



ISSN: 2774-0390 (Online)

วารสารวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยราชภัฏสกลนคร

Journal of Management Science, Sakon Nakhon Rajabhat University

Homepage: <https://so08.tci-thaijo.org/index.php/JMSSNRU>

e-mail: jmssnr@gmail.com



อัตราผลตอบแทนของกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ ตามฐานภาษีของ บุคคล บริษัท เอฟดับบลิวดี ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)

Rate of return on endowment life insurance according to personal tax bases of FWD Life Insurance Public Company Limited

ธนดล ขำละม้าย¹, ศิริขวัญ เจริญวิริยะกุล^{2*}

Thanadon Khamlamai¹, Sirikwan Jaroenwiryakul^{2*}

^{1,2} คณะเศรษฐศาสตร์ ศรีราชา มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ วิทยาเขตศรีราชา

^{1,2} Faculty of Economics Sriracha, Kasetsart University at Sriracha Campus

*Corresponding author's e-mail: Thanadon.kham@ku.th¹, sirikwan.ja@ku.th^{2*}

Received: February 21, 2026

Revised: March 21, 2026

Accepted: March 26, 2026

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อ ศึกษาอัตราผลตอบแทนของกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ กรณีที่ได้รับยกเว้นภาษีตามฐานภาษีและกรณีที่ไม่เสียอัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาร้อยละ 5 – 35 โดยการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนจากการทำประกันชีวิต แบบประกันทวีปเปิ้ล เซเวน (77/7) เป็นระยะเวลาเอาประกัน ถึงอายุ 77 ปี ระยะเวลาชำระเบี้ยประกัน 7 ปี และแบบประกันคัมค่า (85/8) เป็นระยะเวลาเอาประกัน ถึงอายุ 85 ปี ระยะเวลาชำระเบี้ยประกัน 8 ปี ของบริษัท เอฟดับบลิวดี ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) วิธีการศึกษาโดยใช้อัตราผลตอบแทนภายในของการลงทุน เป็นเกณฑ์ในการพิจารณา ผลการศึกษาพบว่า อัตราผลตอบแทนของการทำประกันชีวิตประเภทสะสมทรัพย์ มีอัตราผลตอบแทนภายในของการลงทุนจะเพิ่มสูงขึ้นตามอัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา และจากผลการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนภายในของการทำประกันชีวิตระหว่างแบบประกันประกันทวีปเปิ้ล เซเวน (77/7) และแบบประกันคัมค่า (85/8) พบว่า ผู้ลงทุนทั้งเพศชายและเพศหญิง มีความเหมาะสมในการเลือกลงทุนที่แตกต่างกันตามช่วงอายุ กรณีได้รับการยกเว้นภาษีและผู้เสียภาษีในอัตราต่ำ ในช่วงอายุ 22 – 47 ปี เหมาะสมกับการลงทุนในแบบประกันคัมค่า (85/8) ขณะที่ช่วงอายุ 47 ปี ขึ้นไป เหมาะสมกับแบบประกันทวีปเปิ้ล เซเวน (77/7) สำหรับผู้เสียภาษีในอัตราปานกลางถึงสูง แนวโน้มการลงทุนจะเปลี่ยนไป โดยแบบประกันทวีปเปิ้ล เซเวน (77/7) มีความเหมาะสมมากขึ้นในหลากหลายช่วงอายุ และในกรณีผู้เสียภาษีอัตราร้อยละ 35 ขึ้นไป แบบประกันทวีปเปิ้ล เซเวน (77/7) ให้ความคุ้มค่ามากกว่า เนื่องจากมีอัตราผลตอบแทนภายในสูงกว่าแบบประกันคัมค่า (85/8)

คำสำคัญ: ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์, อัตราผลตอบแทนภายใน, อัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา, ประกันทวีปเปิ้ล เซเวน, ประกันคุ้มค่า

Abstract

The objective of this research is to examine the rates of return on endowment life insurance policies, comparing two scenarios: tax-exempt cases and personal income tax brackets ranging from 5 to 35 percent. The study compares the "Triple Seven" (77/7) plan, which provides coverage until age 77 with a 7-year premium payment period, and the "Khum Kha" (85/8) plan, which provides coverage until age 85 with an 8-year premium payment period, offered by FWD Life Insurance Public Company Limited. This study utilized the Internal Rate of Return (IRR) as the primary criterion for financial analysis. The results indicate that the IRR of these endowment life insurance policies increase in correlation with the personal income tax brackets. Furthermore, a comparison between the two insurance plans reveals that for both male and female investors, the optimal investment choice varies by age and tax status. For tax-exempt individuals and those in lower tax brackets, the "Khum Kha" (85/8) plan is more suitable for the 22–47 age group, whereas the "Triple Seven" (77/7) plan is more appropriate for those older than 47. Conversely, for investors in medium to high tax brackets, the investment trend shifts, making the "Triple Seven" (77/7) plan more suitable across a broader range of ages. Notably, for those in the 35 percent tax bracket and above, the "Triple Seven" (77/7) plan offers greater value, as it yields a higher IRR compared to the "Khum Kha" (85/8) plan.

Keywords: endowment insurance, personal income tax, internal rate of return, Triple Seven plan, Khum Kha plan

ความสำคัญของปัญหาการวิจัย

ประเทศไทยกำลังเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างประชากรที่สำคัญ เข้าสู่สังคมผู้สูงอายุอย่างสมบูรณ์ ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2566 ด้วยสัดส่วนประชากรกลุ่มผู้สูงอายุ 60 ปี ขึ้นไป คิดเป็นร้อยละ 20 ของประชากรทั้งหมด ขณะเดียวกันอัตราการเกิดที่ลดลงอย่างต่อเนื่องการเปลี่ยนแปลงนี้ส่งผลให้เกิดความท้าทาย และประชากรไทยจำนวนมากที่เข้าสู่สังคมผู้สูงอายุไม่มีความพร้อมทางการเงินที่เพียงพอ (สำนักงานคณะกรรมการสุขภาพแห่งชาติ, 2567) ดังนั้นการวางแผนทางการเงินโดยเฉพาะในรูปแบบประกันเริ่มมีความสำคัญเป็นอย่างมากท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจที่มีความผันผวนและอัตราเงินเฟ้อที่ส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อของประชาชน

ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ถือเป็นเครื่องมือทางการเงินที่มีความสำคัญในสถานการณ์ดังกล่าว การเปลี่ยนแปลงนี้ทำให้ประชาชนเริ่มตระหนักถึงความมั่นคงทางการเงินสำหรับอนาคต โดยเฉพาะเรื่องการออมเงินระยะยาว ซึ่งประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์เป็นเครื่องมือทางการเงินที่ผสมผสานระหว่างการออมและการคุ้มครองไว้ด้วยกัน เป็นเครื่องมือที่ช่วยสร้างวินัยการออมอย่างเป็นระบบ เสมือนการบังคับออมโดยต้องชำระเบี้ยประกันอย่างสม่ำเสมอ แต่การทำประกัน ยังถือเป็นสิ่งที่อยู่ใกล้ตัวสำหรับประชาชนส่วนใหญ่ เนื่องจากการตัดสินใจที่ซับซ้อนและขาดความรู้และความเข้าใจเกี่ยวกับผลประโยชน์และผลตอบแทนของการทำประกัน รวมถึงการมองข้ามความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในชีวิตประจำวัน เช่น ความเจ็บป่วย อุบัติเหตุ การทุพพลภาพ หรือการเสียชีวิต ซึ่งล้วนส่งผลกระทบต่อความมั่นคงทางเศรษฐกิจของครอบครัว (บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน), 2568) ทั้งนี้

ผลประโยชน์ของการทำประกันชีวิต เป็นสิ่งที่ให้บทบาทสำคัญในฐานะเครื่องมือบริหารความเสี่ยงทางการเงิน โดยช่วยให้ผู้เอาประกันหรือครอบครัวได้รับความคุ้มครองทางการเงินเมื่อเกิดเหตุไม่คาดคิด อีกทั้งยังส่งเสริมให้เกิดวินัยทางการเงิน เนื่องจากผู้เอาประกันต้องชำระค่าเบี้ยอย่างต่อเนื่องตามเงื่อนไขในกรมธรรม์ ทำให้เกิดการออมอย่างเป็นระบบ พร้อมทั้งได้รับผลตอบแทนในรูปแบบเงินเวนคืนหรือเงินสะสมตามช่วงเวลาที่กำหนด (สมาคมประกันชีวิตไทย, 2567) ผู้บริโภคมักให้ความสำคัญกับ เงินคืนรายปีหรือผลประโยชน์ตอบแทนที่ระบุไว้ในกรมธรรม์ โดยไม่ได้คำนึงถึงอัตราผลตอบแทนภายใน (Internal Rate of Return: IRR) ที่แท้จริง ซึ่งเป็นตัวชี้วัดที่สะท้อนมูลค่าของเงินตามเวลาได้แม่นยำกว่า นอกจากนี้ตัวแปรสำคัญที่มักถูกมองข้ามคือ ฐานภาษีส่วนบุคคลของผู้ซื้อประกัน เนื่องจากผู้ที่มีรายได้แตกต่างกันจะได้รับผลประโยชน์จากการลดหย่อนภาษีในอัตราที่แตกต่างกัน ส่งผลให้กรมธรรม์เล่มเดียวกันสามารถให้ความคุ้มค่าที่แตกต่างกันไปในแต่ละบุคคล

การศึกษาอัตราผลตอบแทนของกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ ตามฐานภาษีของบุคคล บริษัท เอพดับบลิวดี ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ที่เสนอขายผ่านธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นการศึกษาอัตราผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในรูปแบบประกันชีวิต ซึ่งใช้เครื่องมือทางการเงินช่วยให้พนักงานของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สามารถทราบถึงอัตราผลตอบแทนตามฐานภาษีและช่วงอายุของแต่ละบุคคล และสามารถเปรียบเทียบได้ว่าการทำประกันชีวิตรูปแบบใด ที่ทำให้เกิดประโยชน์และเกิดความคุ้มค่าทางการเงินให้แก่พนักงานมากที่สุด เพื่อให้การเสนอขายประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์มีประสิทธิภาพมากที่สุด และเพื่อให้สามารถตัดสินใจได้อย่างสะดวกและรวดเร็วมากขึ้น

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

เพื่อเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนของประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ ตามฐานภาษีของบุคคล

การทบทวนวรรณกรรม

การวิเคราะห์ความเป็นไปได้ของโครงการ

การวิเคราะห์และการประเมินโครงการ คือ กระบวนการรวบรวมวิเคราะห์ และนำเสนอข้อมูลที่เกี่ยวข้องในระหว่างมีกับไม่มีโครงการ ที่เน้นการคาดคะเนถึงผลที่จะเกิดขึ้นจากการมีโครงการ แล้วพิจารณาตัดสินใจว่าสมควรจะดำเนินงานตามโครงการนั้นหรือไม่ เมื่อศึกษาความเป็นไปได้เบื้องต้นของโครงการแล้วขั้นตอนต่อมา คือ การศึกษาความเป็นไปได้โดยละเอียด โดยการศึกษาและการจัดทำเอกสารที่ประกอบด้วยข้อมูลต่าง ๆ ที่จำเป็นที่แสดงถึงเหตุผลสนับสนุน ความถูกต้องสมบูรณ์ของโครงการ โดยโครงการที่ดีคือโครงการที่สามารถนำไปปฏิบัติได้จริง และเมื่อปฏิบัติแล้วจะให้ผลประโยชน์ตอบแทนคุ้มค่าต่อการลงทุน การศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการมีวัตถุประสงค์ให้ผู้ตัดสินใจมีข้อมูลพื้นฐานเพียงพอที่จะตัดสินใจจะลงทุนในโครงการนั้นหรือไม่ ซึ่งการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการจะประกอบไปด้วยการศึกษาในด้านต่าง ๆ ดังนี้ (ชูชีพ พิพัฒน์ศิริ, 2554)

การวิเคราะห์โครงการด้านการเงิน

การวิเคราะห์ทางการเงิน คือ การดำเนินการเพื่อประเมินว่าโครงการนั้นมีกำไรทางธุรกิจหรือไม่ เป็นกระบวนการประเมินศักยภาพของโครงการ เพื่อการวิเคราะห์ถึงผลประโยชน์และค่าใช้จ่ายที่อยู่ในรูปแบบของตัวเงินของโครงการเท่านั้น โดยผลประโยชน์อยู่ในรูปกระแสเงินสดของรายได้และค่าใช้จ่าย หรือต้นทุนอยู่ในรูปของการลงทุนเริ่มแรกและค่าใช้จ่ายการดำเนินงานที่สูญเสียไป ไม่ว่าจะเป็นโครงการลงทุนของเอกชนหรือภาครัฐก็ต้องวิเคราะห์ทางการเงินเสมอ เพื่อกำหนดผลกระทบของการลงทุนที่มีต่อตัวผู้ลงทุนหรือหน่วยงานต่าง ๆ (ประสิทธิ์

ตงยั้งศิริ, 2542; Ang et al., 2012)

การศึกษาอัตราผลตอบแทนในประกันชีวิต

การศึกษาอัตราผลตอบแทนของกรมธรรม์ประกันชีวิต แบบสะสมทรัพย์ ตามฐานภาษีของบุคคล กรณีศึกษาของบริษัท เอฟดับบลิวดี ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) จะใช้มูลค่าของต้นทุนและผลประโยชน์ของผู้เอาประกันในรูปแบบของอัตราผลตอบแทนภายในของการลงทุน เป็นเกณฑ์การศึกษา โดยพิจารณาจากเกณฑ์อัตราผลตอบแทนภายในของการลงทุนทำประกันชีวิต (Internal Rate Return: IRR) คือ อัตราผลตอบแทนที่ผู้สนใจลงทุนจะได้รับเฉลี่ยต่อปีเป็นร้อยละจากการลงทุนทำประกันชีวิต

จากผลงานการวิจัยที่เกี่ยวข้อง เกี่ยวกับการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนของ (กวิสรา นันทยา และคณะ, 2566; ฮาซียะห์ ดอรอแซ และคณะ, 2563) พบว่าผลการวิจัยที่เกี่ยวข้องดังที่กล่าวมา ได้ทำการศึกษาทฤษฎีด้านการวิเคราะห์โครงการ และใช้เครื่องมือในการวิเคราะห์ข้อมูลและความเป็นไปได้ของโครงการที่มีความใกล้เคียงกัน โดยเฉพาะการศึกษาความเป็นไปได้ทางการเงิน จึงสามารถนำมาใช้เป็นแนวคิดในการศึกษาอัตราผลตอบแทนแบบประกันสะสมทรัพย์ ของบริษัท เอฟดับบลิวดี ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ตามฐานภาษีของบุคคล เนื่องจากโครงการที่ใช้เงินลงทุนเทียบกับผลประโยชน์ของภาษี เช่นเดียวกับผลงานวิจัยที่ได้ทำการศึกษา อีกทั้งมีการวิเคราะห์ความเป็นไปได้ทางการเงินที่เหมาะสม

รูปแบบประกันชีวิต

รูปแบบของประกันชีวิตสามารถแบ่งออกเป็น 5 ประเภท มีรายละเอียดดังนี้ (สมาคมประกันชีวิตไทย, 2555)

- 1) ประกันชีวิตแบบบำนาญ ซึ่งออกแบบมาเพื่อสร้างรายได้สม่ำเสมอหลังเกษียณอายุ โดยจ่ายเงินเป็นรายงวดตามที่กำหนดไว้ในกรมธรรม์
- 2) ประกันชีวิตแบบคุ้มครองชั่วระยะเวลา ซึ่งให้ความคุ้มครองเฉพาะช่วงเวลาที่กำหนด มีอัตราเบี้ยประกันที่ต่ำกว่าแบบสะสมทรัพย์ แต่ไม่มีมูลค่าเงินสะสม
- 3) ประกันชีวิตแบบตลอดชีพ ซึ่งให้ความคุ้มครองตลอดชีวิตของผู้เอาประกัน มีการสะสมมูลค่าเงินที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และมีอัตราเบี้ยประกันที่คงที่ตลอดอายุสัญญา
- 4) ประกันชีวิตแบบยูนิตลิงค์ ซึ่งผสมผสานระหว่างการให้ความคุ้มครองชีวิตกับการลงทุนในหน่วยลงทุน โดยผู้เอาประกันสามารถเลือกกองทุนลงทุนได้เองตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และผลตอบแทนจะขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุนที่เลือก
- 5) ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ ซึ่งมีลักษณะเป็นทั้งการให้ความคุ้มครองชีวิตและการออมเงิน โดยกรมธรรม์จะมีมูลค่าเงินสะสมที่เพิ่มขึ้นตามระยะเวลา และผู้เอาประกันจะได้รับเงินคืนพร้อมผลประโยชน์เมื่อครบกำหนดสัญญา

รูปแบบประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์

- 1) แบบประกันสะสมทรัพย์ทริปเปิ้ล เซเวน 77/7

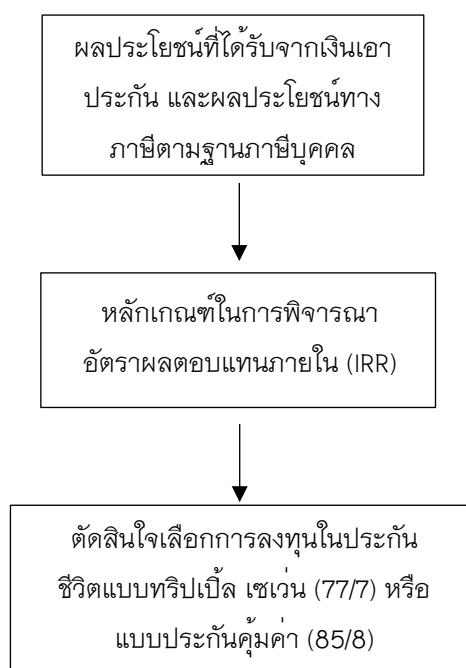
แบบประกันสะสมทรัพย์ทริปเปิ้ล เซเวน ระยะเวลาเอาประกันภัย ถึงอายุ 77 ปี ระยะเวลาชำระเบี้ยประกันภัย 7 ปี จะชำระเบี้ยในอัตราคงที่ทุกปีตามแต่ละช่วงอายุและเพศ โดยอายุที่รับประกัน 1 – 60 ปี วงการชำระเบี้ยแบ่งเป็น รายปี ราย 6 เดือน ราย 3 เดือน และรายเดือน จำนวนเงินเอาประกันภัยขั้นต่ำ 50,000 บาท ถึง 10,000,000 บาท (ธนาคารไทยพาณิชย์, 2568a)

- 2) แบบประกันสะสมทรัพย์คัมค่า 85/8

แบบประกันสะสมทรัพย์คําค่า 85/8 ระยะเวลาเอาประกันภัย ถึงอายุ 85 ปี ระยะเวลาชำระเบี้ยประกันภัย 8 ปี จะชำระเบี้ยประกันในอัตราคงที่ทุกทุนประกันตามแต่ละช่วงอายุและเพศ โดยอายุที่รับประกัน 1 – 65 ปี วงการชำระเบี้ยแบ่งเป็น รายปี ราย 6 เดือน ราย 3 เดือน และรายเดือน จำนวนเงินเอาประกันภัยขั้นต่ำ 50,000 บาท ถึง 50,000,000 บาท (ธนาคารไทยพาณิชย์, 2568b)

กรอบแนวคิดของการวิจัย

จากการตรวจเอกสารงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับการศึกษาอัตราผลตอบแทนของกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ ตามฐานภาษีของบุคคล บริษัท เอฟดับบลิวดี ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) เพื่อประยุกต์ใช้ในการศึกษาวิจัย ควรพิจารณาปัจจัยทางเศรษฐกิจ โดยสามารถแสดงกรอบแนวคิดในการศึกษา ดังนี้



ภาพที่ 1 กรอบแนวคิดของการวิจัย

วิธีดำเนินการวิจัย

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงปริมาณและเก็บข้อมูลแบบทุติยภูมิ (secondary data) เพื่อให้สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ของการวิจัย ผู้วิจัยจึงแบ่งการวิเคราะห์ผลของงานวิจัยแบ่งเป็น 2 ส่วน ได้แก่ การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา และการวิเคราะห์เชิงปริมาณ

1. ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

กลุ่มตัวอย่างเพื่อศึกษาการทำประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ ของบริษัท เอฟดับบลิวดี ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) แบบประกันทริปเปิ้ล เซเวน (77/7) และแบบประกันคําค่า (85/8) โดยทำการศึกษาเพศ อายุ และฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาของผู้เอาประกัน คือ เพศชาย เพศหญิง อายุ 22–60 ปี กรณีได้รับการยกเว้นภาษี และอัตราภาษีต่ำสุดจนถึงอัตราภาษีสูงสุด (ธนาคารไทยพาณิชย์, 2568a; 2568b)

2. เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

การคำนวณผลตอบแทนของการทำประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ ตามฐานภาษีของบุคคล จะมุ่งเน้นที่การวิเคราะห์โครงการด้านการเงิน กล่าวคือ การดำเนินการเพื่อประเมินว่าโครงการนั้นมีกำไรทางธุรกิจหรือไม่ เป็นกระบวนการประเมินศักยภาพของโครงการ เพื่อการวิเคราะห์ถึงผลประโยชน์และค่าใช้จ่ายที่อยู่ในรูปแบบของตัวเงินของโครงการเท่านั้น โดยผลประโยชน์อยู่ในรูปกระแสเงินสดของรายได้และค่าใช้จ่ายหรือต้นทุนอยู่ในรูปของการลงทุนเริ่มแรกและค่าใช้จ่ายการดำเนินงานที่สูญเสียไป โดยจะใช้วิธีการคำนวณอัตราผลตอบแทนภายในของโครงการลงทุนเป็นเกณฑ์ชี้วัดในการศึกษา ซึ่งต้นทุนในการลงทุนของการศึกษาในครั้งนี้ คือ ค่าเบี้ยประกันชีวิต ที่ผู้เอาประกันต้องชำระให้กับทางบริษัทที่รับประกันชีวิตเป็นรายปี ส่วนผลประโยชน์หรือผลตอบแทนของการลงทุน ประกอบด้วย 2 ส่วน ได้แก่ ส่วนที่หนึ่งเงินคืนตามกรมธรรม์ และส่วนที่สองผลประโยชน์ทางภาษีที่ผู้เอาประกันได้รับจากการนำไปลดหย่อนภาษี ซึ่งจะนำมาคำนวณ

อัตราผลตอบแทนภายในของการลงทุนทำประกันชีวิต (Internal Rate Return: IRR) คือ อัตราผลตอบแทนที่นักลงทุนจะได้รับเฉลี่ยต่อปีเป็นร้อยละจากการลงทุนทำประกันชีวิต ดังนี้

$$NPV = \sum_{t=0}^n \frac{NB_t}{(1+IRR)^t} - \sum_{t=0}^n \frac{NB_t}{(1+IRR)^t} = 0$$

NPV = มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (บาท)

NB_t = ผลตอบแทนสุทธิจากการลงทุนในการทำประกัน ณ ปีที่ t (บาท)

IC_t = ต้นทุนในการลงทุนของทำประกันชีวิต ณ ปีที่ t (บาท)

IRR = อัตราผลตอบแทนภายในของการลงทุนทำประกันชีวิต (ร้อยละ)

t = ระยะเวลาของการลงทุนทำประกันชีวิต (0,1,2,...,n)

n = อายุการลงทุนทำประกันชีวิต (ปี)

3. การเก็บรวบรวมข้อมูล

การเก็บรวบรวมข้อมูลใช้วิธีรวบรวมข้อมูลแบบทุติยภูมิจากบริษัท เอฟดับบลิวดี ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) และเอกสารที่เกี่ยวข้อง โดยทำการเก็บข้อมูลด้านสิทธิประโยชน์ทางภาษีประกันชีวิตรูปแบบสะสมทรัพย์ โดยนำข้อมูลเบี้ยประกันชีวิตที่ต้องชำระต่อปีมาเปรียบเทียบกับอัตราภาษีแบบก้าวหน้า โดยใช้วิธีการคำนวณอัตราผลตอบแทนภายในจากการรวบรวมรายงาน หนังสือทางวิชาการ วิทยานิพนธ์ และงานวิจัยที่เกี่ยวข้องจากกระทรวงพาณิชย์ ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานสถิติแห่งชาติ สำนักคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย และสมาคมประกันชีวิตไทย ในการศึกษาครั้งนี้วิเคราะห์อัตราผลตอบแทนของการลงทุนในการทำประกันชีวิต โดยจำแนกตามช่วงอายุของผู้เอาประกัน ศึกษาอัตราผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในรูปแบบประกัน โดยใช้เครื่องมือทางการเงิน

4. การวิเคราะห์ข้อมูล

การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา เป็นการอธิบายข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะของผลิตภัณฑ์แต่ละรูปแบบ ความคุ้มครองและผลประโยชน์ อัตราเบี้ยประกันภัย ระยะเวลาเอาประกันภัย ระยะเวลาชำระเบี้ย จำนวนเงินเอาประกันภัย ของแบบประกันทวีปเปิ้ล เซเวน และแบบประกันคุ้มค่า โดยการศึกษาเบี้ยประกันชีวิตที่ต้องชำระต่อปีคำนวณจากจำนวนเงินเอาประกันภัยคูณอัตราเบี้ยประกันต่อ 1,000 บาท กรณีฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาซึ่งมีรูปแบบการจัดเก็บภาษีแบบอัตราก้าวหน้า และการวิเคราะห์เชิงปริมาณ เป็นการคำนวณอัตราผลตอบแทนของการทำ

ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ตามฐานภาษีระดับต่าง ๆ ของบุคคล โดยใช้วิธีคำนวณอัตราผลตอบแทนภายในของโครงการลงทุนเป็นเกณฑ์ชี้วัดในการศึกษา ซึ่งต้นทุนในการลงทุนของการศึกษาในครั้งนี้ คือ ค่าเบี้ยประกันชีวิตที่ผู้เอาประกันต้องชำระให้กับทางบริษัทประกันเป็นรายปี ส่วนของผลประโยชน์ ประกอบด้วย เงินคืนตามกรมธรรม์ซึ่งจะได้รับในกรณีที่ผู้เอาประกันชำระเบี้ยประกันจนครบกำหนดอายุสัญญา และส่วนผลประโยชน์ทางภาษีที่ผู้เอาประกันได้รับจากการนำปลอดหย่อนภาษี

ศึกษาการทำประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ของบริษัท เอฟดับบลิวดี ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) แบบประกันทริปเปิ้ล เซเวน (77/7) และแบบประกันคัมค่า (85/8) โดยทำการเปรียบเทียบผลตอบแทนของแบบประกันตามช่วงอายุ อายุ 22-60 ปี กรณีได้รับการยกเว้นภาษีตามฐานเงินได้บุคคลธรรมดา อัตราภาษีร้อยละ 5 อัตราภาษีร้อยละ 10 อัตราภาษีร้อยละ 15 อัตราภาษีร้อยละ 20 อัตราภาษีร้อยละ 25 อัตราภาษีร้อยละ 30 และอัตราภาษีร้อยละ 35

ผลการวิจัย

1. กรณีผลตอบแทนของการทำประกันชีวิต

ผลตอบแทนของการทำประกันชีวิตประเภทสะสมทรัพย์ ของบริษัท เอฟดับบลิวดี ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ซึ่งสามารถแบ่งผลการศึกษาคือ 2 รูปแบบ ดังนี้

แบบประกันทริปเปิ้ล เซเวน (77/7) มีอัตราค่าเบี้ยประกันที่ต้องชำระแบ่งตามอายุ 22-60 ปี เท่ากันทั้งเพศชายและเพศหญิง โดยอัตราผลตอบแทนของการลงทุนทำประกันชีวิตจะเพิ่มสูงขึ้น ตามอัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่ผู้เอาประกันต้องชำระ และจะได้รับความคุ้มค่าในการลงทุนทำประกันชีวิตประเภทสะสมทรัพย์เมื่อพิจารณาถึงผลประโยชน์ทางภาษี กรณีที่ผู้เอาประกันอยู่ครบกำหนดสัญญาตามกรมธรรม์

แบบประกันคัมค่า (85/8) เมื่อผู้เอาประกันอยู่ครบกำหนดสัญญาในกรมธรรม์ เบี้ยประกันที่ต้องชำระแบ่งตามอายุ 22-60 ปี เท่ากันทั้งเพศชายและเพศหญิง อัตราผลตอบแทนของการลงทุนทำประกันชีวิตจะเพิ่มสูงขึ้น ตามอัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่ผู้เอาประกันต้องชำระ ถ้าผู้ที่สนใจลงทุนทำประกันตั้งแต่อายุน้อย ยิ่งได้รับผลตอบแทนของการลงทุนมากขึ้น

2. กรณีเปรียบเทียบผลตอบแทนของการทำประกันชีวิต

เปรียบเทียบผลตอบแทนของการทำประกันชีวิตประเภทสะสมทรัพย์ บริษัท เอฟดับบลิวดี ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ระหว่างแบบประกันทริปเปิ้ล เซเวน (77/7) และแบบประกันคัมค่า (85/8) กรณีผู้เอาประกันมีอายุ 22-60 ปี เพศชายและเพศหญิง ทุนประกัน 100,000 บาท เนื่องจากเป็นเบี้ยประกันสูงสุดตามที่กฎหมายกำหนด ชี้วัดในการศึกษามีรายละเอียดดังตาราง 1

ตาราง 1 เปรียบเทียบผลตอบแทนกรณีผู้เอาประกันมีช่วงอายุ 22-60 ปีทุน 100,000 บาท (อัตราภาษี ยกเว้น- ร้อยละ 15)

อายุ	อัตราภาษี (ร้อยละ)							
	ยกเว้น		5		10		15	
	ทวีปเปิ้ล เซเวน (77/7)	คุ่มค่า (85/8)	ทวีปเปิ้ล เซเวน (77/7)	คุ่มค่า (85/8)	ทวีปเปิ้ล เซเวน (77/7)	คุ่มค่า (85/8)	ทวีปเปิ้ล เซเวน (77/7)	คุ่มค่า (85/8)
22	1.712	1.802	1.888	1.946	2.053	2.101	2.231	2.268
23	1.738	1.793	1.894	1.938	2.061	2.094	2.241	2.263
24	1.742	1.787	1.899	1.933	2.069	2.090	2.251	2.261
25	1.746	1.775	1.906	1.922	2.077	2.081	2.262	2.252
26	1.750	1.768	1.912	1.917	2.086	2.077	2.273	2.250
27	1.755	1.762	1.919	1.912	2.095	2.074	2.284	2.248
28	1.759	1.755	1.926	1.907	2.104	2.070	2.297	2.247
29	1.764	1.749	1.933	1.902	2.114	2.067	2.309	2.245
30	1.769	1.742	1.941	1.897	2.125	2.064	2.323	2.244
31	1.633	1.735	1.806	1.892	1.990	2.061	2.188	2.243
32	1.637	1.728	1.812	1.887	1.999	2.058	2.201	2.242
33	1.640	1.722	1.818	1.882	2.009	2.055	2.214	2.241
34	1.643	1.714	1.825	1.877	2.019	2.052	2.227	2.240
35	1.647	1.707	1.832	1.872	2.029	2.049	2.242	2.240
36	1.651	1.703	1.839	1.871	2.041	2.050	2.257	2.243
37	1.655	1.699	1.847	1.869	2.052	2.051	2.273	2.247
38	1.659	1.695	1.855	1.868	2.065	2.052	2.290	2.251
39	1.664	1.691	1.864	1.866	2.078	2.054	2.308	2.256
40	1.669	1.687	1.873	1.865	2.092	2.055	2.327	2.260
41	1.632	1.683	1.841	1.864	2.064	2.057	2.304	2.265
42	1.637	1.678	1.851	1.862	2.079	2.059	2.324	2.271
43	1.642	1.674	1.861	1.861	2.095	2.062	2.346	2.277
44	1.647	1.669	1.872	1.860	2.112	2.064	2.369	2.284
45	1.652	1.665	1.883	1.859	2.130	2.067	2.394	2.291
46	1.658	1.664	1.896	1.862	2.149	2.075	2.421	2.303
47	1.664	1.663	1.909	1.866	2.170	2.082	2.450	2.315
48	1.671	1.662	1.923	1.869	2.192	2.091	2.481	2.328
49	1.678	1.661	1.939	1.873	2.217	2.100	2.514	2.343
50	1.686	1.660	1.956	1.877	2.243	2.109	2.551	2.358

ตาราง 1 (ต่อ)

อัตราภาษี (ร้อยละ)								
อายุ	ยกเว้น		5		10		15	
	ทรัพย์สิน	มูลค่า	ทรัพย์สิน	มูลค่า	ทรัพย์สิน	มูลค่า	ทรัพย์สิน	มูลค่า
	เซเวน	(85/8)	เซเวน	(85/8)	เซเวน	(85/8)	เซเวน	(85/8)
	(77/7)		(77/7)		(77/7)		(77/7)	
51	1.607	1.659	1.886	1.882	2.182	2.120	2.500	2.375
52	1.613	1.659	1.902	1.887	2.210	2.131	2.540	2.392
53	1.620	1.658	1.921	1.892	2.241	2.143	2.583	2.411
54	1.627	1.662	1.941	1.903	2.274	2.161	2.631	2.437
55	1.635	1.656	1.963	1.910	2.312	2.175	2.685	2.459
56	1.644	1.660	1.988	1.917	2.353	2.190	2.744	2.483
57	1.654	1.665	2.015	1.930	2.400	2.213	2.810	2.515
58	1.666	1.665	2.046	1.939	2.452	2.231	2.885	2.544
59	1.679	1.670	2.082	1.954	2.511	2.257	2.969	2.581
60	1.632	1.683	2.122	1.965	2.578	2.280	3.066	2.616

ตาราง 2 เปรียบเทียบผลตอบแทนกรณีผู้เอาประกันมีช่วงอายุ 22-60 ปี พูน 100,000 บาท (อัตราภาษี ร้อยละ 20 – ร้อยละ 35)

อัตราภาษี (ร้อยละ)								
อายุ	20		25		30		35	
	ทรัพย์สิน	มูลค่า	ทรัพย์สิน	มูลค่า	ทรัพย์สิน	มูลค่า	ทรัพย์สิน	มูลค่า
	เซเวน	(85/8)	เซเวน	(85/8)	เซเวน	(85/8)	เซเวน	(85/8)
	(77/7)		(77/7)		(77/7)		(77/7)	
22	2.424	2.451	2.636	2.651	2.869	2.873	3.128	3.120
23	2.436	2.447	2.650	2.648	2.886	2.871	3.147	3.120
24	2.449	2.446	2.665	2.649	2.903	2.873	3.168	3.124
25	2.462	2.439	2.681	2.643	2.922	2.869	3.189	3.121
26	2.476	2.438	2.698	2.644	2.941	2.872	3.212	3.125
27	2.490	2.438	2.715	2.646	2.962	2.875	3.235	3.130
28	2.505	2.438	2.733	2.648	2.983	2.879	3.260	3.136
29	2.521	2.439	2.752	2.650	3.005	2.883	3.285	3.142
30	2.537	2.439	2.771	2.653	3.028	2.888	3.312	3.149
31	2.403	2.440	2.637	2.656	2.893	2.893	3.176	3.157
32	2.419	2.441	2.656	2.659	2.916	2.899	3.204	3.165

ตาราง 2 (ต่อ)

อัตราภาษี (ร้อยละ)								
อายุ	20		25		30		35	
	ทริปปเบิล เซเวน (77/7)	คุ่มค่า (85/8)	ทริปปเบิล เซเวน (77/7)	คุ่มค่า (85/8)	ทริปปเบิล เซเวน (77/7)	คุ่มค่า (85/8)	ทริปปเบิล เซเวน (77/7)	คุ่มค่า (85/8)
33	2.436	2.443	2.677	2.663	2.941	2.905	3.233	3.174
34	2.453	2.445	2.698	2.667	2.967	2.912	3.263	3.183
35	2.471	2.447	2.721	2.672	2.994	2.920	3.295	3.194
36	2.491	2.453	2.745	2.681	3.022	2.931	3.329	3.209
37	2.511	2.459	2.770	2.690	3.053	2.944	3.365	3.225
38	2.533	2.466	2.796	2.701	3.085	2.958	3.402	3.242
39	2.556	2.474	2.825	2.712	3.119	2.972	3.443	3.260
40	2.580	2.482	2.855	2.723	3.155	2.987	3.485	3.279
41	2.562	2.491	2.842	2.735	3.147	3.004	3.483	3.300
42	2.588	2.500	2.874	2.749	3.187	3.021	3.530	3.322
43	2.616	2.510	2.909	2.763	3.229	3.040	3.581	3.345
44	2.646	2.521	2.947	2.778	3.275	3.059	3.634	3.370
45	2.679	2.532	2.987	2.794	3.323	3.081	3.692	3.396
46	2.713	2.549	3.030	2.816	3.375	3.107	3.754	3.429
47	2.751	2.566	3.076	2.839	3.431	3.136	3.821	3.464
48	2.791	2.585	3.126	2.863	3.492	3.167	3.892	3.501
49	2.834	2.605	3.180	2.889	3.557	3.199	3.970	3.540
50	2.881	2.626	3.239	2.917	3.628	3.234	4.054	3.582
51	2.841	2.649	3.210	2.947	3.611	3.271	4.049	3.628
52	2.894	2.674	3.276	2.979	3.692	3.311	4.146	3.676
53	2.951	2.700	3.349	3.013	3.780	3.354	4.253	3.728
54	3.015	2.734	3.429	3.055	3.878	3.406	4.370	3.790
55	3.085	2.765	3.517	3.096	3.987	3.456	4.500	3.851
56	3.163	2.798	3.616	3.139	4.107	3.510	4.644	3.917
57	3.251	2.840	3.726	3.192	4.242	3.575	4.805	3.994
58	3.349	2.880	3.850	3.244	4.394	3.639	4.987	4.072
59	3.461	2.930	3.991	3.306	4.566	3.715	5.194	4.163
60	3.589	2.978	4.152	3.369	4.763	3.793	5.430	4.257

จากตาราง 1 และตาราง 2 พบว่าผลตอบแทนของการทำประกันชีวิตประเภทสะสมทรัพย์ของบริษัท เอพดับบลิวดี ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) แบ่งออกเป็น 2 รูปแบบดังนี้ แบบประกันทริปเปิ้ล เซเวน (77/7) มีอัตราค่า เบี้ยประกันที่ต้องชำระแบ่งตามอายุ 22-60 ปี เท่ากันทั้งเพศชายและเพศหญิง โดยอัตราผลตอบแทนของการลงทุน ทำประกันชีวิตจะเพิ่มสูงขึ้น ตามอัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่ผู้เอาประกันต้องชำระ และจะได้รับความคุ้มค่าใน การลงทุนทำประกันชีวิตประเภทสะสมทรัพย์ เมื่อพิจารณาถึงผลประโยชน์ทางภาษีเมื่อผู้เอาประกันอยู่ครบกำหนด สัญญาตามกรมธรรม์ และแบบประกันคัมค่า (85/8) เมื่อผู้เอาประกันอยู่ครบกำหนดสัญญาในกรมธรรม์ เบี้ยประกัน ที่ต้องชำระแบ่งตามอายุ 22-60 ปี เท่ากันทั้งเพศชายและเพศหญิง อัตราผลตอบแทนของการลงทุนทำประกันชีวิตจะ เพิ่มสูงขึ้น ตามอัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่ผู้เอาประกันต้องชำระ ถ้าผู้ที่สนใจลงทุนทำประกันตั้งแต่อายุน้อย ยิ่งได้รับผลตอบแทนของการลงทุนมากขึ้น

การอภิปรายผล

เมื่อพิจารณาการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนภายในของการลงทุนทำประกันชีวิตประเภทสะสมทรัพย์ พบว่า มีอัตราผลตอบแทนภายในของการลงทุนจะเพิ่มสูงขึ้นตามอัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา โดยมีความคุ้มค่าใน การลงทุนพิจารณาถึงผลประโยชน์ทางภาษี ซึ่งสอดคล้องกับการศึกษาของ (กวิสรา นันทยา และคณะ, 2566; ฮาซียะห์ ดอรรแซ และคณะ, 2563) และจากผลการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนภายในของการทำประกันชีวิตระหว่างแบบ ประกันคัมค่า (85/8) และแบบประกันทริปเปิ้ล เซเวน (77/7) พบว่า ผู้ลงทุนทั้งเพศชายและเพศหญิง กรณีได้รับการ ยกเว้นภาษี อายุ 22 - 26 ปี และอายุ 31 - 47 ปี และอายุ 51 - 57 ปี ควรลงทุนแบบคัมค่า (85/8) กรณีได้รับการ ยกเว้นภาษี อายุ 28 - 30 ปี และอายุ 48 - 49 ปี และอายุ 58 - 60 ปี ควรลงทุนแบบทริปเปิ้ล เซเวน (77/7) กรณี เสียภาษีอัตราร้อยละ 5 อายุ 22 - 26 ปี และอายุ 31 - 43 ปี ควรลงทุนแบบคัมค่า (85/8) กรณีเสียภาษีอัตราร้อยละ 5 อายุ 27 - 30 ปี และอายุ 40 ปี และอายุ 44 - 60 ปี ควรลงทุนแบบทริปเปิ้ล เซเวน (77/7) กรณีเสียภาษีอัตรา ร้อยละ 10 อายุ 22 - 25 ปี และอายุ 31 - 36 ปี ควรลงทุนแบบลงทุนแบบคัมค่า (85/8) กรณีเสียภาษีอัตราร้อยละ 15 ขึ้น ไป และอายุมากกว่า 37 - 50 ปี ควรลงทุนแบบทริปเปิ้ล เซเวน (77/7) นอกจากนี้ ผู้เสียภาษีอัตราร้อยละ 30 อายุ 22 ปี ควรลงทุนในแบบประกันคัมค่า (85/8) แต่หากมีอายุ 23-60 ปี ควรลงทุนในแบบประกันทริปเปิ้ล เซเวน (77/7) และ สำหรับผู้เสียภาษีอัตราร้อยละ 35 ขึ้นไป พบว่าแบบประกันทริปเปิ้ล เซเวน (77/7) มีความเหมาะสมมากกว่า เนื่องจาก ให้อัตราผลตอบแทนภายในสูงกว่าแบบประกันคัมค่า (85/8) กรณีผู้ลงทุนที่มีอายุน้อย จะได้รับผลตอบแทนภายใน จากการทำประกันชีวิตสูงกว่านักลงทุนที่มีอายุมาก กรณีที่รายได้อยู่ในเกณฑ์ยกเว้นภาษี ดังนั้นนักลงทุนควรวางแผน การเงินในรูปแบบประกันชีวิต ประเภทสะสมทรัพย์ตั้งแต่เริ่มมีรายได้ และอยู่ในเกณฑ์ได้รับยกเว้นภาษีจนถึงเกณฑ์ที่ จะต้องเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา เพื่อจะได้ประโยชน์ทางภาษีและได้รับผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิต สูงเพิ่มขึ้น

องค์ความรู้ใหม่

องค์ความรู้ใหม่ทำให้ทราบว่าผู้บริโภคตระหนักรู้ ว่าควรตัดสินใจซื้อแผนประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ใน รูปแบบใด ถึงจะเหมาะสมกับช่วงอายุ และฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาของตนเอง และทราบถึงอัตราผลตอบแทน ภายใน (IRR) ที่แท้จริง ของแต่ละแผนประกัน ซึ่งในการศึกษานี้องค์ความรู้ที่ค้นพบ คือ ผู้ลงทุนทั้งเพศชายและ เพศหญิง มีความเหมาะสมในการเลือกลงทุนที่แตกต่างกันตามช่วงอายุ กรณีได้รับการยกเว้นภาษีและผู้เสียภาษีใน อัตราต่ำ ในช่วงอายุ 22 - 47 ปี เหมาะสมกับการลงทุนในแบบประกันคัมค่า (85/8) ขณะที่ช่วงอายุ 47 ปี ขึ้นไป

แบบประกันทริปปี้ล เซเวน (77/7) และในกรณีผู้เสียภาษีอัตราร้อยละ 35 (ฐานภาษีสูงสุด) แบบประกันทริปปี้ล เซเวน (77/7) ให้ความคุ้มครองมากกว่า เนื่องจากมีอัตราผลตอบแทนภายในสูงกว่าแบบประกันคัมค่า (85/8)

ข้อเสนอแนะ

1. ข้อเสนอแนะในการนำผลการวิจัยไปใช้

1.1 กรณีที่ผู้เอาประกันมีวัตถุประสงค์หลักของการทำประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ โดยเน้นที่อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ผู้เอาประกันควรเลือกลงทุนในแบบประกันสะสมทรัพย์ ทริปปี้ลเซเวน (77/7) เพราะเมื่อคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนตามแต่ละฐานภาษีแล้วนั้น แบบประกันดังกล่าวให้อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนมากกว่าแบบประกันสะสมทรัพย์คัมค่า (85/8) ในเกือบทุกช่วงอายุและทุกเพศ แต่ทั้งนี้แบบประกันสะสมทรัพย์ทริปปี้ลเซเวน (77/7) มีข้อจำกัดของเงินคืนตอนสิ้นปีกรมธรรม์น้อยกว่าแบบประกันสะสมทรัพย์คัมค่า (85/8) ในทุกช่วงอายุและทุกเพศ

1.2 กรณีที่ผู้ลงทุนมีอัตราเงินได้บุคคลธรรมดาสูงจะส่งผลให้ผลประโยชน์ทางภาษีที่ได้รับเพิ่มสูงขึ้นตามไปด้วย ผู้ขายควรให้คำแนะนำข้อมูลในการลงทุนอย่างละเอียดเพื่อการตัดสินใจลงทุนได้อย่างถูกต้อง โดยอัตราผลตอบแทนภายในของการลงทุนไม่เพียงขึ้นอยู่กับอัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาแต่ยังมีปัจจัยส่วนบุคคล เช่น อายุ อาชีพ เนื่องจากอาจมีการปรับเพิ่มค่าเบี้ยประกัน

1.3 กรณีพิจารณาผลตอบแทนจากการทำประกันชีวิต โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ทางภาษีเสนอขายผ่านธนาคารผู้ขายควรนำเสนอผลตอบแทนที่ได้รับจากการทำประกันกับผู้ลงทุน และนำมาชี้แจงให้ได้ทราบ ก่อนตัดสินใจลงทุนเพื่อให้เกิดแรงจูงใจ ให้ผู้ลงทุนตัดสินใจเลือกทำประกันชีวิตเพิ่มมากขึ้น

2. ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งต่อไป

การศึกษาครั้งนี้พิจารณาเฉพาะผลประโยชน์ในเรื่องของเงินคืน และผลประโยชน์ทางภาษีที่ผู้ลงทุนได้รับ ดังนั้นในการศึกษาครั้งต่อไปควรศึกษาในเรื่องการนำเงินไปลงทุน หรือนำไปเปรียบเทียบกับประกันชีวิตที่มีประกันอุบัติเหตุเป็นสัญญาหลัก โดยพ่วงสัญญาแนบท้ายเป็นประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์

เอกสารอ้างอิง

กวิสรา นันทยา, ชลดาอร ป้องหลง และกมลรัตน์ กำจรกิจติคุณ. (2566). การศึกษาผลตอบแทนจากการทำประกันชีวิตแบบตลอดชีพสำหรับผู้หญิงอายุ 35 ปี. *วารสารวิชาการวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี มหาวิทยาลัยราชภัฏนครสวรรค์*, 15(22), 159 –178.

<https://ph02.tci-thaijo.org/index.php/JSTNSRU/article/view/249633/169850>.

ชูชีพ พิพัฒน์ศิริ. (2554). *เศรษฐศาสตร์การวิเคราะห์โครงการ: สื่อการสอน Power point*. ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.

ธนาคารไทยพาณิชย์. (2568a). *ประกันทริปปี้ล เซเวน*. สืบค้น 18 ตุลาคม 2568 จาก

<https://www.scb.co.th/th/personal-banking/insurance/savings-insurance/triple-seven-77-7>.

ธนาคารไทยพาณิชย์. (2568b). *ประกันคัมค่า 85/8*. สืบค้น 18 ตุลาคม 2568 จาก

<https://www.scb.co.th/th/personal-banking/insurance/savings-insurance/khum-kha-85-8>.

ประพันธ์ ลีน้อย. (2567). *สังคมสูงวัย โจทย์ใหญ่ที่มาพร้อมโอกาส*. กรุงเทพฯ: เสริช. สืบค้น 15 ตุลาคม 2568 จาก

<https://www.krungsri.com/th/research/research-intelligence/silver-economy>.

- ประสิทธิ์ ดงยิ่งศิริ. (2542). *การวางแผนและการวิเคราะห์โครงการ*. ซีเอ็ดดูเคชั่น.
- บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน). (2568). *ทุพพลภาพคืออะไร ทุพพลภาพกับพิการต่างกันอย่างไรสิทธิประโยชน์ในประกันภัย*. สืบค้น 29 ตุลาคม 2568 จาก <https://www.muangthai.co.th/th/article/lifestyle/disability-insurance-coverage-guide>.
- สมาคมประกันชีวิตไทย. (2555). *คู่มือประกันชีวิตเฉพาะกรณีกรรมสิทธิ์ประกันภัยรายบุคคลหรือรายเดี่ยว: ครอบคลุมเรื่องประกันชีวิต*. สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย.
- สมาคมประกันชีวิตไทย. (2567). *รายงานประจำปี 2567*. สืบค้น 31 ธันวาคม 2567 จาก <https://www.tlaa.org/annual-report/TLAA2024/>.
- สำนักงานคณะกรรมการสุขภาพแห่งชาติ. (2567). *สังคมสูงวัย 'วิกฤต' หรือ 'โอกาส' ของประเทศไทย*. สืบค้น 13 ตุลาคม 2568 จาก <https://old.nationalhealth.or.th/th/node/4901>.
- สาชียะส์ ดอรรณ, อัลลามี นมะเต, วสันตนาวัน หรินพนวิษญ์ และอุมาพร เชิงเชาว์. (2563). การศึกษาผลตอบแทนจากการลงทุนในกรณีกรรมสิทธิ์แบบตะกาฟูลของ บริษัทเมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน). *การประชุมวิชาการระดับชาติ ม.อ.ตรัง วิจัย ครั้งที่ 9*, 31 ธันวาคม 2563 หน้า 41-52. มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์ วิทยาเขตตรัง. <https://profile.yru.ac.th/storage/journals/June2021/NwPyX5CbituWh8UlexIH.pdf>.
- Ang, S. -K., Hong, J., Koh, A., Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2021). *Financial management: Theory and practice, an Asia edition* (2nd ed). Cengage Learning Asia Pte Ltd.