



ปัจจัยกำหนดพฤติกรรมการลงทุนที่นำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในเขต
จังหวัดนครปฐม



โดย
นางสาวปริยานันท์ ช่วยบุตตา

วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

สาขาวิชาหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต แผน ก แบบ ก 2

มหาวิทยาลัยศิลปากร

ปีการศึกษา 2565

ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยศิลปากร

ปัจจัยกำหนดพฤติกรรมการลงทุนที่นำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y
ในเขตจังหวัดนครปฐม



โดย
นางสาวปรียานันท์ ช่วยบุคดา

วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

สาขาวิชาหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต แผน ก แบบ ก 2

มหาวิทยาลัยศิลปากร

ปีการศึกษา 2565

ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยศิลปากร

FACTOR DETERMINING INVESTMENT BEHAVIORS THAT LEAD TO LIFE GOALS
OF GENERATION Y POPULATION IN NAKHON PATHOM AREA



By
MISS Preyanan CHUAYBUDDA

A Thesis Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements
for Master of Business Administration MASTER OF BUSINESS ADMINISTRATION

PROGRAM

Silpakorn University

Academic Year 2022

Copyright of Silpakorn University

631220060 : หลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต แผน ก แบบ ก 2

คำสำคัญ : ความรู้ความเข้าใจการลงทุน; แรงจูงใจการลงทุน; สภาพแวดล้อมทางการลงทุน; พฤติกรรมการลงทุน; เป้าหมายในชีวิต; Generation Y

นางสาว ปรียานันท์ ช่วยบุตดา: ปัจจัยกำหนดพฤติกรรมการลงทุนที่นำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก : รองศาสตราจารย์ ดร. ธนินท์ รัฐรัตนพงศ์ภิญโญ

การศึกษาในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อ 1) เพื่อศึกษาความรู้ความเข้าใจการลงทุน แรงจูงใจการลงทุนและสภาพแวดล้อมทางการลงทุนที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุน 2) เพื่อศึกษาพฤติกรรมการลงทุนที่ส่งผลต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม รูปแบบการวิจัยเป็นการวิจัยเชิงปริมาณ ใช้แนวคิดของ Robbins (1994) Huse and Cumming (1985) และ Banddura (1977) เป็นกรอบการวิจัย ขอบเขตการวิจัย คือ ประชากร Generation Y มีอายุ 22-41 ปี ในเขตจังหวัดนครปฐม ทั้ง 7 อำเภอ คือ อำเภอเมืองนครปฐม อำเภอนครชัยศรี อำเภอสมาปราน อำเภอดอนตูม อำเภอบางเลน อำเภอกำแพงแสน และอำเภอพุทธมณฑล ประชากรที่ใช้ในการวิจัยจำนวน 400 คน ใช้วิธีคัดเลือกแบบแบ่งชั้นภูมิ (stratified random sampling) อย่างมีสัดส่วน เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย คือ แบบสอบถามโดยแบบสอบถามทั้ง 5 ส่วน มีค่าความเชื่อมั่นอยู่ระหว่าง 0.904 – 0.949 วิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้สถิติการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) ผลการวิจัยพบว่า 1) ความรู้ความเข้าใจการลงทุน แรงจูงใจการลงทุน และสภาพแวดล้อมการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 และประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีความคิดเห็นเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจการลงทุน แรงจูงใจการลงทุน และสภาพแวดล้อมการลงทุนอยู่ในระดับมากทุกด้าน 2) พฤติกรรมการลงทุนด้านระยะเวลาลงทุน ปริมาณเงินที่ใช้ลงทุน รูปแบบการลงทุน และวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนส่งผลต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม ร้อยละ 60.80 ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05

ความรู้ความเข้าใจการลงทุน แรงจูงใจการลงทุน และสภาพแวดล้อมการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม ดังนั้นประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมที่เป็นนักลงทุนควรให้ความสำคัญในการนำตัวแปรที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนไปใช้ในการวางแผนการลงทุนของตนเองเพื่อนำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของตนเองได้อย่างเหมาะสม

631220060 : Major MASTER OF BUSINESS ADMINISTRATION PROGRAM

Keyword : Investment knowledge; Investment incentives; Investment environment; Investment behavior; Goals of Generation Y

MISS Preyanan CHUAYBUDDA : FACTOR DETERMINING INVESTMENT BEHAVIORS THAT LEAD TO LIFE GOALS OF GENERATION Y POPULATION IN NAKHON PATHOM AREA Thesis advisor : Associate Professor Taninrat Rattanapongpinyo, Ph.D.

This study has the objectives of 1) to study knowledge and understanding of investment. investment motivation and investment environment that affects investment behavior; 2) to study investment behavior that affects life goals of Generation Y population in Nakhon Pathom Province. The research model was quantitative research, using the concepts of Robbins (1994), Huse and Cumming (1985), and Banddura (1977) as the research framework. Scope of research: Generation Y population aged 22-41 years in Nakhon Pathom Province, all 7 districts, namely, Mueang Nakhon Pathom District Nakhon Chai Si District Sam Phran District Don Tum District Bang Len District Kamphaeng Saen District and Phutthamonthon District The population used in this research was 400 people using stratified random sampling. The tools used in the research were questionnaires, all 5 parts of the questionnaire had a reliability between 0.904 - 0.949. Data were analyzed using multiple regression analysis. investment incentives and the investment environment affected the investment behavior of Generation Y population in Nakhon Pathom Province at a statistical significance level of 0.05 and Generation Y population in Nakhon Pathom Province had opinions on knowledge and understanding of investment. investment incentives And the investment environment was at a high level in all aspects. 2) Investment behavior in terms of investment period. amount of money invested investment style And the main investment objectives affect the life goals of the Generation Y population in Nakhon Pathom Province at 60.80 percent at a statistical significance level of 0.05.

Investment knowledge, Investment incentives and Investment environment affects the investment behavior of the Generation Y population in Nakhon Pathom Province. Therefore, the Generation Y population in Nakhon Pathom who are investors should pay attention to the use of variables that affect investment behavior in planning their own investments in order to appropriately lead to their own life goals.

กิตติกรรมประกาศ

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้ได้รับความกรุณาอย่างสูงจาก รองศาสตราจารย์ ดร.ธนิษฐ์รัฐรัตนพงศ์ภิญโญ อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ รวมทั้งผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.เกริกฤทธิ์ อัมพะวัตต์ ประธานกรรมการสอบวิทยานิพนธ์ และรองศาสตราจารย์ ดร.สุภาวดี ขุนทองจันทร์ ผู้ทรงคุณวุฒิที่กรุณาให้คำปรึกษาคำแนะนำและข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์แก่ผู้วิจัย ส่งผลให้วิทยานิพนธ์เล่มนี้ถูกต้องและสมบูรณ์ยิ่งขึ้น ผู้วิจัยขอกราบขอบพระคุณในความกรุณาของท่านเป็นอย่างสูง

ขอกราบขอบพระคุณคณาจารย์หลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต คณะวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยศิลปากรทุกท่านที่ให้ความรู้ให้คำแนะนำและประสบการณ์อันมีค่าแก่ผู้วิจัย ขอขอบพระคุณเจ้าของหนังสือ วารสาร เอกสาร และวิทยานิพนธ์ทุกเล่มที่ช่วยให้วิทยานิพนธ์มีความสมบูรณ์

ขอขอบพระคุณ ประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐมทั้ง 7 อำเภอทุกท่านที่ให้ความร่วมมืออย่างดียิ่งในการเก็บข้อมูลการวิจัย ส่งผลให้ผู้วิจัยสามารถดำเนินการวิจัยจนสำเร็จลุล่วงด้วยดี

สุดท้ายนี้ผู้วิจัยขอกราบขอบพระคุณครอบครัวที่ให้การสนับสนุน รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องทุกท่านที่ช่วยให้วิทยานิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จสมบูรณ์ได้ในที่สุด นับเป็นความยินดีเป็นอย่างยิ่งที่ได้จัดทำวิทยานิพนธ์ฉบับนี้จนเสร็จสมบูรณ์

นางสาว ปริญนันท์ ช่วยบุตตา

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย.....	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	จ
กิตติกรรมประกาศ.....	ฉ
สารบัญ.....	ช
สารบัญตาราง.....	ฅ
สารบัญภาพ.....	ฉ
บทที่ 1 บทนำ.....	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา.....	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย.....	7
1.3 สมมติฐานของงานวิจัย.....	7
1.4 ผลที่คาดว่าจะได้รับการศึกษา.....	7
1.5 ขอบเขตของการวิจัย.....	8
1.6 นิยามศัพท์เฉพาะ.....	9
บทที่ 2 ทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง.....	15
2.1 แนวคิด ทฤษฎีเกี่ยวกับการลงทุน.....	15
2.1.1 ความหมายการลงทุน.....	15
2.1.2 ความสำคัญของการลงทุน.....	18
2.1.3 จุดมุ่งหมายของการลงทุน.....	20
2.1.4 ความเสี่ยงและอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน.....	22
2.1.5 วัตถุประสงค์ในการลงทุน (Investment Objectives).....	23
2.1.6 ทฤษฎีเกี่ยวกับการลงทุน.....	24

2.2 แนวคิดเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจการลงทุน.....	30
2.2.1 ความหมายความรู้ความเข้าใจการลงทุน.....	30
2.2.2 ปัจจัยเกี่ยวกับความรู้การลงทุน.....	32
2.2.3 วิธีการวัดระดับความรู้การลงทุน.....	33
2.3 แนวคิดเกี่ยวกับแรงจูงใจการลงทุน.....	35
2.3.1 ความหมายเกี่ยวกับแรงจูงใจการลงทุน.....	35
2.3.2 ทฤษฎีเกี่ยวกับแรงจูงใจ.....	38
2.4 แนวคิดเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมทางการลงทุน.....	42
2.4.1 ความหมายเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมทางการลงทุน.....	43
2.4.2 ความหมายเกี่ยวกับสภาวะเศรษฐกิจ.....	45
2.4.3 ปัจจัยทางเศรษฐกิจ.....	47
2.4.4 แนวคิดและทฤษฎีวิเคราะห์ PEST Analysis.....	49
2.5 แนวคิดเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุน.....	51
2.5.1 ความหมายเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุน.....	51
2.5.2 องค์ประกอบเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุน.....	54
2.5.3 ปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดพฤติกรรมการลงทุน.....	55
2.5.4 แนวคิดการตัดสินใจลงทุน.....	56
2.6 แนวคิดเกี่ยวกับเป้าหมายในชีวิต.....	57
2.6.1 ความหมายเกี่ยวกับเป้าหมายในชีวิต.....	57
2.6.2 ความสำคัญและประโยชน์ของการลงทุน.....	60
2.6.3 ปัจจัยของเป้าหมายการลงทุน.....	63
2.6.4 ประเภทของเป้าหมายการลงทุน.....	63
2.6.5 ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อความมั่นคงทางการเงิน.....	64
2.6.6 ทฤษฎีเกี่ยวกับเป้าหมายการลงทุน.....	65

2.7 แนวคิดเกี่ยวกับการลงทุนด้วยตนเองและลงทุนผ่านมืออาชีพ.....	66
2.7.1 การกำหนดขั้นตอนการลงทุนด้วยตนเอง	66
2.7.2 การลงทุนผ่านมืออาชีพ.....	70
2.8 แนวคิดเกี่ยวกับตลาดการเงิน ตลาดทุนและตลาดอนุพันธ์.....	72
2.8.1 ความหมายของตลาดการเงิน.....	72
2.8.2 ความหมายของตลาดทุน	73
2.9 แนวคิดเกี่ยวกับประชากร Generation Y.....	76
2.9.1 ความหมายเกี่ยวกับประชากร Generation Y.....	76
2.9.2 ลักษณะที่เกี่ยวข้องกับการทำงานของประชากร Generation Y.....	77
2.10 ข้อมูลทั่วไปของประชากรในเขตจังหวัดนครปฐม	79
2.10.1 ข้อมูลทั่วไปของจังหวัดนครปฐม	79
2.11 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	86
2.11.1 งานวิจัยในประเทศ.....	86
2.11.2 งานวิจัยต่างประเทศ.....	90
2.12 การพัฒนาสมมติฐาน.....	93
2.12.4 ความสัมพันธ์ระหว่างพฤติกรรมการลงทุน (Investment behavior) และเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y (Goals of Generation Y).....	101
2.13 กรอบแนวคิดวิจัย.....	104
บทที่ 3 วิธีการดำเนินการวิจัย.....	106
3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง	106
3.2 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย.....	108
3.3 ประเมินความเที่ยงตรงและความเชื่อมั่นของเครื่องมือ	110
3.4 ระยะเวลาในการดำเนินงาน	113
3.5 ขั้นตอนการเก็บรวบรวมข้อมูล.....	115

3.6 การวิเคราะห์ข้อมูล	115
บทที่ 4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล	120
4.1.การวิเคราะห์ข้อมูลส่วนบุคคลของกลุ่มตัวอย่างประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม	121
4.2. การวิเคราะห์ปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม	124
4.3. การวิเคราะห์ปัจจัยด้านแรงจูงใจการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม	131
4.4. การวิเคราะห์ปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม	139
4.5. การวิเคราะห์ปัจจัยด้านพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม	144
4.6. การวิเคราะห์ปัจจัยด้านเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม	150
4.7.การวิเคราะห์ความรู้ความเข้าใจการลงทุน แรงจูงใจการลงทุน และสภาพแวดล้อมการลงทุนที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม	153
4.8.การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของพฤติกรรมการลงทุนที่ส่งผลต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม	157
4.9 สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน	159
บทที่ 5 สรุป อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ	161
5.1 สรุปผลการวิจัย	161
5.2 อภิปรายผล	164
5.3 ข้อเสนอแนะ	167
5.3.1 ข้อเสนอแนะจากการวิจัย	167
5.3.2 ข้อเสนอแนะในการทำวิจัยครั้งถัดไป	169
รายการอ้างอิง	170

ภาคผนวก..... 175

ประวัติผู้เขียน..... 182

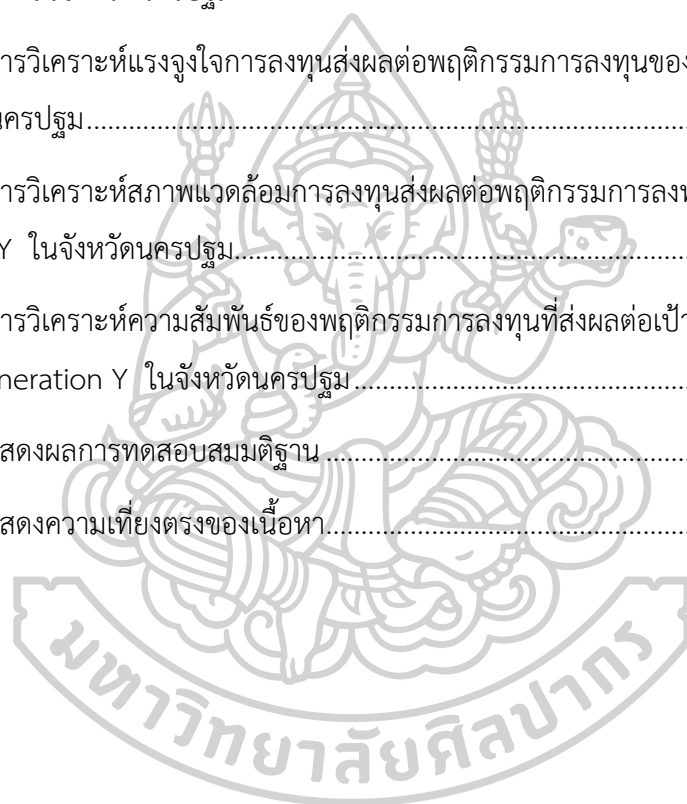


สารบัญตาราง

	หน้า
ตารางที่ 1 แสดงจำนวนประชากร และกลุ่มตัวอย่าง	108
ตารางที่ 2 แสดงค่าความเชื่อมั่นของแบบสอบถาม	113
ตารางที่ 3 แสดงระยะเวลาในการดำเนินงาน	114
ตารางที่ 4 แสดงผลการวิเคราะห์ข้อมูลส่วนบุคคล	121
ตารางที่ 5 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุนโดยรวม	125
ตารางที่ 6 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสารลงทุน	125
ตารางที่ 7 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน	127
ตารางที่ 8 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านความเสี่ยงในการลงทุน	128
ตารางที่ 9 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุน	129
ตารางที่ 10 ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlations) ของปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุนโดยรวม	131
ตารางที่ 11 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยด้านแรงจูงใจการลงทุนโดยรวม	132
ตารางที่ 12 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยแรงจูงใจการลงทุนด้านความมั่นคงในชีวิต	132
ตารางที่ 13 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยแรงจูงใจการลงทุนด้านผลตอบแทนจากการลงทุน	134

ตารางที่ 14 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยแรงจูงใจการลงทุนด้านเหตุผลการลงทุน	135
ตารางที่ 15 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยแรงจูงใจการลงทุนด้านอารมณ์การลงทุน	136
ตารางที่ 16 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยแรงจูงใจการลงทุนด้านโอกาสในการเพิ่มรายได้	137
ตารางที่ 17 ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlations) ของปัจจัยด้านแรงจูงใจการลงทุนโดยรวม	138
ตารางที่ 18 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมการลงทุนโดยรวม	139
ตารางที่ 19 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านภาวะเศรษฐกิจ	140
ตารางที่ 20 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านสังคม	141
ตารางที่ 21 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านเทคโนโลยี	142
ตารางที่ 22 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านการเมือง	143
ตารางที่ 23 ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlations) ของปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมการลงทุนโดยรวม	144
ตารางที่ 24 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของพฤติกรรมการลงทุนโดยรวม	145
ตารางที่ 25 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยพฤติกรรมการลงทุนด้านรูปแบบการลงทุน	145
ตารางที่ 26 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยพฤติกรรมการลงทุนด้านวัตถุประสงค์หลักในการลงทุน	147
ตารางที่ 27 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยพฤติกรรมการลงทุนด้านปริมาณเงินลงทุน	148
ตารางที่ 28 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยพฤติกรรมการลงทุนด้านระยะเวลาลงทุน	149
ตารางที่ 29 ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlations) ของพฤติกรรมการลงทุนโดยรวม	150

ตารางที่ 30 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของเป้าหมายในชีวิตโดยรวม	150
ตารางที่ 31 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยเป้าหมายในชีวิตประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมด้านเป้าหมายที่ไม่เกี่ยวกับเงิน	151
ตารางที่ 32 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยเป้าหมายในชีวิตประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมด้านเป้าหมายที่เกี่ยวกับเงิน	152
ตารางที่ 33 การวิเคราะห์ความรู้ความเข้าใจการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม.....	153
ตารางที่ 34 การวิเคราะห์แรงจูงใจการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม.....	155
ตารางที่ 35 การวิเคราะห์สภาพแวดล้อมการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม.....	156
ตารางที่ 36 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของพฤติกรรมการลงทุนที่ส่งผลต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม	158
ตารางที่ 37 แสดงผลการทดสอบสมมติฐาน	159
ตารางที่ 38 แสดงความเที่ยงตรงของเนื้อหา.....	176



สารบัญภาพ

	หน้า
ภาพที่ 1 ทฤษฎีการจูงใจ ERG ของ Alderfer (Alderfer's ERG Theory).....	38
ภาพที่ 2 ทฤษฎีลำดับขั้นความต้องการของมาสโลว์ (Maslow's Hierarchy of Needs).....	39
ภาพที่ 3 ทฤษฎีแรงจูงใจใฝ่สัมฤทธิ์ของแมคคลีแลนด (McClelland's Achievement Motivation Theory).....	41
ภาพที่ 4 ทฤษฎี PEST Analysis.....	49
ภาพที่ 5 แสดงสมมติฐานที่ 1 ความรู้ความเข้าใจการลงทุนมีอิทธิพลเชิงบวกต่อพฤติกรรมการลงทุนของคน Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม.....	95
ภาพที่ 6 แสดงสมมติฐานที่ 2 แรงจูงใจในการลงทุนมีอิทธิพลเชิงบวกต่อพฤติกรรมการลงทุนของคน Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม.....	98
ภาพที่ 7 แสดงสมมติฐานที่ 3 สภาพแวดล้อมการลงทุนมีอิทธิพลเชิงบวกต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม.....	101
ภาพที่ 8 แสดงสมมติฐานที่ 4 พฤติกรรมการลงทุนมีอิทธิพลเชิงบวกต่อเป้าหมายในชีวิตของกลุ่มประชากร Generation Y.....	104
ภาพที่ 9 กรอบแนวคิดการวิจัย (Conceptual Model).....	105

บทที่ 1

บทนำ

1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา

การลงทุนเป็นปัจจัยสำคัญต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ เนื่องจากการลงทุนก่อให้เกิดการหมุนเวียนของรายได้และรายจ่ายที่เกิดขึ้นในระบบเศรษฐกิจของประเทศ เมื่อใดที่การลงทุนมีมาก เศรษฐกิจจะคล่องตัว ก่อให้เกิดการเพิ่มผลผลิต การจ้างงาน นอกจากนี้รายได้อาจยังเป็นปัจจัยสำคัญในกำหนดการลงทุน เช่น บุคคลที่มีรายได้น้อย-ปานกลาง อาจลงทุนในรูปแบบการออม ซึ่งให้ผลตอบแทนที่แน่นอนและมีความเสี่ยงต่ำหรือบุคคลที่มีรายได้ปานกลาง-สูง อาจลงทุนในรูปแบบการลงทุนในตราสารทุน ซึ่งก็มีความเสี่ยงและผลตอบแทนที่ต่างกัน (ณภาพัช พายุเลิศ, 2557) สำหรับพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนไทยส่วนใหญ่เป็นนักลงทุนแบบที่ต้องการกำไรและผลตอบแทนในทันที แต่ด้วยภาวะเศรษฐกิจที่ค่อนข้างผันผวนอาจทำให้การลงทุนมีความเสี่ยงมากยิ่งขึ้น ดังนั้นนักลงทุนจึงต้องดูภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และภาพรวมอุตสาหกรรมด้วย รวมถึงการติดตามข่าวสารการเปลี่ยนแปลงต่างๆในโลกที่จะส่งผลกระทบต่อการลงทุน นักลงทุนต้องรู้และเข้าใจในรูปแบบการลงทุน เพื่อที่จะได้ทราบว่าการลงทุนในรูปแบบที่ตัดสินใจเลือกนั้น มีโอกาสเติบโตในอนาคตหรือไม่ ซึ่งนักลงทุนแต่ละคนมีพฤติกรรมการลงทุน ความคิดและการยอมรับความเสี่ยงที่แตกต่างกันออกไป ทั้งนักลงทุนที่มีแนวทางที่ชัดเจนบนพื้นฐานการลงทุนหรือนักลงทุนที่ตัดสินใจลงทุนตามอารมณ์ความรู้สึก โดยล้วนต่างมองหาวิธีที่ได้รับผลตอบแทนสูงสุด ในขณะเดียวกันก็พยายามลดความเสี่ยงให้ได้มากที่สุด สำหรับนักลงทุนที่เคยผ่านการลงทุนมาหลายรูปแบบอาจตัดสินใจลงทุนจากการเรียนรู้ด้วยประสบการณ์ ส่วนนักลงทุนกลุ่มใหม่นั้นต้องอาศัยการเรียนรู้ของตนเองหรือศึกษาจากกลยุทธ์ของผู้เชี่ยวชาญหรือผู้ที่ประสบความสำเร็จในการลงทุนด้วยเช่นกัน (ภัทรวดี ธีระวรรณคงศิริ, 2561)

พฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนกลุ่ม Generation Y ที่มีอายุช่วง 22 – 41 ปี เป็นกลุ่มที่มีความสนใจในการลงทุน เนื่องจากเป็นกลุ่มคนวัยทำงานมีส่วนสำคัญของการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศ เป็นกำลังสำคัญในการหารายได้เพื่อเลี้ยงตนเองและครอบครัว มีความต้องการเพิ่มพูนความมั่งคั่งให้กับตนเอง หนังสือพิมพ์ทันหุ้น (2558 อ้างถึงใน กมลรัตน์ วัชรโรตอง, 2564) ทั้งนี้เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ที่มีการแพร่ระบาดในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนให้เปลี่ยนแปลงไป โดยพบว่านักลงทุนรายย่อยมีจำนวนเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เป็นนักลงทุนรุ่นใหม่ที่เน้นซื้อขายหุ้นพื้นฐานขนาดใหญ่หรือหุ้นที่ให้ปันผลสูง ซึ่งในปี 2564 มีนัก

ลงทุนรายย่อยประมาณ 500,000 ราย โดยเฉพาะในช่วงอายุ 25-41 ปีหรือ Generation Y ที่มีสัดส่วนมากที่สุด ประมาณร้อยละ 61 ของนักลงทุนรายย่อยทั้งหมด สะท้อนให้เห็นว่านักลงทุนรุ่นใหม่จะมีบทบาทในกระแสเงินลงทุนในอนาคตมากขึ้น สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (2564 อ้างถึงใน กัลยรัตน์ ใจกล้า, 2565) นอกจากการซื้อขายหุ้นนักลงทุนยังมีความสนใจลงทุนทางการเงินประเภทอื่น ๆ เช่น พันธบัตรรัฐบาล/หุ้นกู้ กองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ หุ้น สกุลเงินดิจิทัล (Cryptocurrency) เช่น บิทคอย ฯลฯ ซึ่งเป็นอีกตัวเลือกหนึ่งที่นักลงทุนวัยทำงานในปัจจุบันหันมาให้ความสนใจ ดังนั้น พฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนกลุ่ม Generation Y จึงควรให้ความสำคัญกับการวางแผนการลงทุนทางการเงิน เพื่อให้มีความรู้นำไปสู่การจัดการรายได้อย่างถูกต้อง สามารถกระจายการลงทุนที่เหมาะสม (เปมิกา กระแสแก้ว, 2563) นักลงทุนจะต้องตระหนักและให้ความสำคัญเกี่ยวกับทักษะความรู้ความเข้าใจการลงทุน แรงจูงใจด้านการลงทุน และสภาพแวดล้อมที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน ปัจจัยทั้ง 3 ด้านนี้เป็นองค์ประกอบหลักสำคัญในกระบวนการลงทุนที่จะช่วยให้การลงทุนสามารถบรรลุเป้าหมายได้อย่างมีประสิทธิภาพ (สมจิตร วิชยานนท์, 2558) โดยนักลงทุนควรมีพฤติกรรมการลงทุนที่ดีและมีวินัยอย่างสม่ำเสมอ ประกอบไปด้วย 10 ข้อที่ประชากร Generation Y ควรสำรวจและเปลี่ยนตัวเอง เพื่อเพิ่มโอกาสในการทำกำไรจากการลงทุนให้มากยิ่งขึ้น ดังนี้ 1.ศึกษาหาความรู้ก่อนการลงทุน 2.กระจายการลงทุนไปยังสินทรัพย์ประเภทอื่นๆ 3.กำหนดแนวทางการลงทุนไว้ล่วงหน้า 4.กำหนดระดับอัตราผลตอบแทนที่ยอมรับได้จากการลงทุน 5.มีวินัยในการลงทุน 6.ใช้การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยเทคนิคเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจ 7.ทยอยซื้อหลักทรัพย์ 8.มีรูปแบบในการซื้อขายหลักทรัพย์ 9.บันทึกการซื้อขายหลักทรัพย์อย่างสม่ำเสมอ 10.ติดตามข้อมูลการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2558 อ้างถึงใน ธมวรรณ สมัครอภิรักษ์, 2563)

ความรู้ความเข้าใจในลักษณะของการลงทุนและแหล่งข้อมูลที่นักลงทุนให้ความสนใจนั้น เป็นปัจจัยที่ประชากร Generation Y จำเป็นต้องคำนึงถึง คือ ผู้ลงทุนต้องสามารถยอมรับความเสี่ยงประเภทต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์เพื่อการลงทุนนั้น ๆ ได้ เพื่อแลกกับโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น เนื่องจากการลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้น สำหรับแหล่งข้อมูลที่นักลงทุนให้ความสนใจนั้นก็จะมีจำนวนเพิ่มมากขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับความก้าวหน้าทางด้านเทคโนโลยีที่ทำให้พฤติกรรมการรับรู้หรือการให้ความสนใจในสื่อจากแหล่งข้อมูลต่างๆ มีการเปลี่ยนแปลงไปจากอดีต รวมทั้งความรวดเร็วและประสิทธิภาพในการสื่อสารที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่องอีกด้วย (สุรเดช จงวรรณศิริ, 2559) สิ่งสำคัญมากที่ผู้ลงทุนต้องทำก่อนการตัดสินใจลงทุนในผลิตภัณฑ์ เพื่อการลงทุนใน

หลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ คือ การใช้เวลาศึกษาหาความรู้และทำความเข้าใจกับสิ่งนั้นอย่างชัดเจนก่อน เพราะการลงทุนมีความเสี่ยงและนักลงทุนบางคนสามารถรับความเสี่ยงได้ในระดับที่แตกต่างกัน ผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนมากหรือน้อยย่อมขึ้นอยู่กับความเสี่ยงของหลักทรัพย์ลงทุนนั้นๆ Goetzman (1996 อ้างถึงใน สุรเดช จงวรรณศิริ, 2559) ซึ่งในปัจจุบันมีแหล่งข้อมูลที่ทำให้ความรู้และคำแนะนำเบื้องต้นที่เป็นประโยชน์สำหรับนักลงทุนมือใหม่มากมาย ถือเป็นหน้าที่ของนักลงทุนที่จะต้องทำความเข้าใจรายละเอียดและเปรียบเทียบข้อมูลการลงทุน เพื่อเลือกสิ่งที่ดีกว่า ประกอบการกำหนดพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y เพื่อนำไปสู่เป้าหมายในชีวิตได้อย่างถูกต้อง

ในขณะที่แรงจูงใจเป็นอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนและกระตุ้นให้ประชากร Generation Y แสดงพฤติกรรมในการพยายามขวนขวายมาซึ่งสิ่งนั้น ๆ ตอบสนองเป้าหมายหรือความต้องการของตนเอง เป็นแรงผลักดันมุ่งไปสู่เป้าหมายอนาคต เนื่องจากปัจจุบันการฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงินต่าง ๆ เพื่อรับผลตอบแทนในรูปของดอกเบี้ยเงินฝากนั้น มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องและไม่สามารถจูงใจนักลงทุนได้ ซึ่งในยุคที่ตัวเลขดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์มีอัตราแทบไม่ต่างไปจากร้อยละ 0 การฝากเงินไว้ในธนาคารเพียงอย่างเดียวไม่สามารถจะเป็นตัวเลือกในการสร้างความมั่นคงหรือบรรลุเป้าหมายของนักลงทุนได้เพียงพอ จึงจำเป็นต้องหาทางเลือกอื่นๆ ให้กับตนเอง เพื่อเป็นช่องทางให้นักลงทุนสามารถบริหารรายได้ให้เกิดความมั่งคั่ง (กนกวรรณ ศรีนวล, 2558) ดังนั้นนักลงทุนบางส่วนจึงหันไปแสวงหาการลงทุนกับสินทรัพย์อื่น ๆ เพื่อต้องการผลตอบแทนที่มากขึ้น (เพ็ญสุตา ศรีวิชาสร้อย, 2554) ในอัตราที่สูงกว่าและหลากหลายรูปแบบกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับ การฝากเงินในธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงินต่าง ๆ อีกทั้งยังเป็นการลงทุนในรูปแบบใหม่ที่มีความสามารถในการแข่งขันกับสถานะเงินเพื่อที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง (ผ่องพรรณ แฝ้วพันธ์ชู, 2561)

นอกจากนี้ สภาพแวดล้อมทางการลงทุน เป็นสิ่งที่นักลงทุนต้องให้ความสำคัญเป็นอย่างมาก เพราะในสภาวะการเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วทำให้สถานการณ์เศรษฐกิจปัจจุบันนี้ยังมีความเสี่ยงสูงตามภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้าและการระบาดระลอกใหม่ของโควิด-19 ส่งผลให้การดำเนินชีวิตในสภาวะเศรษฐกิจในปัจจุบันที่ค่าครองชีพเพิ่มขึ้น อาหาร สินค้า และบริการต่างๆ มีราคาสูงขึ้น รวมถึงกระแสโซเชียลมีเดียต่างๆ ที่กระตุ้นให้บุคคลมีค่านิยมในเรื่องการบริโภคนิยมและวัตถุนิยมมากขึ้น ทำให้บุคคลไม่คำนึงถึงการประหยัด และการใช้จ่ายอย่างไม่ระมัดระวัง จนทำให้ประสบปัญหาเกี่ยวกับการเงิน และการดำรงชีวิตอยู่ได้อย่างไม่มีความสุข (ยุพิน ปิ่นทอง, 2563) อีกทั้งระบบเศรษฐกิจยังมีผลกระทบก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงไปตามสภาพช่วงเวลาต่างๆ ประกอบด้วย รายได้, รายจ่าย, ภาระหนี้สิน, ระยะเวลาในการได้รับผลตอบแทน, อัตราเงินเฟ้อ, อัตราผลตอบแทน, ความผันผวนทางเศรษฐกิจ

ปัจจุบันค่าครองชีพเพิ่มขึ้นทุกปี อัตราเงินเฟ้อเกิดขึ้น ระดับราคาสินค้าและบริการเพิ่มสูงขึ้นเรื่อย ๆ โดยทั่วไปแล้วเงินเพื่อจะมีอัตราอยู่ที่ร้อยละ 3 ต่อปี หากนำเงินไปฝากธนาคารก็จะได้ออกเบี้ยเพียงแค่อัตรา 1 ถึงอัตรา 2 แต่ถ้าหากมีการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทอื่น ๆ รู้จักการแบ่งรายได้หลักไปลงทุนให้ได้ผลตอบแทนที่สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อ ทำให้ได้รับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นเป็นรายได้เสริมให้กับตนเอง ซึ่งตอบโจทย์เกี่ยวกับวัตถุประสงค์ของการลงทุนที่มีการลงทุนในหลักทรัพย์ที่แตกต่างกันตามพฤติกรรมการลงทุนของแต่ละบุคคล

การมีเป้าหมายในชีวิตเกิดจากบุคคลมีความเชื่อที่ว่าชีวิตของตนเองมีความสำคัญหรือมีความหมายและเมื่อบุคคลค้นพบความหมายและเป้าหมายในชีวิต ทำให้เกิดความรู้สึกถึงคุณค่าในตนเอง รู้สึกพึงพอใจในชีวิต มีความหวัง มีความเข้มแข็ง และมีพลังในการดำเนินชีวิต กล่าวคือ ผู้ที่สามารถค้นพบและคงไว้ซึ่งเป้าหมายในชีวิตได้จะมีชีวิตที่เป็นสุข อิ่มเอม และพึงพอใจ Chiu, Emblen, Hofwegen, Sawatzky, & Meyerhoff (2004 อ้างถึงใน ขวัญตา บาลทิพย์, 2556) ซึ่งการค้นพบความหมายและเป้าหมายในชีวิตมีความสัมพันธ์กับการได้รับความรักและการมีความผูกพันกับสิ่งที่มีค่าในชีวิต Sessanna, Finnell, & Jezewski (2007 อ้างถึงใน ขวัญตา บาลทิพย์, 2556) ที่นำมาซึ่งความหวังที่จะมีชีวิตอยู่ต่อไป Chiu et al., (2004 อ้างถึงใน ขวัญตา บาลทิพย์, 2556) บุคคลที่มีเป้าหมายชัดเจนและใช้ชีวิตอย่างมีความหมายจะมีความกระตือรือร้นในการค้นหาตนเอง และค้นหาความหมายที่เหมาะสมกับชีวิตของตนเอง ตลอดจนมีการกระทำด้วยความพยายามทุ่มเท เพื่อให้บรรลุเป้าหมาย ดังนั้นการส่งเสริมให้ประชากร Generation Y ตระหนักถึงคุณค่าของตนเอง การมีเป้าหมายในชีวิต การสร้างความรับผิดชอบในการดูแลตนเองให้เกิดอิสระภาพทางการเงินและความมั่นคงในชีวิต การดำเนินชีวิตแบบมีเหตุมีผล เพื่อการมีชีวิตที่สมดุลและมีความสุขมีความสำคัญเป็นอันมากที่จะช่วยให้ประชากร Generation Y เข้าใจเหตุผลของการมีชีวิต ทำให้เกิดความรู้สึกถึงคุณค่าในตนเอง มีความหวัง มีความเข้มแข็ง และมีพลังในการดำเนินชีวิต (กาญจน์สุนภัส บาลทิพย์ และคณะ, 2559) นอกจากนี้ก่อนการตัดสินใจสร้างเป้าหมายนักลงทุนจึงจำเป็นต้องศึกษาปัจจัยอื่นๆที่เกี่ยวข้องประกอบด้วย เพื่อจะได้ศึกษาและติดตามข่าวสารให้ทันต่อความเปลี่ยนแปลงต่อสถานการณ์ต่าง ๆ เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นในอนาคตได้ (ศิริพงษ์ นาริวงษ์ และ ณิช กุลิสร์, 2560) ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนเหล่านี้ คือ สิ่งสำคัญที่จะเป็นตัวกำหนดพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y เพื่อนำไปสู่เป้าหมายในชีวิตได้

สังคมในปัจจุบันนี้จะประกอบด้วยคนหลายช่วงอายุ สำหรับกลุ่มคนที่เกิดในช่วงเวลาเดียวกัน และเผชิญกับสภาพแวดล้อม เศรษฐกิจ สังคม ประสบการณ์ที่คล้ายคลึง จะส่งผลทำให้กลุ่มคนนั้นๆ มีลักษณะนิสัยที่คล้ายคลึงกันไปด้วย โดยงานวิจัยนี้จะมุ่งให้ความสนใจกับกลุ่มคนหรือกลุ่ม

ประชากร Generation Y เป็นหลัก เนื่องจากเป็นกลุ่มคนวัยทำงานมีส่วนสำคัญของการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศ เป็นกำลังสำคัญในการหารายได้เพื่อเลี้ยงตนเองและครอบครัว Thumbs up (2020 อ้างถึงใน กมลรัตน์ วัชรโสง, 2563) อีกทั้งยังเป็นกลุ่มคนที่มีความสนใจและให้ความสำคัญเกี่ยวกับการลงทุนมากที่สุด มีพฤติกรรมมุ่งมั่นตั้งใจปฏิบัติตามแนวทางที่ถูกต้องและมีวินัยเพื่อให้บรรลุตามเป้าหมายของตนเอง ทั้งนี้กลุ่มประชากร Generation Y มีการให้คำจำกัดความที่แตกต่างหลากหลาย แต่นิยามที่ใช้กันอย่างแพร่หลายนั้น สรุปได้ว่า ประชากร Generation Y หมายถึงกลุ่มคนที่เกิดระหว่างปี พ.ศ. 2524 -2543 อายุ 22-41 ปี โดยประชากร Generation Y เป็นกลุ่มคนที่เกิดและเติบโตมาในยุคของการเปลี่ยนแปลงต่างๆ ทั้งเรื่องวัฒนธรรม ค่านิยมของสังคม เศรษฐกิจที่ผันผวน รวมถึงเทคโนโลยีที่ก้าวหน้าอย่างรวดเร็ว ดังนั้นการที่เติบโตภายใต้บริบทที่ค่อนข้างแตกต่างจากคนรุ่นพ่อแม่ทำให้ประชากร Generation Y มีลักษณะเด่นเฉพาะตัว (ลีรัตน์ อนุรัตน์ พานิช, 2559) คือ มีความคิดเป็นของตัวเอง ค่อนข้างเอาตัวเองเป็นที่ตั้ง และเชื่อมั่นในความคิดตัวเอง มีความอิสระทางความคิดสูง ไม่ชอบถูกการบังคับ (เปมิกา กระแสแก้ว, 2563) ทั้งนี้การวิจัยของสถาบันวิจัยประชากรและสังคม มหาวิทยาลัยมหิดล ในปี พ.ศ.2558 พบว่า ประชากร Generation Y ของประเทศไทยไม่มีเงินออมไว้ใช้จ่ายฉุกเฉินเลย จึงทำให้หน่วยงานภาครัฐตระหนักถึงปัญหานี้กันมากขึ้น อาทิ ธนาคารแห่งประเทศไทยเล็งเห็นว่าจะกระทบกับเสถียรภาพเศรษฐกิจของประเทศไทยในอนาคต เพราะประชากร Generation Y เป็นกำลังแรงงานสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศไทยในอนาคต แต่ประชากร Generation Y ในปัจจุบันยังคงมีปัญหาทางการเงินอยู่ ดังนั้นจึงต้องส่งเสริมและกระตุ้นพฤติกรรมให้ประชากร Generation Y มีวินัยรู้จักการลงทุนให้ถูกวิธีและรู้จักการเพิ่มมูลค่าให้แก่เงิน เพื่อที่จะทำให้เงินนั้นเพียงพอที่จะใช้จ่ายมับนปลายของชีวิต (สุรัสวดี มนตรี ภัคดี, 2560)

จากความหมายที่ผู้วิจัยได้กล่าวมาข้างต้น ชี้ให้เห็นว่าประชากรกลุ่มคน Generation Y เป็นกลุ่มที่มีจำนวนประชากรเป็นจำนวนมากกลุ่มหนึ่ง มีความสำคัญต่อการขับเคลื่อนระบบเศรษฐกิจของประเทศและสิ่งสำคัญคือมีความสนใจและให้ความสำคัญเกี่ยวกับการลงทุนมากที่สุด มีพฤติกรรมมุ่งมั่นตั้งใจปฏิบัติตามแนวทางที่ถูกต้องและมีวินัยเพื่อให้บรรลุตามเป้าหมายของตนเอง เป็นกำลังสำคัญในการทำงานหาเลี้ยงครอบครัวและตนเอง คนกลุ่มนี้จึงมีความต้องการประสบความสำเร็จในเป้าหมายชีวิต ต้องการความมั่นคงให้ตนเองและครอบครัว โดยนักลงทุนที่ดีจะต้องกำหนดเป้าหมายการลงทุนที่ชัดเจนว่า ต้องการลงทุนเพื่ออะไร? ต้องการใช้จ่ายเงินประมาณเท่าไร? และต้องการจะบรรลุเป้าหมายนั้นเมื่อใด? บางคนอาจลงทุนระยะสั้นเพื่อเตรียมเงินไว้สำหรับดาวน์รถยนต์คันใหม่ บางคนอาจลงทุนระยะกลางเพื่อเตรียมเงินไปศึกษาต่อต่างประเทศ หรือบางคนอาจต้องการลงทุนระยะยาวเพื่อเตรียมเงินไว้ใช้จ่ายในวัยเกษียณ ฯลฯ ขึ้นอยู่กับความต้องการของแต่ละบุคคล ถือเป็นหัวใจสำคัญ

ในการลงทุนให้ประสบความสำเร็จเพราะเป้าหมายที่ชัดเจนจะช่วยให้กำหนดแนวทางการลงทุนได้ง่ายขึ้น ซึ่งงานวิจัยนี้ผู้วิจัยจะเลือกศึกษากลุ่มตัวอย่างที่ลงทุนด้วยตนเองและลงทุนผ่านมืออาชีพ โดยส่วนมากจะลงทุนผ่านตลาดการเงิน ตลาดทุน และตลาดอนุพันธ์ มีวัตถุประสงค์เพื่อจะได้รับผลตอบแทนในรูปดอกเบีย เงินปันผล กำไรจากการซื้อขายหุ้นและสิทธิพิเศษอื่น ๆ

ดังนั้น ทางผู้วิจัยจึงมีความสนใจที่จะศึกษาเรื่อง ปัจจัยกำหนดพฤติกรรมการลงทุนที่นำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y เนื่องจากผู้วิจัยเล็งเห็นถึงความสำคัญของการสร้างเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y โดยเริ่มต้นจากการลงทุน ซึ่งเป็นสิ่งที่คนกลุ่มนี้มีความสนใจอยู่แล้วและเป็นช่องทางหนึ่งที่จะสามารถทำให้ประชากร Generation Y ประสบความสำเร็จในเป้าหมายของตนเองได้ นอกจากนี้การจะประสบความสำเร็จในเป้าหมายชีวิตหรือความต้องการดำรงชีวิตให้มีความสุขในระยะยาวนั้น ประชากร Generation Y ควรศึกษาปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนเข้ามาประกอบกับการตัดสินใจ เพื่อให้เกิดเป็นพฤติกรรมการปฏิบัติในแนวทางที่ดี นำไปสู่เป้าหมายในชีวิตได้อย่างมีประสิทธิภาพอย่างหนึ่ง เกิดความพึงพอใจในชีวิตทั้งในด้านการเงินและการดำรงชีวิตในที่สุด (ศิรินุช อินละคร, 2548) ดังนั้นเพื่อศึกษางานวิจัยนี้ผู้วิจัยได้เลือกประชากรในพื้นที่จังหวัดนครปฐมมาเป็นกลุ่มตัวอย่าง โดยเลือกกลุ่มตัวอย่างประชากรที่อยู่ในช่วง Generation Y ทั้งหมด 183,668 คน (ที่มา : โครงสร้างข้อมูลสถิติจำนวนประชากรไทยที่มีชื่ออยู่ในทะเบียนบ้านแยกอายุ ประจำเดือนพฤษภาคม 2565, สำนักงานบริหารการทะเบียน กรมการปกครอง) แบ่งตามเขตการปกครองออกเป็น 7 อำเภอ ได้แก่ อำเภอเมืองนครปฐม อำเภอนครชัยศรี อำเภอสามพราน อำเภอดอนตูม อำเภอบางเลน อำเภอกำแพงแสน และอำเภอพุทธมณฑล ซึ่งจัดได้ว่าเป็นจังหวัดที่มีประชากรเป็นจำนวนมาก และยังมีสถานประกอบการทั้งหมด 99 แห่ง ดังนั้นจังหวัดนครปฐมจึงเป็นพื้นที่ที่เหมาะสมต่อการศึกษาเกี่ยวกับงานวิจัย โดยมีแนวคิดในการวิจัย คือ การศึกษาปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุน แรงจูงใจการลงทุน และสภาพแวดล้อมการลงทุน ว่ามีความสัมพันธ์มากน้อยเพียงใดต่อพฤติกรรมการลงทุนที่นำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y โดยผลที่ได้จากการศึกษาจะเป็นโอกาสให้ประชาชนสามารถนำไปเป็นแนวทางในการพัฒนาและสร้างเป้าหมายในชีวิตของตนเอง นอกจากนี้ผลการศึกษานำไปใช้เป็นแนวทางในการวางแผนทางการลงทุนของประชาชนในวัย Generation อื่น ๆ ได้ ตั้งแต่การวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุน รวมถึงผลลัพธ์ที่ได้จากการลงทุน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อประชากร Generation Y และประชาชนในวัย Generation อื่น ๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ผลที่ได้จากการศึกษาจะช่วยให้ประชากร Generation Y เห็นถึงความสำคัญของการเลือกเป้าหมายในชีวิตของตนเองส่งผลให้การดำรงชีวิตของประชากร Generation Y มีความมั่นคง มีความสุข และประสบความสำเร็จในเป้าหมายสูงสุดของตนในที่สุด

1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1.2.1 เพื่อศึกษาความรู้ความเข้าใจการลงทุนที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y

1.2.2 เพื่อศึกษาแรงจูงใจการลงทุนที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y

1.2.3 เพื่อศึกษาสภาพแวดล้อมการลงทุนที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y

1.2.4 เพื่อศึกษาพฤติกรรมการลงทุนที่ส่งผลต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y

1.3 สมมติฐานของงานวิจัย

1.3.1 ความรู้ความเข้าใจการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y

1.3.2 แรงจูงใจการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y

1.3.3 สภาพแวดล้อมการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y

1.3.4 พฤติกรรมการลงทุนส่งผลต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y

1.4 ผลที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา

1.4.1 ประโยชน์ทางวิชาการ การศึกษาครั้งนี้มุ่งทดสอบปัจจัยที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y คือ ความรู้ความเข้าใจการลงทุน แรงจูงใจการลงทุน และสภาพแวดล้อมการลงทุน โดยที่ผลการศึกษาจะช่วยขยายและเพิ่มเติมแนวคิดเกี่ยวกับประโยชน์ในด้านต่าง ๆ ของปัจจัยกำหนดพฤติกรรมการลงทุนที่นำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ดังนี้

1.4.1.1 ทำให้ทราบถึงความรู้ความเข้าใจการลงทุนที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y

1.4.1.2 ทำให้ทราบถึงแรงจูงใจการลงทุนที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y

1.4.1.3 ทำให้ทราบถึงสภาพแวดล้อมการลงทุนที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของ

ประชากร Generation Y

1.4.1.4 ทำให้ทราบถึงพฤติกรรมการลงทุนที่ส่งผลต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y

1.4.2 ประโยชน์ทางการบริหารจัดการ จากการศึกษา การสร้างพฤติกรรมการลงทุนที่ดี เพื่อนำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ได้ทดสอบปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจ การลงทุน แรงจูงใจการลงทุน และสภาพแวดล้อมการลงทุน ซึ่งจะส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุน รวมทั้งนำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ต่อไปในระยะยาว โดยผลของการศึกษานี้จะเป็นประโยชน์ต่อประชากร Generation Y สามารถเป็นแนวทางปฏิบัติที่ถูกต้องเพื่อนำไปสู่การบรรลุเป้าหมายนั้น ๆ อย่างมีประสิทธิภาพในอนาคต

1.5 ขอบเขตของการวิจัย

1.5.1 ขอบเขตด้านเนื้อหา

การศึกษานี้ ผู้วิจัยมุ่งศึกษาปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุน แรงจูงใจการลงทุน และสภาพแวดล้อมการลงทุนที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนเพื่อนำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ผู้วิจัยได้สร้างกรอบแนวคิดการวิจัย โดยการศึกษาทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ แนวคิด ทฤษฎีเกี่ยวกับการลงทุน แนวคิดเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจในการลงทุน แนวคิดเกี่ยวกับแรงจูงใจในการลงทุน แนวคิดเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมทางการลงทุน แนวคิดเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุน แนวคิดเกี่ยวกับเป้าหมายในชีวิตของบุคคล แนวคิดเกี่ยวกับ Generation Y ข้อมูลทั่วไปของประชากรในเขตจังหวัดนครปฐม งานวิจัยที่เกี่ยวข้องและการพัฒนาสมมติฐาน

สำหรับตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาจำแนกได้ดังนี้

ตัวแปรต้น ประกอบด้วย

ความรู้ความเข้าใจการลงทุน ของ เปมิกา กระแสแก้ว (2563) จำนวน 4 ด้าน ได้แก่ ทักษะเกี่ยวกับการลงทุน ความเสี่ยงในการลงทุน การรับรู้ข้อมูลข่าวสาร และความรู้ความเข้าใจการลงทุน (อ้างอิงเพิ่มเติมใน ดวงนภา หล้าสูงษ์ 2562)

แรงจูงใจการลงทุน ของ ธนกร พจน์ธนาบันเทิง (2558) จำนวน 5 ด้าน ได้แก่ เหตุผล อารมณ์ ผลตอบแทนจากการลงทุน โอกาสในการเพิ่มรายได้ และความมั่นคงในชีวิต (อ้างอิงเพิ่มเติมใน ทิฆัมพร จาดสุวรรณ, 2562)

สภาพแวดล้อมการลงทุน ของ ธนพล จันท์แก้วเดช (2562) จำนวน 4 ด้าน ได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจ สังคม การเมือง และเทคโนโลยี (อ้างอิงเพิ่มเติมใน นภสินธุ์ สุวรรณธารและบดินทร์ รัศมีเทศ , 2564)

ตัวแปรคั่นกลาง ประกอบด้วย

พฤติกรรมการการลงทุน ของ อุไรวรรณ ปลอดภัยดี (2560) จำนวน 4 ด้าน ได้แก่ ระยะเวลาในการลงทุน ปริมาณเงินที่ใช้ลงทุน รูปแบบการลงทุน และวัตถุประสงค์หลักในการลงทุน (อ้างอิงเพิ่มเติมใน รุ่งตะวัน แซ่พั้ว, 2560)

ตัวแปรตาม ประกอบด้วย

เป้าหมายในชีวิต ของ ศิริสุข อินละคร (2548) จำนวน 2 ด้าน ได้แก่ เป้าหมายที่เกี่ยวกับเงิน และเป้าหมายที่ไม่เกี่ยวกับเงิน

1.5.2 ขอบเขตด้านประชากรและพื้นที่

ประชากรที่ใช้ในการวิจัย คือ ประชากร Generation Y ที่อาศัยอยู่ในเขตพื้นที่จังหวัดนครปฐม เกิดในปี พ.ศ. 2524 – 2543 มีอายุ 22-41 ปี ซึ่งมีประชากรทั้งหมด 183,668 คน (ที่มา : โครงสร้างข้อมูลสถิติจำนวนประชากรไทยที่มีชื่ออยู่ในทะเบียนบ้านแยกอายุ ประจำเดือน พฤษภาคม 2565, สำนักงานบริหารการทะเบียน กรมการปกครอง) แบ่งเขตการปกครองออกเป็น 7 อำเภอ ได้แก่ อำเภอเมืองนครปฐม อำเภอนครชัยศรี อำเภอสสามพราน อำเภอดอนตูม อำเภอบางเลน อำเภอกำแพงแสน และอำเภอพุทธมณฑล กำหนดขนาดกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้เป็น ประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม โดยใช้สูตรของ (Yamane, 1973 อ้างถึงใน ลิขิตา เฉลิมพลโยธิน, 2561) ใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างแบบเจาะจง (Purposive sampling) และการสุ่มตัวอย่างแบบแบ่งชั้นภูมิ ตามสัดส่วนของประชากร จำนวน 400 คน และเก็บรวบรวมข้อมูลประชากรในเขตพื้นที่จังหวัดนครปฐม ทั้งหมด 7 อำเภอ

1.5.3 ขอบเขตด้านระยะเวลา

ระยะเวลาของการศึกษาค้นคว้านี้ ตั้งแต่เดือนตุลาคม พ.ศ.2564 ถึง เดือนเมษายน พ.ศ.2566 รวมระยะเวลาในการดำเนินงานทั้งสิ้น 19 เดือน

1.6 นิยามศัพท์เฉพาะ

การวิจัยครั้งนี้ได้กำหนดนิยามศัพท์เฉพาะที่สำคัญไว้ดังนี้

1.6.1 นักลงทุน หมายถึง นักลงทุนกลุ่มตัวอย่างที่มีอายุอยู่ในช่วง Generation Y หรือ กลุ่มคนไทยที่เกิดในปี พ.ศ. 2524 – 2543 มีอายุ 22-41 ปี อาศัยอยู่ในเขตพื้นที่จังหวัดนครปฐม เป็นกลุ่มที่อยู่ในช่วงวัยทำงานมีส่วนสำคัญของการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศ มีความคิดอยากเริ่มสร้างเป้าหมายเพื่ออนาคตที่มั่นคง ให้ความสนใจและความสำคัญเกี่ยวกับการลงทุนมากที่สุดกลุ่มหนึ่ง

1.6.2 Generation Y หมายถึง กลุ่มคนที่เกิดในช่วงต้นของปี ค.ศ. 1980s จนถึงปลาย ค.ศ. 1990s เป็นประชากรกลุ่มใหญ่ที่ทั่วโลกต่างให้ความสำคัญ เป็นกลุ่มคนวัยทำงานมีส่วนสำคัญของการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศ เป็นกำลังสำคัญในการหารายได้เพื่อเลี้ยงตนเองและครอบครัว อีกทั้งยังเป็นกลุ่มคนที่มีความสนใจและให้ความสำคัญเกี่ยวกับการลงทุนมากที่สุดเกิดและเติบโตมาในยุคของการเปลี่ยนแปลงต่างๆ ทั้งเรื่องวัฒนธรรม ค่านิยมของสังคม เศรษฐกิจที่ผันผวน รวมถึงเทคโนโลยีที่ก้าวหน้าอย่างรวดเร็ว พ่อแม่เป็นกลุ่มคนที่เกิดหลังยุคสงครามโลกครั้งที่ 2 ถือเป็นยุคที่เศรษฐกิจมีความรุ่งเรือง ทำให้ส่วนใหญ่กลุ่มเจนวายจึงมาจากครอบครัวที่มีความมั่นคงทางฐานะ จึงมีการศึกษาสูง มีความคิดเป็นของตัวเอง ค่อนข้างเอาตัวเองเป็นที่ตั้ง และเชื่อมั่นในความคิดตัวเอง มีความอิสระทางความคิดสูง ไม่ชอบถูกการบังคับ ขณะเดียวกันกลุ่มเจนวายในทางเศรษฐศาสตร์ถือเป็นกลุ่มประชากรส่วนใหญ่ของโลก มีกำลังซื้อมหาศาล จึงทำให้ผู้เกี่ยวข้องทางด้านเศรษฐกิจและสังคมให้ความสำคัญทำความเข้าใจในพฤติกรรมการดำเนินชีวิตที่ส่วนใหญ่มีแนวคิดของตนเองสูงในการดำเนินชีวิตประจำวัน มีความคล่องตัวสูงในการปรับตัวเข้ากับความสำเร็จทางเทคโนโลยีของโลกเป็นประชากรกลุ่มใหญ่สุดและจะเป็นผู้นำรุ่นต่อไปในการพัฒนาโลกยุคดิจิทัลนั่นเอง

1.6.3 การลงทุน หมายถึง การนำเอาทรัพย์สินที่มีอยู่ ซึ่งโดยทั่วไปจะหมายถึงเงินสดไปดำเนินการในทางที่ก่อให้เกิดประโยชน์ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนกลับคืนมาในอนาคต โดยนักลงทุนเชื่อว่าเงินสดหรือผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่จะได้รับกลับคืนมานั้น จะสามารถชดเชยระยะเวลา อัตราเงินเฟ้อ และความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นในระหว่างการลงทุนได้อย่างคุ้มค่า

1.6.4 ความรู้ความเข้าใจการลงทุน หมายถึง ความรู้เกี่ยวกับการลงทุนที่นักลงทุนต้องทำความเข้าใจก่อนการตัดสินใจนำทรัพย์สินที่มีอยู่ไปลงทุนในผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ นักลงทุนควรใช้เวลาศึกษาหาความรู้ ทำความเข้าใจกับสิ่งนั้นอย่างถ่องแท้ และวิเคราะห์ประเภทการลงทุนที่ตนเลือกให้ได้ อย่างถูกต้องเหมาะสม เพื่อใช้ความเข้าใจเหล่านี้ในการตัดสินใจที่มีประสิทธิผล ช่วยลดความเสี่ยง และสร้างผลตอบแทนคืนกลับได้ตามเป้าหมาย

1.6.4.1 ทักษะเกี่ยวกับการลงทุน หมายถึง การกำหนดของพฤติกรรมที่มีความสัมพันธ์กับการรับรู้ บุคลิกภาพ และการจูงใจ ทักษะคือเป็นความรู้สึกทั้งในทางลบและใน

ทางบวก เป็นภาวะจิตใจของการเตรียมพร้อมที่จะเรียนรู้และถูกปรับตัวให้เข้ากับสภาพแวดล้อมทางการลงทุน (วีระพันธ์ แก้วรัตน์, 2553)

1.6.4.2 ความเสี่ยงในการลงทุน หมายถึง การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นส่งผลให้อัตราผลตอบแทนที่ได้รับจริงเบี่ยงเบนไปจากอัตราผลตอบแทนที่ได้คาดหวังไว้ หรือระดับความไม่แน่นอนและผลขาดทุนทางการเงินที่อาจเกิดขึ้นจากการตัดสินใจลงทุน ซึ่งความสามารถในการรับความเสี่ยงของนักลงทุนแต่ละบุคคลย่อมมีความแตกต่างกัน

1.6.4.3 การรับรู้ข้อมูลข่าวสาร หมายถึง ข้อมูลต่างๆ ตลอดจนข่าวสารที่บุคคลได้มาจากการเรียนรู้ การรับฟัง การได้จดจำ และนำมาเก็บรวบรวมข้อมูลไว้ พร้อมทั้งจะนำมาใช้ในการตัดสินใจให้ออกมาในรูปแบบพฤติกรรมที่สามารถสังเกตและวัดผลได้

1.6.4.4 ความรู้ความเข้าใจ หมายถึง ความสามารถในการแปลความหมายหรือตีความในเรื่องนั้นได้อย่างลึกซึ้งมากกว่าการมีความรู้ เพราะความเข้าใจเป็นความลึกซึ้งมากถึงในใจของบุคคลนั้นๆที่ประเมินผลไม่ได้

1.6.5 แรงจูงใจการลงทุน หมายถึง พลังกดดันหรือความปรารถนาที่จะพยายามดิ้นรนเพื่อให้บรรลุผลสำเร็จตามวัตถุประสงค์ ซึ่งอาจเกิดจากสิ่งเร้าทั้งภายในและภายนอกตัวนักลงทุนบุคคลนั้น ๆ นอกจากนี้ยังสามารถกำหนดทิศทางและเป้าหมายของพฤติกรรมนักลงทุนด้วย นักลงทุนที่มีแรงจูงใจสูงจะใช้ความพยายามในการกระทำไปสู่เป้าหมายโดยไม่ลดละ แต่นักลงทุนที่มีแรงจูงใจต่ำจะไม่แสดงพฤติกรรม หรือไม่ก็ล้มเลิกการกระทำก่อนบรรลุเป้าหมาย

1.6.5.1 แรงจูงใจด้านเหตุผล หมายถึง แรงจูงใจที่เกิดจากการใคร่ครวญพินิจพิจารณาของนักลงทุนอย่างมีเหตุผลก่อนว่าทำไมจึงต้องลงทุน ลงทุนเพื่ออะไร โดยยึดหลักเหตุผลเป็นสิ่งสำคัญ กล่าวได้ว่า นักลงทุนจะมีการตัดสินใจเลือกลงทุนในรูปแบบที่ให้อัตราประโยชน์สูงสุด หรือสร้างความพึงพอใจสูงสุด (ศิริวรรณ เสรีรัตน์, 2538)

1.6.5.2 แรงจูงใจด้านอารมณ์ หมายถึง การใช้ดุลพินิจหรือความรู้สึกส่วนตัวของนักลงทุนในการเลือกสรรสิ่งที่ตอบสนองความต้องการ โดยนักลงทุนจะใช้ทัศนคติในการเลือก เพื่อตอบสนองความพึงพอใจสูงสุด (ศิริวรรณ เสรีรัตน์, 2538)

1.6.5.3 ผลตอบแทนจากการลงทุน หมายถึง สิ่งนี้นักลงทุนคาดหวังจากการลงทุน เช่น ดอกเบี้ยหรือเงินปันผล สำหรับกรณีซื้อพันธบัตร ตราสารหนี้ หรือลงทุนในหุ้นต่าง ๆ กำไรจากการซื้อขายหุ้น เป็นต้น

1.6.5.4 โอกาสในการเพิ่มรายได้ หมายถึง การสร้าง “รายได้เสริม” หรือ

“Passive Income” ด้วยการลงทุนหรือหาทางเลือกใหม่ ๆ ที่มีความหลากหลายและได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนมาเป็นรายได้เสริม

1.6.5.5 ความมั่นคงในชีวิต หมายถึง การมีเสถียรภาพในด้านต่างๆ และการอยู่ในสถานะที่มีความรู้สึกที่ปลอดภัยอย่างไร้กังวล และได้รับการป้องกันจากภัยอันตรายต่างๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นได้โดยตั้งใจ หรือโดยบังเอิญก็ตาม เช่น ความมั่นคงในด้านการเงิน ความมั่นคงในด้านหน้าที่การงานต่างๆ ความมั่นคงในวัยเกษียณ เป็นต้น เพื่อดำรงชีวิตอย่างมีคุณภาพในอนาคต

1.6.6 สภาพแวดล้อมการลงทุน หมายถึง สภาพแวดล้อมการลงทุนที่เปลี่ยนแปลงไป และเงื่อนไขต่างๆในการลงทุนที่ส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน อาทิเช่น สภาพแวดล้อมทางด้านสังคมและวัฒนธรรม ด้านเทคโนโลยี ด้านเศรษฐกิจ ด้านการเมืองและกฎหมาย ซึ่งโดยทั่วไปสภาพแวดล้อมเหล่านี้จะไม่ส่งผลกระทบโดยตรงต่อการลงทุน แต่จะส่งผลในวงกว้างระยะยาวมากกว่า

1.6.6.1 เศรษฐกิจ หมายถึง ระบบเศรษฐกิจที่มีผลกระทบก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงตามสภาพเศรษฐกิจในเวลานั้นๆ เป็นปัจจัยสำคัญที่ขับเคลื่อนกระบวนการทางการลงทุน ตัวอย่างการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยที่ต้องนำมาพิจารณา ประกอบด้วย รายได้, รายจ่าย, ภาระหนี้สิน, ระยะเวลาในการได้รับผลตอบแทน, อัตราเงินเฟ้อ, อัตราผลตอบแทน, ความผันผวนทางเศรษฐกิจ เป็นต้น

1.6.6.2 สังคม หมายถึง สภาพสังคมโดยรวมที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน เมื่อสภาพแวดล้อมทางสังคมเปลี่ยนแปลงไป ความต้องการของบุคคลในสังคมจะเปลี่ยนแปลงไปด้วย นักลงทุนจึงต้องคาดคะเนการเปลี่ยนแปลงที่จะเกิดขึ้น และศึกษาผลกระทบที่จะเกิดต่อการลงทุน เพื่อสามารถปรับแผนให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงนั้น เช่น โครงสร้างของประชากรแบ่งตามเพศและอายุ ระดับการศึกษา ค่านิยม พฤติกรรม การบริโภค ความต้องการมาตรฐานการดำรงชีพที่สูงขึ้น ลักษณะทางประชากรข้อจำกัดทางสังคม ไลฟ์สไตล์ ทัศนคติ การศึกษา วัฒนธรรม วิถีชีวิตของประชากร เป็นต้น

1.6.6.3 การเมือง หมายถึง ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับการใช้และการกระจายอำนาจของรัฐผ่านข้อกำหนด กฎระเบียบและกระบวนการในการบังคับใช้ ประชาชนไม่สามารถปฏิเสธการปฏิบัติตามได้ นักลงทุนจึงจำเป็นต้องให้ความสำคัญกับการเปลี่ยนแปลงและแนวโน้มที่จะเปลี่ยนแปลงของการเมืองและกฎหมายที่จะเกิดขึ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการลงทุน เพื่อให้สามารถบรรลุตามเป้าหมายประสงค์ได้ เช่น นโยบาย กฎหมาย และกฎระเบียบต่างๆ จากภาครัฐ ความมีเสถียรภาพของ

รัฐบาล การจัดเก็บภาษี การส่งเสริมการลงทุน การจ้างงานและกฎหมายแรงงาน ระเบียบและกฎเกณฑ์ในการลงทุน ตลอดจนแนวโน้มของสถานการณ์การเมืองระดับโลกที่มีผลกระทบต่อบรรยากาศการลงทุน

1.6.6.4 เทคโนโลยี หมายถึง นวัตกรรมทางเทคโนโลยีที่เพิ่มโอกาสในการลงทุน มีการลงทุนผ่านอิมเทคโนโลยีที่หลากหลาย ซึ่งเป็นสิ่งสำคัญที่จะนำไปสู่การสร้างกระบวนการทางนวัตกรรมใหม่ๆ การตัดสินใจหรือแก้ไขปัญหาต่างๆให้มีประสิทธิภาพย่อมเกี่ยวข้องทั้งในด้านเครื่องมือและอุปกรณ์ที่นักลงทุนนำมาใช้ นักลงทุนจึงต้องพิจารณาเทคโนโลยีในประเด็นต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องในด้านต่าง ๆ เพื่อให้ที่จะสามารถนำเทคโนโลยีมาใช้ได้อย่างเหมาะสม เช่น อิเล็กทรอนิกส์ สำหรับนักลงทุน นวัตกรรมและเทคโนโลยี ด้านการลงทุน อีมีอินเทอร์เน็ต อีมีเซอร์วิส และอีมีซอฟต์แวร์ เป็นต้น

1.6.7 พฤติกรรมการลงทุน หมายถึง แบบอย่างของสิ่งใดสิ่งหนึ่งที่เป็นองค์ประกอบหรือเป้าหมายในการบริหารจัดการเงินในการลงทุนให้มีประสิทธิภาพมากที่สุด ทั้งรูปแบบการลงทุน วัตถุประสงค์หลักในการลงทุน ระยะเวลาในการลงทุน และปริมาณเงินที่ใช้ในการลงทุน เพื่อนำไปสู่เป้าหมายในอนาคต

1.6.7.1 ระยะเวลาในการลงทุน หมายถึง การกำหนดระยะเวลาที่แน่นอน เพื่อให้ให้นักลงทุนสามารถจัดลำดับความสำคัญของแต่ละเป้าหมายได้ ซึ่งมีการแบ่งระยะของเป้าหมายทางการลงทุนออกเป็น 3 ระยะด้วยกัน ได้แก่ เป้าหมายระยะสั้น คือ เป้าหมายในการลงทุนที่ต้องการทำให้สำเร็จภายในไม่เกิน 1 ปี เป้าหมายระยะกลาง คือ เป้าหมายในการลงทุนที่ต้องการทำให้สำเร็จภายใน 1 - 5 ปี และเป้าหมายระยะยาว คือ เป้าหมายในการลงทุนที่คุณต้องการทำให้สำเร็จภายในระยะเวลามากกว่า 5 ปีขึ้นไป

1.6.7.2 ปริมาณเงินที่ใช้ลงทุน หมายถึง ปริมาณของเงินหรือสินทรัพย์อื่น ๆ ที่ใกล้เคียงกับเงินที่นำมาใช้ในการลงทุน ประกอบด้วยธนบัตรและเหรียญกษาปณ์ รวมถึงเงินฝากกระแสรายวัน ซึ่งเป็นเงินฝากเพื่อเรียกที่ฝากไว้ที่ระบบธนาคาร อาทิ ธนาคารพาณิชย์ต่างๆ

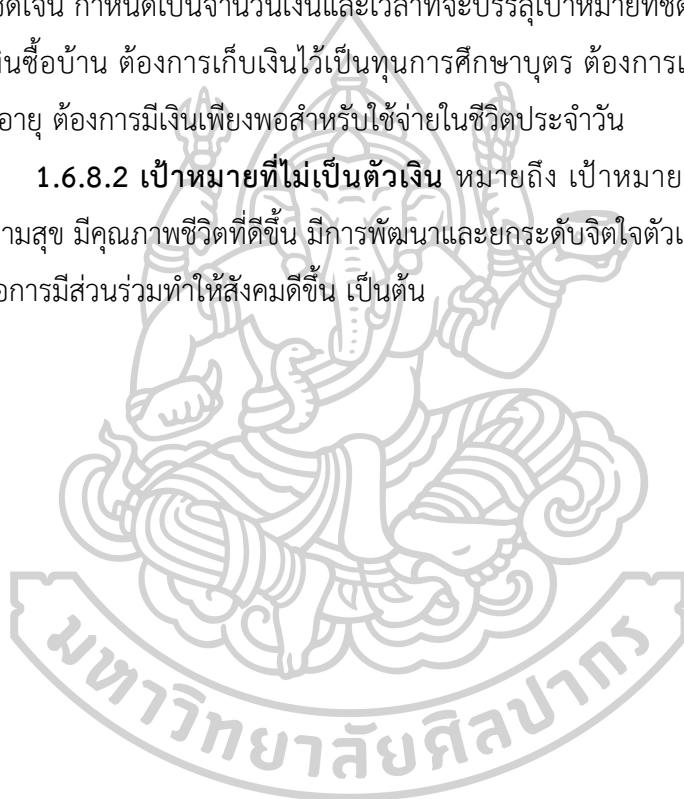
1.6.7.3 รูปแบบการลงทุน หมายถึง การเลือกรูปแบบการลงทุน โดยพิจารณาจากความเสี่ยงในการลงทุนในแต่ละรูปแบบประกอบด้วย เพราะการลงทุนแต่ละแบบมีความเสี่ยงที่แตกต่างกัน ผู้ลงทุนจึงต้องพิจารณาเลือกรูปแบบการลงทุนและจัดสรรเงินลงทุนให้มีผลตอบแทนตามระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมกับผู้ลงทุน เพื่อบรรลุเป้าหมายที่วางไว้ อาจลงทุนผ่านตลาดการเงิน ตลาดทุน และตลาดอนุพันธ์ มีวัตถุประสงค์เพื่อจะได้รับผลตอบแทนในรูปแบบดอกเบี้ย เงินปันผล กำไรจากการซื้อขายหุ้นและสิทธิพิเศษอื่นๆ

1.6.7.4 วัตถุประสงค์หลักในการลงทุน หมายถึง เป้าหมายในการลงทุนของแต่ละบุคคลที่อาจมีความแตกต่างกันไป วัตถุประสงค์ในการลงทุนอาจแบ่งได้ตามความต้องการและสภาวะแวดล้อมของผู้ลงทุนนั้น ๆ

1.6.8 เป้าหมายในชีวิต หมายถึง ความมุ่งหมายของแต่ละคน ซึ่งเป็นสิ่งที่บุคคลนั้นให้ความสำคัญ และปรารถนาจะให้เกิดขึ้นในอนาคต โดยเป็นแรงจูงใจให้ตนเองมีพลังในการกระทำให้บรรลุตามเป้าหมายที่ตั้งไว้

1.6.8.1 เป้าหมายที่เป็นตัวเงินหรือเป้าหมายทางการเงิน หมายถึง การมีเป้าหมายทางการเงินที่ชัดเจน กำหนดเป็นจำนวนเงินและเวลาที่จะบรรลุเป้าหมายที่ชัดเจนและแน่นอนได้ เช่น ต้องการเก็บเงินซื้อบ้าน ต้องการเก็บเงินไว้เป็นทุนการศึกษาบุตร ต้องการเก็บเงินไว้สำหรับใช้จ่ายในช่วงเกษียณอายุ ต้องการมีเงินเพียงพอสำหรับใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน

1.6.8.2 เป้าหมายที่ไม่เป็นตัวเงิน หมายถึง เป้าหมายที่ต้องการให้สมาชิกในครอบครัวมีความสุข มีคุณภาพชีวิตที่ดีขึ้น มีการพัฒนาและยกระดับจิตใจตัวเอง การได้รับการยอมรับจากสังคม หรือการมีส่วนร่วมทำให้สังคมดีขึ้น เป็นต้น



บทที่ 2

ทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง

ในการศึกษาวิจัย เรื่อง ปัจจัยกำหนดพฤติกรรมการลงทุนที่นำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม ซึ่งผู้วิจัยได้ทำการศึกษาจากการทบทวนวรรณกรรม การรวบรวมแนวคิดต่างๆและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง ดังรายละเอียดต่อไปนี้

- 2.1 แนวคิด ทฤษฎีเกี่ยวกับการลงทุน
- 2.2 แนวคิดเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจการลงทุน
- 2.3 แนวคิดเกี่ยวกับแรงจูงใจการลงทุน
- 2.4 แนวคิดเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมการลงทุน
- 2.5 แนวคิดเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุน
- 2.6 แนวคิดเกี่ยวกับเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y
- 2.7 แนวคิดเกี่ยวกับการลงทุนด้วยตนเองและการลงทุนผ่านมืออาชีพ
- 2.8 แนวคิดเกี่ยวกับตลาดเงิน ตลาดทุนและตลาดอนุพันธ์
- 2.9 แนวคิดเกี่ยวกับประชากร Generation Y
- 2.10 ข้อมูลทั่วไปของประชากรในเขตจังหวัดนครปฐม
- 2.11 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง
- 2.12 การพัฒนาสมมติฐาน
- 2.13 กรอบแนวคิดการวิจัย

2.1 แนวคิด ทฤษฎีเกี่ยวกับการลงทุน

การศึกษาแนวคิด ทฤษฎีที่มีความเกี่ยวข้องกับการลงทุน เพื่อประโยชน์ในการศึกษาทางการวิจัย โดยสามารถสรุปรวมเป็นประเด็นสำคัญ ดังนี้

2.1.1 ความหมายการลงทุน

สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2549 อ้างถึงใน กนกวรรณ ศรีนวล, 2558. หน้า 13) ได้อธิบายถึงแนวทางการลงทุนไว้ดังนี้

2.1.1.1 การลงทุน (Investment)

การลงทุน หมายถึง การออมเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น ซึ่งการลงทุนจะต้องยอมรับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นเช่นกัน การตัดสินใจนำเงินออมมาลงทุน จึงต้องพิจารณาอย่างรอบคอบและศึกษาหาข้อมูลที่เกี่ยวข้องเป็นอย่างดี เพื่อให้ได้รับผลตอบแทน

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2558 อ้างถึงใน ธมววรรณ สมัครอภิรักษ์, 2563) กล่าวว่า การลงทุนควรเริ่มจากการรู้จักตนเอง เพื่อกำหนดเป้าหมายในการลงทุน พิจารณาเงื่อนไขในการลงทุน ว่านักลงทุนยอมรับความเสี่ยงได้มากแค่ไหน ต้องการผลตอบแทนเท่าไร มีเงินลงทุนมากน้อยเพียงใด หรือมีข้อจำกัดเรื่องระยะเวลาหรือไม่ ขั้นตอนต่อไปควรทำความเข้าใจในเรื่องเครื่องมือและทางเลือกในการลงทุน ซึ่งทางเลือกในการลงทุนแต่ละประเภทก็มีคุณสมบัติเฉพาะตัว ความเสี่ยง ผลตอบแทน ข้อดีและข้อเสียแตกต่างกัน การทำความเข้าใจในเรื่องดังกล่าวจึงเป็นส่วนสำคัญที่จะช่วยให้คุณจัดสรรเงินลงทุนได้อย่างเหมาะสมและสอดคล้องกับเป้าหมายที่ตั้งไว้ สิ่งที่สำคัญอย่างหนึ่งก็คือ การจัดการความเสี่ยงด้วยการจัดสรรการลงทุน นอกจากนี้ผู้ลงทุนควรรู้จักจังหวะการลงทุน เพราะการรู้จักและเข้าใจเกี่ยวกับปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อทิศทางการลงทุนจะทำให้คุณสามารถกำหนดกลยุทธ์การลงทุนในภาวะตลาดที่แตกต่างกัน รวมถึงสามารถโยกย้ายเงินลงทุนไปยังทางเลือกอื่น ๆ ที่ให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าในแต่ละช่วงเวลาได้อย่างเหมาะสม

ณัฐวารีย์ ศรีวัฒน์ไชย (2563) กล่าวว่า การวางแผนการลงทุน บุคคลจะต้องไม่ลืมกฎการกระจายความเสี่ยง เช่นเดียวกับการออม คือเลือกลงทุนในช่องทางที่มีความเสี่ยงในระดับความเสี่ยงที่รับได้และศึกษาข้อดี ข้อเสียของการลงทุนอย่างรอบด้าน ซึ่งแผนการลงทุนในแต่ละปีก็อาจจะถูกปรับเปลี่ยนให้สอดคล้องกับสถานการณ์และตัวแปรในช่วงนั้น ๆ เพื่อให้เหมาะสมกับสถานการณ์การลงทุน เช่น ถ้าหากบุคคลไม่อยากเผชิญหน้ากับความผันผวนที่อาจจะเกิดขึ้นในระยะสั้นก็ควรที่จะมุ่งลงทุนในระยะยาว เพราะการลงทุนระยะยาวเป็นหลักของการลงทุนที่จะทำให้เงินของคุณงอกเงยได้อย่างยั่งยืน

นิพพิชฌน์ โกวิทวณิชกานนท์ (2558) กล่าวว่า การลงทุนเป็นส่วนหนึ่งของการวางแผนการเงิน โดยการวางแผนการลงทุน คือ การวางแผนจัดสรรเงินทุนเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ โดยคำนึงถึงความเสี่ยงของการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ อัตราผลตอบแทนที่จะได้รับ เป้าหมายและระยะเวลาในการลงทุน ตลอดจนความเสี่ยงของผู้ลงทุนที่สามารถรับได้

ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์ (2557) ให้ความหมายการลงทุนไว้ว่า หมายถึง ความต้องการซื้อสินทรัพย์หรือหลักทรัพย์โดยการนำเงินออมสะสมหรือเงินกู้ยืมจากธนาคารมาซื้อสินทรัพย์และหลักทรัพย์ตามที่ต้องการ เพื่อสร้างผลตอบแทนในรูปแบบที่แตกต่างกันไป เช่น การลงทุนในหุ้นสามัญจะได้เงินปันผลและส่วนต่างของราคา การลงทุนพันธบัตรรัฐบาลได้ผลตอบแทนในรูปแบบอัตราดอกเบี้ย การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ได้ผลตอบแทนในรูปแบบ Capital Gain เป็นต้น

รูปแบบของการลงทุน สามารถแบ่งออกได้เป็น 2 ประเภท โดยรูปแบบการลงทุนแต่ละประเภทมีลักษณะ ดังต่อไปนี้

1. การลงทุนทางตรง (Direct Investment) คือ การลงทุนที่เจ้าของเงินลงทุนต้องการทำการตัดสินใจในการลงทุนเอง แบ่งออกเป็น 3 ประเภท ได้แก่ การลงทุนในทรัพย์สินที่รู้มูลค่าของเงินที่จะได้รับคืน ณ วันสิ้นสุดสัญญา (Fixed principal investment) โดยได้รับผลตอบแทนระหว่างที่ลงทุน เช่น ตัวเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ เป็นต้น การลงทุนในหลักทรัพย์ที่ไม่รู้มูลค่าที่จะได้รับคืนในอนาคต (Variable principal securities) ซึ่งไม่มีอายุไถ่ถอนที่แน่นอน เช่น หุ้นสามัญ หลักทรัพย์ที่แปลงสภาพได้ ใบสำคัญแสดงสิทธิในการจะซื้อหุ้นสามัญ เป็นต้น และการลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆ (Non-securities investment) เช่น การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ การซื้อสินค้าคงทน เป็นต้น

2. การลงทุนทางอ้อม (Indirect investment) คือ การลงทุนที่มีสถาบันอื่นลงทุน แทนและตัดสินใจแทนเจ้าของเงินออม เช่น การลงทุนในกองทุนต่างๆ โดยกองทุนเหล่านั้นจะนำเงินไปลงทุนในตราสารทุน และตราสารหนี้ในสัดส่วนที่แตกต่างกันออกไป ทำให้แต่ละกองทุนมีระดับความเสี่ยงไม่เท่ากัน

รวี ลงกานี (2550) เพชรี ชุมทรัพย์ (2544) และจิรัตน์ สังข์แก้ว (2547) กล่าวว่า การลงทุนหมายถึง การนำเงินที่เหลือจากการใช้จ่ายหรือที่เกินจากความต้องการปกติไปใช้เพื่อก่อให้เกิดผลตอบแทนในอนาคตที่คาดว่าจะได้รับมากขึ้นหรือการกันเงินไว้จำนวนหนึ่งในช่วงระยะเวลาหนึ่งเพื่อก่อให้เกิดกระแสเงินสดรับในอนาคต ซึ่งจะชดเชยให้แก่ผู้กักเงิน โดยกระแสเงินสดรับนี้ควรคุ้มกับอัตราเงินเพื่อ และคุ้มกับความไม่แน่นอนที่จะเกิดกับกระแสเงินสดรับในอนาคต หรือการซื้ออสังหาริมทรัพย์หรือหลักทรัพย์ของบุคคลหรือสถาบัน ซึ่งให้ผลตอบแทนเป็นสัดส่วนกับความเสี่ยงตลอดเวลาอันยาวนาน ประมาณ 10 ปีแต่อย่างต่ำ ไม่ต่ำกว่า 3 ปี โดยการลงทุนแบ่งเป็นประเภทใหญ่ๆได้ 3 ประเภท ดังนี้

1. การลงทุนเพื่อการบริโภค (Consumer investment) การลงทุนของผู้บริโภคเป็นเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการซื้อสินค้าประเภทคงทนถาวร เช่น รถยนต์ เครื่องดูดฝุ่น เครื่องซักผ้า เป็นต้น การลงทุนในลักษณะนี้ไม่ได้หวังกำไรในรูปของตัวเงิน แต่ผู้ลงทุนหวังความพอใจในการใช้ทรัพย์สินเหล่านั้นมากกว่าการซื้อบ้านเป็นที่อยู่อาศัย ถือได้ว่าเป็นการลงทุนอย่างหนึ่งของผู้บริโภคหรือที่เรียกว่าลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ เงินที่จ่ายซื้อเป็นเงินที่ได้จากการออม การซื้อบ้านเป็นที่อยู่อาศัย นอกจากจะให้ความพอใจแก่เจ้าของแล้ว ในกรณีที่อยู่สงคิในที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้นมากกว่าอุปทาน มูลค่าของบ้านที่ซื้อไว้อาจสูงขึ้น หากขายจะได้กำไร ซึ่งถือได้ว่าเป็นเพียงผลพลอยได้

2. การลงทุนในธุรกิจ (Business or economic investment) การลงทุนในความหมายเชิงธุรกิจ หมายถึง การซื้อทรัพย์สินเพื่อประกอบธุรกิจหารายได้โดยหวังว่าอย่างน้อยที่สุดรายได้ที่ได้นี้เพียงพอที่จะชดเชยกับความเสี่ยงในการลงทุน มีข้อสังเกตว่า เป้าหมายในการลงทุนของธุรกิจ คือ กำไร กำไรจะเป็นตัวดึงดูดใจผู้ลงทุนนำเงินมาลงทุน การลงทุนในความหมายนี้ กล่าวโดยสรุปได้ว่าเป็นการนำเงินออม เงินที่สะสมไว้และ/หรือเงินกู้ยืมจากธนาคารมาลงทุน เพื่อจัดสร้างหรือจัดหา

สินค้าประเภททุน ซึ่งประกอบด้วยเครื่องจักรหรืออุปกรณ์และสินทรัพย์ประเภทอสังหาริมทรัพย์ได้แก่ ลงทุนในที่ดิน โรงงาน อาคาร สิ่งปลูกสร้าง เพื่อนำมาใช้ประโยชน์ผลิตสินค้าและบริการ เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภค ธุรกิจที่ลงทุนในสินทรัพย์เหล่านี้มุ่งหวังกำไรจากการลงทุนเป็น ผลตอบแทน

3. การลงทุนในหลักทรัพย์ (Financial or securities investment) การลงทุนตาม ความหมายทางการเงินหรือการลงทุนในหลักทรัพย์เป็นการซื้อสินทรัพย์ในรูปของหลักทรัพย์ เช่น พันธบัตร หุ้นกู้หรือหุ้นสามัญ การลงทุนในลักษณะนี้เป็นการลงทุนทางอ้อม ซึ่งแตกต่างจากการลงทุน ในธุรกิจ ผู้มีเงินออมเมื่อไม่ต้องการที่จะเป็นผู้ประกอบธุรกิจเอง เนื่องจากความเสี่ยงหรือผู้ออมเองยังมีเงินไม่มากพอ ผู้ลงทุนอาจนำเงินที่ออมได้จะมากหรือน้อยก็ตามไปซื้อหลักทรัพย์ที่เขาพอใจที่จะ ลงทุน โดยได้ผลตอบแทนในรูปของดอกเบี้ย หรือเงินปันผลแล้วแต่ประเภทหลักทรัพย์ที่ลงทุน นอกจากนี้ผู้ลงทุนอาจได้ผลตอบแทนอีกลักษณะหนึ่ง คือ กำไรจากการขายหลักทรัพย์ หรือขาดทุน จากการขายหลักทรัพย์ อัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้จากการลงทุน เรียกว่า Yield ซึ่งไม่ได้หมายถึง อัตราดอกเบี้ย หรือเงินปันผลที่ได้รับเพียงอย่างเดียว แต่ได้คำนึงถึงกำไรจากการขายหลักทรัพย์หรือ ขาดทุนจากการ ขายหลักทรัพย์ที่เกิดขึ้น หรือคาดว่าจะเกิดขึ้น Yield ที่ผู้ลงทุนได้รับจากการลงทุนจะ มากหรือน้อย ย่อมขึ้นอยู่กับความเสี่ยงของหลักทรัพย์ลงทุนนั้นๆ โดยปกติแล้วผู้ลงทุนพยายามเลือก ลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงสุด ณ ระดับความเสี่ยงหนึ่ง

จากการให้ความหมายข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปความหมายได้ดังนี้ การลงทุน หมายถึง การนำเงินที่เหลือจากการใช้จ่ายมาลงทุนในรูปแบบต่างๆ เพื่อแสวงหาอัตราผลตอบแทนที่สูงขึ้น สำหรับการบรรลุเป้าหมายทางการเงินภายใต้ความเสี่ยงและเงื่อนไขการลงทุนของแต่ละบุคคล ซึ่งการ ลงทุนจะต้องยอมรับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นเช่นกัน ดังนั้นนักลงทุนที่ตัดสินใจนำเงินออกมาลงทุน ต้อง พิจารณาอย่างรอบคอบและศึกษาหาข้อมูลที่เกี่ยวข้องเป็นอย่างดี อันเป็นปัจจัยที่มีผลในการกำหนด ทิศทางและการตัดสินใจทางการเงินต่อพฤติกรรมการลงทุน ซึ่งจะนำไปสู่ความสำเร็จตามเป้าหมายใน ชีวิต โดยจะนำมาซึ่งความสุขและและควมมีเสถียรภาพของบุคคล ผู้วิจัยได้นำข้อมูลของแนวคิด ทฤษฎีเกี่ยวกับการลงทุน มาศึกษาความสัมพันธ์ร่วมกับตัวแปรคั่นกลางตามกรอบแนวคิดของงานวิจัย เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการศึกษิตตามกรอบแนวคิดการวิจัยสำหรับการศึกษาในครั้งนี้

2.1.2 ความสำคัญของการลงทุน

นักลงทุนจะต้องทราบถึงความสำคัญของการลงทุนว่ามีความสำคัญอย่างไร (ชิตทิพัทธ์ วรา รัตน์นิธิกุล , 2550) ได้กล่าวไว้ว่า การลงทุนเป็นกิจกรรมที่สำคัญที่สุดอย่างหนึ่ง สำหรับระบบ เศรษฐกิจและสังคมในปัจจุบัน เพราะการลงทุนก่อให้เกิดการผลิตสินค้าและบริการ เพื่อสนองความ ต้องการของผู้บริโภคนอกจากนั้นยังทำให้มีการจ้างงานทำให้ประชาชนมีรายได้เพิ่มขึ้น เพื่อเป็นการ

ยกฐานะความเป็นอยู่ของประชาชนให้ดีขึ้นและการลงทุนยังก่อให้เกิดการเพิ่มพูนของเงินตรา เมื่อมีการส่งสินค้าออกไปจำหน่ายในต่างประเทศ หากไม่มีการลงทุนประชาชนอาจจะมีปัญหาในการขาดแคลนสินค้าอุปโภคบริโภคประชาชนอีกส่วนหนึ่งต้องประสบกับปัญหาการว่างงานผลที่ตามมา คือฐานะทางสังคมความยากจนความเป็นอยู่ของประชาชนจะแยลงอย่างมาก ทำให้มีผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ จึงนับได้ว่าการลงทุนเป็นสิ่งที่มีความสำคัญต่อประเทศชาติเป็นอย่างมาก ในระบบเศรษฐกิจแบบเสรีนิยมประชาชนมีบทบาทสำคัญทั้งในฐานะผู้บริโภคและในฐานะผู้ประกอบการ ผู้ลงทุนประกอบธุรกิจหวังที่จะได้ผลกำไรเป็นสิ่งตอบแทนและภาครัฐบาลจะอำนวยความสะดวกสบายในด้านสาธารณูปโภคที่สำคัญและจำเป็นในการดำรงชีวิต เช่น การไฟฟ้า การประปา ถนนหนทางต่างๆ ดังนั้น การลงทุนไม่ว่าจะเป็นจากภาครัฐหรือจากภาคเอกชนที่ประกอบกิจการในด้านอุตสาหกรรมเกษตรกรรมแล้วแต่มีผลกระทบต่อสภาพเศรษฐกิจและสังคมของประเทศไทยทั้งสิ้น กล่าวโดยสรุปการลงทุนมีความสำคัญต่อเศรษฐกิจของประเทศดังต่อไปนี้

1. ก่อให้เกิดรายได้ เมื่อมีการลงทุนทางธุรกิจหรือเศรษฐกิจผู้ลงทุนย่อมได้รับผลตอบแทนในรูปของกำไรเงินปันผลหรือดอกเบี้ยนอกจากนั้น การลงทุนยังก่อให้เกิดการจ้างงานทำให้ประชาชนมีรายได้ผลตอบแทนที่ประชาชนได้รับ ดังได้กล่าวมาแล้วย่อมทำให้ประชาชนเหล่านั้นมีความเป็นอยู่ที่ดีขึ้น

2. ก่อให้เกิดการขยายตัวทางเศรษฐกิจ การลงทุนก่อให้เกิดการจ้างงานทำให้ประชาชนมีรายได้เพิ่มมากขึ้น อำนาจซื้อย่อมสูงขึ้นตามไปด้วยทำให้ผู้ลงทุนสามารถผลิตสินค้าเพื่อสนองความต้องการและมีรายได้ส่วนหนึ่งที่เหลือจากการบริโภคที่อยู่ในรูปของเงินออมของประชาชนก็จะไหลเวียนไปสู่การลงทุนในรูปของเงินกู้ยืมหรือการลงทุนซื้อหลักทรัพย์จากธุรกิจโดยตรง ผู้ที่ต้องการใช้เงินเมื่อได้รับเงินก็อาจจะไปใช้ขยายโรงงานหรือปรับปรุงประสิทธิภาพในการผลิตทำให้มีผลผลิตเพิ่มมากขึ้น ส่งผลรายได้เพิ่มสูงขึ้น ดังนั้น ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนในของทางเอกชนหรือรัฐบาล การลงทุนภายในประเทศหรือนอกประเทศล้วนแล้วแต่มีผลกระทบในทางเศรษฐกิจต่อประเทศไทยทั้งสิ้น

จากการให้ความหมายข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปความหมายได้ดังนี้ ความสำคัญของการลงทุน หมายถึง กิจกรรมสำคัญอย่างหนึ่งที่มีผลต่อระบบเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ ก่อให้เกิดการขยายตัวทางเศรษฐกิจ และเพื่อเป็นการยกฐานะความเป็นอยู่ของประชาชนให้ดีขึ้น ก่อให้เกิดการจ้างงานทำให้ประชาชนมีรายได้และการเพิ่มพูนของเงินตรา ซึ่งผลตอบแทนที่ประชาชนได้รับย่อมทำให้ประชาชนเหล่านั้นมีความเป็นอยู่ที่ดีขึ้น ผู้วิจัยได้นำข้อมูลของความสำคัญการลงทุน มาศึกษาความสัมพันธ์ร่วมกับตัวแปรตามกรอบแนวคิดของงานวิจัย เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการศึกษาตามกรอบแนวคิดการวิจัยสำหรับการศึกษาในครั้งนี้

2.1.3 จุดมุ่งหมายของการลงทุน

ผู้ลงทุนต่างมีจุดมุ่งหมายการลงทุนของตนเองตามความต้องการและสภาวะแวดล้อมของผู้ลงทุน (จิรัตน์ สังข์แก้ว, 2544) ได้กล่าวไว้ว่า จุดมุ่งหมายในการลงทุนของผู้ลงทุนแตกต่างกันไป ระหว่างผู้ลงทุนแต่ละท่าน ผู้ลงทุนบางท่านลงทุนเพื่อหวังรายได้ บางท่านหวังได้กำไรจากการขายหลักทรัพย์และบางท่านอาจต้องการได้ทั้งสองอย่าง ดังนั้นผู้ลงทุนแต่ละท่านต้องมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนของตนเองตามความต้องการและสภาวะแวดล้อมของผู้ลงทุน ซึ่งสามารถแบ่งจุดมุ่งหมายดังกล่าว ในลักษณะต่าง ๆ ได้ดังนี้

1. ความปลอดภัยของเงินทุน (Securities of principal) ความปลอดภัยของเงินลงทุน นอกจากจะหมายถึงการรักษาเงินลงทุนเริ่มแรกให้คงไว้แล้ว ยังหมายรวมถึงการ ป้องกันความเสี่ยงซึ่งเกิดจากอำนาจซื้อลดลงอันเป็นผลจากภาวะเงินเฟ้ออีกด้วย จากความหมาย ดังกล่าว การลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีเวลากำหนดคืนเงินในจำนวนที่แน่นอน ซึ่งได้แก่ พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้และหุ้นบุริมสิทธิที่มีกำหนดเวลาไถ่ถอนของบริษัทที่มั่นคง นอกจากการลงทุนในหุ้นสามัญ ของบริษัทที่มั่นคงและกำลังขยายตัวก็อยู่ในความหมายนี้เช่นกัน

2. เสถียรภาพของรายได้ (Stability of income) ผู้ลงทุนมักจะลงในหลักทรัพย์ที่ให้รายได้สม่ำเสมอ ทั้งนี้เนื่องจากรายได้ที่สม่ำเสมอ เช่น ดอกเบี้ย หรือเงินปันผลหุ้น บุริมสิทธินอกจากนี้ ดอกเบี้ยหรือเงินปันผลที่ได้รับเป็นประจำ ย่อมมีค่ามากกว่าดอกเบี้ยหรือเงินปันผลที่เขาสัญญาว่าจะให้ในอนาคต ซึ่งยังไม่แน่ว่าจะได้ตามที่เขาสัญญาหรือไม่

3. ความงอกเงยของเงินลงทุน (Capital growth) โดยทั่วไป ผู้ลงทุนมักตั้ง จุดมุ่งหมายไว้ว่าจะพยายามจัดการให้เงินทุนเพิ่มพูนขึ้น ทั้งนี้ไม่ได้หมายความว่า ความงอกเงยของเงินทุนจะเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในหุ้นของบริษัทที่กำลังขยายตัว (Growth stock) เท่านั้น การนำรายได้ ที่ได้รับไปลงทุนใหม่ ก็ก่อให้เกิดการงอกเงยของเงินลงทุนได้เช่นกัน ผู้ลงทุนส่วนมากเพิ่มมูลค่าของ เงินทุนของเขาโดยการนำดอกเบี้ยและเงินปันผลที่ได้รับไปลงทุนใหม่ ความงอกเงยของเงินทุนนี้ให้ประโยชน์แก่ผู้ลงทุนในแง่ที่ว่า 1) เพื่อปรับฐานะของผู้ลงทุนในระยะยาวให้ดีขึ้น 2) เพื่อรักษาอำนาจซื้อให้คงไว้ 3) เพื่อให้การจัดการคล่องตัวขึ้น

4. ความคล่องตัวในการซื้อขาย (Marketability) หมายถึง หลักทรัพย์ที่สามารถซื้อหรือขายได้ง่ายและรวดเร็ว ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับราคาขนาดของตลาดหลักทรัพย์ที่หุ้นนั้นจดทะเบียน ขนาดของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์จำนวนผู้ถือหุ้น และความสนใจที่ประชาชนทั่ว ๆ ไปมีต่อหุ้นนี้ หุ้นที่มีราคาสูงมักจะขายได้ยากกว่าหุ้นที่มีราคาต่ำกว่า

5. ความสามารถในการเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ทันที (Liquidity) เมื่อหลักทรัพย์ที่ลงทุนมีสภาพคล่องสูง ความสามารถในการหากำไรย่อมลดลง ผู้ลงทุนต้องการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องหรือหลักทรัพย์ที่ใกล้เคียงกับเงินสด เพราะหวังว่าหากโอกาสลงทุนที่น่าดึงดูดใจมาถึง เขาจะได้มีเงินพร้อมที่จะลงทุนได้ทันทีที่การจัดการสำหรับเงินทุนส่วนนี้ผู้ลงทุนอาจแบ่งปันส่วนจากเงินลงทุนเพื่อการนี้โดยเฉพาะ หรืออาจใช้เงินปันผลหรือดอกเบี้ยที่ได้รับมาเพื่อซื้อหุ้นใหม่ดังกล่าวก็ได้

6. การกระจายเงินลงทุน (Diversification) วัตถุประสงค์ คือ ต้องการกระจายความเสี่ยงและการกระจายความเสี่ยงการลงทุนในหลักทรัพย์สามารถทำได้ 4 วิธีคือ

6.1 ลงทุนผสมผสานระหว่างหลักทรัพย์ที่มีหลักประกันในเงินลงทุน และมี รายได้จากการลงทุนแน่นอน กับหลักทรัพย์ที่มีรายได้และราคาเปลี่ยนแปลงขึ้น ลงตามภาวะธุรกิจ

6.2 ลงทุนในหลักทรัพย์หลายๆ อย่างปนกันไป

6.3 ลงทุนในหลักทรัพย์ของธุรกิจที่มีความแตกต่างทางภูมิศาสตร์เพื่อลดความเสี่ยงเรื่องภัยธรรมชาติ

6.4 ลงทุนในหลักทรัพย์ของธุรกิจที่มีความแตกต่างกันแบบแนวตั้ง (Vertical) หรือแบบแนวนอน (Horizontal) โดยหากเป็นแบบแนวตั้ง หมายถึง การลงทุนในธุรกิจต่างๆ ตั้งแต่วัตถุดิบไปจนถึงสินค้าสำเร็จรูป และหากเป็นแบบแนวนอน เป็นการลงทุนในกิจการที่ประกอบธุรกิจในลักษณะเดียวกัน

7. ความพอใจด้านภาษี (Favorable tax status) ฐานะการจ่ายภาษีของผู้ลงทุน เป็นปัจจัยสำคัญอย่างหนึ่งที่ผู้บริหารเงินลงทุนต้องให้ความสนใจ ว่าทำอย่างไรจึงจะสามารถรักษา รายได้และกำไรจากการขายหลักทรัพย์ (Capital gain) ให้ได้มากที่สุด การจ่ายภาษีในอัตราก้าวหน้า จากเงินได้พึงประเมิน ทำให้ยากในการรักษารายได้นั้นไว้ผู้ลงทุนอาจเสี่ยงการเสียภาษีเงินได้จากเงิน ได้พึงประเมินดังกล่าว โดยลงทุนในพันธบัตรที่ได้รับการยกเว้นภาษีหรือซื้อหลักทรัพย์ที่ไม่มีการ จ่ายเงินปันผลในช่วงเวลาที่ถือ ซึ่งกฎหมายมีการกำหนดให้เสียภาษีในขณะที่กำไรจากการขายหลักทรัพย์ไม่ต้องมีการเสียภาษี

จากการให้ความหมายข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปความหมายได้ดังนี้ จุดมุ่งหมายของการลงทุน หมายถึง จุดมุ่งหมายในการลงทุนของผู้ลงทุนที่แตกต่างกันไประหว่างผู้ลงทุนแต่ละท่าน ผู้ลงทุนบางท่านลงทุนเพื่อหวังรายได้ บางท่านหวังได้กำไรจากการขายหลักทรัพย์และบางท่านอาจต้องการได้ทั้งสองอย่าง หรือลงทุนเพื่อบรรลุเป้าหมายทางการเงินต่าง ๆ เช่น ซื้อรถ ซื้อบ้าน การใช้จ่ายหลังเกษียณ ลงทุนเพื่อลดหย่อนภาษี แต่สิ่งสำคัญ คือ ควรเลือกลงทุนในสิ่งที่เหมาะสมกับ

วัตถุประสงค์ในการลงทุนของตนเอง ผู้วิจัยได้นำข้อมูลของจุดมุ่งหมายของการลงทุน มาศึกษาความสัมพันธ์ร่วมกับตัวแปรตามตามกรอบแนวคิดของงานวิจัย เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการศึกษิตตามกรอบแนวคิดการวิจัยสำหรับการศึกษาในครั้งนี้

2.1.4 ความเสี่ยงและอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน

ความเสี่ยงจากการลงทุน เป็นความไม่แน่นอนของผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุน ซึ่งเบี่ยงเบนไปจากผลตอบแทนที่นักลงทุนคาดการณ์ว่าจะได้รับ (จิรัตน์ สังข์แก้ว, 2547) กล่าวว่า ความเสี่ยงจากการลงทุน คือ ผลตอบแทนจากการลงทุนที่ได้รับจริง ซึ่งจะเกิดขึ้นในอนาคต อาจไม่เป็นไปตามที่ผู้ลงทุนคาดหวังไว้ก็ได้การลงทุนที่อัตราผลตอบแทนที่ได้รับจริง ไม่ตรงตามอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังไว้เรียกว่าการลงทุนนั้นมีความเสี่ยง สาเหตุที่ทำให้เกิดความ เสี่ยงจากการลงทุนมีหลายสาเหตุ ทั้งสาเหตุจากสภาวะแวดล้อมทางเศรษฐกิจ การเมือง สังคม อุทสาหกรรม และสาเหตุจากปัจจัยภายในกิจการ หรือการที่ผู้ลงทุนได้รับ ผลตอบแทนจริงจากการลงทุน เบี่ยงเบนไปจากผลตอบแทนที่ คาดหวังไว้ว่าจะได้รับเมื่อแรกเริ่มลงทุน ไม่ว่าจะผลตอบแทนที่ได้รับจริงจะมากกว่า หรือน้อยกว่าที่คาดหวัง

จิรัตน์ สังข์แก้ว (2547) กล่าวว่า ความสัมพันธ์ของความเสี่ยงและผลตอบแทนจากการลงทุน หากการลงทุนใดมีความเสี่ยงสูง ผู้ลงทุนย่อมต้องการอัตราผลตอบแทนที่สูงเพื่อชดเชยความเสี่ยง ดังนั้น อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง จึงมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกัน

จากการให้ความหมายข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปความหมายได้ดังนี้ ความเสี่ยงและอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน หมายถึง ความไม่แน่นอนในการได้รับเงินคืนและได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนตามที่คาดหวัง เป็นการคาดการณ์อนาคตว่าการลงทุนในหลักทรัพย์น่าจะให้ผลตอบแทนเท่าใด โดยพิจารณาความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ประกอบด้วย แม้นักลงทุนที่มีอายุเท่ากันและมีฐานะการเงินระดับเดียวกัน ก็มีความสามารถในการยอมรับความเสี่ยงไม่เท่ากัน ขึ้นอยู่กับลักษณะนิสัยและทัศนคติส่วนบุคคล ดังนั้น ก่อนการตัดสินใจลงทุน นักลงทุนควรพิจารณาตนเองว่าสามารถยอมรับความเสี่ยงได้มากน้อยเพียงใด ผู้วิจัยได้นำข้อมูลของความเสี่ยงและอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน มาศึกษาความสัมพันธ์ร่วมกับตัวแปรต้นด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุนตามกรอบแนวคิดของงานวิจัย เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการศึกษิตตามกรอบแนวคิดการวิจัยสำหรับการศึกษาในครั้งนี้

2.1.5 วัตถุประสงค์ในการลงทุน (Investment Objectives)

วัตถุประสงค์การลงทุนของนักลงทุนแต่ละคนอาจมีความแตกต่างกัน แต่นักลงทุนทุกคนควรมีเป้าหมายและวัตถุประสงค์ให้ชัดเจน เพื่อให้การลงทุนประสบผลสำเร็จ e-learning (2010 อ้างถึงใน สุรเชษฐ ชูตระกูลทรัพย์, 2557) กล่าวว่า วัตถุประสงค์ในการลงทุนของนักลงทุนที่สำคัญมีอยู่ 4 ประการ คือ

1. การเพิ่มค่าของเงินทุน (Capital Appreciation) คือ ต้องการให้หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ตนลงทุนไว้มีมูลค่าเพิ่มสูงขึ้นตลอดช่วงเวลาที่ลงทุน โดยการเพิ่มค่านั้นจะมาจากกำไร จากการลงทุนเป็นสิ่งสำคัญ หลักทรัพย์ที่ลงทุนจึงมักมีความเสี่ยงสูง แต่ก็มีอัตราผลตอบแทนที่คาดสูงมาก หลักทรัพย์เหล่านี้มักไม่จ่ายเงินปันผล เพราะต้องเก็บเงินทุนเอาไว้ในการลงทุนเพื่อขยาย กิจกรรมส่วนหลักทรัพย์เหล่านี้ได้แก่ หุ้นของกิจการที่ก่อตั้งใหม่ และเริ่มดำเนินหรือกิจการขนาดเล็กที่กำลังขยายตัว

2. รายได้ประจำ (Current Income) นักลงทุนที่ต้องการได้รับรายได้เป็นประจำจากการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ตนลงทุนไว้เวลานั้น หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนจึงได้แก่ หุ้นของบริษัทขนาดใหญ่ที่มีฐานะทางการเงินมั่นคง มีกำไรในการประกอบการสามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างสม่ำเสมอหรือตราสารหนี้ได้แก่ หุ้นกู้ตัวเงิน พันธบัตรที่มีดอกเบี้ยที่ตราไว้ผู้ที่เกษียณอายุงานแล้วต้องการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ และให้รายได้ประจำมักนิยมใช้กลยุทธ์การลงทุนประเภทนี้

3. การปกป้องเงินทุน (Capital Protection) นักลงทุนต้องการให้เงินลงทุนของตนมีความมั่นคง ไม่ลดหรือเสียหายไป อันเป็นผลสืบเนื่องมาจากขาดทุนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนจึงมีความเสี่ยงต่ำ ระยะเวลาลงทุนจึงค่อนข้างสั้น เพราะจะทำให้สามารถคาดการณ์เหตุการณ์ได้ดีกว่า

4. ผลตอบแทนรวม (Total Return) นักลงทุนประสงค์ให้ความเสี่ยงและผลตอบแทนในการลงทุนมีความเหมาะสม กล่าวคือไม่โน้มเอียงไปในเป้าหมายใดเป้าหมายหนึ่งโดยเฉพาะ แต่เป็นการผสมผสานระหว่าง 3 เป้าหมายข้างต้นเหมาะสม เพื่อผลตอบแทนที่ดีกว่าในทุกสถานการณ์ลงทุน ไม่ว่าจะในช่วงตลาดหุ้นร้อนแรงหรือซบเซา

จากการให้ความหมายข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปความหมายได้ดังนี้ วัตถุประสงค์ในการลงทุน หมายถึง การกำหนดเป้าหมายหรือวัตถุประสงค์การลงทุนให้ชัดเจน เพื่อให้การลงทุนประสบผลสำเร็จตามความต้องการของตนเอง ในการลงทุนจะต้องนำวัตถุประสงค์มาพิจารณาให้สอดคล้องกับแนวคิดของผู้ลงทุนในเรื่องการยอมรับความเสี่ยง และผลตอบแทนตลอดจนช่วงเวลาที่สอดคล้อง

กับแผนการลงทุนของนักลงทุนด้วย ผู้วิจัยได้นำข้อมูลของวัตถุประสงค์ในการลงทุน มาศึกษาความสัมพันธ์ร่วมกับตัวแปรต้นกลางตามกรอบแนวคิดของงานวิจัย เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการศึกษาตามกรอบแนวคิดการวิจัยสำหรับการศึกษาในครั้งนี้

2.1.6 ทฤษฎีเกี่ยวกับการลงทุน

การศึกษาวิจัยครั้งนี้ได้นำทฤษฎีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน มาเป็นแนวทางสำหรับการศึกษาและสนับสนุนผลการวิจัย เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ของการวิจัยที่ได้กำหนดไว้ โดยศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2553 อ้างถึงใน พัฒนา ทองพิง, 2555) ได้กล่าวถึง ทฤษฎีเกี่ยวกับการวางแผนทางการเงินการลงทุน ไว้ดังนี้

2.1.6.1 ทฤษฎีทางเศรษฐศาสตร์ (Economics Concepts and Theories) ที่

เกี่ยวข้องกับการทำแผนทางการเงินส่วนบุคคล ซึ่งอาจจะเปรียบเทียบได้กับการวางแผนการเดินทาง โดยจะต้องมีการสำรวจเป้าหมายทางการเงินที่ต้องการและสถานะทางการเงินในปัจจุบัน เพื่อที่จะสามารถนำไปกำหนดแนวทางในการปฏิบัติเพื่อบรรลุเป้าหมายที่ต้องการเช่นเดียวกับการวางแผนการเดินทาง ซึ่งจะต้องมีการสำรวจจุดเริ่มต้นและจุดหมายปลายทาง เพื่อที่จะสามารถกำหนดเส้นทางที่เหมาะสม การกำหนดแนวทางในการเดินทางนั้นจะต้องมีการสำรวจเงินที่มีอยู่ระยะเวลาที่ต้องใช้เงิน เพื่อให้บรรลุเป้าหมายรวมทั้งอาจต้องศึกษาสภาพภูมิอากาศ เพื่อไม่ให้เป็นอุปสรรคในการเดินทาง ทั้งนี้การวางแผนทางการเงินก็จำเป็นต้องมีการสำรวจถึงสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ เพื่อที่จะสามารถกำหนดทางเลือกในการลงทุนที่เหมาะสมในขณะนั้นๆ ดังนั้นผู้วางแผนทางการเงินจึงมีความจำเป็นต้องมีความรู้ในแนวคิดทางเศรษฐศาสตร์ ดังนี้

1. มีความรู้พื้นฐานทางเศรษฐศาสตร์ เพื่อให้สามารถวางแผนการใช้จ่ายและการลงทุนได้อย่างเหมาะสมกับภาวะเศรษฐกิจในขณะนั้น เช่น การติดตามข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อเนื่องจากอัตราเงินเฟ้อจะเป็นตัวบ่งบอกถึงระดับราคาสินค้า/บริการที่ผู้บริโภคจะต้องจ่ายในอนาคต ถ้าหากอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น ย่อมส่งผลทำให้อำนาจซื้อของเงินที่มีอยู่ลดลงและส่งผลกระทบต่อแผนการใช้จ่ายเงินและแผนการลงทุนในอนาคตอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ นอกจากนั้นแล้วตัวเลขจุดและการว่างงานต่างๆ ก็ส่งผลกระทบต่อระดับของรายได้ของแต่ละบุคคล รวมไปถึงเสถียรภาพของรายได้ เนื่องจากถ้าหากตัวเลขจุดเพิ่มแนวโน้มลดลงและอัตราการว่างงานที่สูงขึ้น ก็อาจส่งผลทำให้ต้องมีการลดเงินเดือนหรือเลิกจ้างงานเกิดขึ้นได้ในที่สุด

2. เศรษฐศาสตร์เป็นการศึกษาแนวทางในการจัดสรรทรัพยากรที่มีอยู่อย่างจำกัด เพื่อตอบสนองความต้องการของมนุษย์ที่มีอยู่อย่างไม่จำกัด ดังนั้นการวางแผนทางการเงินจึงมีความ

จำเป็นต้องมีความรู้ในแนวคิดและทฤษฎีทางเศรษฐศาสตร์เนื่องจากการวางแผนทางการเงินต้องอาศัยแนวคิดในการบริหารเงิน ซึ่งมีอยู่อย่าง จำกัดให้เกิดประโยชน์สูงสุด

3. มีความรู้ในแนวคิดและทฤษฎีทางเศรษฐศาสตร์มหภาค ซึ่งสามารถคาดการณ์สภาวะเศรษฐกิจรวมทั้งผลกระทบที่อาจจะเกิดขึ้นได้อย่างถูกต้อง ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อการกำหนดแผนในการใช้จ่ายเงินและแผนในการลงทุนได้อย่างเหมาะสม ดังนั้นการวางแผนการเงินจึงต้องมีความรู้ในแนวคิดและทฤษฎีทางเศรษฐศาสตร์มหภาค เนื่องจากการวางแผนการเงินการลงทุน โดยเฉพาะอย่างยิ่งการวิเคราะห์ราคาหลักทรัพย์นั้น นอกจากนั้นยังต้องมีความรู้ความเข้าใจเรื่องของเศรษฐกิจโดยรวม เพื่อที่จะนำข้อมูลจากรายงานทางเศรษฐกิจไปวิเคราะห์ถึงสภาวะและผลกระทบที่มีต่อตลาดการเงิน สภาวะอุตสาหกรรมและผลประกอบการ ซึ่งจะส่งผลต่อการวางแผนการลงทุนดังกล่าว การวางแผนทางการเงิน จึงมีความจำเป็นต้องเก็บรวบรวมข้อมูลและการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับการบริโภคของภาคเอกชน การลงทุนและการจ้างงาน เนื่องจากข้อมูลเหล่านี้หากแนวโน้มลดลงย่อมบ่งบอกถึงภาวะเศรษฐกิจที่ก้ำกึ่งตกต่ำ ซึ่งจะส่งผลต่อเนื่องทำให้ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) และส่งผลสืบเนื่องถึงยอดขายและกำไรของกิจการที่ลดลงนั้น หมายความว่ากระแสเงินสดที่คาดว่ากิจการจะได้รับจากการลงทุนหรือขายสินค้าก็จะลดลงและในที่สุดก็จะส่งผลทำให้ราคาหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงเช่นกัน

ระดับของกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เกิดขึ้น ซึ่งมักใช้ระบุถึงความอยู่ดี กำหนดของประชาชนในรูปตัวเงินมักจะถูกอ้างอิงจากตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ เนื่องจากการนำเข้า / บริการต่างๆ จะถูกรวมไว้ในบริการบริโภค การลงทุนและการใช้จ่ายของภาครัฐแล้ว ตัวเลขจีดีพีดังกล่าว มักถูกนำไปใช้ในการอ้างอิงถึงคุณภาพชีวิตของประชากรในประเทศนั้นๆ ส่งผลทำให้รัฐบาลในหลายประเทศมุ่งเน้นการบริหารประเทศเพื่อให้มีอัตราการเจริญเติบโตของจีดีพี ดังนั้นในหลายๆครั้งจึงมักพบว่า ภาครัฐเข้าไปแทรกแซงกลไกตลาดผ่านการใช้จ่ายของภาครัฐ เพื่อส่งผลกระทบต่อจีดีพีของประเทศอย่างไรก็ตามจีดีพีอาจไม่ได้เป็นตัวสะท้อนที่แท้จริงถึงความกันต้อยดีของประชาชนในประเทศ เนื่องจากจีดีพีไม่ได้พิจารณาถึงการกระจายรายได้ที่เกิดขึ้นในประเทศไม่ได้คำนึงถึงมลภาวะที่เกิดขึ้น ไม่ได้คำนึงถึงปริมาณทรัพยากรที่อาจสูญหายไป รวมทั้งอาจไม่ได้คำนึงถึงผลกระทบทางสังคมต่างๆและวิถีชีวิตในสังคม เป็นต้น

4. มีความรู้ในแนวคิดและทฤษฎีทางเศรษฐศาสตร์จุลภาค คือ การศึกษาถึงกลไกในการกำหนดราคาสินค้าหรือบริการในระบบเศรษฐกิจ ดังนั้น การตัดสินใจเลือกใช้สินค้า/บริการหนึ่งๆ ย่อมส่งผลกระทบต่อความต้องการสินค้า/บริการอื่น ๆ นั้นหมายความว่า ราคาสินค้า/บริการต่างๆที่

แข่งขัน โดยตรงหรือสามารถใช้ทดแทนกันย่อมมีความสัมพันธ์กันที่สุดในการตัดสินใจ เลือกใช้สินค้า/บริการใดๆ รวมทั้งการตัดสินใจเลือกการลงทุน จึงจำเป็นต้องมีการพิจารณาด้านทุนของทางเลือกก่อนๆ ด้วยเช่นกัน ซึ่งอาจมองได้ว่าต้นทุนของทางเลือกอื่นๆ ก็เป็นต้นทุนค่าเสียโอกาสเช่นกัน (พัฒน์ ทองพิง. 2555)

จากทฤษฎีที่เกี่ยวกับการลงทุนข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปได้ดังนี้ ทฤษฎีทางเศรษฐศาสตร์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน เป็นทฤษฎีที่ผู้ลงทุนจะต้องสำรวจเป้าหมายของตนเองที่ต้องการและสถานะทางการเงินในปัจจุบัน เพื่อที่จะสามารถนำไปกำหนดแนวทางในการปฏิบัติให้บรรลุเป้าหมาย ทั้งนี้การลงทุนยังต้องจำมีการสำรวจถึงสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ เพื่อที่จะสามารถกำหนดทางเลือกในการลงทุนที่เหมาะสมในขณะนั้นๆ ดังนั้นผู้ลงทุนจึงมีความจำเป็นต้องมีความรู้พื้นฐานทางเศรษฐศาสตร์ เพื่อที่จะสามารถวางแผนลงทุนได้อย่างเหมาะสมต้องอาศัยความรู้ในการบริหารเงิน ซึ่งมีอยู่อย่างจำกัดให้เกิดประโยชน์สูงสุด สามารถคาดการณ์สภาวะเศรษฐกิจรวมทั้งผลกระทบที่อาจจะเกิดขึ้นได้อย่างถูกต้อง จากความรู้ทางเศรษฐศาสตร์มหภาค ผู้วิจัยได้นำข้อมูลของทฤษฎีทางเศรษฐศาสตร์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน มาศึกษาความสัมพันธ์ร่วมกับตัวแปรต้นด้านสภาพแวดล้อมทางการเงินตามกรอบแนวคิดของงานวิจัย เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการศึกษิตตามกรอบแนวคิดการวิจัยสำหรับการศึกษาในครั้งนี้

2.1.6.2 ทฤษฎีทางบัญชี (Accountings Concepts and Theories) ที่เกี่ยวข้องกับการวางแผนทางการเงิน คือ การศึกษาข้อมูลทางการเงินและการวิเคราะห์งบการเงิน การวางแผนทางการเงินเพื่อวิเคราะห์การตัดสินใจในการลงทุนจำเป็นต้องมีความรู้เกี่ยวกับแนวคิดและหลักทฤษฎีทางบัญชีเพื่อวิเคราะห์ถึงสภาพทางการเงินของบริษัทที่จะลงทุนทั้งนี้ข้อมูลที่จำเป็นในการวิเคราะห์ทางการเงินจะถูกนำเสนอในรายงานทางบัญชีที่เรียกว่างบการเงิน ซึ่งแสดงถึงสถานะทางการเงินของบริษัท ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง หรืออาจแสดงถึงผลระงอบการในการดำเนินงานกิจการทางธุรกิจของบริษัทที่เกิดขึ้นในระยะเวลาบัญชีหนึ่งซึ่งอาจเป็น 3 เดือน 6 เดือน หรือ 12 เดือน โดยปรกติรอบระยะเวลาบัญชี 1 งวด มักจะมาบรรจบ ณ สิ้นปี คือ วันที่ 31 ธันวาคม องค์ประกอบของงบการเงินที่สำคัญมี ดังนี้

1. รายงานผู้สอบบัญชี คือ รายงานความเห็นของงบบการเงิน ที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตซึ่งเป็นบุคคลที่มีความเป็นอิสระจากบริษัทได้ทำการตรวจสอบว่างบประมาณเงินเหล่านั้น แสดงถึงสถานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องและจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่

รับรองทั่วไปหรือไม่ตั้งนั้นก่อนที่จะนำข้อมูลลงทางการเงินไปใช้ในการตัดสินใจ ผู้ใช้งบทางการเงินควรอ่านรายงานความเห็นของผู้สอบบัญชีด้วย

2. งบแสดงฐานะทางการเงิน (Statement of Financial Position) คือ งบที่แสดงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่สิ้นรอบระยะเวลาบัญชีใด ๆ ซึ่งประกอบด้วยข้อมูลสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น โดยงบดุลจะแสดงให้เห็นถึง ความสัมพันธ์กิจกรรมลงทุน (สินทรัพย์) และกิจกรรมในการจัดหาเงินลงทุน (หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น)

3. งบกำไรขาดทุน (Income Statement) คือ งบทางการเงินที่ใช้ข้อมูลเกี่ยวข้องกับผลของกิจกรรมในการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระยะเวลาหนึ่ง ซึ่งประกอบรายการของรายได้ และค่าใช้จ่ายของบริษัท ในหลักการบัญชีกำหนดในบริษัทรับรู้รายได้ในงบกำไรขาดทุนเมื่อบริษัทได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ หรือการลดลงของหนี้สิน และเมื่อบริษัทสามารถวัดค่าของประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตได้อย่างน่าเชื่อถือรวมทั้งต้องมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่จะเกิดรายการนั้นขึ้น นอกจากนั้นบริษัทควรรับรู้ค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเมื่อประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตของบริษัทลดลง เนื่องจากการลดลงของสินทรัพย์หรือการเพิ่มขึ้นของหนี้สิน และบริษัทสามารถวัดค่าของประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

4. งบกระแสเงินสด (Cash Flow Statement) คือ งบการเงินที่ให้ข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินสดรับและกระแสเงินสดจ่ายของบริษัทในช่วงระยะเวลาหนึ่ง โดยแสดงถึงแหล่งที่มา และแหล่งที่ใช้ไปของเงินสด รวมทั้งเงินสดสุทธิที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงในระหว่างงวดจากกิจกรรมทางธุรกิจที่เกิดขึ้นในบริษัทได้แก่ กิจกรรมการดำเนินงาน กิจกรรมการลงทุน กิจกรรมจัดหาเงินทุน

5. หมายเหตุประกอบงบทางการเงิน เป็นรายละเอียดเพิ่มเติมสำหรับข้อมูลที่ไม่ได้แสดงไว้ในงบการเงิน

จากทฤษฎีที่เกี่ยวกับการลงทุนข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปได้ดังนี้ ทฤษฎีทางบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน เป็นข้อมูลอันเกี่ยวกับเหตุการณ์ทางเศรษฐกิจในรูปตัวเงินผลงานขั้นสุดท้ายของการบัญชี ซึ่งจะเป็นประโยชน์แก่นักลงทุนที่ต้องการใช้ข้อมูลทางบัญชีประกอบการตัดสินใจลงทุนได้อย่างเหมาะสมและสามารถประเมินเหตุการณ์ในอดีต ปัจจุบัน และอนาคตได้ โดยนักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของกิจการในรอบบัญชีที่ผ่านมาได้จากงบการเงิน ซึ่งประกอบด้วย งบดุล งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด ผู้วิจัยได้นำข้อมูลของทฤษฎีทางบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน มาศึกษาความสัมพันธ์

ร่วมกับตัวแปรต้นด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุนตามกรอบแนวคิดของงานวิจัย เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการศึกษิตตามกรอบแนวคิดการวิจัยสำหรับการศึกษาในครั้งนี้

2.1.6.3 ทฤษฎีทางการเงิน (Financial Concepts and Theories) กล่าวไว้ว่าในการวางแผนการลงทุนต้องมีความรู้และแนวคิดเกี่ยวกับระบบทางการเงิน มูลค่าเงินตามเวลาอัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยง เพื่อที่จะสามารถทราบถึงสิ่งต่อไปนี้

1. ทางเลือกต่าง ๆ ที่เป็นไปได้ในการลงทุนและการจัดหาเงินทุน
2. แนวทางในการคำนวณระยะเวลาที่ต้องการในบรรลุเป้าหมายทางการเงินที่มีอยู่ภายใต้ทางเลือกการลงทุนต่าง ๆ
3. แนวทางในการกำหนดหลักทรัพย์ที่เหมาะสมสำหรับการลงทุนภายใต้ข้อจำกัดด้านระยะเวลาที่ต้องการให้บรรลุเป้าหมายนั้น ๆ
4. แนวทางนากรหนดเงินลงทุนที่ต้องการ เพื่อให้สามารถบรรลุเป้าหมายภายใต้ข้อจำกัดในด้านด้านระยะเวลาที่ต้องการให้บรรลุเป้าหมายนั้น ๆ ได้
5. แนวทางในการคำนวณหาข้อมูลค่าเมื่อสิ้นสุดการลงทุน จากการลงทุนในหลักทรัพย์ต่าง ๆ ภายในระยะเวลาการลงทุนที่กำหนดจากเงินทุนเบื้องต้น
6. การคำนวณอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ต่าง ๆ

จากแนวคิดทฤษฎีนี้กำหนดทางเลือกให้กับการลงทุน มี 2 รูปแบบคือ

1. สินทรัพย์แท้จริง (Real Assets) การลงทุนในสินทรัพย์แท้จริงจะเป็นการลงทุนทางตรง โดยการซื้อสินทรัพย์ที่ใช้ในการผลิตสินค้าหรือบริการต่าง ๆ เพื่อสร้างรายได้จากการขายสินค้าหรือบริการนั้น เช่น รถยนต์ อสังหาริมทรัพย์ ทองคำ เพชร เป็นต้น
2. สินทรัพย์การเงิน (Financial Assets) การลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินจะเนการลงทุนทางอ้อมในการซื้อครองสินทรัพย์แท้จริงอีกทอดหนึ่ง เช่น หุ้นกู้ พันธบัตร หุ้นบุริมสิทธิ หุ้นสามัญ ตราสารอนุพันธ์ และตราสารทางการเงินอื่น ๆ การลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินมีข้อได้เปรียบจากสินทรัพย์ที่แท้จริงในด้านสภาพร่ง เนื่องจากเป็นการซื้อขายได้ง่าย หสะดวกครองตัวและประหยัดค่าใช้จ่ายในการซื้อขายกว่าการลงทุนในสินทรัพย์ที่แท้จริง

2.1.6.3.1 ทฤษฎีความต้องการถือเงินตามแนวคิดของ Baumol และ Tobin

William Baumol , James Tobin (1950 อ้างถึงใน ภัฐรวรรณ เพิ่มเติม, 2556) แบบจำลองของ Boumol และ Tobim ที่เกี่ยวกับอุปสงค์ของการเงิน เป็นการแสดงให้เห็นว่าการถือ

เงินนั้นก่อให้เกิดความสะดวกรในการจับจ่ายใช้สอย เนื่องจากไม่จำเป็นที่จะต้องเสียเวลาและค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรม สำหรับการแปลงสินทรัพย์ทางการเงินให้เป็นเงินสด ยกตัวอย่างเช่น การที่บุคคลต้องเดินทางไปยังธนาคารเพื่อถอนเงินสดทุกครั้งที่ต้องการซื้อสินค้าและบริการ ต้นทุนการถือเงินเพื่อความสะดวกรในการซื้อขายนี้นับเป็นดอกเบี้ยที่เสียโอกาสไป จากการถือสินทรัพย์ประเภทอื่นที่ก่อให้เกิดรายได้ หรือจากการขาดรายได้ในการทำงาน เนื่องจากเวลาที่เสียไป ดังนั้น เมื่ออัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น ต้นทุนในการถือเงินหรือเสียค่าโอกาสก็จะเพิ่มขึ้นด้วย อุปสงค์ของเงินหรือความต้องการถือเงินก็จะลดน้อยลง

2.1.6.3.2 ทฤษฎีปริมาณการลงทุน ของเคนส์

John Maynard Keynes (1936 อ้างถึงใน เหมวลา เชิดชูพันธ์เสรี, 2558) ความต้องการถือเงิน มีความหมายแตกต่างกันในแต่ละบุคคล เนื่องจากแต่ละบุคคลย่อมมีความต้องการถือเงินที่แตกต่างกันไป สำหรับความต้องการถือเงินนั้นเคนส์ได้ขยายทฤษฎีการถือเงินสดของสำนักเคมบริดจ์ออกไป โดยเคนส์ มีความเห็นว่าเงินเป็นสินทรัพย์ชนิดหนึ่งที่มีอรรถประโยชน์มากในฐานะที่เป็นสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงที่สุดในบรรดาสินทรัพย์ต่างๆ คนเราจึงอาจต้องการถือเงินไว้เพื่อจุดมุ่งหมายอื่น ๆ นอกเหนือจากการถือเงินเพื่อเป็นสื่อกลางในการแลกเปลี่ยน เคนส์ได้แบ่งจุดมุ่งหมายในการถือเงินเป็น 3 ประเภท ดังนี้

2.1 ความต้องการถือเงินเพื่อจับจ่ายใช้สอย (Transaction Demand for Money) เนื่องจากในชีวิตประจำวันของทั้งครัวเรือนและธุรกิจนั้นรายรับและรายจ่ายมิได้มีความสอดคล้องกันอย่างสมบูรณ์ทำให้มีความจำเป็นต้องถือเงินจำนวนหนึ่งไว้ เพื่อใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน หากรายได้ประชาชาติเพิ่มขึ้น ความต้องการถือเงินเพื่อจุดมุ่งหมายนี้ก็จะยิ่งสูงขึ้น

2.2 ความต้องการถือเงินเพื่อสำรองไว้ใช้ยามฉุกเฉิน (Precautionary Demand for Money) เนื่องจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับรายรับและรายจ่ายที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ตามทัศนะของเคนส์ ความต้องการถือเงินเพื่อเอาไว้ใช้จ่ายที่เกิดขึ้นโดยกะทันหัน เช่น เกิดอาการเจ็บไข้หรืออุบัติเหตุ ดังนั้นความต้องการถือเงินเพื่อสำรองไว้ยามฉุกเฉินจะมีความสัมพันธ์ไปในทางเดียวกันกับระดับรายได้ประชาชาติ เช่น เดียวกันกับความต้องการถือเงินเพื่อจับจ่ายใช้สอย

2.3 ความต้องการถือเงินเพื่อเก็งกำไร (Speculative Demand for Money) การที่เคนส์เพิ่มความต้องการถือเงินเพื่อเก็งกำไร นับได้ว่าเป็นผลงานสำคัญที่ทำให้ทฤษฎีของเขาแตกต่างไปจากทฤษฎีปริมาณเงิน โดยมีความเห็นว่าคนเรายังมีความต้องการถือเงินไว้เพื่อเป็นเครื่องสะสมมูลค่าหรือสะสมทรัพย์สินด้วย ในการวิเคราะห์เคนส์ได้พิจารณาสินทรัพย์ทางการเงินเพียงชนิดเดียว คือ พันธบัตร ซึ่งคนอาจเลือกถือพันธบัตรแทนเงินในการเป็นเครื่องสะสมมูลค่า เพราะพันธบัตรให้

ผลตอบแทนแก่ผู้ถือในรูปอัตราดอกเบี้ย ในขณะที่การถือสินทรัพย์ในรูปของเงินจะไม่ได้รับผลตอบแทนแต่อย่างใด เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยในอนาคตไม่แน่นอน การลงทุนในพันธบัตรจะทำให้ได้รับกำไรส่วนทุนหรือขาดทุนส่วนทุนและโดยทฤษฎีพบว่า ราคาพันธบัตรมีความสัมพันธ์กับอัตราดอกเบี้ยในทิศทางตรงกันข้าม

จากทฤษฎีที่เกี่ยวกับการลงทุนข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปได้ดังนี้ ทฤษฎีทางการเงิน เป็นการกำหนดเป้าหมายผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุน เพื่อกำหนดความต้องการถือเงิน โดยมองว่าเงินเป็นสิ่งที่ก่อให้เกิดอรรถประโยชน์ นักลงทุนมีอุปสงค์ต่อเงินเพราะเห็นว่าเงินจะก่อให้เกิดอรรถประโยชน์ขึ้นได้โดยตรงกับรายได้ ส่วนความต้องการถือเงินเพื่อเก็งกำไรขึ้นอยู่กับคาดคะเนอัตราดอกเบี้ยในอนาคตมองความต้องการถือเงินของบุคคลว่าเป็นส่วนหนึ่งของการสร้างความมั่งคั่ง ภายใต้ความมั่งคั่งนี้ นักลงทุนจะเลือกผสมผสานการถือทรัพย์สินต่างๆ ตามแนวคิดของนักลงทุนแต่ละบุคคล โดยคำนึงถึงอรรถประโยชน์ที่จะได้ตอบแทนจากการเลือกถือทรัพย์สินในรูปแบบต่าง ๆ นักลงทุนสามารถนำทฤษฎีทางการเงินนี้ไปใช้ เป็นเครื่องมือเพื่อช่วยเตรียมความพร้อมและนำชีวิตไปสู่ความมั่นคงทางการเงิน เมื่อเข้าสู่วัยทำงานจำเป็นต้องรู้วิธีการวางแผนการจัดสรรรายได้ให้เพียงพอต่อการออมเงินตามเป้าหมายและรายจ่ายต่างๆอย่างเหมาะสม แม้กระทั่งเมื่อเกษียณอายุ ก็ยังต้องวางแผนการเงิน เพราะเป็นวัยที่มีรายได้ลดลง แต่ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ยังคงอยู่หรืออาจสูงขึ้นในบางหมวด เช่น การรักษาพยาบาล ซึ่งหากไม่มีการวางแผนที่ดีก็อาจเกิดปัญหาได้ ผู้วิจัยได้นำแนวคิดของทฤษฎีทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนมาเป็นพื้นฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ร่วมกับตัวแปรตามตามกรอบแนวคิดของงานวิจัย เพื่อใช้เป็นประโยชน์สำหรับการศึกษาในครั้งนี้

2.2 แนวคิดเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจการลงทุน

แนวคิดเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจการลงทุน เป็นการเก็บรวบรวมข้อมูลต่างๆ ไว้ เพื่อที่จะนำมาใช้ในการตัดสินใจในการลงทุน พร้อมทั้งสามารถแปลความหมายหรือตีความในข้อมูลต่างๆ นั้น ได้อย่างถูกต้องเป็นเหตุเป็นผล และสามารถนำความรู้ ความเข้าใจนั้น ไปใช้ในสถานการณ์จริงได้ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประสบการณ์ของนักลงทุนแต่ละบุคคลเป็นสำคัญ

2.2.1 ความหมายความรู้ความเข้าใจการลงทุน

ราตรี พัฒนรังสรรค์ (2544) ได้กล่าวว่า การรับรู้ เป็นกระบวนการแปลความหมายโดยอาศัยความรู้หรือประสบการณ์เดิมช่วยในการแปลจึงจะเข้าใจการรับรู้ นั้น ๆ

วินัย วีระพัฒนานนท์ และบานชื่น สีพันม่วง (2539) ได้ให้ความหมายเพิ่มเติมว่า การรับรู้ข่าวสารจำเป็นต้องอาศัยสื่อมวลชนทั้งที่เป็นสิ่งพิมพ์และประเภทที่ส่งไปทางอากาศ โดยให้ความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีต่าง ๆ ได้แก่ โปสเตอร์ หนังสือ หนังสือพิมพ์ นิตยสารหรือวารสาร โทรทัศน์ วิทยุ วิทยุทัศน์ อินเทอร์เน็ต เป็นต้น ดังนั้น การรับรู้ข่าวสารทางการเงิน หมายถึง การที่ข้าราชการครูได้รับทราบหรือมีความสนใจในข้อมูลข่าวสารทางการเงินจากสื่อต่างๆ โดยมีการเลือกวิธีการจัดการเงินมาปรับใช้เกี่ยวกับการเงินของตนเองได้อย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ

สิริพร ลาภพานิชกุล (2558) กล่าวว่า ความรู้ คือ ความสามารถในการจำเรื่องราว ทฤษฎี และประสบการณ์ต่างๆได้ โดยความรู้นี้อาจแยกออกเป็นความรู้เฉพาะสิ่ง ความรู้ในเรื่องระเบียบการ และความรู้เรื่องสากล เป็นต้น ความเข้าใจ คือ ความสามารถและทักษะในการจับใจความสำคัญของเรื่องราวต่างๆได้ สามารถที่จะเปรียบเทียบและยืนยันข้อแต่ละเฉพาะจุดสำคัญได้และสามารถที่จะคาดคะเนสิ่งที่เกิดขึ้นได้จากการกระทำหรือการประเมินค่าได้

พจนานุกรมฉบับราชบัณฑิตยสถาน (อ้างถึงในอักษร สวัสดิ์, 2542) ได้ให้ความหมายว่า ความรู้ หมายถึง สิ่งที่สั่งสมจากการศึกษาเล่าเรียน การค้นคว้า หรือประสบการณ์ รวมทั้งความสามารถเชิงปฏิบัติและทักษะหรือหมายถึง ความเข้าใจหรือสารสนเทศที่ได้รับมาจากประสบการณ์และอาจได้รับการได้ยิน ได้ฟัง การคิด หรือการปฏิบัติ

เกษม วัฒนชัย (2544) ได้ให้ความหมายของความรู้ว่า หมายถึง การรวบรวมความคิดของมนุษย์ จัดให้เป็นหมวดหมู่และประมวลสาระที่สอดคล้องกัน โดยนำมาใช้ให้เกิดประโยชน์ ดังนั้น สิ่งที่เป็นสาระที่สอดคล้องกัน โดยนำมาใช้ให้เกิดประโยชน์ จึงเป็นสิ่งที่ เป็นสาระในระบบข้อมูลข่าวสาร จากแนวคิดข้างต้นสามารถสรุปได้ว่า ความรู้ ความเข้าใจ หมายถึง ข้อเท็จจริง ข้อมูลข่าวสาร ที่บุคคลได้รับจากการสังเกต เรียนรู้ ประสบการณ์ ทั้งในสิ่งที่เฉพาะเจาะจงและทั่วไป โดยเก็บรวบรวมสะสม ในรูปของความจำที่สามารถนำมาเป็นองค์ประกอบ เพื่อการตัดสินใจในการกำหนดพฤติกรรมต่าง ๆ ของบุคคลได้ การวัดระดับความรู้

กมลรัตน์ อายุวัฒน์ (2553) ได้กล่าวถึง การวัดความรู้ว่า เป็นการวัดระดับความจำ ความสามารถในการคิด เข้าใจกับข้อเท็จจริงที่ได้รับจากการศึกษา และประสบการณ์เดิม โดยผ่านการรวบรวมและสะสมไว้ ซึ่งสามารถทดสอบได้ด้วยแบบทดสอบที่ดี ผ่านการทดสอบคุณภาพแล้ว โดยจะแยกคนที่มีความรู้กับไม่มีความรู้ออกจากกันได้ระดับหนึ่ง

กรวีร์ นันทชัยพฤกษ์ (2558) ได้กล่าวว่า ความรู้ทางการเงิน ทักษะคิดและพฤติกรรม รวมถึงความรู้ทางการเงินด้านประกันภัยและการลงทุน มีลักษณะจำเป็นต่อการตัดสินใจทางการเงินที่ดีและการมีพฤติกรรมทางการเงินที่ดี ดังนั้น หากมีการพัฒนาระดับความรู้ทางการเงิน ปรับแนวคิดทัศนคติ และความรู้เพิ่มเติมด้านประกันภัยและการลงทุนให้เพิ่มขึ้น ก็ย่อมส่งผลให้มีพฤติกรรมทางการเงินที่ดีขึ้นตามไปด้วย

จากการให้ความหมายข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปความหมายได้ดังนี้ ความรู้ ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลงทุน หมายถึง การรับรู้ข่าวสารทางการเงินจากสื่อต่างๆ โดยมีการเลือกวิธีการจัดการเงินมาปรับใช้เกี่ยวกับการลงทุนของตนเองได้อย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ สามารถการจับใจความสำคัญของเรื่องราวต่างๆได้ และสามารถที่จะคาดการณ์สิ่งที่เกิดขึ้นได้จากการกระทำหรือการประเมินค่าได้ สามารถนำมาเป็นองค์ประกอบ เพื่อการตัดสินใจในการกำหนดพฤติกรรมต่าง ๆ ของบุคคล ผู้วิจัยได้นำข้อมูลของความรู้ ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน มาศึกษาความสัมพันธ์ร่วมกับตัวแปรต้นด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุนตามกรอบแนวคิดของงานวิจัย เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการศึกษิตตามกรอบแนวคิดการวิจัยสำหรับการศึกษาในครั้งนี้

2.2.2 ปัจจัยเกี่ยวกับความรู้การลงทุน

สุมาลี จันท์ชลอ (2542) ได้รวบรวมปัจจัยโครงสร้างของความรู้ 6 ชั้น จากชั้นตอนที่ง่ายที่สุด ไปยังชั้นที่ยากและซับซ้อนมากขึ้น ซึ่งเป็นความรู้ในพฤติกรรมการเรียนรู้กลุ่มพุทธิพิสัย ตามแนวคิดของ บลูม และสามารถสร้างแบบทดสอบเพื่อวัดความสามารถในแต่ละชั้น ดังนี้

1. วิธีการวัดระดับความรู้หรือความจำเป็นการวัดความสามารถขั้นต่ำสุด การถามเพื่อวัดสิ่งที่เกี่ยวข้องกับการให้ระลึกถึง (Recall) ทั้งในสิ่งที่เฉพาะเจาะจงและทั่วไป คำถามที่ใช้วัดในระดับนี้ได้แก่ (1) ข้อคำถามวัดความจำเนื้อเรื่อง (2) ข้อคำถามวัดความจำวิธีดำเนินการ และ (3) ข้อคำถามวัดความจำความรู้รวบยอด

2. วิธีการวัดระดับความเข้าใจ เป็นการวัดความสามารถที่สูงกว่าความรู้หรือความจำ แต่ผู้ตอบยังคงมีความรู้ความจำเป็นพื้นฐานมาก่อน จึงจะมีความเข้าใจ คำถามจะไม่ถามตรงจากตำราหรือสิ่งที่สอนไว้ แต่โยงความรู้ที่เรียนมาสัมพันธ์กับคำถาม แล้วเปลี่ยนเป็นคำตอบใหม่ ภาษาหรือสำนวนใหม่ รูปแบบใหม่ ๆ คำถามที่ใช้วัดในระดับนี้ได้แก่ (1) ข้อคำถามที่วัดความสามารถในการแปลความ (2) ข้อคำถามวัดความสามารถในการตีความ และ (3) ข้อคำถามวัดความสามารถในการแปล

3. วิธีการวัดระดับการนำไปใช้ (Application) เป็นการวัดความสามารถในการนำความรู้ความเข้าใจมาประยุกต์ใช้หรือแก้ปัญหาในเหตุการณ์หรือสถานการณ์ได้อย่างเหมาะสม คำถามที่ใช้วัดในระดับนี้ ได้แก่ ข้อคำถามวัดการนำไปใช้

4. วิธีการวัดระดับวิเคราะห์ (Analysis) เป็นการวัดความสามารถในการแยกแยะหรือแจกแจง รายละเอียดของเรื่องราว ความคิด การปฏิบัติ ออกเป็นระดับย่อย ๆ โดยอาศัยหลักการ หรือกฎเกณฑ์ต่าง ๆ เพื่อค้นพบข้อเท็จจริง และคุณสมบัติบางประการ คำถามที่ใช้วัดในระดับนี้ ได้แก่ (1) ข้อคำถามวัดการวิเคราะห์ ความสำคัญ (2) ข้อคำถามวัดการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ และ (3) ข้อคำถามวัดการวิเคราะห์หลักการ

5. วิธีการวัดระดับสังเคราะห์ (Synthesis) เป็นการวัดความสามารถในการรวบรวมและผสมผสาน รายละเอียดปลีกย่อยของข้อมูล สร้างเป็นสิ่งที่ใหม่ ที่แตกต่างไปจากเดิม ความสามารถดังกล่าวเป็นพื้นฐานของ การคิดริเริ่มสร้างสรรค์ คำถามที่ใช้วัดระดับนี้ ได้แก่ (1) ข้อคำถามวัดการสังเคราะห์ข้อความ (2) ข้อคำถามวัดการสังเคราะห์แผนงาน และ (3) ข้อคำถามวัดการสังเคราะห์ความสัมพันธ์

6. วิธีการวัดระดับประเมินค่า (Evaluation) เป็นการวัดความสามารถในการสรุปคุณค่าหรือตีราคา เกี่ยวกับ เรื่องราว ความคิด พฤติกรรม ว่าดี-เลว เหมาะ-ไม่เหมาะ เพื่อจุดประสงค์บางประการ คำถามที่ใช้ วัดระดับนี้ ได้แก่ (1) ข้อคำถามวัดการประเมินโดยเกณฑ์ภายใน และ (2) ข้อคำถามวัดการประเมินโดยเกณฑ์ ภายนอก

จากการให้ความหมายข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปได้ดังนี้ ปัจจัยเกี่ยวกับความรู้ทางการลงทุน เป็นการรวบรวมปัจจัยเกี่ยวกับความรู้ของการลงทุนผ่านการสร้างแบบทดสอบเพื่อวัดความสามารถในการลงทุนในแต่ละชั้น ตั้งแต่ชั้นการวัดระดับความรู้ขั้นพื้นฐานจนถึงขั้นประเมินค่า ผู้วิจัยได้นำข้อมูลของปัจจัยเกี่ยวกับความรู้ทางการลงทุน มาศึกษาความสัมพันธ์ร่วมกับตัวแปรต้นด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุนตามกรอบแนวคิดของงานวิจัย เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการศึกษาตามกรอบแนวคิดการวิจัยสำหรับการศึกษาในครั้งนี้

2.2.3 วิธีการวัดระดับความรู้การลงทุน

กมลรัตน์ อายุวัฒน์ (2553) ได้กล่าวถึง การวัดความรู้ว่าเป็นการวัดระดับความสามารถในการคิด เข้าใจกับข้อเท็จจริงที่ได้รับจากการศึกษา และประสบการณ์เดิม โดยผ่านการรวบรวมและสะสมไว้ ซึ่งสามารถทดสอบได้ด้วยแบบทดสอบที่ดี ผ่านการทดสอบคุณภาพแล้ว โดยจะแยกคนที่มีความรู้กับไม่มีความรู้ออกจากกันได้ระดับหนึ่ง นอกจากนี้ สุมาลี จันทรชลอ (2542) ได้

รวบรวมแนวความคิดโครงสร้างของความรู้ 6 ชั้น จากขั้นตอนที่ง่ายที่สุด ไปยังขั้นที่ยากและซับซ้อนมากขึ้น ซึ่งเป็นความรู้ในพฤติกรรมการเรียนรู้กลุ่มพุทธิพิสัยตามแนวคิดของ บลูม และคณะ สามารถสร้างแบบทดสอบเพื่อวัดความสามารถในแต่ละชั้น ได้ดังนี้

1. วิธีการวัดระดับความรู้หรือความจำ เป็นการวัดความสามารถขั้นต่ำสุด การถามเพื่อวัดสิ่งที่เกี่ยวข้องกับการให้ระลึกถึง (Recall) ทั้งในสิ่งที่เฉพาะเจาะจงและทั่วไป คำถามที่ใช้วัดในระดับนี้ได้แก่ (1) ข้อคำถามวัดความจำเนื้อเรื่อง (2) ข้อคำถามวัดความจำวิธีดำเนินการ และ (3) ข้อคำถามวัดความจำ ความรู้รวบยอด

2. วิธีการวัดระดับความเข้าใจ เป็นการวัดความสามารถที่สูงกว่าความรู้หรือความจำ แต่ผู้ตอบยังคงมีความรู้ความจำเป็นพื้นฐานมาก่อน จึงจะมีความเข้าใจคำถาม จะไม่ถามตรงจากตำราหรือสิ่งที่สอนไว้ แต่โยงความรู้ที่เรียนมาสัมพันธ์กับคำถาม แล้วเปลี่ยนเป็นคำตอบใหม่ ภาษาหรือสำนวนใหม่ รูปแบบใหม่ ๆ คำถามที่ใช้วัดในระดับนี้ได้แก่ (1) ข้อคำถามที่วัดความสามารถในการแปลความ (2) ข้อคำถามวัดความสามารถในการตีความ และ (3) ข้อคำถามวัดความสามารถในการแปล

3. วิธีการวัดระดับการนำไปใช้ (Application) เป็นการวัดความสามารถในการนำความรู้ความเข้าใจ มาประยุกต์ใช้หรือแก้ปัญหาในเหตุการณ์หรือสถานการณ์ได้อย่างเหมาะสม คำถามที่ใช้วัดในระดับนี้ได้แก่ ข้อคำถามวัดการนำไปใช้

4. วิธีการวัดระดับวิเคราะห์ (Analysis) เป็นการวัดความสามารถในการแยกแยะหรือแจกแจง รายละเอียดของเรื่องราว ความคิด การปฏิบัติ ออกเป็นระดับย่อย ๆ โดยอาศัยหลักการ หรือกฎเกณฑ์ต่าง ๆ เพื่อค้นพบข้อเท็จจริง และคุณสมบัติบางประการ คำถามที่ใช้วัดในระดับนี้ได้แก่ (1) ข้อคำถามวัดการวิเคราะห์ ความสำคัญ (2) ข้อคำถามวัดการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ และ (3) ข้อคำถามวัดการวิเคราะห์หลักการ

5. วิธีการวัดระดับสังเคราะห์ (Synthesis) เป็นการวัดความสามารถในการรวบรวมและผสมผสาน รายละเอียดปลีกย่อยของข้อมูล สร้างเป็นสิ่งใหม่ ที่แตกต่างไปจากเดิม ความสามารถดังกล่าวเป็นพื้นฐานของ การคิดริเริ่มสร้างสรรค์ คำถามที่ใช้วัดระดับนี้ได้แก่ (1) ข้อคำถามวัดการสังเคราะห์ข้อความ (2) ข้อคำถามวัดการสังเคราะห์แผนงาน และ (3) ข้อคำถามวัดการสังเคราะห์ความสัมพันธ์

6. วิธีการวัดระดับประเมินค่า (Evaluation) เป็นการวัดความสามารถในการสรุปคุณค่าหรือตีราคา เกี่ยวกับ เรื่องราว ความคิด พฤติกรรม ว่าดี-เลว เหมาะ-ไม่เหมาะสม เพื่อจุดประสงค์บาง

ประการ คำถามที่ใช้ วัดระดับนี้ ได้แก่ (1) ข้อคำถามวัดการประเมินโดยเกณฑ์ภายใน และ (2) ข้อคำถามวัดการประเมินโดยเกณฑ์ภายนอก

จากการให้ความหมายข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปได้ดังนี้ วิธีการวัดระดับความรู้ทางการลงทุนเป็นการวัดความสามารถในการคิด ความเข้าใจกับข้อเท็จจริงที่ได้รับจากการศึกษา และประสบการณ์ นักลงทุนสามารถทดลองทำแบบประเมินความรอบรู้ทางการลงทุน ผู้วิจัยได้นำวิธีการวัดระดับความรู้การลงทุนมาใช้ประโยชน์ในการทำวิจัยครั้งนี้ เพื่อทดสอบว่าปัจจุบันคุณมีความรู้ทางการลงทุนมากน้อยแค่ไหน มีทักษะการจัดการการกระจายการลงทุนอย่างไร และความรู้พื้นฐานด้านการลงทุนเพียงพอหรือไม่ เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการลงทุนต่อไป

2.3 แนวคิดเกี่ยวกับแรงจูงใจการลงทุน

การจูงใจ เป็นสิ่งซึ่งควบคุมพฤติกรรมของมนุษย์ อันเกิดจากความต้องการ (Needs) พลังกดดัน (Drives) หรือ ความปรารถนา (Desires) ที่จะพยายามดิ้นรนเพื่อให้บรรลุผลสำเร็จตามวัตถุประสงค์ การจูงใจทำให้เกิดพฤติกรรม ซึ่งเกิดจากความต้องการของมนุษย์

2.3.1 ความหมายเกี่ยวกับแรงจูงใจการลงทุน

Kidd (1973 อ้างถึงใน สุขุม รัตนเสรีเกียรติ, 2557) ได้กล่าวว่า “เป็นสิ่งที่โน้มน้าว หรือ ชักนำให้บุคคลเกิดการกระทำหรือปฏิบัติการ ดังนั้น แรงจูงใจจึงได้รับความสนใจมากในทุกๆ วงการ

Walter (1978 อ้างถึงใน จักรี ศรีจารุเมธีญาณ, 2563) ได้ให้ความหมาย“แรงจูงใจ” หมายถึง บางสิ่งบางอย่างที่อยู่ภายในตัว บุคคลที่มีผลทำให้บุคคลต้องกระทำหรือเคลื่อนไหวหรือมีพฤติกรรมในลักษณะที่มีเป้าหมาย กล่าวอีกนัยหนึ่งคือ แรงจูงใจเป็นเหตุผลของการกระทำ

ปฐมวงค์ สีหาเสนา (2557) ได้ให้ความหมาย “การจูงใจหรือความพึงพอใจ” หมายถึง ความรู้สึกหรือทัศนคติของบุคคลากรที่มีต่อสิ่งใดสิ่งหนึ่งอันเกิดจากพื้นฐานของการรับรู้ค่านิยมและประสบการณ์ที่แต่ละบุคคลากรได้รับและจะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อสิ่งนั้นสามารถตอบสนองความต้องการให้แก่บุคคลากรนั้นได้ ซึ่งระดับความพึงพอใจของแต่ละบุคคลากรย่อมมีความแตกต่างกันไป ตอบสนองความต้องการในสิ่งที่ขาดหายไปหรือสิ่งที่ทำให้เกิดความไม่สมดุลเป็นสิ่งที่กำหนด พฤติกรรมที่จะแสดงออกของบุคคลากรซึ่งมีผลการเลือกที่จะปฏิบัติในกิจกรรมต่างๆได้อย่าง เหมาะสม

ชาญเดช วีรกุล (2552) กล่าวว่า แรงจูงใจ หมายถึง สิ่งเร้าภายใน สิ่งจูงใจหรือสิ่งโน้มน้าวใจให้เกิดพฤติกรรม ความคิด ความเชื่อมั่นและความพยายามที่จะกระทำการนั้น ๆ เพื่อต้องการให้บรรลุวัตถุประสงค์ใดวัตถุประสงค์หนึ่งตามที่ได้ตั้งไว้

ไมเคิล คอมแจน (1996:199 อ้างถึงใน สุขุม รัตนเสรีเกียรติ, 2557) ให้นิยามว่า การจูงใจเป็นภาวะในการเพิ่มพฤติกรรมการกระทำกิจกรรมของบุคคล โดยจงใจที่จะทำในพฤติกรรมนั้น ให้บรรลุเป้าหมายที่ตนต้องการ

Deutsch & Krauss (1965 อ้างถึงใน นนทฤทธิ์ เพชรานนท์, 2560) ได้อธิบายแรงจูงใจภายในที่ส่งผลขับเคลื่อนพฤติกรรม เพื่อให้บรรลุเป้าหมายที่ตั้งเอาไว้ โดยการศึกษาถึงแรงจูงใจนั้นมีเป้าหมายเพื่อเข้าใจพฤติกรรมว่าเหตุใดบุคคลถึงตัดสินใจลงมือกระทำการสิ่งใดสิ่งหนึ่งหรือไม่กระทำการสิ่งหนึ่ง ทำไมบุคคลอื่นถึงไม่ปฏิบัติตามบุคคลคนนี้ และเพื่อศึกษาว่าปัจจัยใดส่งผลต่อการตัดสินใจของคน

ศิริวรรณ เสรีรัตน์ (2538) ได้ให้ความหมายของแรงจูงใจว่า หมายถึง สิ่งกระตุ้นพฤติกรรมของบุคคลให้ปฏิบัติตามวัตถุประสงค์ความต้องการของมนุษย์ โดยเกิดจากภาวะกระตุ้นให้ปฏิบัติเกิดความกระตือรือร้นที่จะอุทิศ เวลา แรงกาย แรงใจ และสติปัญญาเพื่อตอบสนองความต้องการ ความปรารถนาที่ไม่ได้รับการตอบสนอง ซึ่งผลักดันให้เกิดพฤติกรรมไปสู่การบรรลุเป้าหมาย พฤติกรรมที่แสดงออกมาในแต่ละสภาพแวดล้อมที่แตกต่างกันเกิดจากความคาดหวังที่แตกต่างกันไปของแต่ละบุคคล เช่น ความต้องการจะเป็นแรงผลักดันให้เกิดกิจกรรมต่างๆ เพื่อตอบสนองความต้องการทัศนคติที่มีต่อสิ่งใด ย่อมส่งผลต่อพฤติกรรมนั้น

เอกชัย กี่สุขพันธ์ (2538) ได้ให้ความหมายของแรงจูงใจไว้ว่า การจูงใจ หมายถึง การกระทำทุกวิถีทางที่จะให้พนักงานเกิดพฤติกรรมในทางที่ต้องการ การจูงใจ จึงเป็นเสมือนแรงขับภายในที่จะทำให้บุคคลแสดงพฤติกรรม โดยพื้นฐานที่สำคัญของการจูงใจ คือ ความต้องการ และเมื่อคนเกิดความต้องการแล้วก็จะเกิดแรงขับ หรือความอยากทำเพื่อตอบสนองความต้องการจนเกิดการกระทำหรือพฤติกรรมตามเป้าหมายที่ต้องการ

ศิริพร จันทศรี (2550) กล่าวว่า แรงจูงใจ หมายถึง สิ่งต่าง ๆ ที่มากระตุ้น การแสดงพฤติกรรมหรือการกระทำอย่าตั้งใจใด ๆ เพื่อให้ได้มาซึ่งสิ่งที่ตนเองต้องการ โดยแรงจูงใจจะมีทั้งแรงจูงใจภายในและแรงจูงใจ ภายนอก

ศิริวรรณ เสรีรัตน์ (2542) ได้เสนอแนวคิดเรื่องแรงจูงใจหรือทฤษฎีความต้องการพื้นฐาน 3 ประการ คือ

1. ความต้องการอำนาจ (Need for Power) ได้พบว่า บุคคลมีความต้องการอำนาจสูง จะมีความเกี่ยวข้องกับอิทธิพลและการควบคุมบุคคลเหล่านี้ต้องการความเป็นผู้นำ เป็นผู้ต้องการทำงานให้เหนือกว่าบุคคลอื่น

2. ความต้องการความผูกพัน (Need for Affiliation) บุคคลที่มีความต้องการข้อนี้สูง จะพอใจจากการเป็นที่รัก และมีแนวโน้มจะเลี่ยงความเจ็บปวดจากการต่อต้านโดยสมาชิกในกลุ่ม สังคมเขาจะรักษาความสัมพันธ์อันดีในสังคม พอใจในการให้ความร่วมมือมากกว่าการแย่งชิง พยายามสร้างและรักษาสัมพันธ์ภาพที่ดีกับผู้อื่น ต้องการสร้างความเข้าใจที่ดีจากสังคมที่เขาเป็นสมาชิกอยู่

3. ความต้องการความสำเร็จ (Need for Achievement) บุคคลที่ต้องการความสำเร็จสูงจะมีความปรารถนาอย่างรุนแรงที่จะประสบความสำเร็จ จะกลัวการล้มเหลว และต้องการแข่งขัน จะกำหนดเป้าหมายที่ยากลำบากสำหรับตนเอง มีทัศนคติชอบเสี่ยงแต่ไม่ชอบการพนัน พอใจที่จะวิเคราะห์และประเมินปัญหา มีความรับผิดชอบเพื่อให้งานสำเร็จลุล่วง แสวงหาหรือพยายามรับผิดชอบในหาค้นหาวิธีการแก้ไขปัญหาให้ดีที่สุด

จากการให้ความหมายข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปความหมายได้ดังนี้ แรงจูงใจ หมายถึง ปัจจัยใด ๆ ทั้งภายในและภายนอกที่เป็นตัวกระตุ้นให้บุคคลแสดงพฤติกรรม ความพยายามขวนขวายมาซึ่งสิ่งนั้นๆ ตอบสนองเป้าหมายหรือความต้องการของตนเอง การจูงใจเป็นกระบวนการที่บุคคลถูกกระตุ้นจากสิ่งเร้า โดยจงใจให้กระทำหรือตื่นรน เพื่อให้บรรลุจุดประสงค์บางอย่าง เป็นกระบวนการที่เป็นสาเหตุให้มนุษย์มีการใช้ทักษะความสามารถของตนเองอย่างทุ่มเทเต็มพลังความสามารถที่มีและอดทนอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้บรรลุตามเป้าหมายที่ตนได้ตั้งไว้ โดยการใช้ความสามารถที่มีในตนเองอยู่เพื่อให้ได้ในสิ่งที่ตนเองต้องการและมุ่งประเด็นไปยังการบรรลุเป้าหมายในชีวิตของตนเองด้วยเช่นกัน ผู้วิจัยได้นำข้อมูลของแรงจูงใจการลงทุน มาศึกษาความสัมพันธ์ร่วมกับตัวแปรต้นด้านแรงจูงใจการลงทุนตามกรอบแนวคิดของงานวิจัย เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการศึกษาตามกรอบแนวคิดการวิจัยสำหรับการศึกษานี้

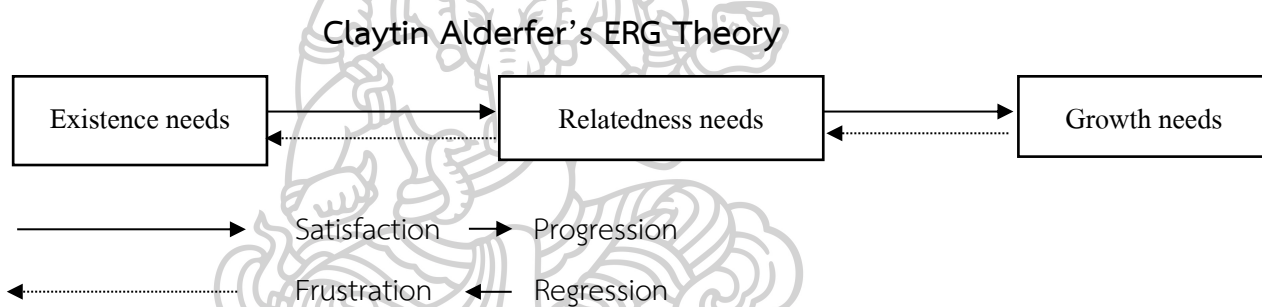
2.3.2 ทฤษฎีเกี่ยวกับแรงจูงใจ

การศึกษาวิจัยครั้งนี้ได้นำทฤษฎีที่เกี่ยวข้องกับแรงจูงใจ มาเป็นแนวทางสำหรับการศึกษาและสนับสนุนผลการวิจัย เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ของการวิจัยที่ได้กำหนดไว้ โดยทฤษฎีเกี่ยวกับแรงจูงใจ มีดังนี้

2.3.2.1 ทฤษฎีแรงจูงใจ ERG ของ Alderfer

Alderfer (1972 อ้างถึงใน กฤษดา เขียววัฒนสุข, 2560 น. 172) เป็นทฤษฎีที่เกี่ยวข้องกับความ

ต้องการขั้นพื้นฐานของมนุษย์ แต่ไม่คำนึงถึงขั้นที่ว่า ความต้องการใดเกิดขึ้นก่อนหรือหลังและความต้องการหลายๆ อย่างอาจเกิดขึ้นพร้อมกันได้ ความต้องการตามทฤษฎี ERG จะมีน้อยกว่าความต้องการตามลำดับของมาสโลว์ โดยแบ่งออกเป็น 3 ประการ ดังนี้



ภาพที่ 1 ทฤษฎีการจูงใจ ERG ของ Alderfer (Alderfer's ERG Theory)

ที่มา : Alderfer (1972 อ้างถึงใน กฤษดา เขียววัฒนสุข, 2560 น. 172)

(1) ความต้องการเพื่อความอยู่รอด (Existence needs (E) เป็นความต้องการพื้นฐานของร่างกายเพื่อให้มนุษย์ดำรงชีวิตอยู่ได้ เช่น ความต้องการอาหาร เครื่องนุ่งห่ม ที่อยู่อาศัย ยารักษาโรค เป็นต้น เป็นความต้องการในระดับต่ำสุดและมีลักษณะเป็นรูปธรรมสูงสุด ประกอบด้วย ความต้องการทางร่างกายบวกด้วยความต้องการความปลอดภัยและความมั่นคง

(2) ความต้องการมีสัมพันธภาพ (Relatedness needs (R) เป็นความต้องการที่จะให้และได้รับมิตรจิตจากบุคคลที่แวดล้อม เป็นความต้องการที่มีลักษณะเป็นรูปธรรมน้อยลง ประกอบด้วย ความต้องการความผูกพันหรือการยอมรับ (ความต้องการทางสังคม)

(3) ความต้องการความเจริญก้าวหน้า (Growth needs (G) เป็นความต้องการในระดับสูงสุดของบุคคล ซึ่งมีความเป็นรูปธรรมต่ำสุด ประกอบด้วยความต้องการการยกย่องบวกด้วยความต้องการประสบความสำเร็จในชีวิต

2.3.2.2 ทฤษฎีลำดับขั้นตอนความต้องการของมาสโลว์ (Maslow's Hierarchical Theory of Motivation) Abraham Maslow (1908-1970 อ้างถึงใน ศุภวัฒน์ พรโพบูลย์วิทย์, 2556) เป็นทฤษฎีเกี่ยวข้องกับความต้องการพื้นฐานในการดำรงชีวิตของมนุษย์บนความคิดที่ว่า การตอบสนองต่อแรงจูงใจจะเกี่ยวข้องกับพฤติกรรมของมนุษย์ โดยความต้องการจะถูกเรียงตามลำดับ และมีแนวโน้มความต้องการอันใหม่ที่สูงขึ้น นั่นคือเมื่อความต้องการพื้นฐานได้รับการตอบสนองแล้ว และต้องได้รับความพึงพอใจจากความต้องการพื้นฐานหรือต่ำสุดเสียก่อน จึงจะผ่านขึ้นไปยังความต้องการขั้นสูงตามลำดับต่อไป ซึ่งแบ่งเป็นลำดับขั้น 5 ระดับ ดังนี้



ภาพที่ 2 ทฤษฎีลำดับขั้นความต้องการของมาสโลว์ (Maslow's Hierarchy of Needs)

ที่มา : Abraham Maslow (1908-1970 อ้างถึงใน ศุภวัฒน์ พรโพบูลย์วิทย์, 2556)

1. ความต้องการทางด้านร่างกาย (Physiological Needs) เป็นลำดับขั้นที่ต่ำที่สุด และเป็นความต้องการพื้นฐานที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต เช่น ความต้องการอาหาร น้ำดื่ม ที่พักอาศัย เครื่องนุ่งห่ม ยารักษาโรค การพักผ่อนนอนหลับ เป็นต้น หากบุคคลมีรายได้จากการปฏิบัติงานที่เหมาะสม จะสามารถดำรงชีวิตได้โดยมีอาหาร เสื้อผ้า ที่อยู่และสิ่งอำนวยความสะดวกด้านร่างกาย ซึ่งเป็นการสนองความต้องการในลำดับนี้ได้ ซึ่งหากปราศจากสิ่งเหล่านี้ก็จะไม่มีค่านึงความต้องการในลำดับขั้นต่อไป

2. ความต้องการความปลอดภัย (Safety Needs) เป็นความต้องการที่จะเกิดขึ้นหลังจากที่ความต้องการทางร่างกายได้รับการตอบสนองจนเป็นที่พอใจแล้ว ความต้องการขั้นนี้ถึงจะเกิดขึ้นได้แก่ ความต้องการความปลอดภัยที่มีที่ยึดเหนี่ยวทางจิตใจ ปราศจากความกลัว การสูญเสียและภัยอันตราย เช่น สภาพสิ่งแวดล้อมบ้านปลอดภัย การมีงานที่มั่นคง การมีเงินเก็บออม ความต้องการ

ความมั่นคงปลอดภัย รวมถึง ความมั่นคงปลอดภัยส่วนบุคคล สุขภาพและความเป็นอยู่ ระบบ
 รับประทาน-ช่วยเหลือ ในกรณีของอุบัติเหตุ/ความเจ็บป่วย

3.ความต้องการทางสังคม (Social Needs) เมื่อมีความปลอดภัยในชีวิตและมั่นคงในการทำงาน
 แล้ว คนเราจะต้องความรัก ความสัมพันธ์กับผู้อื่น มีความต้องการเป็นเจ้าของและมีเจ้าของความ
 รักในรูปแบบต่างกัน เช่น ความรักระหว่าง คู่รัก พ่อ แม่ ลูก เพื่อน สามี ภรรยา ได้รับการยอมรับเป็น
 สมาชิกในกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งหรือหลายกลุ่ม

4. ความต้องการเกียรติยศ (Esteem Needs) เมื่อความต้องการความรักและการยอมรับ
 ได้รับการตอบสนองแล้ว คนเราจะต้องการสร้างสถานภาพของตัวเองให้สูงขึ้น เด่นขึ้น มีความภูมิใจ
 และสร้างความนับถือตนเอง ขึ้นชมในความสำเร็จของงานที่ทำ ความรู้สึกมั่นใจในตนเองและมีเกียรติ
 ความต้องการเหล่านี้ เช่น ยศ ตำแหน่ง ระดับเงินเดือนที่สูง งานที่ท้าทาย ได้รับการยกย่องจากผู้อื่น มี
 ส่วนร่วมในการตัดสินใจในงาน โอกาสแห่งความก้าวหน้าในงานอาชีพ ฯลฯ

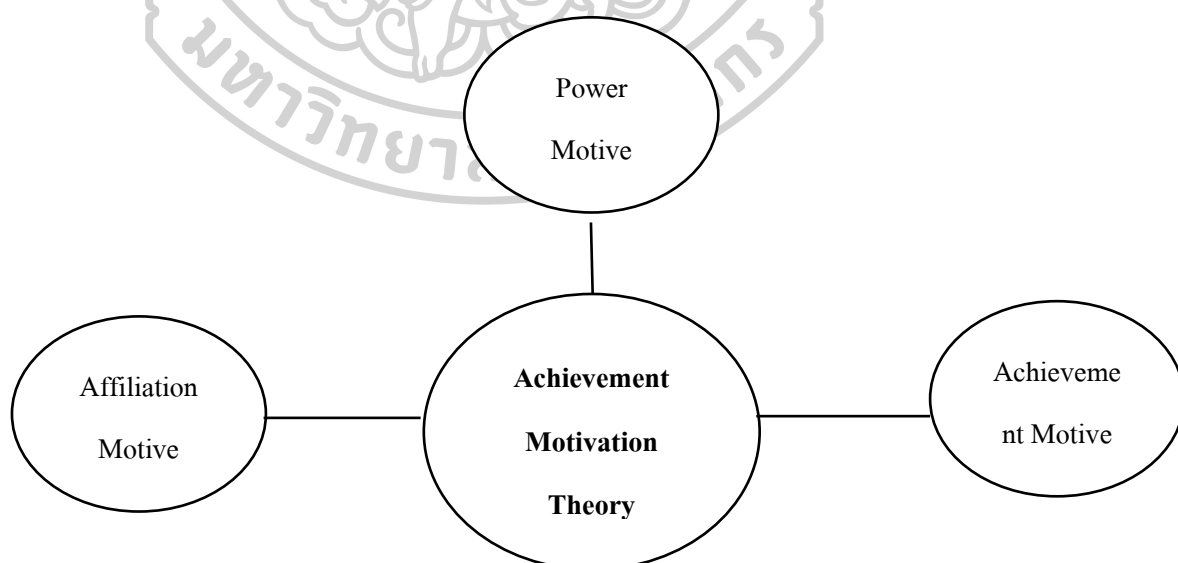
5.ความต้องการพัฒนาศักยภาพของตน (Self-actualization) เป็นความต้องการขั้นสูงสุด
 ของมนุษย์และความต้องการนี้ยากต่อการบอกได้ว่าเป็นอะไร เราเพียงสามารถกล่าวได้ว่า ความ
 ต้องการพัฒนาศักยภาพของตนเป็นความต้องการที่มนุษย์ต้องการจะเป็น ต้องการที่จะได้รับผลสำเร็จ
 ในเป้าหมายชีวิตของตนเอง และต้องการความสมบูรณ์ของชีวิต

จากทฤษฎีที่เกี่ยวกับแรงจูงใจข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปทฤษฎีแรงจูงใจ ERG ของ
 Alderfer และทฤษฎีลำดับขั้นความต้องการของมาสโลว์ ได้ดังนี้ ทฤษฎีลำดับขั้นความต้องการของมาส
 โลว์ และทฤษฎี ERG มีความสอดคล้องกับคุณภาพชีวิตในการทำงาน โดยมีแนวคิดมุ่งเน้นเพื่อ
 ตอบสนองความต้องการของบุคลากรทางด้านกายภาพ ด้านจิตใจ และด้านสังคม รวมไปถึงการ
 สร้างโอกาสแห่งความก้าวหน้าในงานอาชีพ เพื่อพัฒนาศักยภาพของตนเองให้ถึงขั้นสูงสุดอีกด้วย ซึ่ง
 เป้าหมายหลักที่สำคัญร่วมกัน การเล็งเห็นถึงความสำคัญในคุณภาพชีวิตของตนเองเป็นเรื่องสำคัญ
 อย่างยิ่งที่ควรตระหนัก หากบุคคลมีความเป็นอยู่ที่ตีมีความสุขกายสบายใจแล้ว สิ่งก็ตามมาคือความ
 รัก และผลสำเร็จในเป้าหมายชีวิตของตนเอง และต้องการความสมบูรณ์ของชีวิตนั่นเอง ผู้วิจัยได้นำ
 ข้อมูลทฤษฎีแรงจูงใจ ERG ของ Alderfer และทฤษฎีลำดับขั้นความต้องการของมาสโลว์ มาศึกษา
 ความสัมพันธ์ร่วมกับตัวแปรต้นด้านแรงจูงใจการลงทุนตามกรอบแนวคิดของงานวิจัย เพื่อเป็นประ
 โยชน์ต่อการศึกษาตามกรอบแนวคิดการวิจัยสำหรับการศึกษาในครั้งนี้

2.3.2.3 ทฤษฎีแรงจูงใจใฝ่สัมฤทธิ์ของแมคเคลแลนด์ (McClelland's

Achievement Motivation Theory) ทฤษฎีของ McClelland (1985 อ้างถึงใน โมลี สุทธิโมลี โโพธิ, 2563) มีความสำคัญต่อการศึกษาเรื่องแรงจูงใจมาก เพราะเขาคิดว่าแรงจูงใจใฝ่สัมฤทธิ์จะช่วยสอนให้บุคคลรู้จักความสำเร็จและความล้มเหลวและยังช่วยให้คิดว่าบุคคลควรจะทำงานในระดับที่เหมาะสมกับตนเอง จึงจะช่วยให้ประสบผลสำเร็จ นอกจากนี้ McClelland ยังเชื่อว่าทฤษฎีของเขาสามารถนำไปใช้ เพื่อฝึกบุคคลให้รู้จักคิดและแสดงออก เพื่อให้เกิดแรงจูงใจใฝ่สัมฤทธิ์ได้ และสามารถนำไปใช้ได้ดีกับบุคคลที่มีสัมฤทธิ์ผลในการทำงานต่ำได้ดีอีกด้วย แรงจูงใจนี้เป็นองค์ประกอบที่ผลักดันให้บุคคลต้องการอยู่ในตำแหน่งที่สูงขึ้นมีความรับผิดชอบมากขึ้น และมีความต้องการความสำเร็จสูงขึ้น ลักษณะของคนที่มีแรงจูงใจใฝ่สัมฤทธิ์จะเป็นคนที่มีความปรารถนาอย่างแรงกล้าที่จะรับภาระหรือความรับผิดชอบในการ ปฏิบัติงานไม่ชอบเกียจงาน จะค้นหาว่าปัญหาจะถูกแก้ได้โดยวิธีใดวิธีหนึ่ง ตั้งเป้าหมายไว้สูงกว่าปกติ และชอบเสี่ยงกับเป้าหมายในระดับที่เป็นไปได้หรือสถานการณ์ที่ท้าทาย ตลอดจนต้องการข้อมูลย้อนกลับเกี่ยวกับผลการปฏิบัติงานของตน

McClelland กล่าวว่า แรงจูงใจใฝ่สัมฤทธิ์ที่จะทำให้บุคคลในอาชีพต่าง ๆ ประสบความสำเร็จในชีวิตหรือหน้าที่การงานนั้น เกิดจากความต้องการที่จะประสบผลสำเร็จในงานที่ทำ บุคคลที่มีความต้องการประสบความสำเร็จจะมีความพยายามที่จะเอาชนะอุปสรรคต่าง ๆ เมื่อสามารถเอาชนะก็จะประสบความสำเร็จจะมีความสบายใจหรือภูมิใจ ถ้าหากไม่สำเร็จก็จะ รู้สึกวิตกกังวล แต่ก็มุ่งมั่นทำงานต่อไป แรงจูงใจใฝ่สัมฤทธิ์นี้สามารถกระตุ้นให้มีขึ้นในบุคคลได้นอกจากนี้ McClelland ได้เน้นถึงแรงจูงใจทางสังคม 3 ประเภท คือ



ภาพที่ 3 ทฤษฎีแรงจูงใจใฝ่สัมฤทธิ์ของแมคเคลแลนด์ (McClelland's Achievement Motivation Theory)

ที่มา : McClelland. (1985 อ้างถึงใน โมลี สุทธิโมลีโพธิ, 2563)

1. แรงจูงใจใฝ่สัมฤทธิ์ (Achievement Motive) ซึ่งก็คือความปรารถนาที่จะกระทำสิ่งหนึ่งสิ่งใดให้สำเร็จลุล่วงไปได้ด้วยดี โดยพยายามแข่งกับมาตรฐานอันดีเลิศ ความสบายใจเมื่อประสบความสำเร็จ และจะมีความวิตกกังวลเมื่อพบกับความล้มเหลว

2. แรงจูงใจใฝ่สัมพันธ์ (Affiliation Motive) หมายถึง ความปรารถนาที่จะเป็นที่ยอมรับจากคนอื่น ต้องการเป็นที่นิยมชมชอบหรือรักใคร่ชอบพอของคนอื่น สิ่งเหล่านี้เป็นแรงจูงใจที่จะทำให้บุคคลแสดงพฤติกรรมเพื่อให้ได้มาซึ่งการยอมรับจากบุคคลอื่น

3. แรงจูงใจใฝ่อำนาจ (Power Motive) หมายถึง ความปรารถนาที่จะได้มาซึ่งอิทธิพลที่เหนือกว่าคนอื่น ๆ ในสังคมทำให้บุคคลแสวงหาอำนาจ เพราะจะเกิดความรู้สึกว่าหากทำอะไรได้เหนือคนอื่นเป็นความภาคภูมิใจ ผู้ที่มีแรงจูงใจใฝ่อำนาจสูงจะเป็นผู้ที่พยายามควบคุมสิ่งต่าง ๆ เพื่อให้ตนเองบรรลุตามความต้องการที่จะมีอิทธิพลเหนือบุคคลอื่น

McClelland เน้นความสำคัญในเรื่องแรงจูงใจใฝ่สัมฤทธิ์มากกว่าแรงจูงใจด้านอื่น กล่าวว่าการจูงใจที่สำคัญยิ่งและควรปลูกฝังให้แก่พลเมือง คือ แรงจูงใจใฝ่สัมฤทธิ์ บุคคลที่มีความต้องการสัมฤทธิ์ผลสูงย่อมมีสิ่งผลักดันให้บุคคลเหล่านั้นมีความมานะพยายาม มีความอดทนเพื่อเอาชนะอุปสรรคและเพื่อให้บรรลุถึงความสำเร็จตามเป้าหมายที่ตนตั้งเอาไว้ และพยายามทำสิ่งใดก็ด้วยมาตรฐานอันดีเยี่ยม ผลการมีแรงจูงใจใฝ่สัมฤทธิ์สูง จะทำให้ประเทศประสบความสำเร็จทางเศรษฐกิจได้อย่างรวดเร็ว

จากทฤษฎีที่เกี่ยวกับแรงจูงใจข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปได้ดังนี้ ทฤษฎีแรงจูงใจใฝ่สัมฤทธิ์ของแมคคลีแลนด เป็นทฤษฎีที่เน้นการอธิบายการจูงใจ พฤติกรรมของบุคคลให้แสดงออก เพื่อความสำเร็จตามที่วางไว้ ผู้วิจัยได้นำทฤษฎีแรงจูงใจใฝ่สัมฤทธิ์ของแมคคลีแลนดมาใช้ประโยชน์ในการวิจัยครั้งนี้ เพื่อเป็นแรงผลักดันให้เกิดความปรารถนาที่จะพยายามดิ้นรนให้บรรลุผลสำเร็จตามวัตถุประสงค์ นอกจากนี้ยังสามารถกำหนดทิศทางและเป้าหมายของพฤติกรรมนักลงทุนด้วย นักลงทุนที่มีแรงจูงใจสูงจะใช้ความพยายามในการกระทำไปสู่เป้าหมายโดยไม่ลดละ แต่นักลงทุนที่มีแรงจูงใจต่ำจะไม่แสดงพฤติกรรม หรือไม่ก็ล้มเลิกการกระทำก่อนบรรลุเป้าหมาย

2.4 แนวคิดเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมทางการลงทุน

การวิเคราะห์สภาพแวดล้อมเกี่ยวกับการลงทุน เพื่อทำความเข้าใจสภาพแวดล้อมที่จะส่งผลกระทบต่อการลงทุน นักลงทุนสามารถติดตามสถานการณ์ที่เกิดขึ้นในปัจจุบันประกอบการตัดสินใจในการเลือกลงทุน และเพื่อลดความเสี่ยงการลงทุน

2.4.1 ความหมายเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมทางการลงทุน

สมพร น้อยสำราญ (2558) ได้กล่าวถึงสภาพแวดล้อมภายนอกโดยทั่วไป (PEST Analysis) ไว้ว่า สภาพแวดล้อมภายนอก โดยทั่วไปเป็นปัจจัยภายนอกในระดับกว้างจะไม่มี ความเกี่ยวข้องโดยตรงกับการลงทุน แต่สามารถมีอิทธิพลหรือผลกระทบทางอ้อมต่อการลงทุน ประกอบไปด้วย ปัจจัยด้านการเมืองและกฎหมาย เศรษฐกิจ สังคม และวัฒนธรรม เทคโนโลยี ซึ่งสามารถอธิบาย รายละเอียดได้ดังนี้

1. ปัจจัยด้านการเมืองและกฎหมาย (Political and Legal Factors)

1.1 ปัจจัยทางด้านการเมือง ผู้ลงทุนจะต้องติดตามการดำเนินงานทางการเมือง เพื่อนำมาวิเคราะห์และวางแผนการลงทุน เพราะปัจจัยเหล่านี้มีส่วนที่จะส่งผลกระทบต่อ การลงทุนได้ทั้งทางบวกและทางลบ ขึ้นอยู่กับว่าผลกระทบดังกล่าวเป็นโอกาสหรืออุปสรรคต่อการลงทุน เช่น นโยบาย และเสถียรภาพของรัฐบาล พัฒนาการทางการเมืองและนโยบายของรัฐที่มีผลต่อการลงทุน

1.2 ปัจจัยทางด้านกฎหมาย เช่น การแก้ไขกฎหมายและการปรับปรุงระเบียบต่างๆ ที่มีผลต่อการปรับเปลี่ยนวิธีการวางแผนทางการลงทุน โดยกฎหมายบางอย่างนั้นจะเอื้อประโยชน์ต่อ การลงทุนของนักลงทุน แต่กฎหมายบางอย่างก็ขัดต่อการดำเนินกลยุทธ์ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องพิจารณาว่า ข้อกฎหมายนั้นจะเอื้อประโยชน์หรือเป็นอุปสรรคต่อการลงทุน

2. ปัจจัยด้านเศรษฐกิจ (Economic Factors) เป็นสภาพแวดล้อมที่สำคัญที่เป็นเครื่องบ่งชี้ให้เห็นถึงการจัดสรรทรัพยากรทางการลงทุน และมีส่วนสำคัญต่อการตัดสินใจที่จะลงทุนอย่างสูง เช่น อัตราเงินเฟ้อ อัตราดอกเบี้ย อัตราภาษี อัตราเงินเฟ้อและอัตราการว่างงาน ฯลฯ ประเด็นที่สำคัญที่สุดในการวิเคราะห์ปัจจัยด้านเศรษฐกิจก็คือ การวิเคราะห์เพื่อการพยากรณ์ภาวะเศรษฐกิจในอนาคต เพื่อที่นักลงทุนจะสามารถวางแผนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนได้อย่างถูกต้อง

3. ปัจจัยด้านสังคมและวัฒนธรรม (Social-Culture Factors) เป็นสภาพแวดล้อมที่เกี่ยวข้องกับ ลักษณะทางสังคม มีส่วนเกี่ยวข้องโดยตรงกับชีวิตประจำวันและมีอิทธิพลต่อพฤติกรรม การลงทุนของ นักลงทุน นักลงทุนจะต้องพิจารณาถึงปัจจัยเหล่านี้ โดยจะต้องพิจารณาถึงการเปลี่ยนแปลงในด้าน ต่างๆ ที่เกิดขึ้นตลอดจนจะต้องพยายามมองหาโอกาสหรืออุปสรรคที่มีต่อการลงทุน เพื่อนำมาใช้ ประกอบในการพิจารณาข้อมูลได้อย่างเหมาะสม เช่น โครงสร้างทางเพศและอายุ ระดับการศึกษา ทัศนคติ ค่านิยม ความเชื่อ ขนบธรรมเนียมและประเพณี

4. ศิริพร สيناเจริญ (2562) ปัจจัยด้านเทคโนโลยี (Technological Factors) การเข้ามาของ เทคโนโลยีใหม่ๆ อุปกรณ์เทคโนโลยีต่างๆ มีความสำคัญเพิ่มมากขึ้นในทุกๆด้าน ระบบอินเทอร์เน็ต และการใช้งานโซเชียลมีเดียช่วยให้การดำเนินชีวิตสะดวกสบายขึ้น ทำให้การเข้าถึงข้อมูลต่างๆ เป็นไป อย่างง่ายดายเสมือนย่อโลกทั้งใบให้อยู่ในมือ ส่งผลให้บริษัทที่ให้บริการเกี่ยวกับเทคโนโลยีและ

อุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องเข้ามามีบทบาทสำคัญ ซึ่งไม่เพียงแต่เข้ามามีบทบาทต่อการดำเนินชีวิตประจำวันเท่านั้น แต่ยังมีบทบาทต่อเศรษฐกิจโลกเพิ่มสูงขึ้นและยังมีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นหลายแห่งทั่วโลกอีกด้วย ผู้ลงทุนจึงต้องมีการติดตามเทคโนโลยีต่างๆและนำมาปรับใช้ให้เกิดประโยชน์ต่อการลงทุนและให้ทันต่อการเปลี่ยนแปลงที่มีความรวดเร็วในปัจจุบัน

สภาพแวดล้อมทั่วไป (General Environment) สภาพแวดล้อมทั่วไป หมายถึง อิทธิพลทางด้านสังคมและวัฒนธรรม อิทธิพลจากปัจจัยทางด้านเทคโนโลยี อิทธิพลจากปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจ อิทธิพลจากปัจจัยทางด้านการเมืองและกฎหมาย รวมถึงอิทธิพลจากปัจจัยระหว่างประเทศ สภาพแวดล้อมทั่วไป ได้แก่

1. อิทธิพลจากปัจจัยทางด้านสังคมและวัฒนธรรม (Social and Cultural Environment) เนื่องจากธุรกิจเป็นส่วนหนึ่งของสังคม ดังนั้น ความเป็นไปของสังคมไม่ว่าจะเป็นความเจริญหรือความเสื่อมของสังคมย่อมส่งผลกระทบต่อธุรกิจด้วยเช่นกัน ส่วนวัฒนธรรมก็คือ สิ่งที่มีการปลูกฝังและถ่ายทอดจากสังคมยุคหนึ่งไปยังอีกยุคหนึ่งทั้งทางด้านวัตถุและจิตใจ วัฒนธรรมจะผูกพันบุคคลในกลุ่มไว้ด้วยกันและจะมีอิทธิพลต่อพฤติกรรมของมนุษย์ตั้งแต่ยังเด็กจนเติบโตใหญ่ วัฒนธรรมของแต่ละประเทศย่อมจะแตกต่างกันไป นักลงทุนจึงจะต้องทำการศึกษาเกี่ยวกับความเชื่อ ขนบธรรมเนียม ประเพณี ค่านิยม ศาสนา และการถือปฏิบัติของคนในสังคม เพื่อสามารถประสานวัตถุประสงค์ของธุรกิจให้สอดคล้องกันเป็นไปตามวัฒนธรรมดังกล่าว เมื่อสิ่งแวดล้อมทางสังคมและวัฒนธรรมเปลี่ยนแปลงไป ความต้องการของบุคคลในสังคมจะเปลี่ยนแปลงไปด้วย นักลงทุนจึงต้องคาดคะเนการเปลี่ยนแปลงที่จะเกิดขึ้นและศึกษาผลกระทบที่จะเกิดต่อการดำเนินงาน เพื่อสามารถปรับกลยุทธ์ของธุรกิจให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงนั้น ตัวอย่างการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยที่ต้องนำมาพิจารณา เช่น โครงสร้างของประชากร แบ่งตามเพศและอายุ ระดับการศึกษา ค่านิยม พฤติกรรมการบริโภค การยอมรับในสิทธิของสตรี ความต้องการมาตรฐานการดำรงชีพที่สูงขึ้น เป็นต้น

2. อิทธิพลจากปัจจัยทางด้านเทคโนโลยี (Technological Environment) เทคโนโลยีเป็นสิ่งสำคัญที่จะนำไปสู่การสร้างกระบวนการแปรรูป นวัตกรรมใหม่ๆ การตัดสินใจหรือแก้ไขปัญหาต่างๆให้มีประสิทธิภาพ ย่อมเกี่ยวข้องทั้งในด้านเครื่องมือและอุปกรณ์ที่กิจการนำมาใช้ นักลงทุนจึงต้องพิจารณาเทคโนโลยีในประเด็นต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับการลงทุน เพื่อให้องค์กรสามารถนำเทคโนโลยีมาใช้ได้อย่างเหมาะสม

3. อิทธิพลจากปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจ (Economic Environment) เศรษฐกิจเป็นปัจจัยสำคัญที่ขับเคลื่อนกระบวนการทางธุรกิจทั้งภายในองค์กรและระหว่างองค์กร การเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจย่อมส่งผลกระทบต่อองค์กรทั้งในเรื่องของการดำเนินงานทั้งภายในและภายนอกขององค์กร โดยเฉพาะอย่างยิ่งเศรษฐกิจมีผลกระทบโดยตรงต่ออำนาจซื้อของผู้บริโภคและพฤติกรรม

การบริโภค ตัวอย่างการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยที่ต้องนำมาพิจารณา เช่น อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ อัตราดอกเบี้ย อัตราเงินเฟ้อ อัตราการแลกเปลี่ยน และอัตราการออม เป็นต้น

4. อิทธิพลจากปัจจัยทางการเมืองและกฎหมาย (Political and Legal Environment) การเมืองและกฎหมาย เป็นปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับการใช้และการกระจายอำนาจของรัฐ ผ่านข้อกำหนดกฎระเบียบและกระบวนการในการบังคับใช้กฎหมาย เพื่อเป็นเกณฑ์การอยู่ร่วมกันในสังคมที่องค์การไม่สามารถปฏิเสธการปฏิบัติตามได้ องค์การจึงจำเป็นต้องให้ความสำคัญกับการเปลี่ยนแปลงและแนวโน้มที่จะเปลี่ยนแปลงของการเมืองและกฎหมายที่จะเกิดขึ้น เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการวางแผนกลยุทธ์เพื่อให้การดำเนินงานของกิจการสามารถบรรลุตามเป้าประสงค์ได้ ตัวอย่างการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยที่ต้องนำมาพิจารณา เช่น ความมีเสถียรภาพของรัฐบาล การจัดเก็บภาษี การส่งเสริมการลงทุน การควบคุมทางการค้า การจ้างงานและกฎหมายแรงงาน ระเบียบและกฎเกณฑ์ในการประกอบธุรกิจระหว่างประเทศ เป็นต้น

จากการให้ความหมายข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปความหมายได้ดังนี้ สภาพแวดล้อมทางการลงทุน หมายถึง อิทธิพลทางด้านสังคมและวัฒนธรรม อิทธิพลจากปัจจัยทางด้านเทคโนโลยี อิทธิพลจากปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจ อิทธิพลจากปัจจัยทางการเมืองและกฎหมาย เป็นปัจจัยภายนอกที่ส่งผลต่อการลงทุนที่ผู้ลงทุนไม่สามารถควบคุมได้ แต่การเข้าใจและรู้ทันต่อการเปลี่ยนแปลงต่อปัจจัยเหล่านี้จะช่วยให้สามารถลดความเสี่ยงจากความเปลี่ยนแปลงต่างๆ เพื่อให้นักลงทุนสามารถปรับตัวเปลี่ยนแปลงได้ทันต่อสถานการณ์ที่เปลี่ยนไป ผู้วิจัยได้นำข้อมูลของสภาพแวดล้อมทางการลงทุน มาศึกษาความสัมพันธ์ร่วมกับตัวแปรต้นด้านสภาพแวดล้อมการลงทุน ตามกรอบแนวคิดของงานวิจัย เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการศึกษิตตามกรอบแนวคิดการวิจัยสำหรับการศึกษาในครั้งนี้

2.4.2 ความหมายเกี่ยวกับสถานะเศรษฐกิจ

ปรารธนา เหล่าคนดี (2558) กล่าวว่า การพิจารณาถึงความสัมพันธ์ระหว่างการลงทุนกับรายได้เป็นหลักแล้ว อัตราดอกเบี้ยก็ส่งผลกระทบต่อปริมาณการลงทุนด้วยเช่นกัน

โอปอ คำเกษม (2552) กล่าวว่า ปัจจัยทางเศรษฐกิจ หมายถึง ตัวแปรที่มีผลต่อสถานะเศรษฐกิจในช่วงเวลาหนึ่ง ๆ อันจะส่งผลถึงความมั่นคงและความเป็นอยู่ของประชากรในแต่ละประเทศ ซึ่งปัจจัยทางเศรษฐกิจส่วนใหญ่จะถูกจัดเก็บและนำเสนอข้อมูลเป็นเชิงปริมาณหรือเป็นตัวเลขทางเศรษฐกิจ เช่น ผลผลิตมวลรวมภายในประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย ดัชนีราคาผู้บริโภค เป็นต้น

เสาวนีย์ โกมลเมธา (2552) ได้กล่าวว่า ภาวะเงินเฟ้อ เป็นกระบวนการชนิดหนึ่งที่เกิดขึ้นในระบบ เศรษฐกิจของทุกระบบ มีนักเศรษฐศาสตร์หลายท่านได้ให้คำจำกัดความเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อได้ดังนี้ คือ Nicolson ได้เขียนไว้ในหนังสือ “Inflation” ในปี พ.ศ. 2462 ว่า “ภาวะเงินเฟ้อเป็นการเพิ่มขึ้นอย่างผิดปกติของเงิน” Yves Guyot และ Raffalovitch ได้เขียนไว้ในหนังสือ “Inflation & Deflation” ในปี พ.ศ. 2464 ว่า “เงินเฟ้อเป็นการเพิ่มขึ้นอย่างผิดปกติของสื่อในการชำระหนี้” และ Ackley, Gardner กล่าวว่า ภาวะเงินเฟ้อ คือ การที่ระดับราคาสินค้าสูงขึ้น ดังนั้นจะเห็นได้ว่า ภาวะเงินเฟ้อ คือ ภาวะของความไม่สมบูรณ์นั่นเอง

สุเมธ ตันติเวชกุล (2554) กล่าวถึง เศรษฐกิจพอเพียงที่พระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัวรัชกาลที่ 9 พระราชทานเป็นหลักปรัชญาชี้ถึงแนวการดำรงอยู่ และปฏิบัติตนของประชาชนทุกระดับ โดยเศรษฐกิจพอเพียง เป็นได้ทั้งเศรษฐกิจหรือความประพฤติ เพื่อให้ดำเนินชีวิตเป็นไปในทางสายกลาง ประกอบด้วยหลักสำคัญ 3 ประการ 2 เงื่อนไข

สุเทพ สุวีรางกูร (2554) ได้กล่าวถึง พระพุทธศาสนามีคำสอนในการดำเนินชีวิตเพื่อแก้ไขเศรษฐกิจไม่ดี 4 ประการ ได้แก่ แสวงหาทรัพย์ รู้จักใช้จ่าย คบเพื่อนที่ดี อยู่อย่างพอเพียง ดังนั้น การประพฤติปฏิบัติตนเกี่ยวกับการจัดหาเงินเพื่อเพิ่มรายได้ ควรยึดหลักเศรษฐกิจพอเพียง หลักธรรมคำสอนทางศาสนาหรือความรู้ทางการเงิน นำมาประยุกต์ใช้ได้ถูกต้องเหมาะสมกับตนเอง เพื่อให้บรรลุตามเป้าหมายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพ

สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2554) ได้กล่าวว่า การจัดการรายได้ เป็นจุดเริ่มต้นที่สำคัญของการลงทุน เพราะเงินที่เข้ามาสู่บุคคล คือ รายได้ การประกอบอาชีพที่ถนัดและสนใจย่อมส่งผลทำให้รายได้เพิ่มสูงขึ้น

กิตติพัฒน์ แสนทวีสุข (2551) ได้กล่าวว่า รายได้เป็นส่วนสำคัญในการดำรงชีวิต ซึ่งอำนาจในการใช้จ่ายใช้สอยจะมากหรือน้อยขึ้นอยู่กับระดับรายได้ แม้ว่ามีรายได้มากไม่ได้หมายถึงมีความสุขมาก แต่อาจบอกถึงมาตรฐานการดำรงชีพและความสามารถซื้อสินค้าและบริการโดยแหล่งที่มาของรายได้ประกอบด้วย เงินเดือนและโบนัส รายได้จากกิจการ รายได้จากการให้เช่า

รัชนิกร วงศ์จันทร์ (2553) ได้กล่าวถึงคำพูด “รู้หาไม่เท่ารู้ใช้” ว่าบุคคลต้องตระหนักถึงการใช้จ่ายเงิน เพราะเงินที่หามาได้จะหมดไปหากไม่รู้จักใช้และอาจสร้างปัญหาทางการเงินได้อย่างไม่จบสิ้น ไม่มีวิธีการใช้จ่ายเงินอย่างไรดีที่สุด เพราะแต่ละคนมีแนวคิดและวิถีชีวิตแตกต่างกัน บุคคลต้องเรียนรู้ที่จะใช้จ่ายเงิน อย่างชาญฉลาด ควรใช้จ่ายให้มีประสิทธิภาพเพื่อรักษาเงินไว้ ดังนี้ 1) สร้าง

แผนการใช้จ่าย 2) ควบคุมการใช้จ่าย ในงบประมาณที่กำหนดไว้ 3) ตั้งใจชำระหนี้สินเพื่อช่วยประหยัดดอกเบี้ยและ 4) ทบทวนการใช้จ่ายอยู่เสมอ

สุพานี โสพร (2548) ได้กล่าวว่า สภาวะเศรษฐกิจที่เป็นอุปสรรคในทางการเงิน คือ ค่าใช้จ่ายในชีวิตประจำวันที่สูงขึ้น รองลงมา คือ รายได้ไม่เพียงพอ และประชากรส่วนใหญ่ มีการวางแผนด้านการออมและการกู้เพื่อที่อยู่อาศัย แต่ไม่มีการวางแผนด้านการลงทุน

จากการให้ความหมายข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปความหมายได้ดังนี้ สภาวะเศรษฐกิจหมายถึง สภาวะเศรษฐกิจในช่วงเวลาหนึ่ง ๆ ที่ส่งผลกระทบต่อประชาชนทางการเงิน เช่น เกิดภาวะเงินเฟ้อ ทำให้ราคาสินค้าและบริการโดยทั่วไปมีราคาสูงในขณะที่การขยายตัวทางเศรษฐกิจมีไม่มากพอ ทำให้มีการว่างงานเพิ่มขึ้น ประชาชนมีเงินหมุนเวียนใช้จ่ายในการดำเนินชีวิตไม่เพียงพอ มีความเสี่ยงต่อการลงทุนทางการเงินในด้านของผลตอบแทน อันจะส่งผลถึงความมั่นคงและความเป็นอยู่ของประชากร ผู้วิจัยได้นำข้อมูลเกี่ยวกับสภาวะเศรษฐกิจ มาศึกษาความสัมพันธ์ร่วมกับตัวแปรต้นด้านสภาพแวดล้อมการลงทุนตามกรอบแนวคิดของงานวิจัย เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการศึกษาตามกรอบแนวคิดการวิจัยสำหรับการศึกษาในครั้งนี้

2.4.3 ปัจจัยทางเศรษฐกิจ

ศิรินุช อินละคร (2548) กล่าวว่า ในการวางแผนการเงินส่วนบุคคลนอกจากจะต้องคำนึงถึงช่วงอายุของบุคคลแล้วยังต้องคำนึงถึงปัจจัยทางเศรษฐกิจต่างๆอีกด้วย โดยปัจจัยทางเศรษฐกิจที่สำคัญที่ต้องคำนึงถึงได้แก่ เงินเฟ้อ การใช้จ่ายของผู้บริโภคและอัตราดอกเบี้ย

1.เงินเฟ้อ (Inflation) คือ ภาวะการณ์ที่ระดับราคาสินค้าและบริการ โดยทั่วไปเพิ่มขึ้นเมื่อเกิดภาวะเงินเฟ้อจะทำให้อำนาจซื้อของประชาชนลดลง ปัจจัยสำคัญที่ทำให้เกิดภาวะเงินเฟ้อเนื่องมาจากปัจจัย ดังนี้

ปัจจัยแรก คือ ระบบเศรษฐกิจมีความต้องการสินค้าและบริการ (Demand) มากกว่าสินค้าและบริการที่มีอยู่ (Supply) จึงทำให้ราคาสินค้าสูงขึ้น

ปัจจัยที่สอง คือ เกิดจากต้นทุนการผลิตสูงขึ้นทำให้ผู้ผลิตต้องปรับราคาสินค้าให้สูงขึ้น อัตราเงินเฟ้อสามารถพิจารณาได้จากดัชนีราคาผู้บริโภค (Customer Price Index: CPI) ซึ่งเป็นตัวชี้วัดการเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าและบริการ โดยเฉลี่ยที่ผู้บริโภคได้จ่ายไปสำหรับกลุ่มสินค้าและบริการที่กำหนดในการวางแผนการเงินส่วนบุคคลต้องคำนึงถึงภาวะเงินเฟ้อด้วย เนื่องจากภาวะเงินเฟ้อจะทำให้

ให้รายจ่ายของบุคคลเพิ่มขึ้น เงินเพื่อจะส่งผลต่อบุคคลกลุ่มต่างๆ โดยบุคคลบางกลุ่มอาจได้รับผลดีจากภาวะเงินเฟ้อ บุคคลบางกลุ่มอาจได้รับผลเสียจากภาวะเงินเฟ้อ

ภาวะเงินเฟ้อจะส่งผลต่อบุคคลดังต่อไปนี้

- 1) ผู้กู้ยืม เงินเพื่อจะส่งผลดีต่อผู้กู้ยืมในกรณีที่ผู้กู้ยืมเงินมาเพื่อซื้อทรัพย์สิน เนื่องจากภาวะเงินเฟ้อจะทำให้ทรัพย์สินที่ซื้อ มีมูลค่าสูงขึ้น ในขณะที่ผู้กู้ยืมยังคงชำระหนี้ในจำนวนเงินเท่าเดิม
- 2) ผู้ที่มีรายได้ประจำ ได้แก่ ข้าราชการ พนักงาน หรือลูกจ้างที่มีเงินเดือนประจำนั้น คือ เงินเพื่อจะทำให้รายจ่ายของบุคคลสูงขึ้น เนื่องจากราคาสินค้าและบริการสูงขึ้น ในขณะที่รายได้ของบุคคลกลุ่มนี้ยังคงเท่าเดิม
- 3) ผู้ให้กู้ เงินเพื่อจะส่งผลเสียต่อผู้ให้กู้ในกรณีที่ผู้ให้กู้คิดดอกเบี้ยจากการให้กู้ไม่เพียงพอที่จะครอบคลุมอัตราเงินเฟ้อ

2. การใช้จ่ายของผู้บริโภค (Consumer Spending) คือ ความต้องการสินค้าหรือบริการ (Demand) ของผู้บริโภค การใช้จ่ายของผู้บริโภคจะส่งผลต่ออัตราการว่างงานและรายได้ของประชาชนด้วยนั้น คือ หากผู้บริโภคมักมีการใช้จ่ายมาก ความต้องการสินค้าหรือบริการจะสูงขึ้น ดังนั้น ผู้ผลิตจะต้องทำการผลิตสินค้าหรือบริการเพิ่มขึ้น ในการเพิ่มการผลิตนี้จะทำให้ใช้วัตถุดิบเพิ่มขึ้นและมีการจ้างแรงงานเพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้อัตราการว่างงานลดลงและประชาชนในประเทศก็จะมีรายได้เพิ่มขึ้นด้วย ในทางกลับกันหากผู้บริโภคมักมีการใช้จ่ายลดลง ความต้องการสินค้าหรือบริการจะลดลงทำให้ผู้ผลิตต้องลดระดับการผลิตสินค้า ซึ่งอาจจะต้องมีการลดจำนวนพนักงานลงทำให้อัตราการว่างงานสูงขึ้นและผู้ว่างงานจะไม่มีรายได้ด้วย ในการวางแผนการเงินส่วนบุคคลจึงต้องพิจารณาถึงระดับการใช้จ่ายของผู้บริโภคด้วย เพื่อจะได้พิจารณาวางแผนในส่วนของรายได้ของบุคคลนั่นเอง

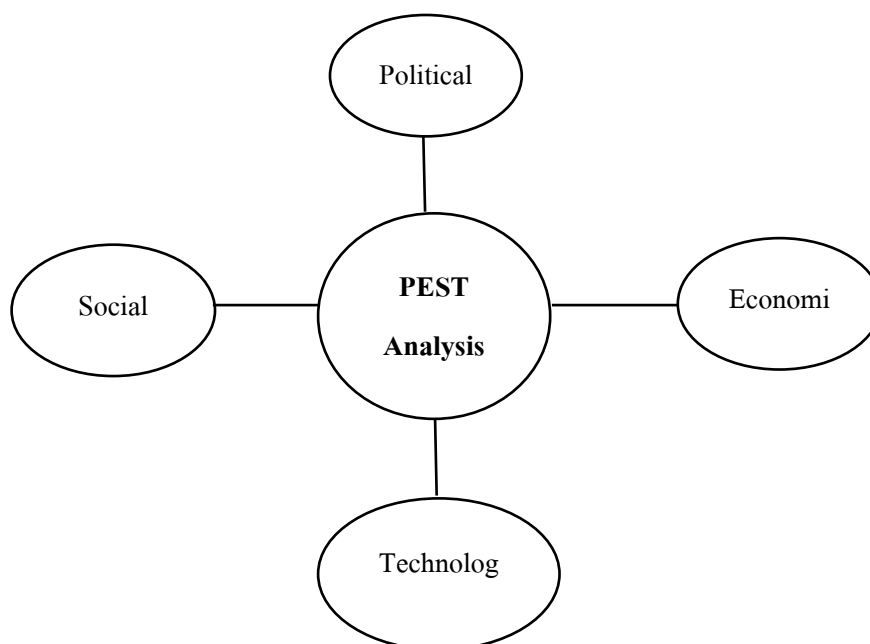
3. อัตราดอกเบี้ย (Interest Rates) อัตราดอกเบี้ยจะถูกกำหนด โดยพิจารณาจากความต้องการเงินทุน (Demand) และปริมาณของเงินทุน (Supply) นั่นคือ หากประชาชนมีการออมหรือการลงทุนเพิ่มขึ้น ปริมาณเงินจะเพิ่มสูงขึ้นซึ่งจะส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยลดลง แต่หากประชาชนธุรกิจ หรือรัฐบาลต้องการเงินไปลงทุนเพิ่มขึ้นความต้องการเงินจะสูงขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยสูงขึ้น นอกจากนี้การวางแผนการเงินส่วนบุคคลต้องพิจารณาอัตราดอกเบี้ยในเรื่องของการวางแผนการออมและลงทุนนั้น คือ ในกรณีที่อัตราดอกเบี้ยต่ำ หากบุคคลออมเงิน โดยการฝากเงินกับธนาคารจะทำให้บุคคลได้รับผลตอบแทนต่ำ ดังนั้นบุคคลควรวางแผนนำเงินออมที่มีอยู่ไปลงทุนในรูปแบบอื่นๆ เช่น หุ้นสามัญ หุ้นกู้ พันธบัตร ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าการฝากเงินกับธนาคาร แต่บุคคลต้องยอมรับว่าการนำเงินไปลงทุนอย่างอื่นที่มีผลตอบแทนสูงกว่าการฝากเงินกับธนาคารย่อมมีความเสี่ยงสูงขึ้นด้วย นอกจากนั้นอัตราดอกเบี้ยยังมีผลต่อการวางแผนการเงินส่วนบุคคลในเรื่องของการ

กู้ยืม นั่นคือ กรณีที่อัตราดอกเบี้ยต่ำ การซื้อสินค้าเป็นเงินเชื่อหรือการกู้ยืมจะทำให้ผู้กู้มีต้นทุนในการกู้ยืมต่ำ แต่หากอัตราดอกเบี้ยสูงการซื้อสินค้าเป็นเงินเชื่อหรือการกู้ยืมจะทำให้ผู้กู้มีต้นทุนในการกู้ยืมสูงด้วย ดังนั้นบุคคลที่กำลังวางแผนซื้อสินค้าเป็นเงินเชื่อหรือวางแผนกู้ยืมต้องพิจารณาอัตราดอกเบี้ยด้วย

จากการให้ความหมายข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปได้ดังนี้ ปัจจัยทางเศรษฐกิจ เป็นตัวแปรที่มีผลต่อสถานะเศรษฐกิจในช่วงเวลาหนึ่ง ๆ ที่จะส่งผลถึงความมั่นคงและความเป็นอยู่ของประชากรในแต่ละประเทศ ดังนั้นจะเห็นได้ว่าปัจจัยทางเศรษฐกิจเป็นสิ่งที่สำคัญที่ควรให้ความสนใจก่อนการตัดสินใจลงทุนและหากมีการเปลี่ยนแปลงจะส่งผลกระทบต่อปัจจัยทางการลงทุนเป็นอย่างมาก เช่น ผลผลิตมวลรวมภายในประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย ดัชนีราคา เงินเฟ้อ เป็นต้น ผู้วิจัยได้นำข้อมูลของปัจจัยทางเศรษฐกิจ มาศึกษาความสัมพันธ์ร่วมกับตัวแปรต้นด้านสภาพแวดล้อมการลงทุนตามกรอบแนวคิดของงานวิจัย เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการศึกษาตามกรอบแนวคิดการวิจัยสำหรับการศึกษาในครั้งนี้

2.4.4 แนวคิดและทฤษฎีวิเคราะห์ PEST Analysis

Francis J. Aguilar (1967 อ้างถึงใน สมพร น้อยสำราญ, 2558) แนวคิดและทฤษฎีวิเคราะห์ PEST Analysis คือ model ที่ใช้สำหรับการวิเคราะห์ปัจจัยภายนอกหรือสิ่งที่เราไม่สามารถควบคุมได้ โดย 4 ปัจจัยที่ใช้ในการวิเคราะห์ PEST Analysis ได้แก่



ภาพที่ 4 ทฤษฎี PEST Analysis

ที่มา : Francis J. Aguilar (1967 อ้างถึงใน สมพร น้อยสำราญ, 2558)

1. Political (การเมือง)

ปัจจัยด้านการเมืองและนโยบายต่างๆ ของประเทศที่จะเข้าไปลงทุน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อธุรกิจของเรา

- ระบบการปกครองของประเทศนั้นเอื้อต่อการลงทุนของเราหรือไม่
- นโยบายต่างๆ ที่เอื้ออำนวยกับธุรกิจ เช่น นโยบายระยะยาวที่ส่งผลกับธุรกิจอย่าง Thailand

4.0

- นโยบายกีดกันทางการค้า ทั้งที่เป็นภาษีและไม่ใช่อภาษี
- เสถียรภาพทางการเมือง
- ความร่วมมือระหว่างประเทศต่างๆ เช่น เขตการค้าเสรีต่างๆ ที่เราสามารถจะใช้ประโยชน์ได้
- ปัจจัยด้านการเมืองอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

2. Economic (เศรษฐกิจ)

ปัจจัยเกี่ยวกับเรื่องเศรษฐกิจของประเทศที่เรากำลังวิเคราะห์

- อัตราแลกเปลี่ยน รวมทั้งเสถียรภาพของอัตราแลกเปลี่ยน
- ดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งเป็นเรื่องของต้นทุนทางการเงิน
- รายได้ของประชากรในประเทศนั้นๆ เฉลี่ยแล้วรายได้อยู่ที่ประมาณเท่าไร ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อ

เรื่องค่าแรง

- การเติบโตของเศรษฐกิจ ที่จะส่งผลกระทบต่อสภาพเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ
- ต้นทุนต่างๆ เช่น ค่าแรงงาน ราคาวัตถุดิบ
- เงินเฟ้อหรือเงินฝืด ซึ่งส่งผลกระทบต่อสภาพเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ
- ปัจจัยด้านเศรษฐกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ เช่น GDP อัตราการจ้างงาน อัตราการ

ว่างงาน

3. Social (สังคม)

เรื่องเกี่ยวกับด้านสังคม วัฒนธรรม วิถีชีวิตความเป็นอยู่ นิสัยพื้นฐานของคนในประเทศนั้น ๆ

- วัฒนธรรม รวมไปถึง ค่านิยม ทศนคติ ธรรมเนียม ประเพณี
- พฤติกรรมผู้บริโภค คนในประเทศนั้นมีนิสัยในการใช้จ่ายใช้สอยอย่างไร
- Lifestyle วิธีการใช้ชีวิต นิยมทำอะไร เทรนด์เป็นอย่างไร
- สังคมชอบอะไรหรือไม่ชอบอะไร

4. Technology (เทคโนโลยี)

ปัจจัยในด้านเทคโนโลยีของประเทศที่เราทำการวิเคราะห์

- เทคโนโลยีขั้นพื้นฐานในประเทศนั้น
- การวิจัยและพัฒนาที่มีมากแค่ไหน รวมไปถึงการส่งเสริมเกี่ยวกับการวิจัยและพัฒนาในประเทศนั้น
- การเข้าถึงเทคโนโลยีของคนในประเทศ เช่น การเข้าถึงอินเทอร์เน็ตของคนในประเทศ, ช่องทางในการเข้าถึงสื่อ
- จำนวนบุคลากรด้านเทคโนโลยีมีมากน้อยแค่ไหน หาได้ยากง่ายแค่ไหน

จากแนวคิดและทฤษฎีวิเคราะห์ PEST Analysis ข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปได้ดังนี้ PEST Analysis เป็นการวิเคราะห์ปัจจัยภายนอกที่อาจมีผลกระทบต่อ การตัดสินใจลงทุน เพื่อใช้ประกอบการวิเคราะห์ สภาพแวดล้อมการลงทุนที่เปลี่ยนแปลงไป และเงื่อนไขต่างๆในการลงทุนที่ส่งผลกระทบต่อ การตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน ผู้วิจัยได้นำปัจจัยสภาพแวดล้อมทางการลงทุนมาใช้ประโยชน์ในการทำวิจัยครั้งนี้ อาทิเช่น สภาพแวดล้อมทางด้านสังคมและวัฒนธรรม ด้านเทคโนโลยี ด้านเศรษฐกิจ ด้านการเมืองและกฎหมาย ซึ่งโดยทั่วไปสภาพแวดล้อมเหล่านี้จะไม่ส่งผลกระทบต่อ การลงทุน แต่จะส่งผลในวงกว้างระยะยาวมากกว่า

2.5 แนวคิดเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุน

พฤติกรรมของนักลงทุน จะเห็นได้ว่าพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนและการตัดสินใจต่างๆ ขึ้นอยู่กับลักษณะของนักลงทุนแต่ละบุคคลเป็นปัจจัยสำคัญ รวมทั้งปัจจัยด้านแรงจูงใจ สภาพแวดล้อมทางการลงทุน และการรับรู้ข่าวสารต่างๆที่นักลงทุนได้รับและแปลความเข้าใจออกมา นั้นมีผลต่อการตัดสินใจในการลงทุน

2.5.1 ความหมายเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุน

Wade and Tavis (1999 อ้างถึงใน บุรฉัตร จันทรแดง, 2562) ได้ให้ความหมายของพฤติกรรมไว้ว่า พฤติกรรม คือ การกระทำของคนเราที่สังเกตได้

Zimbardo and Gerrig (1999 อ้างถึงใน เสาวลักษณ์ โกศลกิตติอัมพร, 2562) ได้ให้ความหมายของพฤติกรรมไว้ว่า พฤติกรรมเป็นการกระทำของบุคคลเพื่อปรับตัวต่อสิ่งแวดล้อม ซึ่งเป็นพฤติกรรมที่สังเกตได้

Lahey (2001 อ้างถึงใน สัญญา เคนาภูมิ, 2562) ได้ให้ความหมายของพฤติกรรมไว้ว่า พฤติกรรม เป็นการประพฤติปฏิบัติ ของบุคคลที่สามารถสังเกตได้

พรทิพย์ เกิดขำ และศิริภัสสร โรจนสัญชัยกุล (2553) ได้กล่าวไว้ว่า พฤติกรรมการออม ความหมายของการออม คือ รายได้เมื่อหักรายจ่ายแล้วจะมีส่วนซึ่งเหลืออยู่ ส่วนของรายได้ที่เหลืออยู่ ซึ่งไม่ถูกใช้สอยออกไปนี้เรียกว่า เงินออมโดยทั่วไปการออมจะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อบุคคลนั้นมีรายได้มากกว่ารายจ่ายของเขา ทางที่จะเพิ่มเงินออมให้แก่บุคคล อาจทำได้โดยการพยายามหาทางเพิ่มรายได้ให้มากขึ้นด้วยการทำงานมากขึ้น ใช้เวลาว่างในการหารายได้พิเศษ หรือการปรับปรุงงานที่ทำอยู่ให้มีประสิทธิภาพ มีรายได้สูงขึ้น เป็นต้น

ภาณุวัฒน์ กองราช (2554) กล่าวว่า พฤติกรรมเป็นการกระทำของบุคคล ซึ่งประกอบด้วย ความมุ่งหมาย ความพร้อมสถานการณ์ การแปลความหมาย การตอบสนอง ผลของการกระทำนั้น ๆ และปฏิกิริยาต่อผลของการกระทำในกรณีที่ผลลัพธ์ไม่ได้เป็นตามที่คาดหวังไว้

สฤณี อาชวานันทกุล (2556) กล่าวเพิ่มเติม หากพิจารณาถึงพฤติกรรมการเงินส่วนบุคคล จะหมายถึง การกระทำหรือการตัดสินใจทางการเงิน เพื่อตอบสนองเป้าหมายทางการเงินที่แตกต่าง กันของแต่ละบุคคลนั่นเอง

ราชบัณฑิตยสถาน (2546) ได้ให้ความหมายพฤติกรรมไว้ว่า หมายถึงการกระทำหรือการแสดงออกของกล้ามเนื้อจากความคิดของบุคคลที่ตอบสนองต่อสิ่งเร้าภายในจิตใจ และภายนอกอาจทำไปโดยรู้ตัวหรือไม่รู้ตัว เป็นพฤติกรรมที่พึงประสงค์และไม่พึงประสงค์ ผู้อื่นอาจสังเกตการณ์กระทำนั้นได้หรือสามารถใช้เครื่องมือทดสอบได้

วารุณี สุตแสวง (2551) ให้ความหมายของพฤติกรรมไว้ว่า พฤติกรรม หมายถึง ปฏิกิริยาของสิ่งมีชีวิต ที่สังเกตได้และสังเกตไม่ได้ ที่แสดงออกมาเพื่อตอบสนองสิ่งเร้า

อุไรรัชต์ บุญแท้ (2557) ได้ให้ความหมายพฤติกรรมไว้ว่า พฤติกรรม หมายถึงกิจกรรมทุกประเภทที่มนุษย์แสดงออกเพื่อตอบสนองต่อสิ่งกระตุ้น จากความรู้ ความเข้าใจ ความเชื่อและเจตคติของคนที่มิพบทาบต่อการแสดงออก

ปิยดา สมบัติวัฒนา (2554) อธิบายว่า เศรษฐศาสตร์กระแสหลัก อธิบายพฤติกรรมการตัดสินใจของบุคคลในข้อสมมติที่ว่า บุคคลจะทำการตัดสินใจในทางเศรษฐศาสตร์อย่างมีเหตุมีผล และมีเหตุผลทางเศรษฐกิจ โดยไม่สนใจสิ่งแวดล้อมตัดสินใจ โดยตนเองเพื่อให้เกิดความพึงพอใจหรืออรรถประโยชน์สูงสุด

นริศรา พลอยเพชร (2558) ให้ความหมายของพฤติกรรมไว้ว่า พฤติกรรม หมายถึง ปฏิบัติการ และกิจกรรมทุกชนิดที่บุคคลแสดงออกมา ทั้งที่สามารถสังเกตเห็นได้อย่างชัดเจน ได้แก่ การกระทำทางกาย เช่น การเดิน การวิ่ง การหยิบสิ่งของ เป็นต้น และปฏิบัติการและกิจกรรมที่ไม่สามารถสังเกตเห็นได้อย่างชัดเจน ได้แก่ กระบวนการทางจิตใจ เช่น ความรู้สึกความคิด อารมณ์ ซึ่งเป็นการกระทำ เพื่อตอบสนองต่อสิ่งเร้าที่เข้ามากระทบโดยการแสดงออกของบุคคลอาจขึ้นอยู่กับประสบการณ์ของบุคคลนั้นๆ

ทัศนาวลัย ดันติเอกรัตน์ (2559) ได้ให้ความหมายของพฤติกรรมไว้ว่า พฤติกรรม หมายถึง การกระทำของบุคคลที่แสดงออกมาเมื่อมีสิ่งเร้า โดยสิ่งเร้าที่มากระทบนั้นอาจมาจากสิ่งเร้าภายในและภายนอกที่แสดงออกมาในลักษณะต่างๆ ทั้งที่ตั้งใจและไม่ตั้งใจกระทำ เช่น การพูด การเขียน การอธิบาย การยื่น การแสดงออกทางสีหน้า จังหวะการพูด เป็นต้น ซึ่งเป็นประสบการณ์ของแต่ละบุคคลที่ไม่สามารถจะสังเกตได้โดยตรง

เมธาวี อุดมธรรมานุภาพ (2552) ได้ให้ความหมายของพฤติกรรมไว้ว่า พฤติกรรม หมายถึง กิจกรรมของบุคคลที่เป็นรูปธรรม สามารถมองเห็นได้ เช่น การกระทำ การตอบโต้กับสิ่งแวดล้อมและ กิจกรรมภายในจิตใจที่เป็นนามธรรม เช่น ความคิด ความรู้สึก เป็นต้น ประกอบกันแสดงออกมาเป็นพฤติกรรม

ศรียรรณ จันทรวงศ์ (2548) ได้ให้ความหมายของพฤติกรรมไว้ว่า พฤติกรรม หมายถึง กิจกรรมหรือปฏิบัติการต่างๆของสิ่งมีชีวิต ซึ่งอาจรู้ได้โดยการสังเกตหรือการใช้เครื่องมือช่วยวัดพฤติกรรม รวมไปถึงการตอบสนองทางกล้ามเนื้อและการทำงานของต่อมต่าง ๆ ในร่างกายอีกด้วย

ประสิทธิ์ ทองอ่อน (2542) ได้ให้ความหมายของพฤติกรรมไว้ว่า พฤติกรรม หมายถึง กิริยาอาการ บทบาท ลีลา ท่าที การประพฤติปฏิบัติการกระทำที่แสดงออกให้ปรากฏสัมผัสได้ด้วยประสาททางใดทางหนึ่งของประสาทสัมผัสทั้งห้า ซึ่งสามารถวัดได้ด้วยเครื่องมือ

ณรงค์ เส็งประชา (2541) ได้ให้ความหมายของพฤติกรรมไว้ว่า พฤติกรรม หมายถึง กิริยาอาการต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นกับมนุษย์หรือกิริยาอาการที่มนุษย์แสดงออก เมื่อเผชิญกับสิ่งเร้า โดยมีรูปแบบการแสดงออก 2 รูปแบบ คือ พฤติกรรมเปิดเผยหรือพฤติกรรมภายนอกกับพฤติกรรมปกปิดหรือพฤติกรรมภายใน

สุริรัตน์ เตชะทวีวรรณ (2545) พฤติกรรม คือ การแสดงออกของการกระทำกิจกรรมใด ๆ ก็ตามแบบคล้ายคลึงกันบ่อยครั้ง จนกลายเป็นเอกลักษณ์ของกลุ่มหรือของตน ความหมายของคำว่า พฤติกรรมอาจจะคล้ายกับคำว่านิสัย แต่จะแตกต่างกันเพียงมีการแสดงออกมาให้เห็นได้ ถือว่าเป็น พฤติกรรม หากไม่แสดงออกมาให้เห็นเราจะเรียกว่า นิสัย ตรงกับภาษาอังกฤษที่ว่า Behavior หรืออเมริกัน เรียกว่า Behavior ซึ่งแปลว่า การปฏิบัติตัว ความประพฤติ คุณสมบัติ พฤติกรรม อากาหรือการแสดงออก

วีระพันธ์ แก้วรัตน์ (2553) กล่าวไว้ว่า ทักษะคิดเป็นการกำหนดของพฤติกรรม เพราะว่า เกี่ยวพันกับการรับรู้ บุคลิกภาพ และการจูงใจ ทักษะคิดเป็นความรู้สึกรู้สึกทั้งในทางบวกและในทางลบ เป็นภาวะจิตใจของการเตรียมพร้อมที่จะเรียนรู้และถูกปรับตัวให้เข้ากับสภาพแวดล้อม โดย ประสบการณ์ที่ใช้อิทธิพลที่มีลักษณะเฉพาะต่อการตอบสนองของบุคคลไปสู่บุคคล สิ่งของและ สถานการณ์ของแต่ละบุคคลทำให้ทักษะคิดมีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุน โดยทักษะคิดที่มีความคิดในเชิงบวกมองโลกในแง่ดีเมื่อเผชิญกับปัญหาเป็นทักษะคิดที่สำคัญที่ทำให้เกิดการตัดสินใจ ลงทุน

จากการให้ความหมายข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปความหมายได้ดังนี้ พฤติกรรมการลงทุน หมายถึง พฤติกรรมที่เป็นการกระทำของบุคคลที่แสดงออกมาตามความมุ่งหมาย การตอบสนองที่เกี่ยวข้องกับการจัดการบริหารเงินหรือรายได้ ซึ่งผลของการกระทำพฤติกรรมและปฏิกิริยาต่อผลของการกระทำนั้นๆ อาจนำมาซึ่งผลลัพธ์ที่เป็นตามที่คาดหวังไว้หรือไม่ได้เป็นตามที่คาดหวังไว้ก็ได้ ผู้วิจัย ได้นำข้อมูลของพฤติกรรมการลงทุน มาศึกษาความสัมพันธ์ร่วมกับตัวแปรคั่นกลางตามกรอบแนวคิด ของงานวิจัย เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการศึกษิตตามกรอบแนวคิดการวิจัยสำหรับการศึกษาในครั้งนี้

2.5.2 องค์ประกอบเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุน

นริศรา พลอยเพชร (2558) ได้กล่าวถึงองค์ประกอบของพฤติกรรมไว้ว่า พฤติกรรมของ บุคคลจะเกิดขึ้นจากองค์ประกอบ 7 ประการ ได้แก่

1. ความมุ่งหมาย (Goal) เป็นความต้องการหรือวัตถุประสงค์ที่ทำให้เกิดกิจกรรม คนเรามี พฤติกรรมเกิดขึ้นก็เพราะต้องการตอบสนองความต้องการของตนเองหรือต้องการทำตามวัตถุประสงค์ ที่ตนได้ตั้งไว้ คนเรายังมีความต้องการหลายๆ อย่างในเวลาเดียวกันและมักจะเลือกสนองตอบความ ต้องการที่รีบด่วนก่อนความต้องการอื่นๆ

2. ความพร้อม (Readiness) ระดับวุฒิภาวะหรือความสามารถที่จำเป็นในการประกอบ พฤติกรรม เพื่อสนองตอบความต้องการคนเราจะมีความพร้อมในแต่ละด้านที่ไม่เหมือนกัน ดังนั้น พฤติกรรมของทุกคน จึงไม่จำเป็นต้องเหมือนกันและไม่สามารถจะประกอบพฤติกรรมได้ทุกรูปแบบ

3. สถานการณ์ (Situation) คนเรามักจะประกอบพฤติกรรมที่ตนเองต้องการ เมื่อมีโอกาส หรือ สถานการณ์นั้นๆ เหมาะสมสำหรับการประกอบพฤติกรรม

4. การแปลความหมาย (Interpretation) แม้จะมีโอกาสในการประกอบพฤติกรรมแล้ว คนเราก็มักจะประเมินสถานการณ์หรือคิดพิจารณาก่อนที่จะทำพฤติกรรมนั้นๆ ลงไป เพื่อให้พฤติกรรมนั้นมีความเสี่ยงน้อยที่สุดและสามารถที่จะตอบสนองความต้องการของเขาได้มากที่สุด

5. การตอบสนอง (Respond) หลังจากได้แปลความหมายหรือได้ประเมินสถานการณ์แล้ว พฤติกรรมก็จะถูกกระทำตามวิธีการที่ได้เลือกในขั้นตอนของการแปลความหมาย

6. ผลที่ได้รับ (Consequence) เมื่อประกอบพฤติกรรมไปแล้ว ผลที่ได้จากการกระทำนั้นๆ อาจตรงกับความต้องการหรืออาจไม่ตรงกับความต้องการที่ตนเองได้คาดหวังไว้

7. ปฏิกริยาต่อความผิดหวัง (Reaction to Threat) เมื่อคนเราไม่สามารถตอบสนองความต้องการของตนเองได้ ก็จะประสบกับความผิดหวัง ซึ่งเมื่อเกิดความผิดหวังแล้ว คนๆ นั้นก็อาจจะกลับไปแปลความหมายใหม่ เพื่อที่จะหาวิธีที่จะสนองความต้องการของตนเองใหม่ได้

2.5.3 ปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดพฤติกรรมการลงทุน

เพชรี ชุมทรัพย์ (2544) ได้อธิบาย เรื่องปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดจุดมุ่งหมายของผู้ลงทุน ไว้ 4 ข้อ ดังนี้

1. อายุของผู้ลงทุน ผู้ลงทุนที่มีอายุน้อยกว่า 40 ปี กล้าลงทุนและจะยอมรับความเสี่ยงได้มากกว่าผู้ลงทุนที่อายุมากกว่า 40 ปี ทั้งนี้อาจเป็นเพราะ ภาระหน้าที่ ความรับผิดชอบภายในครอบครัว เป็นต้น

2. การมีครอบครัวและความรับผิดชอบที่มีต่อครอบครัว ผู้ลงทุนที่มีครอบครัวแล้วต้องรับผิดชอบต่อความเป็นอยู่ของครอบครัว ต้องให้การศึกษาแก่บุตร ทำให้เขาเกิดความจำเป็นที่จะต้องลงทุนในหลักทรัพย์ที่มั่นคงและหลักทรัพย์ ให้รายได้แน่นอนแก่เขา ส่วนคนโสดไม่มีภาระผูกพันยอมลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงได้

3. สุขภาพของผู้ลงทุน ปัญหาเรื่องสุขภาพ มีผลต่อการกำหนด นโยบายลงทุนของผู้ลงทุน โดยผู้ลงทุนที่มีปัญหาเรื่องสุขภาพ เขาย่อมต้องการรายได้ที่เกิดขึ้นในปัจจุบัน มากกว่าหวังผลประโยชน์ที่จะเกิดในอนาคต

4. นิสัยส่วนตัวของผู้ลงทุน ผู้ลงทุนที่มีนิสัยตระหนี่อาจไม่มีความจำเป็นต้องใช้รายได้ที่ได้รับจากการลงทุนในหลักทรัพย์เขาอาจลงทุนในหลักทรัพย์ของธุรกิจที่มีการขยายตัวในอนาคตก็ได้ในทางตรงกันข้ามผู้ลงทุนที่ใช้จ่ายฟุ่มเฟือยย่อมต้องการได้รายได้ที่แน่นอนเพื่อ มาจุนเจือรายจ่ายที่เกิดขึ้น

5. ความสมัครใจในการลงทุน ผู้ลงทุนบางท่านอาจต้องการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยง อย่างเช่น ความเสี่ยงในธุรกิจ ความเสี่ยงในตลาด และความเสี่ยงในอัตราดอกเบี้ย เป็นต้น ผู้ลงทุนใน ลักษณะนี้ได้เตรียมตัวที่จะเผชิญกับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตไว้แล้ว

6. ความจำเป็นของผู้ลงทุน ความจำเป็นของผู้ลงทุนอาจแตกต่างกัน เช่น ความจำเป็นทาง ด้านการเงิน ความจำเป็นในแง่ของความรู้สึกและจิตใจ แน่นนอนที่สุด สิ่งสำคัญที่เร่งเร้าให้เกิดการ ลงทุนก็คือตัวกำไร์ ซึ่งอาจเก็บสะสมไว้เพื่อใช้ในยามชราเพื่อการศึกษา หรือเพื่อปรับฐานะการครองชีพของตนเองให้ดีขึ้น

7. เป้าหมายสุดท้ายในการลงทุนของผู้ลงทุน ผู้ลงทุนมักจะมีเป้าหมายสุดท้ายในการลงทุนไว้ ว่า พยายามลงทุนในหลักทรัพย์ที่อัตราผลตอบแทน จากการลงทุนให้ความพอใจแก่เขามากที่สุด ณ ระดับความเสี่ยงนั้น ๆ

2.5.4 แนวคิดการตัดสินใจลงทุน

Markowitz (1952 อ้างถึงใน วนิดา โคษา, 2559) ได้นำเสนอแนวคิดการตัดสินใจลงทุน ภายใต้สมมติฐาน เกี่ยวกับพฤติกรรมของนักลงทุน ดังต่อไปนี้

1. นักลงทุนทุกคนแสวงหาความพอใจที่จะได้รับสูงสุด การตัดสินใจของนักลงทุน ขึ้นอยู่กับสองปัจจัยเท่านั้น คือ ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับและความเสี่ยงเท่านั้น นักลงทุนทุกคนมีนิสัยกลัวความเสี่ยง

2. ภายใต้ความเสี่ยงระดับหนึ่ง นักลงทุนจะเลือกการลงทุนในหลักทรัพย์ ที่ให้ผลตอบแทนสูงสุด หรือภายใต้อัตราผลตอบแทนระดับหนึ่ง นักลงทุนจะเลือกการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำสุด

3. นักลงทุนจะมีอรรถประโยชน์ที่เพิ่มขึ้นในอัตราที่ลดลง เมื่อมีความมั่งคั่งสูงขึ้น อรรถประโยชน์ที่เพิ่มขึ้นจะลดลง

จากการให้ความหมายข้างต้นนี้ ผู้วิจัยได้นำองค์ประกอบ ปัจจัยและแนวคิดเกี่ยวกับ พฤติกรรมการลงทุน มาใช้ประโยชน์ในการทำวิจัยครั้งนี้ เพื่อเป็นแนวทางให้นักลงทุนสามารถนำไป ประยุกต์ใช้ประกอบกับการวางแผนลงทุน ประกอบไปด้วยองค์ประกอบเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุน ปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดพฤติกรรมการลงทุนที่เป็นตัวกำหนดจุดมุ่งหมายของผู้ลงทุน และแนวคิดการตัดสินใจลงทุนภายใต้สมมติฐาน เกี่ยวกับพฤติกรรมของนักลงทุน

2.6 แนวคิดเกี่ยวกับเป้าหมายในชีวิต

เป้าหมายชีวิต เป็นจุดหมายที่หลายคนยึดถือไว้ เพื่อเป็นแรงจูงใจให้มีพลังในการใช้ชีวิต จากการวางเป้าหมายในชีวิตไปข้างหน้า จะทำให้บุคคลจัดการชีวิตได้ดี เห็นเส้นทางเดินของชีวิตในอนาคต ได้ชัดเจนมากยิ่งขึ้น

2.6.1 ความหมายเกี่ยวกับเป้าหมายในชีวิต

ศูนย์พัฒนาส่งเสริมความรู้ตลาดทุน (2557 อ้างถึงใน อัจฉรา ชีวะตระกูลกิจ, 2558) ได้กล่าวไว้ว่า สิ่งที่ผู้ลงทุนควรปฏิบัติสำหรับการลงทุนทั้งในหลักทรัพย์และสินทรัพย์ เพื่อใช้ในการวางแผน และกำหนดสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม คือ การกำหนดเป้าหมายและวัตถุประสงค์ในการลงทุน ซึ่งมักจะอยู่ในรูปผลตอบแทนที่คาดหวังภายใต้ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ โดยวัตถุประสงค์ในการการลงทุนที่สำคัญ ได้แก่

1. ความต้องการให้เงินเติบโตขึ้นจากกำไรในการลงทุน (Capital Appreciation) โดยจะให้ความสำคัญกับการทำกำไรเป็นหลัก ซึ่งมีความเสี่ยงค่อนข้างสูง
2. ความต้องการมีรายได้ประจำจากการลงทุน (Current Income) ให้ความสำคัญกับกระแสเงินสดรับอย่างสม่ำเสมอเพื่อใช้ในการเลี้ยงชีพ
3. ต้องการให้เงินลงทุนมั่นคง ไม่ลดลง (Capital Protection) ให้ความสำคัญกับการรักษาเงินต้น เป็นกลุ่มนักลงทุนรับความเสี่ยงได้ต่ำหรืออาจจะไม่ต้องการเสี่ยงเลย
4. ต้องการผลตอบแทนรวม (Total Return) ให้ความสำคัญกับผลตอบแทนรวมจากกลุ่มหลักทรัพย์ต่างประเภทที่ลงทุนจะลงทุนแบบผสมระหว่างหลักทรัพย์ที่ทำกำไรและให้รายได้ประจำ โดยสัดส่วนการลงทุนขึ้นกับความเสี่ยงที่ผู้ต้องการวางแผนยอมรับได้

เพรียว เสรีรักษ์ (2559) ได้กล่าวถึง เป้าหมายในทางการเงิน ได้แก่ เป้าหมายทางการเงินระยะสั้น เป้าหมายทางการเงินระยะกลางและเป้าหมายทางการเงินระยะยาว ดังนี้

1. เป้าหมายทางการเงินระยะสั้น มีวัตถุประสงค์ เพื่อตอบสนองต่อความสะดวกรสบาย ต้องการให้ตนเองและครอบครัวมีชีวิตความเป็นอยู่ที่ดีขึ้น เป้าหมายทางการเงินระยะสั้นเน้นความสุขสบาย
2. เป้าหมายทางการเงินระยะกลางเป็นการเตรียมเพื่อที่จะไปสู่เป้าหมายทางการเงินระยะยาวเน้นที่การสร้างสินทรัพย์อันก่อนให้เกิดความมั่งคั่ง เพิ่มพูนมากขึ้นและยังมีส่วนให้ชีวิตสุขสบายมากขึ้น

3. เป้าหมายทางการเงินระยะยาว คือเป้าหมายทางการเงินที่สำคัญที่สุด แต่คนส่วนใหญ่ มักจะละเลยเพราะเห็นผลช้าไม่ทันใจเป้าหมายทางการเงินระยะยาวเป็นสิ่งสำคัญ จึงไม่ควรจะละเลย จึงจำเป็นต้องมีการวางแผนทางการเงินระยะยาวอย่างเคร่งครัดเพื่อที่จะทำให้การใช้ชีวิตภายหลังการเกษียณอายุไม่ขัดสนทางการเงิน

วีรชัย ผ่องศรี (2559) ได้กล่าวถึง เป้าหมายในการเงิน ควรมีการกำหนดทั้งเป้าหมายระยะสั้น และระยะยาว ซึ่งถ้าหวังจะให้ตนเองและครอบครัวมีชีวิตความเป็นอยู่ที่ดีก็ควรมีการกำหนดเป้าหมายทางการเงินในระยะสั้น เอาไว้แต่ถ้ามุ่งหวังจะให้ครอบครัวมีรากฐานที่มั่นคง และตนเองมีความสุขสบายในบั้นปลายของชีวิตก็ต้องเตรียมการวางแผนการเงินระยะยาวไว้ด้วย ในการวางแผนทางการเงินที่ดีนั้น ผู้วางแผนควรมีความเข้าใจทางด้านเศรษฐกิจและสังคมรวมทั้งรู้จักนำเครื่องมือต่าง ๆ ในการบริหารการเงินมาใช้ให้เป็นประโยชน์เพื่อให้การวางแผนดังกล่าวถูกต้องสมเหตุสมผลและมีทางเป็นไปได้มากยิ่งขึ้น

มลิวีย์ พระธรรมมาตย์ (2560) ได้กล่าวว่า สิ่งจูงใจในการออม การที่คนเรามีเป้าหมายอย่างใดอย่างหนึ่งในอนาคตกำหนดไว้อย่างชัดเจน ก็จะทำให้เกิดความกระตือรือร้นที่จะเก็บออมมากขึ้น เป้าหมายของแต่ละบุคคลก็แตกต่างกันแล้วแต่ความจำเป็น ความต้องการ ความหวัง ความทะเยอทะยานในชีวิตของเขาด้วย ตัวอย่างเช่น บางคนอยากมีบ้านเป็นของตนเองอยากมีฐานะมั่นคง ดังนั้นเป้าหมายในการออมจะเป็นสิ่งที่กำหนดให้จำนวนเงินออมและระยะเวลาในการออมแตกต่างกันไป ปัจจัยสำคัญในการออม

1. ผลตอบแทนที่ผู้ออมได้รับจากการออม หมายความว่า ยิ่งผลตอบแทนเพิ่มมากขึ้นเท่าใดก็จะเป็นสิ่งดึงดูดใจให้บุคคลมีการออมเพิ่มมากขึ้นเท่านั้น เช่น ในภาวะที่รัฐบาลกำหนดให้ธนาคารทุกแห่งลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำทุกประเภทลงและเก็บภาษีดอกเบี้ยเงินฝาก ส่งผลให้ระดับเงินออมของธนาคารมีแนวโน้มลดลงอย่างมาก

2. อำนาจซื้อของเงินในปัจจุบัน ผู้ออมจะตัดสินใจออมมากขึ้นภายหลังจากการพิจารณาถึงอำนาจซื้อของเงินที่มีอยู่ในปัจจุบันว่าจะมีความแตกต่างจากมูลค่าของเงินในอนาคต หมายความว่า จำนวนเงิน 1 บาท ซื้อสินค้าและบริการใน 2-3 ปี ข้างหน้าหรือมากกว่านั้นในทางตรงกันข้าม ถ้าหากเก็บเงินออมไว้โดยไม่ยอมซื้อสินค้าขณะนี้อาจจะสูญเสียความพอใจที่ควรจะได้รับจากการซื้อสินค้าในปัจจุบันมากกว่าผลตอบแทนที่ได้รับจากการออมทั้งยังเสียเวลาคอยที่จะซื้อสินค้าในวันนั้นมากกว่า การหวังผลตอบแทนที่จะได้รับเพิ่มขึ้นในอนาคตจะส่งผลให้การออมลดลง

3. รายได้ส่วนบุคคลสุทธิ ผู้ที่มีรายได้คงที่แน่นอนเป็นประจำทุกเดือนในจำนวนที่ไม่สูงมากนัก เช่น ข้าราชการ พนักงานรัฐวิสาหกิจ จำนวนเงินออมที่กันไว้อาจเป็นเพียงจำนวนน้อยตามอัตราส่วนของรายได้ที่มีอยู่ ซึ่งต่างจากจำนวนเงินออมของผู้บริหารระดับสูงหรือนักการเมืองที่จะมีเงินเหลือออมได้มากกว่า นอกจากนี้การเปลี่ยนแปลงรายได้เนื่องจากการเลื่อนตำแหน่ง การโยกย้ายงาน การถูกปลดออกจากตำแหน่งหน้าที่การงานก็ส่งผลกระทบต่อระดับการออมเช่นกัน

4. ความแน่นอนของจำนวนรายได้ในอนาคตหลังการเกษียณอายุ เมื่อใดก็ตามที่บุคคลไม่มีความสามารถหารายได้อีกต่อไป หน่วยงานที่บุคคลนั้นเคยทำงานอยู่มีนโยบายช่วยเหลือ เช่น นโยบายการให้บำนาญ บำเหน็จ เงินชดเชย เป็นต้น ดังนั้นผู้ออมอาจมีการออมลดลง เพื่อกันเงินไว้ใช้จ่ายมากขึ้น โดยไม่ทำให้จำนวนเงินรวมในอนาคตกระทบกระเทือนแต่ประการใด

กัลยา อุ่นศิริ (2551) อธิบายว่า เป้าหมายการเงิน เป็นการบริหารเงินในส่วนบุคคลให้บรรลุวัตถุประสงค์ที่ตั้งไว้ ตามเป้าหมายในชีวิตของบุคคล เป้าหมายที่เกี่ยวข้องกับเงิน ซึ่งเป็นเป้าหมายที่เกี่ยวข้องกับเรื่องเงินของบุคคล อันจะมีผลให้ฐานะการเงินของบุคคลเกิดการเปลี่ยนแปลง

ดร.กฤษฎา เสกตระกูล (2553) ให้ความหมายของเป้าหมายการลงทุน หมายถึง การกำหนดเป้าหมายให้บรรลุในการดำเนินชีวิตของบุคคล โดยผ่านการบริหารเงินและการลงทุน ซึ่งถูกออกแบบมาสำหรับแต่ละบุคคล ซึ่งเกี่ยวข้องตั้งแต่การวางแผนข้อมูลทางการลงทุน กำหนดวัตถุประสงค์ตรวจสอบฐานะการเงินในปัจจุบัน เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ดังกล่าวในอนาคต

ดวงรัตน์ เรื่องอุไร (2554) อธิบายว่า เป้าหมายหรือวัตถุประสงค์ของการลงทุน คือ การแสวงหากำไรสูงสุดภายใต้ความมีประสิทธิภาพ ซึ่งหมายความว่า มีการใช้ความพยายามน้อยที่สุด แต่ได้รับผลตอบแทนมากที่สุด เมื่อเทียบกับกำไรและเงินลงทุนที่บุคคลจะได้รับ ซึ่งเรียกว่ากำไรต่อความพยายามสูงสุด โดยที่จะต้องคำนึงถึงความเสี่ยงและระยะเวลาของการได้รับผลตอบแทนด้วย ซึ่งก็คือ เป้าหมายในการแสวงหาความมั่งคั่งสูงสุด

ปิยกานต์ อาจารย์วุฒิ (2554) กล่าวเพิ่มเติมว่า การลงทุน สามารถบรรลุเป้าหมายตามที่วางไว้ได้ ไม่ว่าจะเป็เป้าหมายเพื่อเก็บไว้ใช้ในยามชรา เพื่อการศึกษา เพื่อเป็นมรดกให้ลูกหลาน เพื่อเป็นหลักความมั่นคงของชีวิต

จากการให้ความหมายข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปความหมายได้ดังนี้ เป้าหมายการลงทุน หมายถึง การกำหนดเป้าหมายในการลงทุน ให้บรรลุวัตถุประสงค์ตามเป้าหมายที่เกี่ยวข้องกับเงินของบุคคล อันจะมีผลในการกำหนดการลงทุนในรูปแบบของพฤติกรรมต่างๆ ที่ถูกออกแบบมาสำหรับแต่ละ

บุคคล ซึ่งจะนำไปสู่การเปลี่ยนแปลงทางการเงิน เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ดังกล่าวในอนาคต ผู้วิจัยได้นำข้อมูลของเป้าหมายการลงทุน มาศึกษาความสัมพันธ์ร่วมกับตัวแปรตามตามกรอบแนวคิดของงานวิจัย เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการศึกษิตตามกรอบแนวคิดการวิจัยสำหรับการศึกษาในครั้งนี้

2.6.2 ความสำคัญและประโยชน์ของการลงทุน

นิพพิชฌน์ โกวิทวิชานนท์ (2558) ได้กล่าวว่า การลงทุนส่วนบุคคลนั้นมีความสำคัญมาก เพราะถ้าจะให้ประสบความสำเร็จในเป้าหมายทางการเงินนั้น ต้องจัดการวางแผนการลงทุนให้มีประสิทธิภาพและมีความเป็นไปได้ด้วย การวางแผนการลงทุนมีหลากหลายวิธีดังนั้นบุคคลจึงจำเป็นต้องสามารถเลือกสินทรัพย์ที่จะลงทุน ประเมินความเสี่ยงจากสินทรัพย์ที่ลงทุน พร้อมทั้งปฏิบัติและทบทวนแผนการลงทุนเป็นระยะ ๆ

สำหรับประโยชน์ของการวางแผนการลงทุนส่วนบุคคล มีดังนี้

2.6.2.1 ช่วยให้คุณสามารถบรรลุเป้าหมายในชีวิต กล่าวคือ ผู้วางแผนการลงทุนจะรู้สถานะการเงินของตนเองว่าในปัจจุบันมีสถานะการเงินเป็นเช่นไร มีสินทรัพย์ทั้งหมดสินทรัพย์เพื่อการลงทุนมากน้อยแค่ไหน รวมถึงจะทราบหนี้สินและความสามารถในการชำระหนี้ทั้งหนี้สินระยะสั้นและหนี้สินระยะยาว หรือมีภาระทางการเงินอื่น ๆ เพื่อบริหารกระแสเงินสดได้อย่างมีประสิทธิภาพ ถ้ามีสภาพคล่องส่วนเกิน คือ มีเงินเหลือจากการใช้จ่ายในแต่ละเดือน ก็ควรบริหารจัดการโดยนำเงินไปลงทุนเพื่อให้เงินงอกเงย และนำไปใช้เพื่อเป้าหมายทางการเงินต่าง ๆ ที่ตั้งใจไว้ทั้งในระยะสั้น ปานกลางและยาว เช่น การวางแผนเกษียณที่ถือเป็นสิ่งสำคัญอย่างยิ่ง เพราะทุกคนมีช่วงชีวิตทั้งในช่วงทำงานและช่วงชีวิตหลังเกษียณ ดังนั้นการวางแผนเกษียณจึงเป็นการวางแผนการออมการลงทุนเพื่อให้มีเงินใช้ได้อย่างเพียงพอในช่วงชีวิตหลังเกษียณ ที่ต้องคำนึงถึงค่ารักษาพยาบาลที่มีค่าใช้จ่ายสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องทุก ๆ ปี

2.6.2.2 ช่วยแบ่งเบาภาระภาครัฐในการเลี้ยงดูผู้สูงอายุ ในปัจจุบันภาครัฐตระหนักเห็นปัญหาของการออมและการลงทุนส่วนบุคคล เพราะในระยะเวลาในอีกไม่กี่ปีประเทศไทยก็จะเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ คือ มีประชากรที่อายุอยู่ในวัยเกษียณอายุเกิน 60 ปีมากกว่าร้อยละ 15 ของจำนวนประชากรทั้งประเทศจากรายจ่ายประจำของภาครัฐที่มีอยู่ มากแต่รายได้ที่ได้มีจำกัดทำให้ไม่สามารถเลี้ยงดูผู้สูงอายุให้สามารถดำรงชีพได้อย่างสุขสบาย ภาครัฐจึงต้องรณรงค์ให้ภาคประชาชนเห็นความสำคัญและประโยชน์ของการออมและการวางแผนการลงทุน เพื่อแบ่งเบาภาระภาครัฐในการเลี้ยงดูผู้สูงอายุ

2.6.2.3 ช่วยผลักดันเศรษฐกิจของประเทศให้มีการเจริญเติบโต กล่าวคือ เมื่อภาคประชาชนมีการออมและมีการลงทุนที่มาก จะเป็นการช่วยผลักดันเศรษฐกิจของประเทศให้มีการเจริญเติบโตอย่างเข้มแข็งต่อไป เช่น

1) ถ้าประชาชนมีการออมที่มาก ฐานะทางการเงินของประเทศก็เข้มแข็งขึ้นด้วย เพราะถ้าภาคเศรษฐกิจในประเทศต้องการใช้เงินเพื่อมาลงทุนในธุรกิจ ก็สามารถกู้ยืมเงินจากธนาคารในประเทศที่บุคคลในประเทศฝากเงินอยู่ไม่ต้องไปพึ่งพิงเงินกู้จากต่างประเทศ ทำให้คนที่ฝากเงินในประเทศมีรายได้จากการฝากเงินและประเทศก็จะมีฐานะทางการเงินที่เข้มแข็ง อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศก็จะไม่ผันผวนมากจากการเคลื่อนย้ายทุน เพราะเป็นการนำเงินในประเทศมาลงทุน

2) การลงทุนผ่านตลาดทุนในประเทศ ผู้ประกอบการก็สามารถขายหุ้นเพื่อระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ไม่ต้องกู้เงินเพื่อการลงทุนเพื่อเป็นภาระทางด้านดอกเบี้ย บริษัทหรือหน่วยธุรกิจก็สามารถลดต้นทุนทำให้ผลประกอบการดีขึ้น เมื่อทุกๆ บริษัทดีขึ้น ประเทศก็จะเจริญเติบโตอย่างยั่งยืนมีประสิทธิภาพ ผู้ลงทุนก็สามารถเป็นเจ้าของกิจการในธุรกิจชั้นนำของประเทศในรูปแบบของผู้ถือหุ้น ซึ่งจะได้รับเงินปันผลและการเติบโตของ มูลค่าหุ้นที่ถือครองในระยะยาว

3) ผู้ลงทุนสามารถวางแผนเป้าหมายการลงทุนในระยะยาวเพื่อการวางแผนการเกษียณ เมื่อประชาชนทุกคนมีการวางแผนเกษียณ มีการเก็บออมและการลงทุนเพื่อการเกษียณ ก็จะมีรายได้ที่มากพอเพื่อใช้ในยามเกษียณและไม่เป็นภาระของรัฐบาลที่ต้องเลี้ยงดูประชาชนในวัยเกษียณ

ลักขณา ธรรมสุภาพงค์ (2559) กล่าวว่า การที่คนเรามีเป้าหมายอย่างหนึ่งอย่างใดในอนาคต กำหนดไว้อย่างชัดเจน ก็จะทำให้เกิดความกระตือรือร้นที่จะเก็บออมมากขึ้น เป้าหมายของแต่ละบุคคลอาจแตกต่างกันแล้วแต่ความจำเป็น ความต้องการ ความคาดหวัง และความทะเยอทะยานในชีวิตของเขา ต้องมีการวางแผนการออม ระยะเวลาการออมในแต่ละครั้ง

รัชนิกร วงศ์จันทร์ (2553) ได้ให้ความสำคัญของการลงทุนไว้ว่า มีบทบาทสำคัญที่ทำให้เกิดความมั่นคงทางการเงิน ความมั่นคงในการดำเนินชีวิตและการมีอิสรภาพทางการเงินในอนาคต ตลอดจนสามารถตอบสนองเป้าหมายที่แต่ละบุคคลต้องการได้ อันจะนำมาซึ่งความมั่นคงของครอบครัว สังคม และประเทศชาติ ซึ่งสามารถสรุปความสำคัญของการลงทุนได้ ดังนี้

1. สร้างความมั่งคั่งมั่นคงให้กับชีวิตของบุคคลและครอบครัว การลงทุนเป็นส่วนหนึ่งในการจัดหาเงิน การเก็บออม การบริหารรายจ่ายและการนำเงินไปลงทุน ซึ่งจะช่วยให้เกิดความมั่งคั่งทางการเงินและมั่นคงในชีวิตอันจะนำมาซึ่งความสุขในการดำเนินชีวิตของบุคคลและครอบครัว เช่น

บุคคลมีวิธีการหารายได้ที่ถูกต้องและเหมาะสมกับความสามารถของตนเอง มีวินัยในการออมเงินอย่างสม่ำเสมอ รู้จักควบคุมรายจ่าย ทำให้มีเงินออมเพิ่มขึ้นและมีการวางแผนการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ สร้างผลตอบแทนได้สูงขึ้นตลอดจนรู้จักวางแผนป้องกันความเสี่ยงสำหรับชีวิตและสินทรัพย์ โดยการวางแผนประกันภัยเพื่อรองรับเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิด อีกทั้งมีการวางแผนภาษีเพื่อลดภาระค่าใช้จ่ายลง นอกเหนือจากนี้ ยังมีการเตรียมเงินไว้ใช้สำหรับวัยเกษียณอย่างเพียงพอไม่เป็นภาระแก่ลูกหลานหรือผู้อื่น และเตรียมแผนการส่งมอบมรดกให้รุ่นลูกหลาน หากทำได้อย่างที่กล่าวมานี้ก็จะส่งผลให้บุคคลมีความมั่งคั่ง มั่นคงและมีความสุขให้กับชีวิตได้

2. ตอบสนองความต้องการและเป้าหมายเฉพาะของแต่ละบุคคลได้ การลงทุนที่ดีและมีการปฏิบัติตามแผนที่ได้วางไว้จะช่วยให้คุณบรรลุเป้าหมายที่ต้องการได้ เช่น วางแผนการลงทุนสำหรับการศึกษาต่อ วางแผนการลงทุนสำหรับการซื้อบ้าน ซื้อรถ วางแผนการลงทุนสำหรับการแต่งงาน วางแผนการลงทุนสำหรับวัยเกษียณอายุ เป็นต้น

3. สร้างบุคลากรที่มีความรู้ทางการลงทุน การศึกษาการลงทุนจะก่อให้เกิดบุคลากรที่มีความรู้ ความชำนาญทางการลงทุน ซึ่งสามารถให้คำแนะนำและช่วยวางแผนให้แก่บุคคลอื่นที่ต้องการความช่วยเหลือได้อย่างเหมาะสม ซึ่งบุคคลเหล่านั้นอาจเป็นบุคคลในครอบครัว ญาติพี่น้อง เพื่อนหรือลูกค้า เป็นต้น

4. เป็นรากฐานเสริมความมั่นคงทางเศรษฐกิจและสังคมของประเทศ เมื่อบุคคลมีความรู้ด้านการลงทุนและนำไปปฏิบัติจนบรรลุเป้าหมายที่ได้กำหนดไว้ ทำให้มีสุขภาพทางการเงินที่ดี มีความมั่งคั่งและมั่นคงในการดำเนินชีวิต ไม่ก่อให้เกิดภาระกับสังคม เพราะทุกคนรู้จักหา รู้จักออม รู้จักใช้ รู้จักขยายผล เกิดการลงทุนสร้างความเติบโตให้กับระบบเศรษฐกิจและเมื่อมีเพียงพอสำหรับตนเองแล้ว รู้จักแบ่งปันให้กับสังคม ไม่ก่อปัญหาความดีความทางด้านสินทรัพย์ในสังคม ก็จะส่งผลให้ประเทศชาติมีความมั่นคงอย่างยั่งยืนตลอดไป

จากความสำคัญและประโยชน์ของการลงทุนข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปได้ดังนี้ การลงทุนถือเป็นการเพิ่มค่าของเงิน ทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลกำไรหรือผลตอบแทนจากการลงทุน มีรายได้ในรูปแบบของดอกเบี้ย เงินปันผล รายได้จากค่าเช่า สามารถสร้างความมั่งคั่งได้รวดเร็วขึ้น ช่วยสนับสนุนให้นักลงทุนบรรลุเป้าหมายทางการเงินได้เร็วขึ้น ทำให้เกิดความมั่นคงทางการเงิน ความมั่นคงในการดำเนินชีวิตและการมีอิสรภาพทางการเงินในอนาคต ตลอดจนสามารถตอบสนองเป้าหมายที่แต่ละบุคคลต้องการได้ ผู้วิจัยได้นำข้อมูลของความสำคัญและประโยชน์ของการลงทุน มาศึกษาความสัมพันธ์

ร่วมกับตัวแปรตามตามกรอบแนวคิดของงานวิจัย เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการศึกษิตตามกรอบแนวคิด การวิจัยสำหรับการศึกษาในครั้งนี้

2.6.3 ปัจจัยของเป้าหมายการลงทุน

รัชนีกร วงศ์จันทร์ (2554) ได้กล่าวถึงปัจจัยเป้าหมายการบริหารเงินไว้ดังนี้

1. เพื่อให้มีความรู้และความเข้าใจบทบาทและหน้าที่ของ “เงิน” ในระบบเศรษฐกิจ และเข้าใจสิ่งที่เกี่ยวข้องกับการเงินส่วนบุคคล เช่น เงินสด เช็ค บัตรเดบิต บัตรเครดิต สินเชื่อ และ บริการทางการเงินใหม่ๆ เช่น บริการธนาคารทางโทรศัพท์ หรือการดำเนินการธุรกิจการค้าบน อินเทอร์เน็ต

2. เพื่อให้มีความสามารถด้านการเงิน สามารถใช้ความรู้ความเข้าใจทางการเงินในชีวิตประจำวันอย่างครบถ้วนและเฉลียวฉลาด รู้จักจัดลำดับความสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจทางการเงิน ตลอดจนสามารถบริหารการเงินในชีวิตประจำวันและแก้ไขปัญหาทางการเงินที่เกิดขึ้นได้อย่างเหมาะสม

3. เพื่อให้มีความรับผิดชอบทางการเงิน สามารถรับผิดชอบในการจัดหาเงิน การใช้ จ่ายเงินอย่างเหมาะสมคุ้มค่าและมีจริยธรรม รับผิดชอบต่อตนเอง ครอบครัว สังคม และประเทศชาติ รวมทั้งเข้าใจผลกระทบอันเกิดจากการละเลยในการวางแผนการเงินส่วนบุคคลที่มีต่อระบบเศรษฐกิจ วัฒนธรรม และสิ่งแวดล้อม

4. เพื่อให้รู้วิธีการบริหารและจัดการ “เงิน” รู้และสามารถปฏิบัติตามแผนการ จัดสรรทรัพยากรอย่างเหมาะสมกับสถานการณ์และสถานะของแต่ละบุคคลในการจัดหาเงิน การออม การใช้จ่าย การลงทุน โดยการวิเคราะห์เปรียบเทียบ ผลตอบแทนและผลกระทบของทางเลือกต่างๆ

นเรศ หนองใหญ่ (2560) ได้กล่าวไว้ว่า บุคคลจะมีความต้องการถือเงินหรือเก็บเงินไว้นั้น เพื่อเป้าหมาย 3 ประเภท คือ

- 1) ความต้องการถือเงินไว้เพื่อใช้จ่ายใช้สอย
- 2) ความต้องการถือเงินไว้เพื่อยามฉุกเฉิน
- 3) ความต้องการถือเงินไว้เพื่อเก็งกำไร

2.6.4 ประเภทของเป้าหมายการลงทุน

วีรชัย ผองศรี (2559) กล่าวว่า เป้าหมายในการลงทุน ควรมีการกำหนดทั้งเป้าหมายระยะสั้น และระยะยาว ซึ่งถ้าหวังจะให้ตนเองและครอบครัวมีชีวิตความเป็นอยู่ที่ดีก็ควรมีการกำหนดเป้าหมายทางการเงินในระยะสั้นเอาไว้ แต่ถ้ามุ่งหวังจะให้ครอบครัวมีรากฐานที่มั่นคงและตนเองมีความสุข

สบายในบั้นปลายของ ชีวิตก็ต้องเตรียมการวางแผนการเงินระยะยาวไว้ด้วย ในการลงทุนที่ดีนั้น นักลงทุนควรมีความเข้าใจทางด้านเศรษฐกิจและสังคมรวมทั้งรู้จักนำเครื่องมือต่าง ๆ ในการบริหารการเงินมาใช้ให้เป็นประโยชน์ เพื่อให้การลงทุนดังกล่าวถูกต้องสมเหตุผลและมีทางเป็นไปได้มากยิ่งขึ้น

ธนพร จันทรสว่าง (2561) กล่าวโดยสรุป เป้าหมายในการวางแผนทางการเงินส่วนบุคคล แบ่งออกเป็น 3 ประเภท

- 1) เป้าหมายระยะสั้น คือ การวางแผนสั้น ๆ ไม่เกิน 1 ปี
- 2) เป้าหมายระยะกลาง คือ การวางแผน ภายใน 3 ปีข้างหน้า
- 3) เป้าหมายระยะยาว คือ การวางแผนการเงินสำหรับสิ่งที่เราต้องการในอนาคตข้างหน้าโดยที่ เป้าหมายมีระยะเวลาตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป ซึ่งอาจจะเป็น 5 ปี 10 ปี หรือมากกว่านั้น

2.6.5 ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อความมั่นคงทางการเงิน

ภาณุพงศ์ นิธิประภา และอัจฉนา วัฒนานุกิจ (2530) ศึกษาตัวแปรที่แสดงลักษณะสำคัญของฐานะทางการเงินแบ่งเป็น 3 ประเภทคือ

1. สภาพคล่อง (Liquidity) การวิเคราะห์สภาพคล่องจากการจัดสรรงบสินทรัพย์และหนี้สิน ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นอัตราส่วนที่แสดงสินทรัพย์ที่ชำระหนี้ได้เร็วที่สุด เพราะมีสินทรัพย์เช่นนี้อยู่ในมือมากก็พร้อมที่จะมีให้ผู้มาถอนเงินฝากเมื่อใดก็ได้โดยไม่ต้องเรียกเงินกู้คืน อัตราส่วนที่ใช้ในการวิเคราะห์ได้แก่ อัตราส่วนทางสินทรัพย์ สภาพคล่องต่อสินทรัพย์รวม สินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินฝาก เงินให้กู้สุทธิต่อเงินฝาก เป็นต้น คาดว่า มีฐานะการเงินไม่มั่นคงก็ต่อเมื่ออัตราส่วนเหล่านี้ค่อนข้างต่ำ ซึ่งอาจจะทำให้ไม่สามารถจ่ายคืนเมื่อทวงถาม

2. ความมั่นคงทางการเงิน (Solvency) เป็นการจัดสรรสินทรัพย์รวมและหนี้สินของธนาคาร เพื่อดูว่ามีเงินทุนเพียงพอหรือไม่ คือ มีหนี้เป็นกี่เท่าของทุนทำการหรือดูอัตราส่วนการหดตัวของสินทรัพย์เสี่ยงหรืออัตราส่วนที่กู้ยืมมาต่อเงินทุน เป็นต้น อัตราส่วนที่นำมาพิจารณาได้แก่ เงินให้กู้สุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น สินทรัพย์รวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เงินกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น หากส่วนของผู้ถือหุ้นมีมากพอก็มีฐานะค่อนข้างมั่นคงในการรองรับความสูญเสียที่เกิดจากหนี้สูญและการบริหารงานผิดพลาด ดังนั้นโอกาสที่ปัญหาจะทวีความรุนแรงก็ไม่มากและถ้าจำเป็นต้องเลิกกิจการก็ยังคงมีเงินทุนที่จ่ายเงินแก่เจ้าหนี้ได้

3. ความสามารถในการทำกำไร เป็นการวิเคราะห์จากบัญชีกำไรขาดทุน โดยดูจากรายได้ที่ได้จากการดำเนินการเพื่อดูว่า การทำกำไรมีมากน้อยเพียงไรเมื่อเทียบกับสินทรัพย์ อัตราส่วนที่นำมาพิจารณาได้แก่ รายได้จากดอกเบี้ยต่อสินทรัพย์ที่หากำไร รายรับรวมต่อสินทรัพย์รวม ดอกเบี้ยจ่ายต่อสินทรัพย์รวม รายได้จากดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์รวม เป็นต้น (ยกเว้น ดอกเบี้ยจ่ายต่อสินทรัพย์รวม)

น่าจะสะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการบริหารและจัดการและนอกจากนั้นกำไรที่สะสมมากขึ้นยังสามารถจะรองรับความสูญเสียที่เกิดจากหนี้สูญและการจัดการที่ผิดพลาด

2.6.6 ทฤษฎีเกี่ยวกับเป้าหมายการลงทุน

2.6.6.1 ทฤษฎีอัตราผลตอบแทน (Rate of Return) จีรัตันน์ สั้งซ์แก้ว (2545) อธิบายว่า ผลตอบแทนจากการลงทุนประเภทต่างๆ มักแสดงในรูปร้อยละโดยเปรียบเทียบกับเงินลงทุนต้นงวดและมักคิดต่อระยะเวลาหนึ่งปี โดยเรียกรวมๆ ว่า “อัตราผลตอบแทน” ซึ่งเป็นตัวบ่งชี้บอกถึงผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับในหนึ่งงวดจากการลงทุนประเภทนั้นๆ ผู้ลงทุนจะได้ใช้อัตราผลตอบแทนนี้เปรียบเทียบกับความเสี่ยงที่จะต้องเผชิญ และเปรียบเทียบกับการลงทุนประเภทอื่น ซึ่งการลงทุนมีความสัมพันธ์กับผลตอบแทน และความเสี่ยง ซึ่งนักลงทุนย่อมคาดหวังที่จะได้รับผลตอบแทนตามสัดส่วนความเสี่ยงที่สามารถยอมรับได้ โดยสามารถแบ่งผลตอบแทนออกได้เป็น 2 ลักษณะดังนี้

1. ผลตอบแทนที่เป็นตัวเงิน ได้แก่ ผลตอบแทนที่ได้รับในลักษณะของตัวเงิน เช่น กำไร เงินปันผล เป็นส่วนหนึ่งของเป้าหมายการลงทุนของผู้ออม ซึ่งคาดหวังที่จะได้รับผลตอบแทนในรูปของรายได้เงินปันผล ดอกเบี้ยและผลกำไร เป็นต้น

2. ผลตอบแทนที่ไม่เป็นตัวเงิน ได้แก่ ความพอใจหรือความสุขของผู้ออมที่พึงได้รับจากการลงทุนในหลักทรัพย์นั้น ดังนั้น ผลตอบแทนในลักษณะนี้อาจเป็นผลที่ได้รับ โดยทางอ้อมหรืออาจเป็นเป้าหมายรองที่ผู้ออมคาดหวังไว้ในการลงทุน

2.6.6.2 ทฤษฎีอรรถประโยชน์ รศรินทร์ เกรย์และคณะ (2553) แนวคิดอรรถประโยชน์ ในทางเศรษฐศาสตร์กล่าว คือ ปัจจัยบุคคลตัดสินใจเลือกทำกิจกรรมต่างๆอย่างมีเหตุผล เพื่อให้เกิดความพึงพอใจสูงสุดแห่งตน ซึ่งความพึงพอใจนี้เป็นความต้องการที่ไม่มีข้อจำกัด ซึ่งอรรถประโยชน์นั้นเพิ่มขึ้นตามความมั่งคั่ง แต่เพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยลงหรือเรียกว่า การลดน้อยถอยลงของอรรถประโยชน์

2.6.6.3 ทฤษฎีอรรถประโยชน์ที่คาดหวัง (1947 อ้างถึงใน รศรินทร์ เกรย์และคณะ, 2553) เป็นแนวคิดทางเศรษฐศาสตร์ที่อธิบายพฤติกรรมการตัดสินใจของมนุษย์ภายใต้ความเสี่ยงและความไม่แน่นอน โดยใช้ทฤษฎีอรรถประโยชน์ที่คาดหวังมาอธิบาย ภายใต้สมมติฐานที่ว่าให้มนุษย์เป็นผู้ที่มีเหตุผล มีความคิด ความอ่านอย่างสมบูรณ์และมีความคงเส้นคงวา นอกจากนี้ในการตัดสินใจอย่างมีเหตุผลที่จะกระทำสิ่งใดสิ่งหนึ่ง ณ ขณะใดขณะหนึ่ง นอกจากนี้ทฤษฎีอรรถประโยชน์ ที่

คาดหวังยังสมมติให้มนุษย์มีกระบวนการในการคิดที่มองการณ์ไกลรวมทั้งยังมีการ คำนวณความเป็นไปได้ในรูปของค่าคาดหวัง เพื่อที่จะให้ได้ผลลัพธ์ที่เหมาะสมที่สุดภายใต้ทางเลือกหลากหลายที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต และรวมไปถึงมีการคิดลด เป็นมูลค่าปัจจุบัน

จากทฤษฎีเกี่ยวกับเป้าหมายการลงทุนข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปได้ดังนี้ เป้าหมายการลงทุนก็คือผลตอบแทนที่นักลงทุนทุกคนคาดหวังจากการลงทุน การใช้อัตราผลตอบแทนเป็นตัววัดความสำเร็จที่จะไปสู่เป้าหมาย หากผลตอบแทนที่ทำได้จริงสูงกว่าผลตอบแทนที่คาดหวังไว้ โดยการมีเป้าหมายเป็นสิ่งที่บุคคลนั้นให้ความสำคัญ และปรารถนาจะเกิดขึ้นในอนาคต เป็นแรงจูงใจให้ตนเองมีพลังในการกระทำให้บรรลุตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ ดังนั้นนักลงทุนหลายๆคนจึงควรตั้งเป้าหมายในชีวิต เพื่อสร้างความรับผิดชอบในการดูแลตนเองให้เกิดอิสรภาพทางการเงินและความมั่นคงในชีวิต การดำเนินชีวิตแบบมีเหตุมีผล เพื่อการมีชีวิตที่สมดุลและมีความสุขมีความสำคัญเป็นอันมากที่จะช่วยให้นักลงทุนเข้าใจเหตุผลของการมีชีวิต ทำให้เกิดความรู้สึกถึงความมีคุณค่าในตนเอง มีความหวัง มีความเข้มแข็ง และมีพลังในการดำเนินชีวิต ผู้วิจัยได้นำปัจจัยเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y มาใช้ประโยชน์ในการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรต่างๆ ตามกรอบแนวคิดของงานวิจัย เพื่อเป็นประโยชน์สำหรับการศึกษาในครั้งนี้

2.7 แนวคิดเกี่ยวกับการลงทุนด้วยตนเองและลงทุนผ่านมืออาชีพ

2.7.1 การกำหนดขั้นตอนการลงทุนด้วยตนเอง

2.7.1.1 การกำหนดเป้าหมายการลงทุน ปัญหาพื้นฐานของนักลงทุน คือ นักลงทุนมักจะไม่ได้กำหนดเป้าหมายที่ตนเองคาดหวังไว้ และลงทุนไปเรื่อยๆ สุดท้ายก็จะเลือกวิธีการลงทุนที่ไม่มีทิศทาง การกำหนดเป้าหมายก่อนจะเป็นตัวกำหนดรูปแบบการลงทุน และทำให้นักลงทุนมีวินัยได้ เช่น อยากมีเงินปันผลออกมาใช้ในยามเกษียณ หรือ อยากมีเงินปันผลใช้ก่อนในปัจจุบัน 10% หรืออยากมีเงินไว้ใช้ในอีกสัก 20 ปี การลงทุนจะแตกต่างกันไป การที่นักลงทุนต้องการที่จะได้รับผลตอบแทนในทันทีนั้นเป็นเรื่องที่เป็นไปได้ค่อนข้างยาก จึงเป็นเหตุผลให้ต้องตั้งเป้าหมายไว้อย่างชัดเจน เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นก่อนการตัดสินใจลงทุน

2.7.1.2 การเลือกเทคนิคการลงทุนที่มีแนวทางชัดเจน

1. นักลงทุนแนวปัจจัยพื้นฐาน (Fundamental) เป็นนักลงทุนที่มีความเชื่อว่า การซื้อหุ้น คือ การซื้อกิจการ เชื่อในความเกี่ยวข้องระหว่าง ผลประกอบการกับราคาหุ้น เชื่อว่าผลประกอบการจะต้องสะท้อนออกมาที่ราคาหุ้น โดยมักจะมองการลงทุนในระยะยาว เพราะพื้นฐานกิจการไม่สามารถสะท้อนออกมาที่ราคาหุ้นได้ในระยะเวลาเพียงไม่กี่วัน สัปดาห์ หรือแม้กระทั่งเดือน แต่การรับรู้พื้นฐานที่ดีขึ้น เช่น รายได้เพิ่ม กำไรเพิ่ม กว่าจะสะท้อนมาที่ราคาหุ้น

บางครั้งต้องใช้เวลาเป็นปี นักลงทุนประเภทนี้จึงต้องใจเย็น อดทน รอคอยเป็น มีจิตใจที่มั่นคง ไม่หวั่นไหวกับความผันผวนระยะสั้น และมีแนวปฏิบัติ ดังนี้

1) ศึกษาข้อมูลปัจจัยพื้นฐานของหุ้น ทั้งปัจจัยเชิงคุณภาพ เช่น ความได้เปรียบในการแข่งขัน แนวโน้มความต้องการสินค้า และบริการ และความสามารถของผู้บริหาร รวมไปถึงศึกษาปัจจัยเชิงปริมาณ ได้แก่ งบการเงิน (งบกำไรขาดทุน งบดุล งบกระแสเงินสด) อัตราส่วนทางการเงิน (Profit Margin, ROE, D/E, P/E Ratio ฯลฯ) เป็นต้น

2) ติดตาม ตรวจสอบ ฐานะทางการเงินและประเมินผลการดำเนินงาน หากพบว่าหุ้นที่ลงทุน ทำผลงานไม่เป็นไปอย่างที่คาดการณ์ไว้ รายได้ลด กำไรลด ปันผลลด แบบนี้คือมีปัญหา ซึ่งอาจจะเกิดจากกิจการสูญเสียส่วนแบ่งการตลาด ให้คู่แข่ง ตลาดโดยรวมหดตัว หรือมีการเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร

3) ไม่ยึดติดกับตัวหุ้น เมื่อถึงจุดที่สมควรขายหุ้นก็ต้องขาย ซึ่งกฎการขายง่ายๆ มี 3 ข้อ คือ ขายเมื่อราคาหุ้น Overvalue ขายเมื่อดูปัจจัยพื้นฐานของบริษัทผิดหรือปัจจัยพื้นฐานมีการเปลี่ยนแปลง และขายเมื่อเจอหุ้นตัวใหม่ที่มีโอกาสเติบโตสูงกว่า นั่นคือการขายเพื่อเปลี่ยนตัวถือนั่นเอง

2. นักลงทุนแนวโมเมนตัม (Momentum Investor : MI) เป็นนักลงทุนที่ลงทุนตามเทรนด์ขาขึ้นของตลาด มักจะเกาะกระแสฟันด์โฟลว์ คือ ลงทุนตามทิศทางเงินทุนไหลเข้า โดยส่วนหนึ่งสังเกตได้จากยอดซื้อสุทธิของต่างชาติ และอาจจะใช้ข้อมูลทางเศรษฐกิจมาช่วยในการวิเคราะห์ โดยมีแนวปฏิบัติ ดังนี้

1) มองภาพ Global Economics เป็นภาพการลงทุนใหญ่ หากปัจจัยเป็นบวก ก็จะมาดูภาพของประเทศที่จะลงทุน หากมีทิศทางที่ดี กระแสเงินนักลงทุนต่างชาติ ไหลเข้าก็จะยังมีความน่าสนใจลงทุน

2) มองหาอุตสาหกรรมที่โดดเด่นในช่วงเวลานั้น หรือ Sector ที่กระแสฟันด์โฟลว์ จะไหลเข้า

3) มองหาหุ้นที่โดดเด่นในกลุ่มอุตสาหกรรมที่ได้เลือกไว้ และวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของหุ้นที่จะลงทุนการลงทุนสไตล์ตามกระแสโมเมนตัมนี้ ถือเป็นการลงทุนที่นักลงทุน ต้องมีความยืดหยุ่น เพราะหากการวิเคราะห์ทุกอย่าง ทำไว้อย่างดีแล้ว แต่ตลาดไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ เช่น ไม่อยู่ในภาวะตลาดขาขึ้น เพราะฟันด์โฟลว์ต่างชาติกลับทางเป็นไหลออกไปเรื่อยๆ ทำให้ตลาดเสียโมเมนตัม นักลงทุนแบบ MI จะตัดสินใจเริ่มขาย เพราะตลาดไม่มีแรงส่ง ไร้โมเมนตัม ทำให้ทำอะไรได้ยาก นักลงทุนแนวโมเมนตัม มักจะถือคติ ไม่ถือยาว ไม่ยอมติดหุ้น จึงต้องมีจุดตัดขาดทุนไว้ด้วย

3. นักลงทุนแนวเทคนิค (Technical) เป็นนักลงทุนที่ สนใจพฤติกรรมราคาของหุ้น โดยเฉพาะกราฟราคาหุ้น โดยจะอาศัยข้อมูลราคาหุ้นในอดีต ปริมาณการซื้อขาย พร้อมทั้งใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทาง เทคนิคและอินดิเคเตอร์ต่างๆ ในการทำนายทิศทางราคาหุ้น โดยจะมีความเชื่ออยู่หลายประการ เช่นนี้

- 1) เชื่อว่าหุ้นที่วิเคราะห์ได้ควรจะต้องมีเทรนด์ และมีปริมาณการซื้อขายสนับสนุน
- 2) เชื่อว่าราคาที่ปรากฏได้สะท้อนปัจจัยทุกอย่างทั้งหมดแล้ว
- 3) เชื่อว่าประวัติศาสตร์จะย้อนรอยตัวเองเสมอ
- 4) เชื่อว่าราคาหุ้นขึ้นลงเป็นรอบ

นักลงทุนแนวเทคนิคจะมีเรื่องให้คุยได้ทุกวัน เพราะราคาหุ้นเปลี่ยนแปลงตลอดเวลา การลงทุนจะเป็นไปตามสัญญาณทางเทคนิค มีการกำหนดจุดเข้าซื้อและจุดขายออกอย่างมีวินัย และยังมีปัจจัยที่สำคัญมากอีกตัวหนึ่ง นั่นคือ “จิตวิทยาการลงทุน” เรียกได้ว่าจิตใจของนักลงทุนสายเทคนิคคอลนั้นจะต้องเข้มแข็ง เมื่อสัญญาณทางเทคนิคบอกว่าซื้อก็ต้องซื้อ บอกขายก็ต้อง ขายถึงจุดตัดขาดทุนก็ต้องทำ ถึงจุด Let Profit Run ก็ทนรวยให้ได้ สรุป คือ ต้องอาศัยการรักษาวินัยอย่างเคร่งครัด

2.7.1.3 การวิเคราะห์หลักทรัพย์ เป็นแนวคิดที่มุ่งวิเคราะห์ปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดอัตราผลตอบแทน ความเสี่ยงจากการลงทุนและมูลค่าของหลักทรัพย์ ซึ่งปัจจัยพื้นฐานดังกล่าวได้แก่ ปัจจัยด้านภาวะเศรษฐกิจ ปัจจัยด้านภาวะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องและปัจจัยที่เกี่ยวกับผลการดำเนินงาน รวมทั้งฐานะทางการเงินของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ การวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐาน มีดังนี้

2.7.1.3.1 การวิเคราะห์เศรษฐกิจ (Economic Analysis) จะเป็นการวิเคราะห์และพยากรณ์ แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจในอนาคตทั้งแนวโน้มระยะยาวและระยะสั้นทางเศรษฐกิจของประเทศและเศรษฐกิจโลก นอกจากนั้นยังรวมไปถึงการวิเคราะห์วัฏจักรเศรษฐกิจดัชนีชี้วัดภาวะเศรษฐกิจในด้านต่าง ๆ และนโยบายเศรษฐกิจของรัฐ เช่น นโยบายการเงิน นโยบายการคลัง นโยบายการค้าระหว่างประเทศว่าจะมีผลกระทบต่อธุรกิจที่ออกหลักทรัพย์มากน้อยเพียงใด

1) ภาวะเศรษฐกิจโลก ในการวิเคราะห์เศรษฐกิจ ผู้ลงทุนควรพิจารณาทั้งภาวะเศรษฐกิจในประเทศ และภาวะเศรษฐกิจโลก เนื่องจากสถานการณ์การเงินในปัจจุบันมีการเปิดเสรีมากขึ้น มีความเชื่อมโยงถึงกันมากขึ้น ภาวะเศรษฐกิจการเงิน ในประเทศอื่น สามารถส่งผลกระทบต่อตลาดการเงินและการลงทุนภายในประเทศได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงจำเป็นต้องรู้สถานการณ์ของโลก เพื่อใช้ประกอบการวิเคราะห์ด้วย

2) ภาวะเศรษฐกิจในประเทศ การพิจารณาและการพยากรณ์ภาวะเศรษฐกิจในประเทศ จะทำให้ผู้ลงทุนทราบถึงอุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ ซึ่งมีความสัมพันธ์กับผลการดำเนินงานและราคาหลักทรัพย์ของบริษัทนั้น ๆ กล่าวคือ ถ้าแนวโน้มในอนาคตของเศรษฐกิจเป็นไปในด้านลบก็มักจะคาดการณ์ว่าหลักทรัพย์ส่วนใหญ่จะมีระดับราคาต่ำลง หรือถ้าแนวโน้มเศรษฐกิจเป็นไปในด้านบวก หลักทรัพย์โดยทั่วไปก็น่าจะมีระดับราคาสูงขึ้นตามไปด้วย

2.7.1.3.2 การวิเคราะห์อุตสาหกรรม (Industry Analysis) จะ

เป็นการวิเคราะห์วงจรอุตสาหกรรม สภาพการแข่งขันในอุตสาหกรรม ตลอดจนอนาคตของอุตสาหกรรมว่าจะมีแนวโน้มอัตราการเจริญเติบโตอย่างไร ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายอย่างด้วยกัน เช่น นโยบายของรัฐบาลที่จะให้การสนับสนุนหรือเป็นอุปสรรคในการดำเนินธุรกิจ โครงสร้างการเปลี่ยนแปลงของระบบภาษีของรัฐบาล โครงสร้างของอุตสาหกรรมแต่ละประเภท เป็นต้น

2.7.1.3.3 การวิเคราะห์บริษัท (Company Analysis) เป็นขั้น

สุดท้ายของการวิเคราะห์หลักทรัพย์ด้วยปัจจัยพื้นฐาน ซึ่งเป็นการวิเคราะห์เพื่อคัดเลือกบริษัทที่ควรลงทุน โดยจะเน้นการวิเคราะห์ทั้งเชิงคุณภาพ เช่น ประสิทธิภาพและความน่าเชื่อถือของผู้บริหาร บุคลากร ชีตความสามารถด้านการตลาด การผลิต / การบริการ การวิจัยและพัฒนา การบริหารและระบบสารสนเทศเพื่อการบริหาร ฯลฯ และการวิเคราะห์เชิงปริมาณ ซึ่งจะวิเคราะห์จากงบการเงินที่ทั้งในอดีตและปัจจุบันของบริษัท เพื่อนำมาประมาณการกำไรต่อหุ้นและราคาหุ้นในอนาคต

2.7.1.4 การวิเคราะห์นโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาล นโยบายเศรษฐกิจต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นนโยบายการคลัง นโยบายการเงิน รวมถึงนโยบายเศรษฐกิจอื่น ๆ ของรัฐบาลเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่ผู้ลงทุนจำเป็นต้องพิจารณาควบคู่ไปกับตัวชี้วัดเศรษฐกิจที่กล่าวมาข้างต้น ทั้งนี้เพื่อวิเคราะห์ทิศทางและความสอดคล้องของการดำเนินนโยบายการคลังและการเงิน ซึ่งการดำเนินนโยบายทั้งสองควรมีความสอดคล้องกันและมีทิศทางการดำเนินนโยบายไปในทางเดียวกับวัฏจักรเศรษฐกิจ

1) นโยบายการคลัง (Fiscal Policy) เป็นนโยบายเกี่ยวกับรายรับและรายจ่ายของภาครัฐ ตลอดจนการจัดการส่วนที่เกินดุลหรือการหาเงินชดเชยส่วนที่ขาดดุล ซึ่งนโยบายด้านรายรับ ได้แก่ นโยบายเกี่ยวกับภาษีและรายรับที่ไม่ใช่ภาษี ส่วนนโยบายด้านการใช้จ่าย ได้แก่ การจัดสรรงบประมาณภาครัฐ

2) นโยบายการเงิน (Monetary Policy) เป็นนโยบายที่สร้างผลกระทบต่อพฤติกรรมทางเศรษฐกิจได้อย่างฉับพลัน เพราะจะเกี่ยวกับการกำหนดอัตราดอกเบี้ยและปริมาณเงินที่หมุนเวียนในระบบ ซึ่งธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นผู้ดำเนินนโยบายการเงินของประเทศ

จากการให้ความหมายข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปความหมายได้ดังนี้ แนวคิดเกี่ยวกับการลงทุนด้วยตนเอง สิ่งแรกที่นักลงทุนควรทำคือ ประเมินตัวเอง ค้นหาสิ่งที่ต้องการจากการลงทุน

เริ่มต้นจากหาเป้าหมายการลงทุนก่อน ยกตัวอย่างเช่น ลงทุนเพื่อต้องการเกษียณให้เร็วขึ้น คนกลุ่มนี้ ก็อาจจะให้ความสำคัญกับการลงทุนในระยะยาว ได้ผลตอบแทนเฉลี่ยที่เติบโตอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้ได้จำนวนเงินที่เพียงพอจะใช้จ่ายในยามเกษียณ หากจำนวนเงินถึงเป้าหมายได้เร็วโอกาสในการเกษียณก็เร็วตามไปด้วย เป็นต้น หลังจากทราบเป้าหมายแล้วลำดับต่อมาคือ การประเมินว่าสามารถแบกรับความเสี่ยงได้แค่ไหน ดังที่กล่าวไปข้างต้นว่า หากต้องการผลตอบแทนสูง ความเสี่ยงก็จะสูงตามไปด้วย ดังนั้นต้องวิเคราะห์ว่าระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้อยู่ในขั้นไหน และทำการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานเกี่ยวกับการลงทุน เพื่อประกอบกับการตัดสินใจ สำหรับการลงทุนด้วยตนเองนักลงทุนอาจจะต้องการเวลาในการศึกษาและติดตามการลงทุนค่อนข้างมากในระดับหนึ่ง และการลงทุนเองถ้าทำได้ผลตอบแทนอาจจะมากกว่าการให้มืออาชีพบริหารให้ แต่ก็มีโอกาสผิดพลาดได้มากกว่าเช่นกัน ดังนั้นสำหรับคนที่ต้องทำงานประจำหรือว่าต้องทำธุรกิจที่อาจจะไม่ได้มีเวลาศึกษาการลงทุนด้วยตัวเองมากอาจจะใช้บริการของมืออาชีพ เช่น บลจ. หรือ บลน. ผู้วิจัยได้นำข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนด้วยตนเองมาศึกษาความสัมพันธ์ร่วมกับตัวแปรทั้ง 3 ตัวแปร คือ ตัวแปรต้น ตัวแปรคั่นกลางตามกรอบแนวคิดของงานวิจัย เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการศึกษิตตามกรอบแนวคิดการวิจัยสำหรับการศึกษาในครั้งนี้

2.7.2 การลงทุนผ่านมืออาชีพ

2.7.2.1 การกำหนดเป้าหมายการลงทุน ลงทุนผ่านมืออาชีพจะกำหนดเป้าหมายโดยวัดจากเป้าหมายของลูกค้ำและความเสี่ยงที่ลูกค้ำรับได้ โดยคำนึงถึงฐานะการเงิน ระยะเวลา ประสบการณ์ และอื่นๆ ด้วย

2.7.2.2 การกำหนดสัดส่วนพอร์ต โดยปกติการลงทุนผ่านมืออาชีพไม่ว่าจะเป็นผ่านบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) หรือผ่านบริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน (บลน.) มักจะเป็นการลงทุนแบบกระจายการลงทุนไปในสินทรัพย์หลากหลายประเภทและอาจจะหลายภูมิภาคของโลกด้วย เพื่อกระจายความเสี่ยงของพอร์ต เช่น ในพอร์ตจะมีทั้ง หุ้น ตราสารหนี้ ทองคำ กองทุนอสังหาริมทรัพย์ หรือกองทุนทางเลือกอื่นๆ โดยสัดส่วนของสินทรัพย์ในพอร์ตจะขึ้นอยู่กับลูกค้ำว่าต้องการผลตอบแทนเท่าไรและรับความเสี่ยงได้แค่ไหน โดยปกติการลงทุนจะมีการจัดสัดส่วนของสินทรัพย์ได้หลายแบบ ตัวอย่าง 4 แบบพื้นฐาน คือ

1) Strategic Asset Allocation (SAA) คือ การจัดสัดส่วนสินทรัพย์ตามการคาดหวังผลตอบแทนและความสามารถในการรับความเสี่ยงของลูกค้ำ เช่น กำหนดให้มี หุ้น 50% ตราสารหนี้ 30% ทองคำ 10% และกองทุนอสังหาริมทรัพย์ 10% สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง เป็นต้น อย่างไรก็ตาม SAA จะไม่เปลี่ยนไปตามภาวะตลาดหรือสภาพแวดล้อมในการลงทุน

เพราะอาศัยหลักการ Mean Reversion หรือเชื่อว่าผลตอบแทนจะกลับสู่ค่าเฉลี่ยระยะยาว พอร์ตลงทุนประเภทนี้จะมักอิงความเสี่ยงและผลตอบแทนในอดีต 10-20 ปี เพื่อให้ครอบคลุมวิกฤต เน้น rebalance หรือปรับปรุงพอร์ต เพื่อจัดการสัดส่วนที่ผิดเพี้ยนไปจากที่ตั้งใจไว้ อันเกิดจากความผันผวนของราคา เช่น พอร์ตที่มีหุ้น 50% หากหุ้นขึ้นเรื่อยๆ อาจจะทำให้มีสัดส่วนหุ้นเพิ่มไปถึง 55% ได้ ก็ จะ rebalance พอร์ตเพื่อให้หุ้นกลับไปเหลือ 50% เท่าเดิม เพื่อคุมความเสี่ยง โดยการ Rebalance มักจะทำเป็นรอบๆ ทุกไตรมาส ทุก 6 เดือน หรือ ทุก 1 ปี

2) Tactical Asset Allocation (TAA) คือ การปรับสัดส่วนของสินทรัพย์ในพอร์ตเมื่อสภาวะตลาดหรือภาวะเศรษฐกิจเปลี่ยนแปลงไป เพื่อสร้างผลตอบแทนให้สูงขึ้นหรือลดความเสี่ยงพอร์ตลง แต่ว่าการปรับจะเป็นการปรับจากสัดส่วนตาม SAA ไม่มาก เช่น เวลาหุ้นขึ้น อาจเพิ่มสัดส่วนหุ้นในพอร์ตเป็น 55% จากเดิม 50% หรือลดสัดส่วนหุ้นลงเป็น 45% เมื่อหุ้นเป็นขาลง เป็นต้น

3) Absolute Return เป็นเทรนด์ใหม่ของกองทุนไทย แต่เก่าสำหรับบลน. และที่ปรึกษาทางการเงิน ที่มีกลยุทธ์บริหารพอร์ตการลงทุนแบบยืดหยุ่นขึ้นไปอีกเพื่อทำผลตอบแทนให้ได้ในทุกสภาวะตลาด โดยมีเป้าหมายคือชนะเงินฝากและเงินเฟ้อในระยะยาว มีการปรับสัดส่วนสินทรัพย์ในการลงทุนให้เหมาะสมกับสภาวะแวดล้อมของการลงทุน เช่น ปรับเพิ่มสัดส่วนหุ้นเมื่อคิดว่าตลาดเป็นขาขึ้น อาจถือกองทุนตราสารทุนถึง 70% ของพอร์ต หรือปรับลดสัดส่วนหุ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อคิดว่าตลาดจะเป็นขาลงหรือมีความผันผวนสูง

4) Retirement / Life-cycle Asset Allocation พอร์ตจะปรับไปตามอายุและช่วงเวลา โดยในวัยที่อายุไม่มาก พอร์ตจะเสี่ยงสูง และจะค่อยๆ ลดความเสี่ยงลงเวลาที่ใกล้บรรลุเป้าหมาย เพื่อให้ไม่พลาดเป้าหมาย ซึ่งหลักๆ จะเป็นการเกษียณ

2.7.2.3 การเลือกสินทรัพย์ลงทุน ปกติถ้าเป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) มักจะเลือกสินทรัพย์มาจากกองทุนที่ บลจ. บริหารอยู่ และสำหรับบริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน (บลน.) จะเลือกกองทุนมาจากหลายๆ บลจ. โดยคัดเลือกกองที่คาดว่าทำผลตอบแทนได้ดี และเหมาะสมกับสภาวะการลงทุนขณะนั้น ซึ่งโดยปกติกองทุนจะคัดเลือกจากการเปรียบเทียบกับกองทุนประเภทเดียวกันและเกณฑ์มาตรฐานของสินทรัพย์นั้น เช่น กองทุนหุ้นไทย อาจจะมี เกณฑ์มาตรฐานเป็นดัชนีตลาด โดยเปรียบเทียบผลตอบแทนความผันผวนหรือความเสี่ยงของกองทุนและผลตอบแทนเทียบกับความเสี่ยง เช่น Sharp Ratio เป็นต้น

2.7.2.4 การสร้างพอร์ตการลงทุน ในการลงทุนผ่านมืออาชีพ นักลงทุนไม่ต้องทำอะไร เพราะมืออาชีพจะคิดมาให้แล้ว และมืออาชีพจะมีเทคนิคที่แตกต่างกันไปตามข้อ 2 และข้อ 3 ในลักษณะ bundle แบบที่คิดเผื่อมาแล้วว่าหุ้นไทย จะลงในอะไรดี ตราสารหนี้ จะลงในอะไรดี แต่ในบางกรณีเช่น ลงทุนผ่าน บลน. หรือ บลจ. ที่ให้โมเดลมาว่าต้องลงกี่กองทุน หรือหุ้นกี่ตัว เราอาจจะ

ลงทุนผิดเพี้ยนไปจากที่เค้าแนะนำบ้างก็ได้ตามแต่นักลงทุนจะชอบ การลงทุนจะลงเป็นก้อน หรือ DCA ก็ได้ สำหรับแผนประเภท SAA และ life-cycle มีมืออาชีพส่วนมากจะใช้ผลตอบแทนในอดีตและความเสี่ยงเข้าช่วยตัดสินใจ โดยเฉพาะ SAA จะใช้ Mean Variance Optimization เข้าช่วยเพื่อให้ได้พอร์ตที่ผลตอบแทนสูงที่สุด เทียบกับความเสี่ยงที่เกิดขึ้น หรือในบางกรณี อาจจะใช้ฝีมือผู้จัดการกองทุนล้วนๆ ในการกำหนดว่าควรให้นำน้ำหนักทรัพย์สินไหนเท่าไรดี หรือบางกรณีก็จะผสมกันผ่าน Black-Litterman Model

2.7.2.5 การบริหารพอร์ต และการรีบาลานซ์พอร์ต (Portfolio Rebalance)

เมื่อลงทุนไปแล้ว ก็ต้องมีการติดตามพอร์ต ข้อดีของการลงทุนผ่านมืออาชีพ ก็คือทำตามที่เขาแนะนำว่าให้ซื้อกองทุนประเภทไหน ขายกองทุนอะไร และบางทีก็จะมีการรีบาลานซ์พอร์ต หรือการปรับสัดส่วนสินทรัพย์ในพอร์ตให้เป็นไปตามสัดส่วนเดิมที่ตั้งไว้ใน SAA

จากการให้ความหมายข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปความหมายได้ดังนี้ แนวคิดเกี่ยวกับการลงทุนผ่านมืออาชีพ สิ่งแรกที่นักลงทุนควรทำคือ ประเมินตัวเอง ค้นหาสิ่งที่ต้องการจากการลงทุน เริ่มต้นจากหาเป้าหมายการลงทุนก่อนเช่นเดียวกับการลงทุนด้วยตนเอง การลงทุนแบบผ่านมืออาชีพสามารถเข้าถึงนักลงทุนทุกคนได้ง่ายกว่า แม้ว่าผลตอบแทนจะน้อยกว่าการลงทุนด้วยตนเอง แต่นักลงทุนก็อาจจะใช้เวลาและความสามารถไปทำในสิ่งที่ถนัดเพื่อหารายได้ให้มากขึ้น แล้วค่อยเพิ่มจำนวนเงินลงทุนตาม ก็จะสามารถทำให้บรรลุเป้าหมายทางการเงินได้เหมือนกัน และนักลงทุนอาจจะเลือกใช้เวลาที่ไม่ต้องศึกษาและติดตามหุ้นไปใช้ในเรื่องอื่นๆ ที่สำคัญกับนักลงทุนได้มากกว่า โดยฝากความไว้วางใจให้มืออาชีพดูแลเงินลงทุนของตนเองให้แทน สำหรับนักลงทุนที่ต้องทำงานประจำหรือว่าต้องทำธุรกิจที่อาจจะไม่ได้มีเวลาศึกษาการลงทุนด้วยตนเองมากอาจจะใช้บริการของมืออาชีพ เช่น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) หรือ บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน (บลน.) หลังจากการทบทวนวรรณกรรมในหัวข้อนี้ ผู้วิจัยได้นำแนวคิดเกี่ยวกับการลงทุนด้วยตนเอง และการลงทุนผ่านมืออาชีพมาอธิบายและทำความเข้าใจความสัมพันธ์ร่วมกับตัวแปรคั่นกลางตามกรอบแนวคิดของงานวิจัย เพื่อเป็นประโยชน์สำหรับการศึกษาในครั้งนี้

2.8 แนวคิดเกี่ยวกับตลาดการเงิน ตลาดหุ้นและตลาดอนุพันธ์

2.8.1 ความหมายของตลาดการเงิน

ตลาดการเงิน หมายถึง ศูนย์กลางหรือสถานที่ที่เกิดกิจกรรมการซื้อขายผลิตภัณฑ์หรือตราสารทางการเงินจากบุคคลหนึ่งไปยังอีกบุคคลหนึ่ง ซึ่งในตลาดการเงินจะมีการกำหนดราคาหรือค่านิยมมูลค่าขั้นตอนการซื้อขาย การส่งมอบ และการชำระราคาระหว่างกัน ทั้งนี้เพื่อที่จะอำนวยความสะดวกในการเปลี่ยนมือด้านเงินทุน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มช่องทางในการจัดหาเงินของผู้ต้องการเงินทุน ขณะเดียวกันก็เพิ่มช่องทางและทางเลือกในการลงทุนให้กับผู้มีเงินทุนเหลือ (ผู้ออม

หรือผู้ลงทุน) ด้วยตลาดการเงินเกิดขึ้นเมื่อผู้ต้องการเงินทุนกับผู้มีเงินทุนเหลือ (ผู้ออมหรือผู้ลงทุน) พบกันเพื่อทำการซื้อขาย ตราสารทางการเงินหรือกู้ยืมเงินระหว่างกัน โดยการกู้ยืมดังกล่าวอาจเป็นการกู้ยืมโดยตรง การทำรายการผ่านตลาดการเงินหรือผ่านสถาบันการเงินก็ได้ โดยที่ผู้ต้องการเงินทุนและผู้ลงทุนอาจจะเป็นบุคคลธรรมดา หน่วยงาน ภาคเอกชน หน่วยงานภาครัฐ หรือสถาบันการเงิน ก็ได้

ตลาดเงินเกิดขึ้นจากการที่ผู้มีเงินออมหรือผู้ลงทุน มีความประสงค์ที่จะนำเงินออมที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์อยู่ชั่วคราวไปลงทุนในตราสารทางการเงิน (หลักทรัพย์) ที่มีสภาพคล่องสูงซึ่งออกโดยผู้ที่ต้องการเงินทุนระยะสั้นเป็นการชั่วคราว ตลาดเงินจึงนำทั้งสองกลุ่มมาพบกันเพื่อให้การกู้ยืมเงินระยะสั้นเกิดขึ้นได้ ตลาดเงินดังกล่าวไม่มีสถานที่หรือสถาบันจัดตั้งขึ้นไว้โดยเฉพาะ ส่วนมากการกู้ยืมจะดำเนินการผ่านหน่วยงานของสถาบันการเงิน เช่น ธนาคารพาณิชย์ซึ่งมีสาขากระจายอยู่ทั่วประเทศ วิธีการคือผู้มีเงินออมซึ่งต้องการจะซื้อตราสารทางการเงินระยะสั้นบอกธนาคารพาณิชย์ให้ช่วยจัดซื้อให้ด้วยวิธีการดังกล่าว จึงอาจกล่าวได้ว่าตลาดเงินมีกระจายอยู่ทั่วไป

ในการออกตราสารทางการเงินระยะสั้นขายในตลาดเงินนั้น ธุรกิจ และหน่วยงานภาครัฐสามารถที่จะออกตราสารขายได้เองเมื่อมีความต้องการใช้เงิน ส่วนผู้ซื้อหรือผู้ลงทุนนั้นอาจเป็นบุคคลทั่วไป ธุรกิจ และหน่วยงานภาครัฐ จะซื้อก็ต่อเมื่อมีเงินออมเหลืออยู่ชั่วคราว สำหรับบทบาทของสถาบันการเงินนั้นอาจจะทำหน้าที่เป็นตัวกลางในการซื้อขายตราสารระยะสั้นหรืออาจจะเป็นผู้ซื้อเพื่อการลงทุนของตนเองก็ได้

สำหรับคุณลักษณะพิเศษที่เหมือนกันของตราสารหรือหลักทรัพย์ที่ซื้อขายกันในตลาดเงินก็คือ มีสภาพคล่องสูงและผลตอบแทนที่ต่ำกว่าตราสารในตลาดทุน นอกจากนี้หากเปรียบเทียบผลตอบแทนของตราสารที่แตกต่างกันในตลาดเงินก็จะพบว่าแตกต่างกันไป ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับความเสี่ยงของตราสารแต่ละชนิด โดยตราสารที่มีความเสี่ยงต่ำก็必将ให้ผลตอบแทนต่ำ ขณะที่ตราสารที่มีความเสี่ยงสูงกว่าก็必将ให้ผลตอบแทนสูงกว่า ตัวอย่างของตราสารทางการเงินซึ่งใช้เป็นเครื่องมือหลักเพื่อการกู้ยืมเงินระยะสั้นในตลาดเงิน

ตราสารทางการเงินในตลาดเงินที่สำคัญ ๆ มีดังนี้

1. ตั๋วเงินคลัง (Treasury Bill)
2. ตราสารพาณิชย์ (Commercial Paper)
3. บัตรเงินฝาก (Certificate of Deposits)

2.8.2 ความหมายของตลาดทุน

ตลาดทุน หมายถึง ตลาดที่เกิดจากผู้ที่ต้องการเงินทุนระยะยาวทำการออกตราสารทางการเงิน (หลักทรัพย์) จำหน่ายให้กับผู้มีเงินออมที่ประสงค์จะนำเงินมาลงทุนระยะยาว ผู้ออกตรา

สารทางการเงินอาจเป็นได้ทั้งธุรกิจ หน่วยงานภาครัฐ และสถาบันการเงิน การระดมเงินทุนระยะยาว ที่กล่าวถึงนี้มีบทบาทสำคัญต่อการเจริญเติบโตและความอยู่รอดของภาคธุรกิจ เพราะเป็นเงินทุนก้อนใหญ่ที่สามารถจะนำไปลงทุนเพื่อขยายงาน เช่น การซื้อที่ดินสร้างอาคารโรงงาน ซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์เพื่อใช้ในการผลิตและการทำโครงการต่าง ๆ ซึ่งจะทำให้ธุรกิจมีผลตอบแทนที่เพิ่มมากขึ้น ซึ่งจะมีผลต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศในที่สุด

ในประเทศไทยมีการจัดตั้งตลาดทุนที่เป็นตลาดรองไว้รองรับการซื้อขายหรือเปลี่ยนมือในตราสารทางการเงินระยะยาวขึ้นด้วย เพื่อให้ผู้ลงทุนที่ต้องการขายตราสารทางการเงินดังกล่าวสามารถทำได้ง่าย โดยไม่ต้องถือจนครบอายุไถ่ถอนก็ได้ ช่วยทำให้ผู้ลงทุนในตลาดแรกมีความมั่นใจว่าตราสารที่ถืออยู่มีตลาดรองรับการเปลี่ยนเป็นเงินสด ในยามที่ต้องการเงินได้ซึ่งตลาดที่เป็นศูนย์กลางของการซื้อขายตราสารระยะยาวประเภทตราสารหนี้มีรายละเอียดดังนี้

1. ตลาดตราสารหนี้ หรือ BEX เปิดให้บริการการซื้อขายแก่นักลงทุนทั่วไปตั้งแต่วันที่ 26 พฤศจิกายน พ.ศ. 2546 ที่ผ่านมา ด้วยระบบการซื้อขายแบบเรียลไทม์ ซึ่งสามารถให้บริการครอบคลุมผู้ลงทุนและผู้ค้าตราสารหนี้ทั้งหมด ซึ่งตราสารหนี้ที่นิยมซื้อขายกันในตลาดตราสารหนี้ เช่น พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ และตราสารหนี้ภาคเอกชน (หุ้นกู้)

2. ตลาดตราสารทุน นักลงทุนสามารถซื้อขายตราสารทุนที่ภาคเอกชนเป็นผู้ออก เช่น หุ้นสามัญ หรือหุ้นบริมสิทธิ เป็นต้น ในประเทศไทยมีการจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นทางการอยู่ 2 แห่งคือ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (The Stock Exchange of Thailand: SET) และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (Market for Alternative Investment: mai) ทั้งนี้จะขึ้นอยู่กับคุณสมบัติและความต้องการของบริษัทจดทะเบียนว่าจะเลือกเข้ามาระดมทุนและจดทะเบียนซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดใด ตราสารทางการเงินในตลาดทุนที่สำคัญ ๆ มีดังนี้

1. ตราสารหนี้ ได้แก่

- 1) พันธบัตรรัฐบาล 2) พันธบัตรองค์กรภาครัฐ 3) หุ้นกู้เอกชน

2. ตราสารทุน ได้แก่

- 1) หุ้นสามัญ 2) หุ้นบริมสิทธิ 3) ใบสำคัญแสดงสิทธิ

3. หน่วยลงทุน ได้แก่

- 1) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมประเภทต่าง ๆ

2.8.3 ความหมายของตลาดอนุพันธ์

ตลาดอนุพันธ์ มีบทบาทสำคัญในการสร้างเสถียรภาพในตลาดการเงินและระบบเศรษฐกิจ เนื่องจากอนุพันธ์สามารถนำมาใช้ในการบริหารความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนหรือผู้ประกอบการต้องเผชิญได้อย่างมีประสิทธิภาพ อนุพันธ์สามารถอ้างอิงกับราคาหรือดัชนีราคาของสินค้าหรือสินทรัพย์

ทางการเงินต่าง ๆ ที่มีความสำคัญต่อเศรษฐกิจโดยรวม ไม่ว่าจะเป็นดัชนีราคาหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ย ราคาพันธบัตร อัตราแลกเปลี่ยน ราคาน้ำมัน ราคาทองคำ เป็นต้น ด้วยความหลากหลายของสินทรัพย์อ้างอิงนี้ ทำให้อนุพันธ์ สามารถใช้จัดการกับปัจจัยความเสี่ยงต่าง ๆ ได้อย่างคล่องตัว เช่น ในภาคการผลิต ผู้ผลิตสามารถใช้อนุพันธ์ที่อ้างอิงกับสินค้าต่าง ๆ ในการควบคุมราคาต้นทุนสินค้าทั้งทางด้านต้นทุนราคาวัตถุดิบและต้นทุนด้านการผลิต สามารถใช้ควบคุมราคาจัดจำหน่ายสินค้ารวมถึงสามารถควบคุมปัจจัยเสี่ยงต่าง ๆ ภายนอก เช่น ควบคุมราคาอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น

ในภาคการเงินก็เช่นกันผู้ลงทุนหรือผู้ที่ประกอบธุรกิจในตลาดทุนที่ต้องเผชิญความเสี่ยง ไม่ว่าจะเป็นความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหลักทรัพย์ การใช้ อนุพันธ์ทางการเงินจะช่วยให้ผู้ลงทุน และผู้ที่ประกอบธุรกิจในตลาดทุน สามารถบริหารความเสี่ยงดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ประโยชน์ของตลาดอนุพันธ์อีกประการหนึ่ง คือ เป็นเครื่องมือที่เพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุนอนุพันธ์ทางการเงินนั้นสามารถนำมาซื้อขายเพื่อทำกำไรจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหรือทำกำไรจากทิศทางทั้งการขึ้นและลงของตัวแปรทางการเงินต่าง ๆ ได้ ไม่ว่าจะเป็นดัชนีราคาหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ยหรืออัตราแลกเปลี่ยน ยิ่งไปกว่านั้นอนุพันธ์ยังมีจุดเด่นที่สามารถใช้เป็นเครื่องมือประกอบกลยุทธ์จัดการการลงทุนในแบบที่หลากหลายและคล่องตัว ช่วยให้การบริหารการลงทุนบรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้ได้ นักลงทุนสามารถซื้อขายตราสารอนุพันธ์ได้ในตลาดอนุพันธ์ 2 แห่งคือ ตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย (The Agricultural Futures Exchange of Thailand: AFET) และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Thailand Futures Exchange: TFEX)

ผู้ที่เกี่ยวข้องกับในตลาดตราสารอนุพันธ์ที่สำคัญ ประกอบด้วย

1) ผู้ถัวความเสี่ยง (Hedger) หมายถึง ผู้ที่ต้องการกำหนดราคาซื้อหรือขายสินค้าอ้างอิงไว้ก่อนที่การซื้อขายจริงจะเกิดขึ้น เนื่องจากเป็นผู้ที่มีสถานะต้องเผชิญความเสี่ยงจากการที่ราคาสินค้าอ้างอิงมีความไม่แน่นอน โดยผู้ถัวความเสี่ยงจะเข้ามาซื้อหรือขายล่วงหน้าหรือถือออพชัน เพื่อจำกัดผลขาดทุนอันเกิดจากความผันผวนของราคาสินค้าอ้างอิงดังกล่าว

2) นักเก็งกำไร (Speculator) หมายถึง ผู้ที่เข้ามาซื้อหรือขายตราสารอนุพันธ์ โดยต้องการทำกำไรจากความผันผวนของราคาตราสารอนุพันธ์หรือสินค้าอ้างอิง ทั้งในกรณีที่ราคาปรับสูงขึ้นหรือลดลงก็ตาม

3) นักค้ากำไร (Arbitrageur) หมายถึง ผู้ที่เข้ามาซื้อหรือขายตราสารอนุพันธ์เพื่อแสวงหารายได้ จากความแตกต่างระหว่างราคาสินค้าอ้างอิงที่เป็น “ราคาปัจจุบัน” กับ “ราคาในตลาดอนุพันธ์” ซึ่งเคลื่อนไหวไม่สมดุลกัน โดยนักค้ากำไรจะซื้อสินค้าหรือตราสารในตลาดที่มีราคาต่ำพร้อมกับทำการขายสินค้าหรือตราสารในตลาดที่มีราคาสูง ซึ่งถือเป็นการทำกำไรโดยที่ไม่มีความเสี่ยง

ตราสารทางการเงินในตลาดอนุพันธ์ที่สำคัญ ๆ มีดังนี้

1. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า
2. ออปชั่น
3. สัญญาสวอป

จากการให้ความหมายข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปความหมายได้ดังนี้ แนวคิดเกี่ยวกับตลาดในประเทศไทย ตลาดการเงินเกิดขึ้นเมื่อเงินจากผู้ที่มีเงินทุนเหลือถูกเปลี่ยนมือไปยังผู้ต้องการเงินทุน โดยผ่านการซื้อขายตราสารทางการเงินหรือกู้ยืมเงินระหว่างกัน สำหรับประเทศไทย ได้มีการแบ่งตลาดการเงิน ออกเป็น 3 ตลาดคือ 1) ตลาดเงิน 2) ตลาดทุน และ 3) ตลาดอนุพันธ์ โดยในตลาดทุนและตลาดอนุพันธ์ได้มีการจัดตั้งตลาดรองหรือตลาดซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อรองรับการเปลี่ยนมือในตราสารทางการเงินระหว่างนักลงทุนขึ้นด้วย ทั้งนี้ตราสารการลงทุนหรือตราสารทางการเงิน ก็คือหลักทรัพย์ที่ซื้อขายกันในตลาดการเงิน ซึ่งมีหลายชนิด หากเปรียบเทียบผลตอบแทนของตราสารต่างๆ ก็จะพบว่าอาจให้ผลตอบแทนแตกต่างกันไป ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับความเสี่ยงประเภทต่าง ๆ ของตราสารแต่ละชนิด โดยตราสารที่มีความเสี่ยงต่ำ ก็จะทำให้ผลตอบแทนต่ำ ขณะที่ตราสารที่มีความเสี่ยงสูงกว่าก็จะให้ผลตอบแทนสูงกว่า ซึ่งหากมองในมุมมองของผู้ลงทุน ตราสารทางการเงินก็เป็นทางเลือกในการลงทุนที่ผู้ลงทุนจะตัดสินใจว่าจะลงทุนในตราสารใด จึงจะทำให้การบริหารสินทรัพย์ของผู้ลงทุนได้ผลตอบแทนมากที่สุด ภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ผู้วิจัยได้นำแนวคิดเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดเงินมาอธิบาย ประกอบการศึกษาความสัมพันธ์ร่วมกับตัวแปรต้นกลางตามกรอบแนวคิดของงานวิจัย เพื่อเป็นประโยชน์สำหรับการศึกษาในครั้งนี้

2.9 แนวคิดเกี่ยวกับประชากร Generation Y

กลุ่ม Generation Y ตามแนวคิดนักเศรษฐศาสตร์ คือ กลุ่มประชากรที่เกิดในช่วงต้นของปี ค.ศ. 1980 จนถึงปลาย ค.ศ. 1990 ถือเป็นประชากรกลุ่มใหญ่ที่ทั่วโลกต่างให้ความสำคัญ ศึกษาพฤติกรรม แนวคิด เพื่อทำความเข้าใจ สื่อสาร และการค้า ประชากร Generation Y มีแนวคิดเป็นตัวของตัวเอง ทำในสิ่งที่ตัวเองชอบและปฏิเสธสิ่งที่ตัวเองไม่ชอบลักษณะพฤติกรรมของคน Generation Y มักต้องการความชัดเจนในการใช้ชีวิต

2.9.1 ความหมายเกี่ยวกับประชากร Generation Y

Ron อ้างถึงใน รัชฎา อสิสนธิสกุลและอ้อยอุมมา รุ่งเรือง (2548) กล่าวว่า เจเนอเรชันวาย หมายถึง คนที่เกิดระหว่าง พ.ศ. 2524-2544 มีทักษะด้านกีฬา คาราเต้เข้าค่ายคอมพิวเตอร์ และกิจกรรมต่าง ๆ มีทัศนคติและมุมมองใหม่ ๆ ต่อเรื่องเพศ สถานที่ เวลาและระยะทางอย่างง่าย ๆ สงสัยเรื่องเกี่ยวกับการแบ่งแยกเชื้อชาติและเพศ ตามแนวคิดเดิมมีเพื่อนสนทนาทางอินเทอร์เน็ต ซึ่ง

สามารถติดต่อเวลาใดก็ได้ อุปสรรคด้านเวลาและสถานที่ไม่มีอิทธิพลต่อคนรุ่นนี้ มีความเต็มใจทำงาน และเรียนรู้มีความเชื่อมั่นในตนเอง มุ่งผลสัมฤทธิ์

Robbins อ้างถึงใน รัชฎา อสิสนธิสกุล และ อ้อยอุมา รุ่งเรือง (2548) กล่าวว่า เจเนอเรชั่นวาย คือ กลุ่มคนที่เพิ่งเริ่มเข้าสู่การทำงาน คนรุ่นนี้เติบโตในยุคเศรษฐกิจเฟื่องฟูมีความคาดหวังสูง เชื่อมั่นในตนเองและมั่นใจในความสามารถที่จะประสบความสำเร็จด้วยตนเอง ไม่เคยหยุดค้นหางาน ตามอุดมคติไม่คิดว่าการเปลี่ยนแปลงงานบ่อยเป็นเรื่องผิด และมองหาสิ่งสำคัญในงานอยู่เสมอ พอใจกับการเปลี่ยนแปลง เป็นคนรุ่นแรกที่ยอมรับการใช้เทคโนโลยีอย่างเต็มใจ ให้ความสนใจอย่างมากต่อเงิน แสวงหาความสำเร็จด้านการเงินชอบทำงานเป็นทีมและ พึ่งพาตนเองได้สูง มีค่านิยมต่ออิสรภาพ และชีวิตที่สะดวกสบาย

Chester อ้างถึงใน รัชฎา อสิสนธิสกุล และ อ้อยอุมา รุ่งเรือง (2548) ได้ให้คำนิยามของคำว่า เจเนอเรชั่นวายว่า คือ กลุ่มคนที่เห็นว่า Laptops โทรศัพท์เคลื่อนที่ ไรต์เดสก์และยาเสพติดไม่ใช่เรื่องแปลกในชีวิต มีความสามารถในการปรับตัว ความคิดสร้างสรรค์คุ้นเคยกับเทคโนโลยียืดหยุ่น ขาดภูมิต้านทานและยึดมั่น ในขณะที่เดียวกันมีลักษณะที่ไม่อดทนไม่เคารพนับถือ มีแรงจูงใจด้านภาพลักษณ์ ตรงไปตรงมาและช่างสงสัยจากคำจำกัด

2.9.2 ลักษณะที่เกี่ยวข้องกับการทำงานของประชากร Generation Y

เมทินี สิริสาร (2554) กล่าวว่า แนวโน้มพฤติกรรมของเจเนอเรชั่นวายมีอยู่ 13 ประการ คือ

1. เป็นตัวของตัวเองสูง มีความคิดอ่าน มีทัศนคติเป้าหมาย รวมถึงการแต่งกาย วิธีพูดจา รูปแบบการใช้ชีวิตที่เป็นแบบฉบับของตัวเอง มีความภูมิใจในตนเองไม่ต้องการเป็นอย่างไร ยืนหยัดความคิดเห็นของตนเอง และไม่คล้อยตามผู้อื่นง่าย ๆ

2. ความอดทนต่ำ ทั้งร่างกายและจิตใจ เมื่อหิว ร้อน เหนื่อยหรือวุ่นจะแสดงออกมา อย่างจริงจังและยังมีภูมิต้านทานทางด้านจิตใจต่ำกว่าเจเนอเรชั่นอื่นอีกด้วย เจเนอเรชั่นวายจะเก็บอารมณ์ไม่ค่อยได้ หากเกิดปัญหาหรือไม่พอใจในงานก็มีโอกาสลาออกจากงานสูงและหากมีผลการทำงานที่ดีมากแต่มีโอกาสดูความก้าวหน้าหรือค่าจ้างไม่ทันใจ ก็พร้อมที่จะออกไปหาความก้าวหน้าที่ดีอื่น

3. อยากรู้ อยากเห็น มักเก็บความสงสัยไว้ไม่ได้และมักถามว่าทำไมอยู่บ่อย ๆ เมื่อ ได้รับคำสั่งหรือองค์กรมีการเปลี่ยนแปลง รวมทั้งต้องการคำตอบจากการถามนั้นทันที

4. ทำทนายฎะเปียบ เจเนอเรชั่นวายนิยมกฎระเบียบ ข้อบังคับ กติกาใด ๆ มักตั้งคำถาม และต้องการความยืดหยุ่นเสมอ ยิ่งมีการควบคุมที่เข้มงวด ก็จะยิ่งกระตุ้นให้มีการฝ่าฝืนหรือแหก กฎ

มากขึ้นเท่านั้น นอกจากกฎระเบียบแล้ว เจเนอเรชันวายไม่นิยมปฏิบัติตามวัฒนธรรม ประเพณีหรือแนวปฏิบัติเดิม ๆ เท่าไหร่

5. มีความทะเยอทะยานสูง เป้าหมายทางอาชีพจะชัดเจนและสูงลิ่ว และพร้อมที่จะมุ่งมั่นที่จะไปให้ถึงมีความจงรักภักดีต่อวิชาชีพไม่ใช่จงรักภักดีต่อองค์กร หากองค์กรไม่ตอบโจทย์เรื่องความก้าวหน้าก็พร้อมที่จะเปลี่ยนงาน ไม่ค่อยนิยมทำงานระดับล่างและอยากมีการเติบโตแบบก้าวกระโดด พุ่งสู่เป้าหมายด้วยระยะเวลาอันสั้น

6. คู่แข่งกับเทคโนโลยี ใช้คอมพิวเตอร์อย่างคล่องแคล่วและมักใช้ชีวิตใน Cyber Space

7. ชอบการเปลี่ยนแปลง มีทัศนคติที่ดีต่อการเปลี่ยนแปลง แม้ว่าจะไม่สามารถนำไปสู่สิ่งที่ดีกว่าแต่ก็กล้าเสี่ยง อยากลอง รู้สึกตื่นเต้นเร้าใจที่จะเปลี่ยนไปสู่สิ่งใหม่ อยากมีส่วนร่วมในการเปลี่ยนแปลงขององค์กร หากทำอะไรหลายอย่างซ้ำ ๆ กันเหมือนเดิมก็จะยิ่งรู้สึกเบื่อหน่ายเป็นอย่างยิ่ง

8. กระตือรือร้น ไฟแรงและคล่องแคล่วมาก คิดเร็ว พูดเร็ว ทำเร็ว เมื่อทำอะไรสักอย่าง อยากจะเห็นผลเร็ว ๆ บางครั้งเหมือนไม่รอบคอบยิ่งทำงานที่ชอบก็จะยิ่งตื่นเต้นกระตือรือร้นแต่เมื่อใดที่ทำงานที่ไม่ชอบก็จะยิ่งเบื่อหน่าย

9. มองโลกในแง่ดีมาก เมื่อจะทำอะไรก็มักคิดเชิงบวกหรือคิดในแง่ดีทุกอย่าง เป็นไปได้และประสบความสำเร็จ รวมทั้งยังมีทัศนคติที่ดีต่อเจเนอเรชันบีและเจเนอเรชันเอ็กซ์

10. มีความคิดริเริ่มสร้างสรรค์ มีไอเดียมากมายอยู่ในหัวอยากพูดอยากระบาย อยากให้เกิดขึ้นจริงและไม่ยึดติดกับกรอบ ความคิดริเริ่มสร้างสรรค์นี้ มีผลมาจากการเลี้ยงดูของบิดา มารดาสมัยใหม่ ทำให้มีความมั่นใจ กล้าคิด กล้าทำ

11. มั่นใจในตนเองสูง ความมั่นใจในเชิงลึกของ เจเนอเรชันวายเป็นไปในเชิงรู้สึกดี กับตนเอง ไม่ได้เปรียบเทียบกับผู้ใด จนบางครั้งจะถูกเข้าใจว่าไม่อ่อนน้อม แข็งกระด้าง เจเนอเรชันวายไม่ค่อยพบความประหม่า หรือเก้อเขินเมื่อต้องพูดต่อหน้าสาธารณชน

12. ไม่เคารพผู้อาวุโสกว่า ผู้ที่มีอายุสูงกว่า หรือมีตำแหน่งสูงกว่าโดยอัตโนมัติแต่หาก จะเคารพใครนั้นต้องเคารพที่ตัวตนของคนนั้น ๆ จะอายุมากกว่าหรืออาวุโสกว่าก็ไม่มีผลใด ๆ

13. มีความจงรักภักดีต่อองค์กรต่ำ เป็นคนเลือกงานไม่ใช่เลือกองค์กร เวลาทำงานเจเนอเรชันวายจึงยื่นข้อเสนอที่จะทำหน้าที่ที่สูงกว่าที่องค์กรเสนอให้และมององค์กรเป็นสะพานเชื่อมต่อไปสู่ทางเป้าหมายแห่งอาชีพ ทัศนคตินี้จึงสร้างอัตราการลาออกที่สูงมาก

จากการให้ความหมายข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถสรุปความหมายได้ดังนี้ เจเนอเรชันวาย (Generation Y) คือ กลุ่มคนที่อยู่ในช่วงอายุ 22-41 ปี อาศัยอยู่ในเขตพื้นที่จังหวัดนครปฐม เป็นกลุ่มที่อยู่ในช่วงวัยทำงานมีส่วนสำคัญของการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศ มีความคิดอยากเริ่มสร้างเป้าหมายเพื่ออนาคตที่มั่นคง ให้ความสนใจและความสำคัญเกี่ยวกับการลงทุนมากที่สุดกลุ่มหนึ่ง ดังนั้นทางผู้วิจัยจึงมีความสนใจที่จะศึกษากลุ่มตัวอย่างจากประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม โดยข้อมูลที่ได้จากการศึกษาจะเป็นโอกาสให้กับผู้ลงทุนนำไปประยุกต์ใช้ เพื่อกำหนดเป้าหมายในการวางแผนการลงทุนให้เกิดประโยชน์ตรงกับเป้าหมายและลดข้อผิดพลาดในด้านต่าง ๆ ให้น้อยลง เพื่อให้เกิดความมั่นใจกับผู้ลงทุนมากยิ่งขึ้น ส่งผลให้ประสบความสำเร็จในเป้าหมายสูงสุดของตนในที่สุด ผู้วิจัยได้นำข้อมูลเกี่ยวกับประชากรเจเนอเรชันวาย (Generation Y) มาใช้ประโยชน์ในการศึกษาร่วมกับงานวิจัยครั้งนี้

2.10 ข้อมูลทั่วไปของประชากรในเขตจังหวัดนครปฐม

การศึกษาวิจัยครั้งนี้ได้นำข้อมูลพื้นฐานของจังหวัดนครปฐม มาเป็นแนวทางสำหรับการศึกษาและสนับสนุนผลการวิจัย เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ของการวิจัยที่ได้กำหนดไว้ โดยข้อมูลพื้นฐานของจังหวัดนครปฐม มีดังนี้

2.10.1 ข้อมูลทั่วไปของจังหวัดนครปฐม

จังหวัดนครปฐม เป็นจังหวัดหนึ่งในภาคกลางของประเทศไทย เป็นหนึ่งในห้าจังหวัดที่อยู่ในพื้นที่ปริมณฑลของกรุงเทพมหานคร ตั้งอยู่บริเวณลุ่มแม่น้ำท่าจีน ซึ่งเป็นพื้นที่บริเวณที่ราบลุ่มภาคกลาง มีอาณาเขต ทิศเหนือติดต่อกับอำเภอสองพี่น้อง จังหวัดสุพรรณบุรี ทิศใต้ติดต่อกับอำเภอกระทุ่มแบน อำเภอบ้านแพ้วจังหวัดสมุทรสาคร และอำเภอบางแพ จังหวัดราชบุรี ทิศตะวันออกติดต่อกับอำเภอไทรน้อย อำเภอบางใหญ่อำเภอบางกรวย จังหวัดนนทบุรีและเขตทวีวัฒนา เขตหนองแขม กรุงเทพมหานคร อำเภอบางไทร จังหวัดพระนครศรีอยุธยา ทิศตะวันตกติดต่อกับอำเภอบ้านโป่ง อำเภอโพธาราม จังหวัดราชบุรีและอำเภอดำมะรงค์ อำเภอพนมทวน จังหวัดกาญจนบุรี เขตการปกครองจังหวัดนครปฐมแบ่งเขตการปกครองออกเป็น 7 อำเภอ 106 ตำบล 904 หมู่บ้าน สำหรับการบริหารราชการส่วนท้องถิ่น ประกอบด้วย องค์การบริหารส่วนจังหวัด 1 แห่ง เทศบาลนครนคร 1 แห่ง เทศบาลเมือง 4 แห่ง เทศบาลตำบล 189 แห่ง และองค์การบริหารส่วนตำบล 93 แห่ง ประชากรในนครปฐมแบ่งออกเป็นอำเภอเมืองนครปฐม จำนวน 278,988 คน อำเภอนครชัยศรี จำนวน 111,723 คน อำเภอสามพราน จำนวน 217,415 คน อำเภอดอนตูม จำนวน 49,133 คน อำเภอบางเลน 94,617 คน อำเภอกำแพงแสน จำนวน 126,281 คน และอำเภอพุทธมณฑล จำนวน

44,014 คน มีประชากรทั้งหมด จำนวน 922,171 คน (ข้อมูลจาก ประกาศสำนักทะเบียนกลาง เรื่อง จำนวนราษฎรทั่วราชอาณาจักร ตามหลักฐานการทะเบียนราษฎร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564)

2.10.2 การลงทุนอุตสาหกรรมของจังหวัดนครปฐม

ในพื้นที่จังหวัดนครปฐม มีโรงงานที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบกิจการ (สะสม) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวนทั้งสิ้น 3,336 โรง เงินลงทุนรวม 213,757.32 ล้านบาท รวมจำนวนคนงานทั้งสิ้น 174,022 คน แบ่งเป็นคนงานชาย 89,439 คน คนงานหญิง 84,583 คน แรงม้าอนุญาต 5,590,473 แรงม้า แรงม้าประกอบ 3,397,742 แรงม้า (ข้อมูลจาก รายงานความเคลื่อนไหวการลงทุนอุตสาหกรรมของจังหวัดนครปฐม ประจำปีเดือนธันวาคม พ.ศ. 2564)

2.10.3 ความเคลื่อนไหวการลงทุนอุตสาหกรรมที่สำคัญของจังหวัดนครปฐม นี้ ประกอบด้วย

2.10.3.1 สาขาอุตสาหกรรมที่มีเงินลงทุนมากที่สุด 3 อันดับแรกของจังหวัดนครปฐม (แบ่งตามเงินทุน) ได้แก่

2.10.3.1.1 อุตสาหกรรมอาหาร ประกอบด้วย เนื้อหมูปรุงรส หมูบด หมูหมัก กุนเชียง เป็นหลัก รองลงมา ได้แก่ ผลิตเครื่องปรุงรส ของอาหาร ผลิตเครื่องดื่มจากพืชผัก ตามลำดับ ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวนโรงงานทั้งสิ้น 438 โรง เงินลงทุน 33,623.22 ล้านบาท และคนงาน 38,412 คน

2.10.3.1.2 อุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์พลาสติก ประกอบด้วย ผลิตภัณฑ์พลาสติก เช่น หมวกกันน็อค หมวกนิรภัย เป็นหลัก รองลงมา ได้แก่ ผลิตถุงพลาสติก ผลิตเครื่องใช้พลาสติก ผลิตรองเท้าพลาสติก ตามลำดับ ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวนโรงงานทั้งสิ้น 477 โรง เงินลงทุน 20,331.63 ล้านบาท และคนงาน 20,837 คน

2.10.3.1.3 อุตสาหกรรมสิ่งทอ ประกอบด้วย เส้นด้าย ปั่นด้าย และทอผ้า เป็นหลัก รองลงมา ได้แก่ ถักผ้ายืด ถักผ้าลูกไม้ ผลิตที่นอนและเครื่องนอน ตามลำดับ ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวนโรงงาน ทั้งสิ้น 233 โรง เงินลงทุน 19,091.46 ล้านบาท และคนงาน 19,469 คน

2.10.3.1.4 กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีการจ้างงานในจังหวัดนครปฐมมากที่สุด 5 อันดับแรก จำนวนการจ้างงานในช่วงครึ่งปีหลัง (ก.ค.- ธ.ค. 2564) มีจำนวนคนงานรวมทั้งสิ้น 174,022 คน โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีการจ้างงาน 5 อันดับแรก คือ (1) อุตสาหกรรมอาหาร จำนวน

38,412 คน (2) อุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์พลาสติก จำนวน 20,837 คน (3) อุตสาหกรรมสิ่งทอ จำนวน 19,469 คน (4) อุตสาหกรรมเครื่องแต่งกาย ยกเว้นรองเท้า จำนวน 13,158 คน (5) อุตสาหกรรมเคมีภัณฑ์และผลิตภัณฑ์เคมี จำนวน 8,511 คน

2.10.3.1.5 กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีจำนวนโรงงานมากที่สุดในจังหวัด นครปฐม 5 อันดับแรก คือ (1) อุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์พลาสติก จำนวน 477 โรงงาน (2) อุตสาหกรรมอาหาร จำนวน 438 โรงงาน (3) อุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์โลหะ จำนวน 295 โรงงาน (4) อุตสาหกรรมเคมีและผลิตภัณฑ์เคมี จำนวน 293 โรงงาน (5) อุตสาหกรรมสิ่งทอ จำนวน 233 โรงงาน

ที่มา : กรมโรงงานอุตสาหกรรม ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2564

2.10.3.2 สภาวะการลงทุนภาคอุตสาหกรรม ในช่วงครึ่งปีหลัง ปี 2564 จังหวัด นครปฐม มีความเคลื่อนไหวการลงทุน ดังนี้ (1) การอนุญาตประกอบกิจการ มีโรงงาน ที่ได้รับการ อนุญาตประกอบกิจการ จำนวน 75 โรงงาน จำนวน เงินลงทุน 5885.41 ล้านบาท และเกิดการจ้าง งาน จำนวน 4,345 คน (2) การขยายกิจการ มีโรงงานที่ขยายกิจการ จำนวน 11 โรงงาน จำนวนเงิน ลงทุน 325.61 ล้านบาท และ เกิดการจ้างงาน จำนวน 588คน (3) การเลิกกิจการ มีโรงงานเลิก กิจการ จำนวน 7 โรงงาน จำนวนเงินลงทุน 1138.65 ล้านบาท และ เลิกจ้างงาน จำนวน 351 คน

2.10.4 การสำรวจแบบสอบถามภาวะเศรษฐกิจจังหวัดนครปฐม

(ข้อมูล ประจำเดือนพฤษภาคม 2565 โดยสำนักงานคลังจังหวัดนครปฐม กรมบัญชีกลาง)

2.10.4.1 ดัชนีรวมชี้วัดเศรษฐกิจจังหวัด

ดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจขยายตัว แม้จะชะลอลงจากเดือน เมษายน 2565 เป็นผลมาจาก ภาคเกษตรกรรม ภาคบริการและภาคอุตสาหกรรมขยายตัวตามลำดับ ในขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นภาค ประชาชนในภาพรวมลดลง สำหรับดัชนีราคาต้นทุนผู้ประกอบการปรับตัวสูงขึ้น จากการขนส่งสินค้า ราคาสูง รวมถึงความผันผวนของราคาวัตถุดิบและพลังงานมาจากราคาน้ำมันเชื้อเพลิงที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่วนดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจภาพรวมในอีก 6 เดือนข้างหน้า มีแนวโน้มขยายตัวได้ทุกภาคการผลิต แสดงถึงความเชื่อมั่นเศรษฐกิจในอนาคตที่มีทิศทางที่ดีขึ้น จากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการ แพร่ระบาดของ โควิด-19 ภายในประเทศ และนโยบายเปิดรับนักท่องเที่ยว ส่งผลให้กิจกรรมทาง เศรษฐกิจฟื้นตัวได้อย่างค่อยเป็นค่อยไป

2.10.4.2 ผลการสำรวจภาคเกษตร

ผลผลิตสินค้าเกษตรขยายตัว เนื่องจากความต้องการที่เพิ่มมากขึ้น ทั้งจากในประเทศและจากการส่งออก ราคาสินค้าเกษตรปรับตัวดีขึ้น ขณะที่กำไรของเกษตรกรลดลง จากราคาวัตถุดิบและต้นทุนอื่นๆ ปรับตัวสูงขึ้น สำหรับดัชนีแนวโน้มภาคเกษตรมีสัญญาณขยายตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากทิศทางราคาสินค้าเกษตรหลายชนิดปรับตัวดีขึ้น จึงใจให้เกษตรกรขยายการผลิตประกอบกับปริมาณน้ำ เพื่อสนับสนุนพื้นที่เกษตรเพียงพอและจาก การผ่อนคลายมาตรการต่างๆ ของภาครัฐส่งผลให้ความต้องการบริโภคของประชาชนเพิ่มขึ้น

2.10.4.3 ผลการสำรวจภาคอุตสาหกรรม

ผลผลิตอุตสาหกรรมยังคงขยายตัว แม้จะชะลอลงจากเดือนเดือน เมษายน 2565 จากความต้องการของตลาดอย่างต่อเนื่อง สำหรับดัชนีแนวโน้มภาคอุตสาหกรรมในภาพรวมมีแนวโน้มขยายตัวเป็นผลมาจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้น และการดำเนินมาตรการของภาครัฐอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้เศรษฐกิจฟื้นตัวได้

2.10.4.4 ผลการสำรวจภาคบริการ

ผลประกอบการภาคบริการขยายตัว เป็นผลมาจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดโควิด-19 จากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคทยอยฟื้นตัว ประกอบกับมาตรการภาครัฐยังช่วยพยุงกำลังซื้อของครัวเรือนอย่างต่อเนื่อง สำหรับดัชนีแนวโน้มภาคบริการในภาพรวมยังมีสัญญาณขยายตัวตามการปรับตัวดีขึ้นของการใช้จ่ายภาคครัวเรือน จำนวนนักท่องเที่ยว และการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดโควิด-19 ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้น

2.10.4.5 ผลการสำรวจค่าครองชีพและต้นทุน

ระดับราคาสินค้าอุปโภคบริโภคปรับตัวเพิ่มขึ้น สอดคล้องกับราคาค่าวัตถุดิบ และต้นทุนการผลิต อื่น ๆ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ตามราคาพลังงานที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น เช่น ราคาน้ำมันเชื้อเพลิง และค่ากระแสไฟฟ้าที่ปรับตัวสูงขึ้น ราคาค่าจ้างแรงงานปรับตัวดีขึ้น จากการที่สถานประกอบการเริ่มกลับมาดำเนินการได้หลังจาก ผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดโควิด-19

2.10.4.6 ผลการสำรวจแนวโน้มการจ้างงานและการลงทุนภาพรวม

แนวโน้มการจ้างงานมีแนวโน้มขยายตัวจากการผ่อนคลาย มาตรการควบคุมการระบาดโควิด-19 ช่วยให้ผู้ประกอบการกลับมาดำเนินกิจการได้คล่องตัวขึ้น ส่งผลดีต่อภาคการจ้างงาน เช่นเดียวกับแนวโน้มการลงทุนมีแนวโน้มขยายตัวจากการที่ภาครัฐทยอยผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดโควิดส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น

2.10.5 เศรษฐกิจจังหวัดนครปฐมในปี 2564

2.10.5.1 การขยายตัวทางเศรษฐกิจ เศรษฐกิจจังหวัดนครปฐมในปี 2564 คาดว่า จะขยายตัวที่ร้อยละ 4.6 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 4.1 – 5.1) โดยปรับเพิ่มขึ้นจากที่ประมาณการไว้เดิมเมื่อเดือนกันยายน 2564 ที่ขยายตัวร้อยละ 2.2

1) ด้านอุปทาน (การผลิต) คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 5.1 (โดยมีช่วงคาดการณ์ร้อยละ 4.6 – 5.6) จากการผลิต ภาคบริการขยายตัวร้อยละ 8.6 เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา (COVID – 19) จะเริ่มคลี่คลาย ประกอบกับได้รับปัจจัยสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ เช่น โครงการ “คนละครึ่ง ระยะที่ 3” ได้รับการตอบรับค่อนข้างดีและเห็นผลลัพธ์ที่ค่อนข้างเป็นรูปธรรม อีกทั้งเป็นนโยบายต่อเนื่องที่จะเริ่ม โครงการคนละครึ่งระยะที่ 4 ได้ในเดือนมีนาคม - เมษายน 2565 เป็นระยะเวลา 2 เดือน และโครงการ “ยิ่งใช้ยิ่งได้” รวมถึงยอดขายของผู้ประกอบการค้าส่งค้าปลีกที่ดีขึ้น และการบริการที่มีการซื้อขายผ่านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร สามารถนำไปปรับใช้กับภาคธุรกิจได้เกือบทุกประเภท การผลิตภาคเกษตรกรรม ที่ขยายตัวร้อยละ 4.3 ตามปริมาณผลผลิตสินค้าเกษตร บางรายการที่คาดว่าจะมีปริมาณเพิ่มขึ้น เช่น ข้าว ส้มโอ กล้วยไม้ และกระชาย จากความต้องการเพิ่มขึ้นของผู้บริโภค และการผลิตภาคอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 1.7 ตามจำนวนโรงงาน อุตสาหกรรมและจำนวนทุนจดทะเบียนที่เพิ่มขึ้น

2) ด้านอุปสงค์ (การใช้จ่าย) คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 2.2 (โดยมีช่วงคาดการณ์ร้อยละ 1.7 – 2.7) จากรายได้เกษตรกร ที่ขยายตัวร้อยละ 7.4 ตามภาวะเศรษฐกิจภาพรวมที่ขยายตัวสะท้อนจากความต้องการบริโภคเอกชนที่คาดว่าสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 จะคลี่คลายลงหลังจากได้รับวัคซีนอย่างทั่วถึงและสามารถเปิดแหล่งท่องเที่ยวได้มากขึ้น ตลอดจนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล ส่งผลให้กำลังซื้อภาคประชาชน ขยายตัวเพิ่มขึ้น ส่วนการใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวร้อยละ 5.7 จากมาตรการเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐที่เข้มงวด ทั้งรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุน

3) ด้านเสถียรภาพเศรษฐกิจภายในจังหวัด อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2564 คาดว่า จะขยายตัวร้อยละ 2.0 ต่อปี (โดยมีช่วงคาดการณ์อยู่ที่ร้อยละ 1.5 – 2.5) จากสถานการณ์เศรษฐกิจในประเทศปรับตัวดีขึ้น และราคาสินค้าอุปโภคบริโภคมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นตามความต้องการของผู้บริโภค

2.10.6 ปัจจัยสนับสนุนเศรษฐกิจของจังหวัดนครปฐมในปี 2564

2.10.6.1 การใช้จ่ายภาครัฐและการลงทุน ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเพิ่มขึ้นในเกณฑ์สูงของกรอบวงเงินลงทุนภายใต้กรอบงบประมาณรายจ่าย ประจำปีงบประมาณ 2564 รวมทั้งความคืบหน้าของโครงการลงทุน โครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญของภาครัฐที่ดำเนินการอย่างต่อเนื่อง ทั้งโครงการรถไฟทางคู่ช่วงนครปฐม - ชะอำ และโครงการทางหลวงพิเศษระหว่างเมืองสายบางใหญ่ - กาญจนบุรี และมาตรการช่วยเหลือเยียวยาผู้ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา (COVID-19) มาตรการช่วยเหลือผู้มีรายได้น้อยผ่านบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ ทั้งนี้ ความต่อเนื่องของมาตรการภาครัฐและการประสานนโยบายระหว่างหน่วยงานมีความสำคัญต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

2.10.6.2 พระราชกำหนดให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงิน เพื่อแก้ไขปัญหาเยียวยาและฟื้นฟูเศรษฐกิจและสังคมที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การระบาดของไวรัสโคโรนา (COVID-19) ในส่วนที่เหลือและที่เพิ่มเติม พ.ศ.2564 วงเงิน 5 แสนล้านบาท (พ.ร.ก.กู้เงินฯ เพิ่มเติม) ครอบคลุมถึงโครงการสนับสนุนเศรษฐกิจในพื้นที่สร้างความเข้มแข็งให้เศรษฐกิจชุมชน และพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน ในระดับพื้นที่ซึ่งช่วยสนับสนุนการลงทุนของภาครัฐให้ขยายตัวเพิ่มขึ้น

2.10.6.3 โครงการรัฐบาลกระตุ้นการใช้จ่ายจากภาครัฐ อาทิ โครงการคนละครึ่ง ระยะที่ 3 โดยคาดว่าจะเริ่มโครงการคนละครึ่งระยะที่ 4 ได้ในเดือนมีนาคม - เมษายน 2565 เป็นระยะเวลา 2 เดือน โครงการยิ่งใช้ยิ่งได้ และโครงการเพิ่มกำลังซื้อให้แก่ผู้มีบัตรสวัสดิการแห่งรัฐระยะที่ 3 เป็นต้น

2.10.7 ปัจจัยเสี่ยงเศรษฐกิจของจังหวัดปทุม ในปี 2564

2.10.7.1 หนี้ครัวเรือน ประชาชนยังมีภาระหนี้สินในครัวเรือนในระดับสูง เช่น หนี้ผ่อนชำระบ้าน หนี้ผ่อนรถยนต์ โดยเฉพาะกลุ่มผู้มีรายได้น้อยยังมีหนี้นอกระบบอยู่เป็นจำนวนมาก

2.10.7.2 การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา (COVID-19) เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา และสายพันธุ์โอมิครอน การเริ่มระบาดระลอกใหม่ไปยังหลายประเทศทั่วโลกทำให้ มีเริ่มมีผู้ติดเชื้อรวมถึงประเทศไทย อาจทำให้เศรษฐกิจโดยรวมเริ่มชะลอตัวลงอีกครั้ง คาดว่าส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจของจังหวัดในภาพรวม ทั้งนี้แม้การพัฒนาวัคซีนป้องกัน COVID-19 จะมีความชัดเจนขึ้น แต่คาดว่าจะการกระจายวัคซีนจะเป็นไปได้อย่างจำกัด

2.10.7.3 สภาพอากาศที่แปรปรวนและภัยธรรมชาติ เป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลผลิต ภาคเกษตรรวมถึง ต้นทุนการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น

2.10.7.4 การลดลงของจำนวนและรายได้จากนักท่องเที่ยว จากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา ทำให้นักท่องเที่ยวทั้งชาวไทยและต่างชาติเดินทางมาเที่ยวลดน้อยลง ซึ่งเป็นปัจจัยหลักให้รายได้ของจังหวัดลดลง ทั้งนี้หากการแพร่ระบาดคลี่คลายลงได้ก็จะทำให้รายได้จากการท่องเที่ยวกลับมาเพิ่มมากขึ้น

2.10.7.5 กำลังซื้อลดลงของผู้บริโภค จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา ทำให้มีผลกระทบต่อส่งออกและการท่องเที่ยวอย่างมีสาระสำคัญ เมื่อการส่งออกและรายได้จากการท่องเที่ยวลดลงจะมีผลกระทบต่ออัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศค่อนข้างมาก เพราะการเติบโตทางเศรษฐกิจพึ่งพาการส่งออกและการท่องเที่ยวในอัตราที่สูง ประกอบกับความไม่แน่นอนของการฟื้นตัวเศรษฐกิจไทย จึงอาจทำให้ผู้บริโภคที่แม้มีกำลังซื้อแต่ขาดความเชื่อมั่นและระมัดระวังเรื่องค่าใช้จ่ายมากขึ้น

ที่มา : รายงานสภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรม ในช่วง 6 เดือนหลังของปี 2564 (เดือนกรกฎาคม – ธันวาคม 2564) สำนักงานคลังจังหวัดนครปฐม ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2564

2.10.8 ข้อมูลทั่วไปของประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม

ณัฐวุฒิ ศรีกัตถัญญ (2540) มองว่าประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม เป็นประชากรที่เกิดในช่วงประเทศไทยมีการเติบโตของความเป็นเมืองสูงขึ้น คริวเรือนมีขนาดเล็กลง เป็นช่วงที่วิวัฒนาการต่างๆ ก้าวหน้าเติบโตอย่างชัดเจน โดยเฉพาะอย่างยิ่งเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์และอินเทอร์เน็ต จึงทำให้ประชากร Generation Y มีความเป็นสากล เชื่อมั่นในตนเองสูง ทะเยอทะยาน ไม่ผูกพันต่อองค์กร และมีแนวโน้มเปลี่ยนงานมากกว่าคนเจนเอเรชั่นเอ็กซ์และเบบี้บูมเมอร์ โดยมองว่าประสบการณ์ที่หลากหลายเป็นการสะสมทักษะและหาโอกาสใหม่ๆ โครงการสุขภาพคนไทย (อ้างถึงใน รศรินทร์ เกรย์, 2559) นอกจากนี้ ประชากร Generation Y มักเป็นคนปรับตัวเก่ง มีความคิดริเริ่ม มีประสิทธิภาพในการใช้เทคโนโลยี และช่างสงสัยในทุกสิ่งจนบางครั้งมีการเรียกคนรุ่นนี้ว่า Generation Why? เนื่องจากเป็นกลุ่มประชากรรุ่นใหม่ที่เกิดมาพร้อมการพัฒนาประเทศทั้งด้านเศรษฐกิจ สังคม การศึกษา และเทคโนโลยี ดังนั้นประชากรส่วนใหญ่จึงได้รับการศึกษาค่อนข้างดีและมีความสามารถในการแสวงหารายได้ค่อนข้างมาก และยังเป็นกลุ่มที่กำลังเข้ามามีบทบาทในตลาดแรงงานและมีสัดส่วนของพนักงานในหน่วยงานเอกชนมากที่สุด หรือเรียกได้ว่าประชากรกลุ่มนี้มีแนวโน้มทำงานเป็นลูกจ้างเอกชนมากขึ้นอย่างเห็นได้ชัด นอกจากนี้ประชากรกลุ่มนี้ยังให้ความสนใจ

เกี่ยวกับการลงทุน เพื่อให้มีรายได้จากผลตอบแทนมากขึ้นนอกเหนือจากรายได้หลัก คนส่วนใหญ่มีความรู้ทางการเงินการลงทุน มีทัศนคติที่ต้องการสร้างความมั่งคั่งให้เร็วที่สุดให้กับตัวเอง

จากข้อมูลข้างต้นนี้ ผู้วิจัยสามารถนำข้อมูลพื้นฐานของจังหวัดนครปฐม มาเป็นแนวทางสำหรับการศึกษาและสนับสนุนผลการวิจัย เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ของการวิจัยที่ได้กำหนด

2.11 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ในการศึกษาวิจัย ผู้วิจัยได้ทำการศึกษาจากการทบทวนวรรณกรรม และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง ดังรายละเอียดต่อไปนี้

2.11.1 งานวิจัยในประเทศ

เปมิกา กระแสแก้ว (2563) ได้ทำการศึกษาวิจัยเรื่อง พฤติกรรมการออมและความรู้ด้านการลงทุนของ Gen Y ในกรุงเทพมหานคร พบว่า บุคคล Gen Y ในกรุงเทพมหานครที่มีเพศสถานภาพ อาชีพ และ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน ทำให้พฤติกรรมการออม Gen Y ในกรุงเทพมหานคร ไม่ต่างกัน และบุคคล Gen Y ที่มีระดับการศึกษาที่ต่างกันทำให้พฤติกรรมการออม Gen Y ในกรุงเทพมหานคร ต่างกัน ส่วนความรู้ด้านการลงทุน Gen Y ด้านทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุนและด้านความเสี่ยงในการลงทุน มีผลต่อพฤติกรรมการออม Gen Y ใน กรุงเทพมหานคร โดยกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ คือ บุคคลลงทุน Gen Y ในกรุงเทพมหานครจำนวน 400 คน โดยใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูล ได้แก่ ความถี่ ค่าร้อยละ ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ทดสอบสมมติฐานด้วยสถิติการทดสอบแบบ t-test สถิติความแปรปรวนทางเดียว และหากพบความแตกต่างจะนำไปเปรียบเทียบเป็นรายคู่ โดยใช้วิธีของ LSD และใช้สถิติการถดถอยพหุคูณ

ธมวรรณ สมัครอภิรักษ์ (2563) ได้ทำการศึกษาวิจัยเรื่อง พฤติกรรมการลงทุนของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษาค้นคว้าอิสระครั้งนี้ คือ ประชาชนในวัยทำงานที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร จำนวน 400 คน โดยมีเครื่องมือที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูล คือแบบสอบถาม สถิติในการวิเคราะห์ข้อมูล ได้แก่ ค่าความถี่ค่าร้อยละค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน สมมติฐานด้วยสถิติการทดสอบแบบ t-test แบบสถิติความแปรปรวนทางเดียว และแบบสถิติการวิเคราะห์ข้อมูลถดถอยพหุ หากพบความแตกต่างจะนำไปเปรียบเทียบเป็นรายคู่โดยใช้วิธีของ LSD ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า ประชาชนคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร มีลักษณะปัจจัยส่วนบุคคล ด้านเพศ อายุ ระดับการศึกษา สถานภาพ อาชีพ รายได้ต่อเดือน รายจ่ายต่อเดือน ภาระหนี้สินต่างกันทำให้พฤติกรรมการลงทุนในด้านเป้าหมายการลงทุน รูปแบบการลงทุน

และลักษณะการลงทุนไม่แตกต่างกัน และปัจจัยการลงทุนในด้านเศรษฐกิจ ด้านการเมือง ด้านความเสี่ยงและผลตอบแทนต่างกันทำให้ พฤติกรรมการลงทุนในด้านเป้าหมายการลงทุน รูปแบบการลงทุน และลักษณะการลงทุนไม่แตกต่างกัน

ลักขณา ธรรมสุพงศ์ (2563) ได้ทำการศึกษาวิจัยเรื่อง แรงจูงใจของนักศึกษาในการออมเงิน กับโครงการธนาคารโรงเรียนประชากรที่ใช้ในการศึกษาได้แก่ นักศึกษาระดับ ปวช. และ ปวส.ของวิทยาลัยอาชีวศึกษาออมสินอุปถัมภ์ ปีการศึกษา 2562 จำนวน 547 คน เครื่องมือที่ใช้ในการรวบรวมข้อมูลเป็นแบบสอบถาม โดยศึกษากับกลุ่มทดลองจำนวน 150 คน ผลการวิเคราะห์ข้อมูล พบว่า ข้อมูลทั่วไปของนักศึกษาที่ตอบแบบสอบถาม นักศึกษาส่วนใหญ่เป็นเพศหญิงอยู่ในช่วงอายุ 14-16 ปี มีผู้ปกครองประกอบอาชีพเกษตรกรและส่วนใหญ่ได้รับเบี้ยเลี้ยงจากผู้ปกครอง โดยมีประเด็นที่นักศึกษาเห็นด้วยในระดับมากที่สุด ได้แก่ การที่นักศึกษารู้จักธนาคารโรงเรียนและประเด็นที่นักศึกษาเห็นด้วย ในระดับมาก ได้แก่ การรับฟังข้อเสนอแนะของธนาคาร การวิเคราะห์ถดถอยแบบพหุเชิงซ้อน พบว่า ปัจจัยที่มีอิทธิพลสูงสุดต่ออุปนิสัยในการ ออมของนักศึกษา ได้แก่ การที่นักศึกษาสามารถเก็บเงินได้ตามที่ต้องการความถี่ในการเข้ามาใช้บริการกับธนาคาร การที่ธนาคารรับฟังข้อเสนอแนะและการที่นักศึกษามีความต้องการออมเงินตามลำดับ ซึ่งเด็กและวัยรุ่นจะออมเงินเพราะต้องการเก็บไว้ใช้เพื่อวัตถุประสงค์ที่แน่ชัดมากกว่าที่จะออมไว้ใช้เพื่อความฉุกเฉินหรือเพื่อการเรียนต่อในอนาคต

จุไรวรรณ รินทพล (2562) ได้ทำการศึกษาวิจัยเรื่อง การตัดสินใจเชิงกลยุทธ์ด้านการลงทุนของนักลงทุน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า ปัจจัยด้านความรู้ มีอิทธิพลกระบวนการตัดสินใจ โดยด้านที่มีค่าเฉลี่ยสูงสุด ได้แก่ การวิเคราะห์ทาง เทคนิค สามารถอธิบายได้ว่า ความรู้เป็นเครื่องมือสำคัญมากที่จะช่วยให้ นักลงทุนได้รับข้อมูลที่เกี่ยวข้องเพื่อการตัดสินใจลงทุนต่อไป

ทิฆัมพร จาดสุวรรณ (2562) ได้ทำการศึกษาวิจัยเรื่อง แรงจูงใจในการลงทุนและพฤติกรรมการลงทุนที่มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจลงทุนในหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์ กรุงเทพมหานคร พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่เป็นเพศชาย มีอายุระหว่าง 30-39 ปี มีอาชีพเป็น พนักงานเอกชนรายได้เฉลี่ยต่อเดือน 20,000 -35,000 บาท มีการศึกษาระดับปริญญาตรี และส่วนใหญ่มี สถานภาพโสด พฤติกรรมการลงทุน กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีประสบการณ์การลงทุนในหลักทรัพย์ 1 – 5 ปี โดยระยะเวลาที่ลงทุนในหลักทรัพย์แบบลงทุนระยะยาว (9 เดือนขึ้นไป) หลักทรัพย์ที่ใช้บริการส่วนใหญ่คือ บล. ไทยพาณิชย์ จำกัด โดยประเภทกลุ่มหลักทรัพย์ที่สนใจมากที่สุดคือตราสารหนี้ กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ใช้ บัญชี Cash Balance

Account ในการลงทุน ใช้แหล่งเงินทุนจากเงินออม โดยมูลค่าเงินลงทุนโดยเฉลี่ยแต่ละครั้งต่ำกว่า 30,000 บาท มีนักวิเคราะห์เป็นบุคคลที่มีอิทธิพลในการตัดสินใจ โดยศึกษาข้อมูลจากข่าวสาร ทางสื่อออนไลน์ส่วนแรงจูงใจในการลงทุน กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีแรงจูงใจการที่ได้รับผลตอบแทนสูงกว่าการลงทุนในรูปแบบอื่น ๆ อยู่ในระดับมากที่สุด

รุ่งตะวัน แซ่พั้ว (2561) ได้ทำการศึกษาวิจัยเรื่อง พฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X ในเขต กรุงเทพมหานคร โดยได้ศึกษาพฤติกรรมการออมและการลงทุน การกระจายการลงทุน และทัศนคติในด้านการลงทุนของกลุ่ม Generation X ซึ่งประชากรกลุ่มตัวอย่างมีอายุระหว่าง 37–53 ปี ผู้ศึกษาค้นคว้าอิสระใช้ข้อมูลประเภทปฐมภูมิ โดยการเก็บแบบสอบถามจาก Generation X ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานครจำนวนทั้งสิ้น 254 ตัวอย่างจากนั้นจึงนำข้อมูลที่ได้มาวิเคราะห์และทดสอบทางสถิติที่ใช้ค่าสถิติร้อยละ t-Test, One-Way Anova และ Chi-Square งานศึกษาค้นคว้าอิสระ พบว่า Generation X ส่วนมากมีรายได้หลักจากเงินเดือนหรือค่าจ้างจากงานประจำมากที่สุด มีรายได้รวมต่อเดือนมากกว่า 75,001 บาท ส่วนใหญ่ไม่มีบุคคลที่ต้องอุปการะแต่มีภาระหนี้สินส่วนบุคคล โดยมีภาระหนี้สินในรูปแบบหนี้สินระยะยาว ส่วนช่องทางการออมที่คนวัยนี้เลือกออมมากที่สุด คือ เงินฝากธนาคารรองลงมา คือ กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) และช่องทางการลงทุนที่กลุ่มตัวอย่างเลือกลงทุนเป็นอันดับต้น ๆ คือ กองทุนรวม หุ้นสามัญ และอสังหาริมทรัพย์และที่ดิน โดยวัตถุประสงค์หลักในการลงทุน คือ เพื่อใช้จ่ายยามเกษียณอายุ

ศิริพงษ์ นาริวังษ์ และณัฏช์ กุลิสร์ (2560) ได้ทำการศึกษาวิจัยเรื่อง ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนคอนโดมิเนียมของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า สภาพแวดล้อมทางธุรกิจ ประกอบด้วย สภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่ควบคุมได้ กับสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่ควบคุมไม่ได้ มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนคอนโดมิเนียมของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.01 และมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน นักลงทุนส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับสภาพแวดล้อมทางธุรกิจโดยรวมอยู่ในระดับมาก (ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.18) และรายด้านได้แก่ สภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่ควบคุมได้ ประกอบด้วย 1) โครงสร้างของบริษัท 2) กลยุทธ์ที่บริษัทใช้ในการดำเนินธุรกิจ เช่น การสร้างเสร็จก่อนขาย การขายแบบ One Stop Service การใช้ Social Media เป็นต้น 3) ทักษะความรู้และความสามารถของพนักงานนักลงทุนให้ความสำคัญอยู่ในระดับมากที่สุด (ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.21) และสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่ควบคุมไม่ได้ประกอบด้วย 1) สภาวะทางด้านเศรษฐกิจ 2) การเปลี่ยนแปลงและความก้าวหน้าทางเทคโนโลยี 3) สภาวะทางด้านการเมือง

และกฎหมาย 4) สภาวะทางสังคมและวัฒนธรรม 5) สภาวะด้านภัยธรรมชาตินักลงทุนให้ความสำคัญอยู่ในระดับมาก (ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.17)

สุนนา บุปผา และคณะ (2560) ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนทางการเงินของผู้สูงอายุในเขตเทศบาลเมืองศรีราชา จังหวัดชลบุรี ผลการวิจัยพบว่า 1) ผู้สูงอายุส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง มีอายุ 60-69 ปี การศึกษาต่ำกว่าปริญญาตรี และส่วนใหญ่มีโรคประจำตัว ก่อนเกษียณส่วนใหญ่ประกอบอาชีพธุรกิจส่วนตัว หรือเป็นพนักงานบริษัทเอกชน มีรายได้ส่วนบุคคลเฉลี่ยต่อเดือนต่ำกว่า 10,000 บาท มีรายได้ครอบครัวเฉลี่ยต่อเดือน 10,000-50,000 บาท มีภาระรับผิดชอบรายจ่ายของครอบครัว มีความคิดเห็นเห็นด้วยกับการลงทุนทางการเงิน มีความพึงพอใจในชีวิตอยู่ในระดับมาก และคิดว่าประสบความสำเร็จในชีวิตระดับมาก ผู้สูงอายุส่วนใหญ่ลงทุนทางการเงิน ด้วยการนำเงินฝากธนาคาร แหล่งที่มาของเงินทุนส่วนใหญ่ใช้เงินออม ผู้ที่มีอิทธิพลในการตัดสินใจลงทุนทางการเงินมากที่สุด ได้แก่ ครอบครัวหรือญาติพี่น้อง 2) ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนทางการเงินของผู้สูงอายุมากที่สุดคือด้านบุคลากรในการให้บริการ 3) ความสัมพันธ์ระหว่างลักษณะส่วนบุคคล พฤติกรรมการลงทุนทางการเงิน และปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการลงทุนทางการเงินของผู้สูงอายุด้วยแบบจำลองโลจิสติกพบว่า ปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ อายุ โรคประจำตัว ความรับผิดชอบต่อรายจ่ายในครอบครัว ความพึงพอใจในชีวิต และปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด ด้านผลิตภัณฑ์ : แหล่งลงทุนมีความน่าเชื่อถือ สามารถอธิบายโอกาสในการลงทุนทางการเงินของผู้สูงอายุได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .01

กนกวรรณ ศรีนวล (2559) ได้ทำการศึกษาวิจัยเรื่อง การศึกษาปัจจัยส่วนบุคคลพฤติกรรมการลงทุน และแรงจูงใจในการลงทุน ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า ปัจจัยภายในด้านสภาพคล่อง และด้านความรู้ในข่าวสารการลงทุนมีความสัมพันธ์กับประสบการณ์การลงทุน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ที่ระดับ 0.05 ปัจจัยด้านความเสี่ยงและด้านความรู้ในข่าวสารการลงทุนมีความสัมพันธ์กับความถี่การลงทุน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ปัจจัยด้านความรู้ในข่าวสารการลงทุนมี ความสัมพันธ์กับมูลค่าการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ส่วนปัจจัยภายนอก ด้านการเมือง ด้านสังคม ด้านเทคโนโลยีมีความสัมพันธ์กับความถี่การลงทุน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ปัจจัยด้านเศรษฐกิจและด้านเทคโนโลยีมีความสัมพันธ์กับมูลค่าการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ปัจจัยด้านสังคมมีความสัมพันธ์กับสถานที่การลงทุนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

วีรชัย ผ่องศรี (2559) ได้ศึกษาเรื่อง การวางแผนการเงินเพื่อการเกษียณของข้าราชการทหารเรือ สำนักงานตรวจสอบภายในทหารเรือ จากการศึกษา พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศชาย มีอายุมากกว่า 51 ปีขึ้นไป มีการศึกษาระดับปริญญาตรีสถานภาพโสด รายได้เฉลี่ยต่อเดือนมากกว่า 30,001 บาทขึ้นไป และมีอายุราชการมากกว่า 15 ปีขึ้นไป พฤติกรรมการออมเงิน พบว่า วัตถุประสงค์ของการออมเงินส่วนใหญ่เพื่อไว้ใช้ยามเกษียณ รองลงมาคือเพื่อไว้ใช้จ่ายยามฉุกเฉิน โดยจำนวนเงินที่ออมต่อเดือนส่วนใหญ่ออมเงินมากกว่า 3,001 บาทขึ้นไป สำหรับช่องทางในการออมเงินนอกจากกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการส่วนใหญ่เลือกออมเงินผ่านช่องทางเงินฝากออมทรัพย์หรือเงินฝากประจำรองลงมา คือ หุ้่นสหกรณ์ออมทรัพย์ของกองทัพเรือ สำหรับระยะเวลาในการออมเงินก่อนเกษียณทั้งหมดของผู้ตอบแบบสอบถามมีระยะเวลาในการออมเงินมากกว่า 26 ปีขึ้นไปและเงินออมที่มีอยู่ในปัจจุบันส่วนใหญ่มีเงินออมมากกว่า 300,001 บาทขึ้นไป รองลงมาคือระหว่าง 200,001 – 300,000 บาท ตามลำดับ ผลการทดสอบสมมติฐาน พบว่า โดยรวมปัจจัยประชากรศาสตร์มีผลต่อระดับการปฏิบัติโดยรวมในการวางแผนการเงินแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ยกเว้นด้านเพศ และพฤติกรรมการออมเงินโดยรวมแล้ว มีความสัมพันธ์กับการวางแผนการเงินเพื่อการเกษียณของข้าราชการทหารเรือ สำนักงานตรวจสอบภายในทหารเรืออย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

2.11.2 งานวิจัยต่างประเทศ

Damabi, M., Firoozbakht, M., & Ahmadyan, A. (2018 อ้างถึงใน นกสินธุ์ สุวรรณธาร, 2564) ได้ทำการศึกษาเกี่ยวกับเรื่อง ผลของการตระหนักและการรับรู้ความเสี่ยงในการยอมรับเทคโนโลยีในการใช้งาน Mobile Banking ในประเทศเยเมน พบว่า การรับรู้ความเสี่ยงในมิติด้านความเป็นส่วนตัว การเงิน ความปลอดภัย เวลา และจิตใจ ส่งผลในทางลบต่อความตั้งใจในการใช้งานอย่างมีนัยสำคัญ และได้ศึกษาเรื่อง ความพึงพอใจและความ เชื่อมั่นจากการใช้งาน Mobile Banking โดยประยุกต์ใช้แบบจำลองความสำเร็จของระบบสารสนเทศ DeLone & McLean พบว่า คุณภาพข้อมูลและคุณภาพระบบส่งผลต่อความเชื่อมั่นในการใช้งาน Mobile Bankin

Tomomi Yamanea & Shinji Kanekob (2021 อ้างถึงใน กฤตภาคิน มิ่งโสภา, 2564) ได้ทำการศึกษาเรื่อง แรงจูงใจคนรุ่นใหม่ที่จะตระหนักถึงเป้าหมายของการพัฒนาที่ยั่งยืน พบว่า คนรุ่นใหม่ รวมถึงคนรุ่นมิลเลนเนียลและเจเนอเรชั่น Z เป็นแรงผลักดันสู่การบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (SDGs) คนรุ่นใหม่มักถูกอธิบายว่ามีจิตสำนึกต่อสังคมมากกว่าคนรุ่นเก่าและเป็นผู้ส่งเสริมการมีเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (SDGs) อย่างไรก็ตาม มีหลักฐานทางวิทยาศาสตร์เพียงเล็กน้อยที่

สนับสนุนสมมติฐานและความคาดหวังเหล่านี้ เพื่อเติมเต็มช่องว่างนี้การศึกษานี้มีจุดมุ่งหมายเพื่อศึกษาว่า 1.กลุ่มเยาวชนเป็นกลุ่มที่สนับสนุนการมีเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (SDGs) ซึ่งขับเคลื่อนสังคมด้วยวิถีชีวิตที่ยั่งยืนเพื่อบรรลุเป้าหมายอย่างกระตือรือร้นมากกว่าคนรุ่นก่อน 2.พฤติกรรมการทำงานของคนรุ่นใหม่ได้ทำการสำรวจออนไลน์สองครั้งในญี่ปุ่นและใช้วิธีการแบบสหวิทยาการที่แตกต่างกัน ในการศึกษาที่ 1 ได้ประเมินความแตกต่างระหว่างรุ่นในวิถีชีวิตที่ยั่งยืน โดยใช้กลุ่มตัวอย่างผู้ใหญ่ทั่วประเทศ (n = 12,098) ในการศึกษาที่ 2 ได้กำหนดลักษณะงานของนักศึกษามหาวิทยาลัย โดยพิจารณาจากการมีส่วนร่วมสนับสนุนการมีเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (SDGs) ของบริษัทต่างๆ และรายได้ที่คาดหวังโดยใช้ข้อมูลการทดลองแบบสำรวจร่วมกัน (n = 668) การค้นพบนี้ร่วมกันชี้ให้เห็นว่าคนรุ่นใหม่มีแนวโน้มที่จะสนับสนุนการมีเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (SDGs)

Rehman & Shaikh (2020 อ้างถึงใน นภสินธุ์ สุวรรณธาร,2564) ได้ทำการศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยสำคัญที่ส่งผลต่อความตั้งใจเชิงพฤติกรรมของผู้บริโภคที่มีต่อ Mobile Banking ในประเทศมาเลเซีย โดยเก็บแบบสอบถามจำนวน 384 ชุด จากประชาชน Generation Y ในประเทศมาเลเซีย พบว่า การรับรู้ถึงประโยชน์และการรับรู้ความง่ายในการใช้งานส่งผล ทางบวกต่อการความตั้งใจเชิงพฤติกรรมของผู้บริโภคที่มีต่อ Mobile Banking ในประเทศมาเลเซีย

Linda Cheah Szu Min; Peh Soon Gee; and Woon Wee Kian. (2014 อ้างถึงใน เปมิกา กระแสแก้ว, 2563) ได้ศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยที่กำหนดพฤติกรรมการลงทุนของคนเจนวายในประเทศมาเลเซีย โดยศึกษาเกี่ยวกับพฤติกรรมการออม พฤติกรรมการบริโภค และพฤติกรรมการรับความเสี่ยง การศึกษานี้จะช่วยให้เข้าใจถึงพฤติกรรมการออมการบริโภคและความเสี่ยงที่ส่งผลต่อรูปแบบการลงทุน วัตถุประสงค์ของการศึกษาเพื่อหาความสัมพันธ์ของปัจจัยที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุน ได้แก่ ปัจจัยด้านการออม ปัจจัยด้านการบริโภค ปัจจัยด้านความเสี่ยงและปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ในกลุ่มคนเจนวาย งานวิจัยนี้ใช้การเก็บข้อมูลกับกลุ่มคนเจนวายในประเทศมาเลเซียที่มีอายุระหว่าง 18-34 ปี ทั้งหมด 482 ชุดข้อมูล โดยเก็บรวบรวมด้วยตนเองและผ่านแบบฟอร์มออนไลน์ ผลการวิจัย พบว่า เพศ เชื้อชาติ ระดับการศึกษาและความเสี่ยงที่ยอมรับได้มีความสัมพันธ์กับการลงทุนในหุ้น ในขณะที่เชื้อชาติ อัตราการออม อัตราค่าใช้จ่ายและการเกษียณอายุมีความสำคัญอย่างมี นัยสำคัญกับการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ นอกจากนี้ยังพบว่า เพศชายมีแนวโน้มที่จะลงทุนในตลาดหุ้นมากกว่าเพศหญิง

Robert J. Barro. (1991 อ้างถึงใน นันทน์ซอร์ เกียรติวุฒิตระกูล, 2563) ได้ศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยด้านเสถียรภาพทางสังคมและการเมือง ในประเทศกำลังพัฒนา พบว่า ปัญหาที่เกิดขึ้นในประเทศกำลังพัฒนาที่ประสบกับภาวะการขาดเสถียรภาพและมีความไม่แน่นอนทางการเมืองในระดับสูง โดยการศึกษาแรก ๆ ที่ให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านเสถียรภาพทางการเมือง ซึ่งส่งผลต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศนอกเหนือจากปัจจัยจากทฤษฎีเศรษฐศาสตร์อื่นๆ เช่น ทุนมนุษย์ การลงทุน ซึ่งใช้ข้อมูลครอบคลุมประเทศพัฒนาแล้วกำลังพัฒนา พบว่า ความไร้เสถียรภาพทางการเมืองมีความสัมพันธ์ผกผันกับการขยายตัวทางเศรษฐกิจและการลงทุน

Falahati, L., & Paim, L. H. (2011 อ้างถึงใน นิธิภักดี กทิตาาสตร์, 2562) ได้ศึกษาทัศนคติด้านการเงินตามลักษณะเพศของนักศึกษา จำนวน 2,340 คน พบว่า ความแตกต่างด้านเพศ มีผลต่อทัศนคติ นักศึกษาเพศชายจะใช้เงินเพื่ออำนาจและการได้รับการยกย่องและจะมีความกังวลมากกว่าผู้หญิงเมื่อเกิดปัญหาด้านการเงิน ในขณะที่ผู้หญิงจะใช้เงินเพื่อความพึงพอใจ ลดความเครียดหรือการให้รางวัลกับชีวิต จะมีความรู้สึกมั่นคงมากกว่าผู้ชายเมื่อเกิดปัญหาด้านการเงิน

Sitinjak, E. L. M., & Ghozali, I. (2012 อ้างถึงใน นิธิภักดี กทิตาาสตร์, 2562) ได้ทำการศึกษาพฤติกรรม ด้านการตัดสินใจในการลงทุนในตลาดหุ้นระหว่างเพศชายและเพศ หญิงที่มีอารมณ์ การรับรู้ และข้อมูลทางบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนที่แตกต่างกันของนักลงทุนในประเทศอินโดนีเซีย จำนวน 70 คน ผลการศึกษาพบว่าอารมณ์ การรับรู้ และการได้รับข้อมูล ทางบัญชีมีความสัมพันธ์กันและมีผลต่อความเสี่ยงและความเชื่อมั่นในการลงทุน

Fünfgeld, B., & Wang, M. (2009 อ้างถึงใน นิธิภักดี กทิตาาสตร์, 2562) ได้ศึกษาเกี่ยวกับทัศนคติ และพฤติกรรมด้านการเงินของนักลงทุนรายย่อยในประเทศ สวิตเซอร์แลนด์ จากนักลงทุนจำนวน 1,282 คน โดยได้ใช้ปัจจัยหลัก ๆ ได้แก่ ความวิตกกังวล (Anxiety) ความสนใจในประเด็นด้านการเงิน (Interest In Financial Issues) ความหยิ่งรู้ในการตัดสินใจ (Intuitive Decisions) ความต้องการออมเงิน (Need For Precautionary Saving) และความอิสระในการใช้จ่ายเงิน (Free-Spending) เป็นปัจจัยหลักในการแบ่งกลุ่มนักลงทุนรายย่อย ร่วมกับข้อมูลด้านสังคมประชากร เช่น เพศ อายุ และการศึกษา ผลการศึกษาพบว่า นักลงทุนรายย่อยสามารถจัดเป็น กลุ่มได้ 5 กลุ่มขึ้นอยู่กับความต้องการในผลิตภัณฑ์การเงินที่แตกต่างกันไป

ผลการศึกษางานวิจัยที่เกี่ยวข้องข้างต้น ผู้วิจัยได้นำมาใช้ประโยชน์ในหลายด้าน ได้แก่ ใช้เพื่อสนับสนุนการสร้างสมมติฐานการวิจัย ช้ประกอบการศึกษาตามกรอบแนวคิดการวิจัย และใช้ในการอภิปรายผลการวิจัย เป็นต้น

2.12 การพัฒนาสมมติฐาน

สำหรับการพัฒนาสมมติฐานและกรอบแนวคิดของการศึกษาวิจัยในครั้งนี้ ผู้วิจัยได้ทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้องถึงปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนที่นำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม จากการศึกษาที่ผ่านมาเพื่อแสดงให้เห็นถึงแนวโน้มและหลักฐานสำหรับการพัฒนาสมมติฐาน และหลังจากนั้นจึงนำไปสร้างกรอบแนวคิดสำหรับงานวิจัยนี้ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

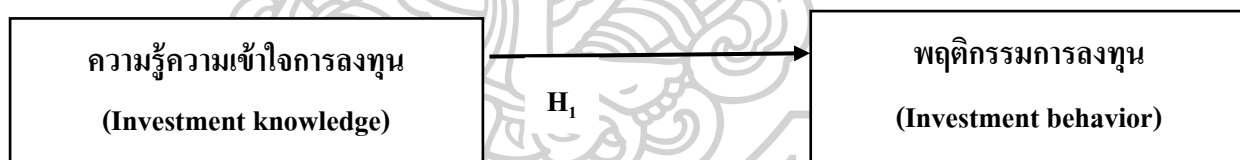
2.12.1 ความสัมพันธ์ระหว่างความรู้ความเข้าใจด้านการลงทุน (Investment knowledge) และพฤติกรรมการลงทุน (Investment behavior) สำหรับปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุน จัดเป็นปัจจัยที่มีความสำคัญอันนำไปสู่การให้ความรู้ ความเข้าใจเกี่ยวกับเรื่องของการการลงทุนจากช่องทางต่างๆกับบุคคลที่เื้อื่อต่อการส่งเสริมพฤติกรรมการลงทุนของบุคคลด้วยกัน เนื่องจากการที่บุคคลได้รับทราบหรือมีความสนใจในข้อมูลข่าวสารทางการเงินและการลงทุนจากสื่อต่างๆ ซึ่งทำให้บุคคลมีการเลือกวิธีการจัดการเงินมาปรับใช้เกี่ยวกับการลงทุนของตนเองได้อย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ วินัย วีระพัฒนานนท์ และบานชื่น สีสันผ่อง (2539) โดยการรวบรวมความคิดของมนุษย์ จัดให้เป็นหมวดหมู่และประมวลสาระที่สอดคล้องกันนำมาใช้ให้เกิดประโยชน์ เป็นข้อเท็จจริง ข้อมูลข่าวสาร ที่บุคคลได้รับจากการสังเกต เรียนรู้ ประสบการณ์ ทั้งในสิ่งที่เฉพาะเจาะจงและทั่วไป นำมาเก็บรวบรวมสะสมในรูปของความจำที่สามารถนำมาเป็นองค์ประกอบเพื่อการตัดสินใจในการกำหนดพฤติกรรมการลงทุนต่าง ๆ ของบุคคลได้ เกษม วัฒนชัย (2544) และถ้าบุคคลมีความรู้ ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน มีลักษณะการตัดสินใจและการมีพฤติกรรมการลงทุนที่ดีแล้วนั้น หากมีการพัฒนาระดับความรู้ทางการเงิน ปรับแนวคิดทัศนคติ และความรู้เพิ่มเติมด้านออมและการลงทุนให้เพิ่มขึ้น ก็ย่อมส่งผลให้มีพฤติกรรมทางการเงินที่ดีขึ้นตามไปด้วย กรวีร์ นันทชัยพฤกษ์ (2558) ซึ่งเมื่อบุคคลเห็นว่าความรู้เกี่ยวกับการลงทุนเป็นความรู้ที่สำคัญและมีพฤติกรรมการลงทุนที่อยู่ในระเบียบวินัย มีประสิทธิภาพ ก็จะช่วยให้การดำรงชีวิตของตนเองและครอบครัวมีคุณภาพอย่างยั่งยืนในอนาคต ดร.กฤษฎา เสกตระกูล (2553)

ความสัมพันธ์ระหว่างระหว่างความรู้ความเข้าใจการลงทุน (Investment knowledge) และ พฤติกรรมการลงทุน (Investment behavior) มีหลักฐานเชิงประจักษ์จากงานวิจัยที่ผ่านมา อาทิ การศึกษาของ เปมิกา กระแสแก้ว (2563) ได้ทำการศึกษาเรื่อง พฤติกรรมการออมและความรู้ด้านการลงทุนของ Gen Y ในกรุงเทพมหานคร ผลการวิเคราะห์พฤติกรรมการออมและความรู้ด้านการลงทุนของ Gen Y ในกรุงเทพมหานคร พบว่า ความรู้ด้านการลงทุน ด้านทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน มีผลต่อการลงทุน แต่เมื่อจำแนกเป็นรายด้าน พบว่า การมีความรู้เกี่ยวกับการลงทุน ด้านทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน เป็นผลที่ดีในการคิดที่จะลงทุนในแต่ละครั้ง เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดีที่สุดและเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัย วีระพันธ์ แก้วรัตน์ (2553) กล่าวว่า ทัศนคติเป็นการกำหนดของพฤติกรรม เพราะว่าเกี่ยวข้องกับความรู้ บุคลิกภาพ และการจูงใจ ทัศนคติเป็นความรู้สึกทั้งในทางลบและในทางบวกเป็นภาวะจิตใจของการเตรียมพร้อมที่จะเรียนรู้และถูกปรับตัวให้เข้ากับสภาพแวดล้อม โดยประสบการณ์ที่ใช้อิทธิพลที่มีลักษณะเฉพาะต่อการตอบสนองของบุคคล นอกจากนี้ จากการศึกษาของ เกียรติศักดิ์ พัฒนดำรงเกียรติ (2558) ได้ทำการศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการศึกษา พบว่า สภาพแวดล้อมทางการลงทุนด้านการวิเคราะห์ข้อมูลภาวะ อุตสาหกรรม ด้านการวิเคราะห์ข้อมูลภาวะหลักทรัพย์ และ ด้านการวิเคราะห์ข้อมูลทางเทคนิค นักลงทุนให้ความสำคัญในระดับมากตามลำดับสิ่งของและสถานการณ์ของแต่ละบุคคลทำให้ทัศนคติมีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนในหุ้น โดยความรู้ด้านการลงทุน ด้านความเสี่ยงของการลงทุน มีผลต่อความรู้ด้านการลงทุน แต่เมื่อจำแนกเป็นรายด้าน พบว่า ความรู้ด้านการลงทุนให้ความสำคัญด้านความเสี่ยงของการลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับอัญญา ชันธวิทย์ (2546) กล่าวว่า ภาวะเงินเฟ้อ คือ ภาวะการณ์ที่ระดับราคาสินค้าและบริการลดลงอย่างต่อเนื่องซึ่งมีความหมายตรงกันข้ามกับคำว่าเงินเฟ้อ ประเทศไทยพิจารณาว่าภาวะเงินเฟ้อเกิดขึ้นเมื่อชะลออัตราเงินเฟ้อมีค่าติดลบ ภาวะเงินเฟ้ออาจมีสาเหตุหลายประการเช่น การเพิ่มขึ้นของอุปทาน การหดตัวของอุปสงค์ การลดลงของต้นทุน จากปัจจัยอัตราแลกเปลี่ยนหรือมาตรการปรับลดภาษีและการที่ปริมาณเงินหมุนเวียนมีไม่เพียงพอต่อ ขนาดของระบบเศรษฐกิจ เป็นต้น นอกจากนี้ จากการศึกษาของงานวิจัยสถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2549) ได้อธิบาย ว่า การพิจารณานักลงทุนว่าจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนได้มากน้อยเพียงใดจะขึ้นอยู่กับลักษณะของนักลงทุนแต่ละคนสามารถยอมผลตอบแทนจากการลงทุนและความเสี่ยงที่แตกต่างกันไป โดยทั่วไปสามารถแบ่งการลงทุนออกได้ 3 ประเภท คือ นักลงทุนที่หลีกเลี่ยงความเสี่ยง (Risk Averse Investor) นักลงทุนที่ชอบความเสี่ยง (Risk-Loving Investor) นักลงทุนที่ไม่สนใจความเสี่ยง (Risk-Neutral Investor) ซึ่งสอดคล้องกับณรงค์ จารขจรกุล (2541) และยุทธนา เศรษฐปราโมทย์ (2561) กล่าวว่างานศึกษานี้ได้นำเสนอวิธีการประเมินระดับความไม่แน่นอนทางการเมืองในประเทศไทยและนำมาวิเคราะห์เชิงปริมาณถึงผลกระทบที่มีต่อ

เศรษฐกิจมหภาค ผลการวิเคราะห์ชี้ให้เห็นพลวัตที่เปลี่ยนแปลงไปของความไม่แน่นอนทางการเมืองไทยตลอดช่วงเวลา เกือบ 20 ปีที่ผ่านมาและผลกระทบต่อภาพรวมทางเศรษฐกิจทั้งในระยะสั้นและระยะยาวความไม่แน่นอนทางการเมือง โดยเฉพาะด้านความขัดแย้งจากการชุมนุม การประกาศ 14 สถานการณ์ฉุกเฉินหรือกฎอัยการศึกการทำ ปฏิวัติรัฐประหารและการปฏิรูปการเมืองส่งผลทางลบต่อความผันผวน ของผลตอบแทนในดัชนีตลาด หลักทรัพย์ไทย แต่ผลกระทบที่มีต่อผลตอบแทนยังไม่ชัดเจน

จากวรรณกรรมที่ผ่านมาจะเห็นได้ว่าการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างความรู้ความเข้าใจการลงทุน(Investment knowledge) และพฤติกรรมการลงทุน (Investment behavior) พบว่า ผลของการศึกษาส่วนใหญ่แสดงให้เห็นว่า บุคคลที่มีความรู้ความเข้าใจด้านการลงทุนสูง จะแสดงพฤติกรรมการลงทุนสูงด้วยเช่นกัน ซึ่งการศึกษาในครั้งนี้มีจุดมุ่งหมายที่จะทดสอบความสัมพันธ์ดังกล่าวในบริบทของประชากรในพื้นที่จังหวัดนครปฐมที่เป็นประชากร Generation Y เพื่อที่จะสะท้อนให้เห็นถึงระดับความรู้ความเข้าใจด้านการลงทุนกับพฤติกรรมการลงทุนของกลุ่มประชากร Generation Y ดังกล่าว จึงตั้งสมมติฐานว่า

สมมติฐานที่ 1 : ความรู้ความเข้าใจการลงทุนมีอิทธิพลเชิงบวกต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม



ภาพที่ 5 แสดงสมมติฐานที่ 1 ความรู้ความเข้าใจการลงทุนมีอิทธิพลเชิงบวกต่อพฤติกรรมการลงทุนของคน Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม

2.12.2 ความสัมพันธ์ระหว่างแรงจูงใจการลงทุน (Investment incentives) และพฤติกรรมการลงทุน (Investment behavior) สำหรับปัจจัยด้านแรงจูงใจจัดเป็นปัจจัยที่มีความสำคัญอันนำไปสู่การปลุกดันการลงทุนของบุคคล ชาญเดช วีรกุล (2552) กล่าวว่า แรงจูงใจเป็นสิ่งเร้าภายใน สิ่งจูงใจหรือสิ่งโน้มน้าวใจให้เกิดพฤติกรรม ความคิด ความเชื่อมั่นและความพยายามที่จะกระทำการนั้น ๆ เพื่อต้องการให้บรรลุวัตถุประสงค์ใดวัตถุประสงค์หนึ่งตามที่ได้ตั้งไว้ในขณะที่ไมเคิล คอมแจน (1996) ให้นิยามว่า การจูงใจ เป็นภาวะในการเพิ่มพฤติกรรมการกระทำกิจกรรมของบุคคลโดยจงใจที่จะทำในพฤติกรรมนั้น ให้บรรลุเป้าหมายที่ตนต้องการและสอดคล้องกับศิริพร จันทศรี (2550) กล่าวว่า แรงจูงใจ เป็นสิ่งต่าง ๆ ที่มากระตุ้นการแสดงพฤติกรรม หรือการกระทำอย่างตั้งใจใด ๆ เพื่อให้ได้มาซึ่งสิ่งที่ตนเองต้องการ โดยแรงจูงใจจะมีทั้งแรงจูงใจภายในและแรงจูงใจภายนอก จาก

ความหมายดังกล่าว อาจสรุปได้ว่า แรงจูงใจ หมายถึง ปัจจัยใด ๆ ทั้งภายในและภายนอกที่เป็นตัวกระตุ้นให้บุคคลแสดงพฤติกรรม ความพยายามขวนขวายมาซึ่งสิ่งนั้น ๆ ตอบสนองเป้าหมายหรือความต้องการของตนเอง

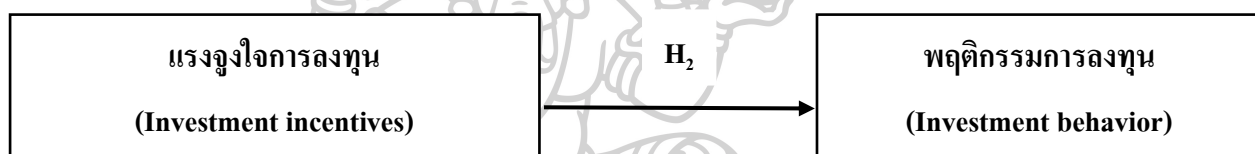
ความสัมพันธ์ระหว่างแรงจูงใจการลงทุน (Investment incentives) และพฤติกรรมการลงทุน (Investment behavior) มีหลักฐานเชิงประจักษ์จากงานวิจัยที่ผ่านมา อาทิ การศึกษาของ ฌอนกร พงษ์ธนาบัณฑิต (2558) ได้ทำการศึกษา เรื่อง ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของนักลงทุนกลุ่มวัยทำงาน ในพื้นที่กรุงเทพมหานคร พบว่า ปัจจัยแรงจูงใจด้านเหตุผลมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในด้านมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยเฉลี่ยจำนวนหลักทรัพย์ที่ถือครอง ระยะเวลาเฉลี่ยในการถือครองหลักทรัพย์ ซึ่งไม่สอดคล้องกับ ชญาภา กรกมลรัตน์ (2556) กล่าวไว้ว่า แรงจูงใจที่มีเหตุผลโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการจะซื้อขายและการแนะนำ หรือบอกต่อการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยผ่านโทรศัพท์มือถือ iPhone ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร ปัจจัยแรงจูงใจด้านเหตุผล มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในด้านความบ่อยครั้งในการซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งสอดคล้องกับ ชญาภา กรกมลรัตน์ (2556) กล่าวไว้ว่า แรงจูงใจที่มีเหตุผล โดยรวมมีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการจะซื้อขายและการแนะนำหรือบอกต่อการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยผ่านโทรศัพท์มือถือ iPhone ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร ปัจจัยแรงจูงใจด้านอารมณ์ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในด้านมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยเฉลี่ยจำนวนหลักทรัพย์ที่ถือครอง ระยะเวลาเฉลี่ยในการถือครองหลักทรัพย์ และความบ่อยครั้งในการซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งไม่สอดคล้องกับ ชญาภา กรกมลรัตน์ (2556) กล่าวไว้ว่า แรงจูงใจในด้านอารมณ์โดยรวมมีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการจะซื้อขายและการแนะนำหรือบอกต่อการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยผ่านโทรศัพท์มือถือ iPhone ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร นอกจากนี้ จากการศึกษาของมณีรัตน์ ศิริเลิศ (2556) ได้ทำการศึกษา เรื่อง แรงจูงใจที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในทองคำของกลุ่มข้าราชการ ในอำเภอตะพานหิน จังหวัดพิจิตร พบว่า เมื่อเปรียบเทียบปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในทองคำของกลุ่มข้าราชการ พบว่า อายุและสถานภาพต่างกันมีการพิจารณาปัจจัยภายในการตัดสินใจลงทุนในทองคำ ด้านสภาพคล่องแตกต่างกัน อย่างมีนัยความสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ส่วนกลุ่มข้าราชการที่ระดับการศึกษาต่างกัน มีการพิจารณาปัจจัยภายนอกในการตัดสินใจลงทุนในทองคำด้านเทคโนโลยีแตกต่างกัน อย่างมีนัยความสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 การวิเคราะห์ข้อมูลความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคลกับพฤติกรรมการลงทุนในทองคำของกลุ่มข้าราชการ พบว่า ปัจจัยด้านอายุ รายได้ต่อเดือนและระดับข้าราชการ มีความสัมพันธ์กับประสบการณ์การลงทุนอย่างมีนัยความสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ปัจจัยด้านระดับข้าราชการ มีความสัมพันธ์กับความถี่ในการลงทุน อย่างมีนัยความสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ปัจจัยด้านเพศและระดับการศึกษา มีความสัมพันธ์กับสถานที่การลงทุนอย่างมีนัยความสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ปัจจัยด้านระดับการศึกษา มีความสัมพันธ์กับบุคคลที่มีอิทธิพล ในการลงทุน อย่างมีนัยความสำคัญ ทางสถิติที่ระดับ 0.05 การวิเคราะห์ข้อมูลความสัมพันธ์ระหว่าง ปัจจัยที่มี อิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในทองคำกับ พฤติกรรมการลงทุนในทองคำของกลุ่ม ข้าราชการพบว่า ปัจจัยภายใน ด้านสภาพคล่อง และด้านความรู้ในข่าวสารการลงทุนมีความสัมพันธ์ กับประสบการณ์การลงทุน อย่างมีนัย ความสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ปัจจัยด้านความเสี่ยง และ ด้านความรู้ในข่าวสารการลงทุนมีความสัมพันธ์กับความถี่การลงทุน อย่างมีนัย ความสำคัญทางสถิติที่ ระดับ 0.05 ปัจจัยด้านความรู้ในข่าวสารการลงทุนมีความสัมพันธ์กับมูลค่าการลงทุน อย่างมี นัย ความสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ส่วนปัจจัยภายนอก ด้านการเมือง ด้านสังคม ด้านเทคโนโลยีมี ความสัมพันธ์ กับความถี่การลงทุน อย่างมีนัยความสำคัญ ทางสถิติที่ระดับ 0.05 ปัจจัยด้านเศรษฐกิจ และด้านเทคโนโลยีมี ความสัมพันธ์กับมูลค่าการลงทุนอย่างมีนัยความสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ปัจจัยด้านสังคมมีความสัมพันธ์กับ สถานที่การลงทุน อย่างมีนัยความสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ผู้วิจัยจึงสรุปได้ว่า การลงทุน จากการศึกษาจาก ผลงานวิจัยและทฤษฎีทางการลงทุน จะเห็นว่า ผลงานวิจัยและทฤษฎีดังกล่าว มีความสัมพันธ์ต่อพฤติกรรมการ ลงทุนตราสารหุ้นของนักลงทุนราย ย่อยซึ่งเป็นสิ่งที่นักลงทุนต้องนำมาพิจารณา นักวิจัยจึงได้นำแนวคิดทางการลงทุนมาเป็นส่วนหนึ่ง ในการวิจัยในครั้งนี้โดยนำเอาปัจจัยทางการลงทุน ได้แก่การรับรู้ข้อมูลและข่าวสารด้าน เศรษฐกิจ ด้านสังคมและการเมือง ด้านจุดมุ่งหมาย/เป้าหมายการลงทุน มาศึกษาความสัมพันธ์ของ กลุ่มเป้าหมาย นอกจากนี้ จากการศึกษาของ ผ่องพรรณณ แฝ้วพันธ์ชู (2561) ได้ศึกษา เรื่อง แรงจูงใจ ในการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ของประชาชนในจังหวัดนครศรีธรรมราช ผลการศึกษาข้อมูลประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถาม พบว่าภาพรวมของแรงจูงใจแต่ละด้านที่ แตกต่างกันนั้น มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่แตกต่างกันออกไป ด้วยเช่นกัน สอดคล้องกับกนกวรรณ ศรีนวล (2559) ได้ทำการวิจัยเรื่องการศึกษาปัจจัยส่วนบุคคล พฤติกรรมการลงทุนและแรงจูงใจในการลงทุน ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่ง ประเทศไทย ที่พบว่า แรงจูงใจของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานครที่แตกต่างกันมีอิทธิพลต่อการ ตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามที่ศุภลักษณ์ ตรีสุวรรณ (2548) เขียนทฤษฎี แรงจูงใจใฝ่สัมฤทธิ์ของแมคคิลแลนด์ที่ประกอบด้วยกัน 3 ด้าน คือ ความต้องการความสำเร็จ ความ ต้องการความรักและความ ผูกพันและความต้องการการมีอำนาจ เนื่องจากบุคคลเหล่านี้ ล้วนมี แรงผลักดันที่จะทำให้บรรลุตามเป้าหมาย เพื่อ การครอบครองความสำเร็จและการได้รับชื่อเสียง ตามมาในภายภาคหน้า เป็นปัจจัยที่สะท้อนให้เห็นว่า แรงจูงใจใด ๆ ล้วนมีผลต่อการนำมาซึ่งสิ่งที

ปรารถนาในทางการลงทุนเช่นกัน แรงจูงใจด้านต่าง ๆ ที่ผู้วิจัยได้วิเคราะห์มานี้ทำให้เห็นถึงการมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนในในจังหวัดนครศรีธรรมราชทั้งสิ้น

จากวรรณกรรมที่ผ่านมาจะเห็นได้ว่าการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างแรงจูงใจการลงทุน (Investment incentives) และพฤติกรรมการลงทุน (Investment behavior) พบว่า ผลของการศึกษาส่วนใหญ่แสดงให้เห็นว่า บุคคลที่มีแรงจูงใจการลงทุนสูง จะแสดงพฤติกรรมการลงทุนสูงด้วยเช่นกัน ซึ่งการศึกษาในครั้งนี้มีจุดมุ่งหมายที่จะทดสอบความสัมพันธ์ดังกล่าวในบริบทของประชากรในพื้นที่จังหวัดนครปฐม ที่เป็นประชากร Generation Y เพื่อที่จะสะท้อนให้เห็นถึงระดับของแรงจูงใจในการลงทุนกับพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ดังกล่าว จึงตั้งสมมติฐานว่า

สมมติฐานที่ 2 : แรงจูงใจในการลงทุนมีอิทธิพลเชิงบวกต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม



ภาพที่ 6 แสดงสมมติฐานที่ 2 แรงจูงใจในการลงทุนมีอิทธิพลเชิงบวกต่อพฤติกรรมการลงทุนของคน Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม

2.12.3 ความสัมพันธ์ระหว่างสภาพแวดล้อมการลงทุน (Investment environment) และพฤติกรรมการลงทุน (Investment behavior) ง

สำหรับปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมทางการลงทุน เป็นปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อการลงทุน บุคคลอาจจะได้รับผลกระทบจากปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมต่างๆที่เหมือนหรือแตกต่างกันก็ขึ้นอยู่กับรูปแบบในการดำเนินชีวิตของแต่ละคนว่าจะเหมือนหรือแตกต่างกัน ในการลงทุนนอกจากจะต้องคำนึงถึงช่วงอายุของบุคคลแล้ว ยังต้องคำนึงถึงปัจจัยสภาพแวดล้อมต่างๆอีกด้วย เช่น ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่สำคัญที่ต้องคำนึงถึงได้แก่ เงินเพื่อ การใช้จ่ายของผู้บริโภคและอัตราดอกเบี้ย ศิรินุช อินละคร (2548) รายได้ ทรัพย์สิน ปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ ภาษี จำนวนสาขาของสถาบันการเงิน และจำนวนประชากร เป็นต้น เสกสรร ศุภแสง (2536) ก่อให้เกิดเป็นพฤติกรรมการลงทุน การกระทำหรือการตัดสินใจทางการลงทุน เพื่อตอบสนองเป้าหมายที่แตกต่างกันของแต่ละบุคคลนั่นเอง ภาณุวัฒน์ กองราช (2554) ซึ่งปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อสภาวะเศรษฐกิจในช่วงเวลาหนึ่ง ๆ จะ

ส่งผลถึงความมั่นคงและความเป็นอยู่ของประชากรในแต่ละประเทศ โอปอ คำเกษม (2552) นอกจากนี้แนวความคิดเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมทางการลงทุน นิธิศ หัตถการุณย์ (2548) ได้ทำการศึกษาถึงสภาพแวดล้อมทางการลงทุน ด้านภาวะเศรษฐกิจ ภาวะการเมือง และปัจจัยที่มีผลกระทบจากต่างประเทศ มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในหลักทรัพย์ นักลงทุนจะนำปัจจัยด้านเศรษฐกิจมาใช้พิจารณาพร้อมกับหลักเกณฑ์ในการพิจารณาเลือกหลักทรัพย์ โดยการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานหลักทรัพย์ โดยมีการวิเคราะห์ภาพรวมเศรษฐกิจก่อนจากนั้นวิเคราะห์อุตสาหกรรม แล้วจึงวิเคราะห์บริษัท (หลักทรัพย์) เมื่อได้เลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุนได้แล้ว จึงหาจังหวะเวลาของการลงทุน โดยใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิค เพื่อหาระดับราคาที่เหมาะสมเข้าลงทุนได้และด้านการเมืองเป็นปัจจัยที่ต้องพิจารณาในระยะสั้นๆ หากการเมืองมีความชัดเจน รัฐบาลมีเสถียรภาพในการเป็นรัฐบาลอย่างต่อเนื่อง ก็จะลดความสำคัญลงในระยะยาว ซึ่งเหล่านี้ล้วนเป็นแหล่งข้อมูลข่าวสารในแต่ละด้านที่มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุน สุพร จรูญรังษี (2547)

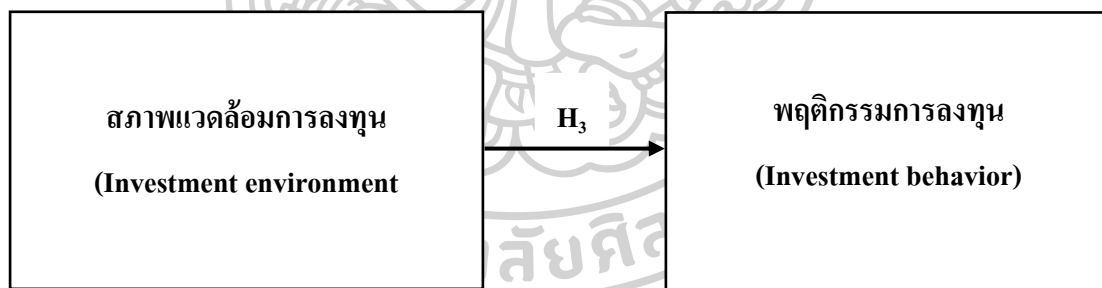
ความสัมพันธ์ระหว่างสภาพแวดล้อมทางการลงทุน (Investment environment) และพฤติกรรมการลงทุน (Investment behavior) มีหลักฐานเชิงประจักษ์จากงานวิจัยที่ผ่านมา อาทิตการศึกษาของ เกียรติศักดิ์ พัฒนดำรงเกียรติ (2558) ได้ทำการศึกษา เรื่อง ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า จากผลการศึกษาสภาพแวดล้อมทางการลงทุน ด้านพฤติกรรมการตัดสินใจซื้อหุ้นสามัญ พบว่า นักลงทุนมีพฤติกรรมการตัดสินใจซื้อหุ้นสามัญ โดยใช้การวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและการเมือง การวิเคราะห์ทางเทคนิคและการวิเคราะห์ภาวะหลักทรัพย์ โดยมีค่าสัมประสิทธิ์เท่ากับ .346, .170 และ .158 ซึ่งหมายความว่า การวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและการเมืองมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อหุ้นสามัญมากที่สุด รองลงมาคือการวิเคราะห์ทางเทคนิคและการวิเคราะห์ภาวะหลักทรัพย์ โดยสามารถพยากรณ์พฤติกรรมการลงทุนหุ้นสามัญของนักลงทุนทั้ง 3 ด้าน นี้มีอิทธิพลในการพยากรณ์ได้ร้อยละ 30.8 เนื่องจากนักลงทุนใช้การวิเคราะห์ข้อมูลทางด้านภาวะการเมืองเพื่อคาดการณ์ราคาหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์ในระยะสั้นแต่ทางด้านเศรษฐกิจมีการคาดการณ์สถานการณ์ในระยะยาว ซึ่งถือได้ว่ามีความยืดหยุ่นไม่มากเท่ากับสภาวะการเมือง ซึ่งสอดคล้องกับ อัญญา ชันรวิทย์ (2546) ได้กล่าวว่า ผู้วิเคราะห์จะต้องมีความรู้เรื่องเศรษฐกิจ เมื่อทำการวิเคราะห์หลักทรัพย์ เพราะเศรษฐกิจที่ดีเป็นตัวแปรที่กำหนดดัชนีชี้วัดต่างๆทางเศรษฐกิจมหภาค เพื่อให้ผู้วิเคราะห์จะสามารถนำข้อมูลจากรายงานทางเศรษฐกิจไปวิเคราะห์ถึงภาวะและผลกระทบ

ของเศรษฐกิจที่มีต่อตลาดการเงินและผลประกอบการของบริษัท จากผลการศึกษาสภาพแวดล้อมทางการลงทุน ด้านพฤติกรรมการณ์ตัดสินใจขายหุ้นสามัญ พบว่า นักลงทุนมีพฤติกรรมการณ์ตัดสินใจขายหุ้นสามัญ โดยใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิค การวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและการเมือง และการวิเคราะห์ภาวะหลักทรัพย์ โดยมีค่าสัมประสิทธิ์เท่ากับ .292, .236 และ .212 ซึ่งหมายความว่า การวิเคราะห์ทางเทคนิคมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจขายหุ้นสามัญมากที่สุด รองลงมาคือการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจและการเมือง และการวิเคราะห์ภาวะหลักทรัพย์ โดยสามารถพยากรณ์พฤติกรรมการณ์การลงทุนหุ้นสามัญของนักลงทุนทั้ง 3 ด้านนี้มีอิทธิพลในการพยากรณ์ได้ร้อยละ 35.6 เนื่องจากนักลงทุนใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิค มาเป็นตัวช่วยในการตัดสินใจขายหุ้นสามัญมากที่สุด เนื่องจากการวิเคราะห์ทางเทคนิคสามารถแสดงถึงการพยากรณ์แนวโน้มในอนาคตว่าจะราคาหุ้นตัวนั้นจะเติบโตหรือถดถอย เพื่อนำมาเป็นที่ทางในการส่งคำสั่งขายหุ้นสามัญ ซึ่งสอดคล้องกับปีทมา แจ็งจรัส (2549) กล่าวว่า การวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิค เป็นการวิเคราะห์พฤติกรรมของหลักทรัพย์ โดยการหาราคาที่เหมาะสมต่อการซื้อหรือสัญญาซื้อขาย และการหาราคาที่น่าขายหรือสัญญาขาย โดยวิเคราะห์จากราคาหลักทรัพย์ ปริมาณการซื้อขายและช่วงจังหวะเวลา โดยมีได้หาสาเหตุหรือปัจจัยที่ทำให้ราคาหลักทรัพย์เปลี่ยนแปลง นอกจากนี้ ยังมีการศึกษาของศิริพงษ์ นารีนวรงค์และณัฏษ์ กุสิสร (2560) ได้ทำการศึกษา เรื่อง ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนคอนโดมิเนียม ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ผลการศึกษาสภาพแวดล้อมทางการลงทุนมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนคอนโดมิเนียมของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร สามารถอภิปรายผลเป็นรายด้านได้ดังนี้ นักลงทุนส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับสภาพแวดล้อมทางธุรกิจโดยรวมอยู่ในระดับมาก (ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.18) และรายด้านได้แก่ สภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่ควบคุมได้ ประกอบด้วย 1) โครงสร้างของ บริษัท 2) กลยุทธ์ที่บริษัทใช้ในการดำเนินธุรกิจ เช่น การสร้างเสร็จก่อนขาย การขายแบบ One Stop Service การใช้ Social Media เป็นต้น 3) ทักษะ ความรู้ และความสามารถของพนักงาน นักลงทุนให้ความสำคัญอยู่ในระดับมากที่สุด (ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.21) และสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่ควบคุมไม่ได้ ประกอบด้วย 1) สภาวะทางด้านเศรษฐกิจ 2) การเปลี่ยนแปลงและความก้าวหน้าทางเทคโนโลยี 3) สภาวะทางด้านการเมืองและกฎหมาย 4) สภาวะทางสังคมและวัฒนธรรม 5) สภาวะด้านภัยธรรมชาติ นักลงทุนให้ความสำคัญอยู่ในระดับมาก (ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.17) สภาพแวดล้อมทางธุรกิจ ประกอบด้วย สภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่ควบคุมได้กับสภาพแวดล้อมทาง ธุรกิจที่ควบคุมไม่ได้ มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนคอนโดมิเนียมของนักลงทุนในเขต กรุงเทพมหานคร พบว่า จาก การพิจารณาสภาพแวดล้อมทางธุรกิจพบว่าตัวแปรสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่ ควบคุมได้กับตัวแปร

สภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่ควบคุมไม่ได้มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุน คอนโดมีเนียมอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.01 และมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน สอดคล้องกับงานวิจัยของ ก้องเกียรติ บุรณศรี (2009) ที่ทำการศึกษาวิจัยเรื่อง “ผลกระทบของสภาพแวดล้อมทางธุรกิจต่อความเป็นผู้ประกอบการขององค์การ : กรณีศึกษา สถานประกอบการอุตสาหกรรมการผลิตขนาดกลาง และขนาดใหญ่ใน ประเทศไทย”

จากวรรณกรรมที่ผ่านมาจะเห็นได้ว่าการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างสภาพแวดล้อมทางการลงทุน (Investment environment) และพฤติกรรมการลงทุน (Investment behavior) พบว่า ผลของการศึกษาส่วนใหญ่แสดงให้เห็นว่า สภาพแวดล้อมทางการลงทุนที่ควบคุมได้และไม่ได้ มีความสัมพันธ์ทิศทางเดียวกันกับพฤติกรรมการลงทุนด้วยเช่นกัน ซึ่งการศึกษานี้มีจุดมุ่งหมายที่จะทดสอบความสัมพันธ์ดังกล่าวในบริบทของประชากรในพื้นที่จังหวัดนครปฐม ที่เป็นประชากร Generation Y เพื่อที่จะสะท้อนให้เห็นถึงระดับของสภาพแวดล้อมทางการลงทุนกับพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ดังกล่าว จึงตั้งสมมติฐานว่า

สมมติฐานที่ 3 สภาพแวดล้อมการลงทุนมีอิทธิพลเชิงบวกต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม



ภาพที่ 7 แสดงสมมติฐานที่ 3 สภาพแวดล้อมการลงทุนมีอิทธิพลเชิงบวกต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม

2.12.4 ความสัมพันธ์ระหว่างพฤติกรรมการลงทุน (Investment behavior) และเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y (Goals of Generation Y)

ศิรินุช อินละคร (2548) ได้กล่าวไว้ว่า การวางแผนการเงิน การลงทุนเป็นกระบวนการในการจัดการกับเงินของบุคคล เพื่อให้บุคคลบรรลุเป้าหมายทางการเงินที่ต้องการ โดยเป้าหมายของบุคคลสามารถแบ่งได้เป็น 2 ลักษณะ คือ

1. เป้าหมายที่เกี่ยวกับเงิน (Financial Goals) หรือ เรียกว่า “เป้าหมายทางการเงิน” เป็นเป้าหมายที่สามารถกำหนดในรูปตัวเงินได้และหากบรรลุเป้าหมายทางการเงินจะทำให้บุคคลมีความเป็นอยู่ที่ดีขึ้น เป้าหมายทางการเงินของแต่ละบุคคลจะแตกต่างกันตามสถานภาพของบุคคล รวมทั้งสถานะทางการเงินของบุคคลนั้น เช่น ต้องการเก็บเงินซื้อบ้าน เป็นทุนการศึกษาบุตร สำหรับใช้จ่ายในช่วงเกษียณอายุ หรือต้องการมีเงินเพียงพอ สำหรับใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน สิ่งสำคัญที่จะทำให้บุคคลบรรลุเป้าหมายทางการเงินที่ต้องการได้คือ “เงิน” ดังนั้น การวางแผนทางการเงิน การลงทุนที่ดีจะช่วยให้บุคคลบรรลุเป้าหมายทางการเงินที่ต้องการได้

2. เป้าหมายที่ไม่เกี่ยวกับเงิน (Non-Financial Goals) เป็นเป้าหมายที่ยากที่จะกำหนดในรูปตัวเงินได้ เช่น ต้องการให้ชีวิตครอบครัวมีความสุข ต้องการช่วยเหลือผู้ยากไร้หรือต้องการช่วยเหลือสัตว์ที่ถูกทิ้ง เป็นต้น ซึ่งบุคคลสามารถบรรลุเป้าหมายเหล่านี้ได้โดยอาจจะไม่จำเป็นต้องใช้เงินเลย

อย่างไรก็ตาม หากบุคคลมีพฤติกรรมการลงทุนที่ดีได้นั้น ก็จะส่งผลต่อเป้าหมายของแต่ละบุคคลทั้งด้านความมั่งคั่ง มั่นคง และอิสรภาพทางการเงิน โดยมีความมุ่งหมายที่จะกำหนดทิศทางของการวางแผนการเงินและการตัดสินใจลงทุน เพื่อให้สามารถบรรลุถึงเป้าหมายที่ต้องการได้ หากบุคคลใดเริ่มต้นวางแผนมีความรู้ด้านการลงทุน และเริ่มลงทุนได้เร็ว มีการปฏิบัติตามพฤติกรรมการลงทุนที่เหมาะสมอย่างมีวินัยและสม่ำเสมอแล้ว บุคคลนั้นก็จะเข้าใกล้เป้าหมายที่ตนวางไว้ได้มากขึ้น กาญจนา หงส์ทอง (2551) ซึ่งเป็นผลลัพธ์ของการบริหารทรัพยากรทางการเงินที่บุคคลมีอยู่ ให้ได้รับความมั่นคงของบุคคลและครอบครัว โดยจะนำมาซึ่งความสุขและและควมมีเสถียรภาพทางการเงินของบุคคล สุดารัตน์ พิมลรัตน์กานต์ (2555)

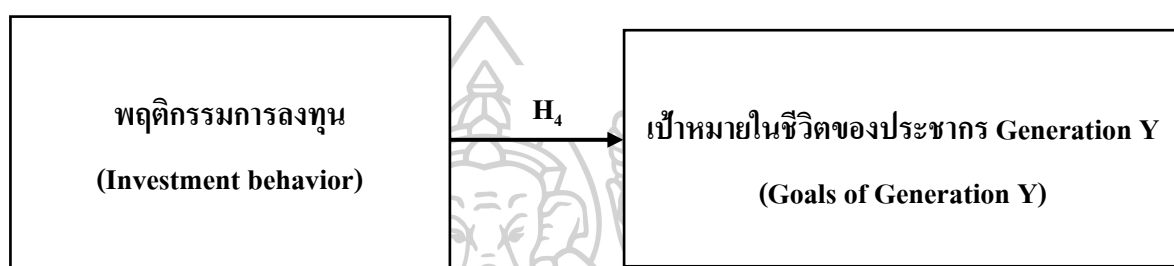
ความสัมพันธ์ระหว่างพฤติกรรมการลงทุน (Investment behavior) และเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y (Goals of Generation Y) มีหลักฐานเชิงประจักษ์จากงานวิจัยที่ผ่านมา อาทิ การศึกษาของ กาญจนา หงส์ทอง (2551) ซึ่งพบว่า พฤติกรรมการวางแผนทางการเงินที่ดีจะนำไปสู่ความสำเร็จและจะทำให้ทุกคนมีอิสรภาพทางการเงินได้ โดยพฤติกรรมการวางแผนการเงินจัดได้ว่าเป็นตัวกำหนดทิศทางและการตัดสินใจทางการเงิน ทำให้สามารถดำเนินชีวิตได้อย่างมีเป้าหมายและเดินตามเป้าหมายได้อย่างถูกต้อง ทั้งนี้ผู้ที่วางแผนทางการเงินดีก็ย่อมมีโอกาสประสบความสำเร็จในชีวิตได้ นอกจากนี้ จากการศึกษาการวิจัยของ รัชนิกร วงศ์จันทร์ (2553) พบว่า พฤติกรรมการวางแผนการเงินส่วนบุคคลที่ดี จะทำให้บุคคลบรรลุวัตถุประสงค์ในการดำเนินชีวิต (Life Goals) โดยผ่านการบริหารและการวางแผนการเงิน ซึ่งถูกออกแบบมาของแต่ละบุคคล เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์

ในอนาคตการบริหารการเงินส่วนบุคคล ซึ่งสอดคล้องกับการศึกษาวิจัยของ กมลพร แก้วเอี่ยม (2556) ที่แสดงให้เห็นว่า การวางแผนทางการเงินเป็นเรื่องที่เกี่ยวข้องกับชีวิตประจำวันและมีความสำคัญต่อบุคคลทุกช่วงอายุ มีบทบาทสำคัญที่ทำให้เกิดความมั่นคงทางการเงิน ความมั่นคงในการดำเนินชีวิต และการมีอิสรภาพทางการเงินในอนาคต ตลอดจนสามารถตอบสนองเป้าหมายที่แต่ละบุคคลต้องการได้ อันจะนำซึ่งความมั่นคงของครอบครัว สังคม และประเทศชาติ อย่างไรก็ตาม จะเห็นได้ชัดว่าพฤติกรรมการวางแผนการเงินส่วนบุคคลของพนักงานนั้น จะมีแนวโน้มส่งผลให้เกิดความมั่นคงทางการเงินกับพนักงานภายในองค์กร เพราะความมั่นคงทางการเงิน เป็น **หลักพื้นฐานสำคัญของการวางแผนการเงินส่วนบุคคล** ที่จะทำให้พนักงานมีหลักประกันทางการเงินที่มั่นคงเพียงพอที่จะใช้ชีวิตได้อย่างสุขสบายตามสมควรแก่อัตภาพ โดยไม่ต้องพึ่งพาใครมากจนเกินไป เพื่อดำรงชีวิตอย่างมีคุณภาพในอนาคต ดร.กฤษฎา เสกตระกูล (2553) นอกจากนี้ จากการศึกษาการวิจัยของ ภัทรพร ยอดจันทร์ (2557) ได้ศึกษา เรื่อง พฤติกรรมการออมเงินเพื่อใช้หลังเกษียณของประชาชนในเขตบางแคกรุงเทพมหานคร จากการศึกษา พบว่า ลักษณะทางประชากรศาสตร์และปัจจัยที่ส่งผลต่อการออมเงิน เพื่อใช้หลังเกษียณด้านรายได้และค่าใช้จ่าย ด้านอิสรภาพทางการเงิน และด้านความมั่นคงในชีวิตมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการออมเงินเพื่อใช้หลังเกษียณของประชาชนในเขตบางแคกรุงเทพมหานคร ในด้านร้อยละของจำนวนเงินที่ออมต่อรายได้เฉลี่ยต่อเดือน วิธีการออมเงิน ระยะเวลาที่ต้องการใช้เงินหลังเกษียณ (ปี) เป้าหมายของเงินที่ต้องการมีไว้ใช้หลังเกษียณ และบุคคลที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจออมเงินไว้ใช้หลังเกษียณ ทั้งนี้เนื่องจากค่า Sig. ที่ได้จากการทดสอบความสัมพันธ์มีค่าน้อยกว่า 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับการศึกษาวิจัยของ วีรัชย์ ผ่องศรี (2559) ได้ศึกษา เรื่อง การวางแผนการเงินเพื่อการเกษียณของข้าราชการทหารเรือ สำนักงานตรวจสอบภายในทหารเรือ จากการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็น นเพศชาย มีอายุมากกว่า 51 ปีขึ้นไป มีการศึกษาระดับปริญญาตรี สถานภาพโสด รายได้เฉลี่ยต่อเดือนมากกว่า 30,001 บาทขึ้นไป และมีอายุราชการมากกว่า 15 ปีขึ้นไป พฤติกรรมการออมเงิน พบว่า วัตถุประสงค์ของการออมเงินส่วนใหญ่เพื่อไว้ใช้จ่ายเกษียณ รองลงมา คือ เพื่อไว้ใช้จ่ายยามฉุกเฉิน โดยจำนวนเงินที่ออมต่อเดือนส่วนใหญ่ออมเงินมากกว่า 3,001 บาทขึ้นไป สำหรับช่องทางในการออมเงินนอกจากกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการส่วนใหญ่เลือกออม เงินผ่านช่องทางเงินฝากออมทรัพย์หรือเงินฝากประจำ รองลงมา คือ หุ้นสหกรณ์ออมทรัพย์ของกองทัพเรือ สำหรับระยะเวลาในการออมเงินก่อนเกษียณทั้งหมดของผู้ตอบแบบสอบถามมีระยะเวลาในการออมเงินมากกว่า

จากวรรณกรรมที่ผ่านมาจะเห็นได้ว่าการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างพฤติกรรมการลงทุน (Investment behavior) และเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y (Goals of Generation Y) พบว่า ผลของการศึกษาส่วนใหญ่แสดงให้เห็นว่า บุคคลที่มีการแสดงพฤติกรรม

การลงทุนสูง จะส่งผลต่อเป้าหมายของแต่ละคนได้เร็วด้วยเช่นกัน ซึ่งการศึกษาในครั้งนี้มีจุดมุ่งหมายที่จะทดสอบความสัมพันธ์ดังกล่าวในบริบทของประชากรในพื้นที่จังหวัดนครปฐม ที่เป็นประชากร Generation Y เพื่อที่จะสะท้อนให้เห็นถึงระดับของพฤติกรรมการลงทุนกับเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ดังกล่าว จึงตั้งสมมติฐานว่า

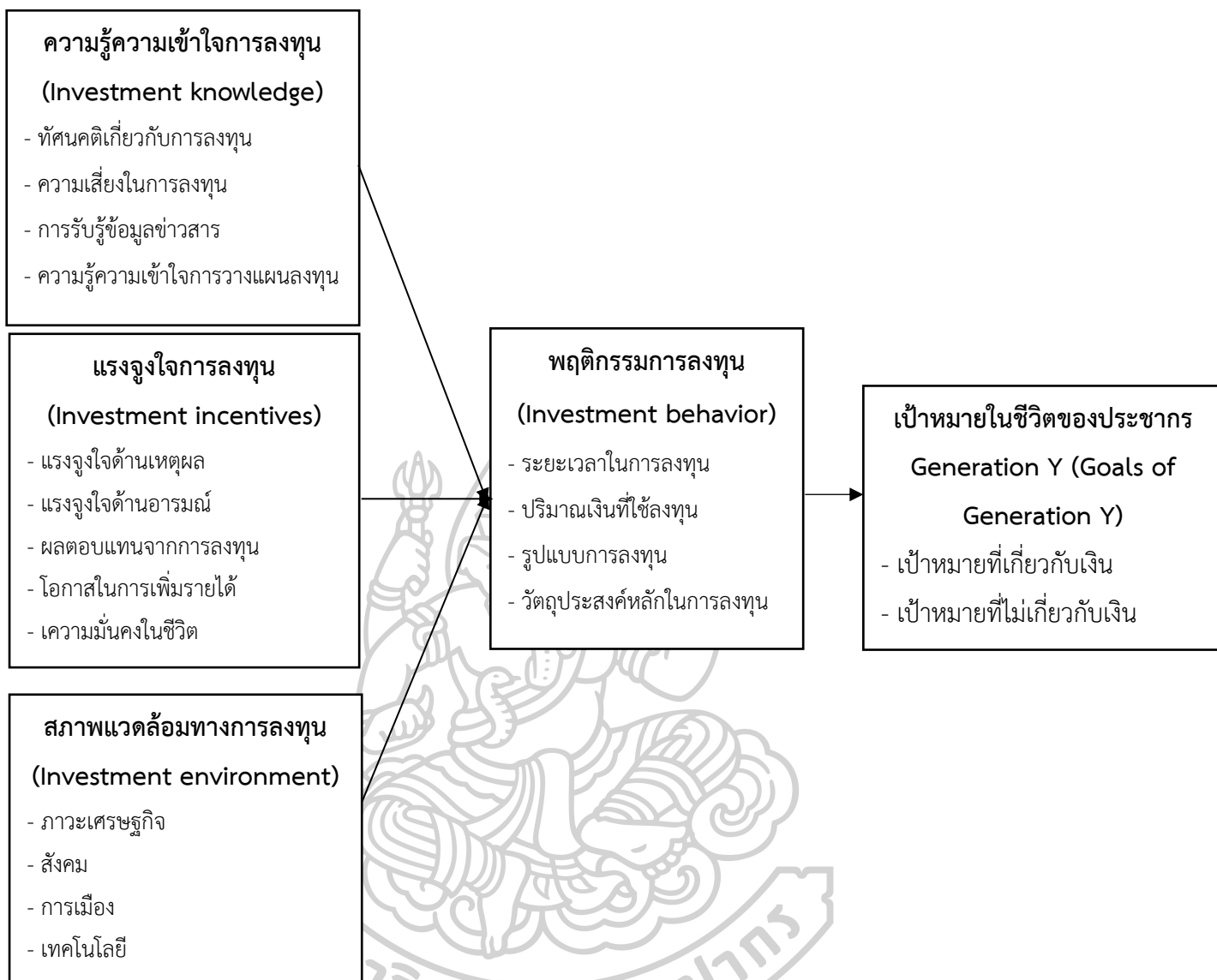
สมมติฐานที่ 4 : พฤติกรรมการลงทุนมีอิทธิพลเชิงบวกต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y



ภาพที่ 8 แสดงสมมติฐานที่ 4 พฤติกรรมการลงทุนมีอิทธิพลเชิงบวกต่อเป้าหมายในชีวิตของกลุ่มประชากร Generation Y

2.13 กรอบแนวคิดวิจัย

จากการทบทวนวรรณกรรมที่ผ่านมา ผู้วิจัยพบหลักฐานเชิงประจักษ์หรือแนวโน้มที่มีโอกาสเกิดความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรที่จะศึกษาในกรอบแนวคิดการวิจัยในครั้งนี้ และนำไปสู่การพัฒนาสมมติฐานทั้งหมดข้างต้น โดยมีพื้นฐานมาจากแนวคิดเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจด้านการลงทุน แรงจูงใจในการลงทุน สภาพแวดล้อมทางการลงทุน อันเป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุน ซึ่งนำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของคน Generation Y ต่อไปตามลำดับ ดังนี้



ภาพที่ 9 กรอบแนวคิดการวิจัย (Conceptual Model)

บทที่ 3

วิธีการดำเนินการวิจัย

การศึกษาวิจัยเรื่อง “ปัจจัยกำหนดพฤติกรรมการลงทุนที่นำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม โดยมุ่งศึกษาปัจจัยที่กำหนดพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y และเลือกศึกษากลุ่มตัวอย่างที่ลงทุนด้วยตนเองและลงทุนผ่านมืออาชีพ โดยลงทุนผ่านตลาดการเงิน ตลาดหุ้น และตลาดอนุพันธ์ มีวัตถุประสงค์เพื่อจะได้รับผลตอบแทนในรูปดอกเบีย เงินปันผล กำไรจากการซื้อขายหุ้นและสิทธิพิเศษอื่นๆ การศึกษานี้เป็นการวิจัยเชิงปริมาณโดยใช้ข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data) ซึ่งใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่าง ซึ่งเป็นประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม ได้แก่ กลุ่มคนที่เกิดในปี พ.ศ. 2524 – 2543 หรือกลุ่มคนที่มีอายุช่วง 22-41 ปี โดยมีขั้นตอนและวิธีการดำเนินการวิจัย ดังนี้

- 3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง
- 3.2 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย
- 3.3 ประเมินความเที่ยงตรงและความเชื่อมั่นของเครื่องมือ
- 3.4 ระยะเวลาในการดำเนินงาน
- 3.5 ขั้นตอนการเก็บรวบรวมข้อมูล
- 3.6 สถิติที่ใช้และการวิเคราะห์ข้อมูล

3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

3.1.1 ประชากร

เนื่องจากการศึกษาครั้งนี้มุ่งเน้นปัจจัยที่กำหนดพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม ซึ่งประชากรกลุ่มตัวอย่างในจังหวัดนครปฐมแบ่งออกเป็น 7 อำเภอ ประกอบด้วยประชากรอำเภอเมืองนครปฐม จำนวน 51,794 คน อำเภอนครชัยศรี จำนวน 27,890 คน อำเภอสสามพราน จำนวน 28,527 คน อำเภอดอนตูม จำนวน 10,407 คน อำเภอบางเลน 22,695 คน อำเภอกำแพงแสน จำนวน 35,742 คน และอำเภอพุทธมณฑล จำนวน 6,613 คน รวมประชากรทั้งสิ้นจำนวน 183,668 คน (ที่มา : โครงสร้างข้อมูลสถิติจำนวนประชากรไทยที่มีชื่ออยู่ในทะเบียนบ้านแยกรายอายุ ประจำเดือนพฤษภาคม 2565, สำนักงานบริหารการทะเบียน กรมการปกครอง)

3.1.2 กลุ่มตัวอย่าง

จากประชากรของการศึกษาในครั้งนี้ ผู้วิจัยได้กำหนดกลุ่มตัวอย่างเป็นประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม ทั้งหมด 7 อำเภอ ซึ่งกำหนดขนาดของกลุ่มตัวอย่างตามตารางสำเร็จรูปของ ทาโร่ ยามาเน่ (Taro Yamane, 1973) ที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 และความคลาดเคลื่อน $\pm 5\%$ ดังนี้

เมื่อ n = จำนวนตัวอย่างที่จะต้องทำการสุ่ม
 N = จำนวนประชากรทั้งหมด
 e = ค่าความคลาดเคลื่อนของการสุ่มตัวอย่าง (0.05)

$$n = \frac{N}{1 + Ne^2}$$

$$n = \frac{183,668}{1 + 183,668 (0.05)^2}$$

ดังนั้น กลุ่มตัวอย่าง (n) ในการวิจัยครั้งนี้ ควรจะมีจำนวนเท่ากับ 399 คน

จากการคำนวณสูตรของทาโร่ ยามาเน่ (Taro Yamane) จะใช้ขนาดตัวอย่างอย่างน้อย 399 คน จึงจะสามารถประมาณค่าร้อยละ โดยมีความผิดพลาดไม่เกินร้อยละ 5 ที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 ทั้งนี้เพื่อความสะดวกในการประเมินผลและวิเคราะห์ข้อมูล ผู้วิจัยจึงใช้ขนาดกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด 400 ตัวอย่าง ซึ่งถือได้ว่าผ่านเกณฑ์ตามที่เงื่อนไขกำหนด คือ ไม่น้อยกว่า 399 ตัวอย่าง โดยเก็บตัวอย่างแบบเจาะจง (Purposive Sampling) โดยเลือกตัวอย่างจากประชาชน Generation Y ที่มีอายุ 22-41 ปี ในจังหวัดนครปฐม ทั้งหมด 7 อำเภอ และการสุ่มตัวอย่างใช้หลักการสุ่มแบบแบ่งชั้นภูมิ (Stratified Sampling) ประกอบด้วยขั้นตอนดังนี้ กำหนดขนาดกลุ่ม ตัวอย่างเป็นสัดส่วนโดยพิจารณาจากจำนวนประชากรเพื่อให้ได้ข้อมูลที่มีลักษณะกระจายให้สัมพันธ์กับสัดส่วนของประชากรของจังหวัดนครปฐม ทั้งหมด 7 อำเภอ เป็นระดับ ในการสุ่มกลุ่มตัวอย่างเป็นสัดส่วนโดยใช้สูตร ดังนี้

$$\text{จำนวนตัวอย่างในแต่ละอำเภอ} = \frac{\text{จำนวนตัวอย่างทั้งหมด} \times \text{จำนวนประชากรในแต่ละอำเภอ}}{\text{จำนวนประชากรทั้งหมด}}$$

จากสูตรจะได้ประชากรที่เป็นกลุ่มตัวอย่างในแต่ละชั้นของประชากรจังหวัดนครปฐม ทั้งหมด 7 อำเภอ จำนวน 400 คน รายละเอียดดังตารางที่ 1

ตารางที่ 1 แสดงจำนวนประชากร และกลุ่มตัวอย่าง

ลำดับที่	อำเภอ	ประชากร (คน)	กลุ่มตัวอย่าง (คน)	ร้อยละ (%)
1	อำเภอเมืองนครปฐม	51,794	113	28.20
2	อำเภอนครชัยศรี	27,890	61	15.19
3	อำเภอสสามพราน	28,527	62	15.53
4	อำเภอดอนตูม	10,407	23	5.67
5	อำเภอบางเลน	22,695	49	12.36
6	อำเภอกำแพงแสน	35,742	78	19.46
7	อำเภอพุทธมณฑล	6,613	14	3.60
	รวม	183,668	400	100

ที่มา : โครงสร้างข้อมูลสถิติจำนวนประชากรไทยที่มีชื่ออยู่ในทะเบียนบ้านแยกรายอายุ ประจำเดือน พฤษภาคม 2565, สำนักงานบริหารการทะเบียน กรมการปกครอง

3.2 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

เครื่องมือที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูลในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ คือ แบบสอบถาม (Questionnaire) ที่ผู้วิจัยได้พัฒนาขึ้นจากการประมวณแนวคิดและผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง เพื่อนำมาประกอบการสร้างแบบสอบถาม และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง แล้วนำมาเป็นแนวทางในการพัฒนาสร้างแบบสอบถามความรู้ความเข้าใจการลงทุน แรงจูงใจการลงทุน และสภาพแวดล้อมการลงทุนที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนเพื่อนำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y โดยมุ่งศึกษากลุ่มตัวอย่างที่ลงทุนด้วยตนเองและลงทุนผ่านมืออาชีพ ซึ่งลงทุนผ่านตลาดการเงิน ตลาดทุน

และตลาดอนุพันธ์ มีวัตถุประสงค์เพื่อจะได้รับผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ย เงินปันผล กำไรจากการซื้อขายหุ้นและสิทธิพิเศษอื่นๆ ซึ่งแบบสอบถามที่สร้างขึ้นมาแบ่งออกเป็น 7 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 เป็นแบบสอบถามสำหรับการรวบรวมข้อมูลลักษณะทั่วไปของกลุ่มตัวอย่าง ของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม ทั้งหมด 7 อำเภอ ซึ่งเป็นข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม เป็นคำถามปลายปิด ประกอบด้วย 9 ข้อ ได้แก่ เพศ อายุ พื้นที่อยู่อาศัย สถานภาพ ระดับการศึกษา แหล่งที่มาของรายได้หลัก อาชีพ รายได้รวมเฉลี่ยต่อเดือนและประเภทการลงทุน โดยลักษณะของแบบสอบถามเป็นแบบสำรวจรายการ (Check list)

ส่วนที่ 2 เป็นแบบสอบถามเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม ทั้งหมด 7 อำเภอ ซึ่งประกอบด้วย จำนวน 4 ด้าน ได้แก่ ด้านทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน ด้านความเสี่ยงในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร และด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุน โดยนำมาจากแบบประเมินที่พัฒนาขึ้นโดย เปมิกา กระแสแก้ว (2563) มีลักษณะเป็นตัวเลขมาตราส่วนประมาณค่า 5 ระดับ โดยมีระดับตั้งแต่ มากที่สุด มาก ปานกลาง น้อย น้อยที่สุด

ส่วนที่ 3 เป็นแบบสอบถามเกี่ยวกับแรงจูงใจการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม ทั้งหมด 7 อำเภอ ซึ่งประกอบด้วย จำนวน 5 ด้าน ได้แก่ ด้านเหตุผล ด้านอารมณ์ ด้านผลตอบแทนจากการลงทุน ด้านโอกาสในการเพิ่มรายได้ และด้านความมั่นคงในชีวิต โดยนำมาจากแบบประเมินที่พัฒนาขึ้นโดย ธนกร พงษ์ธนาบันเทิง (2558) มีลักษณะเป็นตัวเลขมาตราส่วนประมาณค่า 5 ระดับ โดยมีระดับตั้งแต่ มากที่สุด มาก ปานกลาง น้อย น้อยที่สุด

ส่วนที่ 4 เป็นแบบสอบถามเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม ทั้งหมด 7 อำเภอ ซึ่งประกอบด้วย จำนวน 4 ด้าน ได้แก่ ด้านภาวะเศรษฐกิจ ด้านสังคม ด้านการเมือง และด้านเทคโนโลยี โดยนำมาจากแบบประเมินที่พัฒนาขึ้นโดย ธนพล จันทร์แก้วเดช (2562) มีลักษณะเป็นตัวเลขมาตราส่วนประมาณค่า 5 ระดับ โดยมีระดับตั้งแต่ มากที่สุด มาก ปานกลาง น้อย น้อยที่สุด

ส่วนที่ 5 เป็นแบบสอบถามเกี่ยวกับพฤติกรรมการการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม ทั้งหมด 7 อำเภอ ซึ่งประกอบด้วย จำนวน 4 ด้าน ได้แก่ ด้านระยะเวลาลงทุน ด้านปริมาณเงินลงทุน ด้านรูปแบบการลงทุน และด้านวัตถุประสงค์หลักในการลงทุน โดยนำมาจากแบบประเมินที่พัฒนาขึ้นโดย อุไรวรรณ ปลอดภัยดี (2560) มีลักษณะเป็นตัวเลขมาตราส่วนประมาณค่า 5 ระดับ โดยมีระดับตั้งแต่ มากที่สุด มาก ปานกลาง น้อย น้อยที่สุด

ส่วนที่ 6 เป็นแบบสอบถามเกี่ยวกับเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม ทั้งหมด 7 อำเภอ ซึ่งประกอบด้วย จำนวน 2 ด้าน ได้แก่ เป้าหมายที่เกี่ยวกับเงินและเป้าหมายที่ไม่เกี่ยวกับเงิน โดยนำมาจากแบบประเมินที่พัฒนาขึ้นโดย ศิริรุช อินละคร (2548) มีลักษณะเป็นตัวเลขมาตราส่วนประมาณค่า 5 ระดับ โดยมีระดับตั้งแต่ มากที่สุด มาก ปานกลาง น้อย น้อยที่สุด

ส่วนที่ 7 เป็นแบบข้อความปลายเปิด ที่เปิดโอกาสให้ผู้ตอบได้เสนอแนะแสดงความคิดเห็นอย่างอิสระ จากความคิดและความรู้สึกของตนเอง

ลักษณะของแบบสอบถามจะเป็นแบบมาตราส่วน 5 ระดับ ของวัตลิเคิร์ท (Likert scale) ซึ่งกำหนดให้เลือกตอบเพียงข้อเดียว โดยมีเกณฑ์ที่กำหนดค่าคะแนนในการตอบคำถาม ดังนี้

คำตอบ	คะแนน
เห็นด้วยมากที่สุด	5
เห็นด้วยมาก	4
เห็นด้วยปานกลาง	3
เห็นด้วยน้อย	2
เห็นด้วยน้อยที่สุด	1

ในส่วนเกณฑ์การแปลความหมายความคิดเห็นพิจารณาจากค่าเฉลี่ยใช้เกณฑ์ของเบสท์ (Best, 1981) ดังนี้

4.51 – 5.00	คะแนน หมายถึง ระดับความคิดเห็นอยู่ในระดับมากที่สุด
3.51 – 4.50	คะแนน หมายถึง ระดับความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก
2.51 – 3.50	คะแนน หมายถึง ระดับความคิดเห็นอยู่ในระดับปานกลาง
1.51 – 2.50	คะแนน หมายถึง ระดับความคิดเห็นอยู่ในระดับน้อย
1.00 – 1.50	คะแนน หมายถึง ระดับความคิดเห็นอยู่ในระดับน้อยที่สุด

3.3 ประเมินความเที่ยงตรงและความเชื่อมั่นของเครื่องมือ

ผู้วิจัยได้ประเมินความเที่ยงตรงและความเชื่อมั่นของเครื่องมือวัดตามลำดับ ดังต่อไปนี้

3.3.1 การหาความเที่ยงตรง (Validity) ของแบบสอบถาม ซึ่งผู้วิจัยได้ตรวจสอบความเที่ยงตรงตามเนื้อหาของการวัด (Content Validity) โดยผู้ทรงคุณวุฒิที่มีความเชี่ยวชาญในด้านเนื้อหาที่เกี่ยวข้อง จำนวน 3 ท่าน เป็นผู้ตรวจสอบและพิจารณา โดยค่าความเที่ยงตรงของ

แบบสอบถามต้องมีมากกว่า 0.7 ขึ้นไป (Cronbach, 1951) ซึ่งใช้ดัชนีความสอดคล้อง (Index of Consistency: IOC) ระหว่างข้อคำถามกับประเด็นหลักของเนื้อหา โดยกำหนดระดับการให้คะแนน ตั้งแต่ 1 ถึง -1 ซึ่งพิจารณาให้คะแนนจากเกณฑ์ต่อไปนี้

คะแนนเท่ากับ +1 หมายถึง ผู้ทรงคุณวุฒิเห็นว่าข้อคำถามมีความเหมาะสมสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของการวิจัยหรือนิยามปฏิบัติการ

คะแนนเท่ากับ 0 หมายถึง ผู้ทรงคุณวุฒิไม่แน่ใจในความเหมาะสมของข้อคำถาม ไม่แน่ใจว่าคำถามนั้นสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของการวิจัยหรือนิยามปฏิบัติการ

คะแนนเท่ากับ -1 หมายถึง ผู้ทรงคุณวุฒิเห็นว่าข้อคำถามไม่มีความเหมาะสม คำถามนั้นไม่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของการวิจัยหรือนิยามปฏิบัติการ

$$\text{สูตร } IOC = \frac{\sum R}{N}$$

$$\text{เมื่อ } IOC = \text{ดัชนีความสอดคล้อง}$$

R = คะแนนความคิดเห็นของผู้ทรงคุณวุฒิ คำถามแต่ละข้อ

N = จำนวนผู้ทรงคุณวุฒิ

เมื่อ IOC คือ ผลรวมของคะแนนกับจำนวนผู้ทรงคุณวุฒิ และจำนวนผู้ทรงคุณวุฒิทั้งหมดของข้อคำถามนั้นๆ ตามลำดับ โดยใช้เกณฑ์การคัดเลือกข้อคำถาม โดยข้อคำถามที่มีค่า IOC ตั้งแต่ 0.50 ขึ้นไป (ธีระ กุลสวัสดิ์, 2558) คัดเลือกไว้ได้และข้อคำถามที่มีค่า IOC ต่ำกว่า 0.50 ควรพิจารณาปรับปรุงหรือตัดทิ้ง

จากผลรวมของคะแนน เมื่อพิจารณาค่าดัชนีความสอดคล้อง (Index of Item-Objective Congruence: IOC) พบว่า ค่าดัชนีความสอดคล้องระหว่างข้อคำถามกับวัตถุประสงค์ในแต่ละด้าน เป็นรายชื่อของแบบสอบถามทั้ง 6 ส่วน โดยส่วนที่ 1 ข้อมูลส่วนบุคคลมีจำนวน 9 ข้อ ส่วนที่ 2 ปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุนมีจำนวน 16 ข้อ ส่วนที่ 3 ปัจจัยด้านแรงจูงใจการลงทุนมีจำนวน 20 ข้อ ส่วนที่ 4 ปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมการลงทุนมีจำนวน 15 ข้อ ส่วนที่ 5 ปัจจัยด้านพฤติกรรมการลงทุนมีจำนวน 13 ข้อและส่วนที่ 6 ปัจจัยด้านเป้าหมายในชีวิตมีจำนวน 8 ข้อ มีค่าดัชนีความสอดคล้องอยู่ระหว่าง 0.67 – 1 โดยผู้เชี่ยวชาญยังได้ให้ข้อเสนอแนะในการปรับข้อคำถามให้มีความชัดเจนมากขึ้น ผู้วิจัยจึงดำเนินการปรับปรุงตามข้อเสนอแนะและนำแบบสอบถามไปทดสอบความเชื่อมั่นในขั้นต่อไป

3.3.2 การหาค่าความเชื่อมั่น (Reliability) ของแบบสอบถาม โดยการนำข้อมูลที่ได้จากแบบสอบถาม ไปทดลองใช้กับประชากร Generation Y กลุ่มอื่นที่ไม่ใช่กลุ่มตัวอย่างในการวิจัยครั้งนี้ จำนวน 30 คน มาหาค่าความเชื่อมั่น โดยใช้วิธีการหาค่าสัมประสิทธิ์แอลฟาของครอนบาค (Cronbach's Alpha Coefficient) ซึ่งค่าที่เหมาะสมควรมีค่าตั้งแต่ 0.70 ขึ้นไป (Cronbach, 1951) หรือถ้าหากระดับความเชื่อมั่นของแบบสอบถามเท่ากับ 0.96 ซึ่งจะถือได้ว่าอยู่ในระดับดีมาก หมายถึง แบบสอบถามมีความน่าเชื่อถือและสามารถนำไปศึกษากับกลุ่มตัวอย่างจริงได้ โดยมีสูตรการคำนวณตามสมการ ดังนี้

$$\text{สูตร } \alpha = \frac{K}{K-1} \left(1 - \frac{\sum S_i^2}{S_t^2}\right)$$

โดยที่ α คือ สัมประสิทธิ์แอลฟา

K คือ จำนวนข้อคำถาม

$\sum S_i^2$ คือ ผลรวมของความแปรปรวนของคะแนนแต่ละข้อ

S_t^2 คือ ความแปรปรวนของคะแนนรวม

โดยใช้สูตรสัมประสิทธิ์แอลฟา (Cronbach's alpha coefficient; α) ซึ่งการประเมินความเที่ยงสัมประสิทธิ์แอลฟาได้มีการพิจารณาจากเกณฑ์การประเมินความเที่ยงสัมประสิทธิ์แอลฟาของครอนบาค ดังนี้ (ศิริชัย กาญจนวาสี, 2544)

ค่าสัมประสิทธิ์แอลฟา (α)	การแปลความหมายระดับความเที่ยง
มากกว่า .9	ดีมาก
มากกว่า .8	ดี
มากกว่า .7	พอใช้
มากกว่า .6	ค่อนข้างพอใช้
มากกว่า .5	ต่ำ
น้อยกว่า หรือ เท่ากับ .5	ไม่สามารถรับได้

ตารางที่ 2 แสดงค่าความเชื่อมั่นของแบบสอบถาม

แบบสอบถาม	จำนวนข้อ	ค่าความเชื่อมั่น (Cronbach's Alpha)
ปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุน (Investment knowledge)	16	0.932
ปัจจัยด้านแรงจูงใจการลงทุน (Investment incentives)	20	0.943
ปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมการลงทุน (Investment environment)	15	0.904
ปัจจัยด้านพฤติกรรมการลงทุน (Investment behavior)	13	0.949
ปัจจัยด้านเป้าหมายในชีวิต (Generation Y (Goals of Generation Y))	8	0.944

จากตารางที่ 2 พบว่า ค่าความเชื่อมั่นของแบบสอบถามทั้ง 5 ส่วน อยู่ระหว่าง 0.904 – 0.949 เป็นไปตามเกณฑ์ คือ มีค่าความเชื่อมั่นไม่ต่ำกว่า 0.70 แบบสอบถามจึงสามารถนำไปใช้ได้ และตัวบ่งชี้ของตัวแปรนั้นสอดคล้องกับจุดมุ่งหมายและเนื้อหาที่ต้องการวัด

3.4 ระยะเวลาในการดำเนินงาน

ผู้วิจัยทำการเก็บรวบรวมข้อมูล โดยเริ่มตั้งแต่เดือนตุลาคม พ.ศ.2564 ถึง เดือนกรกฎาคม พ.ศ.2565 ซึ่งมีระยะเวลาในการดำเนินงานทั้งหมด 10 เดือน ดังตารางที่ 4

3.5 ขั้นตอนการเก็บรวบรวมข้อมูล

สำหรับขั้นตอนการเก็บรวบรวมข้อมูล เพื่อศึกษาถึงปัจจัยกำหนดพฤติกรรมการลงทุนที่นำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของคน Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม ดังนี้

3.5.1 ผู้วิจัยทำการเก็บรวบรวมข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่าง โดยการใช้แบบสอบถามผ่านระบบออนไลน์ (Online Survey) ส่งไปยังกลุ่มตัวอย่างในแต่ละพื้นที่ โดยยึดจากจำนวนสัดส่วนของกลุ่มตัวอย่างตามแต่ละเขตอำเภอ ซึ่งใช้การสร้างแบบสอบถามใน Google Form ควบคุมไปกลับการแจกแบบสอบถาม

3.5.2 ผู้วิจัยดำเนินการจัดส่งหนังสือขอความอนุเคราะห์ในการเก็บรวบรวมข้อมูลไปยังหน่วยงานเอกชนในเขตจังหวัดนครปฐม ทั้งหมด 7 อำเภอ เพื่อเก็บรวบรวมข้อมูลโดยการแจกแบบสอบถามไปยังกลุ่มตัวอย่างที่เกี่ยวข้อง

3.5.3 ผู้วิจัยดำเนินการประกาศแจ้งประชากรผ่านแอปพลิเคชันสื่อสังคมออนไลน์ ได้แก่ Line ไปยังประชากรกลุ่มตัวอย่างล่วงหน้า 2 สัปดาห์ ก่อนการส่งแบบสอบถามให้กลุ่มตัวอย่าง เพื่อขอความอนุเคราะห์ในการเก็บรวบรวมข้อมูลไปยังกลุ่มตัวอย่างที่เกี่ยวข้องนั้นก็คือ ประชากรขององค์กรเอกชนและประชากรทั่วไปในจังหวัดนครปฐม จำนวน 400 คน

3.5.4 ผู้วิจัยดำเนินการส่ง URL ของแบบสอบถามไปยังกลุ่มตัวอย่างผ่านแอปพลิเคชันสื่อสังคมออนไลน์ ได้แก่ Line, Facebook เป็นต้น ซึ่งผู้วิจัยได้รับความอนุเคราะห์จาก ผู้บริหารกรรมการผู้จัดการขององค์กรเอกชนจังหวัดนครปฐม ที่ให้ความอนุเคราะห์ในการเก็บรวบรวมข้อมูลประชากรในการศึกษาครั้งนี้

3.5.5 ผู้วิจัยใช้เวลาในการเก็บรวบรวมข้อมูลทั้งหมดเป็นเวลาประมาณ 2 สัปดาห์ ซึ่งผู้วิจัยได้รวบรวมข้อมูล โดยพิจารณาตามประเภทของตัวแปร

3.5.6 ผู้วิจัยตรวจสอบความสมบูรณ์ครบถ้วนของแบบสอบถามก่อนทำการวิเคราะห์ข้อมูลในขั้นต่อไป

3.5.7 ผู้วิจัยศึกษาค้นคว้าข้อมูล แนวคิดที่เกี่ยวข้องจากงานวิจัย ตำรา หนังสือ สื่ออิเล็กทรอนิกส์ และเอกสารอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องเพิ่มเติม

3.6 การวิเคราะห์ข้อมูล

จากการเก็บรวบรวมข้อมูล ผู้วิจัยได้ดำเนินการตรวจสอบความถูกต้อง และดำเนินการตามขั้นตอน ดังนี้

3.6.1 นำแบบสอบถามที่ได้จากกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด ดำเนินการรวบรวมและตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนอีกครั้ง

3.6.2 วิเคราะห์ข้อมูลด้านประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถาม โดยใช้สถิติพรรณนา ได้แก่ การแจกแจงความถี่ (Frequency) และร้อยละ (Percentage)

3.6.3 วิเคราะห์ระดับความคิดเห็นของกลุ่มตัวอย่าง เพื่อทดสอบสมมติฐานข้อที่ 1 ระดับความคิดเห็นของกลุ่มตัวอย่างกับความรู้ความเข้าใจการลงทุน แรงจูงใจการลงทุน สภาพแวดล้อมการลงทุน พฤติกรรมการการลงทุน และเป้าหมายในชีวิตของคน Generation Y ในจังหวัดนครปฐม ซึ่งดำเนินการวิเคราะห์ในส่วนของสถิติด้วยโปรแกรมสำเร็จรูป โดยใช้สถิติเชิงพรรณนา ได้แก่ ค่าเฉลี่ย (Mean) และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (SD)

3.6.3.1 ค่าเฉลี่ย (Mean) คือ ผลรวมของข้อมูลทั้งหมดหารด้วยจำนวนข้อมูลเป็นค่ากลางที่นิยมกันมากที่สุด มีสูตรดังนี้

$$\bar{X} = \frac{\sum X}{N}$$

$$\bar{X} = \text{ค่าเฉลี่ย}$$

$$\sum X = \text{ผลรวมของผู้ตอบแบบสอบถาม}$$

$$N = \text{จำนวนประชากร}$$

3.6.3.2 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) คือ รากที่สองของค่าเฉลี่ยของผลรวมทั้งหมดของคะแนนเบี่ยงเบนกำลังสอง มีสูตรดังนี้

$$S.D. = \sqrt{\frac{n \sum x^2 - (\sum x)^2}{n(n-1)}}$$

$$S.D. = \text{ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน}$$

$$\sum X = \text{ผลรวมของผู้ตอบแบบสอบถามแต่ละระดับ}$$

$$N = \text{จำนวนประชากร}$$

3.6.4 นำข้อมูลจากแบบสอบถาม มาแยกหมวดหมู่ตามประเภทการวัดตัวแปร และดำเนินการวิเคราะห์ในส่วนของสถิติ ด้วยโปรแกรมสำเร็จรูป SPSS เพื่อวิเคราะห์ความหมายจากการคำนวณค่าเฉลี่ยตามเกณฑ์การให้คะแนน ด้วยสูตรการหาความกว้างของอัตราภาคชั้น ดังนี้

$$\text{ความกว้างอัตราภาคชั้น} = \frac{\text{คะแนนเฉลี่ยสูงสุด}}{\text{จำนวนชั้น}}$$

โดยช่วงความกว้างอัตราภาคชั้น สามารถนำมาแปลความหมายได้ ดังนี้

ค่าเฉลี่ยตั้งแต่ 1.00 – 1.80	หมายความว่า	ระดับน้อยที่สุด
ค่าเฉลี่ยตั้งแต่ 1.81 – 2.60	หมายความว่า	ระดับน้อย
ค่าเฉลี่ยตั้งแต่ 2.61 – 3.40	หมายความว่า	ระดับปานกลาง
ค่าเฉลี่ยตั้งแต่ 3.41 – 4.20	หมายความว่า	ระดับมาก
ค่าเฉลี่ยตั้งแต่ 4.21 – 5.00	หมายความว่า	ระดับมากที่สุด

3.6.5 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร โดยใช้สถิติสัมประสิทธิ์ของเพียร์สัน (Pearson Product Moment Correlation Coefficient) เพื่อทดสอบคุณสมบัติของตัวแปรทุกตัว โดยมีความหมายของสัญลักษณ์ ดังนี้

X	หมายถึง	ค่าเฉลี่ย
S.D.	หมายถึง	ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน
T	หมายถึง	ค่าสถิติที่ใช้ในการพิจารณาการแจกแจงแบบที
F	หมายถึง	ค่าสถิติที่ใช้ในการพิจารณาการแจกแจงแบบเอฟ
Sig	หมายถึง	ระดับมีความนัยสำคัญทางสถิติ
*	หมายถึง	มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05
r	หมายถึง	ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์

การพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ ระดับความสัมพันธ์ใช้สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson's Correlation Coefficient) ในการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรต่างๆ โดยมีเกณฑ์ระหว่างตัวแปรต่างๆ โดยเกณฑ์วัดระดับความสัมพันธ์ของ Hinkle et al. (1998) ดังนี้

- 0.90 ถึง -1.00 หมายถึง มีความสัมพันธ์ในระดับสูงมากและมีทิศทางตรงกันข้าม
- 0.70 ถึง -0.90 หมายถึง มีความสัมพันธ์ในระดับสูงและมีทิศทางตรงกันข้าม

-0.50 ถึง -0.70 หมายถึง มีความสัมพันธ์ในระดับปานกลางและมีทิศทางตรงกันข้าม

-0.30 ถึง -0.50 หมายถึง มีความสัมพันธ์ในระดับต่ำและมีทิศทางตรงกันข้าม

0.00 ถึง -0.30 หมายถึง มีความสัมพันธ์ในระดับต่ำมากและมีทิศทางตรงกันข้าม

0.00 ถึง 0.30 หมายถึง มีความสัมพันธ์ในระดับต่ำมากและมีทิศทางเดียวกัน

0.30 ถึง 0.50 หมายถึง มีความสัมพันธ์ในระดับต่ำและไปในทิศทางเดียวกัน

0.50 ถึง 0.70 หมายถึง มีความสัมพันธ์ในระดับปานกลางและไปในทิศทางเดียวกัน

0.70 ถึง 0.90 หมายถึง มีความสัมพันธ์ในระดับสูงและไปในทิศทางเดียวกัน

ถึง 1.00 หมายถึง มีความสัมพันธ์ในระดับสูงมากและไปในทิศทางเดียวกัน

เครื่องหมาย + หรือ - หน้าตัวเลขค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์จะแสดงถึงทิศทางของความสัมพัทธ์ดังนี้

r มีความหมาย + หมายถึง การมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกัน (ตัวแปรหนึ่งมีค่าสูงอีกตัวแปรหนึ่งจะมีค่าสูง)

r มีความหมาย - หมายถึง การมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางตรงกันข้าม (ตัวแปรหนึ่งมีค่าสูงอีกตัวแปรหนึ่งจะมีค่าต่ำ)

3.6.6 การวิเคราะห์การทดสอบสมมติฐาน โดยใช้การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Linear Regression) การวิเคราะห์การถดถอยเป็นวิธีการทางสถิติที่ใช้ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระ (Independent Variable) กับตัวแปรตาม (Dependent Variable) จะเป็นการศึกษาความสัมพันธ์เชิงเส้นตรง (Linearity) ถ้าศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระหนึ่งตัวกับตัวแปรตามหนึ่งตัว เรียกว่า การวิเคราะห์ถดถอยเชิงเส้นเชิงเดียวหรือการวิเคราะห์ถดถอยเชิงเส้นอย่างง่าย (Simple Linear Regression Analysis) ถ้าตัวแปรอิสระมีมากกว่าหนึ่งตัวกับตัวแปรตามหนึ่งตัว เรียกว่า การวิเคราะห์การถดถอยเชิงเส้นพหุคูณ (Multiple Linear Regression)

3.6.6.1 การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Linear Regression) เป็นการศึกษาว่ามีตัวแปรอิสระหลายตัวกับตัวแปรตาม 1 ตัว มีตัวแปรตัวใดบ้างที่ร่วมกันทำนายหรือพยากรณ์หรืออธิบายการผันแปรของตัวแปรตามได้ โดยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 เพื่อทดสอบสมมติฐานข้อที่ 1 ความรู้ความเข้าใจการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชาชน Generation Y สมมติฐานข้อที่ 2 แรงจูงใจการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชาชน Generation Y สมมติฐานข้อที่ 3 สภาพแวดล้อมการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชาชน Generation Y และสมมติฐานข้อที่ 4 พฤติกรรมการลงทุนส่งผลต่อเป้าหมายในชีวิตของประชาชน Generation Y

โดยเขียนความสัมพันธ์ในรูปแบบของสมการได้ดังนี้

$$\text{สมการ } \hat{Y} = b_0 + b_1x_1 + b_2x_2 + \dots + b_kx_k + e$$

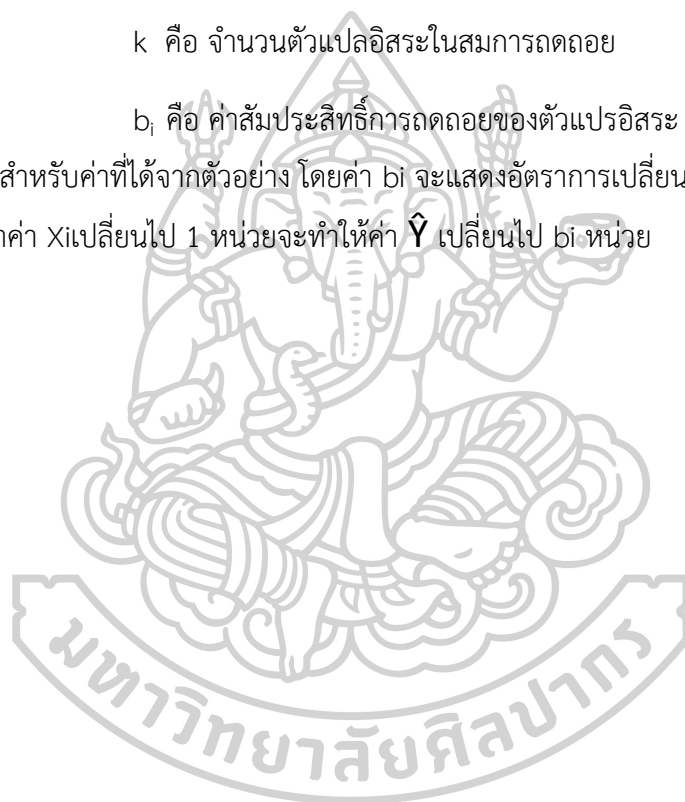
สัญลักษณ์ที่ใช้ความดังนี้

X_i คือ ค่าของตัวแปรอิสระแต่ละตัว (จะใช้สัญลักษณ์ X_i สำหรับค่าที่ได้จากตัวอย่างและสำหรับค่าประมาณหรือตัวทำนาย

\hat{Y} คือ ค่าของตัวแปรตาม

k คือ จำนวนตัวแปรอิสระในสมการถดถอย

b_i คือ ค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยของตัวแปรอิสระ X_i แต่ละตัว จะใช้สัญลักษณ์ b_i สำหรับค่าที่ได้จากตัวอย่าง โดยค่า b_i จะแสดงอัตราการเปลี่ยนแปลงของค่า X_i ต่อค่า \hat{Y} หมายถึง ถ้าค่า X_i เปลี่ยนไป 1 หน่วยจะทำให้ค่า \hat{Y} เปลี่ยนไป b_i หน่วย



บทที่ 4

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

การศึกษาวิจัยเรื่อง “ปัจจัยกำหนดพฤติกรรมการลงทุนที่นำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม” เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) ซึ่งใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูลกลุ่มตัวอย่างจากประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐมทั้งหมด 7 อำเภอ ได้แก่ อำเภอเมืองนครปฐม อำเภอนครชัยศรี อำเภอสามพราน อำเภอดอนตูม อำเภอบางเลน อำเภอกำแพงแสน และอำเภอพุทธมณฑล ผู้วิจัยได้ใช้ขนาดกลุ่มตัวอย่าง ทั้งหมด 400 คน ได้รับแบบสอบถามคืนครบถ้วนทุกระดับ หลังจากนั้น นำข้อมูลมาวิเคราะห์ด้วยโปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติบนเครื่องคอมพิวเตอร์และนำเสนอผลของการศึกษาในรูปแบบตารางประกอบคำบรรยาย โดยแบ่งออกเป็น 8 ส่วน ดังต่อไปนี้

- 4.1.การวิเคราะห์ข้อมูลส่วนบุคคลของกลุ่มตัวอย่างประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม
- 4.2.การวิเคราะห์ปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม
- 4.3.การวิเคราะห์ปัจจัยด้านแรงจูงใจการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม
- 4.4.การวิเคราะห์ปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม
- 4.5.การวิเคราะห์ปัจจัยด้านพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม
- 4.6.การวิเคราะห์ปัจจัยด้านเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม
- 4.7.การวิเคราะห์ปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุน แรงจูงใจการลงทุนและสภาพแวดล้อมการลงทุนที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม
- 4.8.การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของพฤติกรรมการลงทุนและเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม
- 4.9.สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน

สัญลักษณ์ที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

เพื่อการนำเสนอผลการวิเคราะห์และให้ความหมายที่เข้าใจตรงกัน ผู้วิจัยจึงขอกำหนดสัญลักษณ์ต่างๆ ที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลดังนี้

- \bar{X} หมายถึง ค่าเฉลี่ยเลขคณิตของข้อมูลที่ได้จากกลุ่มตัวอย่าง
- S.D. หมายถึง ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของกลุ่มตัวอย่าง
- n หมายถึง จำนวนกลุ่มตัวอย่าง
- * หมายถึง ความมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

4.1.การวิเคราะห์ข้อมูลส่วนบุคคลของกลุ่มตัวอย่างประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่าง คือ ประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม จำนวน 400 คน ทั้งหมด 7 อำเภอ ได้แก่ อำเภอเมืองนครปฐม อำเภอนครชัยศรี อำเภอสามพราน อำเภอดอนตูม อำเภอบางเลน อำเภอกำแพงแสน และอำเภอพุทธมณฑล ซึ่งเป็นข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม ประกอบด้วย 9 ข้อ ได้แก่ เพศ อายุ พื้นที่อยู่อาศัย สถานภาพ ระดับการศึกษา แหล่งที่มาของรายได้หลัก อาชีพ รายได้รวมเฉลี่ยต่อเดือนและประเภทการลงทุน โดยใช้สถิติพรรณนา ได้แก่ การแจกแจงความถี่ (Frequency) และร้อยละ (Percentage)

ตารางที่ 4 แสดงผลการวิเคราะห์ข้อมูลส่วนบุคคล

ข้อมูลส่วนบุคคล	จำนวน (คน)	ร้อยละ (%)
1.เพศ		
ชาย	166	41.5
หญิง	234	58.5
รวม	400	100
2.อายุ		
ช่วงอายุ 22-41 ปี	400	100
ไม่ได้อยู่ในช่วงอายุ 22-41 ปี จบแบบสอบถาม	0	0
รวม	400	100
3.สถานภาพ		
โสด	333	83.3
สมรส	54	13.5

ข้อมูลส่วนบุคคล	จำนวน (คน)	ร้อยละ (%)
อย่าร้าง	13	3.3
รวม	400	100
4.ระดับการศึกษาสูงสุด		
ต่ำกว่า ป.ตรี	57	14.30
ป.ตรี หรือเทียบเท่า	317	79.3
สูงกว่าป.ตรี	26	6.5
รวม	400	100
5.รายได้หลัก		
รายได้จากเงินเดือนหรือค่าจ้างจากงานประจำ	302	75.5
รายได้จากการประกอบธุรกิจส่วนตัวหรือการประกอบอาชีพอิสระ	60	15
ไม่มีรายได้	38	9.5
รวม	400	100
6.อาชีพ		
นักเรียน/นักศึกษา	76	19
ธุรกิจส่วนตัว	63	15.8
พนักงานรัฐวิสาหกิจ	27	6.8
พนักงานบริษัทเอกชน	119	29.8
ข้าราชการ	109	27.3
อื่นๆ	6	1.5
รวม	400	100
7.ปัจจุบันท่านมีรายได้รวมต่อเดือนเท่าใด		
ต่ำกว่า 20,000 บาท	201	50.3
20,001 - 40,000 บาท	133	33.3
40,001 - 60,000 บาท	31	7.8
60,001 - 80,000 บาท	14	3.5
80,001 - 100,000 บาท	11	2.8
มากกว่า 100,001 บาทขึ้นไป	10	2.5
รวม	400	100

ข้อมูลส่วนบุคคล	จำนวน (คน)	ร้อยละ (%)
8.ปัจจุบันท่านเลือกลงทุนอย่างไร		
ตราสารหนี้ เช่น พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้เอกชน	244	31.0
ตราสารทุน เช่น หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ์	238	30.2
หน่วยลงทุนของกองทุนรวมประเภทต่าง ๆ	196	24.9
ตราสารการเงินในตลาดอนุพันธ์ เช่น Options Futures Contract Swaps	64	8.1
อื่นๆ	46	5.8
รวม	400	100

จากตารางที่ 4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่าง คือ ประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม จำนวน 400 คน ประกอบด้วย 9 ข้อ ได้แก่ เพศ อายุ พื้นที่อยู่อาศัย สถานภาพ ระดับการศึกษา แหล่งที่มาของรายได้หลัก อาชีพ รายได้รวมเฉลี่ยต่อเดือนและประเภทการลงทุน สามารถอธิบายได้ดังนี้

ด้านเพศ พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง จำนวน 234 คน คิดเป็นร้อยละ 58.50 และเป็นเพศชาย จำนวน 166 คน คิดเป็นร้อยละ 41.50 ตามลำดับ

ด้านอายุ พบว่า กลุ่มตัวอย่างทั้งหมดมีอายุช่วง 22-41 ปี จำนวน 400 คน คิดเป็นร้อยละ 100

ด้านสถานภาพ พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีสถานภาพโสด จำนวน 333 คน คิดเป็นร้อยละ 83.30 รองลงมา คือ สถานภาพสมรส จำนวน 54 คน คิดเป็นร้อยละ 13.50 และสถานภาพหย่าร้าง จำนวน 13 คน คิดเป็นร้อยละ 3.30 ตามลำดับ

ด้านระดับการศึกษา พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีระดับการศึกษาอยู่ระดับปริญญาตรีหรือเทียบเท่า จำนวน 317 คน คิดเป็นร้อยละ 79.30 รองลงมา คือ ระดับต่ำกว่าปริญญาตรี จำนวน 57 คน คิดเป็นร้อยละ 14.30 และสูงกว่าปริญญาตรี จำนวน 26 คน คิดเป็นร้อยละ 6.50 ตามลำดับ

ด้านแหล่งที่มาของรายได้หลัก พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีรายได้จากเงินเดือนหรือค่าจ้างจากงานประจำ จำนวน 302 คน คิดเป็นร้อยละ 75.50 รองลงมา คือ รายได้จากการประกอบธุรกิจส่วนตัวหรือการประกอบอาชีพอิสระ จำนวน 60 คน คิดเป็นร้อยละ 15.00 และไม่มีรายได้ จำนวน 38 คน คิดเป็นร้อยละ 9.50 ตามลำดับ

ด้านอาชีพ พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีอาชีพเป็นพนักงานบริษัทเอกชน จำนวน 119 คน คิดเป็นร้อยละ 29.80 รองลงมา คือ อาชีพข้าราชการ จำนวน 109 คน คิดเป็นร้อยละ 27.30 อาชีพนักเรียน/นักศึกษา จำนวน 76 คน คิดเป็นร้อยละ 19.00 อาชีพธุรกิจส่วนตัว จำนวน 63 คน คิดเป็นร้อยละ 15.80 อาชีพพนักงานรัฐวิสาหกิจ จำนวน 27 คน คิดเป็นร้อยละ 6.80 และอาชีพอื่นๆ จำนวน 6 คน คิดเป็นร้อยละ 1.50 ตามลำดับ

ด้านรายได้รวมเฉลี่ยต่อเดือน พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีรายได้รวมเฉลี่ยต่อเดือนต่ำกว่า 20,000 บาท จำนวน 201 คน คิดเป็นร้อยละ 50.30 รองลงมา คือ รายได้รวมเฉลี่ยต่อเดือนอยู่ช่วง 20,001 - 40,000 บาท จำนวน 133 คน คิดเป็นร้อยละ 33.30 รายได้รวมเฉลี่ยต่อเดือนอยู่ช่วง 40,001 - 60,000 บาท จำนวน 31 คนคิดเป็นร้อยละ 7.8 รายได้รวมเฉลี่ยต่อเดือนอยู่ช่วง 60,001 - 80,000 บาท จำนวน 14 คน คิดเป็นร้อยละ 3.5 รายได้รวมเฉลี่ยต่อเดือนอยู่ช่วง 80,001 - 100,000 บาท จำนวน 11 คน คิดเป็นร้อยละ 2.80 และรายได้รวมเฉลี่ยต่อเดือนอยู่มากกว่า 100,001 บาทขึ้นไป จำนวน 10 คน คิดเป็นร้อยละ 2.5 ตามลำดับ

ด้านประเภทการลงทุน พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่เลือกลงทุนประเภทตราสารหนี้ เช่น พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้เอกชน จำนวน 244 คน คิดเป็นร้อยละ 31.00 รองลงมา คือ เลือกลงทุนประเภทตราสารทุน เช่น หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ์ จำนวน 238 คิดเป็นร้อยละ 30.20 เลือกลงทุนประเภทหน่วยลงทุนของกองทุนรวมประเภทต่าง ๆ จำนวน 196 คน คิดเป็นร้อยละ 24.90 และเลือกลงทุนประเภทการลงทุนอื่นๆ จำนวน 46 คน คิดเป็นร้อยละ 5.80 ตามลำดับ

4.2. การวิเคราะห์ปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม

4.2.1 ผลการวิเคราะห์ปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม จำนวน 400 คน ทั้งหมด 7 อำเภอ เป็นแบบสอบถามประกอบด้วย จำนวน 4 ด้าน ได้แก่ ด้านทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน ด้านความเสี่ยงในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร และด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุน ซึ่งดำเนินการวิเคราะห์ในส่วนของสถิติด้วยโปรแกรมสำเร็จรูป SPSS โดยใช้สถิติเชิงพรรณนา ได้แก่ ค่าเฉลี่ย (Mean) และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (SD)

ตารางที่ 5 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุนโดยรวม

ความรู้ความเข้าใจการลงทุน	\bar{X}	S.D.	ระดับความเข้าใจ	ลำดับ
การรับรู้ข้อมูลข่าวสารการลงทุน	4.16	0.86	ระดับมาก	1
ทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน	4.14	0.82	ระดับมาก	2
ความเสี่ยงในการลงทุน	4.09	0.91	ระดับมาก	3
ความรู้ความเข้าใจการลงทุน	3.91	0.90	ระดับมาก	4
รวม	4.05	0.80	มาก	

จากตารางที่ 5 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุนโดยรวม พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีระดับความรู้ความเข้าใจการลงทุนโดยรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.05$, S.D. = 0.80) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายด้าน พบว่า กลุ่มประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสารการลงทุนอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.16$, S.D. = 0.86) รองลงมา คือ ด้านทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุนอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.14$; S.D. = 0.82) ด้านความเสี่ยงในการลงทุนอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.09$, S.D. = 0.91) และด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุน อยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.91$, S.D. = 0.90) ตามลำดับ

ตารางที่ 6 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสารลงทุน

ความรู้ความเข้าใจการลงทุน	ระดับความเข้าใจ					\bar{X}	S.D.	การแปลผล
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
ด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสารลงทุน								
1. ท่านมีความสนใจในการติดตามข้อมูลข่าวสารด้านเศรษฐกิจและทิศทางของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET INDEX)	210 (52.50)	119 (29.80)	46 (11.50)	19 (4.8)	6 (1.50)	4.27	0.92	มาก
2. ท่านมีความต้องการรับรู้ข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับการลงทุนจากแหล่งที่มีความน่าเชื่อถือก่อน	164 (41.00)	133 (33.30)	67 (16.80)	32 (8.00)	4 (1.00)	4.05	0.99	มาก

ความรู้ความเข้าใจการลงทุน	ระดับความเข้าใจ					\bar{X}	S.D.	การแปลผล
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
ตัดสินใจลงทุน								
3. ท่านสามารถนำประสบการณ์ในการลงทุนที่ท่านมีอยู่ไปใช้เพื่อเป็นแนวทางในการลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆได้	176 (44.00)	143 (35.80)	58 (14.50)	20 (5.00)	3 (0.80)	4.17	0.91	มาก
4. ท่านสามารถนำข้อมูลที่รับรู้ผ่านการเรียนรู้ รับฟังและจดจำมารวบรวมเพื่อใช้ในการตัดสินใจลงทุนได้	148 (37.00)	160 (40.00)	62 (15.50)	23 (5.8)	7 (1.80)	4.05	0.96	มาก
รวม						4.16	0.86	มาก

จากตารางที่ 6 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสารลงทุน พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมส่วนใหญ่มีระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสารการลงทุน โดยรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.16$, S.D. = 0.86) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายข้อ ลำดับแรก พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีความสนใจในการติดตามข้อมูลข่าวสารด้านเศรษฐกิจและทิศทางของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET INDEX) มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.27$, S.D. = 0.92) รองลงมา คือ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมสามารถนำประสบการณ์ในการลงทุนที่ท่านมีอยู่ไปใช้เพื่อเป็นแนวทางในการลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆได้ มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.17$, S.D. = 0.91) ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีความต้องการรับรู้ข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับการลงทุนจากแหล่งที่มีความน่าเชื่อถือก่อนตัดสินใจลงทุน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.05$, S.D. = 0.99) และ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมสามารถนำข้อมูลที่รับรู้ผ่านการเรียนรู้ รับฟังและจดจำมารวบรวมเพื่อใช้ในการตัดสินใจลงทุนได้ มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.05$, S.D. = 0.96) ตามลำดับ

ตารางที่ 7 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน

ความรู้ความเข้าใจการลงทุน	ระดับความเข้าใจ					\bar{X}	S.D.	การแปลผล
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
ด้านทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน								
1. ท่านสามารถทนต่อการขาดทุนของเงินต้นได้ เพื่อมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น	188 (47.00)	156 (39.00)	31 (7.80)	25 (6.30)	-	4.27	0.85	มาก
2. ท่านมีความพึงพอใจในการนำรายได้ส่วนหนึ่งมาลงทุน	200 (50.00)	147 (36.80)	35 (8.80)	18 (4.50)	-	4.32	0.82	มาก
3. ท่านรู้สึกว่าการลงทุนสามารถให้ผลตอบแทนได้มากกว่าเงินฝากธนาคาร	197 (49.30)	149 (37.30)	40 (10.00)	14 (3.50)	-	4.32	0.79	มาก
4. ท่านเตรียมความพร้อมที่จะเรียนรู้และปรับตัวให้เข้ากับสภาพแวดล้อมทางการลงทุน	133 (33.30)	158 (39.50)	87 (21.80)	22 (5.50)	-	4.01	0.88	มาก
รวม						4.14	0.82	มาก

จากตารางที่ 7 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม ส่วนใหญ่มีระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน โดยรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.14$, S.D. = 0.82) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายข้อ ลำดับแรก พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม รู้สึกว่าการลงทุนสามารถให้ผลตอบแทนได้มากกว่าเงินฝากธนาคาร มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.32$, S.D. = 0.79) รองลงมา คือ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีความพึงพอใจในการนำรายได้ส่วนหนึ่งมาลงทุน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.32$, S.D. = 0.82) ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมสามารถทนต่อการขาดทุนของเงินต้นได้ เพื่อมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก

(\bar{X} = 4.27 , S.D. = 0.85) และประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมสามารถเตรียมความพร้อมที่จะเรียนรู้และปรับตัวให้เข้ากับสภาพแวดล้อมทางการลงทุน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก (\bar{X} = 4.01 , S.D. = 0.88) ตามลำดับ

ตารางที่ 8 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านความเสี่ยงในการลงทุน

ความรู้ความเข้าใจการลงทุน	ระดับความเข้าใจ					\bar{X}	S.D.	การแปลผล
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
ด้านความเสี่ยงในการลงทุน								
1. ท่านสามารถรับความเสี่ยงที่อาจจะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนที่ได้รับจริงเบี่ยงเบนไปจากอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังไว้ได้	184 (46.00)	147 (36.80)	40 (10.00)	25 (6.30)	4 (1.00)	4.21	0.93	มาก
2. ท่านสามารถตัดขาดทุน (Cut Loss) เมื่อเผชิญกับภาวะขาดทุน (Loss) จากการลงทุนได้	139 (34.80)	111 (27.80)	101 (25.30)	33 (8.30)	16 (4.00)	3.81	1.12	มาก
3. ท่านเข้าใจว่าการขาดทุนอาจเกิดขึ้นได้ แต่หากลงทุนระยะยาวขึ้นก็สามารถเพิ่มผลตอบแทนได้เช่นกัน	143 (35.80)	125 (31.30)	82 (20.50)	35 (8.80)	15 (3.80)	3.87	1.11	มาก
4. ท่านสามารถยอมรับได้ถ้าการลงทุนระยะสั้นเกิดการขาดทุน หากมีโอกาสได้ผลตอบแทนสูงในระยะยาว	138 (34.50)	164 (41.00)	54 (13.50)	34 (8.50)	10 (2.50)	3.97	1.02	มาก
รวม						4.09	0.91	มาก

จากตารางที่ 8 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านความเสี่ยงในการลงทุน พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม ส่วนใหญ่มีระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านความเสี่ยงในการลงทุน โดยรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.09$, S.D. = 0.91) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายข้อ ลำดับแรก พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมสามารถรับความเสี่ยงที่อาจจะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนที่ได้รับจริงเบี่ยงเบนไปจากอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังไว้ได้ มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.21$, S.D. = 0.93) รองลงมา คือ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมสามารถยอมรับได้ ถ้าการลงทุนระยะสั้นเกิดการขาดทุน หากมีโอกาสได้ผลตอบแทนสูงในระยะยาว มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.97$, S.D. = 1.02) ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมเข้าใจว่าการขาดทุนอาจเกิดขึ้นได้ แต่หากลงทุนระยะยาวขึ้นก็สามารถเพิ่มผลตอบแทนได้เช่นกัน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.87$, S.D. = 1.11) และประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมสามารถตัดขาดทุน (Cut Loss) เมื่อเผชิญกับภาวะขาดทุน (Loss) จากการลงทุนได้ มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.81$, S.D. = 1.12) ตามลำดับ

ตารางที่ 9 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุน

ความรู้ความเข้าใจการลงทุน	ระดับความเข้าใจ					\bar{X}	S.D.	การแปลผล
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
ด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุน								
1. ท่านมีความเข้าใจเงื่อนไขหรือข้อจำกัดเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์และสินทรัพย์	150 (37.50)	138 (34.5)	78 (19.50)	25 (6.30)	9 (2.30)	3.99	1.01	มาก
2. ท่านเปรียบเทียบรายละเอียดข้อมูลต่างๆ ผลการดำเนินงานและนโยบายการลงทุนของแต่ละบลจ.ก่อนการเลือกลงทุนเสมอ	168 (42.00)	155 (38.80)	50 (12.50)	18 (4.50)	9 (2.30)	4.14	0.95	มาก

ความรู้ความเข้าใจการลงทุน	ระดับความเข้าใจ					\bar{X}	S.D.	การแปลผล
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
3. ท่านสอบถามบุคคลที่มีความเชี่ยวชาญด้านการลงทุนก่อนตัดสินใจเลือกการลงทุน	147 (36.80)	126 (31.50)	90 (22.50)	34 (8.50)	3 (0.80)	3.95	1.00	มาก
4. ท่านสามารถนำข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนที่ได้รับมาแปลความหมายหรือตีความได้อย่างเข้าใจถูกต้อง	107 (26.80)	156 (39.00)	97 (24.30)	40 (10.00)	-	3.83	0.94	มาก
รวม						3.91	0.90	มาก

จากตารางที่ 9 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุน พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมส่วนใหญ่มีระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุน โดยรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.91$, S.D. = 0.90) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายข้อ ลำดับแรก พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมเปรียบเทียบรายละเอียดข้อมูลต่างๆ ผลการดำเนินงานและนโยบายการลงทุนของแต่ละบลจ.ก่อนการเลือกลงทุนเสมอ มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.14$, S.D. = 0.95) รองลงมา คือ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีความเข้าใจเงื่อนไขหรือข้อจำกัดเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์และสินทรัพย์ มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.99$, S.D. = 1.01) ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมักจะสอบถามบุคคลที่มีความเชี่ยวชาญด้านการลงทุนก่อนตัดสินใจเลือกการลงทุน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.95$, S.D. = 1.00) และประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมสามารถนำข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนที่ได้รับมาแปลความหมายหรือตีความได้อย่างเข้าใจถูกต้อง มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.83$, S.D. = 0.94) ตามลำดับ

4.2.2 ผลการวิเคราะห์ปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม จำนวน 400 คน ทั้งหมด 7 อำเภอ ผู้วิจัยได้ทำการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร (Correlation) ซึ่งเป็นแบบสอบถามประกอบด้วย จำนวน 4 ด้าน ได้แก่ ด้านทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน ด้านความเสี่ยงในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร และด้านความรู้ความเข้าใจการ

ลงทุนด้วยการคำนวณหาค่าสัมประสิทธิ์ สหสัมพันธ์โดยใช้ Pearson's Correlation Coefficient ในการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรที่เกี่ยวข้อง

ตารางที่ 10 ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlations) ของปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุน โดยรวม

ความรู้ความเข้าใจการลงทุน	ทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน	ความเสี่ยงในการลงทุน	การรับรู้ข้อมูลข่าวสารการลงทุน	ความรู้ความเข้าใจการลงทุน
ทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน	-			
ความเสี่ยงในการลงทุน	0.722*			
การรับรู้ข้อมูลข่าวสารการลงทุน	0.722*	0.854*		
ความรู้ความเข้าใจการลงทุน	0.679*	0.802*	0.800*	-

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตารางที่ 10 ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlations) ของปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุนโดยรวม พบว่า ผลการทดสอบค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ในการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรต่าง ๆ มีค่าอยู่ระหว่าง 0.679 – 0.854 ซึ่งถือว่า มีความสัมพันธ์ในระดับปานกลาง-สูงและไปในทิศทางเดียวกัน (Hair et al., 2010)

4.3. การวิเคราะห์ปัจจัยด้านแรงจูงใจการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัด

นครปฐม

4.3.1 ผลการวิเคราะห์ปัจจัยด้านแรงจูงใจการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม จำนวน 400 คน ทั้งหมด 7 อำเภอ ซึ่งเป็นแบบสอบถามประกอบด้วย จำนวน 5 ด้าน ได้แก่ ด้านเหตุผล ด้านอารมณ์ ด้านผลตอบแทนจากการลงทุน ด้านโอกาสในการเพิ่มรายได้ และด้านความมั่นคงในชีวิต ซึ่งดำเนินการวิเคราะห์ในส่วนของสถิติด้วยโปรแกรมสำเร็จรูป SPSS โดยใช้สถิติเชิงพรรณนา ได้แก่ ค่าเฉลี่ย (Mean) และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (SD)

ตารางที่ 11 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยด้านแรงจูงใจการลงทุน โดยรวม

แรงจูงใจการลงทุน	\bar{X}	S.D.	ระดับความเข้าใจ	ลำดับ
ความมั่นคงในชีวิต	4.12	0.80	ระดับมาก	1
ผลตอบแทนจากการลงทุน	4.08	0.80	ระดับมาก	2
ด้านเหตุผล	4.00	0.81	ระดับมาก	3
ด้านอารมณ์	3.98	0.92	ระดับมาก	4
โอกาสในการเพิ่มรายได้	3.91	0.90	ระดับมาก	5
รวม	3.91	0.84	มาก	

จากตารางที่ 11 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยด้านแรงจูงใจการลงทุนโดยรวม พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีระดับแรงจูงใจการลงทุนโดยรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.91$, S.D. = 0.84) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายด้าน พบว่า กลุ่มประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีแรงจูงใจการลงทุนด้านความมั่นคงในชีวิตอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.12$, S.D. = 0.80) รองลงมา คือ ด้านผลตอบแทนจากการลงทุนอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.08$, S.D. = 0.80) ด้านเหตุผลอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.00$, S.D. = 0.81) ด้านอารมณ์อยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.98$, S.D. = 0.92) และด้านโอกาสในการเพิ่มรายได้อยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.91$, S.D. = 0.90) ตามลำดับ

ตารางที่ 12 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยแรงจูงใจการลงทุนด้านความมั่นคงในชีวิต

แรงจูงใจการลงทุน	ระดับความเข้าใจ					\bar{X}	S.D.	การแปลผล
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
ด้านความมั่นคงในชีวิต								
1. ท่านมีอิสรภาพทางการเงิน รู้สึกมั่นคงปลอดภัยในชีวิตและทรัพย์สิน	212 (53.00)	101 (25.30)	63 (15.80)	20 (5.00)	4 (1.00)	4.24	0.96	มาก
2. ท่านสามารถมีชีวิตที่สมบูรณ์แบบ ได้ใช้ชีวิตอยู่กับครอบครัวอย่างมี	211 (52.80)	128 (32.00)	46 (11.50)	13 (3.30)	2 (0.50)	4.33	0.84	มาก

แรงจูงใจการลงทุน	ระดับความเข้าใจ					\bar{X}	S.D.	การ แปลผล
	มากที่สุด	มาก	ปาน กลาง	น้อย	น้อย ที่สุด			
ความสุข								
3. ท่านสามารถจัดการและรับมือกับปัญหาที่อาจจะเกิดขึ้นได้อย่างทันถ่วงที	181 (45.30)	138 (34.50)	61 (15.30)	20 (5.00)		4.20	0.88	มาก
4. ท่านสามารถหารายได้เพิ่มจากการลงทุน เพื่อเลี้ยงตนเองและครอบครัวได้อย่างเพียงพอ	135 (33.80)	164 (41.00)	72 (18.00)	22 (5.50)	7 (1.80)	4.00	0.95	มาก
รวม						4.12	0.80	มาก

จากตารางที่ 12 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยแรงจูงใจการลงทุนด้านความมั่นคงในชีวิต พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมส่วนใหญ่มีระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับแรงจูงใจการลงทุนด้านความมั่นคงในชีวิต โดยรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.12$, S.D. = 0.80) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายข้อ ลำดับแรก พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมสามารถมีชีวิตที่สมบูรณ์แบบ ได้ใช้ชีวิตอยู่กับครอบครัวอย่างมีความสุข มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.33$, S.D. = 0.84) รองลงมา คือ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมต้องการมีอิสรภาพทางการเงิน รู้สึกมั่นคงปลอดภัยในชีวิตและทรัพย์สิน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.24$, S.D. = 0.96) ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมสามารถจัดการและรับมือกับปัญหาที่อาจจะเกิดขึ้นได้อย่างทันถ่วงที มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.20$, S.D. = 0.88) และประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมสามารถหารายได้เพิ่มจากการลงทุนเพื่อเลี้ยงตนเองและครอบครัวได้อย่างเพียงพอ มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.00$, S.D. = 0.95) ตามลำดับ

ตารางที่ 13 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยแรงจูงใจการลงทุนด้านผลตอบแทนจากการลงทุน

แรงจูงใจการลงทุน	ระดับความเข้าใจ					\bar{X}	S.D.	การแปลผล
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
ด้านผลตอบแทนจากการลงทุน								
1. ท่านคาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นเงินปันผล (Dividend)	155 (38.80)	156 (39.00)	55 (13.80)	30 (7.50)	4 (1.00)	4.07	0.96	มาก
2. ท่านคาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นกำไรส่วนต่าง (Capital Gain)	150 (37.50)	152 (38.00)	64 (16.00)	30 (7.50)	4 (1.00)	4.04	0.96	มาก
3. ท่านคาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นส่วนลดรับ (Discount)	183 (45.80)	131 (32.80)	60 (15.00)	25 (6.30)	1 (0.30)	4.18	0.92	มาก
4. ท่านคาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นดอกเบี้ย (Interest)	166 (41.50)	157 (39.30)	53 (13.30)	21 (5.30)	3 (0.80)	4.16	0.90	มาก
5. ท่านคาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นสิทธิประโยชน์ต่างๆ ที่ได้รับจากการลงทุนในหลักทรัพย์ (Right)	172 (43.00)	116 (29.00)	92 (23.00)	19 (4.80)	1 (0.30)	4.10	0.93	มาก
รวม						4.08	0.80	มาก

จากตารางที่ 13 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยแรงจูงใจการลงทุนด้านผลตอบแทนจากการลงทุน พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมส่วนใหญ่มีระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับแรงจูงใจการลงทุนด้านผลตอบแทนจากการลงทุน โดยรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.08$, S.D. = 0.80) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายข้อ ลำดับแรก พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นส่วนลดรับ (Discount) มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.18$, S.D. = 0.92) รองลงมา คือ ประชากร Generation Y ในจังหวัด

นครปฐมคาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นดอกเบี้ย (Interest) มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.16$, S.D. = 0.90) ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นสิทธิประโยชน์ต่างๆ ที่ได้รับจากการลงทุนในหลักทรัพย์ (Right) มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.10$, S.D. = 0.93) ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นเงินปันผล (Dividend) มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.07$, S.D. = 0.96) และประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นกำไรส่วนต่าง (Capital Gain) มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.04$, S.D. = 0.96) ตามลำดับ

ตารางที่ 14 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยแรงจูงใจการลงทุนด้านเหตุผลการลงทุน

แรงจูงใจการลงทุน	ระดับความเข้าใจ					\bar{X}	S.D.	การแปลผล
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
ด้านเหตุผลการลงทุน								
1. การลงทุนในหลักทรัพย์สามารถให้ผลตอบแทนได้มากกว่าการลงทุนในรูปแบบอื่นๆ	116 (29.00)	137 (34.30)	109 (27.30)	33 (8.30)	5 (1.30)	3.82	0.99	มาก
2. การลงทุนในหลักทรัพย์สามารถช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุนได้เป็นอย่างดี	158 (39.50)	137 (34.30)	66 (16.50)	36 (9.00)	3 (0.80)	4.03	0.96	มาก
3. การลงทุนในหลักทรัพย์เป็นวิธีการที่มีความมั่นคงสูง	190 (47.50)	109 (27.30)	77 (19.30)	24 (6.00)	-	4.16	0.94	มาก
4. ท่านตัดสินใจเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้อรรถประโยชน์สูงสุด	177 (44.30)	139 (34.80)	71 (17.80)	9 (2.30)	4 (1.00)	4.19	0.86	มาก
รวม						4.00	0.81	มาก

จากตารางที่ 14 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยแรงจูงใจการลงทุนด้านเหตุผลการลงทุน พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมส่วนใหญ่มีระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับแรงจูงใจการลงทุนด้านเหตุผลการลงทุน โดยรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.00$,

S.D. = 0.81) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายข้อ ลำดับแรก พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมตัดสินใจเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงสุด มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.19$, S.D. = 0.86) รองลงมา คือ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมลงทุนในหลักทรัพย์เป็นวิธีการที่มีความมั่นคงสูง มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.16$, S.D. = 0.94) ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมลงทุนในหลักทรัพย์สามารถช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุนได้เป็นอย่างดี มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.03$, S.D. = 0.96) และประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมลงทุนในหลักทรัพย์สามารถให้ผลตอบแทนได้มากกว่าการลงทุนในรูปแบบอื่นๆ มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.82$, S.D. = 0.99) ตามลำดับ

ตารางที่ 15 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยแรงจูงใจการลงทุนด้านอารมณ์การลงทุน

แรงจูงใจการลงทุน	ระดับความเข้าใจ					\bar{X}	S.D.	การแปลผล
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
ด้านอารมณ์การลงทุน								
1. การลงทุนในหลักทรัพย์เป็นวิธีการลงทุนสำหรับคนยุคใหม่ที่มีความคิดก้าวหน้า	138 (34.50)	109 (27.30)	95 (23.80)	49 (12.30)	6 (2.30)	3.80	1.11	มาก
2. การลงทุนในหลักทรัพย์เป็นวิธีการที่ได้รับความนิยมสูงในสังคมที่พัฒนา	146 (36.50)	129 (32.30)	82 (20.50)	39 (9.80)	4 (1.00)	3.94	1.02	มาก
3. การลงทุนในหลักทรัพย์เป็นวิธีในการสร้างความมั่นคงให้กับท่านได้อย่างรวดเร็ว	194 (48.50)	109 (27.30)	65 (16.30)	32 (8.00)	-	4.16	0.97	มาก
รวม						3.98	0.92	มาก

จากตารางที่ 15 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยแรงจูงใจการลงทุนด้านอารมณ์การลงทุน พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมส่วนใหญ่มีระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับแรงจูงใจการลงทุนด้านอารมณ์การลงทุนโดยรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.98$, S.D. = 0.92) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายข้อ ลำดับแรก พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมลงทุนในหลักทรัพย์เป็นวิธีในการสร้างความมั่นคงให้กับท่านได้อย่างรวดเร็ว มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.16$, S.D. = 0.97) รองลงมา คือ ประชากร Generation Y ในจังหวัด

นครปฐมลงทุนในหลักทรัพย์เป็นวิธีการที่ได้รับความนิยมสูงในสังคมที่พัฒนา มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.94$, S.D. = 1.02) และประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมลงทุนในหลักทรัพย์เป็นวิธีการลงทุนสำหรับคนยุคใหม่ที่มีความคิดก้าวหน้า มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.80$, S.D. = 1.11)

ตารางที่ 16 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยแรงจูงใจการลงทุนด้านโอกาสในการเพิ่มรายได้

แรงจูงใจการลงทุน	ระดับความเข้าใจ					\bar{X}	S.D.	การแปลผล
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
ด้านโอกาสในการเพิ่มรายได้								
1. ท่านสามารถพัฒนาความรู้เพื่อหาโอกาสในการสร้างรายได้จากการลงทุน	133 (33.30)	167 (41.80)	68 (17.00)	25 (6.30)	7 (1.80)	3.99	0.95	มาก
2. ท่านสามารถหารายได้หลายช่องทางมากขึ้นจากการลงทุนในหลักทรัพย์	198 (49.50)	124 (31.00)	58 (14.50)	16 (4.00)	4 (1.00)	4.24	0.91	มาก
3. ท่านมีรายได้เพิ่มขึ้นจากการลงทุน เพียงพอต่อการใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน	172 (43.00)	135 (33.80)	61 (15.30)	32 (8.00)	-	4.12	0.94	มาก
4. ท่านรู้จักการบริหารเวลาไม่ให้กระทบต่อเวลาทำงานปกติ เพื่อหารายได้เสริมจากการลงทุนได้อย่างเหมาะสม	161 (40.30)	133 (33.30)	74 (18.50)	22 (5.50)	10 (2.50)	4.03	1.02	มาก
รวม						3.91	0.90	มาก

จากตารางที่ 16 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยแรงจูงใจการลงทุนด้านโอกาสในการเพิ่มรายได้ พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมส่วนใหญ่มีระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับแรงจูงใจการลงทุนด้านโอกาสในการเพิ่มรายได้ โดยรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.91$, S.D. = 0.90) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายข้อ ลำดับแรก พบว่า ประชากร Generation Y

ในจังหวัดนครปฐมสามารถหารายได้หลายช่องทางมากขึ้นจากการลงทุนในหลักทรัพย์ มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.24$, S.D. = 0.91) รองลงมา คือ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีรายได้เพิ่มขึ้นจากการลงทุน เพียงพอต่อการใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.12$, S.D. = 0.94) ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมรู้จักการบริหารเวลาไม่ให้เกิดกระทบต่อเวลาทำงานปกติ เพื่อหารายได้เสริมจากการลงทุนได้อย่างเหมาะสม มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.03$, S.D. = 1.02) และประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมสามารถพัฒนาความรู้ เพื่อหาโอกาสในการสร้างรายได้จากการลงทุน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.99$, S.D. = 0.95) ตามลำดับ

4.3.2 ผลการวิเคราะห์ปัจจัยด้านแรงจูงใจการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม จำนวน 400 คน ทั้งหมด 7 อำเภอ ผู้วิจัยได้ทำการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร (Correlation) ซึ่งเป็นแบบสอบถามประกอบด้วย จำนวน 5 ด้าน ได้แก่ ด้านเหตุผล ด้านอารมณ์ ด้านผลตอบแทนจากการลงทุน ด้านโอกาสในการเพิ่มรายได้ และด้านความมั่นคงในชีวิต ด้วยการคำนวณหาค่าสัมประสิทธิ์ สหสัมพันธ์โดยใช้ Pearson's Correlation Coefficient ในการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรที่เกี่ยวข้อง

ตารางที่ 17 ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlations) ของปัจจัยด้านแรงจูงใจการลงทุนโดยรวม

แรงจูงใจการลงทุน	ด้านเหตุผล	ด้านอารมณ์	ผลตอบแทนจากการลงทุน	โอกาสในการเพิ่มรายได้	ความมั่นคงในชีวิต
ด้านเหตุผล	-				
ด้านอารมณ์	0.774*				
ผลตอบแทนจากการลงทุน	0.759*	0.726*			
โอกาสในการเพิ่มรายได้	0.824*	0.690*	0.778*		
ความมั่นคงในชีวิต	0.628*	0.626*	0.677*	0.637*	-

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตารางที่ 17 ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlations) ของปัจจัยด้านแรงจูงใจการลงทุนโดยรวม พบว่า ผลการทดสอบค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ในการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรต่างๆมีค่าอยู่ระหว่าง 0.626 – 0.824 ซึ่งถือว่า มีความสัมพันธ์ในระดับปานกลาง-สูงและไปในทิศทางเดียวกัน (Hair et al., 2010)

4.4. การวิเคราะห์ปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม

4.4.1 ผลการวิเคราะห์ปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม จำนวน 400 คน ทั้งหมด 7 อำเภอ ซึ่งเป็นแบบสอบถามประกอบด้วย จำนวน 4 ด้าน ได้แก่ ด้านภาวะเศรษฐกิจ ด้านสังคม ด้านการเมือง และด้านเทคโนโลยี ซึ่งดำเนินการวิเคราะห์ในส่วนของสถิติด้วยโปรแกรมสำเร็จรูป SPSS โดยใช้สถิติเชิงพรรณนา ได้แก่ ค่าเฉลี่ย (Mean) และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (SD)

ตารางที่ 18 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมการลงทุนโดยรวม

สภาพแวดล้อมการลงทุน	\bar{X}	S.D.	ระดับความเข้าใจ	ลำดับ
ภาวะเศรษฐกิจ	4.21	0.80	ระดับมาก	1
สังคม	4.16	0.79	ระดับมาก	2
เทคโนโลยี	4.13	0.89	ระดับมาก	3
การเมือง	4.09	0.90	ระดับมาก	4
รวม	4.07	0.86	มาก	

จากตารางที่ 18 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของสภาพแวดล้อมการลงทุนโดยรวม พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีระดับสภาพแวดล้อมการลงทุนโดยรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.07$, S.D. = 0.86) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายด้าน พบว่า กลุ่มประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านภาวะเศรษฐกิจอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.21$, S.D. = 0.80) รองลงมา คือ ด้านสังคมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.16$, S.D. = 0.79) ด้านเทคโนโลยีอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.13$, S.D. = 0.89) และด้านการเมืองอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.09$, S.D. = 0.90) ตามลำดับ

ตารางที่ 19 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านภาวะเศรษฐกิจ

สภาพแวดล้อมการลงทุน	ระดับความเข้าใจ					\bar{X}	S.D.	การแปลผล
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
ด้านภาวะเศรษฐกิจ								
1. ท่านคิดว่าอัตราดอกเบี้ยมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน	180 (45.00)	132 (33.00)	61 (15.30)	25 (6.30)	2 (0.50)	4.16	0.94	มาก
2. ท่านคิดว่าอัตราเงินเฟ้อมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน	163 (40.80)	157 (39.30)	55 (13.80)	22 (5.50)	3 (0.80)	4.14	0.90	มาก
3. ท่านคิดว่าอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน	188 (43.00)	156 (33.80)	31 (15.30)	25 (8.00)	-	4.27	0.85	มาก
รวม						4.21	0.80	มาก

จากตารางที่ 19 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านภาวะเศรษฐกิจ พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม ส่วนใหญ่มีระดับมีความคิดเห็นเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านภาวะเศรษฐกิจ โดยรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.21$, S.D. = 0.80) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายข้อ ลำดับแรก พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคิดว่าอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.27$, S.D. = 0.85) รองลงมา คือ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคิดว่าอัตราดอกเบี้ยมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.16$, S.D. = 0.94) และประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคิดว่าอัตราเงินเฟ้อมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.14$, S.D. = 0.90)

ตารางที่ 20 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านสังคม

สภาพแวดล้อมการลงทุน	ระดับความเข้าใจ					\bar{X}	S.D.	การแปลผล
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
ด้านสังคม								
1. ท่านคิดว่าขนาดของครอบครัวและฐานะทางสังคมมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน	200 (50.00)	147 (36.80)	35 (8.80)	18 (4.50)	-	4.32	0.82	มาก
2. ท่านคิดว่าค่านิยมและความเชื่อที่ยึดถือมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน	197 (49.30)	149 (37.30)	40 (10.00)	14 (3.50)	-	4.32	0.79	มาก
3. ท่านคิดว่าทัศนคติและความรู้สึกมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน	133 (33.30)	158 (39.50)	87 (21.80)	22 (5.50)	-	4.01	0.88	มาก
รวม						4.16	0.80	มาก

จากตารางที่ 20 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านสังคม พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมส่วนใหญ่มีระดับมีความคิดเห็นเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านสังคม โดยรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.16$, S.D. = 0.80) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายข้อ ลำดับแรก พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคิดว่าขนาดของครอบครัวและฐานะทางสังคมมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.32$, S.D. = 0.82) รองลงมา คือ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคิดว่าค่านิยมและความเชื่อที่ยึดถือมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.32$, S.D. = 0.79) และประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคิดว่าทัศนคติและความรู้สึกมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.01$, S.D. = 0.88)

ตารางที่ 21 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านเทคโนโลยี

สภาพแวดล้อมการลงทุน	ระดับความเข้าใจ					\bar{X}	S.D.	การแปลผล
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
ด้านเทคโนโลยี								
1. ท่านลงทุนผ่านเทคโนโลยีระบบธนาคาร Banking Technology	210 (52.50)	119 (29.80)	46 (11.50)	19 (4.80)	6 (1.50)	4.27	0.95	มาก
2. ท่านลงทุนผ่านแพลตฟอร์มตัวกลางในการระดมทุน Crowdfunding Platforms	164 (41.00)	133 (33.30)	67 (16.80)	32 (8.00)	4 (1.00)	4.05	0.99	มาก
3. ท่านลงทุนผ่านระบบเงินสกุลดิจิทัล Cryptocurrency	176 (44.00)	143 (35.80)	58 (14.50)	20 (5.00)	3 (0.80)	4.17	0.91	มาก
4. ท่านลงทุนผ่านเทคโนโลยีประกันภัย Insurtech	148 (37.00)	160 (40.00)	62 (15.50)	23 (5.80)	7 (1.80)	4.05	0.95	มาก
5. ท่านสามารถเลือกเทคโนโลยีทางการลงทุนที่มีประสิทธิภาพมาใช้ได้อย่างเหมาะสม	150 (37.50)	138 (34.50)	78 (19.50)	25 (6.30)	9 (2.30)	3.99	1.01	มาก
รวม						4.13	0.89	มาก

จากตารางที่ 21 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านเทคโนโลยี พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมส่วนใหญ่มีระดับมีความคิดเห็นเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านเทคโนโลยี โดยรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.13$, S.D. = 0.89) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายข้อ ลำดับแรก พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมลงทุนผ่านเทคโนโลยีระบบธนาคาร Banking Technology มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.27$, S.D. = 0.95) รองลงมา คือ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมลงทุนผ่านระบบเงินสกุลดิจิทัล Cryptocurrency มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.17$, S.D. = 0.91) ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมลงทุนผ่านเทคโนโลยีประกันภัย Insurtech มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.05$, S.D. = 0.95) ประชากร Generation Y ใน

จังหวัดนครปฐมลงทุนผ่านแพลตฟอร์มตัวกลางในการระดมทุน Crowdfunding Platforms มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.05$, S.D. = 0.99) และประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมสามารถเลือกเทคโนโลยีทางการลงทุนที่มีประสิทธิภาพมาใช้ได้อย่างเหมาะสม มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.99$, S.D. = 1.01) ตามลำดับ

ตารางที่ 22 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านการเมือง

สภาพแวดล้อมการลงทุน	ระดับความเข้าใจ					\bar{X}	S.D.	การแปลผล
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
ด้านการเมือง								
1. ท่านคิดว่ากฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวกับการลงทุนมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน	184 (46.00)	147 (36.80)	40 (10.00)	25 (6.30)	4 (1.00)	4.21	0.93	มาก
2. ท่านคิดว่าความมีเสถียรภาพของรัฐบาลมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน	139 (34.80)	111 (27.80)	101 (25.30)	33 (8.30)	16 (4.00)	3.81	1.12	มาก
3. ท่านคิดว่าการจัดเก็บภาษีมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน	143 (35.80)	125 (31.30)	82 (20.50)	35 (8.80)	15 (3.80)	3.87	1.11	มาก
4. ท่านคิดว่าการส่งเสริมการลงทุนมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน	138 (34.50)	164 (41.00)	54 (13.50)	34 (8.50)	10 (2.50)	3.97	1.02	มาก
รวม						4.09	0.90	มาก

จากตารางที่ 22 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านการเมือง พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมส่วนใหญ่มีระดับมีความคิดเห็นเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านการเมือง โดยรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.09$, S.D. = 0.90) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายข้อ ลำดับแรก พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคิดว่ากฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวกับการลงทุนมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.21$, S.D. = 0.93) รองลงมา คือ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคิดว่าการส่งเสริมการลงทุนมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับ

มาก ($\bar{X} = 3.97$, S.D. = 1.02) ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคิดว่าการจัดเก็บภาษี มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.87$, S.D. = 1.11) และประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคิดว่าความมีเสถียรภาพของรัฐบาลมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.81$, S.D. = 1.12) ตามลำดับ

4.2 ผลการวิเคราะห์ปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม จำนวน 400 คน ทั้งหมด 7 อำเภอ ผู้วิจัยได้ทำการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร (Correlation) ซึ่งประกอบด้วย จำนวน 4 ด้าน ได้แก่ ด้านภาวะเศรษฐกิจ ด้านสังคม ด้านการเมือง และด้านเทคโนโลยี ด้วยการคำนวณหาค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์โดยใช้ Pearson's Correlation Coefficient ในการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรที่เกี่ยวข้อง

ตารางที่ 23 ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlations) ของปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมการลงทุน โดยรวม

สภาพแวดล้อมการลงทุน	ภาวะเศรษฐกิจ	สังคม	การเมือง	เทคโนโลยี
ภาวะเศรษฐกิจ	-			
สังคม	0.832*			
การเมือง	0.763*	0.705*		
เทคโนโลยี	0.721*	0.720*	0.860*	-

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตารางที่ 23 ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlations) ของปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมการลงทุนโดยรวม พบว่า ผลการทดสอบค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ในการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรต่างๆมีค่าอยู่ระหว่าง 0.705 – 0.860 ซึ่งถือว่า มีความสัมพันธ์ในระดับสูงและไปในทิศทางเดียวกัน (Hair et al., 2010)

4.5. การวิเคราะห์ปัจจัยด้านพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม

4.5.1 ผลการวิเคราะห์พฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม จำนวน 400 คน ทั้งหมด 7 อำเภอ ซึ่งเป็นแบบสอบถามประกอบด้วย จำนวน 4 ด้าน ได้แก่ ด้านระยะเวลาลงทุน ด้านปริมาณเงินลงทุน ด้านรูปแบบการลงทุน และด้านวัตถุประสงค์หลักใน

การลงทุน ซึ่งดำเนินการวิเคราะห์ในส่วนของสถิติด้วยโปรแกรมสำเร็จรูป SPSS โดยใช้สถิติเชิงพรรณนา ได้แก่ ค่าเฉลี่ย (Mean) และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (SD)

ตารางที่ 24 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของพฤติกรรมการลงทุนโดยรวม

พฤติกรรมการลงทุน	\bar{X}	S.D.	ระดับความ เข้าใจ	ลำดับ
รูปแบบการลงทุน	4.18	0.83	ระดับมาก	1
วัตถุประสงค์หลักในการลงทุน	4.12	0.81	ระดับมาก	2
ปริมาณเงินลงทุน	3.99	0.85	ระดับมาก	3
ระยะเวลาลงทุน	3.98	0.85	ระดับมาก	4
รวม	4.16	0.85	มาก	

จากตารางที่ 24 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของพฤติกรรมการลงทุนโดยรวม พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีระดับพฤติกรรมการลงทุนโดยรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.16$, S.D. = 0.85) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายด้าน พบว่า กลุ่มประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีพฤติกรรมการลงทุนด้านรูปแบบการลงทุนอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.18$, S.D. = 0.83) รองลงมา คือ ด้านวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.12$, S.D. = 0.81) ด้านปริมาณเงินลงทุนอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.99$, S.D. = 0.85) และด้านระยะเวลาลงทุนอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.98$, S.D. = 0.85) ตามลำดับ

ตารางที่ 25 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยพฤติกรรมการลงทุนด้านรูปแบบการลงทุน

พฤติกรรมการลงทุน	ระดับความเข้าใจ					\bar{X}	S.D.	การแปล ผล
	มากที่สุด	มาก	ปาน กลาง	น้อย	น้อย ที่สุด			
ด้านรูปแบบการลงทุน								
1. ท่านสนใจรูปแบบการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูง เพราะอาจให้ผลตอบแทนสูงใจ	177 (44.30)	139 (34.80)	71 (17.80)	9 (2.30)	4 (1.00)	4.19	0.88	มาก
2. ท่านสนใจรูปแบบการลงทุนที่มีสภาพคล่องสูงเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย	138 (34.50)	109 (27.30)	95 (23.80)	49 (12.30)	9 (2.30)	3.80	1.11	มาก

พฤติกรรมการลงทุน	ระดับความเข้าใจ					\bar{X}	S.D.	การแปลผล
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
3. ท่านสนใจรูปแบบการลงทุนที่มีค่าธรรมเนียมต่ำในการซื้อ/ขาย	146 (36.50)	129 (32.30)	82 (20.50)	39 (9.80)	4 (1.00)	3.94	1.02	มาก
4. ท่านสนใจรูปแบบการลงทุนที่ไม่ต้องใช้เวลาลงทุนนานในการสร้างผลตอบแทน	194 (48.50)	109 (27.30)	65 (16.30)	32 (8.00)	-	4.16	0.97	มาก
รวม						4.18	0.83	มาก

จากตารางที่ 25 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยพฤติกรรมการลงทุนด้านรูปแบบการลงทุน พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมส่วนใหญ่มีระดับมีความคิดเห็นเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนด้านรูปแบบการลงทุน โดยรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.18$, S.D. = 0.83) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายข้อ ลำดับแรก พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมสนใจรูปแบบการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูง เพราะอาจให้ผลตอบแทนสูงใจ มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.19$, S.D. = 0.88) รองลงมา คือ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมสนใจรูปแบบการลงทุนที่ไม่ต้องใช้เวลาลงทุนนานในการสร้างผลตอบแทน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.16$, S.D. = 0.97) ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมสนใจรูปแบบการลงทุนที่มีค่าธรรมเนียมต่ำในการซื้อ/ขาย มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.94$, S.D. = 1.02) และประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมสนใจรูปแบบการลงทุนที่มีสภาพคล่องสูงเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.80$, S.D. = 1.11) ตามลำดับ

ตารางที่ 26 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยพฤติกรรมการลงทุนด้านวัตถุประสงค์หลักในการลงทุน

พฤติกรรมการลงทุน	ระดับความเข้าใจ					\bar{X}	S.D.	การแปลผล
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
ด้านวัตถุประสงค์หลักในการลงทุน								
1. ท่านต้องการให้หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนมูลค่าสูงขึ้นตลอดช่วงเวลาที่ลงทุน	155 (38.80)	156 (39.00)	55 (13.80)	30 (7.50)	4 (1.00)	4.07	0.95	มาก
2. ท่านต้องการรับรายได้เป็นประจำจากการลงทุนในหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ที่ลงทุนไว้	150 (37.50)	152 (38.00)	64 (16.00)	30 (7.50)	4 (1.00)	4.04	0.96	มาก
3. ท่านมีการจัดหมวดหมู่การลงทุนอย่างชัดเจน เช่น ลงทุนเพื่อใช้ยามเกษียณ	183 (45.80)	131 (32.80)	60 (15.00)	25 (6.30)	1 (0.30)	4.18	0.92	มาก
รวม						4.12	0.81	มาก

จากตารางที่ 26 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยพฤติกรรมการลงทุนด้านวัตถุประสงค์หลักในการลงทุน พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม ส่วนใหญ่มีระดับมีความคิดเห็นเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนด้านวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนโดยรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.12$, S.D. = 0.81) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายข้อ ลำดับแรก พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีการจัดหมวดหมู่การลงทุนอย่างชัดเจน เช่น ลงทุนเพื่อใช้ยามเกษียณ มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.18$, S.D. = 0.92) รองลงมา คือ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมต้องการให้หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนมูลค่าสูงขึ้นตลอดช่วงเวลาที่ลงทุน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.07$, S.D. = 0.95) และประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมต้องการรับรายได้เป็นประจำจากการลงทุนในหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ที่ลงทุนไว้ มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.04$, S.D. = 0.96)

ตารางที่ 27 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยพฤติกรรมการลงทุนด้านปริมาณเงินลงทุน

พฤติกรรมการลงทุน	ระดับความเข้าใจ					\bar{X}	S.D.	การแปลผล
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
ด้านปริมาณเงินลงทุน								
1. ท่านคิดว่าจำนวนเงินรายได้ที่แบ่งมาลงทุน เพียงพอสำหรับเป้าหมายในชีวิตของท่าน	116 (29.00)	137 (34.30)	109 (27.30)	33 (8.30)	5 (1.30)	3.82	0.99	มาก
2. ท่านคิดว่าควรแบ่งสัดส่วนรายได้ เพื่อการใช้จ่ายที่จำเป็นก่อนที่จะจัดสรรเงินออมสำหรับการลงทุนในแต่ละเดือน	158 (39.50)	137 (34.30)	66 (16.50)	36 (9.00)	3 (0.80)	4.03	0.99	มาก
3. ท่านคิดว่าปริมาณเงินที่ใช้ลงทุนควรปรับให้เหมาะสมกับสถานการณ์การลงทุนในแต่ละระยะเวลา	190 (47.50)	109 (27.30)	77 (19.30)	24 (6.00)	-	4.16	0.94	มาก
รวม						3.99	0.85	มาก

จากตารางที่ 27 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยพฤติกรรมการลงทุนด้านปริมาณเงินลงทุน พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมส่วนใหญ่มีระดับมีความคิดเห็นเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนด้านปริมาณเงินลงทุน โดยรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.99$, S.D. = 0.85) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายข้อ ลำดับแรก พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคิดว่าปริมาณเงินที่ใช้ลงทุนควรปรับให้เหมาะสมกับสถานการณ์การลงทุนในแต่ละระยะเวลา มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.16$, S.D. = 0.94) รองลงมา คือ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคิดว่าควรแบ่งสัดส่วนรายได้ เพื่อการใช้จ่ายที่จำเป็นก่อนที่จะจัดสรรเงินออมสำหรับการลงทุนในแต่ละเดือน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.03$, S.D. = 0.99) และประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคิดว่าจำนวนเงินรายได้ที่แบ่งมา

ลงทุน เพียงพอสำหรับเป้าหมายในชีวิตของท่าน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.82$, S.D. = 0.99)

ตารางที่ 28 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยพฤติกรรมการลงทุนด้านระยะเวลาลงทุน

พฤติกรรมการลงทุน	ระดับความเข้าใจ					\bar{X}	S.D.	การแปลผล
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
ด้านระยะเวลาลงทุน								
1. ระยะเวลาการลงทุนของท่านขึ้นกับอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังไว้	168 (42.00)	155 (38.80)	50 (12.50)	18 (4.50)	9 (2.30)	4.14	0.95	มาก
2. ระยะเวลาการลงทุนของท่านมีความยืดหยุ่นตามสถานการณ์ของตลาดการเงิน	147 (36.80)	126 (31.50)	90 (22.50)	34 (8.50)	3 (0.80)	3.95	1.00	มาก
3. ระยะเวลาการลงทุนที่แน่นอนทำให้ท่านจัดลำดับความสำคัญของแต่ละเป้าหมายได้	107 (26.80)	156 (39.00)	97 (24.30)	40 (10.00)	-	3.83	0.94	มาก
รวม						3.98	0.85	มาก

จากตารางที่ 28 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยพฤติกรรมการลงทุนด้านระยะเวลาลงทุน พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมส่วนใหญ่มีระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนด้านระยะเวลาลงทุน โดยรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.98$, S.D. = 0.85) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายข้อ ลำดับแรก พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคิดว่าระยะเวลาการลงทุนขึ้นกับอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังไว้ มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.14$, S.D. = 0.95) รองลงมา คือ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคิดว่าระยะเวลาการลงทุนมีความยืดหยุ่นตามสถานการณ์ของตลาดการเงิน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.95$, S.D. = 1.00) และประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคิดว่าระยะเวลาการลงทุนที่แน่นอนทำให้สามารถจัดลำดับความสำคัญของแต่ละเป้าหมายได้ มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.83$, S.D. = 0.94)

4.5.2 ผลการวิเคราะห์พฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม จำนวน 400 คน ทั้งหมด 7 อำเภอ ผู้วิจัยได้ทำการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร (Correlation) ซึ่งประกอบด้วย จำนวน 4 ด้าน ได้แก่ ด้านระยะเวลาลงทุน ด้านปริมาณเงินลงทุน ด้านรูปแบบการลงทุน และด้านวัตถุประสงค์หลักในการลงทุน ด้วยการคำนวณหาค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์โดยใช้ Pearson's Correlation Coefficient ในการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรที่เกี่ยวข้อง

ตารางที่ 29 ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlations) ของพฤติกรรมการลงทุนโดยรวม

พฤติกรรมการลงทุน	ระยะเวลาลงทุน	ปริมาณเงินลงทุน	รูปแบบการลงทุน	วัตถุประสงค์หลักในการลงทุน
ระยะเวลาลงทุน	-			
ปริมาณเงินลงทุน	0.794*			
รูปแบบการลงทุน	0.724*	0.784*		
วัตถุประสงค์หลักในการลงทุน	0.767*	0.744*	0.726*	-

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตารางที่ 4.26 ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlations) ของพฤติกรรมการลงทุนโดยรวม พบว่า ผลการทดสอบค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ในการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรต่าง ๆ มีค่าอยู่ระหว่าง 0.724 – 0.794 ซึ่งถือว่า มีความสัมพันธ์ในระดับสูงและไปในทิศทางเดียวกัน (Hair et al., 2010)

4.6. การวิเคราะห์ปัจจัยด้านเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม

ผลการวิเคราะห์เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม จำนวน 400 คน ทั้งหมด 7 อำเภอ ซึ่งเป็นแบบสอบถามประกอบด้วย จำนวน 2 ด้าน ได้แก่ ด้านเป้าหมายที่เกี่ยวกับเงินและเป้าหมายที่ไม่เกี่ยวกับเงิน ซึ่งดำเนินการวิเคราะห์ในส่วนของสถิติด้วยโปรแกรมสำเร็จรูป SPSS โดยใช้สถิติเชิงพรรณนา ได้แก่ ค่าเฉลี่ย (Mean) และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (SD)

ตารางที่ 30 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของเป้าหมายในชีวิตโดยรวม

เป้าหมายในชีวิต	\bar{X}	S.D.	ระดับความเข้าใจ	ลำดับ
เป้าหมายที่ไม่เกี่ยวกับเงิน	4.23	0.81	ระดับมาก	1
เป้าหมายที่เกี่ยวกับเงิน	4.20	0.83	ระดับมาก	2
รวม	4.24	0.77	มาก	

จากตารางที่ 30 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของเป้าหมายในชีวิตโดยรวม พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีระดับเป้าหมายในชีวิตโดยรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.24$, S.D. = 0.77) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายด้าน พบว่า กลุ่มประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีเป้าหมายในชีวิตด้านเป้าหมายที่ไม่เกี่ยวกับเงินอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.23$, S.D. = 0.81) รองลงมา คือ ด้านเป้าหมายที่เกี่ยวกับเงินอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.20$, S.D. = 0.83)

ตารางที่ 31 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยเป้าหมายในชีวิตประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมด้านเป้าหมายที่ไม่เกี่ยวกับเงิน

เป้าหมายในชีวิต	ระดับความเข้าใจ					\bar{X}	S.D.	การแปลผล
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
ด้านเป้าหมายที่ไม่เกี่ยวกับเงิน								
1. ท่านต้องการให้สมาชิกในครอบครัวมีความสุข	172 (43.00)	135 (33.80)	61 (15.30)	32 (8.00)	-	4.12	0.94	มาก
2. ท่านต้องการความมั่นคงและมีคุณภาพชีวิตที่ดีขึ้น	161 (40.30)	133 (33.30)	74 (18.50)	22 (5.50)	10 (2.50)	4.03	1.02	มาก
3. ท่านต้องการประสบความสำเร็จในชีวิต เกิดความภูมิใจในตนเอง	212 (53.00)	101 (25.30)	63 (15.80)	20 (5.00)	4 (1.00)	4.24	0.96	มาก
4. ท่านต้องการได้รับการยอมรับจากสังคมหรือการมีส่วนร่วมทำให้สังคมดีขึ้น	211 (52.80)	128 (32.00)	46 (11.50)	13 (3.30)	2 (0.50)	4.33	0.84	มาก
รวม						4.23	0.81	มาก

จากตารางที่ 31 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยเป้าหมายในชีวิตประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมด้านเป้าหมายที่ไม่เกี่ยวกับเงิน พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมส่วนใหญ่มีระดับมีความคิดเห็นเกี่ยวกับเป้าหมายในชีวิตประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมด้านเป้าหมายที่ไม่เกี่ยวกับเงิน โดยรวมอยู่ในระดับมาก

($\bar{X} = 4.23$, S.D. = 0.81) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายข้อ ลำดับแรก พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมต้องการได้รับการยอมรับจากสังคมหรือการมีส่วนร่วมทำให้สังคมดีขึ้น มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.33$, S.D. = 0.84) รองลงมา คือ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมต้องการให้สมาชิกในครอบครัวมีความสุข มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.12$, S.D. = 0.94) และประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมต้องการความมั่นคงและมีคุณภาพชีวิตที่ดีขึ้น มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.03$, S.D. = 1.02)

ตารางที่ 32 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยเป้าหมายในชีวิตประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมด้านเป้าหมายที่เกี่ยวกับเงิน

เป้าหมายในชีวิต	ระดับความเข้าใจ					\bar{X}	S.D.	การแปลผล
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
ด้านเป้าหมายที่เกี่ยวกับเงิน								
1. ท่านต้องการเก็บเงินไว้สำหรับใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน	166 (41.5)	157 (39.30)	53 (13.30)	21 (5.30)	3 (0.80)	4.16	0.90	มาก
2. ท่านต้องการที่จะเก็บเงินเพื่อซื้อที่อยู่อาศัย	172 (43.00)	116 (29.00)	92 (23.00)	19 (4.80)	1 (0.30)	4.10	0.93	มาก
3. ท่านต้องการที่จะเก็บเงินไว้เพื่อเป็นทุนการศึกษาบุตร	133 (33.30)	167 (41.80)	68 (17.00)	25 (6.30)	7 (1.80)	3.99	0.95	มาก
4. ท่านต้องการที่จะเก็บเงินไว้เพื่อใช้จ่ายในยามเกษียณอายุ	198 (49.50)	124 (31.00)	58 (14.50)	16 (4.00)	4 (1.00)	4.24	0.91	มาก
รวม						4.20	0.83	มาก

จากตารางที่ 32 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยเป้าหมายในชีวิตประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมด้านเป้าหมายที่เกี่ยวกับเงิน พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมส่วนใหญ่มีระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับเป้าหมายในชีวิตประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมด้านเป้าหมายที่เกี่ยวกับเงิน โดยรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.20$, S.D. = 0.83) เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายข้อ ลำดับแรก พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัด

นครปฐมต้องการที่จะเก็บเงินไว้เพื่อใช้จ่ายในยามเกษียณอายุ มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.24$, S.D. = 0.91) รองลงมา คือ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมต้องการเก็บเงินไว้สำหรับใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.16$, S.D. = 0.90) ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมต้องการที่จะเก็บเงินเพื่อซื้อที่อยู่อาศัย มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.10$, S.D. = 0.93) และประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมต้องการที่จะเก็บเงินไว้เพื่อเป็นทุนการศึกษาบุตร มีความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 3.99$, S.D. = 0.95)

4.7.การวิเคราะห์ความรู้ความเข้าใจการลงทุน แรงจูงใจการลงทุน และสภาพแวดล้อมการลงทุนที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม

การวิเคราะห์ความรู้ความเข้าใจการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม โดยวิธีการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) เพื่อหาขนาดของความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระตั้งแต่ 2 ตัวขึ้นไปกับตัวแปรตาม 1 ตัว และสร้างรูปแบบสมการทางคณิตศาสตร์ในการพยากรณ์ค่าของตัวแปรตาม ซึ่งแสดงผลดังตารางที่ 33

ตารางที่ 33 การวิเคราะห์ความรู้ความเข้าใจการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม

ความรู้ความเข้าใจการลงทุน	ค่าสัมประสิทธิ์			t	p-value
	B	Std. Error	Beta		
ค่าคงที่ (a)	0.560	0.132		4.242	0.000
ทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน (x_1)	0.254	0.045	0.244	5.594	0.000*
ความเสี่ยงในการลงทุน (x_2)	0.217	0.057	0.231	3.799	0.000*
การรับรู้ข้อมูลข่าวสาร (x_3)	0.129	0.060	0.130	2.148	0.032*
ความรู้ความเข้าใจการลงทุน (x_4)	0.288	0.049	0.305	5.874	0.000*

F = 208.81 p-value = 0.000 Adjusted R Square = 0.676 Tolerance = 0.32 VIF = 3.12

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากสมการตารางที่ 33 สามารถเขียนสมการพยากรณ์ได้ดังนี้

$$\text{สมการคะแนนดิบ } \hat{Y} = 0.560 + 0.254x_1^* + 0.217x_2^* + 0.129x_3^* + 0.288x_4^*$$

$$\text{สมการคะแนนมาตรฐาน } Z_Y = 0.244x_1 + 0.231x_2 + 0.130x_3 + 0.305x_4$$

ซึ่งสามารถอธิบายได้ดังนี้

1. ความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน ความเสี่ยงในการลงทุน การรับรู้ข้อมูลข่าวสาร และความรู้ความเข้าใจการลงทุนสามารถอธิบายความผันแปรต่อพฤติกรรมการลงทุน ได้ร้อยละ 67.60 (Adjusted R Square = 0.676) ซึ่งชี้ให้เห็นว่ามีปัจจัยอื่นอีกประมาณร้อยละ 32.40 ที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุน แต่อยู่นอกเหนือการศึกษา

2. จากสมการคะแนนดิบ ความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน ความเสี่ยงในการลงทุน การรับรู้ข้อมูลข่าวสาร และความรู้ความเข้าใจการลงทุนมีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุน

3. จากสมการคะแนนดิบ

3.1 ถ้าความรู้ความเข้าใจการลงทุนเกี่ยวกับการลงทุนด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุนเพิ่มขึ้น 1 หน่วย ในขณะที่ความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านทัศนคติในการลงทุน และความรู้ความเข้าใจการลงทุนมีค่าคงที่ จะทำให้พฤติกรรมการลงทุนมีค่าเพิ่มขึ้น 0.288 หน่วย

3.2 ถ้าความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านทัศนคติเพิ่มขึ้น 1 หน่วย ในขณะที่ความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร และความเสี่ยงในการลงทุนมีค่าคงที่ จะทำให้พฤติกรรมการลงทุนมีค่าเพิ่มขึ้น 0.254 หน่วย

3.3 ถ้าความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านความเสี่ยงในการลงทุนเพิ่มขึ้น 1 หน่วย ในขณะที่ความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านความทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน การรับรู้ข้อมูลข่าวสาร และความรู้ความเข้าใจการลงทุนมีค่าคงที่ จะทำให้พฤติกรรมการลงทุนมีค่าเพิ่มขึ้น 0.217 หน่วย

3.4 ถ้าความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสารเพิ่มขึ้น 1 หน่วย ในขณะที่ความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านความทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน ความเสี่ยงในการลงทุน และความรู้ความเข้าใจการลงทุนมีค่าคงที่ จะทำให้พฤติกรรมการลงทุนมีค่าเพิ่มขึ้น 0.129 หน่วย

4. จากสมการคะแนนมาตรฐาน แสดงให้เห็นว่าความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุนมีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนมากที่สุด โดยความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน ความเสี่ยงในการลงทุนและการรับรู้ข้อมูลข่าวสารมีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนรองลงมาตามลำดับ

ตารางที่ 34 การวิเคราะห์แรงจูงใจการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม

แรงจูงใจการลงทุน	ค่าสัมประสิทธิ์			t	p-value
	B	Std. Error	Beta		
ค่าคงที่ (<i>a</i>)	0.279	0.135		4.242	0.038
เหตุผลการลงทุน (<i>x</i> ₁)	0.164	0.059	0.157	5.594	0.006*
อารมณ์การลงทุน (<i>x</i> ₂)	0.137	0.043	0.148	3.799	0.002*
ผลตอบแทนจากการลงทุน (<i>x</i> ₃)	0.064	0.053	0.060	2.148	0.230
โอกาสในการเพิ่มรายได้ (<i>x</i> ₄)	0.263	0.050	0.279	5.874	0.000*
ความมั่นคงในชีวิต (<i>x</i> ₅)	0.337	0.041	0.319	8.171	0.000*

F = 191.51 p-value = 0.000 Adjusted R Square = 0.705 Tolerance = 0.29 VIF = 3.42

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากสมการตารางที่ 34 สามารถเขียนสมการพยากรณ์ได้ดังนี้

$$\text{สมการคะแนนดิบ } \hat{Y} = 0.279 + 0.164x_1^* + 0.137x_2^* + 0.263x_4^* + 0.337x_5^*$$

$$\text{สมการคะแนนมาตรฐาน } Z_Y = 0.157x_1 + 0.148x_2 + 0.279x_4 + 0.319x_5$$

ซึ่งสามารถอธิบายได้ดังนี้

1.แรงจูงใจการลงทุนด้านเหตุผลการลงทุน อารมณ์การลงทุน โอกาสในการเพิ่มรายได้ และ ความมั่นคงในชีวิตสามารถอธิบายความผันแปรต่อพฤติกรรมการลงทุน ได้ร้อยละ 70.50 (Adjusted R Square = 0.705) ซึ่งชี้ให้เห็นว่ามีปัจจัยอื่นอีกประมาณร้อยละ 29.50 ที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุน แต่อยู่นอกเหนือการศึกษา

2.จากสมการคะแนนดิบ แรงจูงใจการลงทุนด้านเหตุผลการลงทุน อารมณ์การลงทุน โอกาสในการเพิ่มรายได้ และความมั่นคงในชีวิตมีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุน

3.จากสมการคะแนนดิบ

3.1 ถ้าแรงจูงใจการลงทุนด้านความมั่นคงในชีวิตเพิ่มขึ้น 1 หน่วย ในขณะที่แรงจูงใจการลงทุนด้านเหตุผลการลงทุน อารมณ์การลงทุน และโอกาสในการเพิ่มรายได้มีค่าคงที่ จะทำให้พฤติกรรมการลงทุนมีค่าเพิ่มขึ้น 0.337 หน่วย

3.2 ถ้าแรงจูงใจการลงทุนด้านโอกาสในการเพิ่มรายได้เพิ่มขึ้น 1 หน่วย ในขณะที่แรงจูงใจการลงทุนด้านเหตุผลการลงทุน อารมณ์การลงทุน และความมั่นคงในชีวิตมีค่าคงที่ จะทำให้พฤติกรรมการลงทุนมีค่าเพิ่มขึ้น 0.263 หน่วย

3.3 ถ้าแรงจูงใจการลงทุนด้านเหตุผลการลงทุนเพิ่มขึ้น 1 หน่วย ในขณะที่แรงจูงใจการลงทุนด้านอารมณ์การลงทุน ความมั่นคงในชีวิต และโอกาสในการเพิ่มรายได้มีค่าคงที่ จะทำให้พฤติกรรมการลงทุนมีค่าเพิ่มขึ้น 0.164 หน่วย

3.4 ถ้าแรงจูงใจการลงทุนด้านอารมณ์การลงทุนเพิ่มขึ้น 1 หน่วย ในขณะที่แรงจูงใจการลงทุนด้านเหตุผลการลงทุน ความมั่นคงในชีวิต และโอกาสในการเพิ่มรายได้มีค่าคงที่ จะทำให้พฤติกรรมการลงทุนมีค่าเพิ่มขึ้น 0.137 หน่วย

4. จากสมการคะแนนมาตรฐาน แสดงให้เห็นว่าแรงจูงใจการลงทุนด้านความมั่นคงในชีวิตมีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนมากที่สุด โดยแรงจูงใจการลงทุนด้านโอกาสในการเพิ่มรายได้ เหตุผลการลงทุน และอารมณ์การลงทุน มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนรองลงมาตามลำดับ

ตารางที่ 35 การวิเคราะห์สภาพแวดล้อมการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม

สภาพแวดล้อมการลงทุน	ค่าสัมประสิทธิ์			t	p-value
	B	Std. Error	Beta		
ค่าคงที่ (a)	0.094	0.104		0.899	0.369
ภาวะเศรษฐกิจ (X_1)	0.788	0.047	0.742	16.843	0.000*
สังคม (X_2)	-0.125	0.044	-0.118	-2.837	0.005*
การเมือง (X_3)	0.019	0.044	0.020	0.433	0.665
เทคโนโลยี (X_4)	0.287	0.043	0.301	6.674	0.000*
F = 424.99 p-value = 0.000 Adjusted R Square = 0.810 Tolerance = 0.19 VIF = 5.29					

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากสมการตารางที่ 35 สามารถเขียนสมการพยากรณ์ได้ดังนี้

$$\text{สมการคะแนนดิบ } \hat{Y} = 0.094 + 0.788x_1^* - 0.125x_2^* + 0.287x_4^*$$

$$\text{สมการคะแนนมาตรฐาน } Z_Y = 0.742x_1 - 0.118x_2 + 0.301x_4$$

ซึ่งสามารถอธิบายได้ดังนี้

1.สภาพแวดล้อมการลงทุนด้านภาวะเศรษฐกิจ สังคมและเทคโนโลยี สามารถอธิบายความผันแปรต่อพฤติกรรมการลงทุน ได้ร้อยละ 81 (Adjusted R Square = 0.810) ซึ่งชี้ให้เห็นว่ามีปัจจัยอื่นอีกประมาณร้อยละ 19 ที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุน แต่อยู่นอกเหนือการศึกษา

2.จากสมการคะแนนดิบ สภาพแวดล้อมการลงทุนด้านภาวะเศรษฐกิจ สังคมและเทคโนโลยีมีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุน

3.จากสมการคะแนนดิบ

3.1 ถ้าสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านภาวะเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น 1 หน่วย ในขณะที่สภาพแวดล้อมการลงทุนด้านสังคมและเทคโนโลยีมีค่าคงที่ จะทำให้พฤติกรรมการลงทุนมีค่าเพิ่มขึ้น 0.788 หน่วย

3.2 ถ้าสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านเทคโนโลยีเพิ่มขึ้น 1 หน่วย ในขณะที่สภาพแวดล้อมการลงทุนด้านสังคมและภาวะเศรษฐกิจมีค่าคงที่ จะทำให้พฤติกรรมการลงทุนมีค่าเพิ่มขึ้น 0.287 หน่วย

3.3 ถ้าสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านสังคมเพิ่มขึ้น 1 หน่วย ในขณะที่สภาพแวดล้อมการลงทุนด้านภาวะเศรษฐกิจและเทคโนโลยีมีค่าคงที่ จะทำให้พฤติกรรมการลงทุนมีค่าลดลง 0.118 หน่วย

4.จากสมการคะแนนมาตรฐาน แสดงให้เห็นว่าสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านภาวะเศรษฐกิจมีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนมากที่สุด โดยสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านสังคมและเทคโนโลยีมีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนรองลงมาตามลำดับ

4.8.การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของพฤติกรรมการลงทุนที่ส่งผลต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม

การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของพฤติกรรมการลงทุนที่ส่งผลต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม โดยวิธีการวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) เพื่อหาขนาดของความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระตั้งแต่ 2 ตัวขึ้นไปกับตัว

แปรตาม 1 ตัว และสร้างรูปแบบสมการทางคณิตศาสตร์ในการพยากรณ์ค่าของตัวแปรตาม ซึ่งแสดงผลดังตารางที่ 36

ตารางที่ 36 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของพฤติกรรมการลงทุนที่ส่งผลต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม

พฤติกรรมการลงทุน	ค่าสัมประสิทธิ์			t	p-value
	B	Std. Error	Beta		
ค่าคงที่ (a)	0.954	0.135		7.066	0.000
ระยะเวลาลงทุน (X ₁)	0.216	0.053	0.236	4.087	0.000*
ปริมาณเงินที่ใช้ลงทุน (X ₂)	0.080	0.055	0.088	1.452	0.147
รูปแบบการลงทุน (X ₃)	0.213	0.051	0.228	4.196	0.000*
วัตถุประสงค์หลักในการลงทุน (X ₄)	0.296	0.051	0.311	5.765	0.000*

F = 155.57 p-value = 0.000 Adjusted R Square = 0.608 Tolerance = 0.38 VIF = 2.63

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากสมการตารางที่ 4.33 สามารถเขียนสมการพยากรณ์ได้ดังนี้

$$\text{สมการคะแนนดิบ } \hat{Y} = 0.954 + 0.216x_1^* + 0.213x_3^* + 0.296x_4^*$$

$$\text{สมการคะแนนมาตรฐาน } Z_Y = 0.236x_1 + 0.228x_3 + 0.311x_4$$

ซึ่งสามารถอธิบายได้ดังนี้

1. พฤติกรรมการลงทุนด้านระยะเวลาลงทุน ปริมาณเงินที่ใช้ลงทุน รูปแบบการลงทุน และวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนสามารถอธิบายความผันแปรต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม ได้ร้อยละ 60.80 (Adjusted R Square = 0.608) ซึ่งชี้ให้เห็นว่ามีปัจจัยอื่นอีกประมาณร้อยละ 39.20 ที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุน แต่อยู่นอกเหนือการศึกษา

2. จากสมการคะแนนดิบ พฤติกรรมการลงทุนด้านระยะเวลาลงทุน รูปแบบการลงทุน และวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนมีอิทธิพลต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม

3. จากสมการคะแนนดิบ

3.1 ถ้าพฤติกรรมการลงทุนด้านวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนเพิ่มขึ้น 1 หน่วย ในขณะที่พฤติกรรมการลงทุนด้านระยะเวลาลงทุนและรูปแบบการลงทุนมีค่าคงที่ จะทำให้เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมเพิ่มขึ้น 0.296 หน่วย

3.2 ถ้าพฤติกรรมการลงทุนด้านรูปแบบการลงทุนเพิ่มขึ้น 1 หน่วย ในขณะที่พฤติกรรมการลงทุนด้านวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนและระยะเวลาลงทุนมีค่าคงที่ จะทำให้เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมเพิ่มขึ้น 0.216 หน่วย

3.3 ถ้าพฤติกรรมการลงทุนด้านระยะเวลาลงทุนเพิ่มขึ้น 1 หน่วย ในขณะที่พฤติกรรมการลงทุนด้านวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนและรูปแบบการลงทุนมีค่าคงที่ จะทำให้เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมเพิ่มขึ้น 0.213 หน่วย

4. จากสมการคะแนนมาตรฐาน แสดงให้เห็นว่าพฤติกรรมการลงทุนด้านวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนมีอิทธิพลต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมากที่สุด โดยพฤติกรรมการลงทุนด้านระยะเวลาลงทุนและรูปแบบการลงทุนมีอิทธิพลต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมรองลงมาตามลำดับ

4.9 สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน

ตารางที่ 37 แสดงผลการทดสอบสมมติฐาน

สมมติฐาน	เป็นไปตามสมมติฐาน	ไม่เป็นไปตามสมมติฐาน
1. ความรู้ความเข้าใจการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม	✓	
2. แรงจูงใจการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม	✓	
3. สภาพแวดล้อมการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม	✓	
4. พฤติกรรมการลงทุนส่งผลต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม	✓	

จากตารางที่ 37 สรุปผลการทดสอบสมมติฐานความรู้ความเข้าใจการลงทุน แรงจูงใจการลงทุนและสภาพแวดล้อมการลงทุนที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนเพื่อนำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม พบว่า ความรู้ความเข้าใจการลงทุน แรงจูงใจการลงทุนและสภาพแวดล้อมการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุน และพฤติกรรมการลงทุนส่งผลต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05



บทที่ 5

สรุป อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

การศึกษาวิจัยเรื่อง “ปัจจัยกำหนดพฤติกรรมการลงทุนที่นำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม โดยมุ่งศึกษาปัจจัยที่กำหนดพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y และเลือกศึกษากลุ่มตัวอย่างที่ลงทุนด้วยตนเองและลงทุนผ่านมืออาชีพ ซึ่งใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่าง Generation Y ที่เกิดในปี พ.ศ. 2524 – 2543 หรือกลุ่มคนที่มีอายุช่วง 22-41 ปี ในจังหวัดนครปฐมทั้งหมด 7 อำเภอ ผู้วิจัยได้ใช้ขนาดกลุ่มตัวอย่าง ทั้งหมด 400 คน หลังจากนั้นนำข้อมูลมาวิเคราะห์ด้วยโปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติบนเครื่องคอมพิวเตอร์และนำเสนอผลของการศึกษาในรูปแบบตารางประกอบคำบรรยาย โดยมีการสรุปผลการวิจัย อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ ดังนี้

5.1 สรุปผลการวิจัย

จากผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจการลงทุน แรงจูงใจการลงทุน และสภาพแวดล้อมการลงทุนที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนเพื่อนำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y สามารถสรุปผลการวิจัยได้ ดังนี้

1. ปัจจัยกำหนดพฤติกรรมการลงทุนที่นำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐมส่วนใหญ่มีระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจการลงทุนโดยรวมอยู่ในระดับมาก และเมื่อพิจารณาแยกเป็นรายด้าน พบว่า กลุ่มประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีความคิดเห็นเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจการลงทุนในระดับมากทุกด้าน ลำดับแรก คือ ด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสารการลงทุน ได้แก่ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีความสนใจในการติดตามข้อมูลข่าวสารด้านเศรษฐกิจและทิศทางของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET INDEX) รองลงมา คือ ด้านทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน ได้แก่ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีความพึงพอใจในการนำรายได้ส่วนหนึ่งมาลงทุน ด้านความเสี่ยงในการลงทุน ได้แก่ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมสามารถรับความเสี่ยงที่อาจจะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนที่ได้รับจริงเบี่ยงเบนไปจากอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังไว้ได้ และด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุน ได้แก่ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมเปรียบเทียบรายละเอียดข้อมูลต่างๆ ผลการดำเนินงานและนโยบายการลงทุนของแต่ละบลจ. ก่อนการเลือกลงทุนเสมอ

2. ปัจจัยกำหนดพฤติกรรมการลงทุนที่นำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐมส่วนใหญ่มีระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับแรงจูงใจการลงทุนโดยรวมอยู่ในระดับ

มาก และเมื่อพิจารณาแยกเป็นรายด้าน พบว่า กลุ่มประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีความคิดเห็นเกี่ยวกับแรงจูงใจการลงทุนอยู่ในระดับมากทุกด้าน ลำดับแรก คือ ด้านความมั่นคงในชีวิต ได้แก่ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมสามารถมีชีวิตที่สมบูรณ์แบบ ได้ใช้ชีวิตอยู่กับครอบครัวอย่างมีความสุข รองลงมา คือ ด้านผลตอบแทนจากการลงทุน ได้แก่ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นส่วนลดรับ (Discount) ด้านเหตุผล ได้แก่ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมตัดสินใจเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้อัตราประโยชน์สูงสุด ด้านอารมณ์ ได้แก่ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมลงทุนในหลักทรัพย์เป็นวิธีในการสร้างความมั่นคงให้กับท่านได้อย่างรวดเร็ว และด้านโอกาสในการเพิ่มรายได้ ได้แก่ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมสามารถหารายได้หลายช่องทางมากขึ้นจากการลงทุนในหลักทรัพย์

3. ปัจจัยกำหนดพฤติกรรมการลงทุนที่น่าไปสุ่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐมส่วนใหญ่มีระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมการลงทุนโดยรวมอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายด้าน พบว่า กลุ่มประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมการลงทุนอยู่ในระดับมากทุกด้าน ลำดับแรก คือ ด้านภาวะเศรษฐกิจ ได้แก่ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคิดว่าอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน รองลงมา คือ ด้านสังคม ได้แก่ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคิดว่าขนาดของครอบครัวและฐานะทางสังคมมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ด้านเทคโนโลยี ได้แก่ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมลงทุนผ่านเทคโนโลยีระบบธนาคาร Banking Technology และด้านการเมือง ได้แก่ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคิดว่ากฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวกับการลงทุนมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน

4. ปัจจัยกำหนดพฤติกรรมการลงทุนที่น่าไปสุ่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐมส่วนใหญ่มีระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนโดยรวมอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายด้าน พบว่า กลุ่มประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนอยู่ในระดับมากทุกด้าน ลำดับแรก คือ ด้านรูปแบบการลงทุน ได้แก่ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมสนใจรูปแบบการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูง เพราะอาจให้ผลตอบแทนสูงใจ รองลงมา คือ ด้านวัตถุประสงค์หลักในการลงทุน ได้แก่ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีการจัดหมวดหมู่การลงทุนอย่างชัดเจน เช่น ลงทุนเพื่อใช้ยามเกษียณ ด้านปริมาณเงินลงทุน ได้แก่ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคิดว่าปริมาณเงินที่ใช้ลงทุนควรปรับให้เหมาะสมกับสถานการณ์การลงทุนในแต่ละระยะเวลา และด้านระยะเวลา

ลงทุน ได้แก่ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมคิดว่าระยะเวลาการลงทุนขึ้นกับอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังไว้

5.ปัจจัยกำหนดพฤติกรรมการลงทุนที่นำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐมส่วนใหญ่มีระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับเป้าหมายในชีวิตโดยรวมอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายด้าน พบว่า กลุ่มประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับเป้าหมายในชีวิตอยู่ในระดับมากทุกด้าน ลำดับแรก คือ ด้านเป้าหมายที่ไม่เกี่ยวกับเงิน ได้แก่ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมต้องการได้รับการยอมรับจากสังคมหรือการมีส่วนร่วมทำให้สังคมดีขึ้น และด้านเป้าหมายที่เกี่ยวกับเงิน ได้แก่ ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมต้องการที่จะเก็บเงินไว้เพื่อใช้จ่ายในยามเกษียณอายุ

6.การวิเคราะห์ความรู้ความเข้าใจการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม พบว่า ความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน ความเสี่ยงในการลงทุน การรับรู้ข้อมูลข่าวสาร และความรู้ความเข้าใจการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการการลงทุน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนเพื่อนำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม ร้อยละ 67.60

7.การวิเคราะห์แรงจูงใจการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม พบว่า แรงจูงใจการลงทุนด้านเหตุผลการลงทุน อารมณ์การลงทุน โอกาสในการเพิ่มรายได้ และความมั่นคงในชีวิตส่งผลต่อพฤติกรรมการการลงทุน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนเพื่อนำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม ร้อยละ 70.50

8.การวิเคราะห์สภาพแวดล้อมการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม พบว่า สภาพแวดล้อมการลงทุนด้านภาวะเศรษฐกิจ สังคมและเทคโนโลยีส่งผลต่อพฤติกรรมการการลงทุน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนเพื่อนำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม ร้อยละ 81

9.การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของพฤติกรรมการลงทุนที่ส่งผลต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม พบว่า พฤติกรรมการลงทุนด้านระยะเวลาลงทุน ปริมาณเงินที่ใช้ลงทุน รูปแบบการลงทุน และวัตถุประสงค์หลักส่งผลต่อเป้าหมายในชีวิตของ

ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และส่งผลต่อเป้าหมายในชีวิต ร้อยละ 60.80

5.2 อภิปรายผล

การศึกษา เรื่องปัจจัยกำหนดพฤติกรรมการลงทุนที่นำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม ผู้วิจัยได้นำผลมาอภิปรายเพื่อสรุปให้ทราบถึงข้อเท็จจริง ดังนี้

1. ความรู้ความเข้าใจการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม พบว่า ความรู้ความเข้าใจการลงทุน ด้านทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน ความเสี่ยงในการลงทุน การรับรู้ข้อมูลข่าวสาร และความรู้ความเข้าใจการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุน ทั้งนี้อาจเนื่องมาจาก ก่อนการลงทุนนักลงทุนต้องมีความรู้เกี่ยวกับกองทุนโดยเริ่มจากการกำหนดเป้าหมายในการลงทุน พิจารณาเงื่อนไขในการลงทุน สามารถยอมรับความเสี่ยงได้มากแค่ไหน ต้องการผลตอบแทนเท่าไร มีเงินลงทุนมากน้อยเพียงใด หรือมีข้อจำกัดเรื่องระยะเวลาหรือไม่ ซึ่งในการลงทุนแต่ละประเภทนั้นย่อมมีคุณสมบัติที่แตกต่างกันในด้านความเสี่ยง ผลตอบแทน การทำความเข้าใจในเรื่อง ดังกล่าวจึงเป็นส่วนสำคัญที่จะช่วยให้นักลงทุนจัดสรรเงินลงทุนได้อย่างเหมาะสมและสอดคล้องกับเป้าที่ตั้งไว้ ซึ่งสอดคล้องกับวิจัยของ เปมิกา กระแสแก้ว (2563) ได้ทำการศึกษาเรื่องพฤติกรรมการออมและความรู้ด้านการลงทุนของ Gen Y ในกรุงเทพมหานคร ผลการวิเคราะห์พฤติกรรมการออมและความรู้ด้านการลงทุนของ Gen Y ในกรุงเทพมหานคร พบว่า ความรู้ด้านการลงทุน ด้านทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน มีผลต่อการลงทุน แต่เมื่อจำแนกเป็นรายด้าน พบว่า การมีความรู้เกี่ยวกับการลงทุน ด้านทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน เป็นผลที่ดีในการคิดที่จะลงทุนในแต่ละครั้ง เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดีที่สุดและเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ สอดคล้องกับงานวิจัยของ วีระพันธ์ แก้วรัตน์ (2553) กล่าวไว้ว่า ทัศนคติเป็นการกำหนดของพฤติกรรม เพราะว่าเกี่ยวข้องกับการรับรู้บุคลิกภาพ และการจูงใจ ทัศนคติเป็นความรู้สึกทั้งในทางลบและในทางบวกเป็นภาวะจิตใจของการเตรียมพร้อมที่จะเรียนรู้และถูกปรับตัวให้เข้ากับสภาพแวดล้อม โดยประสบการณ์ที่ใช้อิทธิพลที่มีลักษณะเฉพาะต่อการตอบสนองของบุคคล นอกจากนี้ ยังสอดคล้องกับงานวิจัยของ เกียรติศักดิ์ พัฒนดำรงเกียรติ (2558) ได้ทำการวิจัยศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการศึกษา พบว่าสภาพแวดล้อมทางการลงทุนด้านการวิเคราะห์ข้อมูลภาวะอุตสาหกรรม ด้านการวิเคราะห์ข้อมูลภาวะหลักทรัพย์ และ ด้านการวิเคราะห์ข้อมูลทางเทคนิค นักลงทุนให้ความสำคัญในระดับมากตามลำดับสิ่งของและสถานการณ์ของแต่ละบุคคลทำให้ทัศนคติมีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนในหุ้น โดยความรู้ด้านการลงทุน ด้านความเสี่ยงของการลงทุน มีผลต่อความรู้ด้านการลงทุน แต่เมื่อจำแนกเป็นรายด้าน พบว่า ความรู้ด้านการลงทุนให้ความสำคัญด้านความเสี่ยงของการลงทุน

2. แรงจูงใจการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม พบว่า แรงจูงใจการลงทุนด้านเหตุผลการลงทุน อารมณ์การลงทุน โอกาสในการเพิ่มรายได้ และความมั่นคงในชีวิตส่งผลต่อพฤติกรรมการการลงทุน แสดงให้เห็นว่าถ้าการลงทุนนั้นเป็นโอกาสเพิ่มรายได้ และมีความมั่นคงในชีวิตแล้วนักลงทุนมักมีความต้องการการลงทุน โดยนักลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนที่สูงย่อมต้องมีความรู้เกี่ยวกับการลงทุนเป็นอย่างดีอีกทั้งต้องมีการกระจายความเสี่ยงของการลงทุนเพื่อสร้างผลกำไรให้เกิดขึ้นในอนาคต

ดังนั้น แรงจูงใจการลงทุนด้านเหตุผลการลงทุน อารมณ์การลงทุน โอกาสในการเพิ่มรายได้ และความมั่นคงในชีวิตจึงส่งผลต่อพฤติกรรมการการลงทุนของนักลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับวิจัยของ ธนกร พงษ์ธนาบันเทิง (2558) ได้ทำการศึกษา เรื่อง ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของนักลงทุนกลุ่มวัยทำงาน ในพื้นที่กรุงเทพมหานคร พบว่า ปัจจัยแรงจูงใจด้านเหตุผลมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในด้านมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยเฉลี่ยจำนวนหลักทรัพย์ที่ถือครอง ระยะเวลาเฉลี่ยในการถือครองหลักทรัพย์ และยังสอดคล้องกับกนกวรรณ ศรีนวล (2559) ได้ทำการศึกษาวิจัยเรื่องการศึกษาปัจจัยส่วนบุคคล พฤติกรรมการลงทุนและแรงจูงใจในการลงทุน ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่พบว่าแรงจูงใจของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานครที่แตกต่างกันมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

3. สภาพแวดล้อมการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการการลงทุนของประชากร Generation Y ใน จังหวัดนครปฐม พบว่า สภาพแวดล้อมการลงทุนด้านภาวะเศรษฐกิจ สังคมและเทคโนโลยีส่งผลต่อพฤติกรรมการการลงทุน เนื่องจากปัจจัยสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านภาวะเศรษฐกิจ สังคมและเทคโนโลยีเป็นปัจจัยสำคัญที่ขับเคลื่อนกระบวนการทางธุรกิจโดยเฉพาะอย่างยิ่งเศรษฐกิจมีผลกระทบโดยตรงต่ออำนาจซื้อของผู้บริโภคและพฤติกรรมการบริโภค รวมถึงปัจจัยด้านเทคโนโลยีที่เป็นเครื่องสำคัญสำหรับธุรกิจยิ่งธุรกิจใดมีเทคโนโลยีที่ทันสมัยย่อมมีโอกาสสร้างรายได้เปรียบทางการแข่งขันมากขึ้น และปัจจัยด้านสังคมและวัฒนธรรม นักลงทุนที่ดีควรศึกษาถึงความเชื่อ และวัฒนธรรมนั้นๆ เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับวิจัยของ ศิริพงษ์ นาริวงษ์ และณัฏช กุลิสร์ (2560) ได้ทำการศึกษาวิจัยเรื่อง ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนคอนโดมิเนียมของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า สภาพแวดล้อมทางธุรกิจ ประกอบด้วยสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่ควบคุมได้ กับสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่ควบคุมไม่ได้ มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนคอนโดมิเนียมของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร มีนัยสำคัญที่ระดับ 0.01 และมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน และยังสอดคล้องกับวิจัยของ นิธิศ หัตถการุณย์ (2548) ได้

ทำการศึกษาถึงสภาพแวดล้อมทางการลงทุน ด้านภาวะเศรษฐกิจ ภาวะการเมือง และปัจจัยที่มีผลกระทบจากต่างประเทศ มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในหลักทรัพย์

4. ความสัมพันธ์ของพฤติกรรมการลงทุนที่ส่งผลต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม พบว่า พฤติกรรมการลงทุนด้านระยะเวลาลงทุน ปริมาณเงินที่ใช้ลงทุน รูปแบบการลงทุน และวัตถุประสงค์หลักส่งผลต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม ทั้งนี้อาจเนื่องมาจาก พฤติกรรมการวางแผนทางการเงินที่ดีจะนำไปสู่ความสำเร็จโดยเฉพาะพฤติกรรมการวางแผนการเงินจัดได้ว่าเป็นตัวกำหนดทิศทางและการตัดสินใจทางการเงิน ทำให้สามารถดำเนินชีวิตได้อย่างมีเป้าหมายและเดินตามเป้าหมายได้อย่างถูกต้อง ทั้งนี้ นักลงทุนที่วางแผนทางการเงินดีก็ย่อมมีโอกาสประสบความสำเร็จในชีวิตได้ ดังนั้น พฤติกรรมการลงทุนจึงมีความสัมพันธ์กับเป้าหมายของชีวิตของนักลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับ ภัทรพร ยอดจันทร์ (2557) ได้ศึกษา เรื่อง พฤติกรรมการออมเงินเพื่อใช้หลังเกษียณของประชาชนในเขตบางแค กรุงเทพมหานคร จากการศึกษา พบว่า ลักษณะทางประชากรศาสตร์และปัจจัยที่ส่งผลต่อการออมเงิน เพื่อใช้หลังเกษียณด้านรายได้และค่าใช้จ่าย ด้านอิสรภาพทางการเงิน และด้านความมั่นคงในชีวิต มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการออมเงินเพื่อใช้หลังเกษียณของประชาชนในเขตบางแค กรุงเทพมหานคร ในด้านร้อยละของจำนวนเงินที่ออมต่อรายได้เฉลี่ยต่อเดือน วิธีการออมเงิน ระยะเวลาที่ต้องการใช้เงินหลังเกษียณ (ปี) เป้าหมายของเงินที่ต้องการมีไว้ใช้หลังเกษียณและบุคคลที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจออมเงินไว้ใช้หลังเกษียณ ทั้งนี้เนื่องจากค่า Sig. ที่ได้จากการทดสอบความสัมพันธ์มีค่าน้อยกว่า 0.05 และยังสอดคล้องกับการศึกษาวิจัยของ วิรัชย์ ผ่องศรี (2559) ได้ศึกษา เรื่อง การวางแผนการเงินเพื่อการเกษียณของข้าราชการทหารเรือ สำนักงานตรวจสอบภายใน ทหารเรือ จากการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศชาย มีอายุมากกว่า 51 ปีขึ้นไป มีการศึกษาระดับปริญญาตรี สถานภาพโสด รายได้เฉลี่ยต่อเดือนมากกว่า 30,001 บาทขึ้นไปและมีอายุราชการมากกว่า 15 ปีขึ้นไป พฤติกรรมการออมเงิน พบว่า วัตถุประสงค์ของการออมเงินส่วนใหญ่เพื่อไว้ใช้ยามเกษียณ รองลงมา คือ เพื่อไว้ใช้จ่ายยามฉุกเฉิน โดยจำนวนเงินที่ออมต่อเดือนส่วนใหญ่ออมเงินมากกว่า 3,001 บาทขึ้นไป สำหรับช่องทางในการออมเงินนอกจากกองทุนบำเหน็จ บำนาญข้าราชการส่วนใหญ่เลือกออม เงินผ่านช่องทางเงินฝากออมทรัพย์หรือเงินฝากประจำ รองลงมา คือ หุ้บสหกรณ์ออมทรัพย์ของกองทัพเรือ สำหรับระยะเวลาในการออมเงินก่อนเกษียณ ทั้งหมดของผู้ตอบแบบสอบถามมีระยะเวลาในการออมเงินมากกว่า

5.3 ข้อเสนอแนะ

การวิจัยเรื่องปัจจัยกำหนดพฤติกรรมการลงทุนที่นำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม ผู้วิจัยได้มีข้อเสนอแนะ ดังนี้

5.3.1 ข้อเสนอแนะจากการวิจัย

5.3.1.1 ความรู้ความเข้าใจการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม พบว่า ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมีความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุนมีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนมากที่สุด ดังนั้นประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมซึ่งเป็นผู้ลงทุนจึงต้องให้ความสำคัญกับความรู้ความเข้าใจการลงทุน ในการศึกษาหาข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนเป็นอย่างดี ทั้งในเรื่องของพื้นฐานที่จำเป็นต้องมี เพื่อที่จะนำมาประเมิน วิเคราะห์และวางแผนใช้ในการตัดสินใจการลงทุน

5.3.1.2 แรงจูงใจการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม พบว่า แรงจูงใจการลงทุนด้านความมั่นคงในชีวิตมีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนมากที่สุด ดังนั้น ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมซึ่งเป็นผู้ลงทุนจึงต้องให้ความสำคัญในเรื่องของแรงจูงใจที่จะนำไปสู่ความมั่นคงในชีวิต ทั้งการมีเสถียรภาพในด้านต่างๆ และการอยู่ในสถานะที่มีความรู้สึกที่ปลอดภัยอย่างไร้กังวล และได้รับการป้องกันจากภัยอันตรายต่างๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นได้โดยตั้งใจ หรือโดยบังเอิญก็ตาม เช่น ความมั่นคงในด้านการเงิน ความมั่นคงในด้านหน้าที่การงานต่างๆ ความมั่นคงในในวัยเกษียณ เป็นต้น เพื่อดำรงชีวิตอย่างมีคุณภาพในอนาคต

5.3.1.3 สภาพแวดล้อมการลงทุนส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม พบว่า สภาพแวดล้อมการลงทุนด้านภาวะเศรษฐกิจมีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนมากที่สุด ดังนั้น ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมซึ่งเป็นผู้ลงทุนจึงต้องให้ความสำคัญในเรื่องของสภาพแวดล้อมการลงทุนเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไป และเงื่อนไขต่างๆในการลงทุนที่ส่งผลกระทบต่อจิตใจลงทุนของนักลงทุน ระบบเศรษฐกิจที่มีผลกระทบก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงตามสภาพเศรษฐกิจในเวลานั้นๆ เป็นปัจจัยสำคัญที่ขับเคลื่อนกระบวนการทางการลงทุน

5.3.1.4 พฤติกรรมการลงทุนส่งผลต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม พบว่า พฤติกรรมการลงทุนด้านวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนมีอิทธิพลต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมมากที่สุด ดังนั้น ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมซึ่งเป็นผู้ลงทุนจึงต้องให้ความสำคัญของพฤติกรรมการลงทุนในเรื่องของวัตถุประสงค์หลักในการลงทุน ซึ่งวัตถุประสงค์ในการลงทุนของแต่ละบุคคลนั้นอาจมีความ

แตกต่างกันไป วัตถุประสงค์ในการลงทุนอาจแบ่งได้ตามความต้องการและสถานะแวดล้อมของผู้ลงทุนนั้น ๆ

5.3.1.5 จากการศึกษา เรื่อง เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม พบว่า ด้านเป้าหมายที่เกี่ยวกับเงิน มีค่าเฉลี่ยลำดับสุดท้าย ดังนั้น ประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมควรให้ความสำคัญในการเลือกเป้าหมายชีวิตของตนเองให้ชัดเจนและเหมาะสม และทำความเข้าใจในเรื่องของผลตอบแทนที่เป็นตัวเงิน ได้แก่ ผลตอบแทนที่ได้รับในลักษณะของตัวเงิน เช่น กำไร เงินปันผล เป็นส่วนหนึ่งของเป้าหมายการลงทุนของผู้ลงทุน ซึ่งคาดหวังที่จะได้รับผลตอบแทนในรูปของรายได้เงินปันผล ดอกเบี้ยและผลกำไร เป็นต้น เพื่อเป็นแรงจูงใจให้มีพลังในการใช้ชีวิตและเห็นเส้นทางเดินของชีวิตในอนาคตได้ชัดเจนมากยิ่งขึ้น

5.3.1.6 จากการศึกษา ความรู้ความเข้าใจการลงทุน แรงจูงใจการลงทุน สภาพแวดล้อมการลงทุน ที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนเพื่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม พบว่า ความรู้ความเข้าใจการลงทุน ด้านทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน ด้านความเสี่ยงในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร และด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุน แรงจูงใจการลงทุน ด้านเหตุผลการลงทุน ด้านอารมณ์การลงทุน ด้านโอกาสในการเพิ่มรายได้ และด้านความมั่นคงในชีวิต สภาพแวดล้อมการลงทุน ด้านภาวะเศรษฐกิจ ด้านสังคมและด้านเทคโนโลยี ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนเพื่อนำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม ดังนั้นประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมที่ต้องการลงทุนควรให้ความสำคัญในการนำตัวแปรที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนไปใช้ในการวางแผนลงทุนของตนเอง เพื่อให้เกิดผลประโยชน์มากที่สุดตามเป้าหมายในชีวิตที่คาดหวังไว้

5.3.1.7 จากการศึกษา พฤติกรรมการลงทุนที่ส่งผลต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐม พบว่า พฤติกรรมการลงทุน ด้านระยะเวลาลงทุน ด้านปริมาณเงินที่ใช้ลงทุน ด้านรูปแบบการลงทุน และด้านวัตถุประสงค์หลักส่งผลต่อเป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ดังนั้นประชากร Generation Y ในจังหวัดนครปฐมที่ต้องประสบความสำเร็จจากการลงทุนเพื่อบรรลุเป้าหมายในชีวิตของตนเองควรให้ความสำคัญในการนำตัวแปรเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนที่ส่งผลต่อเป้าหมายในชีวิตไปใช้ในการวางแผนลงทุนของตนเอง เพื่อให้เกิดผลประโยชน์มากที่สุดตามเป้าหมายในชีวิตที่คาดหวังไว้

5.3.2 ข้อเสนอแนะในการทำวิจัยครั้งถัดไป

5.3.2.1 การศึกษาวิจัยในครั้งนี้เป็นการศึกษาถึงพฤติกรรมการลงทุนที่นำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของ Generation Y เท่านั้นครั้งต่อไปควรมีการศึกษาวิจัยเกี่ยวกับกลุ่มประชากร Generation กลุ่มอื่น ๆ เพิ่มเติม เช่น กลุ่ม Generation X และกลุ่ม Baby boomer

5.3.2.2 การวิจัยครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงปริมาณโดยใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการวิจัย สำหรับในครั้งต่อไปควรมีการทำวิจัยเชิงคุณภาพร่วมด้วย เพื่อให้ได้ข้อมูลในเชิงลึกและข้อมูลที่มีความครบถ้วนมากขึ้น

5.3.2.3 การวิจัยในครั้งนี้เป็นการศึกษารูปแบบด้านการลงทุน ได้แก่ ตราสารหนี้ เช่น พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้เอกชน เป็นต้น ในครั้งต่อไปควรศึกษาการลงทุนในรูปแบบอื่น ๆ เพื่อจะได้เป็นข้อมูลที่เป็นประโยชน์ สามารถสร้างทางเลือกในการลงทุนให้กับนักลงทุนรายย่อยหน้าใหม่หรือบุคคลทั่วไป

5.3.2.4 ในการศึกษาครั้งต่อไป อาจจะนำกรอบแนวคิดเกี่ยวกับปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุนหรืออาจจะนำทฤษฎีบุคคลอื่นๆ มาเป็นแบบจำลองในการศึกษา เพื่อให้ทราบและนำมาเปรียบเทียบ เพื่อเป็นประโยชน์ต่อไป

5.3.2.5 ในการศึกษาครั้งต่อไป อาจจะศึกษาและเก็บรวบรวมข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกลุ่มช่วงอายุของประชากร Generation Y ที่มีอายุอยู่ในช่วงต้น Generation และอายุอยู่ในช่วงปลาย Generation ว่ามีความแตกต่างกันมากน้อยอย่างไรในเรื่องการลงทุนหรือไม่ เพื่อให้ทราบและมีความชัดเจนมากขึ้น และเป็นประโยชน์ต่อไป



รายการอ้างอิง

ภาษาไทย

- กนกดล สิริวัฒนชัย. (2557). การตัดสินใจลงทุนในหุ้นของคนรุ่นใหม่ที่มีอายุระหว่าง 18 – 48 ปี ในเขตกรุงเทพมหานคร. **วารสารการเงิน การลงทุน การตลาด และการบริหารธุรกิจ.**
- กนกวรรณ ศรีนวล. (2558). การศึกษาปัจจัยส่วนบุคคล พฤติกรรมการลงทุน และแรงจูงใจในการลงทุนที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. สารนิพนธ์ปริญญามหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.
- กมลชนก กิจชล. (2560). พฤติกรรมการออมและการลงทุนของคนทำงานเจนวาย ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล. บัณฑิตวิทยาลัย สาขาวิชาการจัดการอุตสาหกรรมสถาบันเทคโนโลยี ไทย-ญี่ปุ่น.
- กาญจน์สุนภัส บาลทิพย์ และคณะ. (2559). การพัฒนารูปแบบการใช้แนวคิดเป้าหมายในชีวิตและปรัชญา ของเศรษฐกิจพอเพียงเพื่อการสร้างเสริมสุขภาพแบบองค์รวมของวัยรุ่นไทย. คณะพยาบาลศาสตร์ มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์ วิทยาเขตหาดใหญ่.
- กิจติพร สิทธิพันธุ์. (2552). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการวางแผนทางการเงินส่วนบุคคลของประชาชนในกรุงเทพมหานคร. บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.
- กิตติพัฒน์ แสนทวีสุข. (2557). **เงินทองต้องใส่ใจ.** กรุงเทพฯ : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
- กฤตภาส เลิศสงคราม. (2555). **พฤติกรรมการออมและปัจจัยที่มีผลต่อการออมของพนักงานบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์.** สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์การพัฒนามนุษย์ มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ.
- กุลธนิดา วริธนนท์ และรัตติกาล เขื่อนเพชร. (2562). **ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของประชากรวัยทำงานในเขตภาคเหนือ.** คณะบริหารธุรกิจ เศรษฐศาสตร์และการสื่อสาร มหาวิทยาลัยนเรศวร.
- เกียรติศักดิ์ พัฒนดำรงเกียรติ. (2558). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร (ม.ป.ป.). **วารสารวิจัยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.**
- ข้อมูลเศรษฐกิจการคลัง. (2565). **สรุปผลการสำรวจแบบสอบถามภาวะเศรษฐกิจ.** สำนักงานคลังจังหวัด นครปฐม กรมบัญชีกลาง.
- จิรัศย์ชา รัตนเพียร. (2557). **ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุน**

- รวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าบมจ.ธนาคารกรุงเทพ ในเขตกรุงเทพมหานคร. คณะ
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิตมหาวิทยาลัยกรุงเทพ.
- จุไรวรรณ รินทพล และวิจิต อู่อัน. (2562). การตัดสินใจเชิงกลยุทธ์ด้านการลงทุนของนักลงทุนใน
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
- ชาคร เลิศนิทัศน์ และดร.สมชัย จิตสุชน. (2563). ความเปราะบางของประชาชนกลุ่มเปราะบาง
ภายใต้โควิด-19. สถาบันวิจัยเพื่อการพัฒนาประเทศไทย (ทีดีอาร์ไอ).
- ณภักษ์ พายุเลิศ และวิชญ์ ภูมิพานิช. (2557). การศึกษาพฤติกรรมการลงทุนของพนักงาน
บริษัทเอกชนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. วารสารวิจัยมหาวิทยาลัยขอนแก่น (ฉบับ
บัณฑิตศึกษา).
- ธนาคารกรุงเทพ. (2560). ลงทุนอย่างชาญฉลาด. กรุงเทพฯ : ม.ป.พ.
- ดวงนภา หล้าสูงษ์. (2562). ปัจจัยที่มีอิทธิพลในการวางแผนการเงินส่วนบุคคลของนักศึกษา
หลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง. สาขาการตลาด คณะ
บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- ทิฆัมพร จาดสุวรรณ์ และดารณี เอื้อชนะจิต. (2562). แรงจูงใจในการลงทุนและพฤติกรรมการ
ลงทุนที่มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจลงทุนในหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต.
- ชนกร พจน์ธนาบันเทิง. (2558). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของ
นักลงทุนกลุ่มวัยทำงานในพื้นที่กรุงเทพมหานคร. สาขาวิชาการจัดการ หลักสูตรบริหารธุรกิจ
มหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ.
- ชนพล จันท์แก้วเดช. (2562). พฤติกรรมการลงทุนตราสารหุ้นของนักลงทุนรายย่อยในเขต
กรุงเทพมหานคร. สาขาวิชาการตลาด คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- ธัญวลัย ไสดาทิพย์พรชัย. (2563). การวางแผนทางการเงินที่ส่งผลต่อคุณภาพชีวิตที่ดีตามหลัก
เศรษฐกิจพอเพียงของประชาชนชุมชนตลาดน้อยกรุงเทพมหานคร. สาขาวิชาการจัดการ
การเงินและการธนาคาร มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- นันทน์ชาอร เกียรติวุฒิตระกูล. (2563). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในตลาดเงินดิจิทัล
(Cryptocurrency) ของประชากรในกรุงเทพมหานคร. สาขาวิชาการจัดการการเงินและการ
ธนาคาร มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- นารินทิพย์ ท่องสายชล (2563). สัญญาณทางเศรษฐกิจสำคัญ ที่ส่งผลต่อการลงทุน. ฝ่ายพัฒนา
ความรู้ผู้ลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
- นิพนพิชฌน์ โกวิทวณิชกานนท์. (2558). การวางแผนการลงทุนส่วนบุคคล. สำนักงานคณะกรรมการ
กำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย.

- นิติภักดี กิติศาสตร์ และประภาพร กิจดำรงธรรม. (2562). **ทัศนคติต่อการซื้อขายหุ้น โดยเทคนิค การสร้างภาพ กรณีศึกษาจากนักลงทุนรายย่อยในประเทศไทย**. สาขาวิชาการบัญชี คณะ วิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยราชภัฏมหาสารคาม และคณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยแม่โจ้. นภสินธุ์ สุวรรณธาร และบดีนทร์ รัศมีเทศ. (2564). **ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกซื้อกองทุน ออนไลน์ผ่านแอปพลิเคชันในเขตกรุงเทพมหานคร**. วารสารศิลปการจัดการ คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- ปัทิตตา จำปาเต็ม และบุญญรัตน์ สัมพันธ์วัฒน์ชัย. (2561). **ปัจจัยที่มีอิทธิพลในการตัดสินใจออม เงินของ GEN Y ในเขตกรุงเทพมหานคร**. หลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัย นานาชาติแสตมฟอร์ด.
- เปมิกา กระแสแก้ว. (2563). **พฤติกรรมการออมและความรู้ด้านการลงทุนของ Gen Y ใน กรุงเทพมหานคร**. สาขาวิชาการบัญชี คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- พิชญา ชัยณรงค์เดชากุล. (2557). **ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของ นักลงทุนทั่วไปในประเทศไทย**. คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- ภัทรวัลย์ ทับทอง. (2560). **ปัจจัยด้านความรู้ในการลงทุนที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุน รวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของพนักงานบริษัท แอดวานซ์อินโฟร์เซอร์วิส จำกัดมหาชน**. บริหารธุรกิจ มหาบัณฑิตมหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต.
- มานะ เงินศรีสุข. (2561). **ปัจจัยที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร**. วารสารเศรษฐศาสตร์และบริหารธุรกิจปริทัศน์. มลทิพย์ บำรุงกิจ และนพดล พันธุ์พานิช. (2564). **การศึกษาสภาพแวดล้อมทางธุรกิจ ความเป็น ผู้ประกอบการและปัจจัยกำหนดที่มีผลต่อความได้เปรียบในการแข่งขันของเครือข่ายวิสาหกิจ อุตสาหกรรมเซรามิกส์ ลำปาง**. วารสารสังคมศาสตร์และมานุษยวิทยาเชิงพุทธ มหาวิทยาลัยเวสเทิร์น.
- รายงานความเคลื่อนไหวการลงทุนอุตสาหกรรมของจังหวัดนครปฐม ประจำเดือนธันวาคม. (2554) **สำนักงานอุตสาหกรรมจังหวัดนครปฐม**.
- รุ่งตะวัน แซ่พั้ว. (2560). **การศึกษาพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X ในเขต กรุงเทพมหานคร**. สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- รมย์นลิน คันธา. (2564). **ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมโกลบอลโรโบติก**. วารสาร เศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยแม่โจ้.
- วุฒิพงศ์ แสงพันธ์ และบุญกา ปันจอร์อัมพร. (2563). **ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาด หลักทรัพย์ของคณวิัยทำงาน ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล**. หลักสูตรบริหารธุรกิจ

มหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง.

ศกุนตลา สุริยเถกิง. (2556). **รูปแบบและการตัดสินใจออมและลงทุนของกลุ่ม Gen Y ในเขต**

กรุงเทพมหานคร. สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

ศูนย์ราชการจังหวัดนครปฐม. (2565). **ข้อมูลทั่วไปของจังหวัดนครปฐม. สำนักงานจังหวัดนครปฐม.**

เสมอใจ มณีโชติ (2563). **การพัฒนา Generation Y เพื่อรองรับการขับเคลื่อนประเทศ.**

สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.).

วิศิษฐ์ ฤทธิบุญไชย และคณะ (2559). **ปัจจัยที่มีผลต่อการพิจารณาเลือกรูปแบบการลงทุนส่วนบุคคล**

เพื่อชีวิตหลังวัยเกษียณของพนักงานในเขตหนองแขม. คณะวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัย

ราชภัฏนครปฐม.

สิรินุช อินละคร. (2548). **การเงินบุคคล.** กรุงเทพฯ: สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.

สินทรัพย์แบบไหนที่เราควรมี และความเสี่ยงของแต่ละสินทรัพย์.

รายงานสถานะเศรษฐกิจอุตสาหกรรมรอบ 6 เดือนรอบ 6 เดือน (กรกฎาคม - ธันวาคม 2564)

สำนักงานอุตสาหกรรมจังหวัดนครปฐม

ภาษาอังกฤษ

Dhimen Jani and Dr.Rajeew Jain. (2013). A comparative analysis of investment buying behavior of urban rural for financial asset specifically focused on mutual fund. India : Research Scholar, Memar University .

Falahati, L., &Paim, L. H. (2011). A comparative study in money attitude among university students: a gendered view. Journal of American Science, 7(6), 1144-1148.

Markowitz, Harry M. (1964). Capital Asset Pricing: A Theory of Market Equilibrium under Condition of Risk. USA : American Finance Association.

Sitinjak, E. L. M., & Ghozali, I. (2012). The Investor Indonesia Behavior on Stock Investment Decision Making: Disposition Effect, Cognition and Accounting Information. Psychology, 3(8). 93-100.

Svensson. (1998). Investment, Property Rights and Political Instability: Theory and Evidence. European Economic Review 42, 1317–1341.

Vernon R. (1999). International Investment and International Trade in Product Cycle. Quarterly. Journal of Economics, 80.

Yu-Je Lee, Gao-Liang Wang, Kae-Shuan, Ching-Yaw Chen and Fong-Ping Zhu. (2007).

The Investment Behavior, Decision Factors and Their Effects Toward Investment Performance in the Taiwan Stock. Taiwan: Takming University of Science and Technology.





ภาคผนวก

ตารางที่ 38 แสดงความเที่ยงตรงของเนื้อหา

ข้อ	ข้อความคำถาม	ผู้เชี่ยวชาญ			รวม	IOC	ผล
		1	2	3			
ส่วนที่ 1 ข้อมูลส่วนบุคคล							
1.1	เพศ	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
1.2	อายุ	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
1.3	พื้นที่อยู่อาศัย	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
1.4	สถานภาพ	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
1.5	ระดับการศึกษาสูงสุด	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
1.6	ปัจจุบันท่านมีแหล่ง รายได้หลัก มาจากแหล่งใด	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
1.7	ปัจจุบันท่านประกอบอาชีพใด	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
1.8	ปัจจุบันท่านมีรายได้รวมต่อเดือนเท่าใด	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
1.9	ปัจจุบันท่านเลือกลงทุนอย่างไร	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
ส่วนที่ 2 แบบสอบถามเกี่ยวกับปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุน							
2.1	ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน						
2.1.1	ท่านสามารถทนต่อการขาดทุนของเงินต้นได้ เพื่อมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
2.1.2	ท่านมีความพึงพอใจในการนำรายได้ส่วนหนึ่งมาลงทุน	+1	0	+1	2	0.67	ใช้ได้
2.1.3	ท่านรู้สึกว่าการลงทุนสามารถให้ผลตอบแทนได้มากกว่าเงินฝากธนาคาร	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
2.1.4	ท่านเตรียมความพร้อมที่จะเรียนรู้และปรับตัวให้เข้ากับสภาพแวดล้อมทางการลงทุน	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
2.2	ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านความเสี่ยงในการลงทุน						
2.2.1	ท่านสามารถรับความเสี่ยงที่อาจจะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนที่ได้รับจริงเบี่ยงเบนไปจากอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังไว้ได้	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
2.2.2	ท่านสามารถตัดขาดทุน (Cut Loss) เมื่อเผชิญกับภาวะขาดทุน (Loss) จากการลงทุนได้	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
2.2.3	ท่านเข้าใจว่าการขาดทุนอาจเกิดขึ้นได้ แต่หากลงทุนระยะยาวขึ้นก็สามารถเพิ่มผลตอบแทนได้เช่นกัน	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้

ข้อ	ข้อความคำถาม	ผู้เชี่ยวชาญ			รวม	IOC	ผล
		1	2	3			
2.2.4	ท่านสามารถยอมรับได้ ถ้าการลงทุนระยะสั้นเกิดการขาดทุน หากมีโอกาสได้ผลตอบแทนสูงในระยะยาว	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
2.3	ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร						
2.3.1	ท่านมีความสนใจในการติดตามข้อมูลข่าวสารด้านเศรษฐกิจและทิศทางของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET INDEX)	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
2.3.2	ท่านมีความต้องการรับรู้ข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับการลงทุนจากแหล่งที่มีความน่าเชื่อถือก่อนตัดสินใจลงทุน	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
2.3.3	ท่านสามารถนำประสบการณ์ในการลงทุนที่ท่านมีอยู่ ไปใช้เพื่อเป็นแนวทางในการลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆได้	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
2.3.4	ท่านสามารถนำข้อมูลที่รับรู้ผ่านการเรียนรู้ รับฟังและจดจำมารวบรวมเพื่อใช้ในการตัดสินใจลงทุนได้	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
2.4	ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับความรู้ความเข้าใจการลงทุนด้านความรู้ความเข้าใจการลงทุน						
2.4.1	ท่านมีความเข้าใจเงื่อนไขหรือข้อจำกัดเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์และสินทรัพย์	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
2.4.2	ท่านเปรียบเทียบรายละเอียดข้อมูลต่างๆ ผลการดำเนินงานและนโยบายการลงทุนของแต่ละบลจ.ก่อนการเลือกลงทุนเสมอ	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
2.4.3	ท่านสอบถามบุคคลที่มีความเชี่ยวชาญด้านการลงทุนก่อนตัดสินใจเลือกลงทุน	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
2.4.4	ท่านสามารถนำข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนที่ได้รับมาแปลความหมายหรือตีความได้อย่างเข้าใจถูกต้อง	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
ส่วนที่ 3 แบบสอบถามเกี่ยวกับปัจจัยด้านแรงจูงใจการลงทุน							
3.1	ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับแรงจูงใจการลงทุนด้านเหตุผล						
3.1.1	การลงทุนในหลักทรัพย์สามารถให้ผลตอบแทนได้มากกว่าการลงทุนในรูปแบบอื่นๆ	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
3.1.2	การลงทุนในหลักทรัพย์สามารถช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุนได้เป็นอย่างดี	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
3.1.3	การลงทุนในหลักทรัพย์เป็นวิธีการที่มีความมั่นคงสูง	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
3.1.4	ท่านตัดสินใจเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้อัตราประโยชน์สูงสุด	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้

ข้อ	ข้อความ	ผู้เชี่ยวชาญ			รวม	IOC	ผล
		1	2	3			
3.2	ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับแรงจูงใจการลงทุนด้านอารมณ์						
3.2.1	การลงทุนในหลักทรัพย์เป็นวิธีการลงทุนสำหรับคนยุคใหม่ที่มีความคิดก้าวหน้า	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
3.2.2	การลงทุนในหลักทรัพย์เป็นวิธีการที่ได้รับความนิยมสูงในสังคมที่พัฒนา	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
3.2.3	การลงทุนในหลักทรัพย์เป็นวิธีในการสร้างความมั่นคงให้กับท่านได้อย่างรวดเร็ว	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
3.3	ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับแรงจูงใจการลงทุนด้านผลตอบแทนจากการลงทุน						
3.3.1	ท่านคาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นเงินปันผล (Dividend)	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
3.3.2	ท่านคาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นกำไรส่วนต่าง (Capital Gain)	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
3.3.3	ท่านคาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นส่วนลดรับ (Discount)	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
3.3.4	ท่านคาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นดอกเบี้ย (Interest)	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
3.3.5	ท่านคาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นสิทธิประโยชน์ต่างๆ ที่ได้รับจากการลงทุนในหลักทรัพย์ (Right)	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
3.4	ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับแรงจูงใจการลงทุนด้านโอกาสในการเพิ่มรายได้						
3.4.1	ท่านสามารถพัฒนาความรู้ เพื่อหาโอกาสในการสร้างรายได้จากการลงทุน	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
3.4.2	ท่านสามารถหารายได้หลายช่องทางมากขึ้น จากการลงทุนในหลักทรัพย์	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
3.4.3	ท่านมีรายได้เพิ่มขึ้นจากการลงทุน เพียงพอต่อการใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
3.4.4	ท่านรู้จักการบริหารเวลาไม่ให้กระทบต่อเวลาทำงานปกติ เพื่อหารายได้เสริมจากการลงทุนได้อย่างเหมาะสม	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
3.5	ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับแรงจูงใจการลงทุนด้านความมั่นคงในชีวิต						
3.5.1	ท่านมีอิสรภาพทางการเงิน รู้สึกมั่นคงปลอดภัยในชีวิตและ	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้

ข้อ	ข้อความคำถาม	ผู้เชี่ยวชาญ			รวม	IOC	ผล
		1	2	3			
	ทรัพย์สิน						
3.5.2	ท่านสามารถมีชีวิตที่สมบูรณ์แบบ ได้ใช้ชีวิตอยู่กับครอบครัวอย่างมีความสุข	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
3.5.3	ท่านสามารถจัดการและรับมือกับปัญหาที่อาจจะเกิดขึ้นได้อย่างทันถ่วงที	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
3.5.4	ท่านสามารถหารายได้เพิ่มจากการลงทุน เพื่อเลี้ยงตนเองและครอบครัวได้อย่างเพียงพอ	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
ส่วนที่ 4 แบบสอบถามเกี่ยวกับปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมการลงทุน							
4.1	ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านสถานะเศรษฐกิจ						
4.1.1	ท่านคิดว่าอัตราดอกเบี้ยมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
4.1.2	ท่านคิดว่าอัตราเงินเฟ้อมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
4.1.3	ท่านคิดว่าอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
4.2	ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านสังคม						
4.2.1	ท่านคิดว่าขนาดของครอบครัวและฐานะทางสังคมมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
4.2.2	ท่านคิดว่าค่านิยมและความเชื่อที่ยึดถือมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
4.2.3	ท่านคิดว่าทัศนคติและความรู้สึกมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน	+1	0	+1	2	0.67	ใช้ได้
4.3	ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านการเมือง						
4.3.1	ท่านคิดว่ากฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวกับการลงทุนมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
4.3.2	ท่านคิดว่าความมีเสถียรภาพของรัฐบาลมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
4.3.3	ท่านคิดว่าการจัดเก็บภาษีมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
4.3.4	ท่านคิดว่าการส่งเสริมการลงทุนมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
4.4	ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับสภาพแวดล้อมการลงทุนด้านเทคโนโลยี						

ข้อ	ข้อความ	ผู้เชี่ยวชาญ			รวม	IOC	ผล
		1	2	3			
4.4.1	ท่านลงทุนผ่านเทคโนโลยีระบบธนาคาร Banking Technology	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
4.4.2	ท่านลงทุนผ่านแพลตฟอร์มตัวกลางในการระดมทุน Crowdfunding Platforms	0	+1	+1	2	0.67	ใช้ได้
4.4.3	ท่านลงทุนผ่านระบบเงินสกุลดิจิทัล Cryptocurrency	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
4.4.4	ท่านลงทุนผ่านเทคโนโลยีประกันภัย Insurtech	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
4.4.5	ท่านสามารถเลือกเทคโนโลยีทางการลงทุนที่มีประสิทธิภาพมาใช้ได้อย่างเหมาะสม	+1	0	+1	2	0.67	ใช้ได้
ส่วนที่ 5 แบบสอบถามเกี่ยวกับปัจจัยด้านพฤติกรรมการลงทุน							
5.1	ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับพฤติกรรมการลงทุนด้านระยะเวลาลงทุน						
5.1.1	ระยะเวลาการลงทุนของท่านขึ้นกับอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังไว้	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
5.1.2	ระยะเวลาการลงทุนของท่านมีความยืดหยุ่นตามสถานการณ์ของตลาดการเงิน	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
5.1.3	ระยะเวลาการลงทุนที่แน่นอนทำให้ท่านจัดลำดับความสำคัญของแต่ละเป้าหมายได้	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
5.2	ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับพฤติกรรมการลงทุนด้านปริมาณเงินที่ใช้ลงทุน						
5.2.1	ท่านคิดว่าจำนวนเงินรายได้ที่แบ่งมาลงทุน เพียงพอสำหรับเป้าหมายในชีวิตของท่าน	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
5.2.2	ท่านคิดว่าควรแบ่งสัดส่วนรายได้ เพื่อการใช้จ่ายที่จำเป็นก่อนที่จะจัดสรรเงินออมสำหรับการลงทุนในแต่ละเดือน	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
5.2.3	ท่านคิดว่าปริมาณเงินที่ใช้ลงทุนควรปรับให้เหมาะสมกับสถานการณ์การลงทุนในแต่ละระยะเวลา	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
5.3	ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับพฤติกรรมการลงทุนด้านรูปแบบการลงทุน						
5.3.1	ท่านสนใจรูปแบบการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูง เพราะอาจให้ผลตอบแทนสูง	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
5.3.2	ท่านสนใจรูปแบบการลงทุนที่มีสภาพคล่องสูงเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้

ข้อ	ข้อความ	ผู้เชี่ยวชาญ			รวม	IOC	ผล
		1	2	3			
5.3.3	ท่านสนใจรูปแบบการลงทุนที่มีค่าธรรมเนียมต่ำในการซื้อ/ขาย	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
5.3.4	ท่านสนใจรูปแบบการลงทุนที่ไม่ต้องใช้เวลาลงทุนนานในการสร้างผลตอบแทน	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
5.4	ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับพฤติกรรมการลงทุนด้านวัตถุประสงค์หลักในการลงทุน						
5.4.1	ท่านต้องการให้หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนมูลค่าสูงขึ้นตลอดเวลาที่ลงทุน	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
5.4.2	ท่านต้องการรับรายได้เป็นประจำจากการลงทุนในหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ที่ลงทุนไว้	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
5.4.3	ท่านมีการจัดหมวดหมู่การลงทุนอย่างชัดเจน เช่น ลงทุนเพื่อใช้ยามเกษียณ	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
ส่วนที่ 6 แบบสอบถามเกี่ยวกับปัจจัยด้านเป้าหมายในชีวิต							
6.1	ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับเป้าหมายในชีวิตด้านเป้าหมายที่เกี่ยวกับเงิน						
6.1.1	ท่านต้องการเก็บเงินไว้สำหรับใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
6.1.2	ท่านต้องการที่จะเก็บเงินเพื่อซื้อที่อยู่อาศัย	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
6.1.3	ท่านต้องการที่จะเก็บเงินไว้เพื่อเป็นทุนการศึกษาบุตร	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
6.1.4	ท่านต้องการที่จะเก็บเงินไว้เพื่อใช้จ่ายในยามเกษียณอายุ	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
6.2	ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับเป้าหมายในชีวิตด้านเป้าหมายที่ไม่เกี่ยวกับเงิน						
6.2.1	ท่านต้องการให้สมาชิกในครอบครัวมีความสุข	+1	+1	0	2	0.67	ใช้ได้
6.2.2	ท่านต้องการความมั่นคงและมีคุณภาพชีวิตที่ดีขึ้น	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
6.2.3	ท่านต้องการประสบความสำเร็จในชีวิต เกิดความภูมิใจในตนเอง	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้
6.2.4	ท่านต้องการได้รับการยอมรับจากสังคมหรือการมีส่วนร่วมทำให้สังคมดีขึ้น	+1	+1	+1	3	1.00	ใช้ได้

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ-สกุล	ปรียานันท์ ช่วยบุคดา
วัน เดือน ปี เกิด	08 กันยายน 2540
สถานที่เกิด	กรุงเทพมหานคร
วุฒิการศึกษา	ระดับปริญญาตรี สาขาการเงิน คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยี ราชมงคลธัญบุรี ตำบลคลองหก อำเภอคลองหลวง จังหวัดปทุมธานี
ที่อยู่ปัจจุบัน	22/3 หมู่ที่ 1 ตำบลมหาสวัสดิ์ อำเภอพุทธมณฑล จังหวัดนครปฐม 73170

