที่ 1.7 หน้า 78) แต่อย่างไรก็ดีบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยได้พยายามควบคุมค่าใช้จ่ายมิให้สูงตั้งแต่ปี 2520 เป็นต้นมา

### บริษัทประกันชีวิตที่จดทะเบียนในประเทศไทย

ในการพิจารณาอัตราส่วนทางการเงินต่าง ๆ ที่แสดงให้เห็นความสามารถในการดำเนินงานของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย ปรากฏว่าโดยทั่วไปบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยมีความสามารถในการจัดการสินทรัพย์หมุนเวียนค่อนข้างสูง เมื่อเทียบกับหนี้สินหมุนเวียน ทั้งนี้อัตราส่วนระดับเฉลี่ยในช่วงปี พ.ศ. 2518-2522 เท่ากับ 3.80

ความสามารถในการจัดการสินทรัพย์ประจำของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทย อันได้แก่อัตราเบี้ยประกันสุทธิต่อสินทรัพย์ประจำ และอัตรารายได้ทั้งหมดต่อสินทรัพย์ประจำ บางบริษัทมีอัตราสูงมาก ทำให้อัตราโดยเฉลี่ยค่อนข้างสูง ทั้งนี้สาเหตุหนึ่งอาจเนื่องมาจากลักษณะธุรกิจประกันชีวิตมีสินทรัพย์ประจำอยู่ในระดับต่ำ แต่อย่างไรก็ดี(จกตารางที่ 2 หน้า 59) อัตราส่วนเบี้ยประกันสุทธิต่อสินทรัพย์ประจำโดยเฉลี่ยปี พ.ศ. 2518-2522 เท่ากับ 8.52, 12.38, 14.93, 13.40, 13.10 ตามลำดับ และอัตราส่วนรายได้ทั้งหมดต่อสินทรัพย์ประจำโดยเฉลี่ยปี พ.ศ. 2518-2522 เท่ากับ 9.08, 14.17, 17.36, 15.37, 15.44 ตามลำดับ ซึ่งแนวโน้มได้ลดต่ำลงในปี 2521 ทั้งนี้แสดงว่าในปี พ.ศ. 2521 บริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยส่วนใหญ่ประสบปัญหาเกี่ยวกับเบี้ยประกันสุทธิเพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ประจำ จึงเป็นผลทำให้อัตราเบี้ยประกันสุทธิต่อสินทรัพย์ประจำลดลง และทำให้อัตรารายได้ทั้งหมดต่อสินทรัพย์ประจำลดลงด้วยในบรรดาบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยที่มีความสามารถในการดำเนินงานสินทรัพย์ประจำสูงได้แก่ บริษัทศรีอยุธยา จำกัด บริษัทที่คำคือ บริษัทกรุงเทพ จำกัด

ความสามารถในการจัดการสินทรัพย์รวม จากอัตราเบี้ยประกันสุทธิต่อสินทรัพย์รวมและอัตรารายได้ทั้งหมดต่อสินทรัพย์รวม ปรากฏว่าแนวโน้มของอัตราส่วนทั้งสองโดยเฉลี่ยลดลงตั้งแต่ปี พ.ศ. 2519-2522 ทั้งนี้อาจสืบเนื่องมาจากการยกเลิกกฎกระทรวงการลงทุนฉบับที่ 5 และออกกฎกระทรวงฉบับที่ 6 ในปี 2519 และฉบับที่ 7 ในปี 2522 เกี่ยวกับการขยายขอบเขตการลงทุนได้มากขึ้น เพิ่มประเภทหลักทรัพย์ที่จะลงทุนมากขึ้น จึงทำให้บริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยขยายตัวในด้านการลงทุนในสินทรัพย์

ต่าง ๆ อัตรารัฐขึ้นจากปี 2518 ทั้ง ๆ ที่รายได้จากเบี้ยประกันรับสุทธิ และรายได้อื่นเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่า

ส่วนทางด้านอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อ เบี้ยประกันสุทธิ ปรากฏว่าอัตราส่วนสูงสุด และเฉลี่ยของบริษัทประกันชีวิตในประเทศมีแนวโน้มลดลงเรื่อยๆ จากปี พ.ศ. 2518-2522 (ดูตารางที่ 2 หน้า 59 ) แสดงว่าบริษัทประกันชีวิตในประเทศได้พยายามควบคุมค่าใช้จ่ายมิให้เพิ่มสูงขึ้น ขณะเดียวกันเพิ่มรายได้จากเบี้ยประกันรับสุทธิ ดังนั้นจึงทำให้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นในอัตราที่ลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราการเพิ่มของ เบี้ยประกันรับสุทธิ

บริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ (ตารางที่ 3 หน้า 60) อัตรารายได้ทั้งหมดต่อสินทรัพย์ประจำ และเบี้ยประกันรับสุทธิต่อสินทรัพย์ประจำค่อนข้างสูงในปี 2518 และลดต่ำลงในปี พ.ศ. 2519 แล้วกลับมีแนวโน้มสูงขึ้นในปี พ.ศ. 2520-2522 แสดงว่าบริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศเริ่มปรับปรุงการจัดการสินทรัพย์ประจำในปี พ.ศ. 2519 ให้เกิดผลดีขึ้นในปี พ.ศ. 2520-2522 ส่วนความสามารถในการจัดการสินทรัพย์รวมดีขึ้นเรื่อยๆ ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2518-2522 ทางด้านค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อ เบี้ยประกันสุทธิ อยู่ในระดับที่ลดลงในช่วงปี พ.ศ. 2520-2522 แสดงว่าบริษัทเหล่านี้มีความสามารถในการจัดการค่าใช้จ่ายดำเนินงานให้เกิดผลดีต่อกิจการประกันชีวิต

ตารางที่ 7

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินของรายบริษัท ระหว่างปี 2518-2522

	อัตราส่วนแสดงความสามารถในการดำเนินงาน									
	สินทรัพย์หมุนเวียน ต่อ หนี้สินหมุนเวียน					ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อเบี้ยประกันสุทธิ				
	2518	2519	2520	2521	2522	2518	2519	2520	2521	2522
1. บริษัทกรุง เทพ จำกัด	0.54	0.64	0.57	0.53*	0.39	12.07*	24.49*	0.54	0.28	0.38
2. บริษัทไทยประกัน จำกัด	4.27	5.92	5.20	3.87	3.63	0.30	0.26*	0.25	0.26	0.20*
3. บริษัทไทยประสิทธิ์ จำกัด	0.59	0.33*	0.46*	0.77	0.11*	0.29	0.29	0.16*	0.20*	0.37
4. บริษัทไทยเศรษฐกิจ จำกัด	-	2.09	0.87	3.22	30.14*	1.20	1.04	0.59	0.49*	0.35
5. บริษัทไทยสมุทร จำกัด	9.61	8.29*	5.66*	4.51	2.95	0.33	0.29	0.28	0.32	0.30
6. บริษัทศรีอยุธยา จำกัด	10.10*	5.37	4.40	4.87*	5.37	0.37	0.34	0.35	0.34	0.39
7. บริษัทเมืองไทย จำกัด	2.02	1.55	1.21	1.32	1.04	0.29*	0.29	0.31	0.37	0.36
8. บริษัทอินเตอร์ไลฟ์ จำกัด	0.33*	2.18	0.86	1.53	1.37	0.57	0.60	0.74*	0.46	0.33
9. บริษัทอาคเนย์ จำกัด	1.88	3.32	5.32	4.64	2.98	0.30	0.35	0.36	0.38	0.40*
เฉลี่ยในประเทศ	3.26	3.30	2.73	2.81	5.54	1.75	3.11	0.40	0.34	0.34
10. บริษัท AIA จำกัด	1.77*	1.55*	1.14*	1.43*	0.90*	0.34*	0.13*	0.07*	0.07*	0.09*
11. บริษัท CUL จำกัด	0.51*	1.31*	1.50*	2.15*	1.20*	0.11*	0.40*	0.42*	0.37*	0.27*
เฉลี่ยต่างประเทศ	1.14	1.43	1.32	1.79	1.05	0.23	0.27	0.25	0.22	0.18
เฉลี่ยทั้งอุตสาหกรรม	2.87	2.96	2.47	2.62	4.55	1.47	2.59	0.37	0.32	0.31



ตารางที่ 7 (ต่อ)

ตารางแสดงอัตราร่วมทางการเงินของรายบริษัท ระหว่างปี 2518-2522

	อัตราร่วมแสดงความสามารถในการดำเนินงาน									
	รายได้ทั้งหมด ต่อ สิ้นทรัพย์ประจำ					เบี้ยประกันสุทธิ ต่อ สิ้นทรัพย์ประจำ				
	2518	2519	2520	2521	2522	2518	2519	2520	2521	2522
1. บริษัทกรุงเทพ จำกัด	1.31*	1.39*	3.36*	4.41	4.33	0.03*	0.02*	1.60*	3.07*	2.39*
2. บริษัทไทยประกัน จำกัด	24.62	30.34	14.67	10.49	9.15	24.13	29.44	13.89	9.95	8.62
3. บริษัทไทยประสิทธิ์ จำกัด	9.71	11.86	15.07	9.86	7.88	8.42	9.74	11.75	7.51	5.12
4. บริษัทไทยเศรษฐกิจ จำกัด	-	14.09	17.68	30.96	37.19	2.70	10.61	16.49	29.49	33.85
5. บริษัทไทยสมุทร จำกัด	1.97	5.51	6.91	8.86	3.15	1.68	4.72	6.07	7.63	7.01
6. บริษัทศรีอยุธยา จำกัด	30.34*	49.68*	80.4*	60.62*	59.47*	28.33*	45.79*	71.6*	52.19*	50.24*
7. บริษัทเมืองไทย จำกัด	6.74	6.50	5.68	5.14	4.71	5.0	4.87	4.11	3.77	3.55
8. บริษัทวินเทอร์ไลฟ์ จำกัด	2.97	3.41	7.93	3.25*	3.60*	3.38	2.70	5.46	3.18	3.54
9. บริษัทอาคเนย์ จำกัด	4.06	4.74	4.49	4.71	4.44	3.0	3.53	3.38	3.77	3.61
เฉลี่ยในประเทศ	9.08	14.17	17.36	15.37	15.44	8.52	12.38	14.93	13.40	13.10
10. บริษัท AIA จำกัด	14.94*	18.06*	24.65*	29.16*	37.75*	12.31*	14.66*	19.39*	23.76*	30.32*
11. บริษัท CUL จำกัด	55.74*	15.04*	20.76*	24.14*	40.85*	39.96*	11.02*	12.62*	18.80*	33.41*
เฉลี่ยต่างประเทศ	35.34	16.55	22.71	26.65	39.30	26.14	12.84	16.01	21.88	31.87
เฉลี่ยทั้งอุตสาหกรรม	13.85	14.60	18.33	17.42	19.77	11.72	12.46	15.12	14.83	16.51

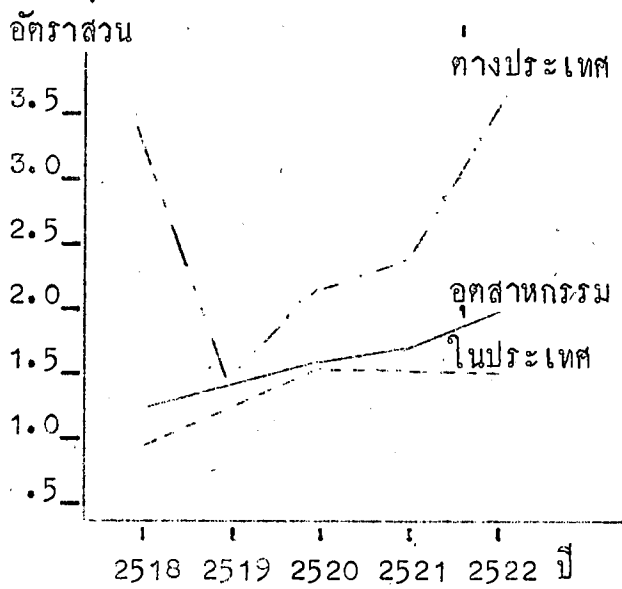
ตารางที่ 7 (ต่อ)

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินของรายบริษัท ระหว่างปี 2518-2522

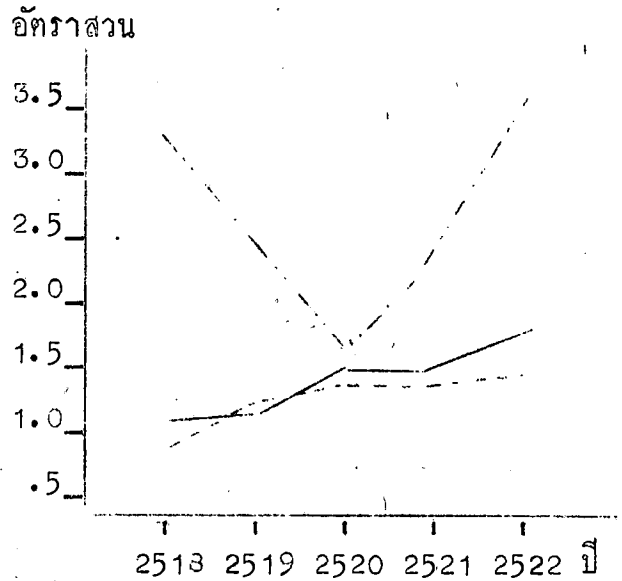
	อัตราส่วนแสดงความสามารถในการดำเนินงาน									
	เบี้ยประกันสุทธิ ต่อ สินทรัพย์รวม					รายได้ทั้งหมด ต่อ สินทรัพย์รวม				
	2518	2519	2520	2521	2522	2518	2519	2520	2521	2522
1. บริษัทกรุงเทพ จำกัด	0.002*	0.001*	0.08*	0.19*	0.25	0.08*	0.07*	0.18*	0.28*	0.47
2. บริษัทไทยประกัน จำกัด	2.14*	1.65*	1.22*	1.05	0.92	2.18*	1.70*	1.29*	1.11	0.97*
3. บริษัทไทยประสิทธิ์ จำกัด	0.35	0.32	0.36	0.28*	0.19*	0.40	0.39	0.46	0.36	0.30*
4. บริษัทไทยเศรษฐกิจ จำกัด	0.10	0.23	0.82	1.23	0.75	0.18	0.31	0.88	1.29*	0.83
5. บริษัทไทยสมุทร จำกัด	0.40	0.41	0.43	0.43	0.44	0.47	0.48	0.49	0.50	0.51
6. บริษัทศรีอยุธยา จำกัด	0.79	0.70	0.56	0.44	0.42	0.84	0.76	0.63	0.51	0.50
7. บริษัทเมืองไทย จำกัด	0.25	0.25	0.25	0.26	0.26	0.34	0.34	0.34	0.36	0.35
8. บริษัทอินเทอร์โอดี จำกัด	0.57	0.47	0.55	1.04	0.94*	0.50	0.59	0.81	1.06	0.96
9. บริษัทอากเนย์ จำกัด	0.22	0.22	0.24	0.28	0.33	0.29	0.29	0.32	0.35	0.41
เฉลี่ยในประเทศ	0.54	0.47	0.50	0.58	0.50	0.59	0.55	0.50	0.65	0.53
10. บริษัท AIA จำกัด	0.31*	0.31*	0.31*	0.33*	0.34*	0.37*	0.38*	0.40*	0.41*	0.42*
11. บริษัท CUL จำกัด	0.21*	0.22*	0.22*	0.29*	0.36*	0.30*	0.31*	0.37*	0.37*	0.45*
เฉลี่ยต่างประเทศ	0.26	0.27	0.27	0.31	0.35	0.34	0.35	0.39	0.39	0.44
เฉลี่ยทั้งอุตสาหกรรม	0.49	0.43	0.46	0.53	0.47	0.54	0.51	0.56	0.60	0.56

แนวโน้มแสดงอัตราส่วนความสามารถในการดำเนินงาน

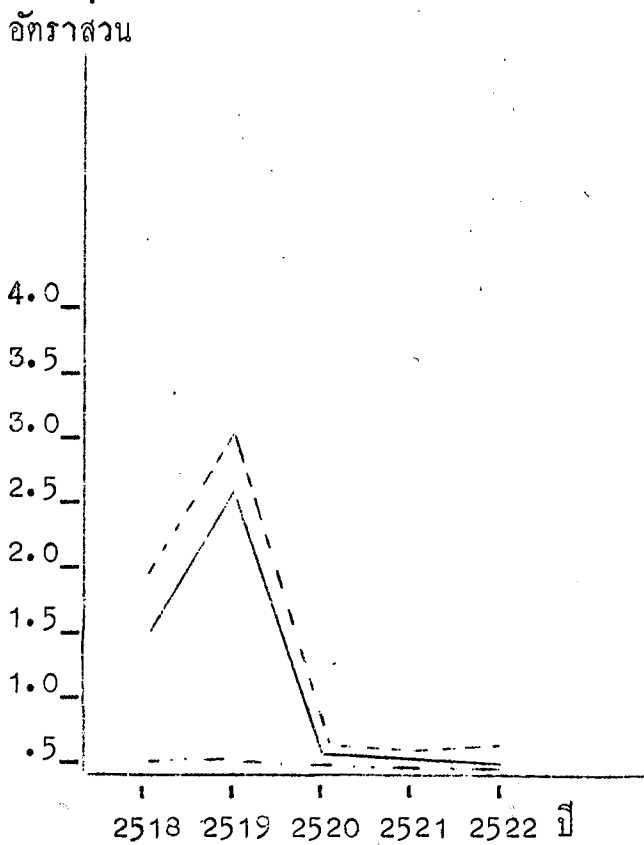
1.5 อัตราส่วนรายได้ทั้งหมด  
ต่อสินทรัพย์ประจำ



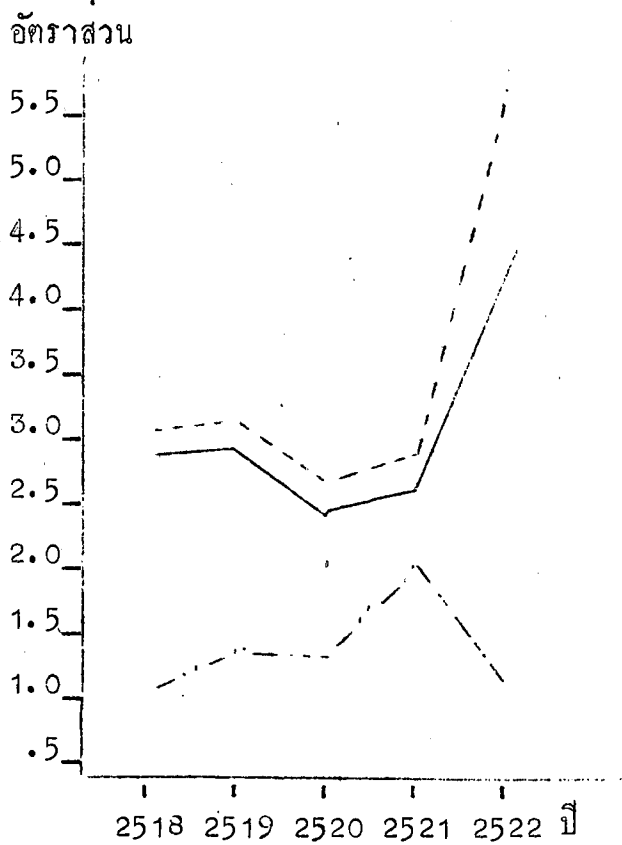
1.6 อัตราส่วนเบี้ยประกันสุทธิ  
ต่อสินทรัพย์ประจำ



1.7 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงาน  
ต่อเบี้ยประกันสุทธิ

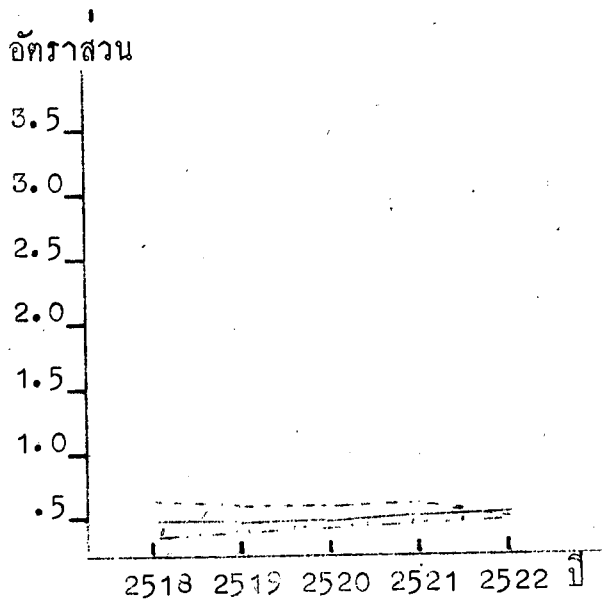


1.8 อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียน  
ต่อหนี้สินหมุนเวียน

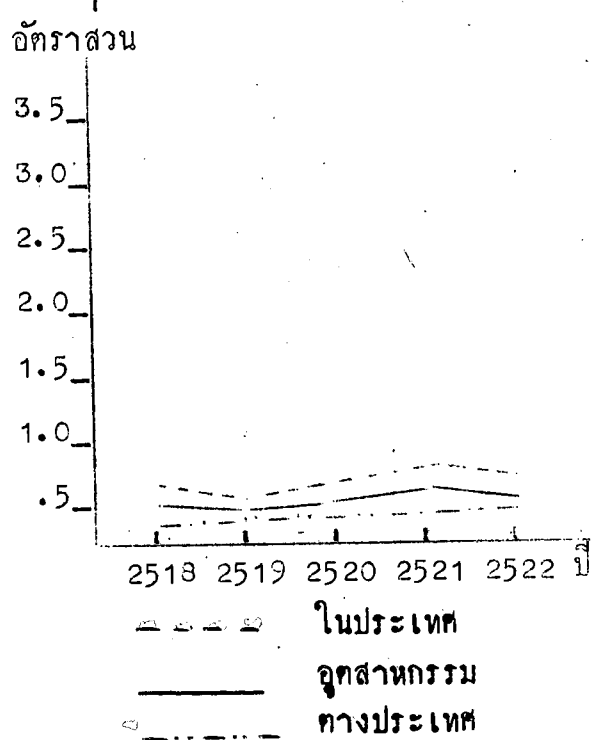


- - - - - ในประเท  
 \_\_\_\_\_ อุตสาหกรรม  
 - . - . - ทางประเท

### 1.9 อัตราส่วนรายได้ทั้งหมด ต่อสินทรัพย์รวม



### 2.0 อัตราส่วนเบี้ยประกันสุทธิ ต่อสินทรัพย์รวม



### ง. สมรรถภาพในการหากำไร

#### อุตสาหกรรมประกันชีวิตโดยส่วนรวม

โดยทั่วไปธุรกิจประกันชีวิตมีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมโดยเฉลี่ยในปี พ.ศ. 2518-2522 อยู่ระหว่างร้อยละ 1.0 ถึง 3.0 (ตารางที่ 1 หน้า 58) ซึ่งเป็นอัตราที่ค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับธุรกิจประเภทอื่น ๆ เมื่อเปรียบเทียบกำไรสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของเจ้าของที่มีอัตราที่ไม่คงที่ กล่าวคือ ในปี 2520 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูงถึงร้อยละ 36 และกลับลดต่ำลงในปี 2521 เหลือเพียงร้อยละ 7.0 ทั้งนี้จากการศึกษาเปรียบเทียบ Common Size ของขนาดค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม (ในตารางที่ 10 หน้า 36-90) ปรากฏว่า รายการเงินสำรองเพิ่ม (ลด) จากปีก่อน ซึ่งเป็นรายการที่หักออกจากเบี้ยประกันรับสุทธิ เพื่อแสดง เบี้ยประกันรับสุทธิที่เป็นรายได้จริง เนื่องจากส่วนหนึ่งของเบี้ยประกันเป็นเงินออมของผู้เอาประกัน ทั้งนี้การกำหนดเงินสำรองประกันชีวิตตามกฎหมายประมวล

รัฐากร มาตราที่ 65 ตรี<sup>1</sup> กำหนดให้ไม่เกิน 65% ของ เบี้ยประกันรับสุทธิ เป็นส่วนไม่ถือเป็น รายจ่ายในการคำนวณกำไรสุทธิ ทั้งนี้จึงขึ้นอยู่กับนโยบายของบริษัทประกันชีวิตที่จะคิดเงิน สำรอง เป็นอัตราส่วนเท่าใดต่อเบี้ยประกันรับสุทธิ ซึ่งการคำนวณจะมีผลต่อ เบี้ยประกันรับสุทธิ ในปีนั้น ๆ กล่าวคือ ถ้าคิดในอัตราที่สูง เบี้ยประกันรับสุทธิที่ถือเป็นรายได้ในปีนั้นจะทำให้ กำไรต่ำ แต่ถ้ามืดมาคิดในอัตราที่ต่ำลง เบี้ยประกันรับสุทธิจะสูงขึ้น ฉะนั้นอัตราผลตอบแทน จากกำไรสุทธิสูงต่ำ ขึ้นอยู่กับการปรับตัวเงินสำรองประกันชีวิต ซึ่งมีความยืดหยุ่นมาก

การเปรียบเทียบบริษัทประกันชีวิตที่จดทะเบียนในประเทศไทย บริษัทประกัน ชีวิตสาขาต่างประเทศ และอุตสาหกรรมประกันชีวิต ปรากฏว่าบริษัทประกันชีวิตสาขาต่าง ประเทศมีอัตราผลตอบแทนต่อสวนของ เจ้าของ ทอสินทรัพย์ประจำ และทอสินทรัพย์รวมสูงกว่า บริษัทประกันชีวิตที่จดทะเบียนในประเทศไทย และสูงกว่าอุตสาหกรรมประกันชีวิต (ตารางที่ 4 หน้า 61) ยกเว้นในปี 2519 ที่บริษัทประกันชีวิตที่จดทะเบียนในประเทศไทยสูงกว่า ทั้งนี้ เนื่องมาจากนโยบายการคิดสำรองประกันชีวิต ซึ่งมีผลต่อรายได้และกำไรของบริษัท สำหรับ อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อเบี้ยประกันสุทธิ บริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยจะสูงกว่าบริษัทประกัน

---

<sup>1</sup> มาตรา 65 ตรี กำหนดรายการที่ไม่ให้ถือเป็นรายจ่ายในการคำนวณกำไรสุทธิ กล่าว คือ เงินสำรองจากเบี้ยประกันภัย เพื่อสมทบทุนประกันชีวิตนี้กันไว้ก่อนคำนวณกำไร เฉพาะ ส่วนที่ไม่เกินร้อยละ 65 ของจำนวนเบี้ยประกันภัยที่ได้รับในรอบระยะเวลาบัญชีหลังจากหัก เบี้ยประกันภัยซึ่งเอาประกันออกแล้ว

ในกรณีต้องใช้เงินตามจำนวนซึ่งเอาประกันภัยสำหรับกรมธรรม์ประกันชีวิตรายใด ไม่ว่าเต็มจำนวนหรือบางส่วน เงินที่ใช้ไปเฉพาะส่วนที่ไม่เกินเงินสำรองตามวรรคก่อน สำหรับกรมธรรม์ประกันชีวิตรายนั้น จะถือเป็นรายจ่ายไม่ได้

ในกรณีเลิกสัญญาตามกรมธรรม์ประกันชีวิตรายใด ให้นำเงินสำรองตามวรรคแรก จำนวนที่มีอยู่สำหรับกรมธรรม์ประกันชีวิตรายนั้น กลับมารวมคำนวณเป็นรายได้ในรอบระยะเวลาบัญชีที่เลิกสัญญา

ชีวิตสาขาต่างประเทศในปี 2519 และมีแนวโน้มลดต่ำลงในปี 2520-2522 จนอยู่ในระดับเดียวกัน บริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ (กราฟที่ 2.1 หน้า 91)

ธุรกิจประกันชีวิตที่จดทะเบียนในประเทศ มีอัตราร้อยละกำไรสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เฉลี่ยในช่วงระยะเวลาที่พิจารณาเท่ากับ (0.12), 0.05, 0.31, 0.06, 0.09 ตามลำดับ ลักษณะแนวโน้มเพิ่มสูงในปี 2520 แล้วลดต่ำลงในปี 2521 และกลับสูงขึ้นในปี 2522 (ตารางที่ 2 หน้า 59) อัตราร้อยละกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์ประจำระหว่างปี พ.ศ. 2518-2522 เท่ากับ 0.12, 1.11, 0.87, 0.25, (0.19) ซึ่งลดต่ำลงมากจนถึงกับติดลบในปี 2522 เนื่องจากการคิดเงินสำรองประกันชีวิตไว้สูงทำให้เบี้ยประกันรับสุทธิที่ถือเป็นรายได้ค่าประกอบกับค่าใช้จ่ายค่านางต่าง ๆ สูงขึ้น (ตารางที่ 9 หน้า 85) ทำให้กำไรสุทธิกำไร บริษัทประกันชีวิตในประเทศที่มีอัตราร้อยละผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ประจำสูงสุดได้แก่ บริษัทศรีอยุธยา จำกัด ในช่วงปี พ.ศ. 2518 - 2521 ยกเว้นปี 2522 ที่ต่ำสุดจนถึงกับติดลบ เนื่องจากในปีนี้การลงทุนในสินทรัพย์ประจำสูง โดยเพิ่มจากปี 2521 ถึง 32 เปอร์เซ็นต์ จากเดิม 812 ล้านบาท และในปีนี้ได้มีการปรับตัวเงินสำรองสูงกว่าปีที่ผ่านมา (ตารางที่ 10-14 หน้า 86-90)

อัตราร้อยละกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม จะพบว่าในระหว่างปี พ.ศ. 2518-2522 ดังนี้คือ (0.03), 0.03, 0.02, 0.01, 0.01 อัตราร้อยละนี้แสดงถึงสมรรถภาพในการหากำไร เช่นเดียวกับอัตราร้อยละอื่น ๆ โดยส่วนใหญ่แล้วแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำในบรรดาบริษัทประกันชีวิตที่มีอัตราร้อยละผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมสูงสุดได้แก่ บริษัทศรีอยุธยา จำกัด ดังนั้นเมื่อพิจารณาโดยส่วนรวมแล้วอาจกล่าวได้ว่าในปี 2518 สมรรถภาพในการหากำไรของบริษัทประกันชีวิตในประเทศไทยโดยเฉลี่ยอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ สมรรถภาพในการหากำไรสูงสุดในปี 2519 และพอถึงปี 2520-2522 อัตราร้อยละแสดงสมรรถภาพในการหากำไรโดยเฉลี่ยส่วนใหญ่เริ่มลดลง

สำหรับธุรกิจประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ มีอัตราร้อยละแสดงสมรรถภาพในการหากำไรทั้งระดับสูงสุด โดยเฉลี่ยและระดับต่ำสุดลดลงมากในปี 2519 เมื่อเทียบกับปีอื่น ๆ ที่พิจารณา (ตารางที่ 3 หน้า 60) แสดงว่าในปีนั้นสมรรถภาพในการหากำไรของบริษัทกำไร โดยเฉพาะกำไรสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น โดยเฉลี่ยลดลงเหลือ (0.35) กำไรสุทธิต่อเบี้ยประกันสุทธิลดลงเหลือ (0.06) ตลอดจนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์ประจำและสินทรัพย์รวมโดยเฉลี่ยลดลงเหลือ (0.87) และ (0.02) ตามลำดับ ขณะเดียวกันแนวโน้มของอัตราร้อยละแสดงสมรรถภาพกำไรเริ่มดีขึ้นในปี 2520-2522 แต่ไม่สูงมากนัก

เนื่องจากชุดเซตผลขาดทุนในปี 2519 ทั้งนี้จากการวิเคราะห์ตารางที่ 9 หน้า 85 ซึ่งแสดง Common Size รายใดต่อค่าใช้จ่าย ปรากฏว่าบริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศ มีเบี้ยประกันรับสุทธิ เมื่อหักเงินสำรองประกันชีวิตในปี 2519 ซึ่งคงไว้สูงถึงร้อยละ 40.76 เหลือเบี้ยประกันสุทธิที่ถือเป็นรายใดเท่ากับ 59:24 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมสูงถึงร้อยละ 69.71 จึงทำให้ขาดทุนในปี 2519 ถึงร้อยละ 10.46 (ตารางที่ 10 หน้า 87 ) ซึ่งเป็นการยืนยันว่าในปี 2519 บริษัทประกันชีวิตสาขาต่างประเทศประสบปัญหาทางการเงิน การดำเนินงาน แต่พอมาถึงปี 2520 สมรรถภาพในการหากำไรดีขึ้น และลดลงอีกครั้ง ในปี 2521 แต่ก็ยังอยู่ในระดับที่ไม่ต่ำมากนัก

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินของรายบริษัท ระหว่างปี 2518-2522

	อัตราส่วนแสดงสมรรถภาพในการหากำไร									
	กำไรสุทธิ ต่อ เบี้ยประกันสุทธิ					กำไรสุทธิ ต่อ สินทรัพย์รวม				
	2518	2519	2520	2521	2522	2518	2519	2520	2521	2522
1. บริษัทกรุงเทพ จำกัด	24.17*	32.27*	0.44*	0.19*	0.14*	0.04	0.02	0.04	0.04*	0.03*
2. บริษัทไทยประกัน จำกัด	0.01	-	-	-	-	0.02	-	-	-	-
3. บริษัทไทยประสิทธิ์ จำกัด	0.09	0.07	0.22	0.08	0.11	0.03	0.06	0.08*	0.02	0.02
4. บริษัทไทยเศรษฐกิจ จำกัด	-	-	(0.04)*	-	-	-	-	(0.04)*	-	-
5. บริษัทไทยสมุทร จำกัด	-	-	0.01	-	0.02	-	-	0.01	-	0.01
6. บริษัทศรีอยุธยา จำกัด	0.06	0.18	0.06	0.02	(0.05)*	0.05*	0.13*	0.04	0.01	(0.02)
7. บริษัทเมืองไทย จำกัด	0.04	0.01*	0.03	(0.002)*	-	0.01	-	0.01	(0.001)*	-
8. บริษัทอินเทอร์ไลฟ์ จำกัด	(0.72)*	0.03	0.09	0.02	-	(0.41)*	0.01*	0.05	0.02	0.002
9. บริษัทอากเนย์ จำกัด	-	0.05	-	-	-	-	0.01	-	-	-
เฉลี่ยในประเทศ	2.63	3.62	0.09	0.03	0.02	(0.03)	0.03	0.02	0.01	0.015
10. บริษัท AIA จำกัด	0.21*	(0.14)*	0.22*	0.18*	0.20*	0.06*	(0.04)*	0.07*	0.06*	0.06*
11. บริษัท CUL จำกัด	0.18*	0.02*	0.18*	(0.14)*	0.09*	0.04*	0.01*	0.04*	(0.04)*	(0.03)*
เฉลี่ยต่างประเทศ	0.20	(0.06)	0.20	0.02	0.15	0.05	(0.02)	0.06	0.01	0.02
เฉลี่ยทั้งอุตสาหกรรม	2.19	2.95	0.11	0.03	0.05	(0.01)	0.02	0.03	0.01	0.01



ตารางที่ 8 (ต่อ)

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินของรายบริษัท ระหว่างปี 2518-2522

	อัตราส่วนแสดงสมรรถภาพในการหากำไร									
	กำไรสุทธิ ต่อ ส่วนของเจ้าของ					กำไรสุทธิ ต่อ สินทรัพย์ประจำ				
	2518	2519	2520	2521	2522	2518	2519	2520	2521	2522
1. บริษัทกรุงเทพ จำกัด	0.23	0.12	0.15	0.15	0.15	0.73	0.57	0.70	0.57	0.33
2. บริษัทไทยประกัน จำกัด	0.15	0.08	0.02	0.02	0.05	0.21	0.08	0.01	-	0.01
3. บริษัทไทยประสิทธิ์ จำกัด	0.12	(0.11)	(0.64)*	(0.26)	0.53	0.77	0.71	2.56	0.60	0.59*
4. บริษัทไทยเศรษฐกิจ จำกัด	-	-	-	-	-	-	-	(0.73)*	-	-
5. บริษัทไทยสมุทร จำกัด	(0.03)	(0.55)*	2.30*	1.04*	1.53*	-	0.02*	0.07	0.04	0.11
6. บริษัทศรีอยุธยา จำกัด	(0.08)	(0.49)	(0.19)	(0.52)*	(1.45)*	1.66*	8.34*	4.64*	0.95*	(2.73)*
7. บริษัทเมืองไทย จำกัด	0.76*	0.16	0.56	(0.06)	0.01	0.19	0.03	0.12	(0.01)*	0.01
8. บริษัทอินเทอร์ไลฟ์ จำกัด	(2.20)*	0.60	0.58	0.21	0.02	(2.43)*	0.08	0.49	0.07	0.01
9. บริษัทอาคารเนย์ จำกัด	-	0.66*	-	-	-	-	0.19	-	-	-
เฉลี่ยในประเทศ	(0.12)	0.05	0.31	0.06	0.09	0.12	1.11	0.87	0.25	(0.19)
10. บริษัท AIA จำกัด	0.69*	(0.75)*	0.87*	0.57*	0.41*	2.58*	(1.98)*	4.30*	4.27*	5.62*
11. บริษัท CUL จำกัด	0.37*	0.05*	0.33*	(0.36)*	(0.40)*	7.05*	0.24*	2.31*	(2.69)*	(2.89)*
เฉลี่ยต่างประเทศ	0.53	(0.35)	0.60	0.11	0.01	4.82	(0.87)	3.31	0.79	1.37
เฉลี่ยทั้งอุตสาหกรรม	0.001	(0.02)	(0.36)	0.07	0.08	0.98	0.75	1.32	0.35	0.10

ตารางที่ 9  
 ตารางเปรียบเทียบขนาดของค่าใช้จ่ายครอบครัวโดยรวม  
 ระหว่างปี พ.ศ. 2518-2522

Common Size

(หน่วย: ร้อยละ)

	2518			2519			2520			2521			2522		
	บริษัทใน ประเทศ	บริษัทต่าง ประเทศ	รวมทั้งสิ้น	บริษัทใน ประเทศ	บริษัทต่าง ประเทศ	รวมทั้งสิ้น	บริษัทใน ประเทศ	บริษัทต่าง ประเทศ	รวมทั้งสิ้น	บริษัทใน ประเทศ	บริษัทต่าง ประเทศ	รวมทั้งสิ้น	บริษัทใน ประเทศ	บริษัทต่าง ประเทศ	รวมทั้งสิ้น
รายได้รวม	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
<u>รายจ่าย</u>															
เงินค้ำประกัน	5.50	5.24	5.42	5.97	5.92	5.96	6.26	5.43	6.03	6.81	6.14	6.64	6.61	5.08	6.24
เงินค้ำประกัน	10.79	11.58	11.06	8.47	14.90	10.36	6.55	14.84	8.84	5.82	14.46	8.02	6.06	14.43	8.05
เงินใช้ประจำ	0.28	-	0.18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินค่าสหภาพ	0.23	1.66	0.71	0.28	1.77	0.72	0.34	1.51	0.66	0.17	2.02	0.64	0.17	1.69	0.53
เงินค่ารักษาพยาบาล	0.53	0.24	0.43	0.55	0.37	0.50	0.35	0.38	0.35	0.37	0.61	0.43	0.34	0.79	0.45
เงินค่าเวนคืนกรรมกรรม	1.98	8.38	4.03	1.68	9.14	3.87	1.85	7.90	3.52	1.52	7.41	3.02	2.00	8.09	3.45
เงินสำรองประกันชีวิตเพิ่ม(ลด)ปีก่อน	34.19	22.10	30.21	34.10	40.76	36.06	36.65	19.01	31.79	35.93	22.41	32.48	36.58	20.99	32.88
รายจ่ายเกี่ยวกับกรรมกรรมและผลประโยชน์อื่น	-	-	-	0.74	(0.01)	0.52	-	-	-	0.16	0.27	0.07	0.94	0.10	0.74
ค่าจ้างหรือบำเหน็จ(ค่านายหน้า)	18.59	17.40	18.21	18.58	13.27	18.49	18.66	19.78	18.97	20.07	19.50	19.92	20.67	20.75	21.69
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	27.94	9.50	21.85	25.90	11.29	21.61	25.39	6.74	20.25	27.61	6.84	22.32	24.43	7.55	20.42
รายจ่ายอื่นๆ	0.06	0.09	0.07	1.11	0.36	0.80	0.84	-	0.61	0.06	0.02	0.05	0.46	0.06	0.37
เงินปันผลนอกบัญชีกรรมกรรม	0.90	6.71	2.82	0.72	8.00	2.86	0.70	7.25	2.51	0.74	6.68	2.26	0.89	6.50	2.22
ยอดรวม	100.89	82.90	94.99	98.10	110.47	101.75	97.61	82.35	93.54	99.26	86.56	95.85	99.14	86.03	96.04

ตารางที่ 10  
 ตารางเปรียบเทียบร้อยละของงบกำไรขาดทุน ปี 2518  
 Common Size

หน่วย: ร้อยละ

	ม. กรุงเทพฯ	ม. ไทยประจักษ์	ม. ไทยประสิทธิ์	ม. ไทยเศรษฐกิจ	ม. ไทยสมุทร	ม. ศรีอยุธยา	ม. เมืองไทย	ม. อินทพรโฮฟ	ม. อชาเนย	รวมไทยประเท	ม. AIA	ม. CUL	รวมต่างประเทศ	รวมในและต่างประเทศ
รายได้	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
รายจ่าย														
รายจ่ายค่าธรรมเนียม	12.32	11.83	45.75	25.64	17.23	12.71	17.62	18.34	27.91	19.22	26.18	48.44	27.11	21.84
เงินสำรองประกันชีวิตเพิ่ม(ลด)จากปีก่อน	(7.62)	23.10	2.84	(10.85)	38.20	34.65	42.21	69.17	38.92	34.19	23.11	(1.15)	22.10	30.21
ค่าจ้างมอบบำนาญ	-	35.22	16.22	19.40	16.33	11.29	12.98	29.08	9.65	18.59	17.77	8.71	17.40	18.21
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	37.35	29.0	24.72	65.81	27.77	34.66	21.56	64.67	22.43	28.0	8.84	26.91	9.59	21.92
เงินปันผลจ่ายประกัน	2.12	-	2.51	-	0.40	1.21	2.76	0.65	1.09	0.90	6.81	4.45	6.70	2.82
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	55.83	0.85	7.96	-	0.07	5.48	2.87	(81.91)	-	(0.90)	17.29	12.64	17.10	5.00
	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

ตารางที่ 10 (ต่อ)  
 ตารางเปรียบเทียบร้อยละของงบกำไรขาดทุน ปี 2519

Common Size

หน่วย: ร้อยละ

	ม. โทษประสิทธิ์ จำกัค	ม. โทษประที จำกัค	ม. เมืองโฆ จำกัค	ม. โทษประที จำกัค	ม. ศรีอยุธยา จำกัค	ม. โทษประที จำกัค	ม. อินทพรโฮ จำกัค	ม. กรุงเท จำกัค	ม. อากาศ จำกัค	รวมในประ จำกัค	ม. AIA จำกัค	ม. CNA จำกัค	รวมทางประ จำกัค	รวมในประ จำกัค
รายได้	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
รายจ่าย														
รายจ่ายตามกรมธรรม์	34.52	17.29	18.98	10.68	20.19	6.83	19.48	12.17	22.38	17.69	31.97	34.89	32.08	21.92
เงินสำรองประกันชีวิตเพิ่ม(ลบ)จากปีก่อน	18.30	40.03	42.36	30.50	19.32	15.90	8.74	15.90	33.88	34.10	41.83	14.97	40.76	36.06
ค่างานและค่าเบี้ย	14.84	14.71	15.50	33.14	12.02	31.01	20.21	-	12.22	18.58	18.45	14.0	18.27	18.49
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	23.87	27.23	22.08	25.41	31.17	78.06	48.83	50.95	26.33	27.31	10.53	30.49	11.33	22.41
เงินปันผลผู้เอาประกันภัย	2.46	0.35	2.55	-	0.51	-	0.47	2.20	1.17	0.72	8.17	4.06	8.0	2.86
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	6.01	0.39	0.53	0.27	16.79	(31.80)	2.27	40.78	4.02	1.90	(10.97)	1.59	(10.46)	(1.74)
	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

ตารางที่ 10 (ต่อ)  
 ตารางเปรียบเทียบร้อยละของงบกำไรขาดทุน ปี 2520

Common Size

หน่วย: ร้อยละ

	ม. กรุงเทพฯ จำกัด	ม. ไทยประกัน จำกัด	ม. ไทยประชิต จำกัด	ม. ไทยเศรษฐกิจ จำกัด	ม. ไทยสมุทร จำกัด	ม. ศรีอยุธยา จำกัด	ม. เมืองไทย จำกัด	ม. อินทระโท จำกัด	ม. ธาตุเบ จำกัด	รวมในประเทศ	ม. AIA จำกัด	ม. CUL จำกัด	รวมต่างประเทศ	รวมในระ อบประเทศ
รายได้	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
รายจ่าย														
รายจ่ายตามกรมธรรม์	2.77	11.54	28.50	3.56	15.14	10.11	17.85	9.91	23.73	15.35	29.93	33.10	30.07	19.41
เงินสำรองประกันชีวิตเดิม(ต่อ)จากปีก่อน	7.25	35.12	26.30	2.06	41.64	42.34	41.63	12.91	33.09	36.66	19.49	8.63	19.01	31.79
ค่าจ้างและบำนาญ	32.56	29.19	13.50	43.24	15.63	10.47	13.84	18.39	13.89	18.66	19.92	16.77	19.78	18.97
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	36.22	23.99	12.40	55.25	26.24	31.10	22.13	51.98	27.36	26.23	5.88	25.45	6.74	23.86
เงินปันผลผู้เอาประกัน	0.47	0.11	2.32	-	0.27	0.22	2.39	0.68	1.93	3.71	7.36	4.94	7.25	2.51
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	20.73	0.05	16.98	(4.11)	1.08	5.76	2.16	6.13	-	2.39	17.42	11.11	17.15	6.46
	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

ตารางที่ 10 (ต่อ)  
 ตารางเปรียบเทียบร้อยละของงบกำไรขาดทุน ปี 2521  
 Common Size

หน่วย: ร้อยละ

	ม.กรุงเทพ จำกัด	ม.ไทยประกัน จำกัด	ม.ไทยประสิทธิ์ จำกัด	ม.ไทยเศรษฐกิจ จำกัด	ม.ไทยสมุทร จำกัด	ม.ศรีอยุธยา จำกัด	ม.เมืองไทย จำกัด	ม.อินเตอร์โอสส์ จำกัด	ม.ธาคเนย์ จำกัด	รวมในประเทศ	ม. AIA จำกัด	ม.ยูบี จำกัด	รวมต่างประเทศ	รวมในและ ต่างประเทศ
รายได้	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
รายจ่าย														
รายจ่ายตามกรมธรรม์	15.61	12.12	29.51	1.71	15.18	12.32	15.41	10.24	19.63	14.85	33.62	33.34	33.91	18.95
เงินสำรองประกันชีวิตเพิ่ม(ลด)จากปีก่อน	19.59	33.38	30.20	12.95	41.70	40.99	39.32	13.17	30.61	35.93	22.37	23.44	22.41	32.48
ค่าจ้างและบำนาญ	32.61	29.25	16.40	38.58	14.63	13.81	15.80	29.95	17.71	20.07	19.43	21.26	19.50	19.92
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	19.40	24.57	15.35	46.76	27.82	30.93	27.01	44.56	30.45	27.67	5.96	29.37	6.86	22.36
เงินปันผลผู้เอาประกันภัย	-	0.64	2.41	-	0.27	0.38	2.61	-	1.60	0.75	6.79	3.76	6.68	2.26
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	12.79	0.04	6.13	-	0.40	1.57	(0.15)	2.08	-	0.73	14.63	(11.15)	13.64	4.03
	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

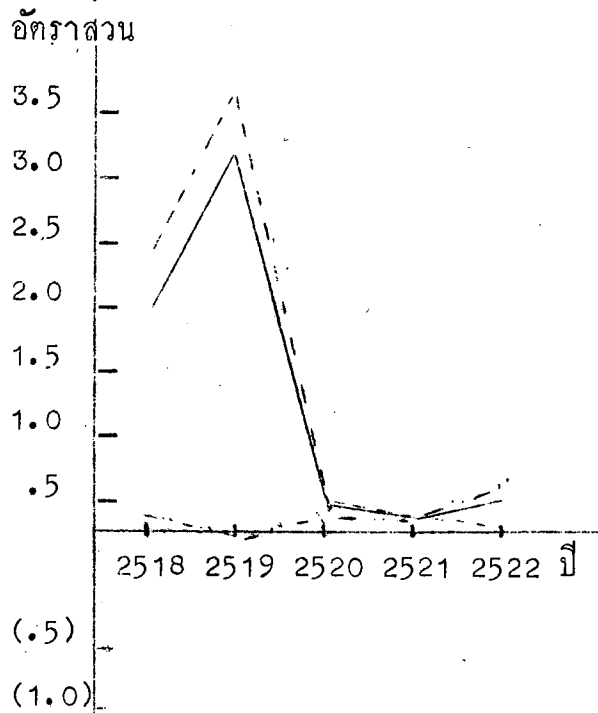
ตารางที่ 10 (ต่อ)  
 ตารางเปรียบเทียบร้อยละของงบกำไรขาดทุน ปี 2522  
 Common Size

หน่วย: ร้อยละ

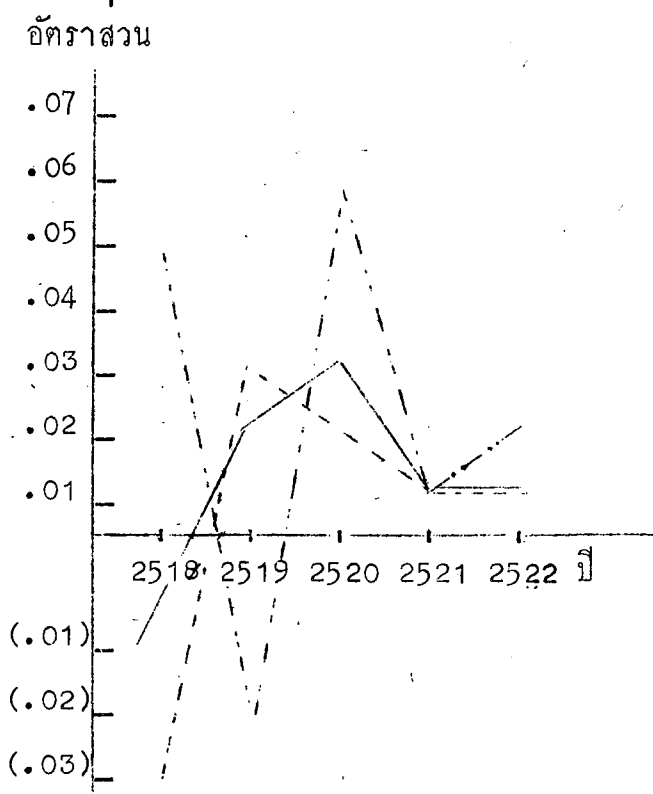
	ม. งบกำไรสุทธิ	ม. งบกำไรสุทธิ	ม. งบกำไรสุทธิ	ม. งบกำไรสุทธิ	ม. งบกำไรสุทธิ	ม. งบกำไรสุทธิ	ม. งบกำไรสุทธิ	ม. งบกำไรสุทธิ	ม. งบกำไรสุทธิ	ม. งบกำไรสุทธิ	ม. งบกำไรสุทธิ	ม. งบกำไรสุทธิ	ม. งบกำไรสุทธิ	ม. งบกำไรสุทธิ
	จ. งบกำไรสุทธิ	จ. งบกำไรสุทธิ	จ. งบกำไรสุทธิ	จ. งบกำไรสุทธิ	จ. งบกำไรสุทธิ	จ. งบกำไรสุทธิ	จ. งบกำไรสุทธิ	จ. งบกำไรสุทธิ	จ. งบกำไรสุทธิ	จ. งบกำไรสุทธิ	จ. งบกำไรสุทธิ	จ. งบกำไรสุทธิ	จ. งบกำไรสุทธิ	จ. งบกำไรสุทธิ
รายได้	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
รายจ่าย														
รายจ่ายค่าเสื่อมราคา	1.87	38.94	15.23	12.38	14.18	12.21	4.28	20.89	32.18	16.10	33.12	30.95	30.18	19.47
เงินสำรองประกันชีวิตเพิ่ม(ลด)จากปีก่อน	14.94	18.33	42.87	43.38	41.0	35.05	28.35	27.61	10.93	36.58	25.10	23.82	21.0	32.88
ค่าจ้างและค่าเช่า	20.62	9.61	14.71	15.57	15.09	33.91	35.86	17.60	23.64	20.67	25.68	25.53	23.75	20.69
กำไรขาดทุนดำเนินงาน	54.95	23.74	25.65	32.97	26.79	17.56	31.47	32.25	32.90	24.90	23.18	6.92	7.62	20.79
เงินปันผลต่อหุ้น	0.98	1.92	0.27	0.30	2.71	1.21	0.04	1.64	0.19	0.90	-	6.79	6.50	2.22
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	7.58	7.46	1.30	(4.60)	0.23	0.06	-	0.01	0.16	0.85	(7.38)	14.89	13.95	5.95
	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

แนวโน้มแสดงอัตราส่วนสมรรถภาพในการหากำไร

2.1 อัตราส่วนกำไรสุทธิ  
ต่อเบี้ยประกันสุทธิ



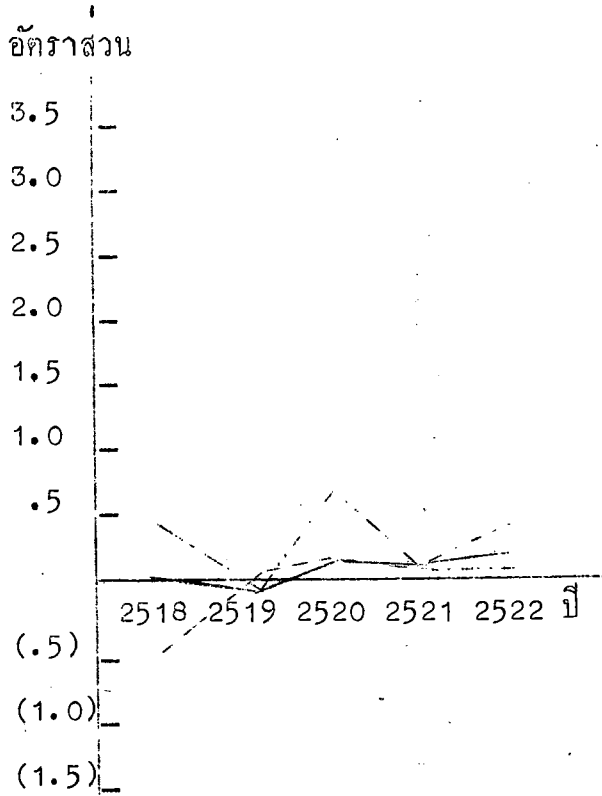
2.2 อัตราส่วนกำไรสุทธิ  
ต่อสินทรัพย์รวม



- - - - - ในประเทศ  
 — อุตสาหกรรม  
 - . - . - ต่างประเทศ



2.3 อัตราส่วนกำไรสุทธิ  
 ทอส่วนของเจ้าของ



2.4 อัตราส่วนกำไรสุทธิ  
 ต่อสินทรัพย์ประจำ

