

การศึกษาผลตอบแทนจากการทำประกันชีวิตแบบตลอดชีพสำหรับผู้หญิงอายุ 35 ปี Study on the Returns of Whole Life Insurance for 35-Year-Old Women

กวิสรา นันทยา¹, ชลดาดอน ป่องหลง¹, กมลรัตน์ กำจรกิจกิจ^{2*}

Kawisara Nantaya¹, Chonladaon Ponglong¹, Kamonrat Kamjornkittikoon^{2*}

¹โรงเรียนสาธิตมหาวิทยาลัยราชภัฏกาญจนบุรี

¹The Demonstration School of Kanchanaburi Rajabhat University

²สาขาวิชาคณิตศาสตร์และสถิติ คณะวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี มหาวิทยาลัยราชภัฏกาญจนบุรี

²Department of Mathematics and Statistics, Faculty of Science and Technology,

Kanchanaburi Rajabhat University

บทคัดย่อ

ในการศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนจากการทำประกันชีวิตแบบตลอดชีพสำหรับผู้หญิงอายุ 35 ปี ตามฐานภาษีของบุคคล จำนวน 5 แบบประกัน ได้แก่ แบบประกัน ทีทีบี แอปป์ ไลฟ์ โพรเทคของบริษัท พรุเด็นเชียล ประกันชีวิต จำกัด แบบประกัน 12 พีแอล ของบริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด แบบประกัน เมืองไทย คัมครองตลอดชีพ 99/5 ของบริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด แบบประกัน คัม ธนกิจ 99/20 ของบริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด และแบบประกัน ประกันเพราะรัก มรดกจากใจ 99/5 ของบริษัท เอฟดับบลิวดี ประกันชีวิต จำกัด ผลการศึกษาพบว่า สำหรับทุกฐานภาษี แบบประกัน 12 พีแอล ให้ อัตราผลตอบแทนสูงที่สุดในกรณีที่อยู่ครบอายุสัญญากรมธรรม์ และแบบประกัน คัม ธนกิจ 99/20 ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงที่สุดในกรณีที่มีการเสียชีวิตในระหว่างปีกรมธรรม์คัมครอง นอกจากนี้ แบบประกัน 12 พี แอล ยังคงให้อัตราผลตอบแทนสูงที่สุด สำหรับผู้ที่ยกเว้นภาษี และผู้ที่เสียภาษีร้อยละ 10 และร้อยละ 20 เมื่อมีการเวนคืนกรมธรรม์ในปีที่ 50 แต่สำหรับผู้เสียภาษีร้อยละ 30 แบบประกัน ทีทีบี แอปป์ ไลฟ์ โพรเทค ให้อัตราผลตอบแทนสูงที่สุดเมื่อมีการเวนคืนกรมธรรม์ในปีที่ 15

คำสำคัญ: ประกันชีวิตแบบตลอดชีพ อัตราผลตอบแทน มูลค่าปัจจุบันสุทธิ กระแสเงินสดสุทธิ
อัตราผลตอบแทนภายใน อายุคาดเฉลี่ย

* Corresponding author : kamonrat.k@kru.ac.th

Abstract

The purpose of this work is to compare the return rates of five different whole life insurance policies for 35-year-old women based on individual tax bases. The policies studied include TTB Happy Life Protect from Prudential Life Insurance Co., Ltd., 12PL from Krungthai-AXA Life Insurance Co., Ltd., Muang Thai Protect Life 99/5 from Muang Thai Life Assurance Co., Ltd., Khum Thanakit 99/20 from Thai Life Assurance Co., Ltd., and Love Protection Legacy 99/5 from FWD Life Insurance Co., Ltd. The study found that, for all tax bases, the 12PL provides the highest return rates when the policy reaches maturity, and the Khum Thanakit 99/20 offers the highest average return rates in the case of death during the coverage period. Furthermore, the 12PL continues to offer optimal return rates for tax-exempt individuals, as well as for those taxed at 10% and 20%, upon policy surrender in the 50th year. However, for individuals subject to a 30% tax rate, the TTB Happy Life Protect provides the highest return rates when surrendering the policy in the 15th year.

Keywords: Whole Life Insurance, Return Rates, Net Present Value, Net Cash Flow, Internal Rate of Return, Life Expectancy

1. บทนำ

การทำประกันชีวิตมีความสำคัญทั้งด้านการออมทรัพย์และการลงทุนระยะยาว เป็นการสร้างนิสัยการออมที่เหมาะสม การลงทุนในประกันชีวิตมีประโยชน์มาก เพราะมีผลประโยชน์ที่ระบุไว้ในสัญญาและเป็นมรดกที่ไม่ต้องเสียภาษี การซื้อประกันชีวิตสามารถนำมาหักลดหย่อนภาษีได้ และเงินคืนหรือผลประโยชน์ต่าง ๆ ที่ได้รับไม่ต้องเสียภาษี นอกจากนี้การทำประกันชีวิตยังช่วยบริหารความเสี่ยงหรือบรรเทาความเดือดร้อนจากความตาย อีกทั้งสามารถทำสัญญาเพิ่มเติมได้ เช่น อุบัติเหตุและสุขภาพ ซึ่งช่วยกระจายความเสี่ยงให้มีความคุ้มครองมากยิ่งขึ้น ดังนั้นประกันชีวิตไม่เพียงแต่เป็นเครื่องมือคุ้มครองชีวิตเท่านั้น แต่ยังถือได้ว่าเป็นเครื่องมือทางการเงินที่สำคัญที่ช่วยในการสร้างความมั่นใจและความเสถียรในการวางแผนการเงินของบุคคล

สถาบันครอบครัวเป็นสถาบันพื้นฐานแรกที่สุดและมีความสำคัญยิ่งของสังคม ทำหน้าที่ให้การศึกษาและความรู้ นอกจากนี้ยังทำหน้าที่ในด้านเศรษฐกิจ ซึ่งเป็นการทำหน้าที่ในฐานะของลูกที่ดีในการเลี้ยงดูบุตรหรือในฐานะพ่อหรือแม่ของลูก ทุกคนล้วนต้องการมีหลักประกันให้กับชีวิตของตนเองและคนที่อยู่ข้างหลังในยามจำเป็น เพราะเหตุการณ์ไม่คาดฝันมีโอกาสเกิดได้ตลอดเวลา หากไม่ได้วางแผนล่วงหน้า ค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตต้องตกเป็นความรับผิดชอบของคนในครอบครัว ดังนั้นการทำประกันชีวิตแบบตลอดชีพจึงเป็นทางเลือกที่ช่วยสร้างหลักประกันความมั่นคงให้กับชีวิตและทรัพย์สินของตนเองและครอบครัว

การทำประกันชีวิตแบบตลอดชีพ (Whole Life Insurance) คือ การทำประกันชีวิตที่ให้ความคุ้มครองระยะยาว ขณะที่ได้รับความคุ้มครองไปตลอดชีวิตของผู้เอาประกันภัย และหากผู้เอาประกันภัยเสียชีวิตไม่ว่าเมื่อใดก็ตาม บริษัทประกันชีวิตจะจ่ายผลประโยชน์เท่ากับจำนวนทุนประกันที่ผู้เอาประกันภัยได้ซื้อไว้ให้แก่ผู้รับผลประโยชน์ที่ระบุไว้ในกรมธรรม์ ซึ่งอาจชำระเบี้ยประกันชั่วระยะเวลาหนึ่ง เช่น 5 ปี 10 ปี 15 ปี หรือ 20 ปี หรืออาจจะชำระเบี้ยตลอดชีพก็ได้ แต่ให้การคุ้มครองตลอดชีพ หรือจนถึงอายุ 90 ปี หรือ 99 ปี แล้วแต่กรณี ส่วนใหญ่จะไม่จ่ายเงินคืนระหว่างสัญญา (หรือถ้ามีก็จะมีประเภทตลอดชีพที่จ่ายปันผล ซึ่งปันผลจะได้เท่าไรขึ้นอยู่กับการบริหารการลงทุนของบริษัทประกันชีวิต) แต่ถ้าผู้ทำประกันชีวิตยังมีชีวิตอยู่จนครบสัญญาจะได้รับผลตอบแทนคงที่ตามที่ระบุไว้ในสัญญา (วิชัย วิทยาเกียรติเลิศ, 2563) การทำประกันชีวิตประเภทนี้มักจะมีเบี้ยประกันต่ำ ความคุ้มครองสูง สามารถส่งต่อมรดกให้กับลูกหลาน มีการเพิ่มผลประโยชน์ให้กับประกันสุขภาพ และยังสามารถใช้สิทธิลดหย่อนภาษี ตามเกณฑ์ของกรมสรรพากรได้อีกด้วย

อัตราผลตอบแทนภายใน (IRR) เป็นสิ่งที่สะท้อนความสามารถในการทำกำไรของโครงการลงทุน นำมาใช้ประเมินความเหมาะสมของโครงการได้ง่าย และรูปแบบของอัตราส่วนนี้ช่วยให้สามารถเปรียบเทียบระหว่างโครงการที่มีขนาดการลงทุนต่างกันได้ (Mellichamp, 2017) ปัจจุบันอัตราผลตอบแทนภายในเป็นเครื่องมือทางการเงินที่นิยมนำมาใช้ในการศึกษาผลตอบแทนจากการทำประกันชีวิต ได้แก่ งานของอังคาร มาตรคำมี (2549) บุษบา ปัญญาชื่น (2552) สุกัญญา สังคะสัถ (2560) ธันยารัศมี สนิททรัพย์ และ ฆนัทนันท์ ทวีวัฒน์ (2563) และ ปิติ มุละระหัต และคณะ (2565) ได้ทำการเปรียบเทียบผลตอบแทนในประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ ตามฐานภาษีของบุคคล ในงานของฮาซียะฮ์ ดอโรแซ และคณะ (2563) ได้ศึกษาผลตอบแทนจากการลงทุนในกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบตะกาฟูล ตามฐานภาษีของบุคคล นอกจากนี้ Feldblum ได้ศึกษาเกี่ยวกับแบบจำลองการตั้งราคาประกันด้วยอัตราผลตอบแทนภายใน ซึ่งถูกนำมาใช้อย่างแพร่หลายโดยสำนักงานช่วยเหลือประกันค่าสินไหมแห่งชาติ (National Council on Compensation Insurance) และบริษัทประกันต่าง ๆ (Feldblum, 1992) อีกด้วย

ในงานวิจัยนี้ ผู้วิจัยได้ศึกษาวิธีการคำนวณผลตอบแทนของกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบตลอดชีพสำหรับผู้หญิงอายุ 35 ปี ในอัตราภาษีประเภทร้อยละ 0 ร้อยละ 10 ร้อยละ 20 และร้อยละ 30 จำนวน 5 แบบประกัน จาก 5 บริษัทประกันชีวิต โดยพิจารณาอัตราผลตอบแทนภายในของแต่ละแบบประกัน ทั้งในกรณีที่อยู่ครบอายุสัญญากรมธรรม์ กรณีที่มีการเวนคืนกรมธรรม์ และกรณีที่มีการเสียชีวิตในระหว่างปีกรมธรรม์คุ้มครอง โดยผลการวิจัยสามารถนำมาใช้เป็นแนวทางในการตัดสินใจเลือกทำประกันชีวิตแบบตลอดชีพที่เหมาะสมตามความต้องการของผู้ทำประกันชีวิตได้

2. วัตถุประสงค์การวิจัย

1. เพื่อศึกษาเกี่ยวกับการประกันชีวิตแบบตลอดชีพ
2. เพื่อศึกษาการหาผลตอบแทนของกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบตลอดชีพในแต่ละแบบ
3. เพื่อเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการทำประกันชีวิตแบบตลอดชีพ

3. วิธีดำเนินการวิจัย

1. การเก็บรวบรวมข้อมูลและขอบเขตการวิจัย

ผู้วิจัยมีการสำรวจและเก็บรวบรวมข้อมูลผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบตลอดชีพ สำหรับผู้สูงอายุ 35 ปี โดยคำนึงถึงเบี้ยประกันภัยต่อปีไม่เกิน 50,000 บาท จำนวน 5 แบบประกัน จาก 5 บริษัทประกันชีวิต ดังรายละเอียดต่อไปนี้ 1. แบบประกัน ทีทีบี แอปป์ ไลฟ์ โพรเทค ของบริษัท พู่อันเชียว ประกันชีวิต จำกัด ซึ่งมีจำนวนเงินเอาประกันภัย 400,000 บาท ระยะเวลาคุ้มครอง ถึงอายุ 99 ปี ชำระเบี้ยประกันปีละ 21,200 บาท เป็นเวลา 10 ปี ไม่มีจ่ายเงินตามกรมธรรม์ประกันภัย ณ สิ้นปีกรมธรรม์ มีเงินคืนเมื่อครบกำหนดสัญญา 600,000 บาท ความคุ้มครองการเสียชีวิต 400,000-600,000 บาท 2. แบบประกัน 12 พีแอล (12PL) ของบริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด ซึ่งมีจำนวนเงินเอาประกันภัย 500,000 บาท ระยะเวลาคุ้มครอง ถึงอายุ 85 ปี ชำระเบี้ยประกันปีละ 29,405 บาท เป็นเวลา 12 ปี มีจ่ายเงินตามกรมธรรม์ประกันภัย ณ สิ้นปีกรมธรรม์ เงินคืนเมื่อครบกำหนดสัญญา 580,000 บาท ความคุ้มครองการเสียชีวิต 500,000-785,000 บาท 3. แบบประกัน เมืองไทย คุ้มครองตลอดชีพ 99/5 ของบริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด ซึ่งมีจำนวนเงินเอาประกันภัย 600,000 บาท ระยะเวลาคุ้มครอง ถึงอายุ 99 ปี ชำระเบี้ยประกันปีละ 42,666 บาท เป็นเวลา 5 ปี ไม่มีจ่ายเงินตามกรมธรรม์ประกันภัย ณ สิ้นปีกรมธรรม์ เงินคืนเมื่อครบกำหนดสัญญา 600,000 บาท ความคุ้มครองการเสียชีวิต 600,000 บาท 4. แบบประกัน คุ้มครองกิจ 99/20 ของบริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด ซึ่งมีจำนวนเงินเอาประกันภัย 2,000,000 บาท ระยะเวลาคุ้มครอง ถึงอายุ 99 ปี ชำระเบี้ยประกันปีละ 47,820 บาท เป็นเวลา 20 ปี ไม่มีจ่ายเงินตามกรมธรรม์ประกันภัย ณ สิ้นปีกรมธรรม์ เงินคืนเมื่อครบกำหนดสัญญา 2,000,000 บาท ความคุ้มครองการเสียชีวิต 2,000,000 บาท 5. แบบประกัน ประกันเพราะรัก มรดกจากใจ 99/5 ของบริษัท เอฟดับบลิวดี ประกันชีวิต จำกัด ซึ่งมีจำนวนเงินเอาประกันภัย 300,000 บาท ระยะเวลาคุ้มครอง ถึงอายุ 99 ปี ชำระเบี้ยประกันปีละ 22,890 บาท เป็นเวลา 5 ปี ไม่มีจ่ายเงินตามกรมธรรม์ประกันภัย ณ สิ้นปีกรมธรรม์ เงินคืนเมื่อครบกำหนดสัญญา 300,000 บาท ความคุ้มครองการเสียชีวิต 300,000 บาท โดยแบบประกันส่วนใหญ่เป็นแบบประกันชีวิตที่เสนอขายผ่านธนาคารต่าง ๆ และข้อมูลของแต่ละแบบประกันที่นำมาศึกษาเป็นข้อมูลในช่วงปี 2565 ก่อนที่คณะกรรมการนโยบายการเงิน จะมีมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปีจากร้อยละ 0.5 เป็นร้อยละ 0.75 ต่อปี (ณัฐนิชา เทพพรพิทักษ์, 2565)

2. การวิเคราะห์ข้อมูล

ในการศึกษานี้ผู้วิจัยทำการวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Analysis) ในการคำนวณผลตอบแทนของการทำประกันชีวิตแบบตลอดชีพ ตามฐานภาษีของบุคคล โดยจะใช้วิธีการคำนวณอัตราผลตอบแทนภายในของโครงการลงทุน เพื่อนำมาใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value: NPV) คือ ผลรวมของมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของโครงการ ในทุกช่วงเวลาของการลงทุน

$$NPV = \sum_{k=0}^n \frac{R_k - O_k}{(1+i)^{t_k}}$$

เมื่อ R_k = กระแสเงินสดเข้าที่เวลา t_k ของแต่ละโครงการ

O_k = กระแสเงินสดออกที่เวลา t_k ของแต่ละโครงการ

t_k = ปีที่ k ของโครงการ และ $t_0=0$

i = อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังหรืออัตราดอกเบี้ยที่คาดหวัง

n = จำนวนปีของโครงการหรืออายุโครงการ

ซึ่งโครงการที่เหมาะสมในการลงทุนต้องมีมูลค่าปัจจุบันสุทธิเป็นบวก โดยเฉพาะอย่างยิ่งโครงการที่มีมูลค่าปัจจุบันสุทธิเป็นบวกสูงสุด (วิชัย วิทยาเกียรติเลิศ, 2563)

อัตราผลตอบแทนภายใน (Internal Rate of Return: IRR) คือ อัตราผลตอบแทนต่อปีที่ทำให้มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดเท่ากับมูลค่ากระแสเงินสดเข้า หรืออัตราผลตอบแทนที่ทำให้มูลค่าปัจจุบันสุทธิของเงินลงทุนเท่ากับศูนย์ ซึ่งโครงการที่เหมาะสมในการลงทุนต้องมีอัตราผลตอบแทนภายในที่สูงกว่าอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำที่ยอมรับได้ (อัตราดอกเบี้ยของเงินทุนหรืออัตราดอกเบี้ยเงินกู้) โดยเฉพาะอย่างยิ่งโครงการที่มีอัตราผลตอบแทนภายในสูงกว่าอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำที่ยอมรับได้มากที่สุด (Riahi-Belkaoui, 2001; วิชัย วิทยาเกียรติเลิศ, 2563)

การเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการซื้อผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบตลอดชีพ จำเป็นต้องอาศัยข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับกรรมธรรม์ประกันชีวิตดังกล่าว ซึ่งประกอบด้วย เบี้ยประกันภัยที่ต้องชำระต่อปี เงินหลักลดหย่อนภาษี เงินคืนเมื่อสิ้นปีกรรมธรรม์ เงินค่าเวนคืนกรรมธรรม์ และความคุ้มครองกรณีเสียชีวิต ในการพิจารณากระแสเงินสดเข้า กระแสเงินสดออก และกระแสเงินสดสุทธิ ผู้วิจัยใช้คำสั่ง IRR (values,[guess]) ในโปรแกรม Microsoft Excel ภายใต้ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยราชภัฏกาญจนบุรี เป็นเครื่องมือช่วยในการคำนวณค่าอัตราผลตอบแทนภายในของแต่ละโครงการในแต่ละแบบประกัน

3. วิธีการศึกษา

ในการศึกษานี้ผู้วิจัยทำการศึกษาและเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการซื้อผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตแบบตลอดชีพสำหรับผู้หญิงอายุ 35 ปี รวมทั้งประโยชน์ทางภาษีซึ่งผู้เอาประกันภัยจะได้รับ ทั้งหมด 5 แบบประกันจาก 5 บริษัทประกันชีวิต ซึ่งส่วนใหญ่เป็นแบบประกันที่เสนอขายผ่านธนาคารต่าง ๆ โดยคำนึงถึงเบี้ยประกันภัยต่อปีไม่เกิน 50,000 บาท แยกพิจารณาตามวัตถุประสงค์ของผู้เอาประกันภัย ได้แก่ กรณีที่อยู่ครบอายุสัญญากรรมธรรม์ กรณีที่มีการเวนคืนกรรมธรรม์ และกรณีที่มีการเสียชีวิตในระหว่างปีกรรมธรรม์คุ้มครอง การเปรียบเทียบถูกทำโดยใช้วิธีการจัดอันดับจากอัตราผลตอบแทนภายในของการลงทุนในแต่ละแบบประกันที่นำมาศึกษา โดยผู้

เอาประกันภัยตระหนักถึงอัตราผลตอบแทนภายในของการลงทุนเป็นสำคัญ และพิจารณาอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำที่ยอมรับได้เท่ากับร้อยละ 0.484 ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยของอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 24 เดือน ของธนาคารพาณิชย์ 6 แห่ง ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกรุงไทย ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ธนาคารไทยพาณิชย์ และธนาคารทหารไทยธนชาติ ในช่วงตุลาคม 2564 ถึงกันยายน 2565 (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2565)

4. ผลการวิจัย

1. กรณีที่อยู่ครบอายุสัญญากรมธรรม์

การศึกษาค้นคว้าผลตอบแทนจากการทำประกันชีวิตแบบตลอดชีพสำหรับผู้สูงอายุ 35 ปี ทั้ง 5 แบบประกัน ซึ่งในแต่ละแบบประกันเมื่อแยกพิจารณาตามฐานภาษีของบุคคล พบว่า ผู้เอาประกันภัยที่เสียภาษีในอัตราที่มากขึ้นจะได้รับอัตราผลตอบแทนมากกว่าผู้เอาประกันภัยที่เสียภาษีในอัตราที่ต่ำกว่า พบว่า แบบประกัน 12 พีแอล มีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของผลตอบแทนเท่ากับ 291,628.48 บาท 325,994.54 บาท 360,360.59 บาท และ 394,726.65 บาท สำหรับผู้ที่ยกเว้นภาษี ผู้ที่เสียภาษีย้อยละ 10 ร้อยละ 20 และร้อยละ 30 ซึ่งให้อัตราผลตอบแทนสูงที่สุดเท่ากับร้อยละ 2.18 ร้อยละ 2.49 ร้อยละ 2.84 และร้อยละ 3.25 ตามลำดับ ดังรายละเอียดในตารางที่ 1

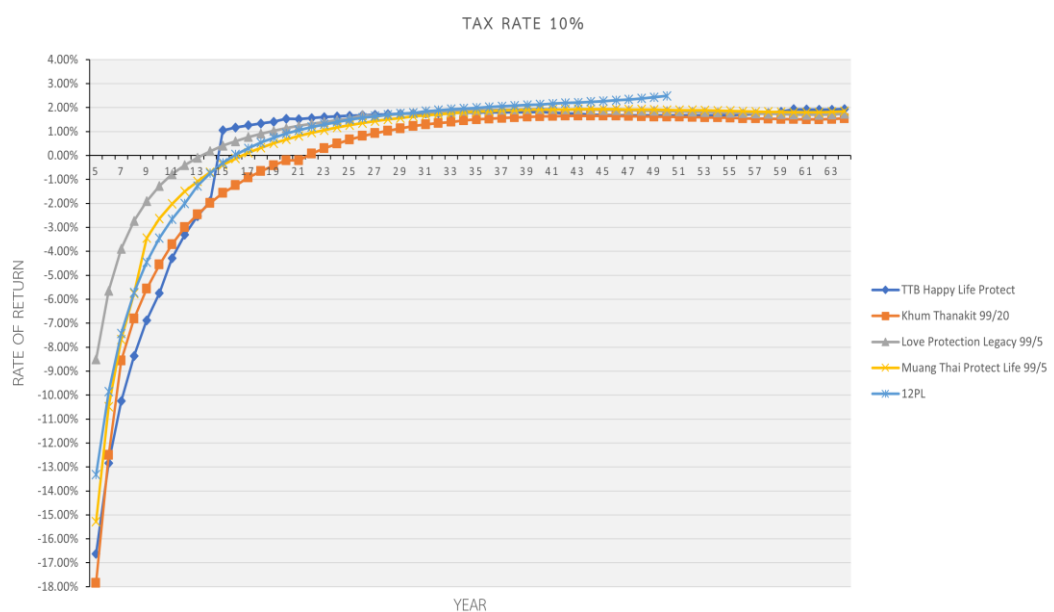
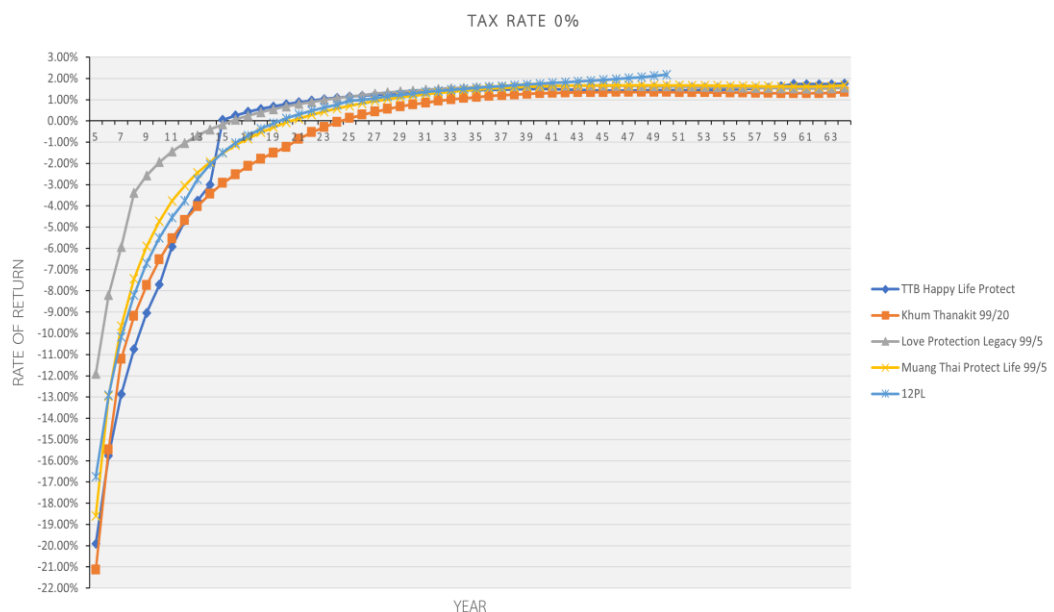
ตารางที่ 1 การเปรียบเทียบผลตอบแทนกรณีที่อยู่ครบอายุสัญญากรมธรรม์

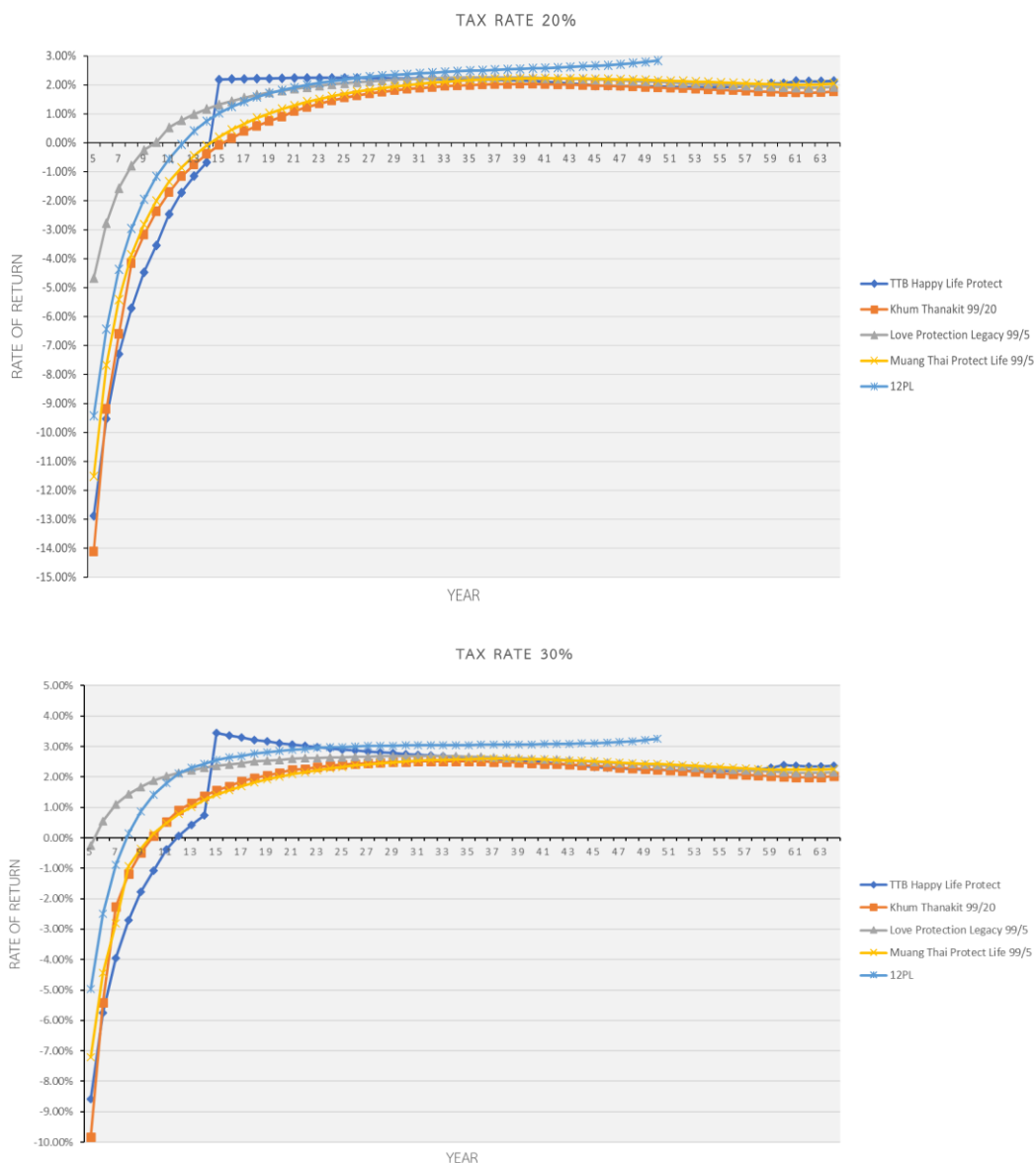
แบบประกัน	อัตรากาซี (ร้อยละ)			
	0	10	20	30
ทีทีบี แสปปี โลฟ โพรเทค	1.76	1.94	2.14	2.37
คัมธกิจ 99/20	1.36	1.55	1.77	2.02
ประกันเพราะรัก มรดกจากใจ 99/5	1.57	1.74	1.93	2.15
เมืองไทย คัมครองตลอดชีพ 99/5	1.68	1.85	2.05	2.27
12 พีแอล	2.18	2.49	2.84	3.25

2. กรณีที่มีการเวนคืนกรมธรรม์

การศึกษาค้นคว้าผลตอบแทนจากการเวนคืนกรมธรรม์ในแต่ละปีของกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบตลอดชีพสำหรับผู้สูงอายุ 35 ปี ทั้ง 5 แบบประกัน พบว่า อัตราผลตอบแทนมีค่าน้อยที่สุด เมื่อมีการเวนคืนกรมธรรม์ในปีที่ 1 ในที่นี้ผู้วิจัยได้นำเสนออัตราผลตอบแทนจากการเวนคืนกรมธรรม์ตั้งแต่ปีที่ 5 เป็นต้นไปจนถึงปีสุดท้ายที่กรมธรรม์คุ้มครองในรูปแบบกราฟเส้นซึ่งแยกพิจารณาตามฐานภาษีของบุคคลเพื่อให้เห็นภาพรวม ดังภาพที่ 1

เห็นได้ชัดว่า แบบประกันส่วนใหญ่จะมีอัตราผลตอบแทนติดลบสูงมาก เมื่อมีการเวนคืนกรมธรรม์ในช่วงปีแรก ๆ และจะมีค่าเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ ในกรณีที่มีการเวนคืนกรมธรรม์ในปีถัด ๆ ไป และอัตราผลตอบแทนจะกลับมามีค่าลดลงเรื่อย ๆ อีกครั้ง เมื่อมีการเวนคืนกรมธรรม์ในช่วงปีท้าย ๆ ยกเว้นแบบประกัน 12 พีแอล ที่ให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ เมื่อการเวนคืนกรมธรรม์ในปีถัด ๆ ไปอย่างต่อเนื่อง และผู้เอาประกันภัยที่เสียชีวิตในอัตราที่มากขึ้นจะได้รับอัตราผลตอบแทนที่มากขึ้นเช่นกัน





ภาพที่ 1 การเปรียบเทียบผลตอบแทนกรณีที่มีการเวนคืนกรมธรรม์ในระหว่างปีกรมธรรม์คุ้มครองตามฐานภาษีของบุคคล ร้อยละ 0 ร้อยละ 10 ร้อยละ 20 และร้อยละ 30 ตามลำดับ

นอกจากนี้เพื่อความสะดวกในการเปรียบเทียบผู้วิจัยได้นำเสนอตารางการเปรียบเทียบผลตอบแทนกรณีที่มีการเวนคืนกรมธรรม์ในระหว่างปีกรมธรรม์คุ้มครองเพิ่มเติมอีกด้วย โดยพบว่า แบบประกันส่วนใหญ่จะมีการเวนคืนกรมธรรม์ในบางปีที่ให้อัตราผลตอบแทนมีค่ามากกว่ากรณีที่อยู่ครบอายุสัญญากรมธรรม์ ยกเว้นแบบประกัน 12 พีแอล ที่ให้อัตราผลตอบแทนจากการเวนคืนกรมธรรม์ในทุกปีค่าไม่เกินกรณีที่อยู่ครบอายุสัญญากรมธรรม์ โดยแบบ

ประกัน 12 พิแอล เมื่อมีการเวนคืนกรรมธรรมในปีที่ 50 มีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของผลตอบแทนเท่ากับ 291,628.48 บาท 325,994.54 บาท และ 360,360.59 บาท สำหรับผู้ที่ยกเว้นภาษี ผู้ที่เสียภาษีร้อยละ 10 และร้อยละ 20 ซึ่งให้อัตราผลตอบแทนสูงที่สุดเท่ากับร้อยละ 2.18 ร้อยละ 2.49 และร้อยละ 2.84 ตามลำดับ แต่สำหรับผู้เสียภาษีร้อยละ 30 แบบประกัน ทีทีบี แอปป์ โลฟ โพรเทค เมื่อมีการเวนคืนกรรมธรรมในปีที่ 15 จะมีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของผลตอบแทนเท่ากับ 52,943.53 บาท ซึ่งให้อัตราผลตอบแทนสูงที่สุดเท่ากับร้อยละ 3.45 ดังรายละเอียดในตารางที่ 2

ตารางที่ 2 การเปรียบเทียบผลตอบแทนกรณีที่มีการเวนคืนกรรมธรรมในระหว่างปีกรรมธรรมคุ้มครอง

ปี	อัตราภาษี (ร้อยละ)									
	0					10				
	ทีทีบี แอปป์ โลฟ โพร เทค	คุ้มธนกิจ 99/20	ประกัน เพราะรัก มรดกจาก ใจ 99/5	เมืองไทย คุ้มครอง ตลอดชีพ 99/5	12 พิแอล	ทีทีบี แอปป์ โลฟ โพร เทค	คุ้มธนกิจ 99/20	ประกัน เพราะรัก มรดกจาก ใจ 99/5	เมืองไทย คุ้มครอง ตลอดชีพ 99/5	12 พิแอล
5	-19.90	-21.14	-11.91	-18.60	-16.75	-16.62	-17.84	-8.51	-15.28	-13.32
6	-15.77	-15.47	-8.19	-12.96	-12.92	-12.84	-12.51	-5.65	-10.48	-9.86
7	-12.87	-11.21	-5.94	-9.67	-10.17	-10.25	-8.56	-3.89	-7.68	-7.43
8	-10.74	-9.19	-3.39	-7.43	-8.19	-8.37	-6.81	-2.73	-5.76	-5.72
9	-9.04	-7.74	-2.57	-5.91	-6.70	-6.88	-5.57	-1.91	-3.45	-4.45
10	-7.71	-6.53	-1.94	-4.72	-5.50	-5.74	-4.56	-1.27	-2.63	-3.44
11	-5.92	-5.53	-1.44	-3.77	-4.55	-4.29	-3.71	-0.78	-2.02	-2.66
12	-4.70	-4.68	-1.04	-3.05	-3.76	-3.30	-3.00	-0.40	-1.50	-2.00
13	-3.76	-4.02	-0.69	-2.44	-2.75	-2.53	-2.46	-0.09	-1.08	-1.27
14	-3.01	-3.44	-0.40	-1.94	-2.05	-1.91	-1.99	0.18	-0.70	-0.74
15	0.05	-2.93	-0.16	-1.51	-1.49	1.05	-1.57	0.41	-0.39	-0.30
16	0.26	-2.52	0.06	-1.14	-1.04	1.17	-1.25	0.59	-0.13	0.04
17	0.43	-2.12	0.25	-0.83	-0.69	1.26	-0.92	0.77	0.12	0.30
18	0.57	-1.79	0.41	-0.54	-0.37	1.34	-0.66	0.91	0.32	0.54
19	0.68	-1.50	0.55	-0.30	-0.11	1.41	-0.42	1.03	0.51	0.74
20	0.79	-1.23	0.68	-0.07	0.12	1.53	-0.21	1.14	0.67	0.92
21	0.88	-0.85	0.80	0.11	0.31	1.52	-0.21	1.24	0.82	1.06
22	0.96	-0.54	0.89	0.29	0.48	1.56	0.07	1.33	0.95	1.19
23	1.03	-0.29	0.99	0.44	0.63	1.60	0.30	1.40	1.06	1.30
24	1.09	-0.06	1.08	0.58	0.76	1.63	0.49	1.48	1.17	1.40
25	1.15	0.13	1.15	0.71	0.96	1.66	0.66	1.54	1.27	1.49
26	1.19	0.29	1.21	0.82	0.98	1.68	0.81	1.69	1.35	1.57

ปี	อัตราภาษี (ร้อยละ)									
	0					10				
	ทิตีปี แอปปี ไลฟ์ โพร เทค	คุ่มธนกิจ 99/20	ประกัน เพราะรัก มรดกจาก ใจ 99/5	เมืองไทย คุ่มครอง ตลอดชีพ 99/5	12 พีแอล	ทิตีปี แอปปี ไลฟ์ โพร เทค	คุ่มธนกิจ 99/20	ประกัน เพราะรัก มรดกจาก ใจ 99/5	เมืองไทย คุ่มครอง ตลอดชีพ 99/5	12 พีแอล
27	1.23	0.43	1.28	0.93	1.07	1.70	0.93	1.64	1.43	1.64
28	1.27	0.56	1.34	1.02	1.16	1.72	1.03	1.69	1.50	1.70
29	1.31	0.68	1.39	1.11	1.23	1.74	1.13	1.73	1.56	1.75
30	1.34	0.78	1.43	1.18	1.29	1.75	1.22	1.77	1.63	1.78
31	1.37	0.86	1.47	1.26	1.36	1.76	1.29	1.80	1.68	1.85
32	1.39	0.94	1.51	1.32	1.41	1.77	1.35	1.83	1.72	1.89
33	1.41	1.01	1.54	1.37	1.47	1.78	1.40	1.85	1.76	1.93
34	1.43	1.07	1.56	1.43	1.51	1.79	1.46	1.87	1.80	1.96
35	1.45	1.12	1.59	1.47	1.56	1.79	1.50	1.89	1.83	1.99
36	1.46	1.17	1.61	1.52	1.60	1.80	1.53	1.90	1.85	2.02
37	1.47	1.21	1.62	1.55	1.64	1.80	1.56	1.91	1.88	2.05
38	1.49	1.24	1.64	1.58	1.68	1.80	1.59	1.92	1.89	2.08
39	1.50	1.27	1.65	1.60	1.72	1.80	1.61	1.93	1.91	2.11
40	1.51	1.30	1.65	1.62	1.75	1.81	1.63	1.93	1.92	2.13
41	1.50	1.31	1.65	1.64	1.79	1.79	1.64	1.93	1.92	2.16
42	1.48	1.33	1.66	1.66	1.82	1.76	1.65	1.92	1.92	2.19
43	1.46	1.34	1.66	1.67	1.86	1.74	1.65	1.92	1.93	2.21
44	1.45	1.35	1.66	1.68	1.89	1.71	1.65	1.91	1.93	2.24
45	1.43	1.35	1.66	1.68	1.93	1.69	1.65	1.90	1.93	2.27
46	1.43	1.36	1.65	1.68	1.97	1.68	1.65	1.90	1.93	2.30
47	1.43	1.36	1.65	1.68	2.02	1.68	1.64	1.89	1.92	2.34
48	1.44	1.36	1.64	1.68	2.06	1.68	1.63	1.87	1.92	2.38
49	1.44	1.36	1.63	1.68	2.12	1.68	1.62	1.86	1.91	2.43
50	1.44	1.36	1.63	1.68	2.18	1.68	1.62	1.85	1.90	2.49
51	1.45	1.35	1.62	1.68	-	1.67	1.61	1.84	1.89	-
52	1.45	1.35	1.61	1.67	-	1.67	1.60	1.82	1.89	-
53	1.46	1.34	1.60	1.67	-	1.67	1.59	1.81	1.88	-
54	1.47	1.34	1.59	1.66	-	1.68	1.58	1.80	1.87	-
55	1.48	1.33	1.58	1.65	-	1.69	1.57	1.78	1.86	-
56	1.50	1.33	1.57	1.65	-	1.70	1.55	1.77	1.84	-
57	1.53	1.32	1.56	1.64	-	1.73	1.54	1.75	1.83	-

ปี	อัตราภาษี (ร้อยละ)									
	0					10				
	ที่ทีบี แอปปี ไลฟ์ โพร เทค	คุ่มธนกิจ 99/20	ประกัน เพราะรัก มรดกจาก ใจ 99/5	เมืองไทย คุ่มครอง ตลอดชีพ 99/5	12 ทีแอล	ที่ทีบี แอปปี ไลฟ์ โพร เทค	คุ่มธนกิจ 99/20	ประกัน เพราะรัก มรดกจาก ใจ 99/5	เมืองไทย คุ่มครอง ตลอดชีพ 99/5	12 ทีแอล
58	1.57	1.31	1.55	1.63	-	1.77	1.53	1.74	1.82	-
59	1.64	1.30	1.54	1.62	-	1.83	1.52	1.73	1.81	-
60	1.74	1.30	1.53	1.62	-	1.93	1.51	1.71	1.80	-
61	1.73	1.30	1.52	1.62	-	1.92	1.50	1.70	1.80	-
62	1.73	1.30	1.52	1.62	-	1.91	1.50	1.70	1.80	-
63	1.73	1.32	1.53	1.64	-	1.91	1.52	1.71	1.82	-
64	1.76	1.36	1.57	1.68	-	1.94	1.55	1.74	1.85	-

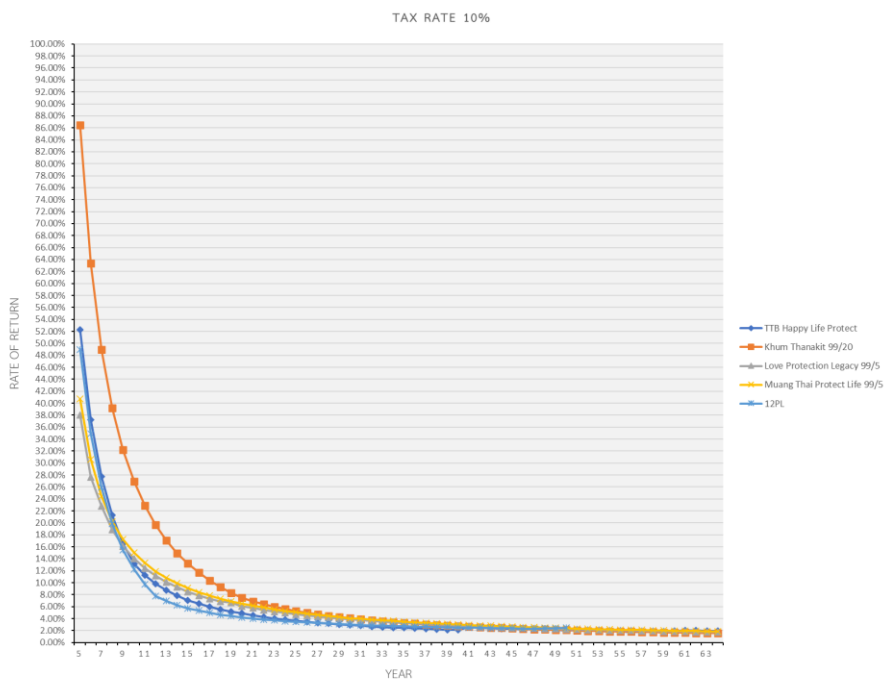
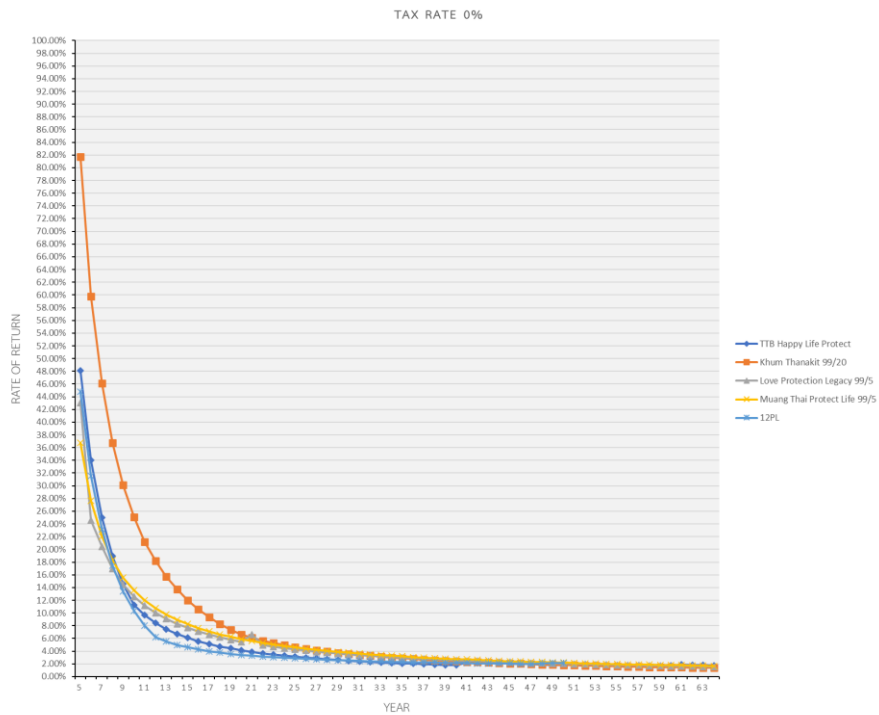
ปี	อัตราภาษี (ร้อยละ)									
	20					30				
	ที่ทีบี แอปปี ไลฟ์ โพร เทค	คุ่มธนกิจ 99/20	ประกัน เพราะรัก มรดกจาก ใจ 99/5	เมืองไทย คุ่มครอง ตลอดชีพ 99/5	12 ทีแอล	ที่ทีบี แอปปี ไลฟ์ โพร เทค	คุ่มธนกิจ 99/20	ประกัน เพราะรัก มรดกจาก ใจ 99/5	เมืองไทย คุ่มครอง ตลอดชีพ 99/5	12 ทีแอล
5	-12.88	-14.12	-4.67	-11.52	-9.43	-8.58	-9.84	-0.26	-7.20	-4.96
6	-9.53	-9.20	-2.77	-7.67	-6.43	-5.75	-5.42	0.55	-4.44	-2.50
7	-7.29	-6.61	-1.57	-5.41	-4.37	-3.95	-2.27	1.09	-2.81	-0.89
8	-5.71	-4.16	-0.79	-3.86	-2.96	-2.71	-1.18	1.44	-0.94	0.15
9	-4.47	-3.18	-0.25	-2.82	-1.95	-1.77	-0.49	1.67	-0.35	0.86
10	-3.54	-2.37	0.02	-2.00	-1.16	-1.08	0.07	1.88	0.14	1.41
11	-2.46	-1.71	0.53	-1.34	-0.56	-0.38	0.52	2.03	0.48	1.80
12	-1.72	-1.16	0.78	-0.86	-0.06	0.06	0.90	2.13	0.78	2.11
13	-1.15	-0.75	0.99	-0.44	0.41	0.42	1.15	2.22	1.02	2.30
14	-0.68	-0.39	1.17	-0.10	0.75	0.73	1.38	2.30	1.24	2.43
15	2.18	-0.08	1.32	0.20	1.03	3.45	1.57	2.36	1.41	2.55
16	2.20	0.15	1.44	0.45	1.25	3.37	1.70	2.41	1.56	2.64
17	2.21	0.40	1.56	0.66	1.42	3.29	1.85	2.46	1.70	2.69
18	2.22	0.58	1.66	0.86	1.58	3.22	1.96	2.51	1.81	2.76
19	2.22	0.75	1.74	1.02	1.71	3.16	2.05	2.54	1.93	2.81
20	2.23	0.90	1.80	1.17	1.82	3.11	2.14	2.56	2.00	2.86
21	2.24	1.09	1.87	1.29	1.91	3.06	2.25	2.59	2.10	2.89

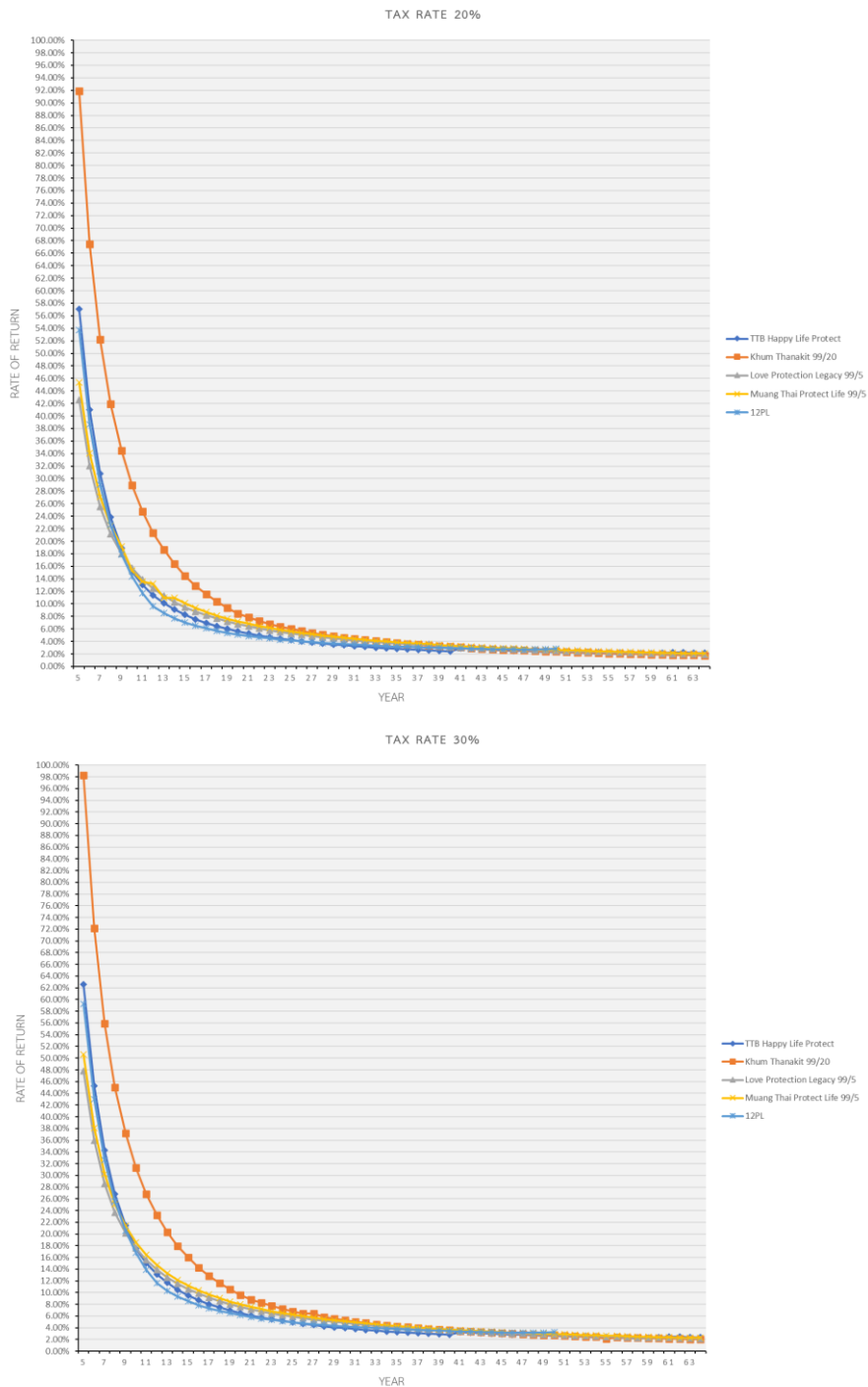
ปี	อัตราภาษี (ร้อยละ)									
	20					30				
	ที่ตีปี แอปปี ไลฟ์ โพร เทค	คุ่มธนกิจ 99/20	ประกัน เพราะรัก มรดกจาก ใจ 99/5	เมืองไทย คุ่มครอง ตลอดชีพ 99/5	12 ปีแอล	ที่ตีปี แอปปี ไลฟ์ โพร เทค	คุ่มธนกิจ 99/20	ประกัน เพราะรัก มรดกจาก ใจ 99/5	เมืองไทย คุ่มครอง ตลอดชีพ 99/5	12 ปีแอล
22	2.24	1.23	1.92	1.42	2.00	3.02	2.27	2.61	2.16	2.92
23	2.24	1.35	1.97	1.51	2.07	2.97	2.32	2.62	2.22	2.95
24	2.24	1.46	2.02	1.61	2.13	2.93	2.36	2.64	2.28	2.97
25	2.24	1.56	2.06	1.69	2.19	2.90	2.40	2.65	2.33	2.99
26	2.24	1.63	2.09	1.77	2.24	2.87	2.43	2.66	2.38	3.00
27	2.23	1.70	2.12	1.83	2.28	2.84	2.45	2.67	2.41	3.02
28	2.23	1.76	2.15	1.89	2.32	2.81	2.47	2.68	2.45	3.03
29	2.22	1.81	2.18	1.95	2.35	2.78	2.49	2.68	2.48	3.03
30	2.22	1.86	2.20	1.99	2.37	2.75	2.50	2.68	2.51	3.04
31	2.22	1.89	2.21	2.04	2.40	2.73	2.51	2.68	2.53	3.04
32	2.21	1.92	2.23	2.08	2.42	2.70	2.51	2.68	2.55	3.05
33	2.20	1.96	2.24	2.11	2.45	2.68	2.52	2.68	2.56	3.05
34	2.19	1.98	2.25	2.14	2.47	2.65	2.52	2.68	2.57	3.05
35	2.18	1.99	2.25	2.16	2.49	2.63	2.51	2.67	2.58	3.05
36	2.18	2.01	2.26	2.18	2.50	2.61	2.51	2.66	2.59	3.06
37	2.17	2.02	2.26	2.20	2.52	2.58	2.50	2.65	2.59	3.06
38	2.16	2.02	2.25	2.21	2.54	2.57	2.49	2.63	2.59	3.06
39	2.15	2.03	2.25	2.22	2.55	2.54	2.48	2.62	2.58	3.07
40	2.14	2.03	2.25	2.22	2.57	2.53	2.46	2.60	2.58	3.07
41	2.11	2.02	2.23	2.23	2.58	2.49	2.44	2.58	2.57	3.08
42	2.08	2.01	2.22	2.22	2.60	2.44	2.42	2.57	2.56	3.08
43	2.05	2.01	2.21	2.22	2.62	2.40	2.40	2.55	2.54	3.09
44	2.02	1.99	2.20	2.22	2.64	2.36	2.38	2.52	2.53	3.10
45	1.98	1.98	2.18	2.21	2.66	2.32	2.36	2.50	2.51	3.11
46	1.97	1.97	2.17	2.20	2.68	2.30	2.34	2.48	2.49	3.13
47	1.96	1.96	2.15	2.19	2.71	2.28	2.31	2.46	2.48	3.15
48	1.96	1.94	2.14	2.18	2.75	2.27	2.29	2.43	2.46	3.18
49	1.95	1.92	2.12	2.17	2.79	2.25	2.26	2.41	2.44	3.21
50	1.94	1.91	2.10	2.15	2.84	2.24	2.24	2.38	2.42	3.25
51	1.93	1.89	2.08	2.14	-	2.22	2.22	2.36	2.40	-
52	1.92	1.88	2.06	2.13	-	2.21	2.19	2.34	2.38	-

ปี	อัตราภาษี (ร้อยละ)									
	20					30				
	ที่ตีปี แอปปี ไลฟ์ โพร เทค	คุ้มครอง 99/20	ประกัน เพราะรัก มรดกจาก ใจ 99/5	เมืองไทย คุ้มครอง ตลอดชีพ 99/5	12 พีแอล	ที่ตีปี แอปปี ไลฟ์ โพร เทค	คุ้มครอง 99/20	ประกัน เพราะรัก มรดกจาก ใจ 99/5	เมืองไทย คุ้มครอง ตลอดชีพ 99/5	12 พีแอล
53	1.92	1.86	2.04	2.11	-	2.20	2.17	2.31	2.36	-
54	1.92	1.84	2.03	2.10	-	2.20	2.14	2.29	2.34	-
55	1.92	1.83	2.01	2.08	-	2.19	2.12	2.27	2.32	-
56	1.93	1.81	1.99	2.07	-	2.20	2.10	2.24	2.30	-
57	1.96	1.79	1.97	2.05	-	2.21	2.07	2.22	2.28	-
58	1.99	1.77	1.95	2.04	-	2.25	2.05	2.20	2.26	-
59	2.05	1.76	1.94	2.02	-	2.30	2.03	2.18	2.24	-
60	2.05	1.74	1.92	2.01	-	2.39	2.01	2.15	2.23	-
61	2.13	1.73	1.91	2.00	-	2.37	1.99	2.14	2.23	-
62	2.12	1.73	1.90	2.00	-	2.35	1.99	2.13	2.23	-
63	2.12	1.74	1.91	2.01	-	2.35	1.99	2.13	2.24	-
64	2.14	1.77	1.93	2.05	-	2.37	2.02	2.15	2.27	-

3. กรณีที่มีการเสียชีวิตในระหว่างปีกรมธรรม์คุ้มครอง

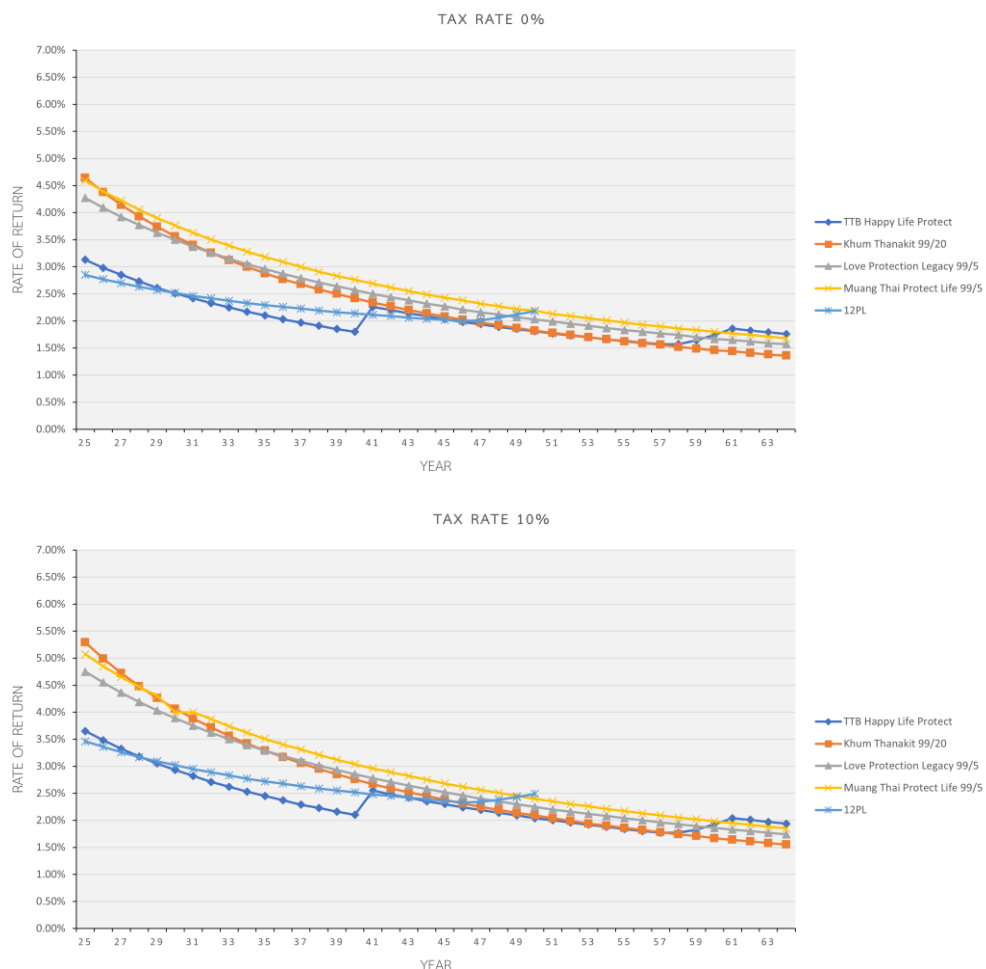
การศึกษาผลตอบแทนจากการเสียชีวิตในแต่ละปีที่กรมธรรม์มีการคุ้มครองของประกันชีวิตแบบตลอดชีพสำหรับผู้หญิงอายุ 35 ปี ทั้ง 5 แบบประกัน พบว่า ทุกแบบประกันจะให้อัตราผลตอบแทนมีค่าสูงที่สุดเมื่อมีการเสียชีวิตในปีที่ 1 และอัตราผลตอบแทนจะมีค่าลดลงเรื่อย ๆ ในกรณีที่มีการเสียชีวิตในปีถัด ๆ ไป นอกจากนี้ผู้เอาประกันภัยที่เสียชีวิตในอัตราที่มากขึ้นจะได้รับอัตราผลตอบแทนที่มากขึ้นด้วย เมื่อพิจารณาอัตราผลตอบแทนจากการเสียชีวิตตั้งแต่ปีที่ 5 เป็นต้นไปจนถึงปีสุดท้ายที่กรมธรรม์คุ้มครองในรูปแบบกราฟเส้นซึ่งแยกพิจารณาตามฐานภาษีของบุคคล ดังภาพที่ 2 พบว่า แบบประกันส่วนใหญ่จะให้อัตราผลตอบแทนจากการเสียชีวิตในแต่ละปีที่กรมธรรม์มีการคุ้มครองมีค่าสูงกว่ากรณีที่อยู่ครบอายุสัญญากรมธรรม์ ยกเว้นแบบประกัน 12 พีแอล ที่อัตราผลตอบแทนจากการเสียชีวิตในบางปีมีค่าน้อยกว่ากรณีที่อยู่ครบอายุสัญญากรมธรรม์ และโดยภาพรวมแบบประกันส่วนใหญ่จะให้อัตราผลตอบแทนมีค่าใกล้เคียงกันเมื่อมีการเสียชีวิตในช่วงปีท้าย ๆ

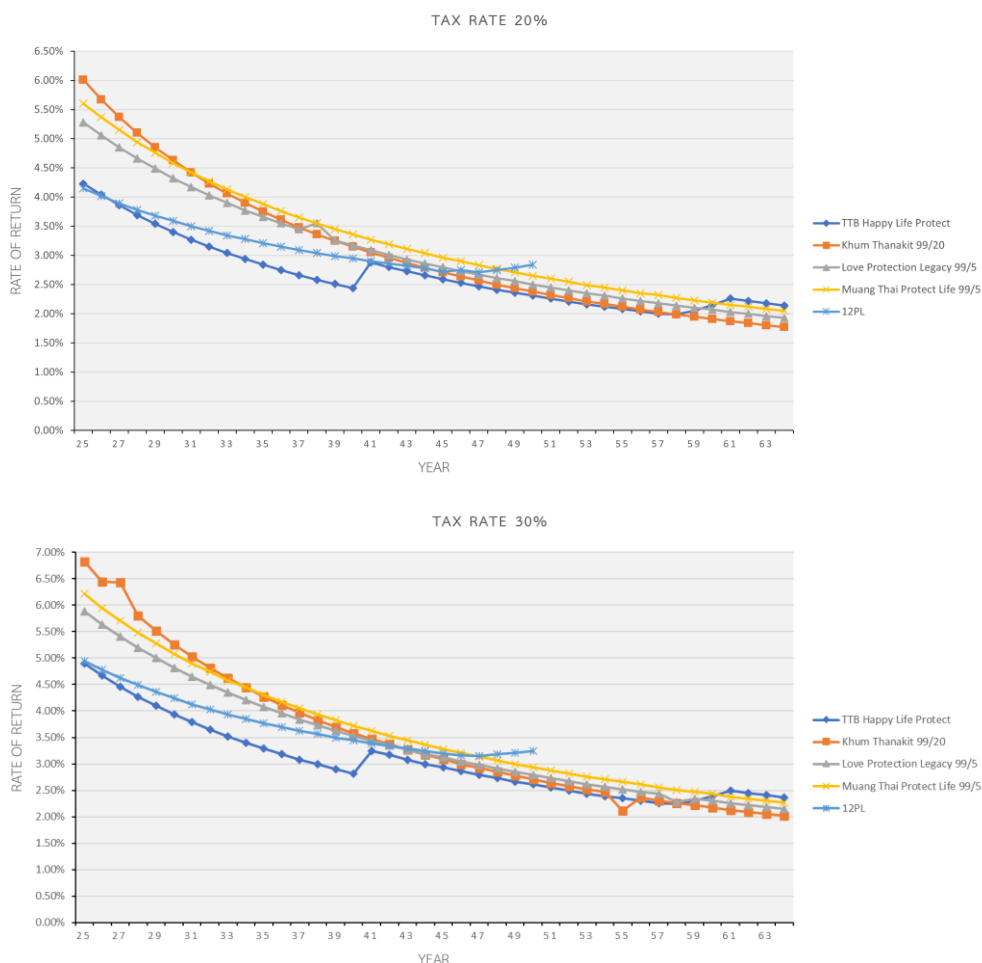




ภาพที่ 2 การเปรียบเทียบผลตอบแทนกรณีที่มีการเสียชีวิตในระหว่างปีกรมธรรม์คุ้มครองตามฐานภาษีของบุคคล ร้อยละ 0 ร้อยละ 10 ร้อยละ 20 และร้อยละ 30 ตามลำดับ

ในปี 2565 ข้อมูลจากสถาบันวิจัยประชากรและสังคม มหาวิทยาลัยมหิดล (2565) พบว่า อายุคาดเฉลี่ย (Life Expectancy: LE) สำหรับผู้ชายคือ 73.6 ปี และสำหรับผู้หญิงคือ 80.7 ปี เมื่อเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการทำประกันชีวิตในกรณีที่มีการเสียชีวิตสำหรับผู้หญิงอายุ 35 ปี ในช่วงอายุดังกล่าว ซึ่งจะเป็นการเสียชีวิตในช่วงปีที่ 46 เมื่อพิจารณาจากกราฟเส้นที่แสดงการเปรียบเทียบผลตอบแทนกรณีที่มีการเสียชีวิตในช่วงปีที่ 25 เป็นต้นไปจนถึงปีสุดท้ายที่กรมธรรม์คุ้มครองตามฐานภาษีของบุคคล ดังภาพที่ 3 พบว่า แบบประกัน เมืองไทย คุ้มครองตลอดชีพ 99/5 มีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของผลตอบแทนเท่ากับ 269,214.96 บาท 290,343.44 บาท 311,471.92 บาท และ 332,600.40 บาท สำหรับผู้ที่ยกเว้นภาษี ผู้ที่เสียภาษีร้อยละ 10 ร้อยละ 20 และร้อยละ 30 ซึ่งให้อัตราผลตอบแทนสูงที่สุดมีค่าเท่ากับร้อยละ 2.38 ร้อยละ 2.62 ร้อยละ 2.90 และร้อยละ 3.21 ตามลำดับ





ภาพที่ 3 การเปรียบเทียบผลตอบแทนกรณีที่มีการเสียชีวิตในช่วงปีที่ 25 เป็นต้นไปจนถึงปีสุดท้ายที่กรมธรรม์คุ้มครอง ตามฐานภาษีของบุคคล ร้อยละ 0 ร้อยละ 10 ร้อยละ 20 และร้อยละ 30 ตามลำดับ

เนื่องจากในความเป็นจริงผู้เอาประกันภัยไม่สามารถคาดการณ์ปีที่มีการเสียชีวิตได้แน่นอน ผู้วิจัยจึงนำเสนอตารางเปรียบเทียบผลตอบแทนของแต่ละแบบประกันในรูปของค่าเฉลี่ยเลขคณิตเพื่อใช้ในการวิเคราะห์ภาพรวมของผลตอบแทนจากการทำประกันชีวิตในกรณีที่มีการเสียชีวิต โดยพบว่า แบบประกัน คุ่มชนกิจ 99/20 ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงที่สุดมีค่าเท่ากับร้อยละ 84.85 ร้อยละ 93.68 ร้อยละ 104.56 และร้อยละ 118.34 สำหรับผู้ที่ยกเว้นภาษี ผู้ที่เสียภาษีร้อยละ 10 ร้อยละ 20 และร้อยละ 30 ตามลำดับ ดังรายละเอียดในตารางที่ 3

ตารางที่ 3 การเปรียบเทียบผลตอบแทนเฉลี่ยกรณีที่มีการเสียชีวิตระหว่างปีกรมธรรม์คุ้มครอง

แบบประกัน	อัตราภาษี (ร้อยละ)			
	0	10	20	30
ทีทีบี แสบี้ โลฟ โพรเทค	40.38	44.84	50.37	58.04
คุ้มธนกิจ 99/20	84.85	93.68	104.56	118.34
ประกันเพราะรัก มรดกจากใจ 99/5	29.75	32.96	37.08	42.19
เมืองไทย คุ้มครองตลอดชีพ 99/5	31.83	35.38	39.65	45.12
12 พีแอล	46.23	50.75	58.16	66.37

5. อภิปรายผลการวิจัยและข้อเสนอแนะ

จากการเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการทำประกันชีวิตแบบตลอดชีพสำหรับผู้สูงอายุ 35 ปี ทั้ง 5 แบบประกัน จาก 5 บริษัทประกันชีวิต ทำให้ได้ข้อสรุปว่า ฐานภาษีของบุคคลเป็นปัจจัยที่ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนของแต่ละแบบประกันมีค่าแตกต่างกัน เมื่อผู้ทำประกันชีวิตที่มีฐานภาษีที่มากขึ้นจะได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น เมื่อพิจารณาจากกรณีที่อยู่ครบสัญญากรมธรรม์และกรณีที่มีการเวนคืนกรมธรรม์ร่วมกันพบว่า สำหรับผู้ที่ยกเว้นภาษี ผู้ที่เสียภาษีร้อยละ 10 และร้อยละ 20 แบบประกัน 12 พีแอล ของบริษัทกรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด ให้อัตราผลตอบแทนสูงที่สุดในกรณีที่อยู่ครบสัญญากรมธรรม์ และอัตราผลตอบแทนจากการเวนคืนกรมธรรม์ในระหว่างปีกรมธรรม์คุ้มครองมีค่าน้อยกว่ากรณีที่อยู่ครบสัญญากรมธรรม์ แต่สำหรับผู้เสียภาษีร้อยละ 30 แบบประกัน ประกัน ทีทีบี แสบี้ โลฟ โพรเทค ของบริษัท พรุเด็นเชียล ประกันชีวิต จำกัด เมื่อทำการเวนคืนกรมธรรม์ในปีที่ 15 ให้อัตราผลตอบแทนสูงที่สุดซึ่งมีค่ามากกว่ากรณีที่อยู่ครบสัญญากรมธรรม์ และเมื่อพิจารณาจากกรณีที่มีการเสียชีวิตในระหว่างปีกรมธรรม์คุ้มครอง แบบประกัน คุ้มธนกิจ 99/20 ของบริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงที่สุด สำหรับทุกฐานภาษีของบุคคล นอกจากนี้เมื่อพิจารณาจากอายุคาดเฉลี่ยเป็นเกณฑ์ แบบประกัน เมืองไทย คุ้มครองตลอดชีพ 99/5 ของบริษัท เมืองไทย ประกันชีวิต จำกัด ให้อัตราผลตอบแทนสูงที่สุด สำหรับทุกฐานภาษีของบุคคล

เนื่องจากปัจจุบันการลงทุนเป็นทางเลือกในการเก็บออมที่ได้รับความนิยมมากขึ้น แบบประกันชีวิตควบการลงทุน ได้แก่ Unit Linked และ Universal Life จึงเป็นอีกทางเลือกหนึ่งที่น่าสนใจในการเลือกซื้อประกันชีวิต ดังนั้นผู้วิจัยสามารถขยายการศึกษาในการหาผลตอบแทนในแบบประกันชีวิตดังกล่าว นอกจากนี้ผู้วิจัยสามารถศึกษาผลตอบแทนของแต่ละแบบประกันโดยเครื่องมือการลงทุนแบบอื่น ๆ ได้แก่ MIRR (Modified Internal Rate of Return) AIRR (Average Internal Rate of Return) และ Life-IRR (Life Internal Rate of Return) ได้อีกด้วย

6. กิตติกรรมประกาศ

ขอขอบคุณทุนอุดหนุนการวิจัยสำหรับนักเรียนโรงเรียนสาธิตมหาวิทยาลัยราชภัฏกาญจนบุรี งบประมาณ 100,000 บาท ปีงบประมาณ พ.ศ. 2565 และขอขอบคุณผู้ทรงคุณวุฒิทุกท่านที่ได้ให้ข้อเสนอแนะต่าง ๆ เพื่อปรับปรุงบทความวิจัยนี้

7. เอกสารอ้างอิง

- ณัฐนิชา เทพพรพิทักษ์. (2565, 23 สิงหาคม). ดอกเบี้ยนโยบายของไทย: ปรับขึ้นเพราะอะไร ทำไมต้องตอนนี้. ธนาคารแห่งประเทศไทย. https://www.bot.or.th/Thai/ResearchAndPublications/articles/Pages/Article_23Aug2022.aspx
- ธนาคารแห่งประเทศไทย. (2565). ข้อมูลอัตราดอกเบี้ยเงินฝากย้อนหลัง. <https://www.bot.or.th/th/statistics/interest-rate.html>
- ธัญญารัตน์ สีนทรัพย์ และ ษัณห์นันท์ ทวีวัฒน์. (2563). อัตราผลตอบแทนของกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ตามฐานภาษีของบุคคล บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน). ใน เอกธิป สุขวารี (บรรณาธิการ), การประชุมวิชาการและนำเสนอผลงานวิชาการระดับชาติ UTCC Academic Day ครั้งที่ 4 (หน้า 2508-2522). กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย.
- บุษบา ปัญญาชื่น. (2552). การเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการซื้อประกันชีวิตประเภทสะสมทรัพย์ รวมทั้งประโยชน์ทางภาษีที่ได้รับจากการประกันชีวิต [วิทยานิพนธ์ปริญญา มหาบัณฑิต]. มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- ปิติ มุลระหัด, สุวัชร วัฒนเจริญ และ กมลรัตน์ กำจรกิตติคุณ. (2565). ผลตอบแทนจากการลงทุนในประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์สำหรับผู้หญิงอายุ 35 ปี. ใน สมเกียรติ ไทยปรีชา (บรรณาธิการ), เกษตรศาสตร์อัจฉริยะ สุขภาวะคนไทย สู่ภัยเศรษฐกิจ. การประชุมวิชาการระดับชาติ ครั้งที่ 19 มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ วิทยาเขตกำแพงแสน (หน้า 2127-2133). นครปฐม: มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ วิทยาเขตกำแพงแสน.
- วิชัย วิทยาเกียรติเลิศ. (2563). คณิตศาสตร์การเงินและการประยุกต์. กรุงเทพฯ: ปลาทอง ก๊อปปี้ ปริ้นท์.
- สถาบันวิจัยประชากรและสังคม มหาวิทยาลัยมหิดล. (ม.ป.ป.). สารประชากร มหาวิทยาลัยมหิดล ปีที่ 31: มกราคม 2565. <https://ipsr.mahidol.ac.th/population-gazette/>
- สุกัญญา สังคะลัก. (2560). อัตราผลตอบแทนของกรมธรรม์ประกันชีวิตประเภทสะสมทรัพย์ตามฐานภาษีของบุคคล กรณีศึกษาของ บริษัท กรุงเทพ - แอควา ประกันชีวิต จำกัด [วิทยานิพนธ์ปริญญา มหาบัณฑิต]. มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- อังคาร มาตรคำมี. (2549). การเปรียบเทียบผลประโยชน์จากการประกันชีวิตประเภทสะสมทรัพย์ตามสัญญาที่แตกต่างในบริษัทประกันชีวิต [วิทยานิพนธ์ปริญญา มหาบัณฑิต]. มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.

ฮาซียะฮ์ ดอรรอแซ, อัลอามีน มะแต, วสันตนาวิน หรินปนวิษญ์ และอุมาพร เจริงเชาว์. (2563). การศึกษาผลตอบแทนจากการลงทุนในกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบตะกาฟูลของ บริษัทเมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน). ใน จิราพร เขี่ยมค่านวน (บรรณาธิการ), *มุ่งหน้าก้าวไกล พัฒนาวิจัยและนวัตกรรม. การประชุมวิชาการระดับชาติ ม.อ.ตรัง วิจัย ครั้งที่ 9 ประจำปี 2563 สาขาวิชาการบัญชี/การเงิน* (หน้า 41-52). ตรัง: มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์ วิทยาเขตตรัง.

Feldblum, S. (1992). Pricing Insurance Policies: The Internal Rate of Return Model. *Casualty Actuarial Society Part 10A Examination Study Note*.

Mellichamp, D. A. (2017). Internal rate of return: Good and bad features, and a new way of interpreting the historic measure. *Computers & Chemical Engineering*, 106, 396-406. <https://doi.org/10.1016/j.compchemeng.2017.06.005>

Riahi-Belkaoui, A. (2001). *Evaluating capital projects*. USA: Greenwood Publishing Group.