

การสำรวจปัจจัยที่ประชาชนในเขตนิคมอุตสาหกรรมนวนคร
ใช้ในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว



การศึกษาเฉพาะบุคคลเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
มหาวิทยาลัยกรุงเทพ
พ.ศ. 2552



© 2552

ณัฐวดี รอดกงรวบ

สงวนลิขสิทธิ์

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยกรุงเทพ
อนุมัติให้การศึกษาเฉพาะบุคคลนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

เรื่อง การสำรวจปัจจัยที่ประชาชนในเขตนิคมอุตสาหกรรมนวนคร
ใช้ในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ผู้วิจัย นาย ญัฐวุฒิ รอดคงรวย

ได้พิจารณาเห็นชอบโดย

อาจารย์ที่ปรึกษา

(รองศาสตราจารย์ สุรเสกข์ พงษ์หาญยุทธ)

ผู้แทนบัณฑิตวิทยาลัย

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. เกษมสันต์ พิพัฒน์ศิริศักดิ์)

กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ

(รองศาสตราจารย์ ศศนันท์ วิวัฒน์ชาติ)

(ดร. สุภารัตน์ ดิษยวรรณนะ จันทราวัดนากุล)

คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย

วันที่ 28 เดือน กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2552

บทคัดย่อ

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์ เพื่อศึกษาและสำรวจปัจจัยที่ประชาชนในเขตนิคมอุตสาหกรรมนวนคร ใช้ในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยเลือก จากพนักงานบริษัทที่อยู่ในเขตนิคมอุตสาหกรรมนวนคร จำนวน 20 บริษัท จากจำนวนทั้งสิ้น 183 บริษัท โดยเลือกบริษัท ละ 15 คน รวมทั้งสิ้น 300 ตัวอย่าง โดยใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างและทำการจับฉลากเลือกตัวอย่างขึ้นมา เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยเป็นแบบสอบถามจำนวน 1 ชุด โดยเก็บ ข้อมูลในช่วง เดือน กุมภาพันธ์ 2552 สถิติที่ใช้ได้แก่ ค่าเฉลี่ย ค่าร้อยละ และการวิเคราะห์ค่าไคสแควร์ (Chi-squared) วิเคราะห์ข้อมูล โดยโปรแกรม SPSS

ผลการวิจัยพบว่า

ปัจจัยที่ใช้ในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว สูงที่สุดของกลุ่มตัวอย่างคือ การ เพศหญิง รองลงมา คือ เพศชาย ลำดับต่อมาคือ คือปัจจัยด้านอายุของผู้ลงทุน จะมีช่วงอายุระหว่าง 31-40 ปี มากที่สุด และลำดับต่อมา ผู้ลงทุน มีสถานภาพโสด มากที่สุด และมีการศึกษาอยู่ในระดับปริญญาตรี มากที่สุด ส่วนรายได้ของครอบครัวต่อเดือน จะอยู่ระหว่าง 20,000-40,000 บาทมากที่สุด โดยมีปัจจัยด้านประสบการณ์การทำงานไม่เกิน 5 ปี มากที่สุด ลำดับต่อมา ผู้ลงทุน มีลักษณะอาชีพ ฝ่ายบัญชี/การเงิน มากที่สุด

รูปแบบการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ที่เป็นปัจจัยในการตัดสินใจลงทุน สูงที่สุดของกลุ่มตัวอย่างคือ จะมีการออมเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ มากที่สุด และ พบว่า สามารถยอมรับความเสี่ยงในการลงทุนได้ในระดับปานกลาง มากที่สุด จากการศึกษาพบว่า ผู้ลงทุนมีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว โดยเป็นการตัดสินใจด้วยตัวเอง มากที่สุด โดยปัจจัยในการลงทุน ที่นักลงทุนจะคำนึงถึงปัจจัยในเรื่องผลตอบแทน มากที่สุด โดยผู้ที่ยังไม่เคยลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มีมากที่สุด ในส่วน มูลค่าเงินที่จะลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มูลค่าที่จะลงทุนมากที่สุดที่สุดคือระหว่าง 10,001 – 50,000 บาท

ในส่วนของ การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เมื่อได้รับได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี พบว่า มีการตัดสินใจลงทุนในระดับปานกลาง มากที่สุด ในส่วน ของ สำหรับความเพียงพอของ ข่าวสารจากกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่า ยังได้รับข้อมูลค่อนข้างน้อย เป็นจำนวนมากที่สุด และลำดับต่อมาจากการที่สถานะเศรษฐกิจของประเทศในปัจจุบัน ส่งผลให้มีตัดสินใจลงทุนลดลง มากที่สุด

กิตติกรรมประกาศ

ผลการศึกษาเฉพาะบุคคลฉบับนี้ สำเร็จลุล่วงได้ด้วยความอนุเคราะห์จาก รองศาสตราจารย์สุรเสกข์ พงษ์หาญยุทธ อาจารย์ที่ปรึกษาการศึกษาเฉพาะบุคคล ที่ได้กรุณา สละเวลา ให้คำปรึกษา คำแนะนำ และข้อคิดเห็นที่เป็นประโยชน์ ต่อการทำการศึกษาระดับบุคคล ซึ่งทำให้การศึกษาเฉพาะบุคคล ฉบับนี้ มีความสมบูรณ์ยิ่งขึ้น ผู้เขียนขอกราบขอบพระคุณไว้ ณ ที่นี้ด้วย

นอกจากนี้ขอกราบขอบพระคุณ รองศาสตราจารย์ศศนันท์ วิวัฒน์ชาติ ที่ให้ความกรุณา ในการเป็นผู้เชี่ยวชาญในการตรวจสอบคุณภาพ เครื่องมือในการทำวิจัย แนะนำ ซึ่งจะส่งผลให้ งานวิจัยชิ้นนี้เป็นไปตามจุดมุ่งหมายของการวิจัย

ผู้วิจัยต้องขอขอบคุณ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และ คุณ ชวลิต จงจริยางกูร ผู้จัดการสาขานวนคร ที่ให้การสนับสนุนด้านกำลังใจ และให้ความช่วยเหลือ ในการทำวิจัย และ คำปรึกษามาโดยตลอด และต้องขอขอบคุณพนักงานธนาคารกรุงเทพ สาขานวนคร ทุกคน ที่ให้ กำลังใจ และคำปรึกษาเป็นอย่างดี

สุดท้ายนี้ ผู้วิจัยขอขอบพระคุณ พ่อ แม่ และน้องสาว ที่ให้กำลังใจในการต่อสู้กับ อุปสรรคต่างๆ มาโดยตลอด

ณัฐวุฒิ รอดคงรวาย

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อ	ง
กิตติกรรมประกาศ	ฉ
สารบัญตาราง	ฅ
สารบัญภาพ	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	1
ความสำคัญของปัญหา	1
วัตถุประสงค์ของการศึกษา	3
ขอบเขตของการวิจัย	3
นิยามศัพท์เชิงปฏิบัติการ	3
กรอบแนวคิด	5
สมมติฐานการศึกษา	6
ข้อตกลงเบื้องต้น	7
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	7
บทที่ 2 แนวความคิดทางทฤษฎีและวรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	8
แนวความคิดทางทฤษฎี	8
ทฤษฎีการบริหาร โลกของนักเศรษฐศาสตร์	10
ทฤษฎีลำดับความต้องการของมาสโลว์	11
ทฤษฎีเกี่ยวกับพฤติกรรมผู้ลงทุน	14
วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	17
บทที่ 3 วิธีการดำเนินการวิจัย	23
ประเภทการวิจัย	23
ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง	23
วิธีการเลือกกลุ่มตัวอย่าง	23
เครื่องมือในการสำรวจ	23
วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล	24
การวิเคราะห์ข้อมูล	24

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บทที่ 4 ผลการวิเคราะห์	26
ตอนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม	26
ตอนที่ 2 ข้อมูลด้านพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	28
ตอนที่ 3 ข้อมูลด้านความต้องการพื้นฐานของประชากร	31
ตอนที่ 4 การทดสอบสมมติฐาน	34
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	45
สรุปผลการวิจัย	45
ผลการพิสูจน์สมมติฐาน	47
ข้อเสนอแนะ	48
บรรณานุกรม	
เอกสารและสิ่งอ้างอิง	
ภาคผนวก	
ภาคผนวก ก แบบสอบถาม	
ภาคผนวก ข ผลการทดสอบแบบสอบถาม	
ภาคผนวก ค ข้อมูลส่วนแบ่งการตลาดและสถิติทางภาษีของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	

สารบัญตาราง

ตารางที่		หน้า
1	ลักษณะทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม	26
2	จำนวนและร้อยละจำแนกตามวิธีการออมและการลงทุนในปัจจุบัน	28
3	จำนวนและร้อยละจำแนกตามการยอมรับความเสี่ยงในการลงทุน	28
4	จำนวนและร้อยละจำแนกตามวิธีการตัดสินใจในการลงทุน	28
5	จำนวนและร้อยละจำแนกตามปัจจัยใจในการออมเงินหรือลงทุน	29
6	จำนวนและร้อยละจำแนกตามการลงทุนในกองทุนรวมระยะยาว	29
7	จำนวนและร้อยละจำแนกตามมูลค่าเงินลงทุน	29
8	จำนวนและร้อยละจำแนกตามการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	30
9	จำนวนและร้อยละจำแนกตามการได้รับข้อมูลข่าวสารจากกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	30
10	จำนวนและร้อยละจำแนกตามสถานะเศรษฐกิจของประเทศในปัจจุบัน	30
11	จำนวน ร้อยละ และค่าเฉลี่ยความต้องการพื้นฐานของประชากร	31
12	ความสัมพันธ์ระหว่างเพศกับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	35
13	ความสัมพันธ์ระหว่างอายุกับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	35
14	ความสัมพันธ์ระหว่างสภาพการสมรสกับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	36
15	ความสัมพันธ์ระหว่างระดับการศึกษากับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	37
16	ความสัมพันธ์ระหว่างรายได้ต่อเดือนกับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	37
17	ความสัมพันธ์ระหว่างประสบการณ์การทำงานกับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	38

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่		หน้า
18	ความสัมพันธ์ระหว่างลักษณะอาชีพกับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	39
19	ความสัมพันธ์ระหว่างรูปแบบการออมกับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	40
20	ความสัมพันธ์ระหว่างการยอมรับความเสี่ยงกับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจ ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	40
21	ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนกับความคิดเห็นต่อ การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	41
22	ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่นักลงทุนคำนึงกับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจ ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	42
23	ความสัมพันธ์ระหว่างสิทธิประโยชน์ทางภาษีกับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจ ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	42
24	ความสัมพันธ์ระหว่างสถานะเศรษฐกิจกับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	43
25	ความสัมพันธ์ระหว่างการรับรู้ข้อมูลข่าวสารของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวกับ ความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	44

สารบัญภาพ

ภาพที่	หน้า
กรอบแนวคิดในการศึกษา	6
เส้นอรรถประโยชน์ของนักลงทุนแต่ละประเภท	9
เส้นการบริโภคและการออม	11



บทที่ 1

บทนำ

ความสำคัญของปัญหา

ปัจจุบันเศรษฐกิจไทยกำลังเผชิญอยู่กับปัจจัยเสี่ยงต่อการเจริญเติบโต และเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ ที่มาจากปัญหา Subprime ในสหรัฐอเมริกา ที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจเติบโตของเศรษฐกิจโลกและการส่งออกของไทย และความผันผวนของราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกซึ่งกดดันให้ราคาสินค้าในประเทศปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตและกำไรของประชาชนในวงกว้าง รวมถึงซ้ำเติมสถานะที่อุปสงค์ในประเทศยังไม่ฟื้นตัวดีนัก

ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมใน ไตรมาสที่ 3 ของปี 2551 มีสัญญาณการชะลอตัว เนื่องจากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและนักธุรกิจ ต่ำลงจากปัจจัยการเมืองภายในประเทศ ประกอบกับความวิตกกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากวิกฤตการเงินโลกมากขึ้น แม้จะมีปัจจัยบวกจากราคาน้ำมันโลกที่ปรับตัวลง และอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในไตรมาสที่ 3 อยู่ที่ ร้อยละ 7.3 ซึ่งใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว สำหรับภาคการส่งออก ปริมาณการส่งออกมีมูลค่า 15,665 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัวร้อยละ 19.5 แต่ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว สอดคล้องกับการผลิตภาคอุตสาหกรรม ที่ขยายตัวจากระยะเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 4.6 แต่ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้า ตามการชะลอตัวลงของการผลิตในสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ และชิ้นส่วนยานยนต์ ขณะที่ภาคการท่องเที่ยวหดตัวลง อย่างไรก็ดี ผลผลิตและราคาพืชผลสำคัญขยายตัวในเกณฑ์ดี ตามอุปสงค์ในต่างประเทศที่ปรับตัวสูงขึ้น

เสถียรภาพด้านการค้าต่างประเทศอยู่ในเกณฑ์ดี จากการที่ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล 703 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. แต่มีเงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิ เกินดุล 1,808 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. จึงส่งผลให้ดุลการชำระเงินเกินดุล 2,033 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ทำให้เงินสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2551 อยู่ในระดับ 102.4 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ด้านเสถียรภาพในประเทศ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปและอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง จาการาคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง

สายนโยบายการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย ตุลาคม 2551

จากการที่อัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตร (Repurchase Rate) ซึ่งธนาคารแห่งประเทศไทยใช้เป็นอัตรากำหนดราคาพันธบัตรรัฐบาลกับธนาคารพาณิชย์ต่างๆ ซึ่งจะเป็นแหล่งกักเงินระยะสั้น เพื่อปรับสภาพคล่องของธนาคารพาณิชย์ โดยอัตราดอกเบี้ย Repurchase Rate มีการปรับตัวลดลง

จาก 3.75 เปอร์เซ็นต์ ลงมาเหลือแค่ 2.75 เปอร์เซ็นต์ เพื่อส่งสัญญาณให้ธนาคารพาณิชย์ต่างๆมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทั้งในส่วนของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ลดลงทั้งระบบ เพื่อเป็นการลดภาระค่าใช้จ่ายในส่วนของดอกเบี้ยเงินกู้ ให้กับประชาชน และเป็นการลดต้นทุนค่าครองชีพลงในสภาวะที่เศรษฐกิจกำลังเข้าสู่ในช่วงถดถอย และเป็นการกระตุ้นให้เกิดการลงทุนของภาคเอกชนมากขึ้น จากการที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ปรับลดลง ต้นทุนในการดำเนินธุรกิจจึงลดลงตามไปด้วย ในด้านของอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ปรับตัวลดลง (อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี อัตราเฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ ,ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์)ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 1.75 เปอร์เซ็นต์ จากเดิมอยู่ที่ 2.75 เปอร์เซ็นต์ จึงเป็นสาเหตุหนึ่งที่ทำให้การออมเงินในธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินจากประชาชนลดลงอย่างมาก ธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินจึงเป็นเพียงช่องทางออมเงินทางหนึ่งเท่านั้น จึงได้มีช่องทางเลือกอื่นที่ให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าการออมเงิน เพื่อเป็นทางเลือกให้กับนักลงทุนที่ต้องการหาผลตอบแทนที่สูงขึ้นกว่าการฝากเงิน ซึ่งก็คือ การลงทุน

ประเทศที่กำลังพัฒนาส่วนใหญ่ มักจะพบปัญหาในเรื่องช่องว่างระหว่างการออมกับการลงทุน มักจะเป็นการลงทุนมากกว่าการออม จึงก่อให้เกิดปัญหาการขาดดุลเงินออม ภาครัฐจึงได้ให้การส่งเสริมเกี่ยวกับการออมและการลงทุนในระยะยาวให้มากกว่าในระยะสั้น เพื่อทำให้เกิดความสมดุลระหว่างเงินลงทุนและเงินออมขึ้นในประเทศ ซึ่งเงินลงทุนในระยะยาวจะส่งผลดีต่อภาคการผลิตและการบริโภคขึ้นในประเทศ และส่งผลให้เศรษฐกิจของประเทศโดยรวมเกิดการขยายตัวขึ้น อย่างยั่งยืน

ทางรัฐบาลและหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง จึงได้มีการส่งเสริมและพัฒนาช่องทางการลงทุน โดยมีการพัฒนาสถาบันการเงินประเภทจัดการลงทุน ที่จะมีส่วนช่วยสนับสนุนและคุ้มครองนักลงทุนรายย่อย โดยสนับสนุนให้สถาบันจัดการลงทุนในลักษณะ กองทุนรวม เกิดขึ้น เพื่อนักลงทุนที่ไม่สามารถติดตามข้อมูลข่าวสารเพื่อการตัดสินใจได้ทันเวลา และตลอดจนนักลงทุนที่ขาดประสบการณ์ในการลงทุน และนักลงทุนรายย่อยที่มีเงินจำนวนน้อยให้สามารถเข้ามาลงทุนได้

รัฐบาลได้ตระหนักถึงเสถียรภาพของตลาดทุนไทย จึงได้มีการส่งเสริมให้ผู้ลงทุนเข้ามาลงทุนใน กองทุนรวมหุ้นระยะยาว มากยิ่งขึ้น โดยเชื่อว่าหากมีผู้ลงทุนที่เป็นสถาบันในประเทศที่มีคุณภาพมากกว่าในปัจจุบัน จะทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยเกิดเสถียรภาพขึ้น โดยจะไม่ผันผวนไปตามแรงซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศและนักลงทุนรายย่อยมากเกินไป ด้วยเหตุนี้จึงมีมติคณะรัฐมนตรีขึ้นเมื่อวันที่ 27 เมษายน พ.ศ.2547 กำหนดให้มีการจัดตั้งกองทุนรวมหุ้นระยะยาวขึ้น โดยให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ลงทุนเพื่อจูงใจให้เกิดการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ซึ่งเป็นปัจจัยที่สำคัญในการสนับสนุนให้เกิดการลงทุน และจะทำให้เกิดประโยชน์ต่อเสถียรภาพ

และการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ และยังเป็นทางเลือกใหม่แก่นักลงทุน ในการแสวงหาผลตอบแทนที่คุ้มค่า รวมทั้งยังได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีอีกด้วย

ดังนั้นประเด็นในเรื่องการสำรวจปัจจัยที่ประชาชนในเขตนิคมอุตสาหกรรม นวนครใช้ในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จึงเป็นประเด็นปัญหาที่ทำให้เราสามารถที่จะทราบถึงเหตุผล หรือ ตัวแปรต่างๆ ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวได้

จึงทำให้ผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้อง ไม่ว่าจะเป็น รัฐบาล ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ธนาคารพาณิชย์ บริษัทประกันชีวิต เป็นต้น สามารถนำข้อมูลที่ได้ทำการศึกษาวิจัยในครั้งนี้ไปเป็นข้อมูลในการวางแผน เพื่อออกผลิตภัณฑ์ในการลงทุนรูปแบบต่างๆ ที่สามารถสนองความต้องการของผู้ลงทุน ได้อย่างเหมาะสม และสอดคล้อง

วัตถุประสงค์ของการศึกษา

เพื่อศึกษาและสำรวจปัจจัยด้านสภาพส่วนบุคคล ที่มีผลต่อ พฤติกรรมการลงทุน และความต้องการพื้นฐานของประชาชน ที่อยู่ในเขตนิคมอุตสาหกรรม นวนคร

ขอบเขตการวิจัย

การสำรวจปัจจัยที่ประชาชนในเขตนิคมอุตสาหกรรม นวนคร ใช้ในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว โดยมีการสุ่มตัวอย่างมาจากบริษัทที่อยู่ในเขตนิคมอุตสาหกรรม นวนคร ที่มีจำนวน 183 บริษัท มา 20 บริษัท ด้วยวิธีการจับฉลากบริษัทละ 15 ตัวอย่าง รวมเป็น 300 ตัวอย่าง ในการเก็บข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่างจะมาจากกลุ่มคนทำงานที่มีอายุระหว่าง 20 – 60 ปี ด้วยวิธีการสุ่ม โดยเก็บรวบรวมข้อมูลเพื่อดำเนินการวิจัย ตั้งแต่เดือน มกราคม ถึง เดือน กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2552

นิยามเชิงปฏิบัติการ

กองทุนรวม(Mutual Fund) หมายถึง โครงการลงทุนที่จัดตั้งและจัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อระดมเงินของนักลงทุนรายย่อยและจะนำไปลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สิน ตามที่กฎหมายกำหนด โดยจะมีผู้บริหารกองทุนมืออาชีพทำหน้าที่ในการลงทุน เพื่อสร้างผลตอบแทนให้กับกองทุน และจะนำผลประโยชน์ที่ได้จากการลงทุน โดยนำมาเฉลี่ยกลับคืนให้กับผู้ลงทุนตามสัดส่วนการลงทุนในกองทุนนั้น

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน(บลจ.) เป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตในการประกอบธุรกิจจัดการกองทุนจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์(ก.ล.ต.) และการดำเนินงานของ บลจ. จะต้องเป็นไปตามกฎเกณฑ์ต่างๆที่เกี่ยวข้อง คือ พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 กฎกระทรวงว่าด้วยการอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุน พ.ศ. 25459 ตลอดจนประกาศของ ก.ล.ต. อีกทั้งต้องบริหารกองทุนรวมให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ที่ได้รับอนุมัติและระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนอย่างเคร่งครัด

กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long-Term Equity Fund) เป็นกองทุนรวมที่ให้สิทธิผู้ลงทุนนำเงินลงทุนในแต่ละปีมาใช้ลดหย่อนภาษีได้ และไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของกองทุน แต่ทั้งนี้ผู้ลงทุนที่ซื้อหน่วยลงทุนภายในปี 2559 และปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดนั้นจึงจะได้สิทธิประโยชน์ทางภาษี โดยผู้ลงทุนสามารถลงทุนได้ไม่เกิน ร้อยละ 15 ของเงินได้พึงประเมินที่ได้รับในปีภาษีนั้น ทั้งนี้เฉพาะส่วนที่ไม่เกิน 500,000 บาท และจะต้องถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ที่ซื้อไว้ในแต่ละครั้ง โดยจะต้องถือต่อเนื่องกันเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปี ปฏิทิน และไม่จำเป็นต้องซื้อติดต่อกันทุกปี ซื้อในปีใดก็สามารถนำเงินลงทุนไปทำการลดหย่อนภาษีได้ในปีภาษีนั้น

การตัดสินใจลงทุน หมายถึง การพิจารณาถึงปัจจัยและความพร้อมทางด้านการเงิน โดยควรที่จะมีการวางแผนการเงินส่วนตัวเสียก่อน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าจะมีเงินเพียงพอสำหรับค่าใช้จ่ายต่างๆ และนำเงินเหลือเก็บมาลงทุน และสำหรับเป็นค่าใช้จ่ายในอนาคต หลังจากนั้นจึงสามารถจะเลือกได้ว่าจะเป็นการลงทุนเอง หรือให้ผู้อื่นลงทุนแทนให้ ซึ่งจะขึ้นอยู่กับแต่ละบุคคลที่มีความพร้อมและความรอบรู้ทางการลงทุนที่แตกต่างกันไป ซึ่งสามารถจำแนกปัจจัยที่ใช้ในการตัดสินใจลงทุนได้ดังนี้

- **เงินทุน** ถ้ามีเงินลงทุนน้อย จะไม่สามารถกระจายการลงทุนในสินทรัพย์หลายประเภทได้
- **อายุและสุขภาพ** คนที่มีอายุน้อยจะสามารถเลือกลงทุนที่เสี่ยงสูงได้มากกว่าผู้ที่มีอายุมาก
- **ภาระผูกพันส่วนตัว** อาจทำให้ไม่มีเงินเหลือพอที่จะไปลงทุนได้
- **ประสบการณ์** การขาดประสบการณ์หรือการศึกษาที่เพียงพอ อาจทำให้ขาดทุนจากการลงทุนได้
- **เวลา** การไม่มีเวลาติดตามสถานการณ์เกี่ยวกับการลงทุน จะทำให้ไม่ตัดสินใจที่จะเข้ามาลงทุน
- **การยอมรับความเสี่ยงที่ต่างกัน** ซึ่งจะขึ้นอยู่กับแต่ละบุคคล

- เป้าหมายในการลงทุน หมายถึงระยะเวลาการลงทุนที่ต้องการซึ่งจะมีผลต่อการจัดสรรเงินทุน และยังคงมีผลตอบแทนการลงทุนที่คาดหวัง

ประชาชนในเขตนิคมอุตสาหกรรม นวนคร หมายถึง ผู้ที่พำนักอาศัยหรือมีถิ่นฐานในการทำงาน ที่ตั้งอยู่ในเขตนิคมอุตสาหกรรมนวนคร จังหวัดปทุมธานี จำนวน 183 บริษัท

กรอบแนวคิดในการศึกษา

สามารถแบ่งออกได้เป็น 2 ส่วนคือ ส่วนแรกได้แก่ ตัวแปรอิสระ และส่วนที่สอง ได้แก่ ตัวแปรตาม

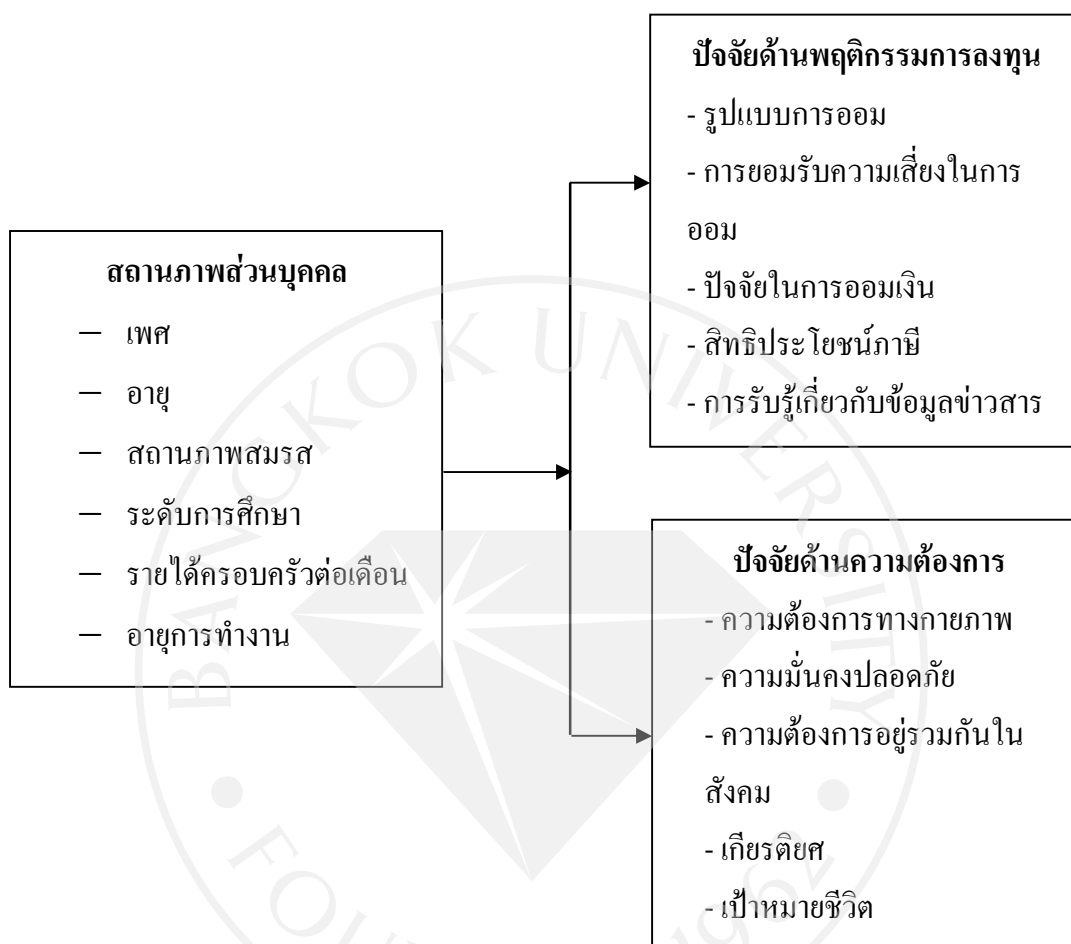
ส่วนที่ 1 ตัวแปรอิสระ จะเป็นตัวแปรที่จะบอกถึงข้อมูลด้านประชากรศาสตร์ของนักลงทุน หรือรายละเอียดส่วนบุคคล ประกอบไปด้วย

ข้อมูลด้านสถานภาพของบุคคล ที่บอกรายละเอียดข้อมูลด้าน เพศ อายุ สถานภาพการสมรส การศึกษา รายได้ครอบครัวต่อเดือน อาชีพ อายุการทำงาน ลักษณะอาชีพ

ส่วนที่ 2 ตัวแปรตาม มีข้อมูล 2 องค์ประกอบ ซึ่งผลลัพธ์จากการที่ตัวแปรอิสระมีการเปลี่ยนแปลง จากการศึกษาวิจัยในครั้งนี้ผลลัพธ์ที่ได้คือ

1. ปัจจัยด้านพฤติกรรมกรรมการลงทุน ซึ่งจะเป็นปัจจัยที่เข้ามามีส่วนในการตัดสินใจลงทุนในการลงทุน ได้แก่ ผลตอบแทน สิทธิประโยชน์ทางภาษี การรับรู้เกี่ยวกับข้อมูลข่าวสาร การยอมรับความเสี่ยง รูปแบบการออมเงิน ภาวะเศรษฐกิจ
2. ปัจจัยด้านความต้องการ ซึ่งประกอบไปด้วย ความต้องการทางกายภาพ ความมั่นคงปลอดภัย ความต้องการอยู่ร่วมกันในสังคม ความต้องการยอมรับ และความต้องการเกียรติยศ

ภาพที่ 1 : กรอบแนวคิดในการศึกษา



สมมติฐานการศึกษา

1. เพศ เป็นปัจจัยที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุน และความต้องการของประชากร
2. อายุ เป็นปัจจัยที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุน และความต้องการของประชากร
3. สถานภาพสมรส เป็นปัจจัยที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุน และความต้องการของประชากร
4. ระดับการศึกษา เป็นปัจจัยที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุน และความต้องการของประชากร
5. รายได้ครอบครัวต่อเดือน เป็นปัจจัยที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุน และความต้องการของประชากร

6. อายุการทำงาน เป็นปัจจัยที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุน และความต้องการของ ประชากร

ข้อตกลงเบื้องต้น

ในการทำการศึกษาวิจัยในครั้งนี้ สภาวะเศรษฐกิจของประเทศอยู่ในช่วงถดถอย และเกิดปัญหาเศรษฐกิจตกต่ำทั่วโลก อัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ระดับ 3 เปอร์เซ็นต์ อัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ระดับประมาณ 35 ดอลลาร์สหรัฐ ในต้นปี พ.ศ.2552

การเก็บรวบรวมข้อมูลเพื่อทำการวิจัยในครั้งนี้ ผู้วิจัยได้เก็บข้อมูลจากผู้ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอยู่แล้ว และผู้ที่ยังไม่เคยลงทุน โดยผู้วิจัยได้มีการให้ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว กับกลุ่มตัวอย่าง พอสมควรแล้ว

ดังนั้นผลการวิจัยที่ได้จากการศึกษาในครั้งนี้ จะสามารถอ้างอิงได้กับสถานการณ์ที่กล่าวมาข้างต้น แต่ถ้าปัจจัยทางด้านสภาพเศรษฐกิจ มีการเปลี่ยนแปลงไปจากนี้ ผลการวิจัยที่จะออกมาในครั้งต่อไปอาจจะมีการเปลี่ยนแปลงไปจากนี้ได้

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

เมื่อเราได้ทราบถึงปัญหาหรือตัวแปรต่างๆแล้ว หน่วยงานที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการจัดการการลงทุนไม่ว่าจะเป็น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม หรือธนาคารพาณิชย์ต่างๆที่เป็นตัวแทนจัดจำหน่าย สามารถที่นำข้อมูลที่ได้มีการศึกษาในครั้งนี้ นำไปใช้ในการวางแผนทางการตลาด หรือทำการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ทางธุรกิจของบริษัท เพื่อให้เกิดความเหมาะสม สอดคล้อง และทำให้เกิดความได้เปรียบในการแข่งขันเหนือคู่แข่งอื่น ซึ่งธุรกิจการจัดการกองทุนรวมในปัจจุบัน มีการแข่งขันกันอย่างรุนแรง

หน่วยงานทางภาครัฐและเอกชนสามารถใช้ข้อมูลเพื่อเป็นแนวทางในการวางแผนและวางนโยบายหรือควบคุมเกี่ยวกับผลตอบแทน และพฤติกรรมการลงทุนของประชาชนได้

บทที่ 2

แนวความคิดทางทฤษฎีและวรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง

แนวความคิดทางทฤษฎี

การศึกษาในครั้งนี้เป็นการศึกษาในเรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ดังนั้น แนวความคิดทางทฤษฎีที่จะนำมาใช้ในการประกอบการศึกษาที่มีความสอดคล้องและเหมาะสม ได้แก่

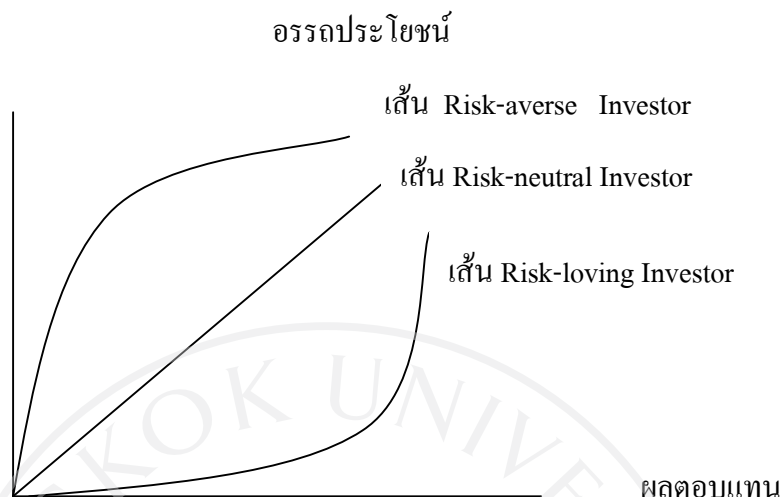
1. ทฤษฎีเกี่ยวกับพฤติกรรมผู้ลงทุน
2. ทฤษฎีการบริโภคของนักเศรษฐศาสตร์
3. ทฤษฎีลำดับความต้องการของมาสโลว์
4. แนวคิดด้านประชากรศาสตร์
5. แนวคิดด้านพฤติกรรมในการลงทุน

ทฤษฎีเกี่ยวกับพฤติกรรมของผู้ลงทุน

ทฤษฎีเกี่ยวกับพฤติกรรมของผู้ลงทุนเป็นทฤษฎีที่มีแนวคิดพิจารณาว่า นักลงทุนจะลงทุนในสินทรัพย์ใดมากน้อยเพียงไร จะขึ้นอยู่กับความพอใจ หรืออรรถประโยชน์ของนักลงทุนแต่ละบุคคล ซึ่งมีความต้องการอัตราผลตอบแทนและยอมรับความเสี่ยงที่แตกต่างกันไป ทั้งนี้ โดยทั่วไปสามารถแบ่งนักลงทุนออกได้ 3 ประเภทคือ นักลงทุนที่หลีกเลี่ยงความเสี่ยง (Risk-Averse Investor) นักลงทุนที่ชอบความเสี่ยง (Risk-Loving Investor) และนักลงทุนที่ไม่สนใจความเสี่ยง (Risk-Neutral Investor)(Haugen,1993)

ทั้งนี้ ความพอใจหรืออรรถประโยชน์ในการเลือกลงทุนของนักลงทุนแต่ละประเภทข้างต้นสามารถแสดงได้ดังภาพ

ภาพที่ 2 : เส้นอรรถประโยชน์ของนักลงทุนแต่ละประเภท



ที่มา: Modern Investment Theory (5 rd ed , p. 138), by R.A. Haugen, 1993, Englewood Cliffs, NJ: Prentice-Hall.

จากภาพ 2 แกนตั้งแทนอรรถประโยชน์และแกนนอนแทนอัตราผลตอบแทนของนักลงทุนในการเลือกลงทุน โดยเส้น Risk-averse Investor เป็นเส้นที่แสดงอรรถประโยชน์ของนักลงทุนที่หลีกเลี่ยงความเสี่ยง นั่นคือ จะมีอรรถประโยชน์เพิ่มขึ้นในอัตราลดน้อยถอยลงในทุกระดับของอัตราผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นทำให้มีความเสี่ยงในการลงทุนเพิ่มขึ้นด้วย ซึ่งนักลงทุนประเภทนี้ ไม่ชอบความเสี่ยง เส้น Risk-loving Investor เป็นเส้นที่แสดงอรรถประโยชน์ของนักลงทุนที่ชอบความเสี่ยง นั่นคือในทุกระดับของอัตราผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น จะทำให้อรรถประโยชน์เพิ่มขึ้นในอัตราที่เพิ่มขึ้นด้วย ถึงแม้ว่าจะมีความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจากผลตอบแทนที่สูงขึ้นก็ตาม เนื่องจากนักลงทุนประเภทนี้มีความชอบที่ได้เข้าไปเสี่ยงและเส้น Risk-neutral Investor เป็นเส้นที่แสดงอรรถประโยชน์ของนักลงทุนที่ไม่สนใจความเสี่ยงกล่าวคือ ทุกระดับของอัตราผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น จะทำให้อรรถประโยชน์เพิ่มขึ้นในอัตราคงที่

จากทฤษฎีดังกล่าวมาแล้วข้างต้น สามารถเชื่อมโยงกับปัญหาที่ทำการศึกษาได้ว่าการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ถึงแม้ว่ากองทุนนี้จะนำเงินจากนักลงทุน ไปลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งมีความเสี่ยงสูงในการลงทุนก็ตาม แต่ผู้ที่ชอบความเสี่ยงในการลงทุน ก็ยังมีความปรารถนาที่จะยังลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวนี้อยู่ แต่สำหรับผู้ที่ไม่

สามารถที่จะรับความเสี่ยงจากการลงทุนในหุ้นได้ ก็จะมีทางเลือกในการลงทุนจาก นโยบายของ กองทุนที่มีความหลากหลาย เพื่อให้เหมาะกับความต้องการของนักลงทุน

ทฤษฎีการบริโภคของนักเศรษฐศาสตร์

ทฤษฎีการบริโภคของนักเศรษฐศาสตร์ Keynes (as cited in Foryen, 1995, pp.87-92) ได้กล่าวไว้ว่า ปัจจัยที่สำคัญที่สุดที่มีผล โดยตรงต่อการกำหนดการบริโภคและการออม คือ รายได้ที่สามารถใช้จ่ายได้จริง (Y) ส่วนปัจจัยอื่นๆ ถือเป็นปัจจัยทางอ้อม ซึ่งเมื่อกำหนดให้ปัจจัยอื่นๆ คงที่แล้ว ฟังก์ชันการบริโภคและฟังก์ชันการออมจะเป็นดังนี้

$$\text{ฟังก์ชันการบริโภค} \quad C=f(Y) \text{ และ}$$

$$\text{ฟังก์ชันการออม} \quad S=f(Y)$$

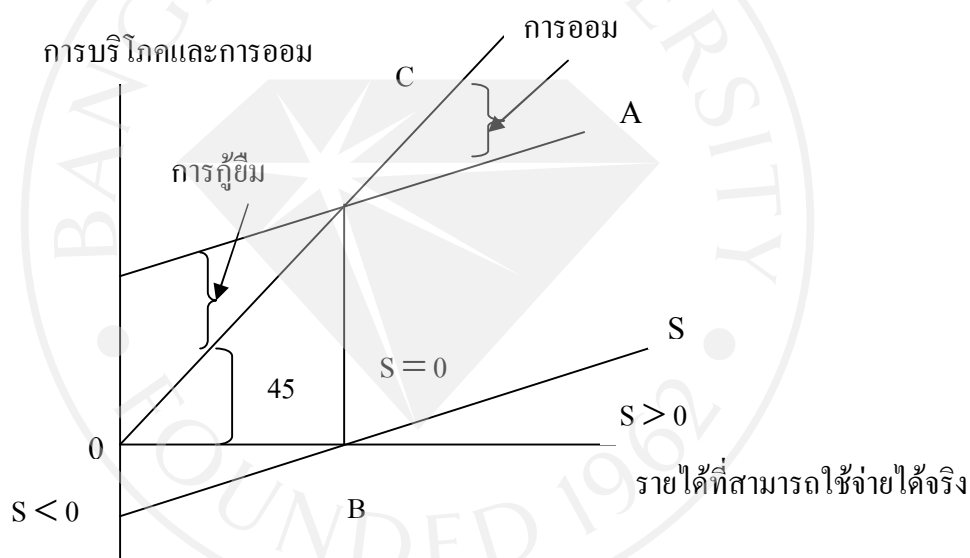
ทั้งนี้การบริโภคและการออมจะมีความสัมพันธ์กับรายได้ที่สามารถใช้จ่ายได้จริงในทิศทางเดียวกัน กล่าวคือ เมื่อบุคคลใดมีรายได้สุทธิส่วนบุคคล(Disposable income) เพิ่มขึ้น จะทำให้บุคคลนั้นมี การบริโภคและการออมเพิ่มขึ้นด้วย แต่ถ้าบุคคลใดมีรายได้สุทธิส่วนบุคคลลดลง จะทำให้บุคคล นั้นมีการบริโภคและการออมลดลงด้วยเช่นกัน(เส้น C) จะมีจุดเริ่มต้นและตัดกับแกนตั้งเหนือแกน นอนที่แสดงระดับรายได้ที่สามารถใช้จ่ายได้จริงนั่นคือ แสดงว่าบุคคลทุกคนต้องมีการบริโภคเสมอ แม้ว่าจะไม่มีรายได้ก็ตาม ทั้งนี้ อย่างน้อยก็ต้องมีการบริโภคในเรื่องของปัจจัยที่มีความจำเป็นใน การดำรงชีพ อาทิเช่น อาหาร เครื่องนุ่งห่ม และยารักษาโรค เป็นต้น ซึ่งการบริโภคอาจจะได้เงินมา จากการกู้ยืม หรือการนำเงินออมที่มีอยู่มาใช้จ่าย ซึ่งเส้นการบริโภค(เส้น C) ณ จุด A ที่ตัดกับเส้น 45 องศา แสดงถึงระดับรายได้ที่สามารถใช้จ่ายได้จริงเท่ากับการใช้จ่ายเพื่อการบริโภค และเป็น ระดับรายได้เดียวกันกับจุด B ซึ่ง ทำให้บุคคลนั้นไม่มีเงินเหลือ เพื่อการออม ทั้งนี้ ถ้าระดับรายได้ที่ สามารถใช้จ่ายได้จริงสูงขึ้น จะทำให้บุคคลนั้นมีการบริโภคเพิ่มขึ้นด้วย แต่ในสัดส่วนที่น้อยกว่า ระดับรายได้ที่สามารถใช้จ่ายได้จริงที่เพิ่มขึ้น เพราะฉะนั้น จะทำให้บุคคลนั้นมีเงินเหลือในการเก็บ ออม(ช่วงทางขวาของจุด A) และสามารถนำมาใช้เพื่อการบริโภคได้ในอนาคต ซึ่งเป็นการออมใน ระบบเศรษฐกิจ

สำหรับเส้นการออม(เส้น S) จะมีจุดเริ่มต้นและติดกับแกนตั้งได้แกนนอนที่ แสดงระดับ รายได้ที่สามารถใช้จ่ายได้จริง ซึ่งทำให้สามารถพิจารณา โดยแบ่งการออมออกเป็น 3 กรณี กล่าวคือ กรณีแรกเป็นช่วงทางซ้ายของจุด B แสดงให้เห็นว่าบุคคลจะต้องนำเงินออมที่เก็บไว้ออกมาใช้จ่าย เนื่องจากรายได้ที่สามารถใช้จ่ายได้จริงมีไม่เพียงพอกับการบริโภค (การออมน้อยกว่าศูนย์) และ กรณีที่สอง เมื่อระดับรายได้ที่สามารถใช้จ่ายได้จริงสูงขึ้นถึงจุด B นั่นคือ ระดับรายได้ที่ สามารถใช้จ่ายได้จริงเท่ากับการบริโภคพอดี ทำให้ไม่มีเงินเหลือเพื่อการเก็บออม และไม่ต้องนำเงิน

ออมที่เก็บไว้มาใช้จ่าย(การออมเท่ากับศูนย์) และกรณีที่ 3 ช่วงทางขวาของจุด B จะแสดงให้เห็นว่าเมื่อระดับรายได้ที่สามารถเก็บออมได้ และเป็นการออมในระบบเศรษฐกิจ(การออมมากกว่าศูนย์) ดังนั้น แม้ว่าเมื่อมีรายได้ที่สามารถใช้จ่ายได้จริงเพิ่มขึ้น และทำให้ระดับการบริโภคเพิ่มขึ้นด้วยก็ตาม แต่ระดับรายได้ที่สามารถใช้จ่ายได้จริงเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าระดับการบริโภคที่เพิ่มขึ้น ดังนั้น การออมจึงมีโอกาสดังทั้ง 3 กรณี กล่าวคือ การออมที่เป็นลบ เป็นศูนย์ และเป็นบวกนั่นเอง

จากทฤษฎีดังกล่าวมาแล้วข้างต้น สามารถเชื่อมโยงกับปัญหาที่ทำการศึกษาได้ว่าการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำเป็นที่จะต้องมียอดเงินออมเหลือเพียงพอจากการบริโภค ซึ่งขึ้นอยู่กับระดับการบริโภคของประชาชน กับระดับรายได้จริง

ภาพที่ 3 : เส้นการบริโภคและการออม



ที่มา : จาก Modern Investment Theory (3 rd ed , p. 50),by R.A. Haugen, 1993, Englewood Cliffs,NJ: Prentice-Hall.

ทฤษฎีลำดับความต้องการของมาสโลว์ (Maslow's Needs-Hierarchy Theory)

ทฤษฎีของมาสโลว์นำมาใช้อธิบายพฤติกรรมของคนเพื่อประโยชน์ในการสร้างแรงจูงใจ บุคลากรขององค์กร มาสโลว์ได้อธิบายว่าคนเรามีความต้องการ 5 ระดับ เมื่อได้ตามความต้องการระดับที่หนึ่งแล้ว ก็พยายามให้ได้ตามความต้องการในระดับที่ 2 จากระดับที่ 2 ไประดับที่ 3 ตามลำดับจนถึงระดับที่ 5 และความต้องการแต่ละระดับจะกำกับให้คนมีพฤติกรรมหรือมีการกระทำเพื่อให้ได้ความต้องการนั้นๆ ความต้องการ 5 ระดับของมาสโลว์ ได้แก่

1. ความต้องการด้านกายภาพ (Physiological Needs) หมายถึง ความต้องการในสิ่งจำเป็นพื้นฐาน ได้แก่ อาหาร น้ำ ที่อยู่อาศัย ซึ่งสอดคล้องกับปัจจัย 4 ที่เราจำเป็นต้องมี ได้แก่ อาหาร น้ำ ที่อยู่อาศัย และยารักษาโรค
2. ความต้องการด้านความปลอดภัย (Safety Needs) เป็นความต้องการความปลอดภัยในชีวิตและทรัพย์สิน และความปลอดภัยในสถานที่ทำงาน
3. ความต้องการด้านสังคม (Social Needs) คือ ความต้องการที่ได้รับการยอมรับจากผู้อื่น การเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่ม การมีเพื่อนฝูง
4. ความต้องการด้านฐานะหรือตำแหน่ง (Self-Esteem Needs) คือ มีความมั่นใจในตัวเอง มีความเป็นอิสระ ประสบความสำเร็จ มีความสามารถและมีความรู้ มีสถานะหรือตำแหน่ง
5. ความต้องการที่จะทำให้ตัวเองเป็นตามที่คาดหวังไว้ (Self-Actualization Needs) คือ ความต้องการที่จะพัฒนาตนเองให้เต็มศักยภาพ และมีความรู้สึกว่าได้ทุกอย่างตามที่คาดหวังไว้แล้ว

ทฤษฎีของมาสโลได้อธิบายความต้องการของมนุษย์ตามลำดับ เราอาจใช้ทฤษฎีของมาสโล มากำหนดเป้าหมายหรือความสำเร็จของชีวิตของเราได้ ว่าเราต้องการระดับใด หากมนุษย์เราได้ในระดับที่ 1 ถึง 3 ครบถ้วนก็น่าจะเพียงพอ อยู่ได้ในสังคมอย่างมีความสุข แต่บางคนอาจต้องการระดับ 4 และ 5 ด้วย การให้ได้มาตามความต้องการนั้นแต่ละคนต้องดำเนินการ ต้องปฏิบัติ ต้องทำงาน มิใช่สิ่งเหล่านั้นจะมาหาเราได้อีก ดังนั้นเราควรกำหนดเป้าหมายหรือความสำเร็จที่เราต้องการและพยายามทำให้ได้สิ่งนั้นด้วยความชอบธรรม ด้วยความอดทน ด้วยความพยายาม ความมุ่งมั่น ซึ่งจะทำได้ สิ่งที่ต้องการอย่างยั่งยืน ที่สำคัญต้องมีความเย็นและความสุขใจด้วย

แนวคิดด้านประชากรศาสตร์

ทฤษฎีประชากร (Population theory) สามารถสรุปทฤษฎีทางประชากรได้ดังนี้ (ชัยวัฒน์ ปัญญาพงษ์, จารุณี นະวิโรจน์ และสุริย์ กาญจนวงศ์, มปป.)

1. **ทฤษฎีทางประชากรของมัลธัส** มัลธัส ผู้ตั้งทฤษฎีนี้ เป็นนักเศรษฐศาสตร์และนักบวชชาวอังกฤษ มัลธัส อาศัยข้อมูลจากการเปลี่ยนแปลงด้านเศรษฐกิจ และข้อมูลการเพิ่มประชากรของประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นพื้นฐานประกอบแนวความคิดในการตั้งทฤษฎีนี้ จากแนวความคิดของ มัลธัส ที่พิมพ์ไว้ในหนังสือ Principle of Population ตั้งแต่ครั้งแรกและครั้งสุดท้าย พอจะสรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

- (1) อาหารเป็นสิ่งจำเป็นสำหรับมนุษย์
- (2) ความรู้สึกในเพศตรงข้ามเป็นสิ่งหลีกเลี่ยงไม่ได้
- (3) ประชากรขึ้นอยู่กับเครื่องยังชีพ และประชากรจะเพิ่มมากขึ้นเมื่อเครื่องยังชีพเพิ่มมากขึ้น ยกเว้นจะมีสิ่งใดสิ่งหนึ่งมาควบคุม มัลธัสเสนอว่าสิ่งที่มาควบคุมได้แก่ข้อห้ามทางศีลธรรม ความเสื่อมและความยากแค้น
- (4) การเพิ่มประชากร ไม่ได้สมดุล กับการเพิ่มของอาหารและเครื่องยังชีพกล่าวคือการเพิ่มประชากร จะเพิ่มทวีในอัตราเรขาคณิต ส่วนการเพิ่มของอาหารและเครื่องยังชีพจะเพิ่มเป็นสองเท่าในทุก ๆ ช่วงระยะเวลา 25 ปี

ตัวอย่างทฤษฎีจุดอ่อนที่สำคัญของทฤษฎีของมัลธัส

- (1) การคำนวณของมัลธัสอาจผิดพลาดได้และมัลธัสไม่ได้นำข้อมูลย้ายถิ่นมาพิจารณา
- (2) การคำนวณ เกี่ยวกับการเพิ่มของอาหาร และเครื่องยังชีพนั้นมัลธัสไม่ได้คำนึงถึงความเจริญก้าวหน้าของด้านวิชาการ และเทคโนโลยี สมัยใหม่ ซึ่งสามารถเพิ่มผลผลิตได้
- (3) ข้อมูลทางด้านเศรษฐกิจและการเพิ่มประชากรที่มัลธัสนำมา เป็นพื้นฐานนั้นเป็นของสหรัฐอเมริกา ฉะนั้นจึงไม่อาจจะนำมาเป็นรูปแบบของประเทศต่าง ๆ ได้ทุกประเทศ
- (4) มัลธัสไม่ได้คำนึงถึงความเป็นไปได้ในเรื่องการวางแผนครอบครัวซึ่งได้มีขึ้นในปัจจุบัน

อย่างไรก็ตามแม้ว่าทฤษฎีนี้จะมีจุดอ่อนอยู่หลายประการ แต่ก็เป็นที่ยอมรับว่าเป็นทฤษฎีบุกเบิกที่นำให้นักวิชาการอื่น ๆ หันมาสนใจในเรื่องประชากรมากขึ้น และเป็นทฤษฎีแม่บทที่ก่อให้เกิดทฤษฎีประชากรอื่น ๆ ติดตามมาอีกหลายทฤษฎี

2. ทฤษฎีทางด้านวัฒนธรรม (Cultura Population Theories) เป็นทฤษฎีที่อาศัยวัฒนธรรมและสังคมเป็นมูลฐานในการอธิบายการจำกัดอัตราการเกิดกล่าวคือการจำกัดอัตราการเกิดขึ้นอยู่กับความคิดทางด้านจิตใจมากกว่าทางด้านเศรษฐศาสตร์ เช่น **Dumont** ได้สรุปแนวความคิดของเขาว่า “บุคคลที่ต้องการจะเลื่อนฐานะทางสังคม หรือต้องการหาชื่อเสียง เกียรติยศ ควรอยู่เป็นโสด ไม่ควรแต่งงาน” **Brentano** กล่าวว่า การเกิดจะลดหรือเพิ่มขึ้นอยู่จิตใจเป็นสำคัญ บุคคลชั้นสูงมีบุตรน้อยกว่าพวกกรรมกร เพราะมีวิธีพักผ่อนหย่อนใจได้มากกว่า Sternberg ให้เหตุผลว่าชนชั้นสูงมีบุตรน้อยเพราะต้องการสร้างความเจริญมั่งคั่งให้กับครอบครัวและสังคม

จุดอ่อนของทฤษฎีทางด้านวัฒนธรรม คือคำว่า “วัฒนธรรม” มีความหมายกว้างขวางมากยากที่จะหาขอบเขตแน่นอน

แนวคิดด้านพฤติกรรมในการลงทุน

ความหมายของพฤติกรรมศาสตร์ (Behavioral Sciences)

พฤติกรรมศาสตร์ หมายถึง ศาสตร์ที่ว่าด้วยพฤติกรรมของมนุษย์ มุ่งศึกษาถึงเหตุและผลของพฤติกรรมของมนุษย์อย่างละเอียด และเป็นระบบ

พฤติกรรม (Behavior) หมายถึง การกระทำหรือกิจกรรมของมนุษย์ ซึ่งแบ่งออกเป็น 2 ประเภท ได้แก่

1. พฤติกรรมภายนอก (Overt Behavior) เป็นพฤติกรรมที่สังเกตได้โดยตรง หรือใช้เครื่องมือวัด แบ่งออกเป็น 2 พวก คือ

1.1 พฤติกรรมโมลาร์ (Molar Behavior) เป็นพฤติกรรมที่สังเกตได้โดยตรง สามารถสัมผัสได้ด้วยประสาทสัมผัสทั้ง 5

1.2 พฤติกรรมโมเลกุล (Molecular Behavior) เป็น พฤติกรรมที่ไม่สามารถสังเกตได้โดยตรงต้องใช้เครื่องมือวัด เช่น เครื่องมือวัดการเต้นของหัวใจ การวัดคลื่นสมอง การวัดน้ำตาลในเส้นเลือด

2. พฤติกรรมภายใน (Covert Behavior) หมายถึง พฤติกรรมที่ไม่สามารถสังเกตได้โดยตรงและไม่สามารถใช้เครื่องมือวัดได้แต่ต้องใช้ภาวะสันนิษฐาน (Hypothetical Construct) จากพฤติกรรมภายนอก เช่น ความเครียด วัดได้จากมือสั่น ไม่พูดไม่จา เขามาที่ทำงานแต่เช้า กลับมีผลงานเสร็จเรียบร้อยดีทุกอย่างก็สรุปว่าเขาขยัน

ศาสตร์ที่ศึกษามนุษย์ในเชิงพฤติกรรม โดยแกนหลักแล้วจะประกอบด้วย 3 สาขาวิชา ดังนี้

1. **จิตวิทยา (Psychology)** เป็นวิชาที่ศึกษาเกี่ยวกับพฤติกรรมของมนุษย์ โดยพิจารณาถึงปัจจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับพฤติกรรม

2. **สังคมวิทยา (Sociology)** เป็น วิชาที่ศึกษาเกี่ยวกับพฤติกรรมของสังคม โดยศึกษาพฤติกรรมของมนุษย์ในฐานะเป็นหมู่ชนหรือสังคม และปัจจัยต่างๆที่มีอิทธิพลต่อการรวมกลุ่มของคนและสังคม

3. **มานุษยวิทยา (Anthropology)** เป็น วิชาที่ศึกษาเกี่ยวกับพฤติกรรมของสังคม โดยเน้นศึกษาเกี่ยวกับอดีต ความเป็นมาของมนุษย์ซึ่งส่งผลถึงพฤติกรรมการดำรงชีวิตของมนุษย์ตั้งแต่อดีตจนถึงปัจจุบัน

ที่มาของพฤติกรรม

1. พฤติกรรมที่มีมาแต่กำเนิด(Inborn Behavior) เป็นพฤติกรรมที่อินทรีย์สามารถตอบสนองต่อสิ่งเร้าได้โดยไม่ต้องมีการเรียนรู้มาก่อน ได้แก่

1.1 พฤติกรรมแบบทรอปิสม์ (Tropism) เป็นพฤติกรรมที่อินทรีย์ตอบสนองต่อสิ่งเร้าในลักษณะต่างๆ โดยไม่ได้เกิดจากการเรียนรู้มาก่อน เช่น การเคลื่อนตัวเข้าหาแสงซึ่งเรียกว่า ฮีลิโอทรอปิสม์ (Heliotropism) หรือ พฤติกรรมที่ตอบสนองต่อแรงดึงดูดของโลกซึ่งเรียกว่า จีโอทรอปิสม์ (Geotropism)

1.2 พฤติกรรมแบบปฏิกิริยาสะท้อน (Reflex Actions) เป็นพฤติกรรมที่อินทรีย์โดยกล้ามเนื้อปฏิกิริยาตอบโต้ต่อการกระตุ้นของสิ่งเร้าหรือสภาพการณ์บางอย่างโดยอัตโนมัติ

2. พฤติกรรมการเรียนรู้ (Learned Behavior) เป็นการแสดงพฤติกรรมที่เกิดขึ้นจากการเรียนรู้ หรือฝึกฝนอบรม

องค์ประกอบของความเป็นมนุษย์

มนุษย์ประกอบไปด้วย

1. กาย เป็นพฤติกรรมภายนอก ซึ่งเป็นพฤติกรรมที่สามารถสังเกตหรือวัดได้
2. จิต เป็นพฤติกรรมภายใน ซึ่งเป็นอารมณ์ การคิด ที่ยากจะเข้าใจ การทำงานของจิต หรือที่เรียกว่า กระบวนการทางจิต (Mental Process) จะมีการทำงานเป็นกระบวนการต่อเนื่อง ดังนี้

สิ่งเร้า >>> ประสาทสัมผัส >>> ระบบประสาทในสมอง >>> การรับรู้/การคิด/
อารมณ์ >>> ปฏิกิริยาตอบโต้

วิธีการศึกษาพฤติกรรม

วิธีการศึกษาพฤติกรรมมนุษย์เพื่อให้ได้ความรู้อย่างเชื่อถือได้นั้นเป็นเรื่อง ที่มีความสำคัญ เพราะจะนำไปสู่เป้าหมายที่สำคัญได้แก่ การอธิบาย (Explain) การทำนาย (Predict) และการควบคุมพฤติกรรม (Control) สิ่งที่ต้องคำนึงถึงการใช้วิธีการใดในการศึกษาพฤติกรรมมนุษย์ คือ วิธีการนั้นจะมีความตรง (Validity) ซึ่งหมายถึง วิธีการนั้นสามารถวัดหรือกำหนดสิ่งที่วัดได้อย่างถูกต้องตามเนื้อแท้ อีกประการหนึ่งคือ ความเที่ยง (Reliability) หมายถึง ความสอดคล้อง ความคงที่ของสิ่งที่วัดหรือศึกษาไม่เปลี่ยนแปลงไปมา วิธีการศึกษาพฤติกรรมมนุษย์โดยทั่วไปมีดังนี้

1. การรายงานตนเอง (Self report) ได้แก่ การคิดออกเสียง (Think aloud) การสัมภาษณ์ (Interview) การใช้แบบสอบถามและการสำรวจ (Questionnaires and Surveys) การสังเกต (Observation) แบบทดสอบ (Tests)

2. วิธีการทดลอง (Experiments) เป็นการศึกษาพฤติกรรมมนุษย์ในลักษณะความสัมพันธ์ตามเหตุผล โดยผู้ศึกษาจะต้องสร้างสถานการณ์สิ่งที่จะศึกษาให้เกิดขึ้น เพื่อดูความเป็นเหตุเป็นผล สิ่งที่เป็นเหตุ เรียกว่า ตัวแปรต้น (Independent Variables) เป็นตัวแปรที่สร้างขึ้นมา เพื่อดูว่าส่งผลต่อตัวแปรตาม (Dependent Variables) อย่างไร

แนวคิดของนักจิตวิทยาในการศึกษาพฤติกรรม

1. กลุ่มชีวภาพ (Biological Model) กลุ่มนี้มีแนวคิดที่ว่าพฤติกรรมมนุษย์เป็นการทำงานทางด้านอวัยวะต่างๆ ในร่างกาย เช่น ระบบประสาทรวมทั้งความสัมพันธ์ของระบบต่างๆ ในร่างกายที่มีความซับซ้อน เช่น ความเครียด ก็จะอธิบายในเชิงชีววิทยาเป็นการเปลี่ยนแปลงทางด้านเคมี ชีวะในสมอง

2. กลุ่มจิตวิเคราะห์ (Psychoanalysis) ผู้นำกลุ่มนี้คือ ซิกมันด์ ฟรอยด์ (Sigmund Freud) จิตแพทย์ชาวออสเตรีย มีความเห็นว่าจิตใต้สำนึกที่มนุษย์เก็บกด ไว้มีอิทธิพลต่อพฤติกรรม วิธีการศึกษาจะใช้วิธีการระบายคำพูดออกมาโดยเสรี (Free association) แล้วนำคำพูดนั้นมาวิเคราะห์

ฟรอยด์ ได้กำหนดพัฒนาการทางเพศ (Freud's Psychosexual Stage) ของมนุษย์ไว้ 5 ขั้นตอน ได้แก่ 1) ขั้นปาก (Oral Stage) 2) ขั้นทวารหนัก (Anal Stage) 3) ขั้นอวัยวะสืบพันธุ์ (Phallic Stage) 4) ขั้นระยะแฝง (Latency Stage) 5) ขั้นเริ่มวัยรุ่น (Genital Stage) และได้ศึกษาพลังที่ทำให้เกิดพฤติกรรมได้แก่ Id ได้แก่ ความต้องการ ความอยาก Ego คือพฤติกรรมที่แสดงออกเพื่อตอบสนอง Id ส่วน Superego เป็นตัวคุณธรรม คอยควบคุม Id และ Ego ให้อยู่ในภาวะสมดุล นอกจากนี้ ฟรอยด์ได้แบ่งจิตออกเป็น 3 ระดับ คือ จิตสำนึก (Conscious Mind) จิตใต้สำนึก (Subconscious Mind) และจิตไร้สำนึก (Unconscious Mind) ฟรอยด์เชื่อว่าพฤติกรรมทั้งหมดของมนุษย์เป็นผลมาจากจิตไร้สำนึก และยังได้อธิบายว่ามนุษย์มีแรงขับ (Drive) 3 ประเภท ได้แก่ แรงขับของการดำรงชีวิตอยู่ แรงขับของการทำลาย และแรงขับทางเพศ

3. กลุ่มพฤติกรรมนิยม (Behaviorism) ผู้นำในกลุ่มนี้คือ จอห์น บี วัตสัน (John B. Watson) เกิด 1878 ตาย 1958) สกินเนอร์ (Skinner) แนวคิดกลุ่มนี้มีความเชื่อพื้นฐานว่า สิ่งที่ควรศึกษาทางจิตวิทยาคือพฤติกรรมที่สามารถสังเกตได้อย่างชัดเจน หรือ ไม่มีเครื่องมือตรวจสอบได้ และต้องศึกษาโดยใช้กระบวนการทางวิทยาศาสตร์ จึงเน้นที่วิธีการทดลองการสังเกตอย่างมีแบบ

แผน กลุ่มพฤติกรรมนิยมได้รับความนิยมมาก และนำมาใช้ในการจัดการเรียนการสอน วงการธุรกิจ การปรับพฤติกรรม ฯลฯ จนถึงปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดีกลุ่มนี้ถูกมองว่าเห็นมนุษย์เป็นเครื่องจักรเกินไป และการปฏิเสธจิตเป็นการค้านกับความรู้ลึกของคนโดยทั่วไป

4. กลุ่มปัญญานิยม (Cognitivism) แนวคิดของกลุ่มปัญญานิยมเห็นว่าการศึกษ พฤติกรรมมนุษย์ต้องศึกษาจากกระบวนการคิดในสมองซึ่งเป็นตัวสั่งการให้เกิดพฤติกรรม (Marx 1987:403-404) โดยเฉพาะการจัดระบบการรับรู้ การคิด ถ้าหากต้องการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมก็ จะต้องเปลี่ยนความคิดของมนุษย์เสียก่อน ดังนั้นเนื้อหาการศึกษาของกลุ่มจะเป็นเรื่องของการรับรู้ กระบวนการคิด การแก้ปัญหาทัศนคติ การจูงใจ

วิธีการศึกษาของกลุ่มนี้จะเป็นการรายงานความคิดของตนเองออกมาเพื่อนำมาสร้าง ขั้นตอนต่างๆ ของการคิด เช่น ขั้นตอนการคิดแก้ปัญหา

กลุ่มนี้พยายามที่จะอธิบายพฤติกรรมมนุษย์ในรูปแบบของการประมวลข่าวสาร (Information Processing Model) โดย พยายามสร้างโปรแกรมการทำงานของคอมพิวเตอร์ เลียนแบบการทำงานของสมองที่เรียกว่าสติปัญญาเทียม ซึ่งมีความก้าวหน้ามากพอควร อย่างไรก็ตาม เป็นเรื่องที่มีความยากที่จะสร้างโปรแกรมคอมพิวเตอร์เลียนแบบ การทำงานของสมองมนุษย์ ซึ่งมีความสลับซับซ้อนได้

ผู้ที่มีแนวคิดนี้ได้แก่ นักจิตวิทยา กลุ่ม เกสตัลต์ (Gestalt Psychology) ที่ได้ศึกษาการรับรู้ การแก้ปัญหาด้วยการหยั่งเห็น (Insight)

5. กลุ่มมนุษยนิยม (Humanism) ผู้นำกลุ่มนี้ได้แก่ คาร์ล อาร์ โรเจอร์ (Carl R. Rogers) และอับราฮัม เอช มาสโลว์ (Abraham H. Maslow) แนว คิดของกลุ่มนี้ให้คุณค่าความเป็นมนุษย์ มาก โดยเฉพาะความเป็นอิสระที่จะกระทำ และ ความรับผิดชอบในสิ่งที่ตนเองตัดสินใจ โดยมองว่า มนุษย์มีแต่สิ่งที่ดีงามอยากทำความดี

วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง

รัฐกร เลิศไกร (2540) ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจในการออมกับกองทุนสำรอง เลี้ยงชีพ ศึกษากรณี บริษัทวิทยุการบินแห่งประเทศไทย ซึ่งการวิจัยมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่ มีผลต่อการตัดสินใจในการออมกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพศึกษากรณีบริษัทวิทยุการบินแห่ง ประเทศไทย จำกัด โดยการออกการแบบสอบถามจำนวน 180 คน วิเคราะห์ผลโดยใช้สถิติเชิง พรรณนาในรูปร้อยละและหาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยด้านภูมิหลังหรือปัจจัยแวดล้อมกับการ ตัดสินใจในการออมกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพโดยใช้สถิติ Chi Squared Test

ผลการศึกษาปรากฏว่า พนักงานบริษัทวิทยุการบินแห่งประเทศไทยจำกัด มีความสนใจที่จะออมกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นอย่างดี โดยที่พนักงานตัดสินใจเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นอย่างดี ในอัตราเพิ่มขึ้น ร้อยละ 73.9 และหักเงินในอัตราที่เท่าเดิมร้อยละ 26.1 ส่วนรูปแบบการตัดสินใจในการออมกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพนั้นพบว่า พนักงานร้อยละ 82.8 ตัดสินใจออมในอัตรา 3-8.5% ของเงินเดือน รองลงมาออมในอัตรา 10.1-12% ของเงินเดือนและออมในอัตรา 8.51-10% ของเงินเดือน (ร้อยละ 8.9 และร้อยละ 8.3) แสดงว่ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้ประโยชน์แก่พนักงานของบริษัทวิทยุการบินแห่งประเทศไทยจำกัด ก่อนข้างดีและเหตุผลที่ตัดสินใจเปลี่ยนแปลงรูปแบบการออมหรือเปลี่ยนแปลงอัตราการออมกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพร้อยละ 63.3 ให้เหตุผลว่า ได้รับสิทธิประโยชน์จากกองทุนเพิ่มขึ้น รองลงมาเพราะมีรายได้ครอบครัวเพิ่มขึ้นและอายุการทำงานเพิ่มขึ้น (ร้อยละ 35.2 และ 1.5 ตามลำดับ) และในการเปลี่ยนแปลงอัตราการออมทุกครั้งส่วนใหญ่ (ร้อยละ 90.5) ตัดสินใจเปลี่ยนแปลงด้วยตัวเอง เพียงร้อยละ 8.9 เปลี่ยนแปลงตามเงื่อนไขของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและเรื่องผลประโยชน์จากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพิ่มขึ้น พบว่ากว่า 2 ใน 3 (ร้อยละ 73.9) จะตัดสินใจออมกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพิ่มขึ้น เพียงร้อยละ 26.1 ที่ตัดสินใจออมเท่าเดิม เป็นเพราะคนที่เงินเดือนสูงถ้าออมในอัตราที่สูงเงินเดือนที่ถูกหักสะสมเข้ากองทุนก็มาก จึงเป็นเหตุผลหนึ่งที่ทำให้การตัดสินใจในการออมกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานอยู่ในอัตราต่ำ ส่วนเรื่องการรับรู้และความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพกว่า 4 ใน 5 (ร้อยละ 62.8) ได้รับข้อมูลข่าวสารค่อนข้างน้อย และการตัดสินใจในการออมกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพนั้น 2 ใน 3 (ร้อยละ 65.6) ของผู้ออมจะใช้ข้อมูลข่าวสาร เพื่อประกอบการพิจารณาในการตัดสินใจออมและร้อยละ 34.4 ที่ไม่ได้ใช้ข้อมูลข่าวสารประกอบการตัดสินใจ

ส่วนการทดสอบทางสถิติเพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร พบว่า ปัจจัยด้านภูมิหลังของกลุ่มตัวอย่างมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจในการออมกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพคือ อายุจริง จำนวนปีที่ทำงาน รายได้ครอบครัว สถานภาพสมรส และสิทธิประโยชน์ที่ได้รับจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

พรรณนะ พึ่งแก้ว (2545) ศึกษาเรื่อง การพยากรณ์ช่องว่างการออมและการลงทุนในประเทศไทย เป็นการศึกษาค้นคว้าความสัมพันธ์ตัวแปรต่างๆ ในระบบเศรษฐกิจที่มีอิทธิพลต่อการออม การลงทุน และช่องว่างการออมและการลงทุนของประเทศไทย ตั้งแต่ปีพ.ศ. 2530 ถึง 2543 และนำมาพยากรณ์แนวโน้มในอนาคต โดยการเก็บรวบรวมข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติวารสารการวิจัย การวิเคราะห์ข้อมูลจะวิเคราะห์

เชิงปริมาณ โดยที่ข้อมูลที่ได้มาจะประมวลโดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด(ordinary least Square OLS) โดยแบ่งการศึกษาเป็น 2 ส่วน

ส่วนที่ 1 เป็นการศึกษาถึงผลกระทบของตัวแปรต่างๆ ที่มีอิทธิพลต่อการออม การลงทุน และช่องว่างการออมและการลงทุนของประเทศไทย ในส่วนที่ 2 ใช้ผลการศึกษานั้นพยากรณ์ไปในอนาคต การศึกษาครั้งนี้ใช้ทดสอบแบบจำลองด้วยวิธีสมการถดถอยพหุคูณ(Multiple regression) กำหนดตัวแปรอิสระไว้ 9 ตัว ประกอบด้วย ปริมาณสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ รายได้ประชาชาติ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากเฉลี่ยในปีนั้น อัตราดอกเบี้ยเงินกู้เฉลี่ยในปีนั้น อัตราเงินเฟ้อเมื่อปีที่แล้ว การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ การลงทุนปีที่แล้ว การเปิดเสรีการเงิน วิกฤติการณ์เศรษฐกิจ

ผลการศึกษาพบว่า ตัวแปรอิสระที่มีอิทธิพลต่อการออมมี 3 ตัวแปร รายได้ประชาชาติ การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศโดย 2 ตัวแปรนี้มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับการออม ตามสมมติฐานที่ตั้งไว้ ส่วนอัตราเงินเฟ้อเมื่อปีที่แล้ว พบว่ามีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับการออมตามสมมติฐานที่ตั้งไว้ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 ในส่วนการลงทุนพบว่าตัวแปรอิสระที่มีอิทธิพล 5 ตัวแปร รายได้ประชาชาติ อัตราดอกเบี้ยเงินกู้เฉลี่ยในปีนั้น การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ การลงทุนปีที่แล้ว วิกฤติการณ์ทางเศรษฐกิจ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 โดยรายได้ประชาชาติ อัตราดอกเบี้ยเงินกู้เฉลี่ยในปีนั้น การลงทุนปีที่แล้วมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับการลงทุน ส่วนตัวแปรการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศและวิกฤติการณ์ทางเศรษฐกิจมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับการลงทุน ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้เฉลี่ยในปีนั้นและการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศมีความสัมพันธ์ที่ไม่เป็นไปตามสมมติฐานที่ตั้งไว้ อาจพิจารณาได้ว่าช่วงเวลาที่ทำการศึกษาประเทศไทยมีอัตราการเจริญเติบโตอย่างสูง ผลตอบแทนจากการลงทุนภายในสูงกว่าต้นทุน ดังนั้นดอกเบี้ยเงินกู้จึงเป็นการสะท้อนถึงความต้องการเงินทุนภายในประเทศเท่านั้น อีกทั้งการเปิดเสรีทางการเงินทำให้ประเทศไทยลดการพึ่งพาเงินลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศ เนื่องจากมีช่องทางการนำเงินทุนมาลงทุนมากขึ้น ตลอดจนการลงทุนภายในประเทศนักลงทุนจะพิจารณาผลตอบแทนภายในประเทศเป็นหลัก จากผลการศึกษาเมื่อนำมาพยากรณ์แนวโน้มช่วงปี พ.ศ.2546-2551 รวมระยะเวลา 6 ปีพบว่า การออมและการลงทุนมีแนวโน้มสูงขึ้น ส่วนช่องว่างการออมและการลงทุนยังมีลักษณะที่การออมมากกว่าการลงทุนและช่องว่างยังคงขยายตัวต่อไป

สุดใจ เดชชนมมงคลชัย (2545) ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่กำหนดการตัดสินใจประกันชีวิต ได้กำหนดขอบเขตการศึกษาจากกลุ่มตัวอย่างเฉพาะในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล โดยใช้ข้อมูลปฐมภูมิ จากการออกแบบสอบถามจำนวน 286 ชุด และใช้ข้อมูลทุติยภูมิเกี่ยวกับลักษณะ

ประกันชีวิต ศึกษาโดยใช้การวิเคราะห์ถดถอยโลจิสติกสำหรับทดสอบปัจจัยที่ทำให้ประกันชีวิต ศึกษาโดยใช้การวิเคราะห์ถดถอยโลจิสติกสำหรับทดสอบปัจจัยที่ทำให้ประกันชีวิตหรือไม่ทำประกันชีวิต การประมาณค่าพารามิเตอร์ โดยวิธีการประมาณค่าแบบภาวะความน่าจะเป็นสูงสุดแสดงได้ ดังนี้

$$\text{Log}[P/(1-P)] = \alpha_1 + \alpha_2 P_x + \alpha_3 Y + \alpha_4 IT + \alpha_5 R_x + \alpha_6 A + \alpha_7 TE$$

โดยที่

P = ความน่าจะเป็นที่ผู้บริโภคระบุว่าจะทำประกันชีวิต

P_x = ค่าเบี้ยประกัน(บาทต่อปี)

Y = ระดับรายได้ของผู้เอาประกัน

IT = อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี ของธนาคารพาณิชย์

R_x = อัตราผลตอบแทนหรือผลประโยชน์ที่ได้จากการทำประกันชีวิต

A = อายุ

E = ระดับการศึกษา

ผลการศึกษาสรุปได้ว่า ปัจจัยที่กำหนดการตัดสินใจประกันชีวิต คือ ค่าเบี้ยประกันภัยและระดับการศึกษามีความสัมพันธ์กับความน่าจะเป็นที่จะทำประกันชีวิตในทิศทางเดียวกัน ที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 90 ระดับรายได้ของผู้เอาประกันภัยมีความสัมพันธ์กับความน่าจะเป็นที่จะทำประกันชีวิตในทิศทางเดียวกัน ที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี ของธนาคารพาณิชย์มีความสัมพันธ์กับความน่าจะเป็นที่จะทำประกันชีวิตในทิศทางตรงกันข้าม ที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 อัตราผลตอบแทนหรือผลประโยชน์ที่ได้รับจากการประกันชีวิตมีความสัมพันธ์กับความน่าจะเป็นที่จะทำประกันชีวิตในทิศทางเดียวกัน ที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 สำหรับอายุมีความสัมพันธ์กับความน่าจะเป็นที่จะทำประกันชีวิตในทิศทางตรงกันข้ามและไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ

พุดชงษ์ นิจบรรณ (2546) ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจทำประกันชีวิตในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล โดยข้อมูลที่ศึกษาเป็นข้อมูลปฐมภูมิ(Primary Data) ซึ่งในการออกแบบสอบถามสัมภาษณ์กลุ่มตัวอย่าง จำนวนทั้งหมด 300 ตัวอย่างและใช้ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ที่ได้จากการเก็บรวบรวมข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะของธุรกิจประกันชีวิตเก็บรวบรวมข้อมูลจากสมาคมประกันชีวิต กรมการประกันภัย กระทรวงพาณิชย์ตลอดจนวารสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

ในการศึกษาครั้งนี้ใช้ Logic Model เพื่อทำการศึกษาหาความสัมพันธ์ของปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจทำประกันชีวิต จากผลการศึกษาพบว่า ค่าเบี้ยประกันภัยมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจทำประกันชีวิตในทิศทางตรงกันข้าม ที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 90 ระดับรายได้ของผู้เอาประกันมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจทำประกันชีวิตในทิศทางเดียวกัน ที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี ของธนาคารพาณิชย์มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจทำประกันชีวิตในทิศทางตรงกันข้ามที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 อัตราผลตอบแทนหรือผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการทำประกันชีวิตมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจทำประกันชีวิตในทิศทางตรงกันข้ามกันที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 ระดับการศึกษาที่มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจทำประกันชีวิตในทิศทางเดียวกัน ที่ระดับความเชื่อมั่น 90 เปอร์เซนต์ อายุมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจทำประกันชีวิตในทิศทางเดียวกัน แต่ไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ

กำพล ม้าทอง (2546) ศึกษาเรื่อง การตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของนักลงทุนรายย่อยในกรุงเทพมหานคร โดยมีวัตถุประสงค์คือ(1) เพื่อศึกษาถึงภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย(2) เพื่อศึกษาถึงการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของนักลงทุนรายย่อยในกรุงเทพมหานคร โดยการศึกษาครั้งนี้ได้ใช้ข้อมูลจากสัมภาษณ์นักลงทุน 100 ราย จากบริษัทหลักทรัพย์ 10 แห่งในกรุงเทพมหานคร

ในการศึกษาจะวิเคราะห์ตามทฤษฎีการวิเคราะห์หลักทรัพย์ โดยแบ่งปัจจัยหลักที่นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาเป็น 2 ปัจจัยคือ ปัจจัยทางด้านพื้นฐาน โดยวิเคราะห์แนวโน้มเศรษฐกิจการวิเคราะห์อุตสาหกรรมและการวิเคราะห์รายบริษัท ปัจจัยหลักที่สำคัญอีกประการหนึ่งคือ การวิเคราะห์ข้อมูลการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ในอดีตซึ่งมีทฤษฎีที่นำมาใช้อ้างอิงหลายทฤษฎีด้วยกัน รวมเรียกว่า ปัจจัยทางด้านเทคนิค

ผลการศึกษาพบว่า นักลงทุนส่วนใหญ่จะมีอายุระหว่าง 40 ปีถึง 60 ปี โดยร้อยละ 64 ของนักลงทุนเป็นเพศชาย มีการศึกษาอยู่ในระดับปริญญาตรี ประกอบธุรกิจส่วนตัวและมีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนสูงกว่า 50,000บาท นักลงทุนรายย่อยส่วนใหญ่จะนิยมเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เป็นบัญชีเงินสด ด้วยวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์อยู่ระหว่าง 500,000-3,000,000บาท

นักลงทุนส่วนใหญ่จะใช้ทั้งปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยทางด้านเทคนิคควบคู่กันไปในการใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนแต่จะให้ความสำคัญกับการวิเคราะห์ปัจจัยทางด้านพื้นฐานมากกว่า สำหรับปัจจัยอื่นๆ ที่นักลงทุนนำมาใช้ประกอบการพิจารณาตัดสินใจเลือกนักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์คือ ข่าวลือและคำแนะนำจากโบรกเกอร์

สมคิด ด่านเดชา(2547) ศึกษาเรื่อง ปัจจัยกำหนดมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพในประเทศไทย โดยตัวแปรที่เป็นปัจจัยกำหนดมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ได้แก่ดัชนีราคาผู้บริโภค ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนและมูลค่าหุ้นกู้ตามราคาตลาด ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary data) รายเดือนเริ่มตั้งแต่เดือนธันวาคม พ.ศ. 2544 ถึงเดือนมีนาคมพ.ศ. 2547และทำการวิเคราะห์โดยอาศัยแบบจำลองทางเศรษฐกิติจมิติในรูปแบบของสมการถดถอยเชิงซ้อนในแบบกำลังสองน้อยที่สุด(Ordinary Least Squares-OLS) แบบจำลองที่ใช้การศึกษา

$$VRMF = b_0 + b_1 CPI + b_2 PII + b_3 BDC$$

โดยที่

VRMF = มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ(Net Asset Value) ของกองทุนรวม
เพื่อการเลี้ยงชีพของทุกกองทุนและของบริษัทหลักทรัพย์
จัดการกองทุนรวม(ล้านบาท)

CPI = ดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index)

PII = ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน (Private Investment Index)

BDC = มูลค่าหุ้นกู้ตามราคาตลาดของศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย
(Thai Bond Dealing Center) ล้านบาท

ผลการศึกษาพบว่า ดัชนีราคาผู้บริโภคและมูลค่าหุ้นกู้ตามราคาตลาดมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 90 ในขณะที่ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนมีความสัมพันธ์ในทางตรงกันข้าม ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 อย่างไรก็ตาม ความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพกับดัชนีราคาผู้บริโภคและดัชนีการลงทุนภาคเอกชนไม่เป็นไปตามสมมติฐาน

Bierman (1997) ศึกษาเรื่อง การกำหนดขอบเขตการลงทุนและการจัดสรรหลักทรัพย์ *Portfolio Allocation and the Investment Horizon* จากการศึกษาพบว่า การกำหนดขอบเขตการลงทุนมีผลต่อการตัดสินใจของนักลงทุนต่อการลงทุนในตลาดหุ้นโดยวิธีการใช้ The Arbitrage Model

คู่มือการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นในอนาคต เป็นวิธีที่ใช้การคาดการณ์และความพอใจของนักลงทุน ซึ่งเป็นข้อสมมติฐานที่ทำให้เกิดความสูญเสียน้อยที่สุด เพื่อที่จะทำให้เกิดผลกำไรและประโยชน์สูงสุดกับผู้ลงทุนในช่วงเวลานั้นๆและเป็นส่วนที่เป็นจุดหมายสำคัญในการลงทุนหลักทรัพย์

บทที่ 3 วิธีการดำเนินการวิจัย

ประเภทการวิจัย

1. วิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) เป็นการหาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยด้านภูมิหลัง หรือปัจจัยสภาพแวดล้อม กับการตัดสินใจลงทุนกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว วิเคราะห์โดยใช้สถิติทดสอบค่าไคแอสควร์ (Chi-squared test)

2. วิจัยเชิงสำรวจ (Survey Research) มีการออกแบบสอบถาม สำหรับการเก็บรวบรวมข้อมูลที่ต้องการ นำข้อมูลที่ได้มาหาค่าอัตราส่วนร้อยละของข้อมูลจากแบบสอบถาม

ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากรที่ใช้ในการศึกษาและการกำหนดขนาดตัวอย่าง กลุ่มประชากรที่ใช้ในการศึกษาในครั้งนี้ ได้แก่ ผู้ที่สนใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของประชาชนในเขตนิคมอุตสาหกรรมนวนคร โดยสุ่มตัวอย่างมาจากบริษัทที่ประกอบกิจการอยู่ในเขตนิคมอุตสาหกรรมนวนคร จำนวน 183 บริษัท

วิธีการเลือกกลุ่มตัวอย่าง

การเลือกกลุ่มตัวอย่างและขนาดของกลุ่มตัวอย่างซึ่งได้มาจากการเปิดตารางสำเร็จรูปของ Yamane ที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 และยอมรับความคลาดเคลื่อนในการเลือกตัวอย่าง 5% จำนวน 400 ตัวอย่าง แต่ในการวิจัยครั้งนี้จะทำการสุ่มตัวอย่างจากบริษัทที่มีอยู่ จำนวน 183 บริษัท มา 20 บริษัท บริษัทละ 15 ตัวอย่าง รวมเป็น 300 ตัวอย่าง เพราะหน่วยตัวอย่างมีความคล้ายคลึงกันมาก

โดยสามารถจัดกลุ่มตัวอย่าง ออกเป็น 2 กลุ่ม ได้ดังนี้

1. กลุ่มพนักงานในระดับปฏิบัติการ
2. กลุ่มพนักงานในฝ่ายสำนักงาน

เครื่องมือในการสำรวจ

ในการทำการศึกษาวิจัยในครั้งนี้ผู้ทำการวิจัยได้มีการปรึกษากับผู้ที่มีความเชี่ยวชาญในเรื่องที่ทำการศึกษาวิจัยในครั้งนี้มาเป็นอย่างดีแล้ว และได้มีการทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้องกับเรื่องที่ได้ทำการศึกษาแล้ว โดยได้มีการทดสอบหาค่าความเชื่อมั่น โดยใช้สูตรของ Pearson Product

Moment Correlation Coefficient และความเชื่อมั่นรวมด้วยวิธีการของ Cronbach's Alpha ซึ่งมีค่าสัมประสิทธิ์อัลฟา (Reliability Coefficient Alpha) ซึ่งผลการวิเคราะห์ความเชื่อมั่นพบว่า มีค่าความเชื่อมั่นเท่ากับ .730

วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล

ข้อมูลที่ได้เก็บรวบรวมเพื่อใช้ในการศึกษาในครั้งนี้ ใช้ข้อมูลปฐมภูมิ(primary data) และข้อมูลทุติยภูมิ(secondary data) เพื่อนำผลการวิเคราะห์มาศึกษาในรูปแบบต่างๆ โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. ข้อมูลปฐมภูมิ (Primary data) ได้กำหนดกลุ่มตัวอย่างที่ได้ทำการศึกษา โดยมีการออกแบบสอบถามไปยังกลุ่มตัวอย่างในเขตนิคมอุตสาหกรรม นวนคร จำนวน 400 ตัวอย่างโดยกำหนดกลุ่มตัวอย่างที่ได้มาจากการเปิดตารางสำเร็จรูปของ Yamane ที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 และยอมรับความคลาดเคลื่อนในการเลือกตัวอย่าง 5%

2. ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary data) โดยการค้นคว้าและรวบรวมข้อมูลจากเอกสาร และรายงานวิจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้องเช่น ข้อมูลจากสื่อสิ่งพิมพ์ต่างๆ วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง ข้อมูลจากเว็บไซต์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ข้อมูลจากฝ่ายเผยแพร่ข้อมูลของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม

การวิเคราะห์ข้อมูล

แบ่งข้อมูลออกได้เป็น 2 ส่วนคือ ส่วนแรกทำการวิเคราะห์เป็นอัตราส่วน และส่วนที่สองวิเคราะห์ข้อมูลโดยการทดสอบทางสถิติ

ส่วนที่ 1 วิเคราะห์เป็นอัตราส่วน ซึ่งแบ่งการวิเคราะห์ได้เป็น 3 ส่วนคือ

1. เป็นข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับ ข้อมูลส่วนตัวของผู้ตอบแบบสอบถาม ซึ่งรายละเอียดประกอบด้วย ข้อมูลด้าน เพศ อายุ สถานภาพสมรส ระดับการศึกษา รายได้ครอบครัว ประสบการณ์การทำงาน ลักษณะอาชีพ ระดับความคิดเห็นที่มีต่อความต้องการพื้นฐานของประชากร และข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

สำหรับระดับความคิดเห็นที่มีต่อความต้องการพื้นฐานของประชากรมีเกณฑ์การให้คะแนนดังนี้

คะแนน	ความหมาย
5	มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมากที่สุด
4	มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก
3	มีความคิดเห็นอยู่ในระดับปานกลาง
2	มีความคิดเห็นอยู่ในระดับน้อย
1	มีความคิดเห็นอยู่ในระดับน้อยที่สุด

เกณฑ์การให้คะแนน โดยคิดจากค่าคะแนนเฉลี่ย มีดังนี้

ค่าคะแนนเฉลี่ย	ความหมาย
4.21 – 5.00	มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมากที่สุด
3.41 – 4.20	มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก
2.61 – 3.40	มีความคิดเห็นอยู่ในระดับปานกลาง
1.81 – 2.60	มีความคิดเห็นอยู่ในระดับน้อย
1.00 – 1.80	มีความคิดเห็นอยู่ในระดับน้อยที่สุด

2. เป็นข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยสภาพแวดล้อม ที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ซึ่งได้แก่ รูปแบบการออมเงิน การยอมรับความเสี่ยง ผู้ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุน ปัจจัยที่นักลงทุนคำนึงถึง สิทธิประโยชน์ทางภาษี ภาวะเศรษฐกิจ การรับรู้ข้อมูลข่าวสารของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ส่วนที่ 2 วิเคราะห์โดยใช้ค่าไคสแควร์เพื่อหาความสัมพันธ์ของพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวกับปัจจัยที่คาดว่าจะมีผลต่อการลงทุน คือ อายุ สถานภาพ สมรส ระดับการศึกษา รายได้ครอบครัวต่อเดือน อายุการทำงาน อาชีพ รูปแบบการออม การยอมรับความเสี่ยงในการออม ปัจจัยในการออมเงิน สิทธิประโยชน์ทางภาษี การรับรู้ข้อมูลข่าวสารของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว และภาวะเศรษฐกิจ ความต้องการพื้นฐานของประชากร โดยนำค่าคำนวณที่ได้มาเปรียบเทียบกับค่าไคสแควร์ ที่เปิดได้จากตาราง

บทที่ 4
ผลการวิเคราะห์

การศึกษาเรื่อง การสำรวจปัจจัยที่ประชาชนในเขตนิคมอุตสาหกรรมนวนคร ใช้ในการจัด
สินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ผลการวิเคราะห์ข้อมูลแบ่งออกเป็น 4 ตอน ดังนี้

ตอนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม

ตอนที่ 2 ข้อมูลด้านพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ตอนที่ 3 ข้อมูลด้านความต้องการพื้นฐานของประชากร

ตอนที่ 4 การทดสอบสมมติฐาน

ตอนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม

ตารางที่ 1 : ลักษณะทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม

(n = 300)

	ลักษณะทั่วไป	จำนวน(คน)	ร้อยละ
เพศ	ชาย	112	37.3
	หญิง	188	62.7
อายุ	20-30 ปี	80	26.7
	31-40 ปี	161	53.7
	41-51 ปี	52	17.3
	51 ปีขึ้นไป	7	2.3
สถานภาพสมรส	โสด	149	49.7
	สมรส	142	47.3
	หย่าร้าง	6	2.0
	หม้าย	3	1.0
ระดับการศึกษา	อนุปริญญา	10	3.3
	ปริญญาตรี	231	77.0
	สูงกว่าปริญญาตรี	59	19.7

ตารางที่ 1 (ต่อ) : ลักษณะทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม

(n = 300)

ลักษณะทั่วไป	จำนวน (คน)	ร้อยละ
รายได้รวมต่อเดือน		
ต่ำกว่า 20,000 บาท	92	30.7
20,001-40,000 บาท	149	49.7
40,001-70,000 บาท	50	16.6
สูงกว่า 70,000 บาท	9	3.0
ประสบการณ์ทำงาน		
ต่ำกว่า 5 ปี	106	35.3
6 – 10 ปี	86	28.7
11 – 15 ปี	67	22.3
16 ปีขึ้นไป	41	13.7
ประสบการณ์ทำงานสูงสุด 30 ปี ต่ำสุด 1 ปี เฉลี่ย 9.17 ปี		
ลักษณะอาชีพ		
ฝ่ายผลิต	17	5.7
ฝ่ายบุคคล	53	17.7
บัญชี/การเงิน	128	42.7
วิศวกร	27	9.0
ฝ่ายขาย/การตลาด	53	17.7
บริการทางวิชาชีพ	8	2.7
อื่น ๆ ไม่ระบุ	14	4.7

ตอนที่ 2 ข้อมูลด้านพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ตารางที่ 2 : จำนวนและร้อยละจำแนกตามวิธีการออมและการลงทุนในปัจจุบัน

(n = 300)

ปัจจุบันออมเงิน โดยวิธี	จำนวน (คน)	ร้อยละ
ฝากธนาคารพาณิชย์	294	98.0
ซื้อหน่วยลงทุน	56	18.7
ซื้อหลักทรัพย์	21	7.0
ซื้อกรมธรรม์ประกันชีวิต	117	39.0
ซื้อทองคำ	93	31.0
อื่นๆ ไม่ระบุ	3	1.0

ตารางที่ 3 : จำนวนและร้อยละจำแนกตามการยอมรับความเสี่ยงในการลงทุน

(n = 300)

การยอมรับความเสี่ยง	จำนวน(คน)	ร้อยละ
มาก	70	23.3
ปานกลาง	146	48.7
น้อย	84	28.0

ตารางที่ 4 : จำนวนและร้อยละจำแนกตามวิธีการตัดสินใจในการลงทุน

(n = 300)

วิธีการตัดสินใจลงทุน	จำนวน(คน)	ร้อยละ
ตัวเอง	241	80.3
ครอบครัว	55	18.3
พนักงานสถาบันการเงิน	4	1.3

ตารางที่ 5 : จำนวนและร้อยละจำแนกตามปัจจัยใจในการออมเงินหรือลงทุน

(n = 300)		
ปัจจัยในการออมหรือลงทุน	จำนวน (คน)	ร้อยละ
ผลตอบแทน	223	74.3
การลดหย่อนภาษี	58	19.3
กระจายความเสี่ยง	16	5.3
วิธีการอื่นๆ	3	1.0

ตารางที่ 6 : จำนวนและร้อยละจำแนกตามการลงทุนในกองทุนรวมระยะยาว

(n = 300)		
การลงทุนในกองทุนรวมระยะยาว	จำนวน (คน)	ร้อยละ
ลงทุน	75	25.0
ไม่ได้ลงทุน	225	75.0

ตารางที่ 7 : จำนวนและร้อยละจำแนกตามมูลค่าเงินลงทุน

(n = 300)		
มูลค่าเงินลงทุน	จำนวน (คน)	ร้อยละ
ต่ำกว่า 10,000 บาท	66	22.0
10,001-50,000 บาท	135	45.0
50,000-100,000 บาท	73	24.3
100,001-300,000 บาท	19	6.3
300,000-500,000 บาท	4	1.3
สูงกว่า 500,000 บาท	3	1.0

ตารางที่ 8 : จำนวนและร้อยละจำแนกตามการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

(n = 300)		
การตัดสินใจลงทุน	จำนวน (คน)	ร้อยละ
น้อย	37.0	37.0
ปานกลาง	134	44.7
ค่อนข้างมาก	50	16.7
มากที่สุด	5	1.7

ตารางที่ 9 : จำนวนและร้อยละจำแนกตามการได้รับข้อมูลข่าวสารจากกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

(n = 300)		
ความเพียงพอของข้อมูล	จำนวน (คน)	ร้อยละ
ไม่เพียงพอ	75	25.0
ค่อนข้างน้อย	134	44.7
เพียงพอ	91	30.3

ตารางที่ 10 : จำนวนและร้อยละจำแนกตามสถานะเศรษฐกิจของประเทศในปัจจุบัน

(n = 300)		
สถานะเศรษฐกิจของประเทศ	จำนวน (คน)	ร้อยละ
ระงับการลงทุน	59	19.7
ลงทุนลดลง	186	62.0
ลงทุนเท่าเดิม	48	16.0
เพิ่มการลงทุน	7	2.3

ตอนที่ 3 ข้อมูลความต้องการพื้นฐานของประชาชน

ตารางที่ 11 : จำนวน ร้อยละ และค่าเฉลี่ยความต้องการพื้นฐานของประชากร

ปัจจัยที่เกี่ยวข้อง	ระดับความคิดเห็น					\bar{X}	ระดับความคิดเห็น
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด		
	(n = 300)						
ความต้องการทางกายภาพ							
1.รายได้ของท่านเพียงพอต่อค่าใช้จ่ายในการดำรงชีพ	13 (4.3)	152 (50.7)	106 (35.3)	28 (8.7)	3 (1.0)	3.49	มาก
2.หากท่านมีการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เงินที่ใช้ลงทุนนี้ไม่มีผลต่อค่าใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน	24 (8.0)	128 (42.7)	102 (34.0)	40 (13.3)	6 (2.0)	3.41	มาก
3.การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ทำให้ท่านมั่นใจว่าในอนาคตจะมีเงินเพียงพอต่อการดำรงชีพ	14 (4.7)	119 (39.7)	149 (49.7)	18 (6.0)	-	3.43	มาก
เฉลี่ย						3.44	มาก
ความมั่นคงปลอดภัย							
4.การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวทำให้ฐานะทางการเงินของท่านในอนาคต มีความมั่นคงปลอดภัย	11 (3.7)	164 (54.7)	115 (38.3)	10 (3.3)	-	3.59	มาก
5.ท่านคิดว่าในการทำประกันชีวิต มีความสำคัญในการสร้างความมั่นคงให้กับครอบครัวของท่าน	38 (12.7)	150 (50.0)	89 (29.7)	23 (7.7)	-	3.68	มาก
6.การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จะเป็นหลักประกันให้กับครอบครัวในอนาคต	7 (2.3)	136 (45.3)	135 (45.0)	22 (7.3)	-	3.43	มาก
เฉลี่ย						3.56	มาก

(ตารางมีต่อ)

ตาราง 11 (ต่อ) : จำนวน ร้อยละ และค่าเฉลี่ยความต้องการพื้นฐานของประชากร

(n = 300)

ปัจจัยที่เกี่ยวข้อง	ระดับความคิดเห็น					\bar{X}	ระดับความคิดเห็น
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด		
ความต้องการอยู่ร่วมกันในสังคม							
7.ท่านคิดว่ากองทุนรวมหุ้นระยะยาวจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ที่ยังไม่ได้ลงทุน	18 (6.0)	137 (45.7)	129 (43.0)	16 (5.3)	-	3.52	มาก
8.หากท่านเป็นผู้ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอยู่แล้ว ท่านจะบอกต่อไปยังเพื่อนร่วมงาน	16 (5.3)	163 (54.3)	107 (35.7)	14 (4.7)	-	3.60	มาก
9.ท่านคิดว่าการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวนั้น ใครๆเขาก็ทำกัน	6 (2.0)	123 (41.0)	133 (44.3)	34 (11.3)	4 (1.3)	3.31	ปานกลาง
เฉลี่ย						3.48	มาก
เกียรติยศ							
10.การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวทำให้ท่านได้รับการยอมรับจากคนรอบข้าง	-	95 (31.7)	134 (44.7)	59 (19.7)	12 (4.0)	3.04	ปานกลาง
11.หากท่านมีการลงทุนอยู่เป็นประจำผู้อื่นจะมองท่านว่ามีวินัยการออมและการลงทุน	13 (4.3)	109 (36.3)	122 (40.7)	52 (17.3)	4 (1.3)	3.25	ปานกลาง
เฉลี่ย						3.15	ปานกลาง
เป้าหมายในชีวิต							
12.หลังจากที่ท่านเกษียณอายุ ท่านคิดว่าจะมีรายได้เพียงพอต่อการดำรงชีพ	30 (10.0)	160 (53.3)	96 (32.0)	11 (3.7)	32 (1.0)	3.68	มาก
13.เงินที่ท่านลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จะทำให้ชีวิตท่านหลังจากเกษียณอายุมีความมั่นคง	37 (12.3)	124 (41.3)	122 (40.7)	17 (5.7)	-	3.60	มาก
14.เงินที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของท่าน เป็นการช่วยสร้างเสถียรภาพให้กับตลาดทุนไทย	29 (9.7)	148 (49.3)	107 (35.7)	16 (5.3)	-	3.63	มาก

(ตารางมีต่อ)

ตาราง 11 (ต่อ) : จำนวน ร้อยละ และค่าเฉลี่ยความต้องการพื้นฐานของประชากร

ปัจจัยที่เกี่ยวข้อง	ระดับความคิดเห็น					\bar{X}	ระดับความคิดเห็น
	มาก	มาก	ปาน	น้อย	น้อย		
	ที่สุด		กลาง		ที่สุด		
15.เงินที่ได้จากการลงทุนของท่าน ส่วนหนึ่ง จะช่วยในการสร้าง ผลประโยชน์ให้กับสังคม	39	127	112	22	-	3.61	มาก
	(13.0)	(42.3)	(37.4)	(7.3)			
เฉลี่ย						3.63	มาก
รวมเฉลี่ย						3.49	มาก

จากตาราง 11 พบว่าประชาชนมีความต้องการพื้นฐานโดยภาพรวมอยู่ในระดับมาก (ค่าเฉลี่ย 3.49) เมื่อพิจารณาเป็นรายด้านพบว่า มีความต้องการมากในด้าน เป้าหมายในชีวิต (ค่าเฉลี่ย 3.63) ด้านความมั่นคงปลอดภัย (ค่าเฉลี่ย 3.56) ด้านความต้องการอยู่ร่วมกันในสังคม (ค่าเฉลี่ย 3.48) ความต้องการทางกายภาพ (ค่าเฉลี่ย 3.44) และเกียรติยศ (ค่าเฉลี่ย 3.15) รายละเอียด ดังนี้

1. ความต้องการทางกายภาพพบว่า ประชาชนมีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก (ค่าเฉลี่ย 3.44) เมื่อพิจารณาเป็นรายประเด็น พบว่ามีความคิดเห็นมากในเรื่องรายได้ของท่านเพียงพอต่อค่าใช้จ่ายในการดำรงชีพ (ค่าเฉลี่ย 3.49) รองลงมาเรื่อง การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ทำให้ท่านมั่นใจว่าในอนาคตจะมีเงินเพียงพอต่อการดำรงชีพ (ค่าเฉลี่ย 3.43) และเรื่อง การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เงินที่ใช้ลงทุนนี้ไม่มีผลต่อค่าใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน (ค่าเฉลี่ย 3.41)
2. ความมั่นคงปลอดภัย พบว่า ประชาชนมีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก (ค่าเฉลี่ย 3.56) เมื่อพิจารณาเป็นรายประเด็นพบว่า มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมากทุกเรื่อง คือ การทำประกันชีวิต มีความสำคัญในการสร้างความมั่นคง ให้กับครอบครัวของท่าน (ค่าเฉลี่ย 3.68) รองลงมาคือ การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวทำให้ฐานะทางการเงินของท่านในอนาคต มีความมั่นคงปลอดภัย (ค่าเฉลี่ย 3.59) และการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จะเป็นหลักประกันให้กับครอบครัวในอนาคต (ค่าเฉลี่ย 3.43)
3. ความต้องการอยู่ร่วมกันในสังคมพบว่า ประชาชนมีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก (ค่าเฉลี่ย 3.48) เมื่อพิจารณาเป็นรายประเด็นพบว่า มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมากในเรื่อง หากท่านเป็นผู้ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอยู่แล้ว ท่านจะบอกต่อไปยังเพื่อนร่วมงาน (ค่าเฉลี่ย 3.60) รองลงมา กองทุนรวมหุ้นระยะยาว จะเป็นประโยชน์ต่อผู้ที่ยังไม่ได้ลงทุน (ค่าเฉลี่ย 3.52) และมี

ความคิดเห็นอยู่ในระดับปานกลางในเรื่อง การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวนั้น ใครๆเขาก็ทำกัน (ค่าเฉลี่ย 3.31)

4. เกียรติยศ พบว่า ประชาชนมีความคิดเห็นอยู่ในระดับปานกลาง (ค่าเฉลี่ย 3.15) เมื่อพิจารณาเป็นรายประเด็นพบว่า มีความคิดเห็นอยู่ในระดับปานกลางทุกเรื่อง ดังนี้ หากท่านมีการลงทุนอยู่เป็นประจำ ผู้อื่นจะมองท่านว่ามีวินัยการออมและการลงทุน (ค่าเฉลี่ย 3.25) และการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวทำให้ท่านได้รับการยอมรับจากคนรอบข้าง (ค่าเฉลี่ย 3.04)

5. เป้าหมายในชีวิต พบว่า ประชาชนมีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก (ค่าเฉลี่ย 3.63) เมื่อพิจารณาเป็นรายประเด็นพบว่า มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมากทุกเรื่องคือหลังจากที่ท่านเกษียณอายุ ท่านคิดว่าจะมีรายได้เพียงพอต่อการดำรงชีพ (ค่าเฉลี่ย 3.68) รองลงมา เงินที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของท่าน เป็นการช่วยสร้างเสถียรภาพให้กับตลาดทุนไทย (ค่าเฉลี่ย 3.63) เงินที่ได้จากการลงทุนของท่านส่วนหนึ่ง จะช่วยในการสร้างผลประโยชน์ให้กับสังคม (ค่าเฉลี่ย 3.61) และเงินที่ท่านลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จะทำให้ชีวิตท่านหลังจากเกษียณอายุมีความมั่นคง (ค่าเฉลี่ย 3.60)

ตอนที่ 4 การทดสอบสมมติฐาน

ผลการวิเคราะห์โดยการทดสอบค่าไคสแควร์

จากการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว โดยการทดสอบสมมติฐาน ซึ่งจากผลการศึกษาในครั้งนี้ วิเคราะห์ผลโดยใช้สถิติ คือค่า ไคสแควร์ โดยกลุ่มตัวอย่างที่ทำการศึกษานำมาวิเคราะห์นี้อยู่ในรูปร้อยละ ซึ่งผลการศึกษาได้แสดงรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. ในด้านเพศ พบว่า เพศ ไม่มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 และผู้ลงทุนส่วนใหญ่เป็นเพศหญิงซึ่งจะมีการลงทุนในระดับน้อยโดยจากผลการวิเคราะห์ สรุปได้ว่า เพศ ไม่มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (ตาราง 12)

ตารางที่ 12 : ความสัมพันธ์ระหว่างเพศกับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

เพศ	ระดับความคิดเห็นต่อการ		รวม	χ^2	Sig.
	ตัดสินใจลงทุน				
	น้อย	มาก			
ชาย	42(34.0)	70(23.3)	112(37.3)	9.458	.002**
หญิง	105(35.0)	83(27.7)	118(62.7)		
รวม	147(49.0)	153(51.0)	300(100.0)		

** มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

2. ในด้านอายุ พบว่า อายุ มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 และผู้ลงทุนส่วนใหญ่มีอายุระหว่าง 31 – 40 ปี .ซึ่งจะมีการลงทุนในระดับน้อยโดยจากผลการวิเคราะห์ สรุปได้ว่า อายุ มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (ตาราง 13)

ตารางที่ 13 : ความสัมพันธ์ระหว่างอายุกับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

อายุ	ระดับความคิดเห็นต่อการ		รวม	χ^2	Sig.
	ตัดสินใจลงทุน				
	น้อย	มาก			
20 – 30 ปี	34(11.3)	46(15.3)	80(26.6)	9.681	.021*
31 – 40 ปี	84(28.0)	77(25.7)	116(53.7)		
41 – 50 ปี	29(9.7)	23(7.7)	52(17.4)		
51 ปีขึ้นไป	-	7(2.3)	7(2.3)		
รวม	147(49.0)	153(51.0)	300(100.0)		

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

3. ในด้านสถานภาพสมรส พบว่า สถานภาพสมรสไม่มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 และผู้ลงทุนส่วนใหญ่มีสถานภาพสมรส หย่าร้าง แยกกันอยู่ และหม้าย ซึ่งจะมีการลงทุนในระดับน้อย โดยจากผลการวิเคราะห์ สรุปได้ว่า สถานภาพการสมรส ไม่มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (ตาราง 14)

ตารางที่ 14 : ความสัมพันธ์ระหว่างสภาพการสมรสกับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

สภาพการสมรส	ระดับความคิดเห็นต่อการ		รวม	χ^2	Sig.
	ตัดสินใจลงทุน				
	น้อย	มาก			
โสด	71(23.7)	78(26.0)	149(49.7)	.216	.646
สมรส หย่าร้าง แยกกันอยู่ และหม้าย	76(25.3)	75(25.0)	151(50.3)		
รวม	147(49.0)	153(51.0)	300(100.0)		

4. ในด้านระดับการศึกษา พบว่า ระดับการศึกษา ไม่มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 และผู้ลงทุนส่วนใหญ่มีการศึกษาในระดับปริญญาตรีซึ่งจะมีการลงทุนในระดับน้อย โดยจากผลการวิเคราะห์ สรุปได้ว่า ระดับการศึกษา ไม่มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (ตาราง 15)

ตารางที่ 15 : ความสัมพันธ์ระหว่างระดับการศึกษากับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ระดับการศึกษา	ระดับความคิดเห็นต่อการ		รวม	χ^2	Sig.
	ตัดสินใจลงทุน				
	น้อย	มาก			
อนุปริญญา	6(2.0)	4(1.3)	10(3.3)	4.307	.116
ปริญญาตรี	119(39.7)	112(37.3)	231(77.0)		
สูงกว่าปริญญาตรี	22(7.3)	37(12.4)	59(19.7)		
รวม	147(49.0)	153(51.0)	300(100.0)		

5. ในด้านรายได้ครอบครัว พบว่า รายได้ครอบครัวไม่มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 และผู้ลงทุนส่วนใหญ่มีรายได้ครอบครัวต่อเดือนระหว่าง 20,001 – 40,000 บาท ซึ่งจะมีการลงทุนในระดับน้อย โดยจากผลการวิเคราะห์ สรุปได้ว่ารายได้ครอบครัวต่อเดือน ไม่มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (ตาราง 16)

ตารางที่ 16 : ความสัมพันธ์ระหว่างรายได้ต่อเดือนกับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

รายได้ต่อเดือน	ระดับความคิดเห็นต่อการ		รวม	χ^2	Sig.
	ตัดสินใจลงทุน				
	น้อย	มาก			
ต่ำกว่า 20,000 บาท	50(16.7)	42(14.0)	92(30.7)	2.917	.405
20,001 – 40,000 บาท	73(24.3)	76(25.3)	149(49.6)		
40,001 – 70,000 บาท	21(7.0)	29(9.7)	50(16.7)		
สูงกว่า 70,000 บาท	3(1.0)	6(2.0)	9(3.0)		
รวม	147(49.0)	153(51.0)	300(100.0)		

6. ในด้านประสบการณ์การทำงาน พบว่าประสบการณ์การทำงาน ไม่มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 และผู้ลงทุนส่วนใหญ่มีประสบการณ์การทำงานเป็นระยะเวลาต่ำกว่าหรือเท่ากับ 5 ปี ซึ่งจะมีการลงทุนในระดับมากโดยจากผลการวิเคราะห์ สรุปได้ว่าประสบการณ์การทำงาน ไม่มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (ตาราง 17)

ตารางที่ 17 : ความสัมพันธ์ระหว่างประสบการณ์การทำงานกับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ประสบการณ์การทำงาน	ระดับความคิดเห็นต่อการ		รวม	χ^2	Sig.
	ตัดสินใจลงทุน				
	น้อย	มาก			
ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 5 ปี	49(16.3)	57(19.0)	106(35.3)	6.006	.111
5 – 10 ปี	41(13.7)	45(15.0)	86(28.7)		
11 – 15 ปี	41(13.7)	26(8.7)	67(22.4)		
16 ปีขึ้นไป	16(5.3)	25(8.3)	4(13.6)		
รวม	147(49.0)	153(51.0)	300(100.0)		

7. ในด้านลักษณะอาชีพ พบว่า ลักษณะอาชีพ มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 และผู้ลงทุนส่วนใหญ่มีลักษณะอาชีพบัญชี/การเงิน ซึ่งจะมีการลงทุนในระดับน้อย โดยจากผลการวิเคราะห์ สรุปได้ว่าลักษณะอาชีพมีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (ตาราง 18)

ตารางที่ 18 : ความสัมพันธ์ระหว่างลักษณะอาชีพกับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุน
ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ลักษณะอาชีพ	ระดับความคิดเห็นต่อการ		รวม	χ^2	Sig.
	ตัดสินใจลงทุน				
	น้อย	มาก			
ฝ่ายผลิต	11(3.8)	6(2.0)	17(5.8)	14.637	.023*
ฝ่ายบุคคล	27(9.0)	26(8.7)	53(17.7)		
บัญชี/การเงิน	70(23.3)	58(19.3)	128(42.6)		
วิศวกร	13(4.3)	14(4.7)	27(9.0)		
ฝ่ายขาย/การตลาด	22(7.3)	31(10.3)	53(17.6)		
บริการทางสาขาวิชาชีพ	-	8(2.7)	8(2.7)		
อื่น ๆ	4(1.3)	10(3.3)	14(4.6)		
รวม	147(49.0)	153(51.0)	300(100.0)		

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

8. ในด้านรูปแบบการออม พบว่า รูปแบบการออม ไม่มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 และผู้ลงทุนส่วนใหญ่มีรูปแบบการออมเพียงรูปแบบเดียว ซึ่งจะมีการลงทุนในระดับมาก โดยจากผลการวิเคราะห์ สรุปได้ว่า รูปแบบการออมไม่มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (ตาราง 19)

ตารางที่ 19 : ความสัมพันธ์ระหว่างรูปแบบการออมกับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุน
ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

รูปแบบการออม	ระดับความคิดเห็นต่อการ		รวม	χ^2	Sig.
	ตัดสินใจลงทุน				
	น้อย	มาก			
1 รูปแบบ	59(19.7)	64(21.3)	123(41.0)	5.576	.062
2 รูปแบบ	55(18.3)	40(13.3)	95(31.6)		
3 รูปแบบ	33(11.0)	49(16.4)	82(27.4)		
รวม	147(49.0)	153(51.0)	300(100.0)		

9. ในส่วนการยอมรับความเสี่ยง พบว่า การยอมรับความเสี่ยงในการลงทุน "ไม่มี ความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ ความเชื่อมั่นร้อยละ 95 และผู้ลงทุนมีการยอมรับความเสี่ยงระดับปานกลาง. ซึ่งจะมีการลงทุนใน ระดับมาก โดยจากผลการวิเคราะห์ สรุปได้ว่าการยอมรับความเสี่ยงในการลงทุน "ไม่มีความสัมพันธ์ ต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (ตาราง 20)

ตารางที่ 20 : ความสัมพันธ์ระหว่างการยอมรับความเสี่ยงกับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุน
ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

การยอมรับความเสี่ยง	ระดับความคิดเห็นต่อการ		รวม	χ^2	Sig.
	ตัดสินใจลงทุน				
	น้อย	มาก			
มาก	29(9.7)	41(13.7)	70(23.4)	2.728	.256
ปานกลาง	72(24.0)	74(24.6)	146(48.6)		
น้อย	46(15.3)	38(12.7)	84(28.0)		
รวม	147(49.0)	153(51.0)	300(100.0)		

10. ในส่วนที่เกี่ยวกับผู้ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุน พบว่า ผู้ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจ ไม่มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 และผู้ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุน โดยส่วนใหญ่จะเป็นการตัดสินใจโดยตัวเองซึ่งจะมีการลงทุนในระดับมาก โดยจากผลการวิเคราะห์ สรุปได้ว่า ผู้ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุน ไม่มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (ตาราง 21)

ตาราง ที่ 21 : ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนกับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ผู้ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุน	ระดับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุน		รวม	χ^2	Sig.
	น้อย	มาก			
ตัวท่านเอง	114(38.0)	127(42.3)	241(80.3)	1.412	.235
ครอบครัว และพนักงานสถาบันการเงิน	33(11.0)	26(8.7)	59(19.7)		
รวม	147(49.0)	153(51.0)	300(100.0)		

11. ในด้านปัจจัยที่นักลงทุนคำนึงถึง พบว่า ปัจจัยที่นักลงทุนคำนึงถึง ไม่มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 และผู้ลงทุนส่วนใหญ่มีการคำนึงถึงปัจจัยในเรื่องผลตอบแทนซึ่งจะมีการลงทุนในระดับน้อย โดยจากผลการวิเคราะห์ สรุปได้ว่าปัจจัยทางด้านผลตอบแทนไม่มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (ตาราง 22)

ตารางที่ 22 : ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่นักลงทุนคำนึงกับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ปัจจัยที่นักลงทุนคำนึง	ระดับความคิดเห็นต่อการ		รวม	χ^2	Sig.
	ตัดสินใจลงทุน				
	น้อย	มาก			
ผลตอบแทน	113(37.7)	110(36.7)	223(74.3)	5.026	.170
การลดหย่อนภาษี	25(8.3)	33(11.0)	58(19.3)		
กระจายเสี่ยง	6(2.0)	10(3.3)	16(5.3)		
อื่น ๆ	3(1.0)	-	3(1.0)		
รวม	147(49.0)	153(51.0)	300(100.0)		

12 . ในด้านสิทธิประโยชน์ทางภาษี พบว่า สิทธิประโยชน์ทางภาษี มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 และผู้ลงทุนส่วนใหญ่คิดว่า การได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ซึ่งจะส่งผลให้มีการลงทุนในระดับน้อยโดยจากผลการวิเคราะห์ สรุปได้ว่าการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (ตาราง 23)

ตารางที่ 23 : ความสัมพันธ์ระหว่างสิทธิประโยชน์ทางภาษีกับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

สิทธิประโยชน์ทางภาษี	ระดับความคิดเห็นต่อการ		รวม	χ^2	Sig.
	ตัดสินใจลงทุน				
	น้อย	มาก			
น้อย	55(18.3)	56(18.7)	111(37.0)	8.847	.031*
ปานกลาง	73(24.3)	6(20.3)	134(44.6)		
ค่อนข้างมาก	19(6.4)	31(10.3)	50(16.7)		
มากที่สุด	-	5(1.7)	5(1.7)		
รวม	147(49.0)	153(51.0)	300(100.0)		

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

13. ในด้านสถานะเศรษฐกิจ พบว่า สถานะเศรษฐกิจ มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 และผู้ลงทุนส่วนใหญ่ มองว่าสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน จะส่งผลให้นักลงทุนมีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแบบลงทุนลดลง โดยจากผลการวิเคราะห์ สรุปได้ว่าสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบัน มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (ตาราง 24)

ตารางที่ 24 : ความสัมพันธ์ระหว่างสถานะเศรษฐกิจกับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

สถานะเศรษฐกิจ	ระดับความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุน		รวม	χ^2	Sig.
	น้อย	มาก			
ระงับการลงทุน	41(13.7)	18(6.0)	59(19.7)	17.980	.000***
ลงทุนลดลง	85(28.3)	10(33.7)	186(62.0)		
ลงทุนเท่าเดิม	21(7.0)	27(9.0)	48(16.0)		
เพิ่มการลงทุน	-	7(2.3)	7(2.3)		
รวม	147(49.0)	153(51.0)	300(100.0)		

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

14 . ในส่วนที่เกี่ยวกับ การรับรู้ข้อมูลข่าวสารของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่า การได้รับทราบข้อมูลข่าวสาร ที่เกี่ยวกับ กองทุนรวมหุ้นระยะยาว ไม่มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 และผู้ลงทุนส่วนใหญ่ได้รับทราบเกี่ยวกับข้อมูลข่าวสารของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอย่างค่อนข้างน้อย ซึ่งจะทำให้มีการลงทุนในระดับน้อย โดยจากผลการวิเคราะห์ สรุปได้ว่า จากการที่ ได้รับทราบเกี่ยวกับข้อมูลข่าวสารของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอย่างค่อนข้างน้อย จะไม่มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (ตาราง 25)

ตารางที่ 25 : ความสัมพันธ์ระหว่างการรับรู้ข้อมูลข่าวสารของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวกับ
ความคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

การรับรู้ข้อมูลข่าวสารของ กองทุนรวมหุ้นระยะยาว	ระดับความคิดเห็นต่อการ ตัดสินใจลงทุน		รวม	χ^2	Sig.
	น้อย	มาก			
	ไม่เพียงพอ	36(12.0)			
ค่อนข้างน้อย	74(24.7)	60(20.0)	134(44.7)		
เพียงพอ	37(12.3)	54(18.0)	91(30.3)		
รวม	147(49.0)	153(51.0)	300(100.0)		

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

จึงสรุปผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ได้ว่า เพศ อายุ ลักษณะอาชีพ สิทธิประโยชน์ทาง
ภาษี และสถานะเศรษฐกิจ มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

สำหรับสถานภาพสมรส ระดับการศึกษา รายได้ครอบครัวต่อเดือน ประสบการณ์การ
ทำงาน รูปแบบการออมเงิน การยอมรับความเสี่ยง ผู้ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุน ปัจจัยที่
นักลงทุนคำนึงถึง การรับรู้ข้อมูลข่าวสารของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ไม่มีความสัมพันธ์ต่อการ
ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

บทที่ 5

สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ

การวิจัยครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์การสำรวจปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว โดยประชากรที่ใช้ในการศึกษา คือ มาจากพนักงานบริษัทและประชาชน ที่อยู่ในเขตนิคมอุตสาหกรรมนวนคร ซึ่งมีบริษัทอยู่จำนวน 183 บริษัท มา 20 บริษัท บริษัทละ 15 ตัวอย่าง รวมเป็น 300 ตัวอย่าง ทั้งนี้เนื่องจากประชากรการวิจัยครั้งนี้มีคุณลักษณะของประชากรในเขตนิคมอุตสาหกรรมนวนคร มีความใกล้เคียงกันมาก จึงทำการจับสลากเลือกตัวอย่างบริษัท 20 บริษัท และให้สัดส่วนบริษัทละ 15 ตัวอย่าง รวมเป็น 300 ตัวอย่าง เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษาคือแบบสอบถามจำนวน 1 ชุด จากการวิเคราะห์สามารถสรุปผลได้ดังนี้

ภูมิหลังของกลุ่มตัวอย่าง

การศึกษาด้านภูมิหลังของกลุ่มตัวอย่าง ซึ่งสามารถสรุปได้ว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง คิดเป็นร้อยละ 62.7 รองลงมาเป็นเพศชาย ร้อยละ 37.2 ส่วนใหญ่อยู่ในช่วงอายุ 31 – 40 ปี คิดเป็นร้อยละ 53.7 ในช่วงอายุ 20 – 30 ปี คิดเป็นร้อยละ 26.7 ในช่วงอายุระหว่าง 41-50 ปี คิดเป็นร้อยละ 17.3 และสุดท้ายมีอายุมากกว่า 50 ปี คิดเป็นร้อยละ 2.3

สถานภาพสมรส มีสถานภาพโสดมากที่สุดคิดเป็นร้อยละ 49.7 รองลงมามีสถานภาพสมรส ร้อยละ 47.3 มีสถานภาพหย่าร้าง ร้อยละ 2.0 และสุดท้ายมีสถานภาพ ม่าย คิดเป็นร้อยละ 1.0 ในด้านระดับการศึกษา มีการศึกษาในระดับอนุปริญญา คิดเป็นร้อยละ 3.3 มีการศึกษาในระดับปริญญาตรี คิดเป็นร้อยละ 77.0 และสุดท้ายมีระดับการศึกษาสูงกว่าปริญญาตรี คิดเป็นร้อยละ 19.7

ด้านรายได้ มีรายได้รวมของครอบครัวต่อเดือนมากที่สุดอยู่ในช่วง 20,000-40,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 49.7 รองลงมา มีรายได้ ต่ำกว่า 20,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 30.7 มีรายได้ในช่วง 40,000-70,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 16.6 และสุดท้ายมีรายได้มากกว่า 70,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 3.0 โดยมีประสบการณ์การทำงานไม่เกิน 5 ปี คิดเป็นร้อยละ 35.3 รองลงมา ประสบการณ์การทำงาน 6 - 10 ปี ร้อยละ 28.7 ประสบการณ์การทำงาน 11 – 15 ปี คิดเป็นร้อยละ 22.3 โดยมีประสบการณ์การทำงานสูงสุด 30 ปี ต่ำสุด 1 ปี และเฉลี่ย 9.17 ปี และสุดท้าย มีประสบการณ์การทำงาน 16 ปีขึ้นไป คิดเป็นร้อยละ 13.7

ลักษณะอาชีพ ฝ่ายบัญชี/การเงิน มากที่สุดคิดเป็นร้อยละ 42.7 รองลงมา เป็นลักษณะอาชีพฝ่ายบุคคล และการตลาด ที่เท่ากัน คิดเป็นร้อยละ 17.7 ถัดมาเป็นลักษณะอาชีพ วิศวกร คิดเป็นร้อยละ

ละ 9.0 ถัดมาเป็นลักษณะอาชีพ ฝ่ายผลิต คิดเป็นร้อยละ 5.7 อื่นๆ ไม่ระบุคิดเป็นร้อยละ 4.7 และสุดท้ายเป็นลักษณะอาชีพ บริการทางวิชาชีพ คิดเป็นร้อยละ 2.7

รูปแบบการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

จากการศึกษาถึงการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ซึ่งถือเป็นทางเลือกหนึ่งในการลงทุนอย่างมีระบบ และเป็นการลงทุนในรูปแบบใหม่ ซึ่งทางภาครัฐได้มีการส่งเสริม โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการลงทุนในระยะยาวของบุคคล จากการศึกษาพบว่า

ในปัจจุบัน ผู้ลงทุนจะออมเงินโดยวิธีต่างๆ คือ ธนาคารพาณิชย์มากที่สุด คิดเป็นร้อยละ 98.0 และมีการซื้อกรมธรรม์ประกันชีวิต คิดเป็นร้อยละ 39.0 มีการลงทุนไว้ในทองคำ คิดเป็นร้อยละ 31.0 และซื้อหน่วยลงทุน คิดเป็นร้อยละ 18.7 มีการซื้อหลักทรัพย์ คิดเป็นร้อยละ 7.0 และสุดท้ายลงทุนในรูปแบบอื่นๆ คิดเป็นร้อยละ 1.0 การยอมรับความเสี่ยงในการลงทุน พบว่า มีการยอมรับความเสี่ยงในการลงทุนได้ในระดับปานกลาง มากที่สุด คิดเป็นร้อยละ 48.7 ยอมรับความเสี่ยงได้น้อย คิดเป็นร้อยละ 28.0 และสุดท้าย ยอมรับความเสี่ยงในการลงทุน ได้มาก คิดเป็นร้อยละ 23.3

จากการศึกษาพบว่า ผู้ลงทุนมีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวโดยเป็นการตัดสินใจด้วยตัวเอง มากที่สุด คิดเป็นร้อยละ 80.3 รองลงมาเป็นการตัดสินใจโดยครอบครัว คิดเป็นร้อยละ 18.3 และสุดท้าย ผู้มีส่วนช่วยในการตัดสินใจลงทุน คือ เพื่อน โดยคิดเป็นร้อยละ 1.3... โดยปัจจัยในการลงทุนจะคำนึงถึงปัจจัยในเรื่องผลตอบแทน มากที่สุด คิดเป็นร้อยละ 74.3 และรองลงมาจะปัจจัยในเรื่องการลดหย่อนภาษี คิดเป็นร้อยละ 19.3 และประเด็นสุดท้ายจะเป็นปัจจัยในเรื่อง การกระจายความเสี่ยง คิดเป็นร้อยละ 5.3 และอื่น ๆ คิดเป็นร้อยละ 1.0 มีผู้ที่ลงทุนอยู่แล้วในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว คิดเป็นร้อยละ 25.0 ส่วนที่เหลือยังไม่เคยลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว คิดเป็นร้อยละ 75.0

โดยมูลค่าเงินที่จะลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มูลค่าที่จะลงทุนมากที่สุดที่สุดคือระหว่าง 10,001 – 50,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 45.0 รองลงมาเป็นมูลค่าเงินที่จะลงทุน อยู่ระหว่าง 50,001 – 100,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 24.3 ถัดมาเป็นมูลค่าเงินที่จะลงทุนต่ำกว่า 10,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 22.0 ถัดมามูลค่าเงินที่จะลงทุนอยู่ระหว่าง 100,001 – 300,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 6.3 และมูลค่าเงินที่จะลงทุน อยู่ระหว่าง 300,001-50,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 1.3 และสุดท้าย เงินที่จะลงทุนมีมูลค่า มากกว่า 500,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 1.0

การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เมื่อได้รับได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี พบว่า มีการตัดสินใจลงทุนในระดับปานกลาง คิดเป็นร้อยละ 44.7 รองลงมาคือผลต่อการตัดสินใจที่น้อยมาก คิดเป็นร้อยละ 37.0 และมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนค่อนข้างมาก คิดเป็นร้อยละ 16.7 และสุดท้ายคือผลต่อการตัดสินใจ มากที่สุด คิดเป็นร้อยละ 1.7

สำหรับความเพียงพอของ ข่าวสารจากกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่า ยังได้รับข้อมูลค่อนข้างน้อย คิดเป็นร้อยละ 44.7 รองลงมาได้รับข้อมูลข่าวสารเพียงพอ คิดเป็นร้อยละ 30.3 และสุดท้ายได้รับข้อมูลข่าวสาร ไม่เพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน คิดเป็นร้อยละ 25.0

และจากการที่สถานะเศรษฐกิจของประเทศในปัจจุบัน ส่งผลให้มีตัดสินใจ ลงทุนลดลง มากที่สุด คิดเป็นร้อยละ 62.0 รองลงมาคือมีการตัดสินใจ ระวังการลงทุน คิดเป็นร้อยละ 19.7 ถัดมาเป็นการลงทุนเท่าเดิม คิดเป็นร้อยละ 16.0 และสุดท้ายคือมีการเพิ่มการลงทุน คิดเป็นร้อยละ 2.3

ผลการพิสูจน์สมมติฐาน

ผลการศึกษาปัจจัยด้านภูมิหลัง และปัจจัยในด้านรูปแบบการตัดสินใจลงทุน ซึ่งได้แก่ เพศ อายุ ระดับการศึกษา สถานภาพการสมรส ลักษณะอาชีพ รายได้ครอบครัวต่อเดือน ประสบการณ์การทำงาน สิทธิประโยชน์ทางภาษี รูปแบบการออมเงิน การยอมรับความเสี่ยง ผู้ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุน ปัจจัยที่นักลงทุนคำนึงถึง การรับรู้ข้อมูลข่าวสารของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว และสถานะเศรษฐกิจ สรุปผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ได้ว่า เพศ อายุ ลักษณะอาชีพ สิทธิประโยชน์ทางภาษี และสถานะเศรษฐกิจ มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

สำหรับสถานภาพสมรส ระดับการศึกษา รายได้ครอบครัวต่อเดือน ประสบการณ์การทำงาน รูปแบบการออมเงิน การยอมรับความเสี่ยง ผู้ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุน ปัจจัยที่นักลงทุนคำนึงถึง การรับรู้ข้อมูลข่าวสารของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ไม่มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ข้อเสนอแนะ

จากผลการศึกษา แสดงให้เห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวยังไม่เป็นที่แพร่หลาย นักลงทุนยังขาดความรู้ความเข้าใจในเรื่องกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ดังนั้น รัฐบาลและบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ควรมีการประชาสัมพันธ์เพิ่มเติม เพื่อเสริมสร้างความรู้ และชี้ให้เห็นผลประโยชน์จากการลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวนี้

จากการศึกษาพบว่า การเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ยังมีสัดส่วนที่ต่ำ เนื่องจากผู้ลงทุนยังคงตระหนักในเงื่อนไขของการลงทุน ซึ่งยังไม่เหมือนการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ด้วยตัวเอง ซึ่งยังขาดสภาพคล่อง อีกทั้งการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เป็นการลงทุนในระยะยาว ทั้งนี้หากผู้ลงทุนไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน ผู้ลงทุน ก็จะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีตามที่ได้กำหนด

การบริหารกองทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ควรมีการเสนอรูปแบบของกองทุนหรือ นโยบายการลงทุน เพื่อให้มีความหลากหลาย ในการเลือกลงทุน และควรมีการเพิ่มการประชาสัมพันธ์ การให้ข้อมูลความรู้ ให้กับนักลงทุนอย่างทั่วถึง เพื่อที่จะทำให้นักลงทุนมีความเข้าใจที่ถูกต้องในเรื่องเกี่ยวกับผลประโยชน์และสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่จะได้รับ และกฎเกณฑ์เงื่อนไขต่าง ๆ ของกองทุน ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน

บรรณานุกรม

- เพ็ญแข แสงแก้ว. (2541). *การวิจัยทางสังคมศาสตร์*. กรุงเทพฯ : สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- สถาบันพัฒนาบุคลากรธุรกิจหลักทรัพย์ (TSI). (2546). *หลักสูตรความรู้พื้นฐานตลาดเงินและตลาดทุน*(พิมพ์ครั้งที่ 1). กรุงเทพฯ : โรงพิมพ์สุขุมวิทมีเดีย
- โรเบิร์ต อี. ซิลเวอร์แมน. (2547,มิถุนายน). *จิตวิทยาทั่วไป*
- กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ. (2548). *เรื่งน่ารู้จาก กบข.* กรุงเทพฯ: ผู้แต่ง.
- ลงทุน LTF อย่างไรให้เหมาะกับตัวคุณ. (2549, ธันวาคม 7). SMARTFUND, หน้า 16
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บัวหลวง จำกัด. (2550). *การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว*. กรุงเทพฯ
- รัฐกร เลิศไกร. (2540). *ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจในการออมกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ:ศึกษากรณี บริษัทวิทยุการบินแห่งประเทศไทย.การศึกษาเฉพาะบุคคล วิทยาศาสตร์มหาบัณฑิต บัณฑิตวิทยาลัย สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์.*
- พรธนะ พึ่งแก้ว. (2545). *การพยากรณ์ช่องว่างการออมและการลงทุนในประเทศไทย.วิทยานิพนธ์เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยรามคำแหง.*
- สุดใจ เดชชนมมงคลชัย. (2545). *ปัจจัยที่กำหนดการตัดสินใจประกันชีวิตวิทยานิพนธ์เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยรามคำแหง.*
- กำพล ม้าทอง. (2546). *การตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร.สารนิพนธ์เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยรามคำแหง.*
- พุดชงษ์ นิจบรรณ. (2546). *ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจทำประกันชีวิต. การศึกษาเฉพาะบุคคลเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยรามคำแหง.*
- สมคิด ดำนเดชา. (2547). *ปัจจัยกำหนดมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ.การศึกษาเฉพาะบุคคลเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยรามคำแหง.*
- เกรียงศักดิ์ พิทักษ์นันท์กุล. (2548). *ผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนระหว่างกองทุนรวมตราสารทุนและกองทุนรวมแบบยืดหยุ่น.สารนิพนธ์เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยรามคำแหง.*

Bierman, H., Jr. (1997). Portfolio allocation and the investment horizon.

Journal of Portfolio Management, 23(4), 51-55.

Froyen, R. T. (1995). *Macroeconomics: Theories and policies* (4th ed.).

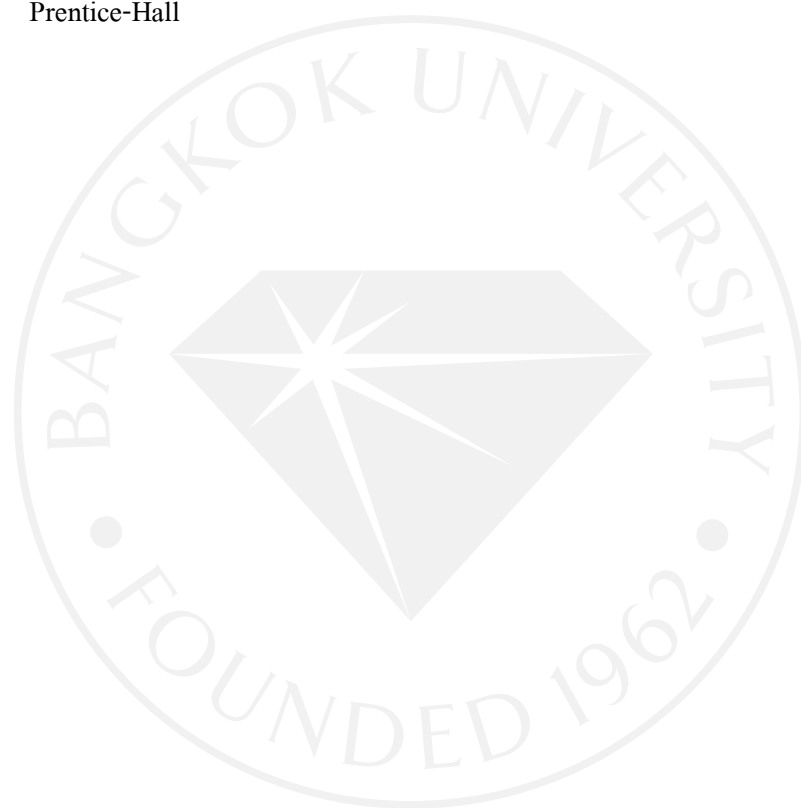
New York: Macmillan

Haugen, R. A. (1993). *Modern investment theory* (3rd ed.). Englewood Cliffs,

NJ: Prentice-Hall.

Keynes, J. M. (1968). *Theory of asset demand*. Engwood Cliffs, NJ:

Prentice-Hall







แบบสอบถามฉบับที่

แบบสอบถาม

เรื่อง

การสำรวจปัจจัยที่ประชาชนในเขตนิคมอุตสาหกรรมนวนครใช้ในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

แบบสอบถามนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาและสำรวจปัจจัยที่ประชาชนในเขตนิคมอุตสาหกรรมนวนคร ใช้ในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ซึ่งผู้วิจัยจะนำข้อมูลไปใช้วิเคราะห์เพื่อประกอบการทำรายงาน ในรายวิชาการศึกษาเฉพาะบุคคล บช.615 ตามหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยกรุงเทพ

คำชี้แจง ของแบบสอบถาม แบบสอบถามนี้มี 3 ตอน

ตอนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม

ตอนที่ 2 ข้อมูลด้านปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ตอนที่ 3 ข้อมูลด้านความต้องการพื้นฐานของประชากร

ตอนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม

คำชี้แจง โปรดเติมข้อความที่เป็นจริงลงในช่องว่าง และทำเครื่องหมายถูก (✓) ลงในช่องว่างที่เห็นว่าเป็นจริงและเหมาะสมที่สุด

1. เพศ

1.() ชาย

2.() หญิง

2. อายุ

1.() 20-30 ปี

2.() 31-40 ปี

3.() 41-50 ปี

4.() 51 ปีขึ้นไป

3. สถานภาพการสมรส

1.() โสด

2.() สมรส

3.() หย่าร้าง,แยกกันอยู่

4.() ม่าย

4. ระดับการศึกษาสูงสุด

- 1.() มัธยมศึกษาตอนต้น 2.() มัธยมศึกษาตอนปลาย
3.() อนุปริญญา 4.() ปริญญาตรี
5.() สูงกว่าปริญญาตรี

5. รายได้รวมของท่านต่อเดือน

- 1.() ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 20,000 บาท 2.() ระหว่าง 20,001 - 40,000 บาท
3.() ระหว่าง 40,001 - 70,000 บาท 4.() สูงกว่า 70,000 บาท

6. ประสบการณ์การทำงานเป็นเวลา.....ปี

7. ลักษณะอาชีพ

- 1.() ฝ่ายผลิต 2.() ฝ่ายบุคคล
3.() บัญชี/การเงิน 4.() วิศวกร
5.() ฝ่ายขาย/การตลาด 6.() บริการทางสาขาวิชาชีพ
7.() อื่นๆ(โปรดระบุ).....

ตอนที่ 2 ข้อมูลด้านพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

คำชี้แจง โปรดเติมข้อความที่เป็นจริงลงในช่องว่าง และทำเครื่องหมายถูก (✓)ลงในช่องว่างที่เห็นว่าจริงและเหมาะสมที่สุด

8. ในปัจจุบันการออมเงินหรือการลงทุนของท่านอยู่ในรูปแบบใด (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- 1.() ฝากธนาคารพาณิชย์ 2.() ซื้อหน่วยลงทุน
3.() ซื้อหลักทรัพย์ 4.() ซื้อกรมธรรม์ประกันชีวิต
5.() ซื้อทองคำ 6.() อื่นๆ (โปรดระบุ).....

9. การยอมรับความเสี่ยงในการออมเงินหรือการลงทุนของท่าน

- 1.() มาก 2.() ปานกลาง
3.() น้อย

10. ผู้มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจในการออมเงินของท่านในแต่ละครั้งคือใคร

- 1.() ตัวท่านเอง 2.() ครอบครัว
3.() เพื่อน 4.() พนักงานสถาบันการเงิน
5.() อื่นๆ(โปรดระบุ).....

11. ในการออมเงินหรือลงทุน ท่านคำนึงถึงปัจจัยใด
- | | |
|------------------------|----------------------------|
| 1.() ผลตอบแทน | 2.() การลดหย่อนภาษี |
| 3.() กระจายความเสี่ยง | 4.() อื่นๆ(โปรดระบุ)..... |
12. ปัจจุบันท่านได้ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวหรือไม่
- | | |
|-------------|-------------------|
| 1.() ลงทุน | 2.() ไม่ได้ลงทุน |
|-------------|-------------------|
13. หากท่านคิดที่จะลงทุน มูลค่าเงินที่จะลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวจะมีจำนวนเท่าใด
- | | |
|-----------------------------|-----------------------------|
| 1.() ต่ำกว่า 10,000 บาท | 2.() 10,001 – 50,000 บาท |
| 3.() 50,001 – 100,000 บาท | 4.() 100,001 – 300,000 บาท |
| 5.() 300,001 – 500,000 บาท | 6.() สูงกว่า 500,000 บาท |
14. การได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากการลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จะช่วยให้ท่านตัดสินใจลงทุนในระดับใด
- | | |
|-------------------|-----------------|
| 1.() น้อย | 2.() ปานกลาง |
| 3.() ค่อนข้างมาก | 4.() มากที่สุด |
15. ปัจจุบันท่านได้รับข้อมูลข่าวสารจากกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เพียงพอกับการตัดสินใจลงทุนหรือไม่
- | | |
|------------------|--------------------|
| 1.() ไม่เพียงพอ | 2.() ค่อนข้างน้อย |
| 3.() เพียงพอ | |
16. จากสถานะเศรษฐกิจของประเทศในปัจจุบัน มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของท่านอย่างไร
- | | |
|---------------------|---------------------|
| 1.() ระงับการลงทุน | 2.() ลงทุนลดลง |
| 3.() ลงทุนเท่าเดิม | 4.() เพิ่มการลงทุน |

ตอนที่ 3 ข้อมูลด้านความต้องการพื้นฐานของประชากร

คำชี้แจง โปรดเติมข้อความที่เป็นจริงลงในช่องว่าง และทำเครื่องหมายวงกลม (√) ลงในช่องว่างที่เห็นว่าจริงและเหมาะสมที่สุด โดยเรียงลำดับจาก

5 เห็นด้วยอย่างยิ่ง

4 เห็นด้วย

3 ไม่แน่ใจ

2 ไม่เห็นด้วย

1 ไม่เห็นด้วยอย่างยิ่ง

ปัจจัยที่เกี่ยวข้อง	ระดับความคิดเห็น				
	5	4	3	2	1
ความต้องการทางกายภาพ					
17.รายได้ของท่านเพียงพอต่อค่าใช้จ่ายในการดำรงชีพ	5	4	3	2	1
18.หากท่านมีการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เงินที่ใช้ลงทุนนี้ไม่ มีผลต่อค่าใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน	5	4	3	2	1
19.การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ทำให้ท่านมั่นใจว่าในอนาคต จะมีเงินเพียงพอต่อการดำรงชีพ	5	4	3	2	1
ความมั่นคงปลอดภัย					
20.การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวทำให้ฐานะทางการเงินของท่าน ในอนาคต มีความมั่นคงปลอดภัย	5	4	3	2	1
21.ท่านคิดว่าการทำประกันชีวิต มีความสำคัญในการสร้างความ มั่นคงให้กับครอบครัวของท่าน	5	4	3	2	1
22.การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จะเป็นหลักประกันให้กับ ครอบครัวในอนาคต	5	4	3	2	1
ความต้องการอยู่ร่วมกันในสังคม					
23.ท่านคิดว่ากองทุนรวมหุ้นระยะยาว จะเป็นประโยชน์ต่อผู้ที่ยังไม่ได้ ลงทุน	5	4	3	2	1
24.หากท่านเป็นผู้ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอยู่แล้ว ท่านจะบอก ต่อไปยังเพื่อนร่วมงาน	5	4	3	2	1
25.ท่านคิดว่าการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวนั้น ใครๆเขาก็ทำกัน	5	4	3	2	1

ปัจจัยที่เกี่ยวข้อง	ระดับความคิดเห็น				
	5	4	3	2	1
เกียรติยศ					
26.การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวทำให้ท่านได้รับการยอมรับจากคนรอบข้าง	5	4	3	2	1
27.หากท่านมีการลงทุนอยู่เป็นประจำ ผู้อื่นจะมองท่านว่ามีวินัยการออมและการลงทุน	5	4	3	2	1
เป้าหมายในชีวิต					
28.หลังจากที่ท่านเกษียณอายุ ท่านคิดว่าจะมีรายได้เพียงพอต่อการดำรงชีพ	5	4	3	2	1
29.เงินที่ท่านลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จะทำให้ชีวิตท่านหลังจากเกษียณอายุมีความมั่นคง	5	4	3	2	1
30.เงินที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของท่าน เป็นการช่วยสร้างเสถียรภาพให้กับตลาดหุ้นไทย	5	4	3	2	1
31.เงินที่ได้จากการลงทุนของท่านส่วนหนึ่ง จะช่วยในการสร้างผลประโยชน์ให้กับสังคม	5	4	3	2	1

ขอขอบพระคุณทุกท่านที่กรุณาช่วยตอบแบบสอบถาม



การหาความเชื่อมั่นโดยวิธีของ Cronbach

ตารางผนวกที่ 1 ผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลต่อการจัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว
รายชื่อ (Item-total Statistics)

คำถามที่	Scale Mean If Item Deleted	Scale Variance If Item Deleted	Corrected Item If Item Deleted	Alpha If Item Deleted
1	48.23	23.840	.438	.706
2	48.30	22.631	.497	.696
3	48.33	22.713	.518	.695
4	48.37	25.689	.163	.733
5	48.33	24.299	.282	.723
6	48.43	27.633	-.093	.755
7	48.33	23.954	.412	.708
8	48.33	23.816	.398	.709
9	48.70	23.803	.567	.698
10	48.80	24.372	.290	.721
11	48.80	25.062	.306	.719
12	48.20	23.752	.420	.707
13	48.37	24.585	.291	.721
14	48.40	24.662	.340	.716
15	48.20	24.510	.227	.731

Alpha = .730



ภาคผนวก ค

ข้อมูลส่วนแบ่งการตลาดและสถิติทางภาษี
ของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ข้อมูลส่วนแบ่งการตลาด

<u>บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม</u>	จำนวน กองทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท) ณวันที่ 27, 2009	ส่วนแบ่ง การตลาด (%)
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	75	124,955,548,998.66	7.85%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด	118	293,189,121,656.42	18.41%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด	60	133,045,252,488.14	8.35%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสโก้ จำกัด	46	14,616,548,535.14	0.92%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	102	321,280,213,023.93	20.17%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด	75	79,199,043,399.52	4.97%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน นครหลวงไทย จำกัด	43	36,810,222,827.05	2.31%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บีที จำกัด	29	9,422,774,137.41	0.59%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟินันซ่า จำกัด	8	6,858,961,818.97	0.43%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์(ประเทศไทย)จำกัด	8	1,297,623,118.84	0.08%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ไทย) จำกัด	43	52,414,335,591.40	3.29%

ข้อมูลส่วนแบ่งการตลาด(ต่อ)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม

	จำนวน กองทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท) กุมภาพันธ์ 27, 2009	ส่วนแบ่ง การตลาด (%)
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	95	133,954,125,235.71	8.41%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด	42	17,130,046,412.65	1.08%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไอเอ็นจี (ประเทศ ไทย) จำกัด	74	118,029,917,776.71	7.41%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซีมิโก้ จำกัด	5	329,093,738.52	0.02%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด	70	146,481,341,694.26	9.20%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม พรีเมียวส์ จำกัด	35	13,376,487,519.95	0.84%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ฟิลลิป จำกัด	6	311,986,523.44	0.02%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด	62	37,897,220,392.42	2.38%
รวม	1,063	1,592,710,897,471.63	100.00%

สิทธิประโยชน์ภาษีในการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF)

ตามที่ คณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ 27 เมษายน พ.ศ. 2547 ให้การส่งเสริมการลงทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long-Term Equity Fund) โดยการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดา

บัดนี้ กฎหมายที่เกี่ยวข้องกับมติคณะรัฐมนตรีได้มีผลบังคับใช้แล้วเมื่อวันที่ 3 กันยายน พ.ศ. 2547 ทั้งนี้ ตามกฎกระทรวง ฉบับที่ 246(พ.ศ. 2547) ออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร และประกาศอธิบดีกรมสรรพากร ที่เกี่ยวข้องอีก 2 ฉบับมีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้

1. ผู้ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ที่เป็นบุคคลธรรมดา (ไม่รวมถึงห้างหุ้นส่วนสามัญ คณะบุคคลที่ไม่ใช่นิติบุคคล และกองมรดกที่ยังมิได้แบ่ง) ที่ซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนดังกล่าวจะได้รับสิทธิยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา เท่ากับเงินที่ลงทุนแต่ไม่เกินร้อยละ 15 ของเงินได้พึงประเมินและไม่เกินปีละ 500,000 บาทและหากผู้ลงทุนมีเงินได้จากการขายคืนหน่วยลงทุนคืนให้กับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ก็จะได้รับยกเว้นภาษีด้วย
2. ผู้ลงทุนสามารถซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวได้จากหลายกองทุน และสามารถโอนย้ายการลงทุนไปยังกองทุนอื่นได้โดยนับอายุการลงทุนต่อเนื่อง
3. ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องถือหน่วยลงทุนไว้ไม่น้อยกว่า 5 ปีปฏิทิน (เว้นแต่กรณีทุพพลภาพหรือตาย จะถือไว้ระยะเวลาสั้นกว่าระยะเวลาดังกล่าวก็ได้) หากมีการไถ่ถอนหน่วยลงทุนก่อนกำหนดเวลา 5 ปีปฏิทิน ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากมาตรการดังกล่าว มาตรการดังกล่าวนอกจากจะมีส่วนสนับสนุนให้ผู้ลงทุนรายย่อยสามารถลงทุนในตลาดทุนได้ผ่านทางกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในระยะยาวได้โดยได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้นแล้ว ยังมีส่วนช่วยให้ตลาดทุนของไทยมีเสถียรภาพยิ่งขึ้นอีกด้วย

สำหรับผู้ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ หรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ ก็ยังคงมีสิทธิได้รับการยกเว้น ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา สำหรับเงินได้ปีละไม่เกิน 500,000 บาท ได้อีกทางหนึ่ง

บริษัทจัดการ	ธันวาคม 2549			ธันวาคม 2550			มกราคม 2551		
	จำนวน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	ส่วนแบ่ง	จำนวน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	ส่วนแบ่ง	จำนวน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	ส่วนแบ่ง
	(กองทุน)	29/ธันวาคม/2549 (บาท)	การตลาด	(กองทุน)	28/ธันวาคม/2550 (บาท)	การตลาด	(กองทุน)	25/มกราคม/2551 (บาท)	การตลาด
บลจ. กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	2	364,889,493.58	1.45%	4	837,453,222.69	1.69%	4	785,567,378.84	1.72%
บลจ. กสิกรไทย จำกัด	3	5,572,121,422.44	22.12%	7	11,051,627,998.46	22.37%	7	10,150,101,871.43	22.26%
บลจ. ทหารไทย จำกัด	2	2,048,104,550.49	8.13%	2	3,634,422,676.99	7.36%	2	3,194,038,618.35	7.01%
บลจ. ทีเอสไอ จำกัด	1	666,229,848.16	2.65%	2	1,293,954,787.55	2.62%	2	1,155,523,773.12	2.53%
บลจ. ไทยพาณิชย์ จำกัด	3	7,104,805,810.91	28.21%	6	14,584,205,206.93	29.52%	6	13,929,720,638.45	30.55%
บลจ. ธนชาติ จำกัด	2	794,195,346.34	3.15%	2	1,245,508,905.81	2.52%	2	995,619,773.11	2.18%
บลจ. นครหลวงไทย จำกัด	2	264,664,210.62	1.05%	1	390,694,845.09	0.79%	1	378,759,285.92	0.83%
บลจ. บีที จำกัด	2	91,984,673.03	0.37%	2	168,421,530.28	0.34%	2	155,720,770.37	0.34%
บลจ. ฟินันซ่า จำกัด	1	90,223,546.35	0.36%	1	158,602,545.48	0.32%	1	89,440,608.04	0.20%
บลจ. แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด			0.00%	1	15,784,520.17	0.03%	1	15,204,703.95	0.03%
บลจ. ยูโอบี (ไทย) จำกัด	1	524,364,958.98	2.08%	1	899,060,020.32	1.82%	1	784,251,736.30	1.72%
บลจ. อบอร์ดีน จำกัด	1	2,102,284,155.76	8.35%	1	3,240,024,776.29	6.56%	1	2,999,788,992.00	6.58%
บลจ. อยูธชา จำกัด	3	1,353,103,569.59	5.37%	4	2,629,239,406.24	5.32%	4	2,526,740,700.91	5.54%
บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	2	366,716,910.64	1.46%	4	642,518,140.33	1.30%	4	555,976,592.56	1.22%
บลจ. แอสเซ็ท พลัส จำกัด	2	223,611,541.27	0.89%	2	401,577,153.92	0.81%	2	346,199,953.61	0.76%
บลจ. ไอเอ็นจี (ประเทศไทย) จำกัด	2	407,677,629.16	1.62%	4	844,102,205.39	1.71%	4	668,720,595.79	1.47%
บลจ. ซีมิโก้ จำกัด				1	5,324,723.12	0.01%	1	4,714,261.24	0.01%
บลจ. บัวหลวง จำกัด	1	2,491,489,030.24	9.89%	2	6,174,509,234.18	12.50%	2	5,794,256,249.11	12.71%
บลจ. พรีเมาเวสต์ จำกัด	2	349,182,639.62	1.39%	2	576,687,132.76	1.17%	2	517,201,139.27	1.13%
บลจ. ฟิลลิป จำกัด				1	6,561,982.16	0.01%	1	5,973,321.82	0.01%
บลจ. วรณ จำกัด	2	370,772,353.29	1.47%	3	607,770,845.22	1.23%	3	540,686,418.82	1.19%
รวม	34	25,186,421,690.47	100.00%	53	49,408,051,859.38	100.00%	53	45,594,207,383.01	100.00%