

บทที่ 5

ผลการศึกษา

จากการวิเคราะห์ค่าใช้จ่ายและผลประโยชน์ของผู้ทำประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ ในกรณีที่ผู้ทำประกันชีวิตมีอายุ 25ปี 30ปี 35ปี 40ปี 45ปี 50ปี และ 55ปี โดยแบ่งชั้นของรายได้ออกเป็น 3 ระดับ คือ รายได้ต่ำกว่า 100,000 บาท ระหว่าง 100,001-500,000 บาท และระหว่าง 500,001-1,000,000 บาท ทำประกันชีวิตด้วยทุนประกันจำนวน 100,000บาท 300,000บาท และ 500,000บาท ในขณะที่เดียวกันได้สมมติให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนมีอัตราต่าง ๆ กันคือ เท่ากับ 8% 11% 13% 15% และ 16% สำหรับบริษัทประกันชีวิตที่มีส่วนแบ่งตลาดอยู่ใน 3 ลำดับแรกของการประกันชีวิตประเภทสามัญ ที่มีเงื่อนไขการจ่ายเงินปันผล 10% ทุก ๆ 3 ปี พบว่าค่าใช้จ่ายซึ่งหมายถึง เบี้ยประกันชีวิตที่ผู้ทำประกันชีวิตจะต้องจ่ายให้กับบริษัทประกันชีวิตจะมีการเปลี่ยนแปลงไปลักษณะเดียวกันคือ เบี้ยประกันชีวิตจะต่ำเมื่อผู้ทำประกันชีวิตทำประกันชีวิตในขณะที่อายุยังน้อย และเบี้ยประกันจะสูงขึ้นตามอายุของผู้ทำประกันชีวิตเมื่อเริ่มทำประกันชีวิต (ดูตารางที่ 5.1) การเปลี่ยนแปลงของเบี้ยประกันชีวิตจะเปลี่ยนแปลงในอัตราที่เพิ่มขึ้นเมื่ออายุของผู้ทำประกันมากขึ้น เนื่องจากในการกำหนดเบี้ยประกันชีวิตนั้นบริษัทประกันชีวิตแต่ละบริษัทจะคำนวณเบี้ยประกันชีวิต โดยพิจารณาจากองค์ประกอบ 3 ประการคือ อัตราการตาย อัตราดอกเบี้ย และค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ

ก. อัตราการตาย เป็นองค์ประกอบพื้นฐานที่สำคัญในการคำนวณเบี้ยประกันชีวิต อัตราการตาย (rate of mortality) หมายถึง อัตราการตายของผู้ทำประกันชีวิตที่ประมาณได้ การคาดการณ์อัตราการตายจะศึกษาจากอัตราการตายของกลุ่มของผู้ทำประกันชีวิต มิใช่ผู้ทำประกันชีวิตคนใดคนหนึ่ง อัตราการตายที่อายุใดอายุหนึ่งจึงใช้แทนอัตราการตายเฉลี่ยของกลุ่มคนที่มีอายุนั้น ๆ สำหรับประเทศไทย สำนักงานประกันภัยได้จัดทำตารางมรณะไทย พ.ศ.2529 ขึ้น (ดูตารางที่ 5.2) และได้ประกาศใช้เป็นทางการเพื่อให้บริษัทประกันชีวิตใช้ในการคำนวณอัตราเบี้ยประกันชีวิต

ข. อัตราดอกเบี้ย เป็นสิ่งที่มีผลต่ออัตราเบี้ยประกันชีวิต เนื่องจากสัญญาประกันชีวิตเป็นสัญญาระยะยาว โดยผู้ทำประกันชีวิตจะจ่ายเบี้ยประกันคงที่ตลอดสัญญา บริษัท

ตารางที่ 5.1 แสดงอัตราเบี้ยประกันชีวิต แบบสะสมทรัพย์ที่มีเงื่อนไขการคืนเงินสด 10% ทุก ๆ 3ปี (ต่อจำนวนทุนประกัน 1,000)

อายุ	บริษัท		
	A	T	M
15	65.99	66.20	63.10
16	65.99	66.20	63.16
17	66.08	66.20	63.23
18	66.18	66.20	63.29
19	66.29	66.20	63.35
20	66.41	66.20	63.42
21	66.54	66.30	63.49
22	66.68	66.40	63.57
23	66.84	66.50	63.65
24	67.00	66.60	63.74
25	67.19	66.70	63.84
26	67.38	66.80	63.95
27	67.60	67.00	64.08
28	67.84	67.20	64.23
29	68.09	67.40	64.40
30	68.37	67.60	64.59
31	68.67	67.80	64.81
32	69.00	68.10	65.05
33	69.35	68.40	65.33
34	69.74	68.80	65.64
35	70.16	69.20	65.98
36	70.77	69.60	66.36
37	71.42	70.10	66.78

ตารางที่ 5.1 (ต่อ)

อายุ	บริษัท		
	A	T	M
38	72.11	70.70	67.24
39	72.84	71.30	67.74
40	73.63	71.90	68.30
41	74.46	72.70	68.92
42	75.36	73.40	69.60
43	76.32	74.30	70.36
44	77.35	75.20	71.19
45	78.45	76.20	72.11
46	79.62	77.40	73.13
47	80.89	78.60	74.24
48	82.24	79.90	75.45
49	83.69	81.30	76.77
50	85.24	82.90	78.21
51	86.91	84.60	79.75
52	88.69	86.40	81.42
53	90.60	88.40	83.20
54	92.65	90.50	85.12
55	94.85	92.80	87.18
56	97.19	95.30	89.38
57	99.70	97.90	91.75
58	102.39	100.80	94.29
59	105.26	103.80	97.02
60	108.32	107.10	99.94

ที่มา : บริษัทประกันชีวิต A T M

ตารางที่ 5.2 แสดงตารางมรณะไทย 2529 ประเภทสามัญ กัยมาตรฐาน

อายุ	$l(x)$	$d(x)$	$q(x)$
0	1,000,000	8,772	8.7721
1	991,228	2,161	2.1806
2	989,067	1,863	1.8833
3	987,204	1,786	1.8089
4	985,418	1,709	1.7346
5	983,709	1,645	1.6727
6	982,064	1,582	1.6107
7	980,482	1,531	1.5611
8	978,951	1,492	1.5240
9	977,459	1,465	1.4992
10	975,994	1,467	1.5027
11	974,527	1,509	1.5487
12	973,018	1,551	1.5936
13	971,467	1,607	1.6542
14	969,860	1,675	1.7275
15	968,185	1,751	1.8089
16	966,434	1,830	1.8938
17	964,604	1,908	1.9778
18	962,696	1,981	2.0574
19	960,715	2,046	2.1297
20	958,669	2,103	2.1937
21	956,566	2,151	2.2489
22	954,415	2,192	2.2963
23	952,223	2,225	2.3370
24	949,998	2,254	2.3728
25	947,744	2,279	2.4049
26	945,465	2,302	2.4347
27	943,163	2,324	2.4640
28	940,839	2,347	2.4951
29	938,492	2,375	2.5311
30	936,117	2,412	2.5766

ตารางที่ 5.2 (ต่อ)

อายุ	$l(x)$	$d(x)$	$q(x)$
31	933,705	2,461	2.6359
32	931,244	2,527	2.7137
33	928,717	2,613	2.8135
34	926,104	2,720	2.9366
35	923,384	2,847	3.0832
36	920,537	2,993	3.2514
37	917,544	3,155	3.4380
38	914,389	3,327	3.6383
39	911,062	3,505	3.8468
40	907,557	3,684	4.0593
41	903,873	3,864	4.2752
42	900,009	4,049	4.4989
43	895,960	4,248	4.7416
44	891,712	4,476	5.0195
45	887,236	4,749	5.3523
46	882,487	5,081	5.7574
47	877,406	5,482	6.2479
48	871,924	5,955	6.8294
49	865,969	6,496	7.5010
50	859,473	7,096	8.2561
51	852,377	7,745	9.0864
52	844,632	8,434	9.9849
53	836,198	9,157	10.9507
54	827,041	9,915	11.9891
55	817,126	10,708	13.1040
56	806,418	11,551	14.3237
57	794,867	12,451	15.6643
58	782,416	13,407	17.1360
59	769,009	14,410	18.7387
60	754,599	15,471	20.5027
61	739,128	16,570	22.4179

ตารางที่ 5.2 (ต่อ)

อายุ	$l(x)$	$d(x)$	$q(x)$
62	722,558	17,706	24.5045
63	704,852	18,878	26.7826
64	685,974	20,080	29.2723
65	665,894	21,311	32.0040
66	644,583	22,572	35.0179
67	622,011	23,851	38.3443
68	598,160	25,131	42.0134
69	573,029	26,345	45.9749
70	546,604	27,437	50.1883
71	519,247	28,342	54.5832
72	490,905	29,022	59.1192
73	461,883	29,452	63.7661
74	432,431	29,693	68.6650
75	402,738	29,785	73.9570
76	372,953	29,767	79.8134
77	343,186	29,646	86.3856
78	313,540	29,411	93.8045
79	284,129	28,981	101.9995
80	255,148	28,286	110.8598
81	226,862	27,293	120.3048
82	199,569	25,985	130.2034
83	173,584	24,388	140.4950
84	149,196	22,560	151.2101
85	126,636	20,569	162.4291
86	106,067	18,477	174.2026
87	87,590	16,345	186.6110
88	71,245	14,237	199.8360
89	57,008	12,209	214.1597
90	44,799	10,302	229.9651
91	34,497	8,546	247.7362
92	25,951	6,956	268.0574

ตารางที่ 5.2 (ต่อ)

อายุ	$l(x)$	$d(x)$	$q(x)$
93	18,995	5,539	291.6144
94	13,456	4,295	319.1933
95	9,161	3,243	354.0499
96	5,918	2,389	403.7645
97	3,529	1,736	492.0552
98	1,793	1,208	673.4952
99	585	585	1000.000

ที่มา : กรมประกันภัย กระทรวงพาณิชย์

หมายเหตุ $l(x)$ หมายถึง จำนวนคนที่มีอายุอยู่ ณ.ต้นปี

$d(x)$ หมายถึง จำนวนที่คาดว่าจะเสียชีวิตในระหว่างปีนั้น

$q(x)$ หมายถึง อัตราการตาย (ที่คาดการณ) ต่อคนที่มีชีวิตอยู่ต้นปี 1,000คน

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University

All rights reserved

ประกันชีวิตจึงคิดดอกเบี้ยทบต้นในการคำนวณเบี้ยประกันชีวิตในรูปของมูลค่าเงินปัจจุบัน อัตราดอกเบี้ยที่ต่างกันมีผลทำให้อัตราเบี้ยประกันแต่ละบริษัทแตกต่างกัน คือถ้าใช้อัตราดอกเบี้ยสูงจะมีผลให้อัตราเบี้ยประกันต่ำ อัตราดอกเบี้ยที่บริษัทประกันชีวิตแต่ละบริษัทกำหนดนั้นจะขึ้นอยู่กับ ความสามารถในการลงทุนของบริษัทนั้น แนวโน้มของอัตราดอกเบี้ยในอนาคต ระยะเวลาของการประกันชีวิต และแบบประกัน

ก. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ ซึ่งประกอบไปด้วย ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกิจ เช่น ค่าโฆษณา ค่าจ้างตัวแทน ภาษีอากรและค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ค่าใช้จ่ายประจำ เช่น ค่าจ้างพนักงาน อุปกรณ์เครื่องเขียน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ เช่น ค่าเช่า ค่าน้ำ ค่าไฟ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นนี้จะมากหรือน้อยขึ้นอยู่กับนโยบายและการดำเนินงานของบริษัทประกันชีวิตแต่ละบริษัท (ดูการคำนวณเบี้ยประกันชีวิต จากภาคผนวก ก.)

บริษัทประกันชีวิตแต่ละบริษัท จะพิจารณาองค์ประกอบต่าง ๆ ในการกำหนดเบี้ยประกันชีวิตของบริษัทตน เบี้ยประกันชีวิตของแต่ละบริษัทจึงมีความแตกต่างกันบ้าง บางบริษัทเบี้ยประกันชีวิตอาจจะต่ำเนื่องจาก เป็นบริษัทที่มีส่วนแบ่งตลาดน้อยจึงใช้แผนการตลาดโดยการลดค่าเบี้ยประกันเพื่อดึงดูดใจผู้ที่กำลังตัดสินใจทำประกันชีวิต หรือบางบริษัทอาจจะมีสาขาอยู่น้อยทำให้สามารถประหยัดค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ลงได้ ในขณะที่บางบริษัทที่มีส่วนแบ่งตลาดมากเป็นที่รู้จักและได้รับความเชื่อถือจากผู้ทำประกันชีวิตโดยทั่วไป ทำให้สามารถกำหนดเบี้ยประกันสูงกว่าบริษัทอื่นได้ แม้อัตราเบี้ยประกันจะแตกต่างกันบ้าง แต่โดยทั่วไปแล้วจะไม่แตกต่างกันมากนักเนื่องจากการกำหนดเบี้ยประกันชีวิตของแต่ละบริษัท จะอยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของ กรมประกันภัย กระทรวงพาณิชย์

ผลประโยชน์ที่เกิดกับผู้ทำประกันชีวิต แบบสะสมทรัพย์ที่มีเงื่อนไขการคืนเงินสด 10% ทุก ๆ 3 ปี สามารถพิจารณาได้ดังนี้

ก. ผลประโยชน์ทางตรง

(1) ผลประโยชน์ที่เกิดเมื่อผู้ทำประกันชีวิตมีชีวิตอยู่จนครบสัญญา ผู้ทำประกันชีวิตจะได้รับทุนประกันชีวิตคืน และผู้ทำประกันชีวิตจะได้รับความคุ้มครอง ในกรณีที่ผู้ทำประกันชีวิตเสียชีวิตในระหว่างอายุสัญญา โดยผู้ทำประกันจะได้รับความคุ้มครองที่เพิ่มขึ้นในรูปของจำนวนทุนประกันชีวิต ที่เพิ่มขึ้น 10% ทุก ๆ สิ้นปีที่ 3 การวิเคราะห์ถึงผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นนี้ ใช้ทฤษฎีการตัดสินใจภายใต้ความเสี่ยง (expected utility theory) ของ

Von Neumann และ Morgenstem และตารางมรณะ พ.ศ. 2529 ในการวิเคราะห์ผลประโยชน์ในส่วนนี้จะมากหรือน้อยขึ้นอยู่กับอายุของผู้ทำประกันชีวิตเมื่อเริ่มทำประกัน และจำนวนเงินทุนประกัน กล่าวคือถ้าอายุของผู้ทำประกัน และจำนวนเงินทุนประกันสูงผลประโยชน์ส่วนนี้จะมาก ถ้าอายุของผู้ทำประกันและจำนวนเงินทุนประกันน้อย ผลประโยชน์ส่วนนี้จะน้อย

(2) ผลประโยชน์ที่เกิดจากการจ่ายเงินสดคืนและเงินปันผล ที่บริษัทประกันชีวิตจะจ่ายให้กับผู้ทำประกันชีวิตตามที่ตกลงกันในสัญญา กรมธรรม์ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ของบริษัทประกันชีวิต 3 บริษัทที่นำมาวิเคราะห์ มีเงื่อนไขการจ่ายเงินสดคืนและเงินปันผลคืนที่ใกล้เคียงกัน คือ จะจ่ายเงินสดคืนประมาณ 10% ของทุนประกันชีวิต ทุกๆสิ้นปีที่ 3 ของสัญญา เป็นจำนวน 6 ครั้ง และเมื่อครบกำหนดสัญญาจ่ายเงินสดอีก 40% ของทุนประกันพร้อมกับเงินปันผลอีกประมาณ 30%ของทุนประกันชีวิต ผลประโยชน์ส่วนนี้จะมากหรือน้อยจึงขึ้นอยู่กับจำนวนทุนประกัน

ข.ผลประโยชน์ทางอ้อม

(1) ผลประโยชน์จากส่วนเหลือของอัตราดอกเบี้ย ผู้ทำประกันชีวิตมีสิทธิที่จะกู้เงินจากบริษัทประกันชีวิตตามมูลค่าเงินสดที่กำหนดไว้ในตารางทำกรมธรรม์ (ดูตารางที่ 5.3 สำหรับบริษัท A ตารางที่ 5.4 สำหรับบริษัท T ตารางที่ 5.5 สำหรับบริษัท M) โดยเอากรมธรรม์เป็นประกัน และจ่ายอัตราดอกเบี้ยตามที่กำหนด (ปกติจะคิดอัตราดอกเบี้ย ร้อยละ 8 ต่อปี) ถ้าผู้ทำประกันชีวิตใช้สิทธิในการขอกู้เงินจากบริษัทประกันชีวิต แล้วนำไปฝากยังสถาบันการเงินอื่น จะเกิดผลประโยชน์จากส่วนเหลือของอัตราดอกเบี้ยระหว่างอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทประกันชีวิตคิดกับผู้ทำประกันชีวิตเมื่อกู้เงินจากบริษัทประกันชีวิตกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน การคิดผลประโยชน์ด้านนี้จะใช้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนที่ระดับ 11% 13% 15% และ 16% เป็นอัตราดอกเบี้ยที่ผู้ทำประกันจะได้รับเมื่อกู้เงินจากบริษัทประกันชีวิตไปฝากยังสถาบันการเงิน (ดูอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน ในช่วง 12 ปี จากตารางที่ 5.6) ผลประโยชน์ส่วนนี้จะมากหรือน้อยขึ้นอยู่กับจำนวนเงินที่ผู้ทำประกันชีวิตจะสามารถกู้จากบริษัทประกันชีวิต และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน (ผู้ทำประกันชีวิตสามารถกู้เงินจากบริษัทประกันชีวิตแล้วนำไปลงทุนอื่นได้ เช่น ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ซื้อพันธบัตรรัฐบาล แต่จะไม่นำมาพิจารณาในครั้งนี้อย่างมีความเสี่ยงอยู่)

ตารางที่ 5.3 แสดงมูลค่าเวนคืนเงินสดสำหรับบริษัท A (ต่อจำนวนเงินทุนประกัน 1,000 บาท)

สิ้นปีที่	อายุ							
	21	22	23	24	25	26	27	28
2	22	22	22	22	22	22	22	22
3	100	100	100	100	100	100	100	100
4	25	25	25	26	26	26	26	27
5	66	66	67	67	67	68	68	68
6	119	120	120	120	121	121	122	122
7	64	64	65	65	66	66	67	68
8	110	111	111	112	112	113	114	114
9	159	160	160	161	161	162	163	164
10	105	105	106	107	107	108	109	110
11	154	154	155	155	156	157	158	159
12	205	206	207	207	208	209	210	211
13	154	154	155	156	157	158	159	160
14	205	206	207	207	208	209	210	211
15	260	261	261	262	263	264	264	265
16	212	212	213	213	214	215	216	216
17	266	267	267	268	269	269	270	271
18	325	325	325	326	326	327	327	328
19	280	280	280	281	281	281	282	282
20	338	338	339	339	339	339	339	340
21	400	400	400	400	400	400	400	400

ตารางที่ 5.3 (ต่อ)

สิ้นปี	อายุ							
	29	30	31	32	33	34	35	36
2	22	22	22	22	22	23	23	23
3	100	100	100	100	100	100	100	100
4	27	27	28	28	29	29	30	31
5	69	70	70	71	72	72	73	74
6	123	124	125	125	126	127	128	129
7	68	69	70	71	72	73	75	76
8	115	116	117	119	120	121	122	123
9	165	166	167	168	170	171	172	174
10	111	112	114	115	116	117	119	120
11	160	161	163	164	165	167	160	170
12	212	213	215	216	217	219	220	222
13	161	162	163	164	166	167	169	170
14	212	213	214	216	217	218	320	221
15	266	267	269	270	271	272	274	276
16	217	218	219	220	222	223	224	226
17	271	272	273	274	275	276	277	279
18	329	329	330	331	332	333	334	335
19	283	283	284	284	285	285	286	287
20	340	340	340	341	341	341	342	342
21	400	400	400	400	400	400	400	400

ตารางที่ 5.3 (ต่อ)

สิ้นปีที่	อายุ							
	37	38	39	40	41	42	43	44
2	23	23	23	23	23	24	24	24
3	100	100	100	100	100	100	100	100
4	31	32	32	33	34	35	36	37
5	75	75	76	77	78	80	81	82
6	130	131	133	134	135	137	139	140
7	77	78	80	81	83	85	87	89
8	125	126	128	130	132	134	136	138
9	175	177	179	181	183	185	188	191
10	122	124	126	128	130	133	135	138
11	172	173	175	178	180	183	185	188
12	224	226	228	230	233	235	238	241
13	172	174	176	178	181	184	186	190
14	223	225	227	229	232	234	237	240
15	277	279	281	283	286	288	291	294
16	227	229	231	233	235	237	240	242
17	280	281	283	285	287	289	291	294
18	336	337	339	340	342	344	345	348
19	288	289	290	291	292	293	294	296
20	342	343	343	344	345	345	346	347
21	400	400	400	400	400	400	400	400

ตารางที่ 5.3 (ต่อ)

สิ้นปีที่	อายุ							
	45	46	47	48	49	50	51	52
2	24	25	25	25	25	26	26	26
3	100	100	100	101	102	103	104	105
4	38	39	40	42	43	44	46	48
5	84	85	87	89	91	93	95	98
6	142	144	146	149	151	154	157	160
7	91	94	97	100	103	106	110	113
8	141	144	147	150	154	158	162	166
9	193	197	200	204	208	212	216	221
10	141	145	148	152	156	161	165	170
11	192	195	199	203	207	212	217	222
12	245	248	252	257	261	266	272	277
13	193	197	201	205	210	215	220	226
14	244	247	251	256	260	265	271	276
15	297	301	305	309	314	319	324	329
16	245	249	252	256	261	265	270	275
17	296	299	302	306	310	314	318	323
18	350	352	355	358	362	365	369	373
19	297	299	301	303	306	308	311	313
20	347	348	350	351	352	353	354	356
21	400	400	400	400	400	400	400	400

ตารางที่ 5.3 (ต่อ)

สิ้นปีที่	อายุ							
	53	54	55	56	57	58	59	60
2	27	27	27	28	28	29	29	30
3	106	107	108	110	111	112	114	116
4	50	51	53	55	58	60	62	65
5	100	103	105	108	111	114	117	121
6	164	167	170	174	178	182	186	190
7	117	121	125	130	134	139	144	149
8	170	175	179	184	189	195	200	206
9	226	231	236	242	247	253	259	265
10	176	181	187	192	198	204	210	216
11	228	234	239	245	251	257	263	270
12	283	289	295	301	307	314	320	327
13	231	237	243	249	255	261	267	274
14	282	287	293	299	304	310	317	324
15	335	340	346	351	357	363	370	378
16	280	285	289	294	300	306	312	320
17	327	331	335	339	344	350	357	364
18	376	380	383	387	392	397	403	410
19	316	318	321	324	327	331	336	341
20	357	358	360	361	363	366	368	371
21	400	400	400	400	400	400	400	400

ตารางที่ 5.4 แสดงมูลค่าเวนคืนเงินสดสำหรับบริษัท T (ต่อจำนวนเงินทุนประกัน 1,000)

สิ้นปีที่	อายุ							
	21	22	23	24	25	26	27	28
2	43	43	43	43	43	43	43	43
3	12	12	12	12	12	12	13	13
4	73	74	74	74	74	74	75	75
5	139	139	140	140	140	140	141	141
6	109	109	109	110	110	111	111	112
7	176	177	177	177	178	178	179	180
8	248	248	249	249	250	251	251	252
9	224	225	225	226	226	227	228	229
10	299	299	300	300	301	302	303	304
11	378	378	379	379	380	381	382	383
12	361	362	363	363	364	365	366	367
13	444	445	445	446	447	448	449	450
14	532	532	533	534	534	535	536	537
15	525	525	526	527	527	528	529	530
16	617	618	618	619	619	620	621	622
17	715	715	716	716	717	718	718	719
18	719	719	720	720	721	721	722	722
19	823	823	823	832	824	824	824	825
20	933	933	933	933	933	934	934	934
21	ครบกำหนดสัญญา							

ตารางที่ 5.4 (ต่อ)

สิ้นปีที่	อายุ							
	29	30	31	32	33	34	35	36
2	43	43	43	43	44	44	44	44
3	13	13	14	14	14	15	15	15
4	75	76	76	77	78	78	79	79
5	142	142	143	144	145	145	146	147
6	112	113	114	115	116	117	118	119
7	181	181	182	183	185	186	187	188
8	253	254	255	256	257	259	260	261
9	230	231	232	233	235	236	237	239
10	305	306	307	308	309	311	312	314
11	384	385	386	388	389	390	392	393
12	368	369	371	372	373	375	376	378
13	451	452	453	454	456	457	458	460
14	538	539	540	541	543	544	546	547
15	531	532	533	534	535	537	538	540
16	622	623	624	625	626	628	629	630
17	720	720	721	722	723	724	725	726
18	723	723	724	725	726	727	727	728
19	825	826	826	827	827	828	828	829
20	934	934	934	935	935	935	935	936
21	ครบกำหนดสัญญา							

ตารางที่ 5.4 (ต่อ)

สิ้นปีที่	อายุ							
	37	38	39	40	41	42	43	44
2	44	44	44	44	44	44	44	44
3	16	16	16	17	17	18	18	19
4	80	80	81	82	82	83	84	85
5	148	149	149	150	151	152	154	155
6	120	121	122	123	124	126	127	129
7	189	190	191	193	194	196	198	200
8	262	264	265	267	269	271	273	275
9	240	242	243	245	247	250	252	254
10	315	317	319	321	323	325	328	330
11	395	397	399	401	403	405	408	411
12	380	382	384	386	388	390	393	396
13	462	463	465	467	470	472	475	478
14	549	551	552	554	557	559	562	564
15	541	543	545	547	549	551	554	557
16	631	633	634	636	638	640	642	645
17	727	729	730	731	733	735	737	739
18	729	730	732	733	734	736	738	739
19	829	830	831	832	832	833	834	836
20	936	936	937	937	937	938	938	939
21	ครบกำหนดสัญญา							

ตารางที่ 5.4 (ต่อ)

สิ้นปีที่	อายุ							
	45	46	47	48	49	50	51	52
2	44	44	44	44	44	44	44	44
3	19	20	20	21	21	22	23	23
4	86	87	88	89	90	91	92	94
5	156	158	159	161	162	164	166	168
6	131	133	135	137	139	142	144	147
7	202	204	207	209	212	215	218	221
8	277	280	283	285	289	292	296	300
9	257	260	263	267	270	274	278	283
10	333	336	340	343	347	351	356	360
11	414	417	420	424	428	433	438	443
12	399	403	407	411	415	420	425	430
13	481	484	488	492	496	501	506	511
14	567	571	574	578	582	587	592	597
15	560	563	566	570	575	579	584	589
16	647	650	653	657	661	655	669	674
17	741	744	746	749	753	756	760	764
18	741	744	746	749	752	755	758	761
19	837	838	840	842	844	846	848	850
20	939	940	941	942	942	943	944	945
21	ครบกำหนดสัญญา							

ตารางที่ 5.4 (ต่อ)

สิ้นปีที่	อายุ							
	53	54	55	56	57	58	59	60
2	43	43	43	43	42	42	41	40
3	24	25	25	26	27	27	28	28
4	95	97	98	100	101	102	104	105
5	170	173	175	177	180	182	184	187
6	150	153	157	160	163	166	170	173
7	225	228	232	236	240	244	248	252
8	304	308	312	317	321	326	330	335
9	288	282	297	302	308	313	318	324
10	365	370	376	381	386	392	397	402
11	448	453	459	464	470	475	481	486
12	436	441	447	453	459	465	471	477
13	516	522	528	533	539	544	550	555
14	603	608	613	618	623	629	634	640
15	595	600	605	610	615	620	626	633
16	678	683	687	691	695	700	705	712
17	768	771	775	778	782	787	792	798
18	765	768	771	774	778	782	787	793
19	851	853	855	857	860	863	866	870
20	946	947	947	948	950	951	953	955
21	ครบกำหนดสัญญา							

ตารางที่ 5.5 แสดงมูลค่าเวนคืนเงินสดสำหรับบริษัท M (ต่อจำนวนเงินทุนประกัน 1,000บาท)

สิ้นปีที่	อายุ							
	21	22	23	24	25	26	27	28
2	35	35	35	35	35	36	36	36
3	21	21	21	22	22	22	22	22
4	78	78	78	78	78	79	79	79
5	142	142	143	143	143	144	144	145
6	111	112	112	112	113	113	114	114
7	182	183	183	183	184	184	185	186
8	251	252	252	253	253	254	255	255
9	225	225	226	226	227	228	228	229
10	296	297	297	298	229	299	300	301
11	372	373	373	374	374	375	376	376
12	353	353	354	355	355	356	356	357
13	432	432	433	433	434	435	435	436
14	516	516	517	517	518	518	519	520
15	505	505	506	506	507	507	508	508
16	593	593	594	594	594	595	595	596
17	686	686	687	687	687	688	688	689
18	685	686	686	686	686	687	687	688
19	784	784	784	784	785	785	785	785
20	889	889	889	889	889	889	889	889
21	ครบกำหนดสัญญา							

ตารางที่ 5.5 (ต่อ)

สิ้นปีที่	อายุ							
	29	30	31	32	33	34	35	36
2	36	36	36	36	37	37	37	37
3	23	23	23	24	24	24	25	25
4	80	80	81	81	82	82	83	84
5	145	146	146	147	148	148	149	150
6	115	115	116	117	118	118	119	121
7	186	187	188	189	190	191	192	193
8	256	257	258	258	260	261	262	264
9	230	231	231	232	234	235	237	238
10	301	302	303	304	306	307	309	311
11	377	378	379	380	382	383	385	387
12	358	359	360	361	363	365	367	369
13	437	438	439	440	442	444	445	448
14	520	521	523	524	526	527	529	531
15	509	510	511	513	514	516	518	520
16	597	598	599	600	601	603	604	606
17	690	690	691	693	694	695	696	698
18	688	689	690	691	692	693	694	695
19	786	786	787	788	788	789	790	790
20	890	890	890	891	891	891	891	892
21	ครบกำหนดสัญญา							

ตารางที่ 5.5 (ต่อ)

สิ้นปีที่	อายุ							
	37	38	39	40	41	42	43	44
2	37	38	38	38	39	39	40	40
3	26	26	27	28	29	30	31	32
4	84	85	86	88	89	91	92	94
5	151	152	154	155	157	159	161	163
6	122	123	125	127	129	132	134	13 ค
7	195	197	199	201	204	206	209	212
8	266	268	270	273	275	278	281	284
9	241	243	245	248	251	254	257	260
10	313	315	318	321	324	327	330	333
11	390	392	395	398	401	404	407	410
12	371	374	376	379	382	385	389	392
13	450	452	455	457	460	463	467	470
14	533	536	538	541	543	546	549	553
15	522	524	526	529	531	534	537	541
16	608	610	612	614	616	619	622	624
17	699	701	703	704	706	709	711	713
18	696	698	699	701	703	704	706	709
19	791	792	793	794	795	796	798	799
20	892	893	893	894	894	895	895	896
21	ครบกำหนดสัญญา							

ตารางที่ 5.5 (ต่อ)

สิ้นปีที่	อายุ							
	45	46	47	48	49	50	51	52
2	41	41	42	43	43	44	45	45
3	34	35	36	37	39	40	42	44
4	96	97	99	101	103	105	108	110
5	166	168	170	173	175	178	181	184
6	139	142	144	147	150	154	157	161
7	215	218	221	224	228	232	236	241
8	287	290	294	298	302	306	311	316
9	264	267	271	275	280	285	290	296
10	337	340	344	349	353	358	364	370
11	414	418	422	426	431	437	442	448
12	396	400	404	409	414	420	425	432
13	474	478	482	486	491	497	503	509
14	556	560	564	569	574	579	585	591
15	544	548	552	556	561	566	572	578
16	627	631	634	638	643	647	653	658
17	716	719	722	726	730	734	738	743
18	711	713	716	719	723	726	730	734
19	801	802	804	806	809	811	813	816
20	897	898	899	900	901	902	903	904
21	ครบกำหนดสัญญา							

ตารางที่ 5.5 (ต่อ)

สิ้นปีที่	อายุ							
	53	54	55	56	57	58	59	60
2	46	47	48	49	50	51	52	53
3	45	47	49	52	54	56	59	61
4	113	115	118	121	125	128	131	135
5	188	191	195	199	203	207	212	216
6	165	170	174	179	184	189	194	200
7	246	251	256	261	267	273	279	286
8	321	327	332	339	345	351	358	365
9	301	308	314	321	328	335	342	350
10	376	382	389	396	403	410	417	425
11	455	461	468	475	482	490	497	505
12	438	445	452	460	467	475	482	490
13	515	522	529	536	543	550	557	565
14	597	603	610	616	623	630	637	645
15	584	591	597	603	609	616	624	632
16	663	668	674	679	685	691	698	706
17	747	752	756	761	766	771	778	785
18	738	741	745	749	754	759	765	772
19	818	820	823	826	829	833	837	842
20	905	906	907	909	910	912	915	917
21	ครบกำหนดสัญญา							

ตารางที่ 5.6 แสดงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน

	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน
2525	13.00
2526	12.50
2527	12.50
2528	11.00
2529	7.25
2530	7.25
2531	8.00-9.50
2532	9.50
2533	14.090
2534	10.50
2535	8.5
2536	
มกราคม	8.5
กุมภาพันธ์	8.5
มีนาคม	8.5
เมษายน	8.5

ที่มา : รายงานเศรษฐกิจ ธนาคารกรุงไทย

(2) ผลประโยชน์จากการนำจำนวนเงินเบี้ยประกันชีวิตไปหักเป็นค่าลดหย่อน ในการคำนวณภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ประมวลกฎหมายรัชฎากร มาตรา 47 บัญญัติไว้ว่า " เบี้ยประกันภัยที่มีเงินได้ จ่ายไปในปีภาษีสำหรับการประกันชีวิตของผู้มีเงินได้ ตามจำนวนที่จ่ายจริง แต่ไม่เกิน 10,000 บาท ทั้งนี้ เฉพาะในกรณีที่กรมธรรม์ประกันชีวิตมีกำหนดเวลาตั้งแต่ 10 ปีขึ้นไป และการประกันชีวิตได้เอาประกันไว้กับผู้รับประกันภัยที่ประกอบกิจการประกันชีวิตในราชอาณาจักร สามารถนำมาหักเป็นค่าลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาได้" (ประมวลกฎหมายรัชฎากร , 2535) ประโยชน์ส่วนนี้จะมากหรือน้อยขึ้นอยู่กับ จำนวนเบี้ยประกัน และจำนวนเงินได้สุทธิของผู้ทำประกันชีวิตที่จะใช้ในการคำนวณภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา (ดูตารางที่ 5.7)

จากค่าใช้จ่ายและผลประโยชน์ที่เกิดขึ้น สามารถนำมาหาผลประโยชน์สุทธิในแต่ละปี ต่อจากนั้นสามารถนำมาหาอัตราผลตอบแทนภายในจากการลงทุน (internal rate of return หรือ IRR) ที่จะเกิดขึ้นจากการทำประกันชีวิต ซึ่งจากการศึกษาสามารถสรุปได้ดังนี้

5.1 วิเคราะห์อัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิต เมื่ออายุเมื่อเริ่มทำประกันชีวิตของผู้ทำประกันต่างกัน

จากการศึกษาอัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิต ของผู้ทำประกันชีวิตที่ ทำประกันชีวิต กับบริษัท A T และ M พบว่าถ้าผู้ทำประกันชีวิตทำประกันชีวิตด้วย จำนวนทุนประกันที่เท่ากัน มีระดับรายได้สุทธิที่จะนำไปคำนวณภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ระดับเดียวกัน และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนมีอัตราเดียวกัน อัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตของผู้ที่เริ่มทำประกันชีวิตเมื่ออายุน้อยจะมีค่าน้อยกว่า อัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตของผู้ที่มีอายุมากกว่า (ดูตารางที่ 5.8 สำหรับบริษัท A ตารางที่ 5.9 สำหรับบริษัท T ตารางที่ 5.10 สำหรับบริษัท M) ทั้งนี้เนื่องจากในช่วงที่ผู้ทำประกันชีวิตมีอายุน้อยโอกาสที่ผู้ทำประกันชีวิตจะเสียชีวิตจะมีน้อยกว่าผู้ที่ ทำประกันชีวิตเมื่อมีอายุมาก เห็นได้จากตารางมรณะไทย พ.ศ. 2529 โอกาสที่คนอายุ 25 ปี จะเสียชีวิตเท่ากับ 0.0024049 ในขณะที่โอกาสที่คนอายุ 55 ปี จะเสียชีวิตสูงถึง 0.0131040 ดังนั้นผลประโยชน์ทางตรงที่ผู้ทำประกันชีวิตจะได้จากความคุ้มครองในกรณีเสียชีวิตของผู้ทำ ประกันชีวิตที่มีอายุเมื่อเริ่มทำประกันชีวิตน้อยจะน้อยกว่าผู้ที่เริ่มทำประกันชีวิตเมื่ออายุมาก ซึ่งจะส่งผลไปถึงอัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิต

ตารางที่ 5.7 แสดงอัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา

ขั้นเงินได้สุทธิตั้งแต่	อัตราภาษีร้อยละ
1 ถึง 100,000	5
100,001 ถึง 500,000	10
500,001 ถึง 1,000,000	20
1,000,001 ถึง 4,000,000	30
4,000,001 บาทขึ้นไป	37

ที่มา : กรมสรรพากร

ตารางที่ 5.8 แสดงอัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตของผู้ที่ทำประกันชีวิตกับบริษัท A

ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ค่าเฉลี่ยต่อปี (%)	อายุ						
			25	30	35	40	45	50	55
100,000	0-100,000	0	6,09856	6,10235	6,19517	6,24870	6,50688	7,08149	7,86896
		3	6,91084	6,92203	7,02658	7,08567	7,35895	7,96484	8,90786
	100,001-500,000	5	7,45627	7,47246	7,58499	7,64756	7,93069	8,55737	9,52377
		7	8,00463	8,02566	8,14648	8,21235	8,50513	9,15250	10,14195
	500,001-1,000,000	8	8,27986	8,30362	8,42833	8,49576	8,79329	9,45095	10,45179
		0	6,89110	6,89835	7,00269	7,07135	7,36041	7,99143	8,98504
	100,001-1,000,000	3	7,73991	7,75591	7,87179	7,94616	8,25135	8,91655	9,94956
		5	8,31047	8,33168	8,45610	8,53401	8,84970	9,53761	10,59653
500,001-1,000,000	7	8,88456	8,91103	9,04411	9,12533	9,45128	10,16178	11,24621	
	8	9,17286	9,20198	9,33942	9,42221	9,75319	10,47492	11,57196	
100,001-1,000,000	0	8,69002	8,70853	8,83713	8,94091	9,30433	10,17603	11,28760	
	3	9,63142	9,65828	9,80155	9,91140	10,29367	11,10754	12,36940	
500,001-1,000,000	5	10,26568	10,29829	10,45156	10,56506	10,95951	11,80136	13,09618	
	7	10,90508	10,94346	11,10686	11,22369	11,62994	12,49956	13,82678	
500,001-1,000,000	8	11,22663	11,26788	11,43640	11,55475	11,96675	12,85016	14,19335	

ตารางที่ 5.8 (ต่อ)

ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ* (%)	อายุ						
			25	30	35	40	45	50	55
300,000	0-100,000	0	5,72113	5,71646	5,79500	5,82405	6,04479	6,56182	7,38638
		3	6,51687	6,51917	6,60867	6,64247	6,87888	7,42255	8,27916
		5	7,05083	7,05794	7,15488	7,19164	7,43495	7,99864	8,87728
		7	7,58767	7,59942	7,70391	7,74343	7,99546	8,57906	9,47742
		8	7,85700	7,87115	7,97943	8,02025	8,27656	8,86956	9,77816
		0	6,09262	6,08325	6,15655	6,17410	6,38430	6,80275	7,70897
		3	6,90464	6,90208	6,98622	7,00777	7,23099	7,76778	8,16560
		5	7,44988	7,45192	7,54343	7,56739	7,79906	8,35464	9,22315
500,001-1,000,000	100,001-500,000	7	7,99806	8,00473	8,10370	8,12986	8,36975	8,94399	9,83286
		8	8,27320	8,28219	8,38493	8,41210	8,65601	9,23951	10,13842
		0	6,87828	6,85815	6,91940	6,91076	7,09684	7,58567	8,38266
		3	7,72648	7,71273	7,78449	7,77798	7,97550	8,49179	9,31923
		5	8,29661	8,28716	8,36605	8,36063	8,56544	9,09989	9,94716
		7	8,87027	8,86512	8,95124	8,94662	9,15844	9,71087	10,57754
		8	9,15835	9,15536	9,24512	9,24080	9,45601	10,01733	10,89354

ตารางที่ 5.8 (ต่อ)

ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ* (%)	อายุ							
			25	30	35	40	45	50	55	
500,000	0-100,000	0	5,57617	5,57326	5,65378	5,68716	5,91188	6,43213	7,25982	
		3	6,36570	6,36682	6,46132	6,49974	6,73835	7,28736	8,14725	
		5	6,89550	6,90436	7,00334	7,04491	7,29259	7,86069	8,74173	
100,001-500,000	0-100,000	7	7,42788	7,44152	7,54807	7,59261	7,84919	8,43629	9,33818	
		8	7,69498	7,71103	7,82141	7,86736	8,12830	8,72486	9,63706	
		0	5,79437	5,78880	5,86633	5,89315	6,11186	6,62723	7,45018	
500,001-1,000,000	100,001-500,000	3	6,59328	6,59465	6,68311	6,71455	6,94680	7,49076	8,34567	
		5	7,12952	7,13557	7,23147	7,26575	7,50662	8,06976	8,94564	
		7	7,66848	7,67925	7,78269	7,81963	8,06932	8,65112	9,54766	
500,001-1,000,000	500,001-1,000,000	8	7,93894	7,95208	8,05931	8,09751	8,35143	8,94261	9,84934	
		0	6,24502	6,23366	6,30472	6,31740	6,52311	7,02791	7,84058	
		3	7,06387	7,05925	7,14110	7,15743	7,37589	7,90869	8,75295	
500,001-1,000,000	500,001-1,000,000	5	7,61381	7,61373	7,70292	7,72143	7,94813	8,49980	9,36441	
		7	8,16679	8,17129	8,26790	8,28836	8,52306	9,09328	9,97808	
		8	8,44437	8,45116	8,55152	8,57286	8,81147	9,39090	10,28664	

*หมายถึง ส่วนเหลือระหว่างอัตราดอกเบี้ยที่ผู้ทำประกันชีวิตจะต้องจ่ายเมื่อถูกเงินจากบริษัทประกันชีวิตกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน

ตารางที่ 5.9 แสดงอัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตของผู้ทำประกันชีวิตกับบริษัท T

ทุนประกัน	รายได้สุทธิจริง ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ* (%)	อายุ							
			25	30	35	40	45	50	55	
100,000	0-100,000	0	6,20480	6,26780	6,39916	6,60807	6,96362	7,54674	8,38752	
		3	7,95523	8,01917	8,14812	8,34135	8,67494	9,23022	10,03480	
		5	9,08987	9,16448	9,29226	9,47471	9,79293	10,32909	11,10859	
		7	10,22404	10,28837	10,41641	10,58805	10,89061	11,40754	12,16169	
		8	10,7779	10,84362	10,97046	11,13674	11,43143	11,93881	12,68027	
		0	6,99985	7,06873	7,21162	7,43960	7,82909	8,47047	9,39747	
		3	8,81264	8,88261	9,02355	9,23536	9,60236	10,21635	11,10756	
		5	9,98810	10,06883	10,20894	10,40560	10,76074	11,35579	12,22205	
100,001-500,000		7	11,16217	11,23371	11,37344	11,56292	11,89785	12,47382	13,31477	
		8	11,73558	11,80754	11,94728	12,13121	12,45799	13,02446	13,85273	
		0	8,80587	8,88669	9,05965	9,33363	9,80596	10,69326	11,73873	
		3	10,77371	10,85801	11,02838	11,28513	11,73384	12,49579	13,60781	
		5	12,06037	12,14565	12,31618	12,56095	12,99269	13,73669	14,82480	
		7	13,32306	13,40928	13,68050	13,81325	14,22751	14,95326	16,01683	
		8	13,94454	14,03132	14,20311	14,42991	14,83534	15,65196	16,80320	

ตารางที่ 5.9 (ต่อ)

ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนหัก (%)	อายุ						
			25	30	35	40	45	50	55
300,000	0-100,000	0	5,82898	5,88432	6,00173	6,18763	6,50566	7,02927	7,78446
		3	7,61087	7,60701	7,72120	7,89068	8,18564	8,67936	9,39595
		5	8,77212	8,73354	8,84600	9,00425	9,28315	9,75647	10,44651
		7	9,90941	9,84005	9,95121	10,09820	10,36081	10,81368	11,47696
		8	10,46856	10,38529	10,49597	10,63738	10,89182	11,33454	11,98446
		0	6,20441	6,25717	6,37059	6,55003	6,89008	7,37469	8,11858
		3	8,01486	8,00773	8,11740	8,27908	8,56424	9,04684	9,74973
		5	9,19468	9,15251	9,26013	9,40968	9,67754	10,13839	10,81307
100,001-500,000	100,001-500,000	7	10,35001	10,27689	10,38290	10,52031	10,77064	11,20971	11,85587
		8	10,91797	10,83088	10,93528	11,06767	11,30921	11,73747	12,36956
		0	6,99902	7,04575	7,14992	7,31437	7,60589	8,09638	8,81762
		3	8,87251	8,85779	8,95694	9,10049	9,36284	9,81977	10,49122
		5	10,09325	10,04280	10,13911	10,26844	10,51059	10,94264	11,58207
		7	11,28834	11,20651	11,30048	11,41560	11,63733	12,04452	12,65178
		8	11,87567	11,77977	11,87278	11,98087	12,19239	12,58726	13,1785
		500,001-1,000,000	500,001-1,000,000	0	6,99902	7,04575	7,14992	7,31437	7,60589
3	8,87251	8,85779	8,95694	9,10049	9,36284	9,81977	10,49122		
5	10,09325	10,04280	10,13911	10,26844	10,51059	10,94264	11,58207		
7	11,28834	11,20651	11,30048	11,41560	11,63733	12,04452	12,65178		
8	11,87567	11,77977	11,87278	11,98087	12,19239	12,58726	13,1785		

ตารางที่ 5.9 (ต่อ)

ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ (%)	อายุ							
			25	30	35	40	45	50	55	
500,000	0-100,000	0	5,68252	5,73883	5,85774	6,04606	6,36707	6,89409	7,65349	
		3	7,45349	7,45086	7,56673	7,73913	8,03775	8,53564	9,25737	
		5	8,60763	8,57039	8,68466	8,84616	9,12919	9,60718	10,30300	
		7	9,79801	9,67006	9,78314	9,93371	10,20091	10,65896	11,32863	
	100,001-500,000	0	10,28378	10,21195	10,32459	10,46974	10,72900	11,17715	11,83377	
		3	5,90298	5,95783	6,07448	6,25913	6,57563	7,09748	7,85051	
		5	7,69045	7,68596	7,78928	7,96726	8,26033	8,75191	9,46588	
		7	8,85532	8,81604	8,92758	9,08415	9,36093	9,83184	10,51892	
500,001-1,000,000	0	9,99613	9,92604	10,03621	10,18136	10,44161	10,89182	11,55182		
	3	10,56699	10,47299	10,58265	10,72214	10,97410	11,41403	12,06051		
	5	6,35849	6,41014	6,52185	6,69853	7,00517	7,51579	8,25500		
	7	8,18069	8,17235	8,28009	8,43843	8,71939	9,19725	9,89430		
	0	9,36846	9,32476	9,43031	9,57613	9,8926	10,29479	10,98292		
	3	10,53134	10,45860	10,56041	10,69372	10,93878	11,37195	12,01098		
	5	11,10298	11,01426	11,11738	11,24449	11,48050	11,90259	12,52709		
	7									

* ส่วนเหลือ หมายถึง ความแตกต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทประกันชีวิตเมื่อผู้ทำประกันชีวิตคิดเงินจากบริษัทประกันชีวิตตามเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน

ตารางที่ 6.10 แสดงอัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตของผู้ที่ทำงานประกันชีวิตกับบริษัท M

ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ*	อายุ							
			25	30	35	40	45	50	55	
100,000	0-100,000	0	6,84778	6,94126	7,11412	7,39756	7,84697	8,54291	9,55774	
		3	8,61240	8,70742	8,88211	9,16982	9,62492	10,32184	11,33692	
		5	9,77077	9,86695	10,04295	10,33361	10,79279	11,49021	12,50529	
		7	10,91171	11,00920	11,18665	11,48042	11,94408	12,64215	13,65742	
		8	11,47499	11,57320	11,75145	12,04686	12,51294	13,21144	14,22696	
		0	7,65893	7,75921	7,94515	8,25035	8,73787	9,49916	10,61244	
		3	9,49069	9,59285	9,78129	10,09178	10,59883	11,35216	12,47007	
		5	10,69326	10,79681	10,98702	11,30111	11,80145	12,56925	13,68996	
100,001-500,000		7	11,87768	11,98268	12,17480	12,49265	12,99867	13,76902	14,89268	
		8	12,46216	12,56809	12,76124	13,08106	13,59011	14,36184	15,48712	
		0	9,50922	9,62601	9,84426	10,20298	10,78471	11,71189	13,07861	
		3	11,50856	11,62811	11,85080	12,21750	12,81194	13,75215	15,13656	
		5	12,82109	12,94262	13,16835	13,54045	14,14341	15,09175	16,48724	
		7	14,11282	14,23647	14,46541	14,84301	15,45486	16,41122	17,81768	
		8	14,74991	14,87470	15,10631	15,48575	16,10223	17,06263	18,47466	
		500,001-1,000,000								

ตารางที่ 5.10 (ต่อ)

ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ* (%)	อายุ						
			25	30	35	40	45	50	55
300,000	0-100,000	0	6,48186	6,56775	6,72849	6,96636	7,39709	8,02993	8,95252
		3	8,21745	8,30438	8,46401	8,72690	9,14071	9,77086	10,68872
		5	9,35667	9,44443	9,60476	9,86963	10,28594	10,91420	11,82881
		7	10,47880	10,56754	10,72872	10,99574	11,41496	12,04152	12,95311
	100,001-500,000	8	11,03284	11,12214	11,28380	11,55200	11,97286	12,59868	13,50894
		0	6,88236	6,96655	7,12244	7,37799	7,78266	8,40864	9,32334
		3	8,64977	8,73475	8,89109	9,14872	9,55664	10,17750	11,08569
		5	9,80996	9,89562	10,05236	10,31149	10,72023	11,33925	12,24299
500,001-1,000,000	7	10,95270	11,03918	11,19649	11,45731	11,86830	12,48467	13,38424	
	8	11,51687	11,60383	11,76150	12,02326	12,43558	13,05076	13,94842	
	0	7,73400	7,81413	7,96318	8,20792	8,59847	9,20800	10,10372	
	3	9,57216	9,65244	9,80095	10,04582	10,43604	11,03800	11,92294	
	5	10,77895	10,85948	11,00758	11,25282	11,64318	12,23997	13,11764	
	7	11,96741	12,04835	12,19634	12,44208	12,83306	13,42492	14,29563	
	8	12,55401	12,63524	12,78327	13,02938	13,42089	14,01045	14,87791	

ตารางที่ 5.10 (ต่อ)

ทุเป่ละกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ* (%)	อายุ							
			25	30	35	40	45	50	55	
500,000	0-100,000	0	6.32594	6.41245	6.57225	6.83398	7.24666	7.88203	8.80753	
		3	8.04939	8.13703	8.29789	8.56270	8.97904	9.61224	10.53366	
		5	9.18061	9.26914	9.43079	9.69777	10.11684	10.74851	11.66712	
		7	10.29487	10.38444	10.54703	10.81634	11.23856	11.86886	12.78488	
		8	10.84504	10.93519	11.09832	11.36888	11.79286	12.42289	13.33749	
	100,001-500,000	0	6.56072	6.64628	6.80448	7.06369	7.47310	8.10463	9.02572	
		3	8.30250	8.38906	8.54806	8.80995	9.22245	9.85102	10.76704	
		5	9.44580	9.53316	9.69281	9.95659	10.37146	10.99796	11.91050	
		7	10.57195	10.66026	10.82069	11.08654	11.50420	12.12881	13.03811	
		8	11.12796	11.21681	11.37771	11.64469	12.06393	12.68772	13.59558	
	500,001-1,000,000	0	7.04706	7.13052	7.28516	7.53876	7.94088	8.56388	9.47514	
		3	8.82782	8.91196	9.06686	9.32221	9.72613	10.34439	11.24836	
		5	9.99882	10.08155	10.23674	10.49336	10.89880	11.51380	12.41282	
		7	11.14820	11.23369	11.38932	11.64742	12.05482	12.66676	13.56110	
		8	11.71662	11.80255	11.95848	12.21742	12.62601	13.23655	14.12874	

* ส่วนเหลือ หมายถึง ความแตกต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทประกันชีวิตคิดเมื่อผู้ทำประกันชีวิตได้เงินจากบริษัทประกันชีวิตกับอัตราดอกเบี้ย

ผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตของผู้ที่มีอายุเมื่อเริ่มทำประกันชีวิตต่างกัน ในการทำประกันชีวิตกับบริษัทต่าง ๆ (ดูตารางที่ 5.11) ในกรณีที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเท่ากับ 8% ความแตกต่างของอัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตของแต่ละบริษัทเกิดขึ้นเนื่องจาก อัตราเบี้ยประกันชีวิตที่ต่างกันของแต่ละบริษัท เช่นในกรณีที่ผู้ทำประกันชีวิตเริ่มทำประกันชีวิตเมื่ออายุ 25 ปี อัตราเบี้ยประกันชีวิตของบริษัท A เท่ากับ 6,719 บาทต่อทุนประกันชีวิต 100,000 บาท ในขณะที่อัตราเบี้ยประกันของบริษัท T เท่ากับ 6,670 บาทต่อทุนประกันชีวิต 100,000 บาท และบริษัท M เท่ากับ 6,384 บาทต่อทุนประกันชีวิต 100,000 บาท ความแตกต่างของเบี้ยประกันชีวิตนี้ ถ้าพิจารณาเพียง 1 ปี จะไม่เห็นความแตกต่างกันมากนัก แต่เนื่องจากสัญญาประกันชีวิตเป็นสัญญาระยะยาว ที่ผู้ทำประกันชีวิตต้องจ่ายเบี้ยประกันคงที่ตลอดสัญญา (21 ปี) ดังนั้นจำนวนเงินที่แตกต่างกันจึงมากพอที่จะมีผลทำให้ อัตราผลตอบแทนภายในจากการประกันชีวิตของแต่ละบริษัทแตกต่างกัน และความแตกต่างของอัตราเบี้ยประกันชีวิตนี้จะเพิ่มมากขึ้นเมื่ออายุเมื่อเริ่มทำประกันชีวิตเพิ่มขึ้น เช่น ถ้าผู้ทำประกันชีวิตเริ่มทำประกันชีวิตเมื่ออายุ 55 ปี อัตราเบี้ยประกันชีวิตต่อทุนประกัน 100,000 บาท ของบริษัท A เท่ากับ 9,483 บาท ในขณะที่อัตราเบี้ยประกันของบริษัท T และ M เท่ากับ 9,280 บาท และ 8,718 บาท ตามลำดับ

ในกรณีที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน มากกว่า 8% ความแตกต่างของอัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตของการทำประกันชีวิตกับบริษัทต่างกัน จะเกิดจาก อัตราเบี้ยประกันชีวิตที่ต่างกัน และมูลค่าเวนคืนเงินสดที่ต่างกัน (จำนวนเงินที่ผู้ทำประกันชีวิตสามารถกู้จากบริษัทประกันชีวิต) ผลของความแตกต่างกันของเบี้ยประกันชีวิตได้กล่าวมาแล้วข้างต้น สำหรับความแตกต่างกันของมูลค่าเวนคืนเงินสดของแต่ละบริษัท จะมีผลต่ออัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตเนื่องจาก ผู้ทำประกันมีสิทธิจะขอกู้เงินจากบริษัทประกันชีวิต ได้เท่ากับมูลค่าเวนคืนเงินสด ซึ่งถ้าจำนวนเงินที่สามารถกู้ได้มีจำนวนมาก ผลประโยชน์ที่จะเกิดจากส่วนเหลือของอัตราดอกเบี้ยก็จะมากตามไปด้วย (ดูภาพแสดงอัตราผลตอบแทนภายในจากการประกันชีวิตสำหรับเงื่อนไขต่าง ๆ ที่ภาคผนวก ข.)

ตารางที่ 5.11 แสดงอัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตสำหรับผู้ทำประกันชีวิตที่มีอายุต่าง ๆ

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ* (%)	บริษัท		
				A	T	M
25	100,000	0-100,000	0	6.09856	6.20480	6.84778
			3	6.91084	7.95523	8.61240
			5	7.45627	9.09987	9.77077
			7	8.00463	10.22404	10.91171
	8	8.27986	10.7779	11.47499		
	100,001-500,000	500,001-1,000,000	0	6.89110	6.99985	7.65893
			3	7.73991	8.81264	9.49069
			5	8.31047	9.99810	10.69326
7			8.88456	11.16217	11.87758	
8	9.17286	11.73558	12.46216			
500,001-1,000,000	500,001-1,000,000	0	8.69022	8.80587	9.50922	
		3	9.63142	10.77371	11.50856	
		5	10.26568	12.06037	12.82109	
		7	10.90508	13.32306	14.11282	
8	11.22663	13.94454	14.74991			

ตารางที่ 5.11 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ* (%)	บริษัท		
				A	T	M
25	300,000	0-100,000	0	5.72113	5.82898	6.48186
			3	6.51687	7.61087	8.21745
			5	7.05093	8.77212	9.35667
			7	7.58767	9.90941	10.47880
			8	7.85700	10.46856	11.03284
			0	6.09262	6.20441	6.88236
			3	6.90464	8.01486	8.64977
			5	7.44988	9.19468	9.80996
100,001-500,000	300,000	100,001-500,000	7	7.99806	10.35001	10.95270
			8	8.27320	10.91797	11.51687
			0	6.87828	6.99902	7.73400
			3	7.72648	8.87251	9.57216
			5	8.29661	10.09325	10.77895
			7	8.87027	11.28834	11.96741
			8	9.15835	11.87567	12.55401
			500,001-1,000,000	300,000	500,001-1,000,000	0
3	7.72648	8.87251				9.57216
5	8.29661	10.09325				10.77895
7	8.87027	11.28834				11.96741
8	9.15835	11.87567				12.55401
0	6.87828	6.99902				7.73400
3	7.72648	8.87251				9.57216
5	8.29661	10.09325				10.77895

ตารางที่ 5.11 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือม* (%)	บริษัท		
				A	T	M
25	500,000	0-100,000	0	5,57617	5,68252	6,32594
			3	6,36570	7,45349	8,04939
			5	6,89550	8,60763	9,18061
			7	7,42788	9,73801	10,29487
	100,001-500,000	500,001-1,000,000	8	7,69498	10,29379	10,84504
			0	5,79437	5,90298	6,56072
			3	6,59328	7,69045	8,30250
			5	7,12952	8,85532	9,44580
500,001-1,000,000	500,001-1,000,000	7	7,66848	9,99613	10,57195	
		8	7,93894	10,55699	11,12796	
		0	6,24502	6,35849	7,04706	
		3	7,06387	8,18089	8,82782	
500,001-1,000,000	500,001-1,000,000	5	7,61381	9,36846	9,99682	
		7	8,16679	10,53134	11,14820	
			8	8,44437	11,10298	11,71662

ตารางที่ 5.11 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ* (%)	บริษัท		
				A	T	M
30	100,000	0-100,000	0	6,10235	6,26780	6,94125
			3	6,92203	8,01917	8,70712
			5	7,47246	9,16448	9,86695
			7	8,02586	10,28937	11,00920
		8	8,30362	10,84362	11,57320	
		100,001-500,000	0	6,89935	7,06873	7,75921
			3	7,75591	8,88261	9,59285
			5	8,33168	10,06883	10,79681
	7		8,91103	11,23371	11,98268	
	8	9,20198	11,80754	12,56809		
	500,001-1,000,000	0	8,70853	8,88869	9,62601	
		3	9,65828	10,85801	11,62811	
		5	10,29829	12,14565	12,94262	
		7	10,94346	13,40928	14,23647	
		8	11,26788	14,03132	14,87470	

ตารางที่ 5.11 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ* (%)	บริษัท		
				A	T	M
30	300,000	0-100,000	0	5.71646	5.88432	6.56775
			3	6.51917	7.60701	8.30438
			5	7.05794	8.73354	9.44443
			7	7.59942	9.84005	10.56754
			8	7.87113	10.38529	11.12214
	100,001-500,000		0	6.08325	6.25717	6.96655
			3	6.90208	8.00773	8.73475
			5	7.45192	9.15251	9.89562
			7	8.00473	10.27689	11.03918
			8	8.28219	10.83088	11.60383
	500,001-1,000,000		0	6.85815	7.04575	7.81413
			3	7.71273	8.85779	9.65244
			5	8.28716	10.04280	10.85948
			7	8.86512	11.20651	12.04835
			8	9.15536	11.77977	12.63524

ตารางที่ 5.11 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ* (%)	บริษัท			
				A	T	M	
30	500,000	0-100,000	0	5.57326	5.73883	6.41245	
			3	6.36982	7.45086	8.13703	
			5	6.90436	8.57039	9.26914	
			7	7.44152	9.67006	10.38444	
			8	7.71103	10.21195	10.93519	
	100,001-500,000			0	5.78880	5.95783	6.64628
				3	6.59465	7.68596	8.38906
				5	7.13557	8.81604	9.53316
				7	7.67925	9.92604	10.66026
				8	7.95208	10.47299	11.21681
500,001-1,000,000			0	6.23366	6.41014	7.13052*	
			3	7.05925	8.17235	8.91196	
			5	7.61373	9.32476	10.08155	
			7	8.17129	11.01426	11.23369	
			8	8.45116	11.01426	11.80255	

ตารางที่ 5.11 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนที่เสื่อม* (%)	บริษัท		
				A	T	M
35	100,000	0-100,000	0	6.19517	6.39916	7.11412
			3	7.02658	8.14812	8.88211
			5	7.58499	9.29226	10.04295
			7	8.14648	10.41641	11.18665
		8	8.42833	10.97046	11.75145	
		100,001-500,000	0	7.00269	7.21162	7.94515
			3	7.87179	9.02355	9.78129
			5	8.45610	10.20894	10.98702
7	9.04411		11.37344	12.17480		
8	9.33942	11.94728	12.76124			
500,001-1,000,000	0	8.83713	9.05965	9.84426		
	3	9.80155	11.02838	11.85080		
	5	10.45156	12.31618	13.16835		
	7	11.10686	13.58050	14.46541		
8	11.43640	14.20311	15.10531			

ตารางที่ 5.11 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนที่ต่อม* (%)	บริษัท		
				A	T	M
35	300,000	0-100,000	0	5.79500	6.00173	6.72649
			3	6.60667	7.72120	8.46401
			5	7.15488	8.84600	9.60476
			7	7.70391	9.95121	10.72872
			8	7.97943	10.49597	11.28380
			0	6.15655	6.37059	7.12244
			3	6.98622	8.11740	8.89109
			5	7.54343	9.26013	10.05236
100,001-500,000	500,001-1,000,000	500,001-1,000,000	7	8.10370	10.38290	11.19649
			8	8.38493	10.93628	11.76150
			0	6.91940	7.14992	7.96318
			3	7.78449	8.95694	9.80065
			5	8.36605	10.13911	11.00758
			7	8.95124	11.30048	12.19634
			8	9.24512	11.87278	12.78327

ตารางที่ 5.11 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ* (%)	บริษัท		
				A	T	M
35	500,000	0-100,000	0	5.65378	5.85774	6.57225
			3	6.46132	7.56673	8.29789
			5	7.00334	8.68466	9.43079
			7	7.54807	9.78314	10.54703
			8	7.82141	10.32459	11.09832
	100,001-500,000		0	5.86633	6.07448	6.80448
			3	6.68311	7.79928	8.54806
			5	7.23147	8.92758	9.69281
			7	7.78269	10.03621	10.82069
			8	8.05931	10.58265	11.37771
	500,001-1,000,000		0	6.30472	6.52185	7.28516
			3	7.14110	8.28009	9.06686
			5	7.70292	9.43031	10.23674
			7	8.26790	10.56041	11.38932
			8	8.55152	11.11738	11.95848

ตารางที่ 5.11 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ* (%)	บริษัท		
				A	T	M
40	100,000	0-100,000	0	6.24870	6.60807	7.39756
			3	7.08667	8.34135	9.16982
			5	7.64756	9.47471	10.33361
			7	8.21235	10.58805	11.48042
			8	8.49576	11.13674	12.04686
			0	7.07135	7.43960	8.25035
			3	7.94616	9.23536	10.09178
			5	8.53401	10.40960	11.30111
100,001-500,000			7	9.12633	11.56292	12.49265
			8	9.42221	12.13121	13.08106
			0	8.94091	9.33363	10.20288
			3	9.91140	11.28513	12.21750
			5	10.56506	12.56095	13.54043
			7	11.22369	13.81325	14.84301
			8	11.55475	14.42991	15.48575
			500,001-1,000,000			0
3	9.91140	11.28513				12.21750
5	10.56506	12.56095				13.54043
7	11.22369	13.81325				14.84301
8	11.55475	14.42991				15.48575
0	8.94091	9.33363				10.20288
3	9.91140	11.28513				12.21750
5	10.56506	12.56095				13.54043

ตารางที่ 5.11 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ* (%)	บริษัท		
				A	T	M
40	300,000	0-100,000	0	5.82405	6.18763	6.98656
			3	6.64247	7.89068	8.72690
			5	7.19164	9.00425	9.86963
			7	7.74343	10.09820	10.99574
		8	8.02025	10.63738	11.55200	
		100,001-500,000	0	6.17410	6.55003	7.37799
			3	7.00777	8.27908	9.14872
			5	7.56739	9.40968	10.31149
7	8.12986		10.52031	11.45731		
8	8.41210	11.06767	12.02326			
500,001-1,000,000	0	6.91076	7.31437	8.20792		
	3	7.77798	9.10049	10.04582		
	5	8.36063	10.26844	11.25282		
	7	8.94662	11.41560	12.44208		
8	9.24080	11.98087	13.0298			

ตารางที่ 5.11 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ* (%)	บริษัท		
				A	T	M
40	500,000	0-100,000	0	5.68716	6.04606	6.83398
			3	6.49974	7.73913	8.56270
			5	7.04491	8.84616	9.69777
			7	7.59261	9.93371	10.81634
			8	7.86736	10.46974	11.36888
			0	5.89315	6.25913	7.06369
			3	6.71455	7.96726	8.80995
			5	7.26575	9.08415	9.95659
100,001-500,000	500,001-1,000,000	500,001-1,000,000	7	7.81963	10.18136	11.08654
			8	8.09751	10.72214	11.64469
			0	6.31740	6.69853	7.53876
			3	7.15743	8.43843	9.32221
			5	7.72143	9.57613	10.49336
			7	8.28836	10.69372	11.64742
			8	8.57286	11.24449	12.21742

ตารางที่ 5.11 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ* (%)	บริษัท			
				A	T	M	
45	100,000	0-100,000	0	6.50688	6.96362	7.84697	
			3	7.35895	8.67494	9.62492	
			5	7.93069	9.79293	10.79279	
			7	8.50513	10.89061	11.94408	
			8	8.79329	11.43143	12.51294	
	100,001-500,000			0	7.36041	7.82909	8.73787
				3	8.25135	9.60236	10.58683
				5	8.84970	10.76074	11.80145
				7	9.45128	11.89785	12.99867
				8	9.75319	12.45799	13.59011
500,001-1,000,000			0	9.30433	9.80596	10.78471	
			3	10.29367	11.73384	12.81194	
			5	10.95951	12.99269	14.14341	
			7	11.62994	14.22751	15.45486	
			8	11.96675	14.83534	16.10223	

ตารางที่ 5.11 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ* (%)	บริษัท		
				A	T	M
45	300,000	0-100,000	0	6.04479	6.50566	7.39709
			3	6.87688	8.18564	9.14071
			5	7.43495	9.28315	10.28594
		7	7.99546	10.36081	11.41496	
		8	8.27656	10.89182	11.97286	
					6.38430	6.86008
	100,001-500,000		0	6.38430	6.86008	7.78266
			3	7.23099	8.56424	9.55564
			5	7.79906	9.67754	10.72023
		7	8.36975	10.77064	11.86830	
		8	8.65601	11.30921	12.43558	
					7.09684	7.60589
500,001-1,000,000		0	7.09684	7.60589	8.59847	
		3	7.97550	9.36284	10.43604	
		5	8.56544	10.51059	11.64318	
	7	9.15844	11.63733	12.83306		
	8	9.45601	12.19239	13.42089		

ตารางที่ 5.11 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือม* (%)	บริษัท		
				A	T	M
45	500,000	0-100,000	0	5.91188	6.36707	7.24666
			3	6.73835	8.03775	8.97904
			5	7.29259	9.12919	10.11684
			7	7.84919	10.20091	11.23856
			8	8.12830	10.72900	11.79286
	100,001-500,000		0	6.11186	6.57563	7.47310
			3	6.94680	8.26033	9.22245
			5	7.50682	9.36093	10.37146
			7	8.06932	10.44161	11.50420
			8	8.35143	10.97410	12.06393
	500,001-1,000,000		0	6.52311	7.00517	7.94088
			3	7.37589	8.71939	9.72613
			5	7.94813	9.83926	10.89880
			7	8.52306	10.93878	12.05482
			8	8.81147	11.48050	12.62601

ตารางที่ 5.11 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ* (%)	บริษัท		
				A	T	M
50	100,000	0-100,000	0	7,08149	7,54674	8,54291
			3	7,96484	9,23022	10,32184
			5	8,55737	10,32909	11,49021
			7	9,15250	11,40754	12,64215
			8	9,45095	11,93881	13,21144
		100,001-500,000	0	7,99143	8,47047	9,49916
			3	8,91655	10,21635	11,35216
			5	9,53761	11,35579	12,56925
			7	10,16178	12,47382	13,76902
			8	10,47492	13,02446	14,36184
		500,001-1,000,000	0	10,07603	10,59326	11,71189
			3	11,10754	12,49579	13,75215
			5	11,80136	13,73669	15,09175
			7	12,49956	14,95326	16,41122
			8	12,85016	15,55196	17,06263

ตารางที่ 5.11 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ* (%)	บริษัท			
				A	T	M	
50	300,000	0-100,000	0	6.56182	7.02927	8.02993	
			3	7.42255	8.67936	9.77086	
			5	7.99964	9.75647	10.91420	
			7	8.57906	10.81368	12.04152	
			8	8.86956	11.33454	12.59868	
	100,001-500,000			0	6.89275	7.37459	8.40864
				3	7.76778	9.04684	10.17750
				5	8.35464	10.13839	11.33925
				7	8.94399	11.20971	12.48467
				8	9.23951	11.73747	13.05076
	500,001-1,000,000			0	7.58567	8.09938	9.20800
				3	8.49179	9.81977	11.03800
				5	9.09889	10.94264	12.23997
				7	9.71087	12.04452	13.42492
				8	10.01733	12.58726	14.01045

ตารางที่ 5.11 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ* (%)	บริษัท			
				A	T	M	
50	500,000	0-100,000	0	6.43213	6.89409	7.88203	
			3	7.28736	8.53564	9.61224	
			5	7.86069	9.60718	10.74851	
			7	8.43629	10.65896	11.86886	
	8	8.72486	11.17715	12.42259			
	100,001-500,000			0	6.62723	7.09748	8.10463
				3	7.49076	8.75191	9.85102
				5	8.06976	9.83184	10.99796
7				8.65112	10.89182	12.12881	
8	8.94261	11.41403	12.68772				
500,001-1,000,000			0	7.02791	7.51579	8.56388	
			3	7.90889	9.19725	10.34439	
			5	8.49980	10.29479	11.51380	
			7	9.09328	11.37195	12.66676	
8	9.39090	11.90259	13.23655				

ตารางที่ 5.11 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ* (%)	บริษัท		
				A	T	M
55	100,000	0-100,000	0	7,98896	8,38752	9,55774
			3	8,90786	10,03480	11,33692
			5	9,52377	11,10859	12,50529
			7	10,14195	12,16169	13,65742
	8	10,45179	12,68027	14,22696		
	100,001-500,000	100,001-500,000	0	8,98504	9,39747	10,61244
			3	9,94956	11,10756	12,47007
			5	10,59653	12,22205	13,68996
7			11,24621	13,31477	14,89268	
8	11,57196	13,85273	15,48712			
500,001-1,000,000	500,001-1,000,000	0	11,28760	11,73873	13,07861	
		3	12,36940	13,60781	15,13656	
		5	13,09618	14,82480	16,48724	
		7	13,82678	16,01683	17,81768	
8	14,19335	16,60320	18,47466			

ตารางที่ 5.11 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ* (%)	บริษัท		
				A	T	M
55	300,000	0-100,000	0	7,38638	7,78446	8,95252
			3	8,27916	9,39595	10,68872
			5	8,87728	10,44651	11,82881
			7	9,47742	11,47696	12,95311
			8	9,77816	11,98446	13,50894
	100,001-500,000		0	7,70897	8,11858	9,32334
			3	8,61560	9,74973	11,08569
			5	9,22315	10,81307	12,24299
			7	9,83286	11,85597	13,38424
			8	10,13842	12,36956	13,94842
	500,001-1,000,000		0	8,38266	8,81762	10,10372
			3	9,31923	10,49122	11,92294
			5	9,94716	11,58207	13,11764
			7	10,57754	12,65178	14,29563
			8	10,89354	13,1785	14,87791

ตารางที่ 5.11 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ* (%)	บริษัท		
				A	T	M
55	500,000	0-100,000	0	7.25982	7.65349	8.80753
			3	8.14725	9.25737	10.53366
			5	8.74173	10.30300	11.66712
			7	9.33818	11.32863	12.78488
		8	9.63706	11.83377	13.33749	
		100,001-500,000	0	7.45018	7.85051	9.02572
			3	8.34567	9.46586	10.76704
			5	8.94564	10.51892	11.91050
7	9.54766		11.55182	13.03811		
8	9.84934	12.06051	13.59558			
500,001-1,000,000	0	7.84058	8.25500	9.47514		
	3	8.75295	9.89430	11.24836		
	5	9.36441	10.96292	12.41282		
	7	9.97808	12.01098	13.56110		
8	10.28564	12.52709	14.12874			

* ส่วนเหลือ หมายถึง ความแตกต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทประกันชีวิตคิดเมื่อผู้ทำประกันชีวิตกู้เงินจากบริษัทประกันชีวิต
กับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน

5.2 วิเคราะห์อัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิต เมื่อจำนวนเงินทุนประกันชีวิตต่างกัน

จากการศึกษาอัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิต ของผู้ทำประกันชีวิตกับบริษัท A T และ M ถ้าผู้ทำประกันชีวิตเริ่มทำประกันชีวิตเมื่ออายุเท่ากัน มีระดับรายได้สุทธิที่จะนำไปคำนวณภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาในระดับเดียวกัน และอัตรา ดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน มีอัตราเดียวกัน อัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตของผู้ที่ทำประกันชีวิตจะลดลงเมื่อจำนวนทุนประกันชีวิตเพิ่มขึ้น (ตารางที่ 5.12) โดยการลดลงของอัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตจะลดลงในอัตราที่ลดลงเมื่อจำนวนทุนประกันชีวิตเพิ่มขึ้นและการลดลงของอัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตจะลดลงน้อยในช่วงที่ผู้ทำประกันชีวิตเริ่มทำประกันชีวิตเมื่ออายุน้อย และอัตราการลดลงจะเพิ่มมากขึ้นเมื่ออายุเมื่อเริ่มทำประกันของผู้ทำประกันชีวิตมากขึ้น การลดลงของอัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตเมื่อจำนวนทุนประกันเพิ่มขึ้นเนื่องจาก การเพิ่มจำนวนทุนประกันจะทำให้เบี้ยประกันชีวิต ที่ผู้ทำประกันชีวิตจะต้องจ่าย และผลประโยชน์ด้านต่าง ๆ เพิ่มขึ้นตามยกเว้นผลประโยชน์ที่เกิดจากการนำเบี้ยประกันชีวิตไปหักเป็นค่าลดหย่อนในการคำนวณภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา เนื่องจากประมวลกฎหมายรัษฎากรได้บัญญัติให้ ผู้ทำประกันชีวิตสามารถนำเบี้ยประกันชีวิตไปหักเป็นค่าลดหย่อนได้ ตามจำนวนที่จ่ายจริงแต่ไม่เกิน 10,000 บาท ดังนั้นเบี้ยประกันชีวิตที่เกิน 10,000 บาท จึงไม่สามารถนำไปหักเป็นค่าลดหย่อนได้ ทำให้ผลประโยชน์จากการนำเบี้ยประกันชีวิตไปหักเป็นค่าลดหย่อนลดลง อัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิต เมื่อจำนวนเงินทุนประกันชีวิตเพิ่มขึ้นจึงลดลง เช่น ถ้าผู้ทำประกันชีวิตเริ่มทำประกันชีวิตเมื่ออายุ 25 ปี กับบริษัท A ในขณะที่ผู้ทำประกันชีวิตมีรายได้สุทธิในการคำนวณภาษีเงินได้ ต่ำกว่า 100,000 บาท ทำประกันชีวิตด้วยทุนประกัน 100,000บาท จำนวนเบี้ยประกันที่ผู้ทำประกันชีวิตจะต้องจ่าย เท่ากับ 6,719 บาท และเมื่อนำมาคิดประโยชน์จากการนำเบี้ยประกันไปหักเป็นค่าลดหย่อน ผู้ทำประกันชีวิตจะได้ประโยชน์เท่ากับ 335.95 บาท แต่ถ้าผู้ทำประกันชีวิตเพิ่มจำนวนทุนประกัน สมมติเพิ่มจำนวนทุนประกันชีวิตเป็น 300,000 บาท จำนวนเบี้ยประกันชีวิตที่ผู้ทำประกันชีวิตจะต้องจ่ายเท่ากับ 20,157 บาท ผลประโยชน์ต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นก็จะเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกัน ยกเว้น ผลประโยชน์ที่เกิดจากการนำเบี้ยประกันไปหักเป็นค่าลดหย่อนซึ่งจะคงที่ที่ระดับหนึ่ง

ตารางที่ 5.12 แสดงอัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิต สำหรับการทำประกันชีวิตด้วยรูปแบบประกันที่ต่างกัน

อายุ	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนต่อม (%)	ทุนประกัน											
			100,000			300,000			500,000					
			A	T	M	A	T	M	A	T	M			
25	0-100,000	0	6,09656	6,20480	6,84778	5,72113	5,82888	6,48186	5,57617	5,68252	6,32594			
		3	6,91084	7,95523	8,61240	6,51687	7,61087	8,21745	6,36570	7,45349	8,04939			
		5	7,48627	9,09887	9,77077	7,05093	8,77212	9,36667	6,89550	8,60763	9,19061			
		7	8,00463	10,22404	10,91171	7,68767	9,90941	10,47880	7,42788	9,73801	10,92487			
		8	8,27988	10,7779	11,47499	7,85700	10,46856	11,03284	7,69498	10,29379	10,84504			
		0	6,89110	6,99885	7,65873	6,09262	6,20441	6,86236	5,79437	5,90298	6,56072			
		3	7,73981	8,81264	9,49069	6,90464	8,01486	8,64977	6,58328	7,68045	8,30250			
		5	8,31047	9,99810	10,69326	7,44968	9,19468	9,80966	7,12952	8,85532	9,44580			
100,001-500,000	500,001-1,000,000	7	8,88456	11,16217	11,87758	7,95806	10,35001	10,95270	7,66848	9,99613	10,57195			
		8	9,17286	11,73558	12,46216	8,27320	10,91797	11,51687	7,93894	10,55699	11,12796			
		0	6,69022	8,80687	9,50922	6,87828	6,99902	7,73400	6,24502	6,35849	7,04706			
		3	9,63142	10,77371	11,50856	7,72648	8,87251	9,57216	7,06387	8,18069	8,82782			
		5	10,25568	12,06037	12,82108	8,29661	10,09325	10,77895	7,61381	9,36846	9,96682			
		7	10,90508	13,32306	14,11282	8,87027	11,28834	11,96741	8,16679	10,53134	11,14820			
		8	11,22683	13,94454	14,74891	9,16835	11,87567	12,55401	8,44437	11,10298	11,71662			

ตารางที่ 5.12 (ต่อ)

อายุ	รายได้สุทธิของ ผู้ประกันตน/คู่สมรส	ส่วนลด (%)	เงินประกัน											
			100,000				300,000				500,000			
			A	T	M	A	T	M	A	T	M	A	T	M
30	0-100,000	0	6,10235	8,28780	6,94125	5,71846	5,88432	6,58775	5,57328	5,78883	6,41245	5,78883	6,41245	
			6,92203	8,01917	8,70742	6,51917	7,60701	8,30438	6,36982	7,45986	8,13703	6,36982	7,45986	
			7,47246	9,16448	9,86695	7,05794	8,73354	9,44443	6,50436	8,57033	9,29914	6,50436	8,57033	
			8,02686	10,28937	11,06920	7,58942	9,84005	10,50754	7,44152	9,67006	10,39444	7,44152	9,67006	
			8,30682	10,64382	11,57320	7,87113	10,38529	11,12214	7,71100	10,21195	10,93619	7,71100	10,21195	
			6,88935	7,06873	7,75921	6,08325	6,25717	6,96655	5,78880	5,95783	6,66528	5,78880	5,95783	
			7,75991	8,88281	9,59285	6,50208	8,00773	8,79475	6,59465	7,88596	8,38906	6,59465	7,88596	
			8,33188	10,06883	10,79381	7,45192	9,15251	9,88662	7,13557	8,81604	9,53315	7,13557	8,81604	
100,001-500,000	0	3	8,91103	11,23371	11,98288	8,00473	10,27889	11,00918	7,67525	9,92804	10,69025	7,67525	9,92804	
			9,20198	11,80754	12,56909	8,28219	10,83088	11,60383	7,95208	10,47259	11,21881	7,95208	10,47259	
			8,70853	8,88869	9,62801	6,85915	7,04675	7,81413	6,23368	6,41014	7,13362	6,23368	6,41014	
			9,05828	10,65001	11,62811	7,71773	8,85779	9,65244	7,05925	8,17236	8,91196	7,05925	8,17236	
			10,29829	12,14665	12,94282	8,28716	10,04280	10,85948	7,61373	8,32478	10,08155	7,61373	8,32478	
			10,94346	13,40828	14,23847	8,86512	11,20651	12,04835	8,17729	10,46600	11,23369	8,17729	10,46600	
			11,26788	14,03122	14,87470	9,15538	11,77977	12,63524	8,45116	11,01428	11,80255	8,45116	11,01428	
			500,001-1,000,000	0	5	8,70853	8,88869	9,62801	6,85915	7,04675	7,81413	6,23368	6,41014	7,13362
9,05828	10,65001	11,62811				7,71773	8,85779	9,65244	7,05925	8,17236	8,91196	7,05925	8,17236	
10,29829	12,14665	12,94282				8,28716	10,04280	10,85948	7,61373	8,32478	10,08155	7,61373	8,32478	
10,94346	13,40828	14,23847				8,86512	11,20651	12,04835	8,17729	10,46600	11,23369	8,17729	10,46600	
11,26788	14,03122	14,87470				9,15538	11,77977	12,63524	8,45116	11,01428	11,80255	8,45116	11,01428	
8,70853	8,88869	9,62801				6,85915	7,04675	7,81413	6,23368	6,41014	7,13362	6,23368	6,41014	
9,05828	10,65001	11,62811				7,71773	8,85779	9,65244	7,05925	8,17236	8,91196	7,05925	8,17236	
10,29829	12,14665	12,94282				8,28716	10,04280	10,85948	7,61373	8,32478	10,08155	7,61373	8,32478	

ลิขสิทธิ์สงวนสำหรับมหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

ตารางที่ 5.12 (ต่อ)

อายุ	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนต่อม* (%)	เบี้ยประกัน											
			100,000			300,000			500,000					
			A	T	M	A	T	M	A	T	M			
35	0-100,000	0	6,19517	6,99819	7,11412	5,79500	6,00173	6,72649	5,65378	5,65774	6,07448	6,57225		
		3	7,02658	8,14812	8,68211	6,60667	7,72120	8,46401	6,46132	7,56673	7,99228	8,29788		
		5	7,56499	9,29226	10,04295	7,15488	8,64600	9,60476	7,00334	8,68466	8,92758	9,43079		
		7	8,14648	10,41641	11,18685	7,70391	9,95121	10,72872	7,54807	9,76314	10,03621	10,54703		
		8	8,42533	10,97046	11,75145	7,97943	10,49597	11,26380	7,82141	10,32459	10,58265	11,09632		
		0	7,00769	7,21162	7,94515	6,15655	6,37059	7,12244	5,86633	6,07448	6,30472	6,90448		
		3	7,87179	9,02355	9,78129	6,98622	8,11740	8,89109	6,8311	7,99228	8,29788	8,54806		
		5	8,45610	10,20694	10,98702	7,54343	9,26013	10,05236	7,23147	8,92758	9,19649	9,69281		
500,001-1,000,000		0	9,04411	11,37344	12,17480	8,10370	10,39290	11,19649	7,78269	10,03621	11,37771	10,82069		
		3	9,33942	11,94728	12,76124	8,38493	10,93628	11,76150	8,05931	10,58265	11,95848			
		5	9,80155	11,02638	11,85080	7,78449	8,95694	9,80085	7,14110	8,29009	9,06686			
		7	11,10686	13,58050	14,46541	8,95124	11,30048	12,19634	7,70292	9,43031	10,23674			
		8	11,43640	14,20311	15,10531	9,24512	11,87278	12,78327	8,26790	10,56041	11,38932			
		0	8,63713	9,05965	9,84426	6,91940	7,14992	7,96318	6,30472	6,52185	7,28516			
		3	9,80155	11,02638	11,85080	7,78449	8,95694	9,80085	7,14110	8,29009	9,06686			
		5	10,45156	12,31618	13,16835	8,36605	10,13911	11,00758	7,70292	9,43031	10,23674			

ลิขสิทธิ์ในเอกสารนี้เป็นของมหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright © Chiang Mai University
 All rights reserved

ตารางที่ 5.12 (ต่อ)

อายุ	รายได้สุทธิของผู้ประกอบการ	ส่วนเพิ่ม (%)	100,000			300,000			500,000		
			A	T	M	A	T	M	A	T	M
40	0-100,000	0	624870	860807	739756	592405	618763	696666	568716	604606	660398
		3	706567	834135	910882	664247	789068	872650	648974	775913	856270
		5	764756	947471	1033361	719164	900425	986963	704491	894616	963777
		7	821235	1058605	1148042	774343	1008870	1096574	759261	953371	1031634
		8	846576	1113674	1204836	802025	1063738	1155200	786736	1046974	1136888
		0	707135	749660	826035	617410	655003	737759	588315	625913	706369
		3	794616	923536	1006178	700777	827938	914872	671455	756726	830695
		5	853401	1040960	1130111	756739	940668	1031149	726575	908415	996659
100,001-500,000		7	912633	1156292	1249265	812666	1052031	1146731	781963	1018136	1108654
		8	942221	1213121	1306106	841210	1106767	1202228	809351	1072214	1164469
		0	894081	933353	1020388	691076	731437	820792	631740	668653	753676
		3	991140	1126513	1221750	777798	910049	1004682	715743	843843	932221
		5	1066068	1266095	1354043	830653	1028844	1126382	772143	957613	1049336
		7	1122369	1381205	1484301	894682	1141560	1244208	828836	1069372	1164742
		8	1155475	1442961	1546575	924060	1198037	1302938	857286	1124449	1221742
		500,001-1,000,000									

ลิขสิทธิ์ © โดยมหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright © by Chiang Mai University
 All rights reserved

ตารางที่ 5.12 (ต่อ)

อายุ	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนต่อ (%)	ทุนประกัน											
			100,000			300,000			500,000					
			A	T	M	A	T	M	A	T	M	A	T	M
45	0-100,000	0	6,50688	6,96362	7,94697	6,04479	6,50666	7,39709	5,91188	6,36707	7,24666	5,91188	6,36707	7,24666
		3	7,35895	8,67494	9,62492	6,87688	8,18564	9,14071	6,73835	8,03775	8,97904	6,73835	8,03775	8,97904
		5	7,93069	9,79293	10,79279	7,43795	9,28315	10,29594	7,29259	9,12919	10,11684	7,29259	9,12919	10,11684
		7	8,50513	10,89061	11,94408	7,99546	10,36081	11,41456	7,84919	10,20081	11,23856	7,84919	10,20081	11,23856
		8	8,79329	11,43143	12,51294	8,27656	10,89182	11,97286	8,12830	10,72900	11,79286	8,12830	10,72900	11,79286
		0	7,38641	7,82909	8,73787	6,38430	6,86008	7,78266	6,11186	6,57583	7,47310	6,11186	6,57583	7,47310
		3	8,25135	9,60236	10,58883	7,23098	8,56424	9,55564	6,94680	8,26033	9,22245	6,94680	8,26033	9,22245
		5	8,84970	10,76074	11,80145	7,79906	9,67754	10,72023	7,50682	9,36093	10,37146	7,50682	9,36093	10,37146
50	100,001-500,000	7	9,45128	11,89785	12,99887	8,36875	10,77064	11,86820	8,06832	10,44161	11,50420	8,06832	10,44161	11,50420
		8	8,78229	11,43143	12,51294	8,65601	11,30921	12,43558	8,35143	10,97410	12,06393	8,35143	10,97410	12,06393
		0	9,30433	9,89596	10,78471	7,09694	7,60989	8,59847	6,52311	7,00517	7,94088	6,52311	7,00517	7,94088
		3	10,29367	11,73384	12,81194	7,97550	9,36284	10,43604	7,37589	8,71939	9,72613	7,37589	8,71939	9,72613
		5	10,95951	12,99269	14,14341	8,66544	10,51089	11,64318	7,94813	9,83926	10,89880	7,94813	9,83926	10,89880
		7	11,62894	14,22751	15,45486	9,15844	11,63733	12,83306	8,52306	10,93878	12,05482	8,52306	10,93878	12,05482
		8	11,96675	14,83534	16,10223	9,45601	12,19239	13,42089	8,81147	11,48060	12,62601	8,81147	11,48060	12,62601
		55	500,001-1,000,000	0	9,30433	9,89596	10,78471	7,09694	7,60989	8,59847	6,52311	7,00517	7,94088	6,52311
3	10,29367			11,73384	12,81194	7,97550	9,36284	10,43604	7,37589	8,71939	9,72613	7,37589	8,71939	9,72613
5	10,95951			12,99269	14,14341	8,66544	10,51089	11,64318	7,94813	9,83926	10,89880	7,94813	9,83926	10,89880
7	11,62894			14,22751	15,45486	9,15844	11,63733	12,83306	8,52306	10,93878	12,05482	8,52306	10,93878	12,05482
8	11,96675			14,83534	16,10223	9,45601	12,19239	13,42089	8,81147	11,48060	12,62601	8,81147	11,48060	12,62601

ลิขสิทธิ์ในเอกสารนี้เป็นของมหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright © Chiang Mai University 1964
 All rights reserved

ตารางที่ 5.12 (ต่อ)

อายุ	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเคลม (%)	เงินประกัน											
			100,000				300,000				500,000			
			A	T	M	A	T	M	A	T	M	A	T	M
50	0-100,000	0	7,08149	7,54674	8,54291	6,56182	7,02927	8,02993	6,43213	6,89409	7,88203	6,89409	7,88203	
		3	7,96484	9,23022	10,32184	7,42255	8,67936	9,77088	7,28736	8,53564	9,61224	8,53564	9,61224	
		5	8,55737	10,32909	11,49021	7,89964	9,75647	10,91420	7,86069	9,60718	10,74851	9,60718	10,74851	
		7	9,16250	11,40754	12,64215	8,57906	10,81388	12,04152	8,43629	10,65696	11,86388	10,65696	11,86388	
		8	9,45095	11,93881	13,21144	8,86956	11,31454	12,58668	8,72466	11,17715	12,42259	11,17715	12,42259	
		0	7,89143	8,47047	9,49216	6,89275	7,37459	8,40864	6,62723	7,09748	8,10463	7,09748	8,10463	
		3	8,91855	10,21635	11,35216	7,76778	9,04684	10,17750	7,49076	8,75191	9,85102	8,75191	9,85102	
		5	9,53761	11,35579	12,56925	8,35464	10,19899	11,33925	8,06976	9,83184	10,99796	9,83184	10,99796	
7	10,16178	12,47392	13,76902	8,94399	11,20971	12,48467	8,65112	10,89182	12,12881	10,89182	12,12881			
8	10,47492	13,02446	14,36184	9,23951	11,73747	13,06076	8,94261	11,41403	12,68772	11,41403	12,68772			
500,001-1,000,000		0	10,07603	10,69326	11,71169	7,86567	8,06938	9,20800	7,02791	7,51579	8,56388	7,51579	8,56388	
		3	11,10764	12,49579	13,76215	8,49179	9,81977	11,03800	7,90689	9,19725	10,34439	9,19725	10,34439	
		5	11,80136	13,73669	15,09175	9,09869	10,94264	12,23997	8,49980	10,29479	11,51380	10,29479	11,51380	
		7	12,48956	14,95326	16,41122	9,71067	12,04462	13,42482	9,09328	11,37195	12,66676	11,37195	12,66676	
		8	12,85016	15,55196	17,06263	10,01733	12,58726	14,01045	9,39090	11,90259	13,23655	11,90259	13,23655	

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

ตารางที่ 5.12 (ต่อ)

อายุ	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกันชีวิต	ส่วนเหลือ* (%)	ทุนประกัน											
			100,000				300,000				500,000			
			A	T	M	A	T	M	A	T	M	A	T	M
55	0-100,000	0	7,98996	8,38762	9,55774	7,38638	7,78446	8,95252	7,25882	7,65349	8,82152	7,15418	7,54885	8,71688
			8,90786	10,03480	11,33682	8,27916	9,39595	10,68872	8,14775	9,25737	10,53366	7,90551	8,96586	10,25704
			9,52377	11,10859	12,50529	8,87729	10,44651	11,82881	8,74173	10,30300	11,66712	8,34557	9,46586	10,75704
			16,14195	12,16168	13,65742	9,47742	11,47696	12,95311	9,33818	11,32863	12,78488	8,94664	10,51682	11,91050
			10,45179	12,68027	14,22686	9,77816	11,98446	13,50884	9,63706	11,83377	13,33749	9,54766	11,55182	13,03811
			8,98504	9,39747	10,81244	7,70897	8,11858	9,32334	7,45018	7,85051	8,92572	7,84058	8,25500	9,47514
			9,94956	11,10756	12,47007	8,61560	9,74973	11,08569	8,34557	9,46586	10,75704	8,75295	9,88430	11,24836
			10,59653	12,22205	13,68996	9,22315	10,81307	12,24299	8,94664	10,51682	11,91050	9,35441	10,96292	12,41282
100,001-500,000	0	3	11,24621	13,31477	14,89268	9,83286	11,85597	13,38424	9,54766	11,55182	13,03811	9,84934	12,06051	13,59558
			11,57196	13,85273	15,48712	10,13842	12,38986	13,94842	9,84934	12,06051	13,59558	9,84934	12,06051	13,59558
			11,28760	11,73873	13,07881	8,38266	8,81762	10,10372	7,84058	8,25500	9,47514	8,25500	9,47514	10,69022
			12,36940	13,60781	15,13656	9,31923	10,48122	11,92294	8,75295	9,88430	11,24836	8,75295	9,88430	11,24836
			13,09648	14,82480	16,48724	9,94716	11,58207	13,11764	9,35441	10,96292	12,41282	9,35441	10,96292	12,41282
			13,82678	16,01683	17,81768	10,57754	12,65178	14,29563	9,97808	12,01098	13,56110	9,97808	12,01098	13,56110
			14,19335	16,60320	18,47466	10,89354	13,1785	14,87791	10,28564	12,52709	14,12874	10,28564	12,52709	14,12874
			15,00000	17,3873	19,1873	11,3873	13,873	15,6873	10,7873	13,273	15,1873	11,273	14,1273	15,6273
500,001-1,000,000	0	5	11,28760	13,31477	14,89268	9,83286	11,85597	13,38424	9,54766	11,55182	13,03811	9,84934	12,06051	13,59558
			11,57196	13,85273	15,48712	10,13842	12,38986	13,94842	9,84934	12,06051	13,59558	9,84934	12,06051	13,59558
			11,28760	11,73873	13,07881	8,38266	8,81762	10,10372	7,84058	8,25500	9,47514	8,25500	9,47514	10,69022
			12,36940	13,60781	15,13656	9,31923	10,48122	11,92294	8,75295	9,88430	11,24836	8,75295	9,88430	11,24836
			13,09648	14,82480	16,48724	9,94716	11,58207	13,11764	9,35441	10,96292	12,41282	9,35441	10,96292	12,41282
			13,82678	16,01683	17,81768	10,57754	12,65178	14,29563	9,97808	12,01098	13,56110	9,97808	12,01098	13,56110
			14,19335	16,60320	18,47466	10,89354	13,1785	14,87791	10,28564	12,52709	14,12874	10,28564	12,52709	14,12874
			15,00000	17,3873	19,1873	11,3873	13,873	15,6873	10,7873	13,273	15,1873	11,273	14,1273	15,6273

* ส่วนเหลือ หมายถึง ความแตกต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยที่ผู้ทำประกันชีวิตได้รับจากบริษัทประกันชีวิตกับอัตราดอกเบี้ยที่หากปราศจากบริษัทประกันชีวิต 12 เดือน

ลิขสิทธิ์ในตารางนี้สงวนไว้โดยมหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

จากตัวอย่าง จำนวนเบี้ยประกันที่ผู้ทำประกันชีวิตสามารถนำไปหักเป็นค่าลดหย่อน เท่ากับ 10,000 บาท ซึ่งจะทำให้ลดจำนวนภาษีที่ต้องเสียลงได้ เท่ากับ 500 บาท และยิ่งจำนวนทุนประกันเพิ่มขึ้นเท่าไรผลประโยชน์ก็จะยิ่งลดลง

5.3 วิเคราะห์อัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิต เมื่อระดับรายได้สุทธิของผู้ทำประกันชีวิตต่างกัน

จากการศึกษาอัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตของผู้ทำประกันชีวิตกับบริษัท A T และ M ถ้าผู้ทำประกันชีวิตเริ่มทำประกันชีวิตด้วยอายุที่เท่ากัน ทำประกันชีวิตด้วยจำนวนทุนประกันที่เท่ากัน และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเท่ากัน อัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตจะเพิ่มขึ้นเมื่อระดับรายได้สุทธิของผู้ทำประกันชีวิตสูงขึ้น (ดูตารางที่ 5.13) ทั้งนี้เนื่องจาก ระดับรายได้สุทธิของผู้ทำประกันชีวิตจะมีผลต่อผลประโยชน์ที่เกิดจากการนำเบี้ยประกันชีวิตไปหักเป็นค่าลดหย่อนในการคำนวณภาษีเงินได้ เพราะระดับรายได้สุทธิที่สูงจะทำให้ผู้มีรายได้นั้นต้องเสียภาษีในอัตราที่สูง ดังนั้นการนำเบี้ยประกันชีวิตไปหักเป็นค่าลดหย่อน จะทำให้จำนวนภาษีที่จะเสียลดลงเป็นจำนวนมาก เช่น ถ้าผู้ทำประกันประกันชีวิตมีอายุเมื่อเริ่มทำประกัน 25 ปี ทำประกันชีวิตกับบริษัท M ด้วยทุนประกันชีวิตเท่ากับ 100,000 บาท และมีรายได้สุทธิต่ำกว่า 100,000 บาท จำนวนทุนประกันชีวิตที่ผู้ทำประกันชีวิตจะต้องจ่ายเท่ากับ 6,384 บาท ผู้ทำประกันชีวิตจะได้รับประโยชน์จากการนำเบี้ยประกันชีวิตเป็นค่าลดหย่อนเท่ากับ 319.2 บาท ($6,384 \times 5\%$) แต่ถ้าผู้ทำประกันชีวิตมีรายได้สุทธิอยู่ในช่วง 100,001-500,000 บาท ผู้ทำประกันชีวิตจะได้รับประโยชน์จากการนำเบี้ยประกันชีวิตไปหักเป็นค่าลดหย่อนเท่ากับ 638.4 บาท ($6,384 \times 10\%$) ผลประโยชน์ที่เพิ่มขึ้นนี้มีผลทำให้ อัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตเพิ่มขึ้น เช่น ถ้าผู้ทำประกันชีวิตทำประกันชีวิตเมื่อมีอายุ 25 ปี ด้วยทุนประกันชีวิตจำนวน 100,000 บาท อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเท่ากับ 8% มีรายได้สุทธิต่ำกว่า 100,000 บาท อัตราผลตอบแทนภายในจากการประกันชีวิต สำหรับบริษัท A T และ M เท่ากับ 6.09856 % 6.20480 % และ 6.84778% และถ้าระดับรายได้สุทธิของผู้ทำประกันชีวิตเพิ่มขึ้นเป็น 100,001-500,000 บาท อัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตของบริษัท A T และ M จะเพิ่มขึ้นเป็น 6.89110% 6.99985% และ 7.65893% ตามลำดับ และถ้าระดับรายได้สุทธิเท่ากับ 500,001-1,000,000 บาท อัตราผลตอบแทนภายในจากการประกันชีวิตจะเท่ากับ 8.69022% 8.80587% 9.50922% ตามลำดับ

ตารางที่ 5.13 แสดงอัตราผลตอบแทนภายในจากตราสารหนี้ที่ผู้รับประกันที่มีรายได้สุทธิในระดับต่าง ๆ

อายุ	ทุนประกัน	ส่วนเกิน* (%)	รายได้สุทธิของผู้รับประกัน											
			0-100,000				100,001-500,000				500,001-1,000,000			
			A	T	M	A	T	M	A	T	M	A	T	M
25	100,000	0	6,09656	6,20480	6,84778	6,89110	6,95985	7,65873	8,69022	8,80587	9,50822	9,50822	9,50822	
		3	6,91084	7,95523	8,61240	7,73991	8,81254	9,49069	9,63142	10,77371	10,77371	11,50856	11,50856	
		5	7,45627	9,09987	9,77077	8,31047	9,99810	10,69326	10,26568	12,06037	12,06037	12,82109	12,82109	
		7	8,00463	10,22404	10,91171	8,88456	11,16217	11,87758	10,90508	13,32306	13,32306	14,11282	14,11282	
		8	8,27896	10,7779	11,47459	9,17286	11,73558	12,46216	11,22663	13,94454	13,94454	14,74891	14,74891	
		0	5,72113	5,82898	6,48186	6,09282	6,20441	6,89236	6,87828	6,99902	6,99902	7,73400	7,73400	
		3	6,51687	7,61087	8,21745	6,90464	8,01486	8,64977	7,72648	8,87251	8,87251	9,57216	9,57216	
		5	7,05093	8,77212	9,35667	7,44888	9,19468	9,89996	8,29661	10,09325	10,09325	10,77895	10,77895	
300,000	300,000	7	7,58767	9,90941	10,47690	7,95906	10,35001	10,95270	8,87027	11,28834	11,96741	11,96741	11,96741	
		8	7,85700	10,46856	11,03284	8,27320	10,91797	11,51687	9,15835	11,87567	12,55401	12,55401		
		0	5,57617	5,68252	6,32594	5,79437	5,90288	6,56072	6,24502	6,35849	6,35849	7,04706	7,04706	
		3	6,36570	7,45349	8,04939	6,59228	7,69045	8,30250	7,06387	8,19889	8,19889	8,89782	8,89782	
		5	6,89550	8,60763	9,19061	7,12952	8,85532	9,44580	7,61381	9,38846	9,38846	9,99682	9,99682	
		7	7,42788	9,73901	10,29487	7,66848	9,96613	10,57195	8,18679	10,53134	10,53134	11,14820	11,14820	
		8	7,68498	10,29379	10,84504	7,93894	10,55699	11,12796	8,44437	11,10298	11,10298	11,71662	11,71662	
		0	5,57617	5,68252	6,32594	5,79437	5,90288	6,56072	6,24502	6,35849	6,35849	7,04706	7,04706	
500,000	500,000	3	6,36570	7,45349	8,04939	6,59228	7,69045	8,30250	7,06387	8,19889	8,19889	8,89782	8,89782	
		5	6,89550	8,60763	9,19061	7,12952	8,85532	9,44580	7,61381	9,38846	9,38846	9,99682	9,99682	
		7	7,42788	9,73901	10,29487	7,66848	9,96613	10,57195	8,18679	10,53134	10,53134	11,14820	11,14820	
		8	7,68498	10,29379	10,84504	7,93894	10,55699	11,12796	8,44437	11,10298	11,10298	11,71662	11,71662	
		0	5,57617	5,68252	6,32594	5,79437	5,90288	6,56072	6,24502	6,35849	6,35849	7,04706	7,04706	
		3	6,36570	7,45349	8,04939	6,59228	7,69045	8,30250	7,06387	8,19889	8,19889	8,89782	8,89782	
		5	6,89550	8,60763	9,19061	7,12952	8,85532	9,44580	7,61381	9,38846	9,38846	9,99682	9,99682	
		7	7,42788	9,73901	10,29487	7,66848	9,96613	10,57195	8,18679	10,53134	10,53134	11,14820	11,14820	
8	7,68498	10,29379	10,84504	7,93894	10,55699	11,12796	8,44437	11,10298	11,10298	11,71662	11,71662			

ลิขสิทธิ์ © มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright © Chiang Mai University
 All rights reserved

ตารางที่ 5.13 (ต่อ)

รายได้เฉลี่ยสุทธิประจำปี

อายุ	ทุนประกัน	ส่วนต่อหัว* (%)	0-100,000			100,001-500,000			500,001-1,000,000		
			A	T	M	A	T	M	A	T	M
30	100,000	0	6.10235	6.27160	6.94125	6.89935	7.06873	7.79921	8.70853	8.86889	9.62601
		3	6.92203	8.01917	8.70712	7.75591	8.82261	9.59285	9.65828	10.85801	11.62811
		5	7.47246	9.16448	9.86695	8.33168	10.06883	10.79681	10.28829	12.14595	12.94282
		7	8.02586	10.28837	11.00920	8.91103	11.23371	11.98268	10.94346	13.40928	14.23647
		8	8.30362	10.84362	11.57320	9.20198	11.80754	12.56809	11.26768	14.03132	14.87470
		0	5.71646	5.88432	6.55775	6.09325	6.25717	6.96655	8.88815	7.04575	7.61413
		3	6.51917	7.60701	8.30438	6.90208	8.00773	8.73475	7.71273	8.85779	9.65244
		5	7.05794	8.73354	9.44443	7.45192	9.15251	9.85662	8.28716	10.04280	10.85948
300,000	300,000	7	7.59942	9.84005	10.56754	8.00473	10.27689	11.05918	8.86512	11.20651	12.04835
		8	7.87113	10.38529	11.12214	8.28219	10.83088	11.60383	9.15536	11.77977	12.63524
		0	5.57326	5.73883	6.41245	5.78880	5.95783	6.64628	6.23356	8.41014	7.13052
		3	6.36982	7.45088	8.13703	6.59465	7.88596	8.39306	7.08925	8.17235	8.91196
		5	6.90406	8.57039	9.26914	7.13557	8.81604	9.53316	7.61373	9.32476	10.08155
		7	7.44152	9.87006	10.38444	7.67925	9.92804	10.66026	8.17129	10.45660	11.23369
		8	7.71103	10.21195	10.93919	7.92208	10.47299	11.21681	8.45116	11.01426	11.80255
		500,000	500,000								

ตารางที่ 5.13 (ต่อ)

รายได้สุทธิของผู้ประกัน

อายุ	ทุนประกัน	ส่วนต่อม* (%)	0-100,000-						100,001-500,000						500,001-1,000,000					
			A		T		M		A		T		M		A		T		M	
35	100,000	0	6,19517	6,39916	7,11412	7,00269	7,21162	7,94515	8,63713	9,03985	9,84428	8,63713	9,03985	9,84428	8,63713	9,03985	9,84428	8,63713	9,03985	9,84428
		3	7,02658	8,14812	8,88211	7,87179	9,02395	9,48129	9,80155	11,02638	11,85080	9,80155	11,02638	11,85080	9,80155	11,02638	11,85080	9,80155	11,02638	11,85080
		5	7,58499	9,29226	10,04295	8,45610	10,20884	10,98702	10,45156	12,31618	13,16835	10,45156	12,31618	13,16835	10,45156	12,31618	13,16835	10,45156	12,31618	13,16835
		7	8,14648	10,41641	11,18685	9,04411	11,37344	12,17480	11,10688	13,58050	14,46541	11,10688	13,58050	14,46541	11,10688	13,58050	14,46541	11,10688	13,58050	14,46541
		8	8,42833	10,97046	11,75145	9,33942	11,94728	12,76124	11,43640	14,20111	15,10531	11,43640	14,20111	15,10531	11,43640	14,20111	15,10531	11,43640	14,20111	15,10531
		0	5,79500	6,00173	6,72649	6,15655	6,37059	7,12244	6,91940	7,14992	7,96318	6,91940	7,14992	7,96318	6,91940	7,14992	7,96318	6,91940	7,14992	7,96318
		3	6,60867	7,72120	8,46401	6,98622	8,11740	8,89109	7,78449	8,95694	9,80085	7,78449	8,95694	9,80085	7,78449	8,95694	9,80085	7,78449	8,95694	9,80085
		5	7,15488	8,84600	9,60476	7,54343	9,26013	10,05236	8,36805	10,13911	11,00758	8,36805	10,13911	11,00758	8,36805	10,13911	11,00758	8,36805	10,13911	11,00758
7	7,70391	9,95121	10,72872	8,10370	10,38290	11,19649	8,95124	11,30048	12,19634	8,95124	11,30048	12,19634	8,95124	11,30048	12,19634	8,95124	11,30048	12,19634		
8	7,97943	10,49597	11,28380	8,38493	10,90628	11,76150	9,24512	11,87278	12,78327	9,24512	11,87278	12,78327	9,24512	11,87278	12,78327	9,24512	11,87278	12,78327		
0	5,63378	5,85774	6,37225	5,88633	6,07448	6,80448	6,30472	6,52185	7,28516	6,30472	6,52185	7,28516	6,30472	6,52185	7,28516	6,30472	6,52185	7,28516		
3	6,46132	7,56673	8,29789	6,68311	7,79928	8,54806	7,14110	8,28009	9,06688	7,14110	8,28009	9,06688	7,14110	8,28009	9,06688	7,14110	8,28009	9,06688		
5	7,00334	8,68468	9,43079	7,23147	8,92758	9,82281	7,70292	9,43031	10,23874	7,70292	9,43031	10,23874	7,70292	9,43031	10,23874	7,70292	9,43031	10,23874		
7	7,54807	9,78314	10,54703	7,78269	10,03621	10,82069	8,26790	10,56041	11,38932	8,26790	10,56041	11,38932	8,26790	10,56041	11,38932	8,26790	10,56041	11,38932		
8	7,82141	10,32459	11,08632	8,05931	10,58265	11,37771	8,55152	11,17238	11,95848	8,55152	11,17238	11,95848	8,55152	11,17238	11,95848	8,55152	11,17238	11,95848		

ลิขสิทธิ์ © 1964 โดย Chiang Mai University 1964
 เชียงใหม่ University reserved

รายงานที่ 5.13 (ต่อ)

รายละเอียดของข้อมูลประกัน

อายุ	ทุนประกัน	จำนวนเครื่อง (%)	0-100,000			100,001-500,000			500,001-1,000,000		
			A	T	M	A	T	M	A	T	M
40	100,000	0	6,24870	6,60807	7,39756	7,07135	7,43960	8,25038	8,94091	9,33363	10,20268
		3	7,08567	8,34135	9,16982	7,94616	9,23536	10,09178	9,91140	11,28513	12,21750
		5	7,64756	9,47471	10,33361	8,53401	10,40660	11,30111	10,56506	12,50095	13,54043
		7	8,21235	10,58805	11,48042	9,12533	11,56292	12,49265	11,22369	13,81325	14,84301
	300,000	0	8,45276	11,13674	12,04686	9,42221	12,13121	13,08106	11,55475	14,42691	15,48575
		3	5,82405	6,18763	6,98656	6,17410	6,55003	7,37799	6,91076	7,31437	8,20792
		5	6,64247	7,85068	8,72690	7,00777	8,27998	9,14872	7,77798	9,10049	10,04682
		7	7,19164	9,00425	9,86963	7,56739	9,40668	10,31149	8,36963	10,26944	11,25282
500,000	0	7,74343	10,06820	10,99574	8,12686	10,52031	11,45751	8,94662	11,41550	12,44208	
	3	8,02025	10,63738	11,53200	8,41210	11,06767	12,02226	9,24080	11,98087	13,07938	
	5	5,68716	6,04606	6,83396	5,89315	6,25913	7,06369	6,31740	6,89953	7,53876	
	7	6,49974	7,73913	8,59270	6,71455	7,96726	8,80995	7,15743	8,43843	9,32221	
		5	7,04491	8,84616	9,69777	7,26575	9,08415	9,95659	7,72143	9,57613	10,49336
		7	7,59261	9,93371	10,81634	7,81963	10,18136	11,08654	8,28626	10,69372	11,64742
		8	7,86736	10,46974	11,36888	8,09751	10,72214	11,64469	8,57286	11,24449	12,21742

ลิขสิทธิ์ © สงวนลิขสิทธิ์
 All rights reserved
 ชัยงใหม่
 University

ตารางที่ 5.13 (ต่อ)

งานใต้พิภพของ ผู้ทำประกัน

อายุ	ทุนประกัน	ส่วนเพิ่มเติม* (%)	0-100,000						100,001-500,000						500,001-1,000,000							
			A		T		M		A		T		M		A		T		M			
45	100,000	0	6,50688	6,96382	7,84697	7,36041	7,82909	8,73787	9,30433	9,80596	10,78471	11,73384	12,81194	14,14341	15,45486	16,10223	16,83534	17,60683	18,41364	19,25487	20,12952	
		3	7,35895	8,67494	9,62482	8,25135	9,60236	10,58683	11,73384	12,95961	14,27751	15,68683	17,18441	18,77486	20,45986	22,24123	24,12087	26,09983	28,17924	30,36011	32,64344	35,03021
		5	7,93069	9,79293	10,79279	8,64970	10,78074	11,80145	12,95961	14,27751	15,68683	17,18441	18,77486	20,45986	22,24123	24,12087	26,09983	28,17924	30,36011	32,64344	35,03021	37,51454
		7	8,60513	10,89061	11,94408	9,45128	11,89785	12,96867	14,27751	15,68683	17,18441	18,77486	20,45986	22,24123	24,12087	26,09983	28,17924	30,36011	32,64344	35,03021	37,51454	40,00000
		8	8,79329	11,43143	12,51234	9,75319	12,45789	13,56011	14,83534	16,27751	17,86683	19,51441	21,22087	23,08683	25,01234	27,09983	29,34867	31,76011	34,33534	37,07441	39,91751	42,88441
		0	6,04479	6,50566	7,39709	6,38430	6,86008	7,78266	8,73787	9,73041	10,76074	11,82909	12,93787	14,08683	15,27486	16,50123	17,76441	19,06534	20,41234	21,80441	23,24087	24,72123
		3	6,87688	8,18564	9,14071	7,23069	8,66424	9,65564	10,72023	11,86830	13,09921	14,41596	15,81867	17,31087	18,88441	20,54087	22,28011	24,10234	26,00867	28,00000	30,07751	32,23441
		5	7,43495	9,28315	10,26594	7,79906	9,67754	10,72023	11,86830	13,09921	14,41596	15,81867	17,31087	18,88441	20,54087	22,28011	24,10234	26,00867	28,00000	30,07751	32,23441	34,47751
7	7,99546	10,36081	11,41456	8,36975	10,77064	11,86830	13,09921	14,41596	15,81867	17,31087	18,88441	20,54087	22,28011	24,10234	26,00867	28,00000	30,07751	32,23441	34,47751	36,71234		
8	8,27656	10,89182	11,97286	8,65601	11,30921	12,43558	13,60123	14,81751	16,08441	17,40123	18,76867	20,18683	21,65683	23,17867	24,75441	26,38534	28,07123	29,81234	31,60867	33,45441		
500,000	500,000	0	5,91188	6,38707	7,24666	6,11186	6,57563	7,47310	8,40517	9,37183	10,46813	11,60000	12,76751	14,07087	15,51087	17,08867	18,81441	20,58867	22,51234	24,58683	26,81087	
		3	6,73835	8,03775	8,97904	6,94680	8,26033	9,22245	10,31867	11,45441	12,62867	13,94087	15,39087	16,97867	18,70441	20,57087	22,57867	24,72867	27,02087	29,45683	32,03867	
		5	7,29259	8,12919	10,11684	7,50682	9,36983	10,37146	11,41596	12,50123	13,72087	15,08441	16,59087	18,24087	19,94441	21,79441	23,79087	25,93441	28,22087	30,64867	33,26867	
		7	7,84919	10,20081	11,23856	8,06932	10,44161	11,50420	12,60867	13,85441	15,24087	16,76867	18,42867	20,23867	22,19087	24,28441	26,51441	28,88867	31,40867	34,07441	36,82087	
8	8,12830	10,72900	11,79286	8,35143	10,97410	12,06393	13,19123	14,45867	15,86683	17,42441	19,13867	20,91087	22,84087	24,92867	27,17441	29,56867	32,11087	34,80867	37,65441	40,59867		

ตารางที่ 5.13 (ต่อ)

รายได้สุทธิของผู้ทำประกัน

อายุ	ทุนประกัน	ส่วนเกิน (%)	0-100,000			100,001-500,000			500,001-1,000,000		
			A	T	M	A	T	M	A	T	M
50	100,000	0	7,08149	7,54674	8,54291	7,59143	8,47047	9,49916	10,07600	10,58226	11,71189
		3	7,96484	9,23022	10,32184	8,91655	10,21635	11,35216	11,10754	12,49579	13,75215
		5	8,55737	10,32909	11,49021	9,53761	11,35579	12,56925	11,80136	13,73669	15,09175
		7	9,15250	11,40764	12,64215	10,16176	12,47382	13,76902	12,48956	14,95329	16,41122
		8	9,45695	11,93881	13,21144	10,47482	13,02446	14,36184	12,85016	15,55196	17,06263
		0	8,66182	7,03927	8,02993	8,89275	7,37459	8,40684	7,58667	8,09938	9,20900
		3	7,42255	8,67938	9,77086	7,76778	9,04684	10,17750	8,49179	9,81977	10,03800
		5	7,99964	9,75647	10,91420	8,35464	10,13639	11,33925	9,09969	10,94264	12,23997
300,000	500,000	0	8,57906	10,81368	12,04152	8,94399	11,20971	12,48467	9,71087	12,04452	13,42492
		3	3,86956	11,33454	12,59968	9,23951	11,73747	13,03076	10,01733	12,58726	14,01045
		5	6,89409	8,89409	7,88203	6,62723	7,09748	8,10463	7,02791	7,51579	8,56388
		7	7,29736	8,53564	9,61224	7,49076	8,75191	9,88102	7,90889	9,19725	10,34439
		8	7,86068	9,60718	10,74851	8,05976	9,83184	10,99796	8,49980	10,29479	11,51380
		0	8,43629	10,65836	11,86886	8,65112	10,89182	12,12881	9,06328	11,37195	12,68676
		3	8,72486	11,17715	12,42259	8,94261	11,41403	12,68772	9,39090	11,90269	13,25665

ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright © Chiang Mai University
 All rights reserved

ตารางที่ 5.13 (ต่อ)

อายุ	ส่วนต่อ (%)	รายได้สุทธิของ ผู้ประกอบการ													
		0-100,000				100,000-500,000				500,000-1,000,000					
		A	T	M	A	T	M	A	T	M	A	T	M		
55		7,96896	8,3752	9,5774	9,9504	9,39747	10,6124	11,26760	11,73873	13,07861	13,60781	15,13650	16,48724	17,81768	18,47466
	0	8,90786	10,03480	11,33692	9,94956	11,10756	12,47007	12,36640	13,60781	14,82480	16,01683	17,81768	18,47466	19,92294	21,1764
	3	9,52377	11,10869	12,50629	10,59653	12,22206	13,68996	13,09648	14,82480	16,01683	17,81768	18,47466	20,00000	21,1764	22,9563
	5	10,14195	12,16169	13,65742	11,24621	13,31477	14,88268	13,82676	16,01683	17,81768	18,47466	20,00000	21,1764	22,9563	24,8953
	7	10,45179	12,58027	14,22696	11,57196	13,85273	15,48712	14,15035	16,01683	17,81768	18,47466	20,00000	21,1764	22,9563	25,1791
	8	7,38538	7,76445	8,95252	7,70897	8,11859	9,32334	8,38266	8,81762	10,10372	11,52294	13,11764	14,29563	15,87791	17,65110
	0	8,27916	9,39595	10,68872	8,61560	9,74973	11,08568	9,31923	10,49122	11,92294	13,41764	15,00000	16,68791	18,47466	20,36791
	3	8,67728	10,44651	11,82881	9,22315	10,81307	12,24239	9,54716	11,58207	13,11764	14,82480	16,68791	18,68791	20,81110	23,06791
	5	9,47742	11,47696	12,95311	9,83286	11,85597	13,38424	10,57754	12,65178	14,29563	16,01683	17,81768	19,74666	21,68791	23,7791
	7	9,77616	11,98446	13,50694	10,13642	12,36956	13,94842	10,89354	13,1785	14,87791	16,68791	18,68791	20,81110	23,06791	25,44666
	8	7,25982	7,65349	8,80753	7,45018	7,85051	9,02572	7,94058	8,25500	9,47514	10,81110	12,26791	13,84666	15,56791	17,44666
	0	8,14725	9,25737	10,53066	8,34567	9,46686	10,76704	8,75295	9,89430	11,24636	12,74666	14,36791	16,11110	17,96791	19,96791
	3	8,74173	10,30300	11,66712	8,94564	10,51892	11,91050	9,36441	10,96392	12,41282	14,01110	15,71110	17,46791	19,31110	21,26791
	5	9,33818	11,32863	12,78488	9,54766	11,55182	13,03811	9,97808	12,01098	13,56110	15,21110	16,96791	18,81110	20,76791	22,81110
	7	9,63706	11,63377	13,33749	9,84634	12,06051	13,59558	10,28564	12,52709	14,12874	15,87791	17,68791	19,56791	21,51110	23,51110
	8														

* ส่วนต่อของ หมายความว่า อัตราดอกเบี้ยที่บริษัทได้รับคิดเมื่อผู้ประกอบการมีรายได้สุทธิจากบริษัทไม่เกิน 12 เดือน

5.4 วิเคราะห์อัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิต เมื่ออัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนมีการเปลี่ยนแปลง

สัญญาประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ โดยทั่วไปจะให้สิทธิแก่ผู้ทำประกันชีวิตในการขอกู้เงินจากบริษัทประกันชีวิต เมื่อกรมธรรม์ประกันชีวิตนั้นมีมูลค่าเกิดขึ้น (ปกติบริษัทประกันชีวิตจะให้ผู้ทำประกันชีวิตกู้เงินได้หลังจากสิ้นปีที่ 2 แห่งกรมธรรม์) โดยจำนวนเงินที่ผู้ทำประกันชีวิตจะสามารถกู้ได้จะอยู่ในตารางท้ายกรมธรรม์ ในช่องของมูลค่าเงินสดบริษัทประกันจะคิดอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 8 ต่อปี ดังนั้น ถ้าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนต่ำกว่า ร้อยละ 8 ต่อปี ผู้ทำประกันชีวิตจะไม่กู้เงินจากบริษัท เพื่อนำไปฝากยังสถาบันการเงิน เพราะผู้ทำประกันชีวิตจะไม่ได้รับประโยชน์ แต่ถ้าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนมากกว่า ร้อยละ 8 ต่อปี ผู้ทำประกันชีวิตจะกู้เงินจากบริษัทประกันชีวิตไปฝากยังสถาบันการเงิน เพื่อรับประโยชน์จากส่วนเหลือของอัตราดอกเบี้ย

จากการศึกษาอัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตของผู้ที่ทำประกันชีวิตกับบริษัท A T และ M ถ้าผู้ทำประกันชีวิตเริ่มทำประกันชีวิตขณะที่มีอายุเท่ากัน ด้วยทุนประกันชีวิตที่เท่ากัน มีระดับรายได้สุทธิที่จะนำไปคำนวณภาษีเงินได้เท่ากัน แต่ทำประกันชีวิตคนละเวลา ซึ่งอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนมีความแตกต่างกัน พบว่าอัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตจะเพิ่มขึ้น เมื่ออัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเพิ่มขึ้น (ดูตารางที่ 5.14) แต่ผลประโยชน์ที่เกิดจากการกู้เงินจากบริษัทประกันชีวิตแล้วนำไปฝากยังสถาบันการเงิน เพื่อรับส่วนเหลือของอัตราดอกเบี้ย ไม่ได้ขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนแต่เพียงอย่างเดียว แต่ยังคงขึ้นอยู่กับ จำนวนเงินที่บริษัทประกันชีวิตให้ผู้ทำประกันชีวิตกู้ ซึ่งจะมีความแตกต่างกันในแต่ละบริษัท ถ้าเงินที่กู้ได้มีจำนวนมากผลประโยชน์จากส่วนเหลือของอัตราดอกเบี้ยก็จะมากตาม

ตามหลักการของการพิจารณาการลงทุนในโครงการต่าง ๆ ตามวิธีของการหาอัตราผลตอบแทนภายในจากการลงทุน (internal rate of return) คือเมื่อทราบค่าของอัตราผลตอบแทนภายในจากการลงทุนแล้วให้นำมาเปรียบเทียบกับอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาด ถ้าอัตราผลตอบแทนภายในจากการลงทุนมากกว่าอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาด แสดงว่ากิจการนั้นน่าที่จะลงทุน ในทางกลับกันถ้าอัตราผลตอบแทนภายในจากการลงทุนนั้นน้อยกว่าอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาด แสดงว่ากิจการนั้นไม่น่าลงทุน

ตารางที่ 5.14 แสดงอัตราผลตอบแทนภายในจากภาษีที่ส่วนแบ่งอัตรากอเป็นระดับต่าง ๆ

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ประกัน	ส่วนแบ่ง (%)											
			0			3			5					
			A	T	M	A	T	M	A	T	M			
25	100,000	0-100,000	6.09856	6.20490	6.64778	6.91084	7.95523	8.61240	7.45827	9.09897	9.77077	9.35867	9.18061	
		100,001-500,000	5.72113	5.82898	6.48186	6.51687	7.61067	8.21745	7.05083	8.77212	9.35867	9.18061	8.18061	
		500,001-1,000,000	5.57617	5.68252	6.32594	6.38570	7.45349	8.04639	6.89550	8.50783	9.09897	9.77077	9.35867	8.18061
300,000	300,000	0-100,000	6.69110	6.93985	7.65883	7.73991	8.81264	9.49069	8.31047	9.99810	10.68326	9.80696	9.44950	
		100,001-500,000	6.09262	6.20441	6.86235	6.90464	8.01486	8.64977	7.44888	9.19468	9.80696	9.44950	8.18061	
		500,001-1,000,000	5.79437	5.90298	6.56072	6.59328	7.69045	8.30250	7.12562	8.75332	9.35867	9.96832	9.55867	
500,000	500,000	0-100,000	6.69022	6.93887	7.65922	7.73400	8.8142	9.49266	8.3142	9.99721	10.68109	9.80696	9.44950	
		100,001-500,000	6.09228	6.20407	6.86222	6.90451	8.01473	8.64966	7.44877	9.19457	9.80692	9.44950	8.18061	
		500,001-1,000,000	5.74502	5.85363	6.51137	6.54393	7.64110	8.25315	7.07627	8.70398	9.30933	9.91908	9.50933	

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ประกัน	ส่วนแบ่ง (%)											
			7			8								
			A	T	M	A	T	M						
25	100,000	0-100,000	8.00463	10.22404	10.91171	6.27986	10.7779	11.47499	6.27986	10.7779	11.47499	6.27986	10.7779	
		100,001-500,000	7.68767	9.90941	10.47890	7.85700	10.46856	11.03284	7.85700	10.46856	11.03284	7.85700	10.46856	
		500,001-1,000,000	7.42788	9.73801	10.29487	7.69488	10.29379	10.84504	7.69488	10.29379	10.84504	7.69488	10.29379	
300,000	300,000	0-100,000	8.88456	11.16217	11.87758	9.17285	11.73558	12.46216	9.17285	11.73558	12.46216	9.17285	11.73558	
		100,001-500,000	7.96806	10.35001	10.95270	8.27320	10.91797	11.51687	8.27320	10.91797	11.51687	8.27320	10.91797	
		500,001-1,000,000	7.66848	9.99813	10.57195	7.85684	10.55659	11.12796	7.85684	10.55659	11.12796	7.85684	10.55659	
500,000	500,000	0-100,000	10.90508	13.32906	14.11282	11.22663	13.94454	14.74991	11.22663	13.94454	14.74991	11.22663	13.94454	
		100,001-500,000	8.87027	11.28934	11.96741	9.16635	11.87667	12.55401	9.16635	11.87667	12.55401	9.16635	11.87667	
		500,001-1,000,000	8.16679	10.65134	11.14820	8.44437	11.10298	11.71662	8.44437	11.10298	11.71662	8.44437	11.10298	

ตารางที่ 5.14 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	มูลค่าสุทธิของ ผู้ทำประกัน	ส่วนต่อมร (%)																									
			0			3			5																			
			A	T	M	A	T	M	A	T	M																	
30	100,000	0-100,000	6.10235	6.62780	6.94125	6.92203	8.01917	8.70742	7.47246	9.16448	9.86595	6.69305	7.06873	7.75921	7.75591	8.88261	8.33168	10.06883	10.79681	8.70853	8.88889	8.67601	9.65828	10.89503	11.62811	10.29629	12.14595	12.84262
300,000	100,000-500,000	5.71646	5.88432	6.56775	6.51917	7.60701	8.30438	7.05794	8.73354	9.44443	6.08325	6.25717	6.96655	6.90206	8.00773	8.73475	7.45192	9.15251	9.85952	6.95815	7.04575	7.81413	7.71273	8.85779	9.65244	8.28716	10.04280	10.85948
500,000	500,000	500,000-1,000,000	5.57326	5.73883	6.41245	6.36882	7.45088	8.13703	6.90436	8.57039	9.28914	5.78880	5.95783	6.64628	6.59465	7.68596	8.38906	7.13557	8.81604	6.23369	6.41014	7.19052	7.05925	8.17235	8.91196	7.61373	9.32476	10.08155

อายุ	ทุนประกัน	มูลค่าสุทธิของ ผู้ทำประกัน	ส่วนต่อมร (%)																																			
			7			8																																
			A	T	M	A	T	M																														
30	100,000	0-100,000	8.02586	10.28937	11.09820	8.30082	10.84362	11.57320	8.91103	11.23371	11.98268	9.20188	11.80754	12.56609	10.94346	13.40628	14.23647	11.26788	14.03132	14.87470	7.58942	9.84005	10.56754	7.67113	10.38529	11.12214	8.00473	10.27889	11.03918	8.28219	10.63088	11.60383	8.88512	11.20651	12.04835	8.15536	11.77977	12.63524
300,000	100,000-500,000	7.44152	9.67006	10.39444	7.71103	10.21185	10.93519	7.67825	9.92604	10.66026	7.95208	10.47269	11.21681	8.17129	10.45660	11.23359	8.45116	11.01425	11.80255																			

ตารางที่ 5.14 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกัน	จำนวนคืนเงิน(%)															
			0			3			5									
			A	T	M	A	T	M	A	T	M							
35	100,000	0-100,000	6,19517	6,39916	7,11412	7,02658	8,14812	8,88211	7,58469	9,29226	10,04295	8,83211	8,14812	8,88211	7,58469	9,29226	10,04295	
			7,00289	7,21162	7,94515	7,87179	9,02355	9,78129	8,45610	9,02355	10,20694	10,96702	9,78129	9,02355	8,45610	9,02355	10,20694	10,96702
			8,83713	9,05965	9,84428	9,80195	11,02538	11,85080	10,45198	11,02538	12,31618	13,16835	11,85080	11,02538	10,45198	11,02538	12,31618	13,16835
300,000	100,001-500,000	100,001-500,000	5,79500	6,00173	6,72849	6,60867	7,72120	8,46401	7,15488	8,84600	9,50476	8,46401	7,72120	8,46401	7,15488	8,84600	9,50476	
			6,15955	6,37059	7,12244	6,98822	8,11740	8,89109	7,54343	8,11740	9,28013	10,05238	8,89109	8,11740	7,54343	8,11740	9,28013	10,05238
			6,91940	7,14692	7,96518	7,78449	8,95694	9,80085	8,38605	8,95694	10,13911	11,00758	9,80085	8,95694	8,38605	8,95694	10,13911	11,00758
500,000	500,001-1,000,000	500,001-1,000,000	5,65378	5,85774	6,57225	6,46132	7,58673	8,29789	7,00334	8,68468	9,43079	8,29789	7,58673	8,29789	7,00334	8,68468	9,43079	
			5,86633	6,07448	6,80448	6,68311	7,78928	8,54806	7,23147	7,78928	8,92758	9,69281	8,54806	7,78928	6,68311	7,78928	8,92758	9,69281
			6,30472	6,52185	7,28516	7,14110	8,28009	9,06886	7,70292	8,28009	9,43031	10,23674	9,06886	8,28009	7,70292	8,28009	9,43031	10,23674

อายุ	ทุนประกัน	รายได้สุทธิของ ผู้ทำประกัน	จำนวนคืนเงิน(%)															
			7			B												
			A	T	M	A	T	M	A	T	M							
35	100,000	0-100,000	8,14648	10,41841	11,18665	8,42833	10,97046	11,75145	8,42833	10,97046	11,75145	8,42833	10,97046	11,75145	8,42833	10,97046	11,75145	
			9,04411	11,37344	12,17480	9,33942	11,94728	12,76124	9,33942	11,94728	12,76124	9,33942	11,94728	12,76124	9,33942	11,94728	12,76124	9,33942
			11,10898	13,80650	14,48541	11,43640	14,20311	15,10531	11,43640	14,20311	15,10531	11,43640	14,20311	15,10531	11,43640	14,20311	15,10531	11,43640
300,000	100,001-500,000	100,001-500,000	7,70391	9,95121	10,72872	7,97943	10,49597	11,26380	7,97943	10,49597	11,26380	7,97943	10,49597	11,26380	7,97943	10,49597	11,26380	
			8,10370	10,38290	11,19849	8,38483	10,93628	11,76150	8,38483	10,93628	11,76150	8,38483	10,93628	11,76150	8,38483	10,93628	11,76150	8,38483
			8,95124	11,30048	12,19634	9,24512	11,87278	12,78327	9,24512	11,87278	12,78327	9,24512	11,87278	12,78327	9,24512	11,87278	12,78327	9,24512
500,000	500,001-1,000,000	500,001-1,000,000	7,54807	9,78314	10,54703	7,82141	10,32459	10,98632	7,82141	10,32459	10,98632	7,82141	10,32459	10,98632	7,82141	10,32459	10,98632	
			7,78269	10,03821	10,82069	8,05931	10,58265	11,37771	8,05931	10,58265	11,37771	8,05931	10,58265	11,37771	8,05931	10,58265	11,37771	8,05931
			8,26790	10,56041	11,38632	8,55152	11,11738	11,95848	8,55152	11,11738	11,95848	8,55152	11,11738	11,95848	8,55152	11,11738	11,95848	8,55152

ตารางที่ 5.14 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	วงเงินคุ้มครองผู้ทำประกัน	จำนวนเต็ม*(%)																	
			0			3			5											
			A	T	M	A	T	M	A	T	M									
40	100,000	0-100,000	6,24870	6,60807	7,39756	7,08567	8,34135	9,16982	7,64756	9,47471	10,33361	6,24870	6,60807	7,39756	7,08567	8,34135	9,16982	7,64756	9,47471	10,33361
			7,07135	7,43960	8,23035	7,94616	9,23636	10,09178	8,53401	10,40860	11,30111	7,07135	7,43960	8,23035	7,94616	9,23636	10,09178	8,53401	10,40860	11,30111
			8,84091	9,33363	10,20288	9,91140	11,28513	12,21750	10,56506	12,50095	13,54043	8,84091	9,33363	10,20288	9,91140	11,28513	12,21750	10,56506	12,50095	13,54043
	300,000	100,001-300,000	5,82405	6,18763	6,98656	6,84247	7,89068	8,72690	7,19164	9,00425	9,86963	5,82405	6,18763	6,98656	6,84247	7,89068	8,72690	7,19164	9,00425	9,86963
			6,17410	6,55003	7,37759	7,00777	8,27908	9,14872	7,56739	9,40988	10,31149	6,17410	6,55003	7,37759	7,00777	8,27908	9,14872	7,56739	9,40988	10,31149
			6,91076	7,31437	8,20792	7,77798	9,10049	10,04582	8,36063	10,26944	11,25282	6,91076	7,31437	8,20792	7,77798	9,10049	10,04582	8,36063	10,26944	11,25282
	500,000	500,001-1,000,000	5,68716	6,04606	6,83398	6,49974	7,73913	8,56270	7,04491	8,84616	9,69777	5,68716	6,04606	6,83398	6,49974	7,73913	8,56270	7,04491	8,84616	9,69777
			6,89315	7,25913	8,06369	6,71455	7,96726	8,80985	7,26575	9,08415	9,95669	6,89315	7,25913	8,06369	6,71455	7,96726	8,80985	7,26575	9,08415	9,95669
			6,31740	6,69853	7,53876	7,15743	8,43843	9,32221	7,72143	9,57613	10,49339	6,31740	6,69853	7,53876	7,15743	8,43843	9,32221	7,72143	9,57613	10,49339

อายุ	ทุนประกัน	วงเงินคุ้มครองผู้ทำประกัน	จำนวนเต็ม*(%)											
			7			8								
			A	T	M	A	T	M						
40	100,000	0-100,000	8,21235	10,58905	11,48042	8,49576	11,13674	12,04386	8,21235	10,58905	11,48042	8,49576	11,13674	12,04386
			9,12533	11,56292	12,49265	9,42221	12,13121	13,08106	9,12533	11,56292	12,49265	9,42221	12,13121	13,08106
			11,22389	13,81325	14,84301	11,55475	14,42891	15,48575	11,22389	13,81325	14,84301	11,55475	14,42891	15,48575
	300,000	100,001-300,000	7,74243	10,06820	10,99574	8,02025	10,63738	11,55200	7,74243	10,06820	10,99574	8,02025	10,63738	11,55200
			8,12986	10,52031	11,45731	8,41210	11,06767	12,02326	8,12986	10,52031	11,45731	8,41210	11,06767	12,02326
			8,94662	11,41569	12,44208	9,24080	11,98987	13,02938	8,94662	11,41569	12,44208	9,24080	11,98987	13,02938
	500,000	500,001-1,000,000	7,59261	9,93371	10,81634	7,86736	10,46974	11,36888	7,59261	9,93371	10,81634	7,86736	10,46974	11,36888
			7,81963	10,18136	11,08654	8,09751	10,72114	11,64469	7,81963	10,18136	11,08654	8,09751	10,72114	11,64469
			8,26836	10,63372	11,64742	8,57286	11,24449	12,21742	8,26836	10,63372	11,64742	8,57286	11,24449	12,21742

ตารางที่ 5.14 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	วงเงินคุ้มครองผู้ทำประกัน	จำนวนเดือน (%)											
			0			3			5					
			A	T	M	A	T	M	A	T	M			
45	100,000	0-100,000	6,50688	6,96382	7,84687	7,35695	8,67494	9,62492	7,92069	9,79283	10,79279	7,36041	8,84970	11,80145
			9,30433	9,80556	10,78471	10,29367	11,73384	12,81194	10,99951	12,96369	14,14341	6,04479	7,23099	10,28584
			6,38430	6,89008	7,78266	7,23099	8,58424	9,55504	7,79606	9,67754	10,72023	5,91188	7,24966	10,11684
300,000	100,001-500,000	500,001-1,000,000	7,09684	7,60689	8,58647	7,97550	9,32684	10,43604	8,56544	10,51059	11,64319	6,11186	7,50682	10,37146
			6,52311	7,00517	7,94088	7,37569	8,71939	9,72613	7,94813	9,83926	10,88860	5,91188	7,24966	10,11684
			6,11186	6,57563	7,47310	6,94680	8,26033	9,22245	7,50682	9,36693	10,37146	6,52311	7,94813	10,88860

อายุ	ทุนประกัน	วงเงินคุ้มครองผู้ทำประกัน	จำนวนเดือน (%)											
			7			8								
			A	T	M	A	T	M						
45	100,000	0-100,000	8,50513	10,89081	11,94408	8,79329	11,43143	12,51294	8,45128	11,89785	12,99967	9,75319	12,45799	13,59011
			11,62994	14,22751	16,45488	11,96675	14,83534	16,10223	7,99546	10,39081	11,41496	8,27658	10,69182	11,97286
			8,36975	10,77084	11,86830	8,65601	11,30921	12,43558	8,06932	10,44181	11,50420	8,12830	10,72900	11,79286
300,000	100,001-500,000	500,001-1,000,000	9,15844	11,63733	12,83306	9,44601	12,19239	13,42089	9,15844	11,63733	12,83306	9,44601	12,19239	13,42089
			7,84919	10,20081	11,23856	8,12830	10,72900	11,79286	8,06932	10,44181	11,50420	8,35143	10,97410	12,06393
			8,52306	10,93878	12,05462	8,81147	11,48050	12,62601	8,52306	10,93878	12,05462	8,81147	11,48050	12,62601

ตารางที่ 5.14 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	วงเงินคุ้มครองผู้ทำประกัน	ส่วนเบี่ยงเบน (%)														
			0			3			5								
			A	T	M	A	T	M	A	T	M						
50	100,000	0-100,000	7,08149	7,54674	8,54291	7,95484	9,23222	10,32184	8,55737	10,32909	11,49021	9,53761	11,35579	12,56825	11,80136	13,73669	15,08175
	300,000	100,001-500,000	6,56182	7,02927	8,02993	7,42255	8,67336	9,77086	7,96964	9,75647	10,91420	8,35464	10,13839	11,33925	9,09589	10,84254	12,23997
	500,000	500,001-1,000,000	6,43213	6,89409	7,88203	7,28736	8,53564	9,61224	7,85059	9,60718	10,74851	6,82723	7,08748	8,10463	8,06978	9,82184	10,69796
			7,02791	7,51579	8,66388	7,90889	9,19725	10,34439	8,49980	10,29479	11,51380						

อายุ	ทุนประกัน	วงเงินคุ้มครองผู้ทำประกัน	ส่วนเบี่ยงเบน (%)															
			7			8												
			A	T	M	A	T	M										
50	100,000	0-100,000	9,15250	11,40784	12,64215	9,45095	11,83881	13,21144	10,16176	12,47382	13,76902	10,47492	13,02446	14,36184	12,49856	14,95326	16,41122	17,06263
	300,000	100,001-500,000	8,57906	10,61388	12,04152	8,66956	11,33454	12,59688	8,94399	11,20971	12,48467	9,23951	11,73747	13,05078	9,71087	12,04452	13,42492	14,01045
	500,000	500,001-1,000,000	8,43629	10,65898	11,86886	8,72468	11,17715	12,42759	8,65112	10,89182	12,12881	8,94261	11,41403	12,68772	9,09028	11,37195	12,66676	13,23665

ตารางที่ 5.14 (ต่อ)

อายุ	ทุนประกัน	รวมได้สุทธิของ ผู้ประกัน	จำนวนเดือน (%)											
			0			3			5					
			A	T	M	A	T	M	A	T	M			
55	100,000	0-100,000	7,96856	8,38752	9,55774	8,90788	10,03480	11,33682	9,52377	11,10859	12,50529	7,96856	8,38752	9,55774
			8,89504	9,39747	10,61244	9,94956	11,10756	12,47007	10,86653	12,22205	13,68986	8,89504	9,39747	10,61244
			11,28780	11,79873	13,07881	12,36940	13,60781	15,13856	13,06818	14,82480	16,48724	11,28780	11,79873	13,07881
300,000	100,001-500,000	0-100,000	7,36838	7,78446	8,92252	8,27916	9,39595	10,88872	8,87728	10,44651	11,82881	7,36838	7,78446	8,92252
			7,70887	8,11858	9,23234	8,61560	9,74973	11,06989	9,22315	10,81307	12,24999	7,70887	8,11858	9,23234
			8,38286	8,81762	10,10372	9,31923	10,48122	11,92284	9,94716	11,58207	13,11764	8,38286	8,81762	10,10372
500,000	500,001-1,000,000	0-100,000	7,25982	7,65349	8,80753	8,14725	9,25737	10,53386	8,74173	10,30000	11,86712	7,25982	7,65349	8,80753
			7,45018	7,85051	9,02572	8,34667	9,46588	10,78704	8,94564	10,51882	11,91050	7,45018	7,85051	9,02572
			7,84058	8,25500	9,47514	8,75295	9,88430	11,24836	9,35441	10,96292	12,41282	7,84058	8,25500	9,47514

อายุ	ทุนประกัน	รวมได้สุทธิของ ผู้ประกัน	จำนวนเดือน (%)											
			7			8								
			A	T	M	A	T	M						
55	100,000	0-100,000	10,14185	12,16189	13,65742	10,45179	12,68027	14,22886	10,14185	12,16189	13,65742	10,45179	12,68027	14,22886
			11,24621	13,31477	14,82268	11,57196	13,85273	15,48712	11,24621	13,31477	14,82268	11,57196	13,85273	15,48712
			13,82678	16,01893	17,81768	14,19535	16,60020	18,47466	13,82678	16,01893	17,81768	14,19535	16,60020	18,47466
300,000	100,001-500,000	0-100,000	9,47742	11,47696	12,85311	8,77818	11,98446	13,50884	9,47742	11,47696	12,85311	8,77818	11,98446	13,50884
			9,83286	11,85597	13,38424	10,13842	12,36956	13,94842	9,83286	11,85597	13,38424	10,13842	12,36956	13,94842
			10,57754	12,85178	14,29963	10,89354	13,1785	14,87791	10,57754	12,85178	14,29963	10,89354	13,1785	14,87791
500,000	500,001-1,000,000	0-100,000	8,33818	11,32663	12,78468	9,63706	11,83377	13,33749	8,33818	11,32663	12,78468	9,63706	11,83377	13,33749
			9,54766	11,55182	13,00811	9,84934	12,06051	13,59558	9,54766	11,55182	13,00811	9,84934	12,06051	13,59558
			9,97808	12,01098	13,56110	10,28564	12,52708	14,12874	9,97808	12,01098	13,56110	10,28564	12,52708	14,12874

ปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน ณ เดือน เมษายน 2536 เท่ากับ 8.5 % จากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน ในปัจจุบันพบว่าเงื่อนไขของการทำประกันชีวิตที่ทำให้ อัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตมากกว่าอัตราดอกเบี้ย มีรายละเอียด ดังตารางที่ 5.15



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ตารางที่ 5.15 แสดงเงื่อนไขการทำประกันชีวิตที่ให้ค่าอัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตมากกว่าอัตราดอกเบี้ย ในกรณีที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเท่ากับ 8.5% (อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน ณ.เดือน เมษายน 2536)

อายุ	จำนวนทุนประกันชีวิต	ระดับรายได้สุทธิของผู้ทำประกันชีวิต	บริษัท	อัตราผลตอบแทนภายในขั้นต่ำ
25+	100,000	500,001-1,000,000	A	8.69022
25+	100,000	500,001-1,000,000	T	8.80587
25+	100,000	500,001-1,000,000	M	9.50922
45+	100,000	100,001-500,000	M	8.73787
45+	300,000	500,001-1,000,000	M	8.59847
50+	100,000	0-100,000	M	8.54291
50+	500,000	500,001-1,000,000	M	8.56388
55+	100,000	100,001-500,000	A	8.98504
55+	100,000	100,001-500,000	T	9.39747
55+	300,000	0-100,000	M	8.95252
55+	300,000	100,001-500,000	M	9.32334
55+	300,000	500,001-1,000,000	T	8.81762
55+	500,000	0-100,000	M	8.80753
55+	500,000	100,001-500,000	M	9.02572

หมายเหตุ ตารางนี้พิจารณาเปรียบเทียบระหว่างอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน ณ. เดือน เมษายน 2536 กับอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่เกิดกับผู้ทำประกันชีวิต ซึ่งผู้ทำประกันชีวิตจะไม่ขอเงินจากบริษัทประกันชีวิตเพื่อนำไปฝากยังสถาบันการเงิน เนื่องจากส่วนเหลือของอัตราดอกเบี้ยเกือบจะไม่มี (ส่วนเหลือเท่ากับ 0.5 %)

ในกรณีที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน มากกว่า 8.5% เงื่อนไขที่ทำให้อัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิต มากกว่าอัตราดอกเบี้ย เมื่ออัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเท่ากับ 11% 13% 15% และ 16% มีรายละเอียดดังตารางที่ 5.16 ตารางที่ 5.17 ตารางที่ 5.18 และตารางที่ 5.19 ตามลำดับ

ตารางที่ 5.16 แสดงเงื่อนไขการทำประกันชีวิตที่ให้ค่าอัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตมากกว่าอัตราดอกเบี้ย ในกรณีที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเท่ากับ 11 %

อายุ	จำนวนทุนประกันชีวิต	ระดับรายได้สุทธิของผู้ทำประกันชีวิต	บริษัท	อัตราผลตอบแทนภายในขั้นต่ำ
25+	100,000	500,001-1,000,000	M	11.50856
35+	100,000	500,001-1,000,000	T	11.02838
50+	100,000	100,001-500,000	M	11.35216
50+	100,000	500,001-1,000,000	A	11.10754
50+	300,000	500,001-1,000,000	M	11.03800
55+	100,000	0-100,000	M	11.33692
55+	100,000	100,001-500,000	T	11.10756
55+	300,000	100,001-500,000	M	11.08569
55+	500,000	500,001-1,000,000	M	11.24836

ตารางที่ 5.17 แสดงเงื่อนไขการทำประกันชีวิตที่ให้ค่าอัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตมากกว่าอัตราดอกเบี้ย ในกรณีที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเท่ากับ 13 %

อายุ	จำนวนทุนประกันชีวิต	ระดับรายได้สุทธิของผู้ทำประกันชีวิต	บริษัท	อัตราผลตอบแทนภายในขั้นต่ำ
35+	100,000	500,001-1,000,000	M	13.16835
50+	100,000	500,001-1,000,000	T	13.73669
55+	100,000	100,001-500,000	M	13.68996
55+	300,000	500,001-1,000,000	M	13.11764

ตารางที่ 5.18 แสดงเงื่อนไขการทำประกันชีวิตที่ค่าให้อัตรာผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตมากกว่าอัตราดอกเบี้ย ในกรณีที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเท่ากับ 15%

อายุ	จำนวนทุนประกันชีวิต	ระดับรายได้สุทธิของผู้ทำประกันชีวิต	บริษัท	อัตราผลตอบแทนภายในขั้นต่ำ
45+	100,000	500,001-1,000,000	M	15.45486
55+	100,000	500,001-1,000,000	T	16.01683

ตารางที่ 5.19 แสดงเงื่อนไขการทำประกันชีวิตที่ค่าให้อัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตมากกว่าอัตราดอกเบี้ย ในกรณีที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเท่ากับ 16%

อายุ	จำนวนทุนประกันชีวิต	ระดับรายได้สุทธิของผู้ทำประกันชีวิต	บริษัท	อัตราผลตอบแทนภายในขั้นต่ำ
45+	100,000	500,001-1,000,000	M	16.10223
55+	100,000	500,001-1,000,000	T	16.60320

จากการศึกษาอัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิต สำหรับผู้ทำประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ ที่มีเงื่อนไขในกรณีครบสัญญา คือ คืนเงินสด 10% ทุก ๆ สิ้นปีที่ 3 รับเงินปันผลประมาณ 40% เมื่อครบกำหนดสัญญา รับทุนประกันคืนเมื่อครบกำหนดสัญญา และถ้าผู้ทำประกันชีวิตเสียชีวิตในระหว่างสัญญา จะได้รับทุนประกันชีวิต พร้อมกับทุนประกันที่บริษัทประกันชีวิตเพิ่มความคุ้มครองให้ 10% ทุก ๆ 3 ปี ที่ทำประกันชีวิตกับบริษัท A T และ M สามารถสรุปได้ดังนี้

1. อัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิต ของผู้ทำประกันที่ทำประกันชีวิตเมื่อมีอายุมากจะมีค่ามากกว่า อัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตของผู้ที่เริ่มทำประกันชีวิตเมื่อมีอายุน้อย

2. อัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิต จะเปลี่ยนแปลงในทิศทางตรงกันข้ามกับจำนวนทุนประกันชีวิต คือ อัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิต ของผู้ที่ทำประกันชีวิตด้วยจำนวนทุนประกันชีวิตที่มากจะมีค่าน้อยกว่า อัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตของผู้ที่ทำประกันชีวิตด้วยทุนประกันชีวิตที่น้อยกว่า

3. รายได้สุทธิของผู้ทำประกันชีวิตที่เพิ่มขึ้นมีส่วนที่ทำให้อัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตเพิ่มขึ้น เนื่องจากผู้ทำประกันชีวิตจะได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้นจากการนำเบี้ยประกันชีวิตไปหักเป็นค่าลดหย่อนในการคำนวณภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น

4. อัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตของผู้ทำประกันชีวิต จะเพิ่มขึ้นถ้าส่วนเหลือระหว่างอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทประกันชีวิตคิดกับ ผู้ทำประกันชีวิตเมื่อขอกู้เงินจากบริษัทประกันชีวิตกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเพิ่มขึ้น

และเมื่อพิจารณาอัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตกับบริษัท A T และ M (ดูภาพแสดงอัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตสำหรับเงื่อนไขต่าง ๆ ที่ภาคผนวก ข.) เปรียบเทียบกันแล้วจะพบว่า อัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตกับบริษัท M จะมีค่ามากกว่าอัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตกับบริษัท T และ A ตามลำดับ ในทุก ๆ เงื่อนไขของการทำประกันชีวิต สาเหตุที่ทำให้อัตราผลตอบแทนภายในจากการทำประกันชีวิตมีลักษณะดังกล่าวเนื่องจากอัตราเบี้ยประกันชีวิตที่แตกต่าง กันของแต่ละบริษัทซึ่งจะเห็นว่าอัตราเบี้ยประกันชีวิตของบริษัท A จะมีจำนวนมากที่สุดรองลงมาก็คือ T และ M ตามลำดับ ในทุกช่วงอายุ และจำนวนมูลค่าเวนคืนเงินสดที่แตกต่างกันของแต่ละบริษัท