

การศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจและสถานการณ์ของโรคระบาด Covid 19 ที่ส่งผลต่อธุรกิจประกันภัยในประเทศไทย

Study of economic factors and situation of COVID-19 Pandemic
that affect the insurance business in Thailand.

วิรัตน์ ตรงพิทักษ์กุล^{1*}

Virat Trongpitakul^{1*}

¹ สาขาวิชาการประกันภัยและบริหารความเสี่ยง คณะวิทยาศาสตร์ มหาวิทยาลัยราชภัฏจันทรเกษม

¹ Insurance and Risk Management Faculty of Science Chandrakasem Rajabhat University

*Corresponding Author: E-mail: virat_trong@hotmail.com

บทคัดย่อ

Received: January 23, 2024

Revised: February 5, 2024

Accepted: March 8, 2024

บทความวิจัยเชิงปริมาณมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยตัวแปรทางเศรษฐกิจ ได้แก่ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทและดอลลาร์ ปริมาณการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ปริมาณการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบัน ปริมาณรถยนต์จดทะเบียน ค่าแรงขั้นต่ำ ราคาน้ำมันดิบ และปัจจัยของสถานการณ์ Covid 19 ที่ส่งผลต่อผลประกอบการของธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิตที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย(คปภ) โดยศึกษาจากการเก็บข้อมูลทุติยภูมิเป็นรายไตรมาสตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2563 จนถึงไตรมาสที่ 4 ปี 2565

ผลการวิจัยโดยใช้สถิติการวิเคราะห์ข้อมูล พบว่าปัจจัยทางเศรษฐกิจและสถานการณ์ของโรคระบาด Covid 19 ส่งผลต่อผลประกอบการของธุรกิจประกันภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ที่มีฐานะเป็นนิติบุคคลทำหน้าที่ดำเนินงานตามนโยบาย ที่กำหนดโดยคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 มีจำนวน 5 ตัวแปร ดังนี้ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปริมาณการลงทุนของนักลงทุนต่างประเทศ ปริมาณรถยนต์จดทะเบียน ราคาน้ำมันดิบและปัจจัยสถานการณ์ Covid 19 นอกจากนี้จากการตรวจสอบความเหมาะสมของการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณพบว่า มีค่าสถิติทดสอบเอฟเท่ากับ 1155.979 มีนัยสำคัญทางสถิติ 0.01 ค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจปรับแก้ (Adjust R2) เท่ากับ 0.8690 สหสัมพันธ์ในตัวเอง (Autocorrelation) เท่ากับ 2.0125

คำสำคัญ : โควิด 19, ธุรกิจประกันภัย, ปัจจัยทางเศรษฐกิจ

Abstract

This study is quantitative research to study the economic variables such as the Consumer confidence index, SET index, interest rates, exchange rate between the baht and dollar, the volume of investment in foreign securities, volume of investment by institutional Investors, volume of registered cars, minimum labor cost and crude oil price, and factors of the Covid 19 virus crisis that affect the operating results of insurance businesses listed on the Stock Exchange of Thailand and The Office of Insurance Commission (OIC) which are studied from secondary data every quarter from the 1st quarter of 2020 until the 4th quarter of 2022.

The research found factors affecting the performance of insurance and life insurance businesses listed on the Stock Exchange of Thailand and the Office of the Insurance Commission. At the significance level of 0.01, there are 5 variables: the consumer confidence index, the SET index, the volume of investment in foreign securities, the volume of registered cars, crude oil price, and factors of the Covid 19 situation. In addition, from examining the appropriateness of the multiple regression analysis, it was found that There is a test statistic value of 1155.979 with a statistical significance of 0.01. The adjustment coefficient (Adjust R²) is equal to 0.8690. Built-in correlation. (Autocorrelation) equals 2.0125.

Keywords : Covid-19, Insurance businesses, Economy factors

ความสำคัญและปัญหา

ธุรกิจประกันภัยเป็นสถาบันการเงินประเภทหนึ่งมีบทบาทสำคัญยิ่งต่อเศรษฐกิจของประเทศไทย เป็นองค์กรทางด้านการออมและการบริหารความเสี่ยงของประชาชนไทย ปัจจุบันประเทศไทยได้พัฒนาขึ้นมากซึ่งจำเป็นต้องจัดหากรมธรรม์ประกันภัยที่มีประสิทธิภาพเพื่อป้องกันความเสี่ยงต่อการพัฒนาเศรษฐกิจ ธุรกิจประกันภัยมอบความปลอดภัยและความมั่นคงให้กับบุคคล ครอบครัว สังคมและธุรกิจต่างๆ บริษัทประกันภัยที่ต่างๆ สามารถพัฒนาตัวเองและช่วยเพิ่มเสถียรภาพของตลาดการเงินตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาที่มีความมั่นคงและการเติบโตทางเศรษฐกิจเนื่องมาจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจที่ขับเคลื่อนโดยภาคการผลิต การส่งออกและการท่องเที่ยวและความเจริญรุ่งเรืองของธุรกิจเหล่านี้ ทำให้เบี้ยประกันเพิ่มขึ้น มูลค่าทรัพย์สินรวมของอุตสาหกรรมประกันภัยทั้งประกันชีวิตและประกันวินาศภัยของประเทศไทยที่มีมากกว่า 8 แสนล้านบาท ทั้งนี้มีผู้ทำงานในธุรกิจประกันวินาศภัยมากกว่า 150,000 คน และประกันชีวิตมากกว่า 500,000 คน (Techsauce Team, 2565) จนกระทั่งปี 2562 เกิดโรคระบาดเชื้อไวรัสโคโรนา ซึ่งเป็นไวรัสสายพันธุ์ใหม่ทางวิทยาศาสตร์ที่เรียกว่า โรคโควิด 19 ได้แพร่ระบาดไปทั่วโลก (WHO, 2563) การแพร่กระจายของไวรัสในครั้งนี้แพร่กระจายในอัตราที่รวดเร็วเมื่อเทียบกับการระบาดใหญ่ครั้งก่อน ส่งผลให้ทั้งประเทศถูกล็อกดาวน์ ห้ามเดินทาง การรวมตัวในที่สาธารณะ และประกาศหยุดงาน มีการปิดกิจการทั่วโลกและการสูญเสียงานและชีวิต สถานการณ์เศรษฐกิจโดยทั่วไปถือเป็นภาวะถดถอยทั่วโลก ในขณะที่คนทั่วโลกคาดหวังจากการแก้ปัญหาการแพร่ระบาดครั้งนี้ อย่างไรก็ตามเนื่องจากจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วกว่าการฟื้นตัวของผู้ติดเชื้อ การระบาดใหญ่ได้ทำให้รัฐบาลหลายแห่ง ธุรกิจต่างๆ รวมถึงผลกระทบของโรคโควิด 19 ที่มีต่ออุตสาหกรรมประกันภัยของประเทศไทยที่ยังไม่ได้รับการประเมิน และคาดว่าจะจะเป็นแนวทางให้กับภาครัฐและบริษัทประกันภัยสามารถจำลองเหตุการณ์ในอนาคต (WHO, 2563) อย่างไรก็ตามความเสี่ยงอุบัติใหม่ (Emerging Risk) ที่ขาดข้อมูลและสถิติที่เพียงพอ เช่น การระบาดของโรคโควิด 19 ที่ผ่านมา (สมาคมวินาศภัย, สมาคมประกันชีวิต, 2565) ส่งผลกระทบต่อบริษัทประกันภัยเป็นอย่างมาก บริษัทประกันภัยไทยบางแห่งต้องปิดไปเนื่องจากกรณี เจอ จ่าย จบ เพราะจำนวนยอดเคลมมากกว่ากระแสเงินบริษัท ทำให้ไม่สามารถจ่ายคืนการเคลมได้จนต้องหยุดดำเนินการ จากข้อมูลดังกล่าวข้างต้น ผู้วิจัยจึงสนใจที่ศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจและปัจจัยของสถานการณ์โควิด 19 ที่ส่งผลต่อผลประกอบการของธุรกิจประกันภัย โดยผลการศึกษานี้จะเป็นประโยชน์และแนวทางให้กับบริษัทประกันภัยในการดำเนินธุรกิจในอนาคต

วัตถุประสงค์การวิจัย

เพื่อศึกษาปัจจัยตัวแปรทางเศรษฐกิจ และปัจจัยของสถานการณ์โควิด19 ที่ส่งผลต่อผลประกอบการของธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิตที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สมมติฐานการวิจัย

ข้อมูลดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (CPI) ดัชนีหลักทรัพ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) อัตราดอกเบี้ย (INT) อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทและดอลลาร์ (EXR) ปริมาณการลงทุนในหลักทรัพ์ต่างประเทศ (VOL1) ปริมาณการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบัน (VOL2) ปริมาณรถยนต์จดทะเบียน (VOL3) ค่าแรงขั้นต่ำ (WAGE) ราคาน้ำมันดิบ (OIL) สถานการณ์โควิด19 (COVID19) ส่งผลต่อผลประกอบการของธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิตที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง

ปัจจัยทางเศรษฐกิจต่าง ๆ มีส่วนสำคัญต่อการเกิดวิกฤตการณ์และเป็นเงื่อนไขต่อการเติบโตของธุรกิจทั่วโลก ในปัจจุบัน (Ján Dvorský, Beáta Gavurová, Martin Čepel and Michal Červinka, 2020). การศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างระยะเวลาการล็อกดาวน์กับจำนวนผู้ติดเชื้อและการเสียชีวิตด้วยโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด 19) ส่งผลต่อระดับการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) 6 ประเทศในยุโรป เนื่องจากมีพื้นฐานด้านเศรษฐกิจและสังคมที่ใกล้เคียงกันบนพื้นที่ทางภูมิศาสตร์ที่คล้ายคลึงกัน ภาคการดูแลสุขภาพ องค์การที่เข้มแข็ง มุ่งรับมือการแพร่ระบาดของไวรัสชนิดใหม่ สามารถลดอัตราการเสียชีวิตได้ แทนที่จะใช้การล็อกดาวน์ทั่วไปที่มีระยะเวลานานกว่าซึ่งสร้างผลลัพธ์ที่ไม่ชัดเจนต่อสุขภาพของประชาชน (ในแง่ของ การลดอัตราการเสียชีวิต อย่างมีนัยสำคัญ) ผลกระทบด้านลบต่อตัวชี้วัดเชิงโครงสร้างของระบบเศรษฐกิจที่ตามมาด้วยประเด็นทางเศรษฐกิจและสังคม (Mario Coccia, 2021). แม้ว่าการวิจัยเกี่ยวกับผลกระทบของเหตุฉุกเฉินหรือวิกฤตการณ์ต่อการเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นจะมีความสำคัญมาก แต่อย่างไรก็ตามมีการศึกษาเพียงไม่กี่ชิ้นที่ได้ตรวจสอบผลกระทบด้านลบจากภัยพิบัติด้านสาธารณสุขต่อราคาหุ้น การศึกษาก่อนหน้านี้ได้ตรวจสอบผลกระทบของโรคซาร์สต่อธุรกิจโรงแรมในไต้หวันและพบว่า การแพร่ระบาดทำให้ราคาหุ้นของอุตสาหกรรมโรงแรมลดลง (Ming-Hsiang Chen, SooCheong Jang and Woo Gon Kim, 2007)

การวิจัยเพื่อตรวจสอบความผันผวนของตลาดหุ้นที่เกิดจากผลกระทบจากวิกฤตการณ์ต่างๆ มีงานวิจัยหลายชิ้นที่ให้ข้อมูลเชิงประจักษ์ ตามที่ Mackinlay และ A. Craig (1997) แนวทางการศึกษาเหตุการณ์ขึ้นอยู่กับสมมติฐานตลาดที่มีประสิทธิภาพซึ่งว่ามีข้อมูลใหม่เข้าสู่ตลาดและได้รับจากนักลงทุนเนื่องจากเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดสิ่งนี้ส่งผลต่อราคาสินทรัพย์ในปัจจุบันและอนาคต การศึกษาเชิงประจักษ์จำนวนมากได้ตรวจสอบผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงอย่างกะทันหันต่อมูลค่าสินทรัพย์โดยใช้วิธีการศึกษาตามเหตุการณ์

สำหรับการวิจัยเชิงปริมาณอิทธิพลของภัยพิบัติทางธรรมชาติของชิลีในปี 2010 ต่อตลาดหุ้น Ruiz และ Barrero (2014) ใช้กรอบการศึกษาเหตุการณ์เพื่อคาดการณ์การตอบสนองของราคาและความผันผวนของตลาดหุ้นเพื่อเป็นปฏิริยาต่อการเปลี่ยนแปลง การวิจัยเชิงประจักษ์ชี้ให้เห็นว่าแผ่นดินไหวกระตุ้นให้เกิดปฏิริยาที่แตกต่างกันต่อผลตอบแทนที่ผิดปกติของหุ้นในภาคส่วนเฉพาะ เช่น การค้าปลีก การก่อสร้าง และการธนาคาร และเพิ่มความผันผวนของตลาดหุ้น ดังนั้นการวิจัยใหม่ๆ อาจพบผลตอบแทนเชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญ หลายคนประเมินผลกระทบทางเศรษฐกิจจากการระบาดของโควิด-19 ในทางบวก เช่น ธุรกิจประกันภัย ธุรกิจทางการแพทย์ ธุรกิจที่มีทิศทางตรงข้ามกับการปิดน่านฟ้าของประเทศทั่วโลก เช่น ธุรกิจ การขนส่งทางทะเลที่ทดแทนการขนส่งทางอากาศเกือบทั้งหมด เป็นต้น และธุรกิจที่หลงเหลือจะฟื้นตัวแบบ K Shape Model. (ดอน นาครทรรพ, 2565)

ในปี 2564 สำนักงานเศรษฐกิจกระทรวงการคลังได้ประมาณการเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 5.7 ต่อปี (YoY) โดยเศรษฐกิจส่วนใหญ่ในหลาย ๆ ประเทศปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน แม้ในปี 2564 ยังคงได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด 19 ต่อเนื่องจากปี 2563 แต่มีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดโควิด 19 และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ประกอบกับภาคการส่งออกของเอเชียในหลาย ๆ ประเทศที่ฟื้นตัวดีขึ้น รวมถึงความสามารถในการกระจายวัคซีนโควิด 19 ที่มีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้นในหลายประเทศทั่วโลก และยังรายงานถึงตัวแปรต่างๆ ที่เป็นตัวชี้ภาวะเศรษฐกิจไทย โดยเป็นตัวแปรต่าง ๆ ที่นำมาใช้ในงานวิจัยนี้ (สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง, 2564-2566).

ขอบเขตการวิจัย

ประชากร/กลุ่มตัวอย่าง

ประชากรที่ใช้ในการวิจัย ได้แก่ ข้อมูลดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (CPI) ดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) อัตราดอกเบี้ย (INT) อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทและดอลลาร์ (EXR) ปริมาณการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (VOL1) ปริมาณการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบัน (VOL2) ปริมาณรถยนต์จดทะเบียน (VOL3) ค่าแรงขั้นต่ำ (WAGE)ราคาน้ำมันดิบ (OIL) สถานการณ์โควิด19 (COVID19) และผลประกอบการของธุรกิจประกันภัย ได้แก่ ประบริษัทประกันชีวิตและบริษัทวินาศภัย ที่ประกอบธุรกิจประกันภัย จำนวน 22 และ 50บริษัท ตามลำดับในประเทศไทย. (รายงานภาคธุรกิจประกันภัย ไตรมาส 1 ปี, 2566)

ในการวิจัยได้ใช้ข้อมูลดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (CPI) ดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) อัตราดอกเบี้ย (INT) อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทและดอลลาร์ (EXR) ปริมาณการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (VOL1) ปริมาณการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบัน (VOL2) ปริมาณรถยนต์จดทะเบียน (VOL3) ค่าแรงขั้นต่ำ (WAGE) ราคาน้ำมันดิบ (OIL) สถานการณ์โควิด19 (COVID19) และผลประกอบการของธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิตที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย,สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2563 ถึงไตรมาสที่ 4 ปี 2565

ตัวแปรที่ศึกษา

ตัวแปรที่ศึกษาในงานวิจัยมีดังนี้ตัวแปรอิสระ จำนวน 10 ตัวแปรได้แก่ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (CPI) ดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) อัตราดอกเบี้ย (INT) อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทและดอลลาร์ (EXR) ปริมาณการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (VOL1) ปริมาณการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบัน (VOL2) ปริมาณรถยนต์จดทะเบียน (VOL3) ค่าแรงขั้นต่ำ (WAGE) ราคาน้ำมันดิบ (OIL) และสถานการณ์โควิด 19 (COVID19) และตัวแปรตาม คือ ผลประกอบการของธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิตที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Y)

วิธีดำเนินการวิจัย

เครื่องมือที่ใช้วิจัย

ผู้วิจัยได้รวบรวมข้อมูลทุติยภูมิตามตัวแปรที่สนใจจากหน่วยงานต่างๆ ได้แก่ ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ). สมาคมประกันภัย สมาคมวินาศภัย ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2563-2565 และใช้เครื่องมือในการวิเคราะห์ข้อมูล ได้แก่ โปรแกรมวิเคราะห์ทางสถิติ

การเก็บรวบรวมข้อมูล

งานวิจัยนี้เก็บรวบรวมข้อมูล โดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิที่เก็บรวบรวมไว้แล้วโดยหน่วยงานรัฐ ได้แก่ ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ). สมาคมประกันภัย สมาคมวินาศภัย ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2563-2565

การวิเคราะห์ข้อมูล

สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ดังนี้

1. ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson correlation coefficient) เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร รวมถึงตรวจสอบปัญหา ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระ (Multicollinearity), David R. Bellhouse 2009.

2. การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple regression analysis), (Jacob Cohen, Patricia Cohen, Stephen G. West and Leona S. Aiken, 2002) เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อผลประกอบการของธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิตที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยกำหนดตัวแบบดังนี้

$$Y = \beta_0 + \beta_1 \text{CPI} + \beta_2 \text{SET} + \beta_3 \text{INT} + \beta_4 \text{EXR} + \beta_5 \text{VOL1} + \beta_6 \text{VOL2} + \beta_7 \text{VOL3} + \beta_8 \text{WAGE} + \beta_9 \text{OIL} + \beta_{10} \text{COVID19} + \varepsilon$$

โดย $\beta_0, \beta_1, \dots, \beta_{10}$ คือสัมประสิทธิ์การถดถอย และ ε ความคลาดเคลื่อนสุ่ม

สรุปผลการวิจัย

ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สันระหว่างตัวแปรอิสระ ได้แก่ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (CPI) ดัชนีหลักทรัพย์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) อัตราดอกเบี้ย (INT) อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทและดอลลาร์ (EXR) ปริมาณการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (VOL1) ปริมาณการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบัน (VOL2) ปริมาณรถยนต์จดทะเบียน (VOL3) ค่าแรงขั้นต่ำ (WAGE) ราคาน้ำมันดิบ (OIL) และตัวแปรโควิด 19 (COVID19) มีผลต่อผลประกอบการของธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิตที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Y) แสดงดังตารางที่ 1

ตารางที่ 1 ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สันระหว่างตัวแปร

ตัวแปร	CPI	SET	INT	EXR	VOL1	VOL2	VOL3	WAGE	OIL	COVID 19	Y
CPI	1										
SET	0.483*	1									
	*										
INT	0.581**	0.538**	1								
EXR	0.375**	0.558**	0.558**	1							
VOL1	0.482**	0.670**	0.536**	0.431**	1						
VOL2	0.430**	0.430**	0.283**	0.423**	0.414**	1					
VOL3	0.528**	0.377**	0.528**	0.256**	0.377**	0.290**	1				
WAGE	0.283**	0.274**	0.519**	0.558**	0.271**	0.388**	0.367**	1			
OIL	0.324**	0.462**	0.452**	0.395**	0.361**	0.419**	0.360**	0.507**	1		
Y	0.965**	0.954**	0.577**	0.943**	0.953**	0.441**	0.904**	0.863**	0.898**	-0.287*	1

**มีความสัมพันธ์กันที่ ระดับนัยสำคัญ 0.01 *มีความสัมพันธ์กันที่ ระดับนัยสำคัญ 0.05

เพื่อเป็นการตรวจสอบความสัมพันธ์เชิงเส้นพหุ (Multicollinearity) ซึ่งขัดขวางเบื้องต้นของการวิเคราะห์การถดถอยพหุ โดยพิจารณาความสัมพันธ์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สันระหว่างตัวแปรอิสระ หากค่าที่คำนวณได้มากกว่า 0.70 ถือว่าคู่ของตัวแปรมีปัญหาความสัมพันธ์กันระหว่างตัวแปรอิสระ (วนิชปัญญา, 2557) ซึ่งจากผลการวิเคราะห์พบว่าตัวแปรอิสระที่ศึกษาไม่เกิดปัญหาความสัมพันธ์เชิงเส้นพหุ เนื่องจากไม่มีตัวแปรอิสระคู่ใดที่มีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์มากกว่า 0.70 นอกจากนี้ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สันระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตาม พบว่า ตัวแปรอิสระทั้ง 9 ตัวมีความสัมพันธ์กับตัวแปรตามอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.01 และมีปัจจัยสถานการณ์โควิดเพียงตัวแปรเดียวที่มีความเชื่อกับผลประกอบการของธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิตที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย อย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05

การศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจและปัจจัยของสถานการณ์โควิดที่ส่งผลต่อผลประกอบการของธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิตที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย โดยการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคุณตัวแปรอิสระ ได้แก่ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (CPI) ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) อัตราดอกเบี้ย (INT) อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทและดอลลาร์ (EXR) ปริมาณการลงทุนหลักทรัพย์ต่างประเทศ (VOL1) ปริมาณการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบัน (VOL2) ปริมาณรถยนต์จดทะเบียน (VOL3) ต้นทุนค่าแรงขั้นต่ำ (WAGE) ราคาน้ำมันดิบ (OIL) และตัวแปรสถานการณ์โควิด 19 (COVID19) และ ตัวแปรตัวแปรตาม คือ ผลประกอบการของธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิตที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Y) ได้ผลดังตารางที่ 2

ตารางที่ 2 ผลการวิเคราะห์ด้วยการถดถอยพหุคุณ

ตัวแปร	ค่าประมาณสัมประสิทธิ์การถดถอย	ค่าความคลาดเคลื่อน	สถิติทดสอบที	ค่าพี
ค่าคงที่	-15.434	9.974	-1.547	0.122
CPI	2.006	0.558	3.597	0.000**
SET	3.010	1.296	3.023	0.000**
INT	-0.349	0.288	-1.248	0.584
EXR	0.858	0.971	0.883	0.377
VOL1	0.132	0.013	2.442	0.005**
VOL2	0.001	0.000	1.698	0.090
VOL3	0.960	0.000	13.572	0.000**
WAGE	0.002	0.001	1.827	0.068
OIL	1.304	0.294	4.440	0.000**
COVID 19	-1.626	0.639	-3.369	0.000**

$R^2 = 0.9023$

F-statistic = 1155.979**

Adjust $R^2 = 0.8690$

Prob(Sig.) = 0.000

Durbin Watson = 2.0125

**มีความสัมพันธ์กันที่ ระดับนัยสำคัญ 0.01 *มีความสัมพันธ์กันที่ ระดับนัยสำคัญ 0.05

จากตารางที่ 2 พบว่าตัวแปรอิสระที่ส่งผลต่อผลประกอบการของธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิตที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Y) ที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 มีจำนวน 5 ตัวแปร (ค่าพี) ดังนี้ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (CPI) ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ปริมาณรถยนต์จดทะเบียน (VOL3)ราคาน้ำมันดิบ (OIL) และปัจจัยสถานการณ์โควิด-19 (COVID19)

นอกจากนี้จากการตรวจสอบความเหมาะสมของการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณพบว่า มีค่าสถิติทดสอบเอฟเท่ากับ 1155.979 มีนัยสำคัญทางสถิติ 0.01 ค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจปรับแก้ (Adjust R2) เท่ากับ 0.8690 สหสัมพันธ์ในตัวเอง (Autocorrelation) เท่ากับ 2.0125 ซึ่งถือว่าตัวแบบการถดถอยพหุคูณมีความเหมาะสม

อภิปรายผลการวิจัย

งานวิจัยนี้ที่ใช้ข้อมูลทุติยภูมิมาวิเคราะห์ปัจจัยทางเศรษฐกิจและผลกระทบของโควิด 19 สำหรับธุรกิจประกันภัยในประเทศไทย พบว่าปัจจัยที่ส่งผลต่อผลประกอบการของธุรกิจประกันภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 มีจำนวน 5 ตัวแปร ดังนี้ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปริมาณการลงทุนของนักลงทุนต่างประเทศ ปริมาณรถยนต์จดทะเบียน ราคาน้ำมันดิบ และปัจจัยสถานการณ์ โควิด 19 โดยปัจจัยเกี่ยวกับสถานการณ์โรคระบาด โควิด 19 นี้ ทำให้ภาพเศรษฐกิจโดยรวมของไทยเสียหาย เกิดจากโควิด 19 เป็นสำคัญเพราะในปัจจุบันประเทศต่างๆในโลกเดินทางติดต่อกันในด้านต่างๆ เช่น ค่าขาย ทำธุรกิจ และด้านอื่นๆ การปิดประเทศเพื่อป้องกันโรคระบาดจากการเดินทางเพราะโควิด 19 แพ้ระบาดอย่างรุนแรงมาก ไม่มียารักษาจนกว่านักวิทยาศาสตร์จะคิดค้นวัคซีนและผลิตพร้อมแจกจ่ายเป็นเวลาร่วม 1 ปี ธุรกิจต่างๆจึงปิดไปเป็นจำนวนมาก แม้กระทั่งบริษัทประกันวินาศภัยไทยต้องปิดไปหลายบริษัท เนื่องจากกรณี เจอ จ่าย จบ เพราะโรคอุบัติใหม่ยังไม่มียาดีใดๆบันทึกไว้ จนเมื่อโรคแพร่ระบาดมาก จำนวนยอดเคลมมากกว่ากระแสเงินสดบริษัท ทำให้ไม่สามารถจ่ายคืนการเคลมได้จนต้องหยุดดำเนินกิจการและบริษัทเหล่านี้ต้องขายกิจการไปให้กับผู้จะเข้ามาดำเนินกิจการใหม่ เพราะใบอนุญาตของบริษัทประกันภัยปัจจุบันไม่มีออกใบอนุญาตใหม่แล้ว แม้ธุรกิจประกันภัยจะประสบภัยด้วยจนกระทั่งบางบริษัทถูกปิดไปแต่หลังจากโรคระบาดบรรเทาแล้ว ธุรกิจประกันภัยกลับฟื้นตัวในลักษณะรูป K Shape.(ดอน นาครทรรพ, 2565) เนื่องจากทั้งบุคคลและธุรกิจมีความต้องการทำประกันภัยทั้งประกันชีวิตและวินาศภัยเป็นการป้องกันความเสี่ยงในอนาคตมากยิ่งขึ้น

ข้อเสนอแนะ

งานวิจัยนี้ทำการศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อผลประกอบการของธุรกิจประกันภัยที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ซึ่งได้แก่ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (CPI) ดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) อัตราดอกเบี้ย (INT) อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทและดอลลาร์ (EXR) ปริมาณการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (VOL1) ปริมาณการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบัน (VOL2) ปริมาณรถยนต์จดทะเบียน (VOL3) ค่าแรงขั้นต่ำ (WAGE) ราคาน้ำมันดิบ (OIL) และสถานการณ์โควิด19 (COVID19) เท่านั้น แต่งานจะมีปัจจัยด้านอื่นอาทิเช่น ปัจจัยด้านการตลาด ปัจจัยด้านการเมือง ปัจจัยด้านการกำกับ ที่อาจส่งผลต่อผลประกอบการของธุรกิจประกันภัย และสามารถขยายการศึกษาต่อไปในอนาคตได้

เอกสารอ้างอิง

- ดอน นาครทรรพ. (2565) ธนาคารแห่งประเทศไทย, การฟื้นตัวแบบรูปตัว K ของเศรษฐกิจไทย:ในวิกฤตยังมีโอกาส. สืบค้นจาก https://www.bot.or.th/th/research-and-publications/articles-and-publications/articles/Article_31May2021.html
- สมาคมประกันชีวิต. (2565). รายงานประจำปีสมาคมประกันชีวิตไทย. สืบค้นจาก <https://www.tlaa.org/download/file/TLAA%20AR%202022%20Final.pdf>
- สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง. (2566). ประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2565 และ 2566. สืบค้นจาก <https://www.fpo.go.th/main/Economic-report/Thailand-Economic-Projections/17411.aspx>
- สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง. (2566). รายงานภาคธุรกิจประกันภัยไตรมาส 1 ปี 2566. สืบค้นจาก [https://www.fpo.go.th/main/Economic-report/Financial-Results/18092-\(1\).aspx](https://www.fpo.go.th/main/Economic-report/Financial-Results/18092-(1).aspx)
- Techsauce Team. (2565). FairDee อินเทอร์เน็ตไทย ปีระดมทุน Series B กว่า 65 ล้านเหรียญ จากกลุ่มนักลงทุนเดิม และรายใหม่. สืบค้นจาก <https://techsauce.co/news/fairdee-series-b-with-qoala-by-eurazeo>
- Chen, M. H., Jang, S. S., & Kim, W. G.. (2007). The impact of the SARS outbreak on Taiwanese hotel stock performance: an event-study approach. *International Journal of Hospitality Management*, 26(1), 200–212. doi:10.1016/j.ijhm.2005.11.004
- Cohen, J., Cohen P., West, S.G., & Aiken, L.S.. (2002). *Applied multiple regression/correlation analysis for the behavioral sciences* (3rd ed.). Psychology Press.
- David R. Bellhouse. (2009). Karl Pearson's Influence in the United States. *International Statistical Review*, 77(1), 51–63. doi:10.1111/j.1751-5823.2009.00066.x
- Dvorsky J.,Gavurova, B., Čepel, M., Červinka, M. (2020). Impact of selected economic factors on the business environment: The case of selected east european countries. *Polish Journal of Management Studies*, 22(2), 96–110. doi:10.17512/pjms.2020.22.2.07
- Mackinlay & A. Craig. (1997), The influence of market conditions on event-study residuals. *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 22(3), 345–351. doi:10.2307/2330968.
- Wanichbancha, K. (2007). *Multivariate analysis* (2nd ed.). Bangkok: Thammasarn Co. Ltd. (in Thai)
- World Health Organization: WHO. (2020). *Coronavirus Disease (COVID-19) Dashboard*, Retrieved 20 December 2023, from <https://data.who.int/dashboards/covid19/cases?n=c>.