การศึกษาพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X ในเขตกรุงเทพมหานคร

โดย

นางสาวรุ่งตะวัน แซ่พัว

การค้นคว้าอิสระนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต
สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ
คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ปีการศึกษา 2560

ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

Ref. code: 25605904010088VCK

การศึกษาพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X ในเขตกรุงเทพมหานคร

โดย

นางสาวรุ่งตะวัน แซ่พัว

การค้นคว้าอิสระนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต
สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ
คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ปีการศึกษา 2560

ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

Ref. code: 25605904010088VCK

STUDYING OF THE SAVINGS AND INVESTMENT BEHAVIOR OF GENERATION X IN THE BANGKOK METROPOLITAN AREA

BY

MISS RUNGTAWAN SAEPHUA

AN INDEPENDENT STUDY SUBMITTED IN PARTIAL FULFILLMENT OF THE REQUIREMENTS FOR THE DEGREE OF MASTER OF ARTS

BUSINESS ECONOMICS

FACULTY OF ECONOMICS

THAMMASAT UNIVERSITY

ACADEMIC YEAR 2017

COPYRIGHT OF THAMMASAT UNIVERSITY

Ref. code: 25605904010088VCK

มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

คณะเศรษฐศาสตร์

การค้นคว้าอิสระ

ของ

นางสาวรุ่งตะวัน แซ่พัว

เรื่อง

การศึกษาพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X ในเขตกรุงเทพมหานคร

ได้รับการตรวจสอบและอนุมัติ ให้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ)

เมื่อ วันที่ 8 มิถุนายน พ.ศ. 2561

อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าอิสระ _____

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. พิสุทธิ์ กุลธนวิทย์)

กรรมการสอบการค้นคว้าอิสระ _____

(รองศาสตราจารย์ ดร. นงนุช สุนทรชวกานต์)

คณบดี _____

(รองศาสตราจารย์ ดร. ชยันต์ ตันติวัสดาการ)

หัวข้อการค้นคว้าอิสระ	การศึกษาพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X ในเขตกรุงเทพมหานคร
ชื่อผู้เขียน	นางสาวรุ่งตะวัน แซ่พัว
ชื่อปริญญา	เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ)
สาขาวิชา/คณะ/มหาวิทยาลัย	เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ เศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าอิสระ	ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. พิสุทธิ์ กุลธนวิทย์
ปีการศึกษา	2560

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้ศึกษาพฤติกรรมการออมและการลงทุน การกระจายการลงทุน และทัศนคติในด้านการลงทุนของกลุ่ม Generation X ปัจจุบันมีอายุระหว่าง 37–53 ปี ผู้วิจัยใช้ข้อมูลประเภทปฐมภูมิ (Primary Data) โดยการเก็บแบบสอบถามจาก Generation X ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร จำนวนทั้งสิ้น 254 ตัวอย่าง จากนั้นจึงนำข้อมูลที่ได้มาวิเคราะห์และทดสอบทางสถิติที่โดยใช้ ค่าสถิติร้อยละ t-Test, One-Way Anova และ Chi-Square

งานวิจัยพบว่า Generation X ส่วนมากมีรายได้หลักจากเงินเดือนหรือค่าจ้างจากงานประจำมากที่สุด มีรายได้รวมต่อเดือนมากกว่า 75,001 บาท ส่วนใหญ่ไม่มีบุคคลที่ต้องอุปการะ แต่มีภาระหนี้สินส่วนบุคคล โดยมีภาระหนี้สินในรูปหนี้สินระยะยาว ส่วนช่องทางการออมที่คนวัยนี้เลือกออมมากที่สุด คือ เงินฝากธนาคาร รองลงมา คือ กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) และช่องทางการลงทุนที่กลุ่มตัวอย่างเลือกลงทุนเป็นอันดับต้นๆ คือ กองทุนรวม หุ้นสามัญ และอสังหาริมทรัพย์และที่ดิน โดยวัตถุประสงค์หลักในการลงทุน คือ เพื่อใช้จ่ายยามเกษียณอายุ ด้านทัศนคติการลงทุน พบว่า Generation X เป็นกลุ่มนักลงทุนที่สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้เพื่อมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น ด้านพฤติกรรมการลงทุน พบว่า มี Generation X เพียงส่วนน้อยที่กล้ายืนยันความคิดเห็นของตนเอง สะท้อนให้เห็นว่าส่วนใหญ่มีอคติที่เกิดจากการกลัวการตัดสินใจ (Regret Aversion Bias) ส่งผลให้กลุ่มตัวอย่างเพียงส่วนน้อยที่กล้าตัดขาดทุน (Cut Loss) โดยสรุป คือ Generation X ในเขตกรุงเทพฯ เป็นกลุ่มนักลงทุนที่มีความกล้าเสี่ยง แต่กลัวการตัดสินใจ

Ref. code: 25605904010088VCK

ในด้านพฤติกรรมการออม พบว่า Generation X ที่รายได้มากกว่า 75,000 บาท และไม่มีภาระหนี้สิน มีร้อยละการออมในระดับที่สูง สำหรับร้อยละการออมที่คิดว่าเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ เพื่อนำมาปิดช่องว่างการออมติดลบ (Dissaving) ในยามเกษียณอายุ พบว่า กลุ่มสถานภาพโสดและหย่าร้างนั้นมีความต้องการสูงกว่าสถานภาพสมรส เนื่องจากกลุ่มสถานภาพดังกล่าวได้คาดการณ์ไว้แล้วว่าอาจจะต้องอยู่ตัวคนเดียวหลังจากเข้าสู่วัยเกษียณ ด้านพฤติกรรมการลงทุน พบว่า Generation X ที่ไม่มีจำนวนบุคคลที่ต้องอุปการะ ไม่มีภาระหนี้สิน ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน และรับความเสี่ยงได้มาก มีร้อยละการลงทุนต่อรายได้สูง โดยลักษณะของกลุ่ม Generation X ที่สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้ดี คือ กลุ่มเพศชาย กลุ่มที่มีสัดส่วนภาระหนี้สินต่อรายได้รวมในยิ่งต่ำ กลุ่มนักลงทุนที่มีประสการณ์การลงทุนมากกว่า 5 ปีขึ้นไป และกลุ่มที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนมากกว่า 7 ปีขึ้นไป

คำสำคัญ: พฤติกรรมการออม, พฤติกรรมการลงทุน, Generation X

Ref. code: 25605904010088VCK

Independent Study Title	STUDYING OF THE SAVINGS AND INVESTMENT BEHAVIOR OF GENERATION X IN THE BANGKOK METROPOLITAN AREA
Author	Miss Rungtawan Saephua
Degree	Master of Arts (Business Economics)
Department/Faculty/University	Business Economics Economics Thammasat University
Independent Study Advisor	Assistant Professor Pisut Kulthanavit, Ph.D.
Academic Year	2017

ABSTRACT

Savings and investment behavior of generation x in the Bangkok Metropolitan Area (BMA) who has an age between 37 and 53. Data was obtained by online questionnaire. 254 samples all lived in the BMA. Data was analyzed by percentage, t-test, one-way analysis of variance (ANOVA), and chi-squared test. Demographic information was taken into account.

Results were that samples were mostly salaried, earning total monthly incomes of over 75,001 baht. Most had no dependents and over half carried debt, especially long-term debt. Most preferred long term equity funds (LTF) as secondary bank deposits. Investment channels selected by the funds included mutual funds, and real estate. Sample primary investment objective was preparing for retirement, and were willing to risk losing principal in exchange for higher returns. In terms of savings, samples earned over 75,000 baht monthly and carried no debt, allowing for a high percentage of savings. Single and divorced samples require higher savings rates than married ones to guarantee financial independence in retirement. Male samples had a positive level of willingness to lose principal in exchange for earnings potential, as experiencing a lower debt-to-income ratio. Samples mostly had invested for over 5 years and did not need to invest for more than 7 years.

Ref. code: 25605904010088VCK

Keywords: Investment Behavior, Savings Behavior, Thailand, Retirement.

Ref. code: 25605904010088VCK

กิตติกรรมประกาศ

ผู้วิจัยขอกราบขอบพระคุณ ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. พิสุทธิ์ กุลธนวิทย์ ที่กรุณารับเป็นอาจารย์ที่ปรึกษาและได้สละเวลาอันมีค่าในการให้คำปรึกษา แนะนำชี้แนะแนวทางในการศึกษา จนการค้นคว้าอิสระนี้เสร็จสมบูรณ์ โดยตลอดระยะเวลาที่ทำงานวิจัยผู้วิจัยรับรู้ได้ถึงความเมตตา และความเอาใจใส่ของท่านอาจารย์ที่ปรึกษา ซึ่งเป็นส่วนสำคัญที่ทำให้งานวิจัยฉบับนี้สำเร็จลุล่วงด้วยความราบรื่น สำหรับความรู้ที่ได้รับจากท่านอาจารย์ที่ปรึกษานั้นไม่เพียงแค่เป็นประโยชน์สำหรับงานศึกษาฉบับนี้เท่านั้น แต่ยังเป็นประโยชน์สำหรับการทำงานในภายภาคหน้าของผู้วิจัยอีกด้วย

ขอขอบพระคุณ รองศาสตราจารย์ ดร. นงนุช สุนทรชวกานต์ ที่กรุณารับเป็นกรรมการค้นคว้าอิสระ และให้ข้อเสนอแนะรวมไปถึงคำแนะนำต่างๆ ที่เป็นประโยชน์อย่างยิ่งต่อการปรับปรุงการค้นคว้าอิสระฉบับนี้ให้มีคุณภาพ และความสมบูรณ์มากยิ่งขึ้น

ขอขอบพระคุณเพื่อนร่วมงาน และเพื่อนร่วมชั้นโครงการเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ สำหรับกำลังใจ คำปรึกษา และความช่วยเหลือต่างๆ ที่มีให้ตลอดระยะเวลาที่ทำงานวิจัย รวมไปถึงเจ้าหน้าที่ประจำโครงการเศรษฐศาสตร์ธุรกิจที่ให้ความช่วยเหลือและอำนวยความสะดวกในด้านต่างๆ ผู้ศึกษาหวังว่างานวิจัยฉบับนี้จะเป็นประโยชน์ต่อผู้ที่สนใจ และผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้อง อนึ่ง หากงานวิจัยฉบับนี้มีข้อผิดพลาดประการใด ผู้ศึกษาขอน้อมรับไว้แต่เพียงผู้เดียว

นางสาวรุ่งตะวัน แซ่พัว

Ref. code: 25605904010088VCK

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย	(1)
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	(3)
กิตติกรรมประกาศ	(5)
สารบัญตาราง	(8)
สารบัญภาพ	(12)
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญ	1
1.2 วัตถุประสงค์ของงานวิจัย	6
1.3 ขอบเขตของการวิจัย	6
1.4 แหล่งที่มาของข้อมูล	6
1.5 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	7
1.6 นิยามศัพท์ที่สำคัญในงานวิจัย	7
บทที่ 2 แนวคิดที่ใช้ในการศึกษาและวรรณกรรมปริทรรศน์	9
2.1 แนวคิดและทฤษฎีที่ใช้ในการศึกษา	9
2.1.1 แนวคิดด้านการออม	9
2.1.2 แนวคิดด้านการลงทุน	12
2.2 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	22
บทที่ 3 วิธีการวิจัย	29

Ref. code: 25605904010088VCK

3.1 กรอบแนวคิดในการสร้างแบบสอบถาม 29
3.2 วิธีการศึกษา 31
3.3 การสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการศึกษา 34

บทที่ 4 ผลการศึกษา 41

4.1 ผลการศึกษาเชิงพรรณนา 42
4.1.1 ข้อมูลทางด้านปัจจัยส่วนบุคคลของกลุ่มตัวอย่าง 42
4.1.2 ข้อมูลทางด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันของกลุ่มตัวอย่าง 45
4.1.3 ข้อมูลทางด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของกลุ่มตัวอย่าง 47
4.1.4 ข้อมูลทางด้านพฤติกรรมการออมของ Generation X 51
4.1.5 ข้อมูลทางด้านพฤติกรรมการลงทุนของ Generation X 55
4.2 ผลการศึกษาเชิงปริมาณ 61
4.2.1 ผลการศึกษาเชิงปริมาณด้านพฤติกรรมการออม 61
4.2.2 ผลการศึกษาเชิงปริมาณด้านพฤติกรรมการลงทุน 96
4.3 บทวิเคราะห์ผลการศึกษา 116

บทที่ 5 สรุปผลการวิจัยและข้อเสนอแนะ 119

5.1 สรุปผลการศึกษา 119
5.2 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย 121

รายการอ้างอิง 124

ภาคผนวก

ภาคผนวก ก แบบสอบถาม 129
ภาคผนวก ข ตารางผลการศึกษาด้านพฤติกรรมการออม 134
ภาคผนวก ค ตารางผลการศึกษาด้านพฤติกรรมการลงทุน 136
ภาคผนวก ง แบบประเมินความเสี่ยงจากการลงทุน 138

ประวัติผู้เขียน 139

Ref. code: 25605904010088VCK

สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
1.1 รายได้ รายจ่าย และการออมส่วนบุคคล ปี พ.ศ. 2551 – 2558	3
2.1 ระบบการออมเพื่อการเกษียณอายุของไทยครอบคลุมแรงงานทุกกลุม	12
2.2 สรุปและเปรียบเทียบงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	24
3.1 การแสดงตัวแปรและความหมายของข้อมูลของ แบบสอบถามส่วนที่ 1	35
3.2 การแสดงตัวแปรและความหมายของข้อมูลของ แบบสอบถามส่วนที่ 2	36
3.3 การแสดงตัวแปรและความหมายของข้อมูลของ แบบสอบถามส่วนที่ 3	37
3.4 การแสดงตัวแปรและความหมายของข้อมูลของ แบบสอบถามส่วนที่ 4	39
3.5 การแสดงตัวแปรและความหมายของข้อมูลของ แบบสอบถามส่วนที่ 4 ด้านการประเมินระดับความเสี่ยง	40
4.1 ข้อมูลส่วนบุคคลด้านรายได้ของกลุ่มตัวอย่าง	44
4.2 ร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน	51
4.3 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามพฤติกรรมการออม	54
4.4 ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน	55
4.5 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านข้อมูลส่วนบุคคลกับร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน โดยใช้สถิติทดสอบ t-Test	62
4.6 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านข้อมูลส่วนบุคคลกับร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน โดยใช้สถิติทดสอบ One-Way Anova	64
4.7 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านแหล่งที่มาของรายได้หลัก	65
4.8 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านระดับรายได้รวม	66
4.9 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านข้อมูลส่วนบุคคลกับร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ โดยใช้สถิติทดสอบ t-Test	67
4.10 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านข้อมูลส่วนบุคคลกับร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ โดยใช้สถิติทดสอบ One-Way Anova	69
4.11 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทาง	70

Ref. code: 25605904010088VCK

การเงินในวัยเกษียณกับปัจจัยด้านสถานภาพ
4.12 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง เพศ กับ อัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน 71
4.13 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง อายุ กับอัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน 72
4.14 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง สถานภาพ กับ อัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน 73
4.15 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง รายได้รวมต่อเดือน กับ อัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน 74
4.16 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง เพศ กับ สาเหตุที่อาจทำให้มีเงินไม่เพียงพอสำหรับวัยเกษียณ 75
4.17 ผลการทดสอบสมมติฐานปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันกับร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน โดยใช้สถิติทดสอบ t-Test 77
4.18 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันกับร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน โดยใช้สถิติทดสอบ One-Way Anova 78
4.19 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านสัดส่วนภาระหนี้สินต่อรายได้รวม 79
4.20 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม 79
4.21 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านสภาพทางการเงินกับร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ โดยใช้สถิติทดสอบ t-Test 81
4.22 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันกับร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ โดยใช้สถิติทดสอบ One-Way Anova 82
4.23 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณกับปัจจัยด้านสัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวม 83
4.24 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง ภาระหนี้สินส่วนบุคคล กับ สาเหตุที่อาจทำให้มีเงินไม่เพียงพอสำหรับวัยเกษียณ 84

Ref. code: 25605904010088VCK

4.25 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง สัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลต่อระดับรายได้รวม กับ สาเหตุที่อาจทำให้มีเงินไม่เพียงพอสำหรับวัยเกษียณ 85
4.26 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้กับร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน โดยสถิติทดสอบ One-Way Anova 88
4.27 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน 89
4.28 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านความต้องการเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำ 90
4.29 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับ ปัจจัยด้านความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน 90
4.30 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้กับร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ โดยสถิติทดสอบ One-Way Anova 93
4.31 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ กับ ปัจจัยด้านความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน 94
4.32 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนกับอัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน 95
4.33 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ กับอัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน 96
4.34 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านข้อมูลส่วนบุคคลกับร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน โดยสถิติทดสอบ T-Test 97
4.35 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านข้อมูลส่วนบุคคลกับร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน โดยสถิติทดสอบ One-Way Anova 99
4.36 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง เพศ กับ ทัศนคติด้านการลงทุน 10
4.37 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง รายได้รวมต่อเดือน กับ ทัศนคติด้านการลงทุน 10
4.38 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันกับร้อยละการลงทุนต่อ 10

Ref. code: 25605904010088VCK

	รายได้ในแต่ละเดือน โดยสถิติทดสอบ T-test	3
4.39	ผลการทดสอบสมมติฐานด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันกับร้อยละการลงทุนต่อ	10
	รายได้ในแต่ละเดือน โดยสถิติทดสอบ One-Way Anova	4
4.40	ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้าน	10
	สัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวม	5
4.41	ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง สัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคลต่อระดับ	10
	รายได้รวมต่อเดือน กับ ทัศนคติการลงทุน	6
4.42	ผลการทดสอบสมมติฐานด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้กับร้อยละการลงทุนต่อ	10
	รายได้ในแต่ละเดือน โดยสถิติทดสอบ One-Way Anova	9
4.43	ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้าน	11
	ระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน	0
4.44	ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้าน	11
	ความต้องการเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำ	1
4.45	ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับ ปัจจัย	11
	ด้านความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน	1
4.46	ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน กับปัจจัย	11
	ด้านด้านผลขาดทุนที่ยอมรับได้	2
4.47	ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้าน	11
	ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้	2
4.48	ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน	11
	กับ ทัศนคติด้านการลงทุน	3
4.49	ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างผลขาดทุนที่ยอมรับได้กับทัศนคติการลงทุน	11
		4
4.50	ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างความสามารถในการรับความเสี่ยงจากการ	11
	ลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน กับการลงทุนโดยพิจารณาจากผลตอบแทนในอดีต	5
4.51	ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ กับการลงทุน	11
	โดยพิจารณาจากผลตอบแทนในอดีต	6

Ref. code: 25605904010088VCK

สารบัญภาพ

ภาพที่	หน้า
1.1 จำนวนประชากรไทยในแต่ละ Generation จำแนกตามเพศ ปี พ.ศ. 2559	1
1.2 ผลการคาดประมาณประชากรระดับประเทศ พ.ศ. 2553-2583	4
1.3 อัตราการพึ่งพิงวัยแรงงานต่อผู้สูงอายุ 1 คน ระหว่างปี พ.ศ. 2548-2573	5
2.1 การใช้จ่ายเพื่อการบริโภคในวัฏจักรชีวิต	10
2.2 ปิรามิดการลงทุน	14
2.3 วงจรชีวิตทางการเงินของบุคคล	16
3.1 กรอบแนวคิดในการสร้างแบบสอบถาม	30
4.1 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามเพศ	42
4.2 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามช่วงอายุ	42
4.3 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามสถานภาพ	43
4.4 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามระดับการศึกษาสูงสุด	43
4.5 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามจำนวนบุคคลที่อยู่ในการอุปการะ	45
4.6 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามภาระหนี้สินส่วนบุคคล	45
4.7 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามแหล่งที่มาของภาระหนี้สิน	46
4.8 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามสัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคล	47
4.9 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามสัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคล	47
4.10 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามประสบการณ์การลงทุน	48
4.11 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน	48
4.12 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามความต้องการนำเงินลงทุนส่วนนี้เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายประจำ	49
4.13 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามความสามารถในการรับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน	49
4.14 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามระดับผลขาดทุนที่ยอมรับได้	50
4.15 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้	50
4.16 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามช่องทางการออม	51
4.17 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามการมีหลักประกันยามเกษียณ	52
4.18 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามช่วงอายุในการเกษียณจากการทำงาน	53

Ref. code: 25605904010088VCK

4.19 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามพฤติกรรมการออม 55
4.20 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามการลงทุนอันดับที่ 1 56
4.21 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามการลงทุนอันดับที่ 2 56
4.22 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามการลงทุนอันดับที่ 3 57
4.23 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนอันดับที่ 1 58
4.24 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนอันดับที่ 2 58
4.25 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนอันดับที่ 3 59
4.26 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามทัศนคติด้านการลงทุน 59
4.27 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามพฤติกรรมการลงทุน 60

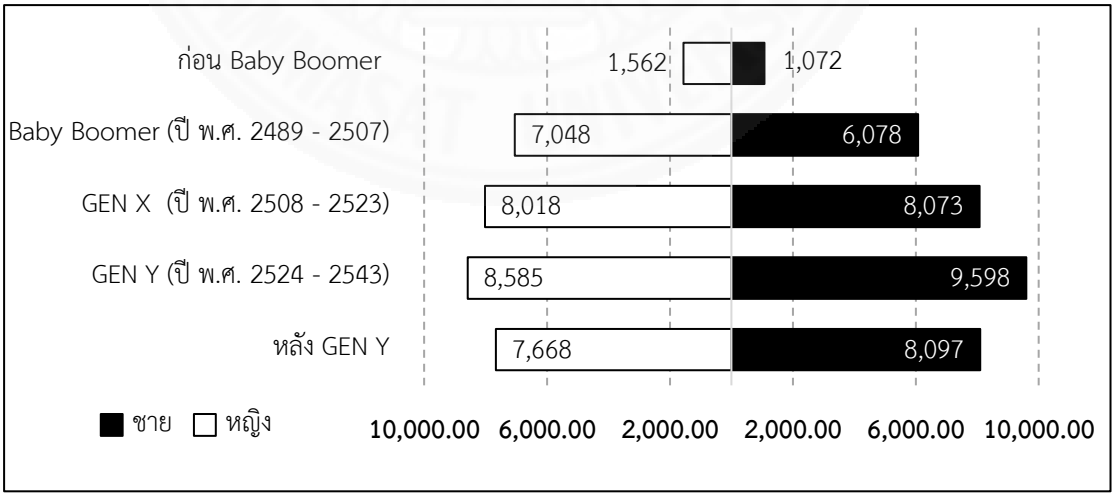
Ref. code: 25605904010088VCK

บทที่ 1
บทนำ

1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา

สังคมในปัจจุบันนั้นจะประกอบด้วยคนหลายช่วงอายุ สำหรับกลุ่มคนที่เกิดในช่วงเวลาเดียวกัน และเผชิญกับสภาพแวดล้อม เศรษฐกิจ สังคม ประสบการณ์ที่คล้ายคลึง จะส่งผลทำให้กลุ่มคนนั้นๆ มีลักษณะนิสัยที่คล้ายคลึงกันไปด้วย โดยงานวิจัยชิ้นนี้จะมุ่งให้ความสนใจกับกลุ่มคนหรือกลุ่มประชากรรุ่น Generation X เป็นหลัก เนื่องจากเป็นรุ่นที่ใกล้เข้าสู่วัยเกษียณอายุจากการทำงานมากที่สุด ทั้งนี้ Generation X คือ กลุ่มคนที่เกิดในช่วงปี พ.ศ. 2508 - 2523 เป็นรุ่นที่เติบโตมาในช่วงเศรษฐกิจเริ่มมั่งคั่ง วัฒนธรรมสมัยใหม่ และเทคโนโลยีเริ่มมีบทบาทมากขึ้น อีกทั้งยังเป็นช่วงปีที่มีอัตราการเกิดอยู่ในระดับสูงโดยเฉพาะในช่วงปี พ.ศ. 2506-2526 ในระหว่างนี้มีเด็กเกิดในประเทศไทยมากกว่าหนึ่งล้านคนต่อปี และยังเป็นช่วงคาบเกี่ยวปีเกิดของคนรุ่นนี้พอดี จึงเรียกได้ว่าเป็นยุค “Baby Boom” ของเมืองไทย และทำให้คนรุ่นนี้ได้รับฉายาว่า “ประชากรรุ่นเกิดล้าน” (ปราโมทย์ ประสาทกุล,2557) จากเหตุการณ์ดังกล่าวจึงส่งผลให้ปัจจุบันคนรุ่น Generation X กลายเป็นกลุ่มประชากรที่มีขนาดใหญ่รองจากกลุ่ม Generation Y (ตามภาพที่ 1.1)

หน่วย: พันคน



ภาพที่ 1.1 จำนวนประชากรไทยในแต่ละ Generation จำแนกตามเพศ ปี พ.ศ. 2559. จาก *กรมการปกครอง* , 2559.

Ref. code: 25605904010088VCK

ปัจจุบันคนรุ่น Generation X มีอายุอยู่ระหว่าง 37 – 53 ปี อยู่ในช่วงวัยแรงงานที่เริ่มมีความมั่นคงในหน้าที่การงาน พร้อมกับมีความมั่งคั่งทางการเงินในระดับหนึ่ง ที่สำคัญคนรุ่นนี้ยังอยู่กึ่งกลางระหว่างคนรุ่น Baby Boomer กับ Generation Y (ตามภาพที่ 1.1) เป็นเหตุให้หลายๆ คนในรุ่น Generation X ต้องคอยให้การสนับสนุนด้านการเงินแก่คนรุ่นอื่นๆ จากงานวิจัยของ Pew Research Center พบว่า 47% ของคนรุ่นนี้ เป็นผู้ให้การสนับสนุนด้านการเงินแก่พ่อแม่หรือคอยดูแลผู้ที่มีอายุน้อยกว่า ด้วยเหตุนี้เองจึงทำให้คนรุ่นนี้ได้รับการขนานนามว่าเป็นผู้ทำการตัดสินใจ (Decision-Maker) (TCDC, 2017)

โดยคนรุ่น Generation X ที่ขณะนี้อยู่ในวัยแรงงานนั้น กลับพบว่าเป็นแรงงานนอกระบบมากถึงร้อยละ 61 ของ Generation X ทั้งหมด (สำนักงานสถิติแห่งชาติ, 2557) ทำให้หลักประกันรายได้ในยามชราจากการออมภาคบังคับ ซึ่งประกอบด้วย สิทธิประโยชน์จากกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ หรือกองทุนประกันสังคม ยังไม่ครอบคลุมบุคคลที่อยู่ในกลุ่มนี้เท่าที่ควร

ในขณะที่การออมภาคสมัครใจ ประกอบด้วย กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (PVF) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) การออมส่วนบุคคล ได้แก่ ประกันชีวิต เงินฝาก และกองทุนรวม รวมถึงการลงทุน (Investment) เช่น การลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ อสังหาริมทรัพย์ ทองคำ เป็นต้น พบว่าส่วนใหญ่คนรุ่นนี้ยังเน้นรูปแบบการออมผ่านการฝากเงินกับธนาคารเป็นหลัก โดยเฉพาะกลุ่มที่มีรายได้น้อยมักจะให้น้ำหนักด้านการฝากเงินกับธนาคารค่อนข้างมาก และนิยมลงทุนในช่องทางที่มีความเสี่ยงต่ำ เช่น พันธบัตรรัฐบาล ในขณะที่กลุ่มที่มีรายได้มากจะให้น้ำหนักในการฝากเงินกับธนาคารน้อยกว่า และยังมีการกระจายการออมและลงทุนมากกว่ากลุ่มรายได้น้อย เช่น การลงทุนผ่านประกันชีวิต สลากออมสิน อสังหาริมทรัพย์ ทองคำ เป็นต้น (ABAC Consumer Index X, 2554)

โดยสาเหตุหลักที่นักลงทุนในปัจจุบันยังไม่นิยมการลงทุนในช่องทางอื่นๆ เนื่องจากส่วนใหญ่กลัวการขาดทุนและกลัวสูญเสียเงินต้น รองลงมา คือ การขาดความรู้ความเข้าใจในผลิตภัณฑ์การลงทุน (ศูนย์วิจัยกสิกรไทย, 2559) จากปัจจัยข้างต้นอาจเป็นเหตุให้ Generation X ต้องพบกับความเสี่ยงด้านมั่นคงทางการเงินในอนาคตมากขึ้น และยังเป็นเหตุที่ทำให้ไม่สามารถบรรลุเป้าหมายทางการเงินในด้านต่างๆจากการออมและการลงทุนได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง “การออมเพื่อการเกษียณอายุ” ซึ่งเป็นหนึ่งในวัตถุประสงค์สำคัญของการออม

นอกจากนั้นยังพบว่ากลุ่ม Generation X มีวินัยทางการเงินที่ด้อยคุณภาพลงจากคนรุ่นก่อนๆอีกด้วย เพราะปัจจุบันคนทั่วไปสามารถเข้าถึงแหล่งเงินกู้ได้มากขึ้น แต่เมื่อได้รับเงินกู้แล้วกลับใช้จ่ายแบบขาดการไตร่ตรองอันก่อให้เกิดการใช้จ่ายที่มากเกินความจำเป็น ทั้งนี้ข้อมูลจากเครดิตบูโรพบว่า ในปี พ.ศ. 2559 กลุ่ม Generation X มีมูลค่าหนี้ค้างชำระและสินเชื่อที่ไม่

Ref. code: 25605904010088VCK

ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) สูงกว่าคนรุ่นอื่นๆ โดยมีมูลค่ามากถึง 370,000 ล้านบาท และมีแนวโน้มค้างชำระสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง คือ หนี้สินเชื่อส่วนบุคคล และหนี้บัตรเครดิต (ประชาชาติธุรกิจ,60) จากข้อมูลด้านหนี้สินของ Generation X ค่อนข้างสอดคล้องกับข้อมูลรายได้ รายจ่าย และการออมส่วนบุคคล ปี พ.ศ. 2551 – 2558 ที่พบว่าคนไทยในปัจจุบันมีรายจ่ายมากกว่ารายได้ จากข้อมูลร้อยละค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลต่อรายได้สุทธิส่วนบุคคล ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2554 ที่ร้อยละ 101.1 เป็นต้นไป จะพบว่าค่ามีเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ร้อยละการออมส่วนบุคคลต่อรายได้พึงจับจ่ายใช้สอยกลับอยู่ในสัดส่วนคล้ายเดิมมาตลอดและเริ่มมีแนวโน้มลดลงหลังปี พ.ศ. 2552 ที่ร้อยละ 10.3 เป็นต้นไป (ตารางที่ 1.1) หากคนไทยยังมีสัดส่วนรายจ่ายมากกว่ารายได้ ในขณะที่สัดส่วนการออมต่อรายได้อยู่ในระดับต่ำ อาจทำให้คนไทยมีเงินออมสะสมไม่เพียงสำหรับการเกษียณในอนาคตได้ เพราะในวัยเกษียณนั้นจะสูญเสียรายได้จากการทำงาน ต้องหันมาพึ่งพาเงินออมสะสมเพื่อใช้จ่ายในชีวิตประจำวันมากขึ้น ได้แก่ ค่าดูรักษาแลสุขภาพ ค่าอาหาร ค่าที่อยู่อาศัย เป็นต้น

ตารางที่ 1.1 รายได้ รายจ่าย และการออมส่วนบุคคล ปี พ.ศ. 2551 – 2558

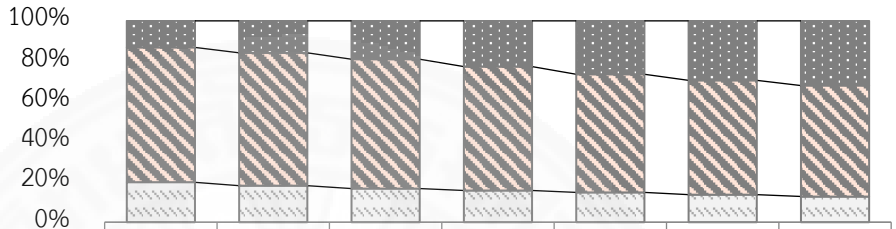
หน่วย: บาท

รายได้ รายจ่าย และการออมส่วนบุคคล	2551	2552	2553	2554	2555	2556	2557	2558
รายได้สุทธิส่วนบุคคลเฉลี่ยต่อคน	86,399	85,883	93,167	98,407	106,153	108,137	111,610	112,293
ค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลเฉลี่ยต่อคน	85,564	83,973	92,061	99,502	109,620	115,388	117,265	121,776
การออมส่วนบุคคลเฉลี่ยต่อคน	7,682	8,835	8,925	9,402	9,349	9,001	9,961	9,820
การออมส่วนบุคคลต่อรายได้พึงจับจ่ายใช้สอย	8.9	10.3	9.6	9.8	8.8	8.3	8.9	8.7
ค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลต่อรายได้พึงจับจ่ายใช้สอย	99.0	97.8	98.8	101.1	103.3	106.7	105.1	108.4

หมายเหตุ. จากสำนักบัญชีประชาชาติ สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 2560.

Ref. code: 25605904010088VCK

ที่สำคัญในปัจจุบันประเทศไทยกำลังเผชิญอยู่กับสังคมผู้สูงอายุ (Aging society) โดยสัดส่วนประชากรที่อายุมากกว่า 60 ปีมีมากกว่า 10% ของประชากรทั้งหมด และมีแนวโน้มว่าจะเพิ่มสูงขึ้นเป็น 20% ในช่วงปี พ.ศ. 2563-2568 (ตามภาพที่ 1.2) ในขณะที่สัดส่วนประชากรวัยแรงงาน (อายุ 15 – 59 ปี) และประชากรวัยเด็ก (อายุ 0 – 14 ปี) มีแนวโน้มต่ำลงเรื่อยๆ โดยสาเหตุหลัก คือ ผู้สูงอายุมีอายุขัยเฉลี่ยเพิ่มขึ้น ขณะที่คนไทยนิยมมีลูกน้อยลง



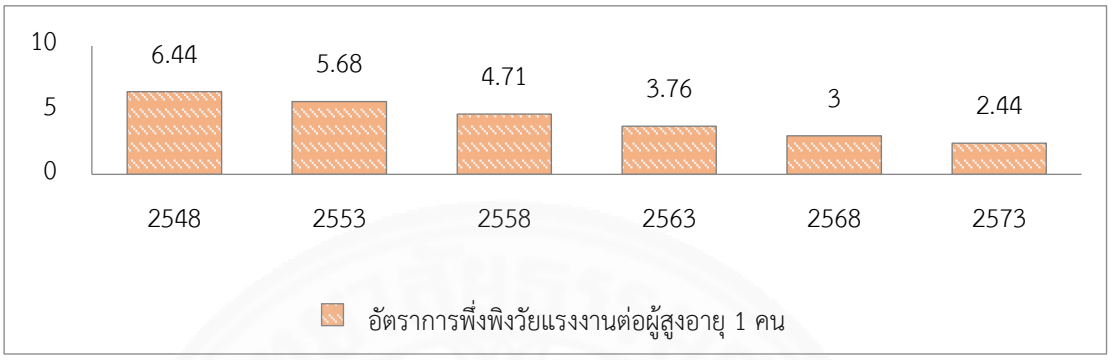
	2553	2558	2563	2568	2573	2578	2583
วัยสูงอายุ (60+)	13.18%	15.90%	19.13%	22.79%	26.56%	29.63%	32.13%
วัยแรงงาน (15-59)	67.00%	65.99%	64.08%	61.38%	58.63%	56.61%	55.08%
วัยเด็ก (0-14)	19.82%	18.11%	16.79%	15.83%	14.81%	13.77%	12.79%

ภาพที่ 1.2 ผลการคาดประมาณประชากรระดับประเทศ พ.ศ. 2553-2583. จาก *สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ*, 2556.

จากสัดส่วนวัยแรงงาน (อายุ 15 – 59 ปี) ที่มีแนวโน้มลดลง ส่งผลให้อัตราการพึ่งพิง (Dependency ratio) ของวัยแรงงาน (อายุ 15 – 59 ปี) ต่อผู้สูงอายุ (อายุ 60 ปีขึ้นไป) 1 คน มีแนวโน้มลดต่ำลงด้วยเช่นกัน (ตามภาพที่ 1.3) โดยตัวเลขดังกล่าวคำนวณจากการนำประชากรวัยแรงงานทั้งหมดหารด้วยผู้สูงอายุทั้งหมด พบว่าในปี พ.ศ.2548 ใช้วัยแรงงานถึง 6.44 คนดูแลผู้สูงอายุ 1 คน ในขณะที่ปี พ.ศ. 2563-2568 กลับเหลือวัยทำงานโดยเฉลี่ย 3.38 คนเท่านั้น และมีแนวโน้มว่าอัตราการพึ่งพิงนั้นจะลดลงเรื่อยๆ ในอนาคต จึงเป็นที่น่ากังวลอย่างยิ่งสำหรับคนรุ่น Generation X ที่กำลังจะทยอยเกษียณอายุในไม่กี่ปีข้างหน้า เนื่องจากรายได้จากบุตรหลานอันเคยเป็นแหล่งรายได้สำคัญของผู้สูงวัยในอดีต มีแนวโน้มว่าจะพึ่งพาได้ในน้อยลงเมื่อเทียบกับคนรุ่นก่อน เช่นเดียวกันกับการพึ่งพาสวัสดิการสังคมเพื่อคนสูงอายุจากภาครัฐ เนื่องจากสัดส่วนวัยทำงานที่ลดลงส่งผลให้รายได้จากการจัดเก็บภาษีของภาครัฐในรูปแบบต่างๆจากวัยทำงาน เช่น ภาษีเงินได้บุคคล

Ref. code: 25605904010088VCK

ธรรมดา เป็นต้น มีแนวโน้มลดลง ทำให้การจัดสรรงบประมาณและสวัสดิการสังคมสำหรับผู้สูงอายุมีแนวโน้มลดลงด้วยเช่นกัน



ภาพที่ 1.3 อัตราการพึ่งพิงวัยแรงงานต่อผู้สูงอายุ 1 คน ระหว่างปี พ.ศ. 2548-2573. จาก *สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ*, 2557.

จากข้อมูลข้างต้น หากคนรุ่น Generation X ไม่ได้มีการวางแผนการออมและการลงทุนที่ดีและมีประสิทธิภาพมากพอ อาจส่งผลให้คนรุ่นนี้จำนวนไม่น้อยมีโอกาสพบเจอกับปัญหาด้านการเงินในยามเกษียณ และทำให้บางคนยังไม่สามารถเกษียณอายุจากการทำงานได้ ยังคงต้องพึ่งพาตนเองด้วยรายได้จากการทำงานอยู่ แม้จะล่วงเข้าสู่วัยสูงอายุ (อายุ 60 ปีขึ้นไป) แล้วก็ตาม เนื่องมาจากภาระค่าใช้จ่าย และภาระหนี้สินที่เคยได้ก่อไว้ ขณะที่ความสามารถในการพึ่งพารายได้จากบุตรหลานและสวัสดิการเพื่อคนสูงอายุจากภาครัฐทีแนวโน้มลดลง จากที่กล่าวมาข้างต้นผู้วิจัยจึงมีความสนใจที่จะศึกษาพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X โดยศึกษาเกี่ยวกับข้อมูลส่วนบุคคล ปัจจัยด้านสภาพทางการเงิน และปัจจัยด้านการประเมินระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ โดยการศึกษาวิจัยครั้งนี้จะเลือกทำการศึกษาจากกลุ่มตัวอย่างที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร

Ref. code: 25605904010088VCK

1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย

(1) เพื่อศึกษาถึงพฤติกรรมการออมและการลงทุนของคนรุ่น Generation X (ปัจจุบันอายุ 37-53 ปี)

(2) เพื่อศึกษาถึงการกระจายการลงทุนในทรัพย์สินเพื่อการลงทุนชนิดต่างๆของคนรุ่น Generation X (ปัจจุบันอายุ 37-53 ปี)

(3) เพื่อศึกษาถึงทัศนคติในด้านการออมและการลงทุนของกลุ่ม Generation X (ปัจจุบันอายุ 37-53 ปี)

1.3 ขอบเขตของการศึกษา

(1) ขอบเขตด้านประชากรศาสตร์ โดยกลุ่มประชากรที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้ คือ คนรุ่น Generation X ที่เกิดในปี พ.ศ. 2508–2523 ปัจจุบันมีอายุอยู่ระหว่าง 37-53 ปี ที่ทำงานในบริษัทเอกชน หน่วยงานรัฐวิสาหกิจ หน่วยงานราชการ รวมถึงทำธุรกิจส่วนตัวหรือค้าขาย

(2) ขอบเขตด้านช่องทางการออม 1.การออมภาคบังคับ ประกอบด้วย กองทุนประกันสังคม และกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) 2.การออมภาคสมัครใจ ประกอบด้วย กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (PVF) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) รวมไปถึงประกันชีวิตแบบออมทรัพย์ และเงินฝากออมทรัพย์

(3) ขอบเขตด้านช่องทางการลงทุน ได้แก่ การลงทุนหุ้นกู้ ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ กองทุนรวม หุ้นสามัญ ทองคำ และอสังหาริมทรัพย์

1.4 แหล่งที่มาของข้อมูล

ในการศึกษาครั้งนี้ผู้วิจัยใช้ข้อมูล 2 ส่วน ได้แก่

1.4.1 ข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data) เป็นข้อมูลจากแบบสอบถาม (Questionnaire) โดยเก็บรวบรวมข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่าง

1.4.2 ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) เป็นข้อมูลจากการค้นคว้าจากเอกสาร หนังสือ วารสาร สื่อสิ่งพิมพ์ต่างๆ และข้อมูลทางอินเตอร์เน็ตที่เกี่ยวข้องที่มีความน่าเชื่อถือ

Ref. code: 25605904010088VCK

1.5 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากผลงานวิจัย ได้แก่

(1) ทำให้ทราบถึงพฤติกรรมและทัศนคติการออมและการลงทุนของกลุ่ม Generation X (ปัจจุบันอายุ 37 - 53 ปี)

(2) ทำให้ทราบถึงสัดส่วนการกระจายการลงทุน รวมไปถึงช่องทางการออมและการลงทุนหลักๆของกลุ่ม Generation X ว่าให้ความสนใจกับช่องทางใดเป็นสำคัญ

(3) เพื่อให้สถาบันการเงินหรือผู้ที่สนใจ นำผลการศึกษาที่ได้ไปปรับใช้ สำหรับการวางแผนทางการตลาด รวมถึงการออกแบบผลิตภัณฑ์ทางการเงินในด้านการออมและการลงทุนต่างๆ เพื่อให้ตอบสนองต่อความต้องการของคนกลุ่มนี้ได้อย่างตรงจุด

1.6 นิยามศัพท์ที่สำคัญในงานวิจัย

(1) Generation Y หมายถึง กลุ่มคนที่เกิดในปี พ.ศ. 2524 – 2543

(2) Generation X หมายถึง กลุ่มคนที่เกิดในปี พ.ศ. 2508 – 2523

(3) Generation B หมายถึง คือ กลุ่มคนที่เกิดในปี พ.ศ. 2489 – 2507

(4) ประชากรรุ่นเกิดล้าน หมายถึง จำนวนประชากรที่เกิดมากกว่า 1 ล้านต่อปี โดยเหตุการณ์ดังกล่าวอยู่ในช่วงปี พ.ศ. 2506 - 2526

(5) วัยเด็ก หมายถึง กลุ่มประชากรที่มีอายุระหว่าง 0 – 14 ปี

(6) วัยแรงงาน หมายถึง กลุ่มประชากรที่มีอายุระหว่าง 15 – 59 ปี

(7) วัยสูงอายุ หมายถึง กลุ่มประชากรที่มีอายุตั้งแต่ 60 ปีขึ้นไป

(8) การเกษียณอายุ หมายถึง ผู้ที่อิสระจากตำแหน่งหน้าที่การงานที่เคยทำเป็นประจำ หากเป็นข้าราชการจะเกษียณเมื่อมีอายุครบ 60 ปี มีผลทำให้รายได้จากการทำงานประจำของผู้เกษียณอายุงานขาดหายไป

(9) อัตราการพึ่งพิงวัยแรงงานต่อผู้สูงอายุ (Dependency ratio) หมายถึง วัยแรงงานต่อผู้สูงอายุ 1 คน โดยคำนวณจากการนำประชากรวัยแรงงานทั้งหมดหารด้วยผู้สูงอายุทั้งหมด

(10) รายได้สุทธิส่วนบุคคล (Disposable Income) หมายถึง รายได้ที่บุคคลสามารถใช้จ่ายได้จริง และสามารถนำไปเก็บออมได้ โดยรายได้ในส่วนนี้ยังสะท้อนถึงอำนาจซื้อที่แท้จริงของประชาชนได้อีกด้วย

Ref. code: 25605904010088VCK

(11) การออมภาคบังคับ หมายถึง การออมที่เกิดขึ้นจากข้อบังคับของรัฐบาล เช่น กองทุนประกันสังคม กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ

(12) การออมภาคสมัครใจ หมายถึง การออมที่ผู้ออมสามารถเลือกออมเพิ่มเติมได้จากการออมภาคบังคับ เช่น ประกันชีวิต กองทุนรวมต่างๆ ตราสารทุน ตราสารหนี้ เป็นต้น

(13) NPL (Non-Performing Loan) หมายถึง สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ หรือหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ โดยมีสาเหตุมาจากลูกหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยให้กับสถาบันการเงินที่ปล่อยให้กู้ เป็นระยะเวลาเกินกว่า 3 เดือนขึ้นไป

(14) แรงงานนอกระบบ (Informal Sector) หมายถึง ผู้ใช้แรงงานที่ไม่ได้มีสัญญาจ้างอย่างเป็นทางการ เป็นผู้ประกอบอาชีพอิสระ หรือผู้ที่ทำงานเพียงชั่วคราว ไม่มีค่าจ้างหรือค่าตอบแทนที่แน่นอน ทำให้ไม่อยู่ในความคุ้มครองของกฎหมายคุ้มครองแรงงานและประกันสังคม

(15) กลุ่มหลักทรัพย์ (Portfolio) หมายถึง กลุ่มสินทรัพย์ทางการเงินที่ผู้ลงทุนเข้าไปลงทุน โดยมุ่งหวังผลตอบแทนที่สูงขึ้นในอนาคต โดยปกติกลุ่มหลักทรัพย์ประกอบไปด้วยหลักทรัพย์ที่แตกต่างกันตั้งแต่ 2 ประเภทขึ้นไป

(16) การกระจายสินทรัพย์ลงทุน (Asset Allocation) คือ การกระจายเงินลงทุนที่มีอยู่อย่างจำกัดไปยังสินทรัพย์ที่ต่างๆ โดยน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์แต่ละชนิดขึ้นอยู่กับผู้ลงทุน ซึ่งผลของการกระจายสินทรัพย์ลงทุนจะมีอิทธิพลต่อระดับผลตอบแทนและความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์

Ref. code: 25605904010088VCK

บทที่ 2
แนวคิดที่ใช้ในการศึกษาและวรรณกรรมปริทรรศน์

การศึกษาวรรณกรรมและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง มีวัตถุประสงค์เพื่อนำมาเป็นแนวทางในการอภิปรายแนวคิดและงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X เพื่อนำมาเป็นข้อมูลในการกำหนดสมมติฐานของงานวิจัย และออกแบบเครื่องมือที่ใช้ในงานวิจัยในบทต่อไป

2.1 แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง

2.2 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

2.1 แนวคิดและทฤษฎีที่ใช้ในการศึกษา

2.1.1 แนวคิดด้านการออม

การออม (Saving) ตามหลักเศรษฐศาสตร์ หมายถึง การกันรายได้ส่วนหนึ่งเก็บเอาไว้เพื่อการใช้จ่ายในอนาคต โดยไม่ได้นำเงินรายได้ส่วนนี้ไปใช้จ่ายเพื่อการบริโภค และรายได้ที่เก็บไว้ส่วนนี้ต้องสามารถสร้างผลประโยชน์ให้เพิ่มพูนขึ้นได้ เช่น การฝากธนาคาร (ภราดร ปรีดาศักดิ์, 2549)

การออมเพื่อการบรรลุเป้าหมายของชีวิตของแต่ละคน ต่างก็มีเป้าหมายที่แตกต่างกันออกไป โดยสามารถจำแนกการออมเพื่อบรรลุเป้าหมายได้ 3 ประเภท ดังนี้ (ตฤณกร, 2554)

1. เงินออมเพื่อใช้ยามฉุกเฉิน หรือเมื่อเกิดเหตุการณ์ไม่คาดฝันเกิดขึ้นก็ยังมีเงินจับจ่ายใช้สอยและดำรงชีวิตได้ตามปกติ ได้แก่ การฝากธนาคาร การฝากสหกรณ์ออมทรัพย์

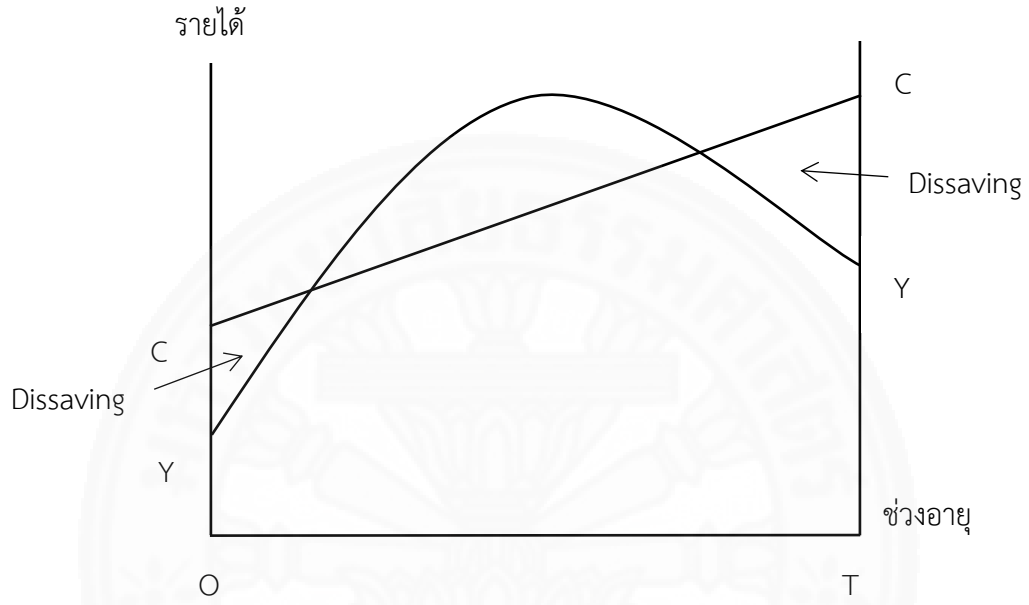
2. เงินออมเพื่อการเกษียณอายุ คือ การเก็บเงินสะสมไว้ใช้ในยามสูงอายุ เป็นวัยที่เริ่มมีรายได้ลดลง โดยเงินออมประเภทนี้จะช่วยให้การใช้ชีวิตในวัยเกษียณมีอิสรภาพทางการเงิน ได้แก่ กองทุนประกันสังคม กองทุนสงเคราะห์ครูโรงเรียนเอกชน PVD RMF ประกันชีวิตแบบบำนาญ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.)

3. เงินออมเพื่อการลงทุน คือ เป็นการเก็บออมเงินเพื่อนำไปลงทุนเพื่อจัดตั้งธุรกิจ หรือนำไปลงทุนในหลักทรัพย์ เช่น การลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารทุน หรือการซื้อขายอสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น

ตามแนวคิดทางเศรษฐศาสตร์ สมมติฐานวงจรชีวิตของผู้บริโภค (Life Cycle Hypothesis of Consumption) ถูกพัฒนาแนวคิดขึ้นมาโดยนักเศรษฐศาสตร์หลายท่าน อาทิ Franco Modigliani และ Albert Ando ตามหลักแนวคิดได้สะท้อนถึงความพยายามที่จะบรรลุ

Ref. code: 25605904010088VCK

เป้าหมายในการรักษาการบริโภคให้มีความคงเส้นคงวาตลอดชีวิตภายใต้ข้อจำกัดของรายได้ที่คาดว่าจะได้รับตลอดช่วงอายุขัย หมายความถึงการบริโภคไม่เพียงแต่ขึ้นกับระดับรายได้ในปัจจุบันเท่านั้น แต่ยังขึ้นกับรายได้ที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตด้วย ตามสมมติฐานวงจรชีวิตของผู้บริโภค ลักษณะของการกระจายรายได้ และการบริโภคของบุคคลตลอดช่วงอายุขัย ได้แสดงไว้ตามภาพที่ 1.3 ดังนี้



ภาพที่ 2.1 Life Cycle Hypothesis of Consumption. จาก *Macroeconomic Theory and Policy*, โดย Branson, William H., 1986.

โดยปกติแล้วบุคคลจะจัดสรรรายได้ (Income) ออกเป็น 2 ด้านใหญ่ๆ คือ การบริโภคและการออม โดยในช่วงอายุน้อยบุคคลจะมีระดับระดับรายได้ที่ต่ำกว่าการบริโภค เขาจึงต้องประพฤติตนเป็นผู้ก่อหนี้ และมีการออมติดลบ (Dissaving) แต่เมื่อเข้าสู่วัยทำงาน บุคคลเริ่มมีระดับรายได้สูงกว่าการบริโภค ทำให้เขามีการเก็บออม (Saving) จากส่วนต่างระหว่างรายได้กับการบริโภค

เมื่อบุคคลเริ่มมีอายุมากขึ้นเขาจะมีระดับรายได้ที่สูงขึ้นและเริ่มลดลงเมื่อเข้าสู่วัยสูงอายุ โดยรายได้ตลอดช่วงอายุขัยนี้จะแสดงตามเส้น Income Curve หรือเส้น YY ในส่วนของการบริโภค (Consumption) จะเพิ่มขึ้นตามอายุที่มากขึ้นเช่นกัน โดยเส้นการบริโภคตลอดอายุขัยหรือเส้น CC จะมีลักษณะเป็นเส้นลาดขึ้นจากซ้ายไปขวา แสดงถึงในช่วงอายุน้อยจะมีการบริโภคในระดับต่ำ และเริ่มเพิ่มขึ้นไปเรื่อยๆ ตามอายุที่มากขึ้น

ทั้งนี้เมื่อพิจารณาจากช่วงอายุของคนรุ่น Generation X คือ 38 – 53 ปี พบว่าเป็นรุ่นที่อยู่ในช่วงวัยกลางคน ซึ่งมีระดับรายได้มากกว่าการบริโภคทำให้สามารถเก็บออมได้มากขึ้น โดยวัตถุประสงค์หนึ่งของเงินออมส่วนนั้นจะถูกเก็บไว้สำหรับวัยสูงอายุหรือวัยเกษียณ ซึ่งเป็นช่วงวัยที่

Ref. code: 25605904010088VCK

รายได้เริ่มลดลงตามเส้น Income Curve ในขณะที่การบริโภคนั้นยังคงเพิ่มอยู่ จึงทำให้คนวัยนี้กลับมามีการออมติดลบ (Dissaving) อีกครั้ง

ในความเป็นจริงไม่ใช่ทุกคนที่จะออมทรัพย์เพื่อปิดช่องว่างการออมติดลบ (Dissaving) ในวัยสูงอายุหรือวัยเกษียณได้ เนื่องจากแต่ละบุคคลมีพฤติกรรมการบริโภคที่แตกต่างกัน และยังมีปัจจัยอื่นที่มากระทบกับรายได้ เช่น การเกิดวิกฤตเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงของระดับภาษี การบริโภคเกินความจำเป็น รวมถึงเหตุฉุกเฉินต่างๆ เป็นต้น ดังนั้น รัฐบาลจึงได้นำแนวคิด “3 เสาหลักของระบบเงินออมเพื่อวัยเกษียณ” (Three Pillars หรือ The Multi Pillar of Old Age Security) ที่ถูกนำเสนอแนวคิดโดยธนาคารโลก (World Bank) มาดำเนินการ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างหลักประกันรายได้ในยามเกษียณอายุ สร้างความมั่นคงทางสังคมให้กับประเทศ และลดภาระภาษีจากภาคประชาชน ปัจจุบันธนาคารโลกได้แบ่งระบบบำนาญออกเป็น 3 เสาหลัก โดยมีส่วนประกอบดังต่อไปนี้ (สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, 2557)

เสาหลักต้นที่ 1 (Pillar 1) เป็นระบบบำนาญภาคบังคับที่รัฐบาลของแต่ละประเทศจัดให้แก่ ประชาชน เรียกว่า Pay-as-you-go (PAYG) ซึ่งจะกำหนดผลประโยชน์ที่จะจ่ายให้แก่สมาชิกแน่นอน (Defined Benefit) จนกระทั่งเสียชีวิต โดยจ่ายจากเงินภาษีที่เก็บจากประชาชนมาจัดสรรเป็นงบประมาณ เพื่อสร้างหลักประกันเพื่อการชราภาพขั้นพื้นฐานของประเทศ ซึ่งกำหนดผลประโยชน์ขั้นต่ำของรายได้ให้เพียงพอแก่การยังชีพที่ควรจะต้องไม่ต่ำกว่าเส้นความยากจน (Poverty Line) ในประเทศไทยมี กองทุนประกันสังคม

เสาหลักต้นที่ 2 (Pillar 2) เป็นระบบเงินออมภาคบังคับ (Mandatory System) ที่รัฐบาล บังคับให้ประชาชนออมขณะทำงาน อาจบริหารโดยเอกชนหรือหน่วยงานอิสระของรัฐ มีเงินกองทุนและ มีการส่งเงินสะสมของสมาชิก และมีการสมทบจากนายจ้างเข้ากองทุนในบัญชีของสมาชิกแต่ละคน (Individual Account) ส่วนใหญ่จะกำหนดให้มีการนำส่งเงินสะสมเข้ากองทุนในอัตราที่แน่นอน (Defined Contribution) โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะยกระดับรายได้ของผู้เกษียณให้สูงกว่าเส้นความยากจน เพื่อให้มีรายได้ที่ดีขึ้นตามมาตรฐานการดำรงชีวิตอย่างปกติ ทั้งนี้ ในประเทศไทยมี กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) และกองทุนสงเคราะห์ครูเอกชน

เสาหลักต้นที่ 3 (Pillar 3) เป็นระบบการออมภาคสมัครใจ (Voluntary System) ที่รัฐบาลให้การส่งเสริม ซึ่งมีการบริหารโดยภาคเอกชนซึ่งมีเงินกองทุนและมีการส่งเงินสะสมของสมาชิกในจำนวนที่แน่นอน (Defined Contribution) ในบางกรณีอาจมีเงินสมทบจากนายจ้างเข้ากองทุนในบัญชีของแต่ละคน โดยมีวัตถุประสงค์ให้ผู้ออมมีทางเลือกในการออมเงินไว้ใช้ในยามเกษียณมากขึ้น มีความเพียงพอของเงินออมสำหรับการดำรงชีวิตในอนาคต เข้าถึงความสะดวกสบายและการ

Ref. code: 25605904010088VCK

ดูแลรักษาพยาบาลที่สูงกว่ามาตรฐาน ในประเทศไทยมี กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ประกันชีวิต

ตารางที่ 2.1 ระบบการออมเพื่อการเกษียณอายุของไทยครอบคลุมแรงงานทุกกลุ่ม

เสาหลัก	ข้าราชการ / พนักงานรัฐวิสาหกิจ	แรงงานในระบบ	แรงงานนอกระบบ
Pillar 1		กองทุนประกันสังคม	กองทุนประกันสังคม
Pillar 2	กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.)	กองทุนสงเคราะห์ครูเอกชน	
Pillar 3	กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (พนักงานรัฐวิสาหกิจ)	กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	
	กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ	กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ	กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

หมายเหตุ. จาก การออมเพื่อการเกษียณ, โดย สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง, 2557.

แม้ว่าประเทศไทยในปัจจุบันจะมีระบบการออมเพื่อการเกษียณอายุครอบคลุมแรงงานในทุกกลุ่ม ได้แก่ ข้าราชการ / พนักงานรัฐวิสาหกิจ แรงงานในระบบ และนอกระบบ ตามตารางที่ 2.1 แล้วก็ตาม แต่กลับพบว่าข้อมูลจากสำนักงานเศรษฐกิจการคลังได้ระบุไว้ว่า ในปัจจุบันประเทศไทยมีวัยแรงงานทั้งหมด 49 ล้านคน แบ่งเป็นผู้มีงานทำทั้งหมด 39 ล้านคน แบ่งเป็นแรงงานในระบบ 14 ล้านคน ที่เหลือเป็นแรงงานนอกระบบ 25 ล้านคน โดยในกลุ่มแรงงานนอกระบบจำนวน 23.24 ล้านคน (คิดเป็นร้อยละ 93 ของแรงงานนอกระบบทั้งหมด) พบว่า ไม่อยู่ในระบบการออมเพื่อการชราภาพ ประกอบด้วย กองทุนประกันสังคม LTF และ RMF (สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง, 2557)

2.1.2 แนวคิดด้านการลงทุน

การลงทุน (Investment) หมายถึง ความต้องการซื้อสินทรัพย์หรือหลักทรัพย์โดยการนำเงินออม (Saving) สะสม หรือเงินกู้ยืมจากธนาคาร (Bank Credit) มาซื้อสินทรัพย์และหลักทรัพย์ตามที่ต้องการ เพื่อสร้างผลตอบแทนในรูปแบบที่แตกต่างกันไป เช่น การลงทุนในหุ้นสามัญจะได้เงินปันผล (Dividend) และส่วนต่างของราคา (Capital Gain) การลงทุนพันธบัตรรัฐบาล (Bond) ได้ผลตอบแทนในรูปอัตราดอกเบี้ย (Interest) การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real estate) ได้ผลตอบแทนในรูป (Capital Gain) เป็นต้น (ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์, 2557)

Ref. code: 25605904010088VCK

รูปแบบของการลงทุน สามารถแบ่งออกได้เป็น 2 ประเภท โดยรูปแบบการลงทุนแต่ละประเภทมีลักษณะ ดังต่อไปนี้ (ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์, 2557)

1. การลงทุนทางตรง (Direct Investment) คือ การลงทุนที่เจ้าของเงินลงทุนต้องทำการตัดสินใจในการลงทุนเอง (ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์, 2557) แบ่งออกเป็น 3 ประเภท ได้แก่ การลงทุนในทรัพย์สินที่รู้มูลค่าของเงินที่จะได้รับคืน ณ วันสิ้นสุดสัญญา (Fixed principal investment) โดยได้รับผลตอบแทนระหว่างที่ลงทุน เช่น ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ เป็นต้น การลงทุนในหลักทรัพย์ที่ไม่รู้มูลค่าที่จะได้รับคืนในอนาคต (Variable principal securities) ซึ่งไม่มีอายุไถ่ถอนที่แน่นอน เช่น หุ้นสามัญ หลักทรัพย์ที่แปลงสภาพได้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ์ในการจะซื้อหุ้นสามัญ เป็นต้น และ การลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆ (Non-securities investment) เช่น การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ การซื้อสินค้าคงทน เป็นต้น

2. การลงทุนทางอ้อม (Indirect investment) คือ การลงทุนที่มีสถาบันอื่นลงทุนแทนและตัดสินใจแทนเจ้าของเงินออม เช่น การลงทุนในกองทุนต่างๆ โดยกองทุนเหล่านั้นจะนำเงินไปลงทุนในตราสารทุน และตราสารหนี้ ในสัดส่วนที่แตกต่างกันออกไป ทำให้แต่ละกองทุนมีระดับความเสี่ยงไม่เท่ากัน

แม้ว่าผลตอบแทนจากการลงทุนจะมากกว่าการฝากเงิน แต่ผลตอบแทนที่มากขึ้นนั้นมักจะมาพร้อมกับเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นด้วย ดังนั้น อัตราผลตอบแทนกับความเสี่ยงจึงมีความสัมพันธ์การเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกัน โดยความเสี่ยงในการลงทุนสามารถแบ่งออกเป็น 2 ประเภทใหญ่ๆ ดังนี้ (ศูนย์พัฒนาส่งเสริมความรู้ตลาดทุน, 2557)

1. **ความเสี่ยงจากปัจจัยมหภาค (Macro Factor)** เป็นความเสี่ยงที่ไม่สามารถควบคุม หลีกเลี่ยง และคาดการณ์ล่วงหน้าได้ เป็นผลจากภาวะแวดล้อมภายนอก เช่น สถานการณ์ทางเศรษฐกิจ และการเมืองที่เปลี่ยนแปลงทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนมีโอกาสแตกต่างไปจากระดับที่คาดหวัง เป็นต้น โดยความเสี่ยงจากปัจจัยมหภาค แบ่งออกเป็น 2 ประเภทดังนี้

Pervasive Risk คือ ความเสี่ยงที่กระทบทุกคน แม้ว่าไม่ใช่นักลงทุน ประกอบไปด้วย ความเสี่ยงจากการที่อำนาจซื้อที่ลดลง (Purchasing Power Risk) ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง (Political (Country) Risk) ความเสี่ยงที่เกิดจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency (Exchange) Risk)

Systematic Risk คือ ความเสี่ยงที่ไม่สามารถขจัดได้จากการกระจายการลงทุน ประกอบด้วย ความเสี่ยงที่เกิดจากการผันแปรของดอกเบี้ย (Interest Rate Risk) และความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของตลาดโดยรวม (Market Risk)

Ref. code: 25605904010088VCK

2. ความเสี่ยงจากปัจจัยจุลภาค (Micro Factors หรือ Unsystematic Risk) เป็นความเสี่ยงที่สามารถลดลงได้จากการกระจายการลงทุนออกไปให้กว้าง เนื่องจากเป็นความเสี่ยงเฉพาะตัวของธุรกิจหรือหลักทรัพย์นั้นเอง ความเสี่ยงประเภทนี้ ได้แก่ ความเสี่ยงในด้านการผิดนัดชำระหนี้ของบริษัท (Credit Risk หรือ Default Risk) และ ความเสี่ยงที่เกิดจากลักษณะเฉพาะกลุ่มธุรกิจหรืออุตสาหกรรมนั้นๆ (Industry Risk หรือ Business Risk)

ดังนั้น นักลงทุนควรบริหารความเสี่ยงและผลตอบแทนด้วยการจัดสรรเงินลงทุน (Assets Allocation) คือ การกระจายเงินลงทุนที่มีอยู่อย่างจำกัดไปยังสินทรัพย์ที่ต่างๆ โดยน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์แต่ละชนิดขึ้นอยู่กับผู้ลงทุน ซึ่งผลของการกระจายสินทรัพย์ลงทุนจะมีอิทธิพลต่อระดับผลตอบแทนและความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์ สำหรับแนวทางการจัดสรรเงินลงทุนที่ใช้กันโดยทั่วไป คือ การกระจายเงินลงทุนเป็นรูปปิรามิด หรือ ปิรามิดการลงทุน โดยจะจัดสรรเงินลงทุนส่วนใหญ่ไปในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ เช่น พันธบัตรรัฐบาล กองทุนตราสารระยะสั้น ตั๋วเงินคลัง เป็นต้น และส่วนน้อยที่จัดสรรไปลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง เช่น หุ้น กองทุนรวม เป็นต้น เพื่อสร้างผลตอบแทนให้มากขึ้น แสดงไว้ตามภาพที่ 2.2 ดังนี้

ภาพที่ 2.2 ปิรามิดการลงทุน. จาก *วางแผนการลงทุน*, โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2558.

การตัดสินใจในการจัดสรรเงินทุนเพื่อบริหารความเสี่ยงและผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ ขึ้นอยู่กับวัตถุประสงค์การลงทุนที่แตกต่างกันไปตามอายุ สถานะทางการเงิน ระยะเวลาของแผนการใช้จ่าย และลักษณะการกลัวความเสี่ยงของนักลงทุนแต่ละราย รวมถึงเป้าหมายในการลงทุน สำหรับหลักในการจัดสรรเงินลงทุน มีดังต่อไปนี้

Ref. code: 25605904010088VCK

1. การกระจายความเสี่ยงอย่างสมดุล ไม่ได้ให้น้ำหนักการลงทุนในทางเลือกใดทางเลือกหนึ่งมากจนเกินไป

2. ไม่ลงทุนในช่องทางที่หลากหลาย หรือกระจัดกระจายเกินไป เนื่องจากการลงทุนหลายๆ อย่างในเวลาเดียวกันอาจทำให้นักลงทุนรู้สึกสับสนกับลักษณะสินทรัพย์นั้นได้

3. จัดสรรสัดส่วนการลงทุนให้เหมาะกับเป้าหมายของตนเอง เนื่องจากนักลงทุนแต่ละคนมีการกำหนดเป้าหมายการลงทุนที่ต่างกัน

4. มีความยืดหยุ่นในการลงทุน หากเกิดสถานการณ์ที่ไม่แน่นอนเกิดขึ้น เช่น การเมือง นโยบายภาครัฐ เป็นต้น สามารถปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนได้

สิ่งที่ผู้ลงทุนควรปฏิบัติสำหรับการลงทุนทั้งในหลักทรัพย์และสินทรัพย์ เพื่อใช้ในการวางแผนและกำหนดสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม คือ การกำหนดเป้าหมายและวัตถุประสงค์ในการการลงทุน (Investment Objectives) ซึ่งมักจะอยู่ในรูปผลตอบแทนที่คาดหวังภายใต้ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ โดยวัตถุประสงค์ในการการลงทุนที่สำคัญ ได้แก่ (ศูนย์พัฒนาส่งเสริมความรู้ตลาดทุน, 2557)

1. ความต้องการให้เงินเติบโตขึ้น จากกำไรในการลงทุน (Capital Appreciation) โดยจะให้ความสำคัญกับการทำกำไรเป็นหลัก ซึ่งมีความเสี่ยงค่อนข้างสูง

2. ความต้องการมีรายได้ประจำจากการลงทุน (Current Income) ให้ความสำคัญกับกระแสเงินสดรับอย่างสม่ำเสมอเพื่อใช้ในการเลี้ยงชีพ

3. ต้องการให้เงินลงทุนมั่นคง ไม่ลดลง (Capital Protection) ให้ความสำคัญกับการรักษาเงินต้น เป็นกลุ่มนักลงทุนรับความเสี่ยงได้ต่ำหรืออาจะไม่ต้องการเสี่ยงเลย

4. ต้องการผลตอบแทนรวม (Total Return) ให้ความสำคัญกับผลตอบแทนรวมจากกลุ่มหลักทรัพย์ต่างประเภทที่ลงทุน จะลงทุนแบบผสมระหว่างหลักทรัพย์ที่ทำกำไรและให้รายได้ประจำ โดยสัดส่วนการลงทุนขึ้นกับความเสี่ยงที่ผู้ต้องการวางแผนยอมรับได้

นอกจากการกำหนดวัตถุประสงค์แล้ว เพื่อคุณภาพชีวิตที่ดีในยามเกษียณผู้ลงทุนจำเป็นต้องมีแผนการลงทุนที่ดี โดยเฉพาะในวัยที่ยังมีโอกาสในการสะสมความมั่งคั่งอยู่ ควรลงมือปฏิบัติตามแผนตั้งแต่เนิ่นๆ และปฏิบัติอย่างต่อเนื่อง รวมถึงมีการปรับเลี่ยนแผนอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของแผนการลงทุน โดยพิจารณาว่าวัตถุประสงค์นั้นเพื่อการลงทุนระยะสั้นหรือระยะยาว และควรคำนึงความสามารถในการรับความเสี่ยง (Risk Tolerance Level) ด้วย ดังนั้น ในการจัดทำแผนการลงทุนจะต้องคำนึงถึงองค์ประกอบสำคัญ โดยเฉพาะระดับความเสี่ยงที่บุคคลนั้นยอมรับได้ เพื่อวัดว่าบุคคลนั้นเต็มใจรับความเสี่ยงได้แค่ไหน และช่วยให้บุคคลนั้น

Ref. code: 25605904010088VCK

ตัดสินใจได้ว่าควรลงทุนในหลักทรัพย์ใด ทั้งนี้องค์ประกอบที่สำคัญของการจัดทำแผนการลงทุนประกอบด้วยปัจจัยต่างๆ ดังนี้

1. ระยะเวลาการลงทุน มีเวลามากน้อยเพียงใดในการลงทุนเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ทางการเงิน สิ่งสำคัญ คือ ระดับความผันผวนของการลงทุนนั้น ยิ่งเวลาในการลงทุนนานเท่าใดจะช่วยขจัดความผันผวนในระยะสั้นเท่านั้น

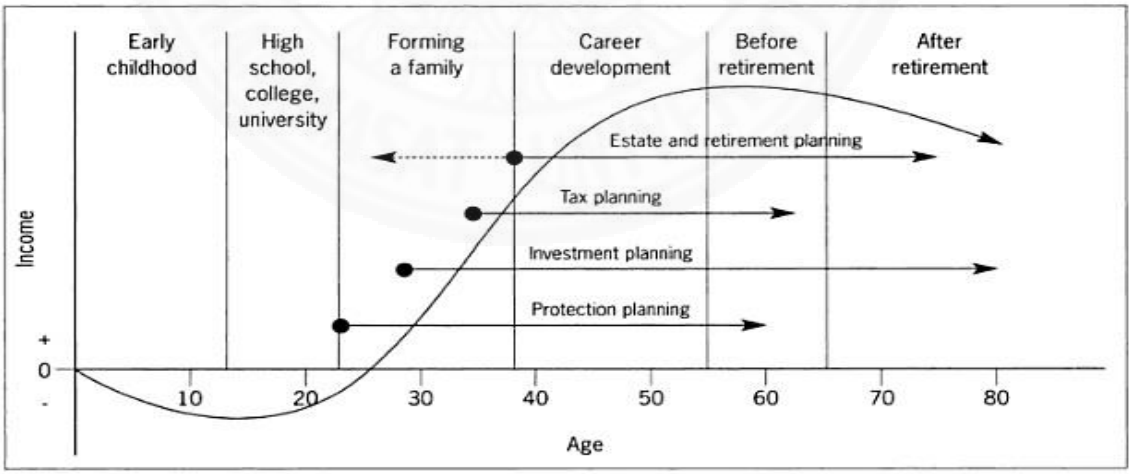
2. สภาพคล่อง คือ ความสามารถในการเปลี่ยนสินทรัพย์ดังกล่าวเป็นเงินสดโดยปราศจากผลกระทบต่อราคาตลาดของหลักทรัพย์นั้น

3. การมีตลาดรองรับ สินทรัพย์ชนิดใดชนิดหนึ่งนั้นจะต้องมีตลาดรอง เพื่อทำให้เกิดความรวดเร็วและความสะดวกในการซื้อขายสินทรัพย์ชนิดนั้นๆ

4. การพิจารณาเรื่องภาษี เนื่องจากประเทศไทยจะถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายก่อนที่ผู้ลงทุนจะได้รับเงิน ถือเป็นเรื่องสำคัญในการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์หรือหุ้นของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จึงควรวางแผนกลยุทธ์เพื่อการประหยัดภาษี

5. การกระจายสินทรัพย์ เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงของผู้ลงทุน โดยกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีลักษณะแตกต่างกันออกไป

นอกจากการวางแผนการลงทุนแล้ว ในแต่ละช่วงอายุจำเป็นต้องทำวางแผนในด้านอื่นๆด้วย โดยวงจรชีวิตทางการเงินของบุคคลจะแสดงไว้ตามภาพที่ 2.3 ดังนี้



ภาพที่ 2.3 วงจรชีวิตทางการเงินของบุคคล. จาก *Personal Financial Life Cycle*, โดย Financially Focus, 2014.

Ref. code: 25605904010088VCK

ภาพที่ 2.3 แสดงความสามารถในการหารายได้ในแต่ละช่วงอายุขัย รวมไปถึงการบริหารการเงินส่วนบุคคลในแต่ละช่วงวัยซึ่งมีส่วนคาบเกี่ยวกัน สำหรับช่วงอายุที่มีความสามารถในการหารายได้ในระดับสูงที่สุด คือ 40 – 60 ปี เป็นวัยที่ต้องตระหนักถึงการวางเพื่อการเกษียณอายุ เนื่องจากเหลือเวลาอีกไม่มาก อีกทั้งมีการวางแผนภาษี การวางแผนด้านการลงทุน และต้องปฏิบัติตามแผนอย่างสม่ำเสมอ แต่เมื่อเข้าสู่วัยเกษียณพ้น 60 ปีขึ้นไป ซึ่งเป็นวัยที่ขาดโอกาสในการสร้างรายได้จากการทำงาน ต้องอาศัยเงินบำนาญและเงินออมสะสมในการดำรงชีพแทน จึงทำให้คนในวัยนี้เริ่มมีระดับรายได้ลดต่ำลงเรื่อยๆ

2.1.3 แนวคิดและพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X

คำนิยามของ Generation ได้มีผู้นิยามไว้มากมาย ดังต่อไปนี้

Generation หมายถึง กลุ่มคนที่เกิดในช่วงเวลาเดียวกันหรือเกิดปีใกล้เคียงกัน จึงพบเจอกับเหตุการณ์หรือสภาพแวดล้อมที่มีความใกล้เคียงและคล้ายคลึงกัน จากประสบการณ์ที่ได้พบเจอเหตุการณ์ดังกล่าวก่อให้เกิดรูปแบบการดำเนินชีวิต เอกลักษณ์ในทัศนคติ และพฤติกรรมร่วมกันในกลุ่มคนรุ่นนั้นๆ (Glass, 2007)

Generation หมายถึง กลุ่มคนที่เกิดในระยะเวลาหนึ่ง และเกิดภายในช่วงระยะเวลาเดียวกัน ทำให้ได้รับประสบการณ์ชีวิตที่คล้ายคลึงกัน โดยในแต่ละช่วงมีความยาวประมาณ 20 ปี ซึ่งเป็นช่วงระยะเวลาเฉลี่ยสำหรับการคลอดบุตร หรือ เป็นจุดเริ่มต้นของยุคหน้า (Strauss and Howe, 1991)

ดังนั้น ในสังคมหนึ่งจึงประกอบไปด้วยคนหลายๆ Generation ด้วยกัน ซึ่งคนในแต่ละ Generation จะเกิดในช่วงระยะเวลาเดียวกัน ส่งผลทำให้พฤติกรรมของคนรุ่นนั้นคล้ายคลึงกันด้วย โดยงานวิจัยชิ้นนี้จะมุ่งศึกษาถึงพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X เป็นหลัก ทั้งนี้ Generation X ได้มีผู้นิยามความหมายไว้มากมาย แต่สำหรับงานวิจัยชิ้นนี้จะยึดคำนิยามตามหลักสากลที่นิยมใช้อย่างแพร่หลาย

Generation X คือ คำนิยามของบุคคลที่เกิดในช่วงปี พ.ศ. 2508-2523 (ค.ศ. 1965-1979) คนกลุ่มนี้มีลักษณะนิสัย คือ ชอบอะไรง่ายๆ ไม่ต้องเป็นทางการ สามารถทำงานได้ด้วยตนเองเพียงลำพัง ชอบพึ่งพาตนเอง และมีความคิดเป็นของตนเองสูง ยอมรับฟังความคิดเห็นของผู้อื่น มีความคิดเปิดกว้างรับสิ่งใหม่ๆ ไม่ยึดติดกับขนบธรรมเนียมประเพณีเก่าแก่มากนัก รักษาสมดุลระหว่างการทำงานกับครอบครัว (Work – life balance) เป็นกลุ่มคนที่กล้าใช้จ่ายฟุ่มเฟือยแบบมีเหตุมีผล และมีความรอบคอบในการใช้จ่ายเงิน หากสิ่งใดจำเป็นแม้จะมีราคาแพงก็ยินยอมจ่าย (Jon D.Miller, 2013) โดยพฤติกรรมที่เป็นลักษณะเฉพาะที่สำคัญของคนรุ่น Generation X จากการศึกษาพบว่ามีที่แตกต่างจากคนรุ่นอื่นทั้งหมด 11 ประเด็น ดังต่อไปนี้ (ศรีกัญญา มงคลศิริ, 2548)

Ref. code: 25605904010088VCK

1. ขี้เกียจ (Lazy, Slackers) เนื่องจาก Generation X ถูกมองว่าขี้เกียจเมื่อเทียบกับ Generation B แท้จริงแล้ว Generation X นั้นขยันในแบบฉบับของตนเอง

2. รักอิสระ (Love Freedom-Independent) มีความเป็นตัวของตัวเองสูงเกลียดการถูกบังคับและอยู่ในกรอบ

3. รักการเป็นเจ้าของกิจการ (Entrepreneur by Nature) เกิดมาพร้อมกับความรักอิสระ การมีกิจการเป็นของตนเองเป็นอีกวิถีชีวิตหนึ่งในวิถีชีวิตการทำงานที่เป็นอิสระ

4. กล้าพูดและกล้าแสดงออก (Outspoken & Need Recognition) เนื่องจากเป็น Generation ที่ดำรงชีวิตตามเป้าหมาย (Goal) ไม่ใช่วิธีการ (Means) ทุกกิจกรรมที่ทำก็เพื่อบรรลุเป้าหมาย

5. ใจร้อน ชอบความจริง เกลียดขั้นตอน (Hot Tempered, Love Facts, Hate Protocols) เนื่องจากเป็น Generation ที่หลงใหลเสรี และสุขนิยม ต้องการทางลัดของบทสรุปมากกว่าขั้นตอนและพิธีกรรม

6. เปลี่ยนงานบ่อย (Change Jobs Frequently) Generation X เป็นคนที่เปลี่ยนงานบ่อย โดยคิดว่าการทำงาน คือ การสะสมทักษะ (Skills Increment)

7. หลงใหลในเทคโนโลยี (Techno-Savy) Generation X เติบโตมาพร้อมกับเทคโนโลยีการสื่อสาร คอมพิวเตอร์ อินเตอร์เน็ต ทำให้มีชีวิตส่วนตัวและทำงานที่สนุกสนานขึ้น และส่วนมากหลงใหลและติดใจเทคโนโลยี

8. ตระหนักถึงสุขภาพ (Health Conscious) สนใจและห่วงใยสุขภาพเร็ว และมากกว่า Gen B โดย Generation X เริ่มออกกำลังกายตั้งแต่เยาว์วัยและมักจะจริงจัง

9. ให้สิ่งที่ดีที่สุดกับลูก (Only the best for my kids) เนื่องจากในวัยเด็ก พ่อแม่ไม่มีเวลาดูแลอย่างใกล้ชิด มีชีวิตแบบขาดแคลน อยากได้อะไรก็ไม่ได้ จึงทุ่มเททุกอย่างเพื่อลูกของตน

10. หลงใหลในตนเองและตราสินค้า (Narcissus & Brand Mania) ทุ่มเทให้กับการซื้อเสื้อผ้าและของใช้มาประดับให้ดูดีมีสไตล์อยู่เสมอและยังเป็นผู้บริโภคที่คลั่งแบรนด์มาก

11. มีกำลังซื้อ (Purchasing Power) เพราะ Generation X เป็นผู้บริโภคที่สมบูรณ์แบบ ถึงมีแล้วก็ซื้อได้อีก ซื้อเพราะถูกใจแบบและสุขใจที่ได้ครอบครอง

สำหรับพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X ผู้วิจัยได้ทำการศึกษางานวิจัยที่เกี่ยวข้องเพิ่มเติม โดยจากงานวิจัยพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X จากประเทศสหรัฐอเมริกา พบว่าคนรุ่นนี้ให้ความสำคัญกับการบรรลุเป้าหมายทางการเงินด้านการเกษียณอายุและการลงทุนแบบระยะยาวมากที่สุด โดยรูปแบบการลงทุนส่วนมากจะเน้นการกระจายความเสี่ยงไปยังสินทรัพย์ต่างๆ และมีการบริหารจัดการพอร์ตการลงทุนมากกว่าคนรุ่นอื่น ช่อง

Ref. code: 25605904010088VCK

ทางการลงทุนที่นิยมรองลงมา คือ การลงทุนผ่านกองทุนรวม เนื่องจากคนรุ่น Generation X มักจะลงทุนโดยเน้นความสะดวกสบาย จึงต้องการที่ปรึกษาด้านการลงทุนมาให้คำแนะนำด้านการลงทุน

ทั้งนี้เหตุผลสำคัญที่ทำให้คนรุ่นนี้ไม่ทำการออมและลงทุน คือ มีเงินไม่เพียงพอที่จะลงทุน ทั้งนี้ปัจจัยที่มีอิทธิพลในด้านลบต่อการลงทุน 3 อันดับแรกได้แก่ ความไม่แน่นอนในระดับโลก ความมั่นคงด้านการงานและครอบครัวและภาษีจากการลงทุน (BMO Wealth Management, 2017) ในประเทศสหรัฐอเมริกาคนรุ่น Generation X เป็นรุ่นแรกที่มีการเข้าร่วมโครงการ 401k คือ การวางแผนการสะสมเงินในระยะยาวจนกระทั่งเกษียณอายุ โดยส่วนมากเริ่มเก็บออมเพื่อวัยเกษียณตอนอายุ 28 ปี โดยมีเพียงร้อยละ 30 ของคนรุ่นนี้ที่ถอนเงินต้นออกมาใช้เพื่อนำไปชำระหนี้และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ทำให้เงินออมเพื่อยามฉุกเฉินอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ

คนรุ่น Generation X ในประเทศอเมริกามีเพียงส่วนน้อยเท่านั้นที่มั่นใจว่าจะสามารถใช้ชีวิตวัยเกษียณได้อย่างสะดวกสบาย เนื่องจากต้องคอยดูแลทั้งพ่อแม่ และเลี้ยงลูก ทำให้ Generation X มากถึงร้อยละ 40 คิดว่าจะลงทุนเมื่อใกล้จะถึงวัยเกษียณ และมากกว่าครึ่งยังไม่มีแผนการลงทุนที่ชัดเจน ทำให้คนอเมริการุ่น Generation X เกือบร้อยละ 86 กังวลว่าจะไม่มีหลักประกันความมั่นคงทางสังคมเมื่อเข้าสู่วัยเกษียณ จึงทำให้ร้อยละ 50 ของวัยทำงานในรุ่น Generation X วางแผนที่จะทำงานแม้จะเกษียณแล้วก็ตาม (Transamerica Center for Retirement Studies, 2016)

เมื่อทำการศึกษาจากงานวิจัยของประเทศไทยพบว่า Generation X เป็นกลุ่มที่ทำการลงทุนและออมในผลิตภัณฑ์โดยเฉลี่ยมากกว่า Generation อื่นๆ เนื่องจากมีงานที่มั่นคงและมีความมั่งคั่งสูง โดยคนรุ่นนี้สนใจเรื่องการลงทุน 76% ไม่สนใจ 24% โดยผลิตภัณฑ์ที่คนรุ่นนี้เลือกลงทุนแล้วหลักๆประกอบด้วย ทองคำ อสังหาริมทรัพย์ ที่ดิน และเงินฝากสหกรณ์ โดยแนวโน้มการลงทุนในอนาคตก็ยังเลือกผลิตภัณฑ์เดิม เนื่องจากเป็นสินทรัพย์ที่มีมูลค่าในตัวเองและสามารถจับต้องได้ ยังมีความกังวลในเรื่องของความเสี่ยง (ศูนย์วิจัยกสิกรไทย, 2559)

ทั้งนี้ยังพบว่ากลุ่ม Generation X ยังเน้นรูปแบบการออมผ่านการฝากเงินไว้กับธนาคารเป็นหลัก โดยเฉพาะกลุ่มที่มีรายได้น้อย (ต่ำกว่า 35,000 บาท) ที่มีสัดส่วนมากถึง 57.82% ที่เหลือจะเน้นช่องทางการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ เช่น พันธบัตรรัฐบาล ในขณะที่กลุ่มที่มีรายได้มาก (มากกว่า 35,000 บาท) จะให้ความสำคัญด้านการฝากเงินกับธนาคารไม่มากเพียง 35%-40% เท่านั้น ส่วนที่เหลือจะกระจายการลงทุนไปในรูปแบบอื่นๆ ประกอบด้วย การลงทุนผ่านประกันชีวิต สลากออมสิน อสังหาริมทรัพย์ ทองคำ (ABAC Consumer Index X, 2554) สาเหตุหลักที่นักลงทุนในปัจจุบันยังไม่นิยมการลงทุนในช่องทางอื่นๆ เนื่องจากนักลงทุนส่วนใหญ่กลัวการขาดทุนและกลัวสูญเสียเงินต้น รองลงมา คือ การขาดความรู้ความเข้าใจในผลิตภัณฑ์การลงทุน

Ref. code: 25605904010088VCK

จากการศึกษาพบว่าพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X ส่วนใหญ่มักจะมีการกระจายการลงทุนและการออม รวมไปถึงมีการมีการบริหารจัดการพอร์ตการลงทุนมากกว่า Generation อื่นๆ โดยช่องทางการออมที่คนรุ่นนี้ให้น้ำหนักสูงที่สุด คือ การฝากเงินกับธนาคาร สินทรัพย์ที่นิยมลงทุน คือ อสังหาริมทรัพย์ และทองคำ ทั้งนี้อุปสรรคสำคัญที่ทำให้คนรุ่น Generation X มีการออมและลงทุนไม่มากพอ คือ มีความกลัวคามเสี่ยงรวมไปถึงความไม่แน่นอนที่อาจเกิดขึ้น การขาดความรู้ความข้าใจในด้านการลงทุน และมีความเป็นไปได้ว่ากลุ่มคนเหล่านั้นมีเงินไม่เพียงพอสำหรับการลงทุน เนื่องจากภาระหนี้สินประกอบกับต้องให้การสนับสนุนด้านการเงินแก่คนในครอบครัว

2.1.4 แนวคิดด้านการเงินเชิงพฤติกรรม (Behavioral Finance)

เนื่องจากมนุษย์โดยทั่วไปไม่ได้มีความเป็นเหตุและผล จึงทำให้ทฤษฎีทางเศรษฐศาสตร์แบบดั้งเดิมไม่สอดคล้องกับพฤติกรรมของมนุษย์ในโลกความแห่งความเป็นจริง ในขณะที่มนุษย์ตามสมติฐานทางทฤษฎีเศรษฐศาสตร์ (Homo Economicus) คือ มนุษย์ที่มีเหตุผลทางเศรษฐศาสตร์อย่างสมบูรณ์ อันประกอบไปด้วย การตัดสินใจอย่างสมเหตุสมผล (Unbounded rationality) ควบคุมตนเองได้อย่างไร้ขีดจำกัด (Unbounded willpower) คำนึงถึงความพอใจสูงสุดอย่างไร้ขีดจำกัด (Unbounded Selfishness) จึงทำให้เกิด “เศรษฐศาสตร์พฤติกรรม” (Behavioral Economic) ซึ่งเป็นสาขาวิชาที่มุ่งศึกษาถึงกระบวนการการตัดสินใจของมนุษย์ โดยเป็นการนำทฤษฎีด้านเศรษฐศาสตร์ผสมผสานเข้ากับทฤษฎีทางจิตวิทยา

สำหรับวิจัยชิ้นนี้จะมุ่งให้ความสนใจกับ “การเงินเชิงพฤติกรรม” (Behavioral Finance) ซึ่งเป็นสาขาวิชาที่เกี่ยวข้องกันเป็นหลัก เป็นการนำทฤษฎีด้านเศรษฐศาสตร์การเงินมาผสมผสานเข้ากับทฤษฎีทางจิตวิทยา เพื่อนำมาใช้อธิบายการตัดสินใจและพฤติกรรมต่างๆที่เกิดขึ้นของนักลงทุน โดยความผิดพลาดในการลงทุนที่มากจากพฤติกรรมการตัดสินใจของผู้ลงทุนนั้น มีสาเหตุสำคัญมาจากอคติ (Bias) ดังนั้น ผู้วิจัยจึงเลือกอคติที่เกี่ยวข้องกับงานวิจัยเป็นหลักมาทำการศึกษา ดังต่อไปนี้

1. Present Bias คือ อคติที่เกิดจากการให้น้ำหนักกับปัจจุบันมากกว่าอนาคตของนักลงทุน เช่น การใช้จ่ายใช้จ่ายบัตรเครดิต การจับจ่ายใช้สอยที่มากเกินความจำเป็นในปัจจุบันทำให้เหลือเงินไม่เพียงพอสำหรับเก็บออม ส่งผลให้มีเงินออมไม่เพียงพอเพื่อการเกษียณในอนาคต (คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์, 2556)

จากการศึกษาเพิ่มเติม พบว่าระดับรายได้แตกต่างกันส่งผลทำให้ Present Bias แตกต่างกันด้วย โดยกลุ่มคนที่มีรายไดต่ำ (Low Income) มีแนวโน้มว่าจะมี Present Bias มากกว่ากลุ่มคนที่มีรายได้สูง (High Income) (Burak Can and Orhan Erdem, 2013) นอกจากนั้น บุคคล

Ref. code: 25605904010088VCK

ที่มี Present Bias ยังมีแนวโน้มว่าจะมีภาระหนี้สินจากบัตรเครดิตเพิ่มสูงขึ้นด้วย (Stephan Meier and Charles Sprenger, 2009)

2. Procrastination Bias คือ อคติที่เกิดจากการละเลย การผลัดวันประกันพรุ่ง ไม่ใส่ใจในการค้นคว้าหาข้อมูลของนักลงทุน เช่น ผู้ลงทุนไม่ศึกษารายละเอียดถึงประเภทและความหลากหลายของหลักทรัพย์ หรือตัดสินใจโดยไม่ศึกษาให้ดีเสียก่อน (คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์, 2556) ทำให้นักลงทุนไม่อาจบรรลุเป้าหมายทางการเงินที่ตั้งไว้ และในอนาคตอาจพบเจอปัญหาเงินออมสะสมไม่พอใช้ในยามเกษียณ

จากการศึกษาเพิ่มเติม พบว่ากลุ่มคนที่ชอบผลัดวันประกันพรุ่ง (Procrastinators) มีแนวโน้มว่าจะเข้าร่วมแผนการออมน้อยกว่า รวมถึงการสมัครเข้าร่วมเป็นสมาชิกหรือเริ่มออมเงินค่อนข้างจะช้า รวมถึงการจัดสรรเงินสำหรับจ่ายสมทบเข้ากองทุนน้อยกว่าคนที่ไม่ผลัดวันประกันพรุ่ง (Non- Procrastinators) คนกลุ่มนี้ยังยึดติดกับ Default Investment ที่มีผลทำให้ลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง (Risky Asset) น้อยเกินไป (Jeffrey R. Brown and Alessandro Previtero, 2015) สำหรับนโยบาย Default Investment Policy ในประเทศไทยประกอบด้วยกองทุนประกันสังคม กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์, 2557)

3. Regret Aversion Bias คือ อคติที่เกิดจากการกลัวการตัดสินใจ อันเป็นผลมาจากการที่นักลงทุนกลัวการสูญเสียจากการตัดสินใจลงทุนที่ผิดพลาด ส่งผลให้เกิดพฤติกรรม (Loss Aversion) คือ ทำให้นักลงทุนมักจะถือหุ้นไปเรื่อยๆไม่ยอมขาย (Cut Loss) แม้ว่าหุ้นนั้นจะทำให้ขาดทุน เพราะ คาดหวังว่าในอนาคตราคาหุ้นอาจจะปรับตัวสูงขึ้นได้ และนักลงทุนที่กลัวความสูญเสียมักจะเทขายหุ้นที่ราคากำลังเพิ่มสูงอย่างรวดเร็ว เนื่องจากกลัวที่จะไม่ได้กำไร (ชนัธฌา ศิวโมกษธรรม และ สรร พัวจันทร์, 2548)

จากการศึกษาเพิ่มเติมพบว่า Regret Aversion Bias เป็นสาเหตุให้เกิดข้อผิดพลาดในการลงทุน ดังนี้ 1.นักลงทุนระมัดระวังทางเลือกในการลงทุนมากเกินไป 2.นักลงทุนจะหลบเลี่ยงการลงทุนในตลาดหรือหุ้นที่ราคาเพิ่งลดต่ำลงๆมาก 3.นักลงทุนจะถือหุ้นที่ขาดทุนไปเรื่อยๆเป็นเวลานาน ไม่ยอมขาย 4.นักลงทุนจะชอบหุ้นของบริษัทที่ได้รับการยกย่องว่าเป็นบริษัทที่ดี แม้ว่าหุ้นตัวอื่นๆจะให้ผลตอบแทนที่คาดหวังเท่ากันหรือสูงกว่า 5. ทำให้เกิด "พฤติกรรมการแห่ตามกัน" ได้ เนื่องจากนักลงทุนบางคนจะเลือกลงทุนตามคนส่วนใหญ่ เนื่องจากกลัวความผิดพลาดจากการตัดสินใจด้วยตัวเอง (Hersh Shefrin and Meir Statman, 1985)

จากผลการศึกษาของศูนย์วิจัยกสิกรไทย พบว่า พฤติกรรมการออมและการลงทุนของนักลงทุนส่วนใหญ่ พบว่าปัจจุบันยังไม่นิยมการลงทุนในช่องทางอื่นๆ เพราะกลัวการขาดทุน

Ref. code: 25605904010088VCK

และกลัวสูญเสียเงินต้น รองลงมา คือ การขาดความรู้ความเข้าใจในผลิตภัณฑ์การลงทุน (ศูนย์วิจัยกสิกรไทย, 2559) รวมไปถึงการเห็นให้น้ำหนักกับการใช้จ่ายปัจจุบันมากกว่าการออม รวมไปถึงมีการใช้จ่ายที่มากเกินความจำเป็นโดยขาดการไตร่ตรอง โดยเฉพาะกลุ่ม Generation X ที่มีมูลค่าหนี้ค้างชำระและสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) สูงกว่าคนรุ่นอื่นๆ โดยเฉพาะ หนี้สินเชื่อส่วนบุคคล และหนี้บัตรเครดิต (ประชาชาติธุรกิจ, 2560)

2.2 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

จากการศึกษางานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับพฤติกรรมการออมและการลงทุน พบว่าคนส่วนใหญ่ยังนิยมออมเงินผ่านธนาคารพาณิชย์ รองลงมาคือการซื้อกรมธรรม์ประกันภัย และสลากออมสิน โดยเฉพาะกลุ่มที่รับความเสี่ยงได้ต่ำอย่างกลุ่มเพศหญิง กลุ่มคนที่มีอายุมากที่อีกไม่นานก็จะเกษียณอายุ และกลุ่มคนที่แต่งงานและมีบุตร

สิริลักษณ์ วรรณกุล (2559) พบว่ากลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่เลือกออมโดยฝากเงินกับธนาคาร รองลงมาคือการซื้อกรมธรรมประกันชีวิต และน้อยมากที่เลือกลงทุนในตราสารหนี้ เช่น พันธบัตร ตั๋วเงินคลัง หุ้นกู้ และปัจจัยด้านคุณลักษณะเฉพาะส่วน สอดคล้องกับ เนษพร นาคสีเหลือง (2557) ที่พบว่ากลุ่มตัวอย่างเลือกฝากเงินประเภทฝากประจำและออมผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมากที่สุด สอดคล้องกับ ณัชนัย ทองเนียม (2556) ที่พบว่ากลุ่มที่ควรเลือกการออมผ่านเงินฝากกับธนาคารพาณิชย์ เป็นกลุ่มบุคคลที่อายุมากที่มีอายุงานคงเหลืออีกไม่นานจะเกษียณโดย คนที่แต่งงานและมีบุตร และกลุ่มเพศหญิง เนื่องจากรับความเสี่ยงได้ต่ำ โดยนักลงทุนที่อายุ 50 ขึ้นไปซึ่งเหลืออายุงานไม่มากจะให้น้ำหนักการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนแน่นอน (อธิวัฒน์ โตสันติกุล, 2556) มีความเห็นคล้ายกับงานวิจัยของ อนุสรา โพธิ์ไทร (2556) ที่พบว่ากลุ่มตัวอย่างออมและลงทุนในรูปเงินฝากธนาคารมากที่สุด รองลงมาซื้อกรมธรรม์ประกันภัย และสลากออมสิน มีการกระจายการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยง โดยกลุ่มเพศหญิงและกลุ่มที่มีสถานะโสดจะให้ความสำคัญกับการเก็บเงินไว้ใช้ยามฉุกเฉินมากที่สุด ส่วนกลุ่มพนักงานบริษัทเอกชนและคนโสดจะลงทุนเพื่อความมั่งคั่งในอนาคตและไว้ใช้จ่ายยามฉุกเฉินมากที่สุด แม้เงินฝากจะเป็นที่นิยมของกลุ่มคนส่วนใหญ่แต่หากมีปัจจัยด้านอื่นที่มีผลกระทบ เช่น การประกาศใช้ พ.ร.บ. ภาษีมรดก เป็นต้น จะส่งผลกระทบในด้านลบอย่างมากต่อการลงทุนประเภทเงินฝาก กองทุนรวม และอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่เข้าข่ายต้องเสีย

Ref. code: 25605904010088VCK

ภาษีมรดก แต่ส่งทางบวกกับประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ ทองคำ ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่อยู่นอกฐานภาษีมรดก (ลลิตา หมื่นจบ, 2558)

ณัชนัย ทองนียม (2556) พบว่ากลุ่มที่รับความเสี่ยงได้ในระดับปานกลางถึงระดับสูง เป็นบุคคลที่มีอายุน้อย กลุ่มสถานะโสด และกลุ่มเพศชาย เหมาะที่จะลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงที่ให้ผลตอบแทนสูง เช่น หุ้น ตราสารอนุพันธ์ เป็นต้น มีความเห็นคล้ายกับงานวิจัยของ อนุสรา โพธิ์ไทร (2556) ที่พบว่ากลุ่มตัวอย่างเพศชายจะให้ความสำคัญกับ ความเสี่ยง ผลตอบแทน การเลือกรูปแบบการออมการลงทุน โดยคำนึงถึงเศรษฐกิจและการเมือง ทั้งนี้พฤติกกรมการออมและลงทุนนั้นคนส่วนใหญ่จะคาดหวังอัตราผลตอบแทนที่มากกว่าอัตราดอกเบี้ย มองว่าการออมการลงทุนที่ดีต้องมีการวางแผนและปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงคำนึงถึงปัจจัยด้านความเสี่ยงโดยให้น้ำหนักกับความเสี่ยงจากสภาวะเศรษฐกิจและการเมือง หากเกิดเหตุการณ์ในเชิงลบจะทำให้นักลงทุนถือครองหลักทรัพย์ในระยะสั้นๆ ทั้งนี้ สิริลักษณ์ วรรณกุล (2559) จะพบว่านักลงทุนที่ลงทุนในตราสารหนี้ เช่น พันธบัตร ตั๋วเงินคลัง หุ้นกู้ เป็นต้น มีน้อยมาก สอดคล้องกับงานวิจัยของ เนษพร นาคสีเหลือง (2557) ที่พบว่ากลุ่มตัวอย่างส่วนน้อยที่จะออมในรูปตราสารหนี้ ตราสารทุน รวมถึงการออมในรูปอสังหาริมทรัพย์ เนื่องมากจากคนส่วนใหญ่ยังขาดความรู้ความเข้าใจ มีปัญหาในเรื่องของระดับรายได้และสินทรัพย์ รวมไปถึงทัศนคติต่อความเสี่ยง

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 2.1 สรุปและเปรียบเทียบงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

งานศึกษาด้านพฤติกรรมการออมและการลงทุน				
ผู้แต่ง	**ชื่อเรื่อง**	**สถิติที่ใช้ในการทดสอบ**	**ตัวแปร**	**สรุปผลการศึกษา**
สิริลักษณ์ วรรณกุล (2559)	พฤติกรรมการวางแผนทางการเงินเพื่อวัยเกษียณของผู้มีเงินได อายุระหว่าง 22-60 ป ในเขตพื้นที่อำเภอเมือง จังหวัดอุดรธานี	- F-test - T-test - One Way Anova - Chi-Square Test	<u>ตัวแปรอิสระ</u> - ข้อมูลทั่วไป - ข้อมูลด้านการวางแผนทางการเงินเพื่อวัยเกษียณ <u>ตัวแปรตาม</u> - พฤติกรรมการวางแผนทางการเงินเพื่อวัยเกษียณ	ข้อมูลส่วนบุคคล ซึ่งประกอบด้วย เพศ สถานภาพ อายุระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้ ที่แตกต่างกัน ส่งผลทำให้พฤติกรรมการวางแผนทางการเงินเพื่อวัยเกษียณ รวมไปถึง ความรู้ความเข้าใจ ความเชื่อ ความคาดหวังต่อผลตอบแทน และการยอมรับความเสี่ยงแตกต่างกัน โดยกลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่เลือกออมเงินผ่านการฝากธนาคาร รองลงมา คือ ซื้อกรมธรรมประกันชีวิต และน้อยมากที่ลงทุนในตราสารหนี้ เช่น พันธบัตร ตั๋วเงินคลัง หุ้นกู้
เนษพร นาคสีเหลือง (2557)	ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการออมเพื่อเตรียมเพื่อเตรียมความพร้อมการเกษียณอายุของพนักงานธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สำนักงานใหญ่	- Chi-Square Test	<u>ตัวแปร</u> - ปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ - พฤติกรรมการออม - ปัจจัยที่มีผลต่อการออม - รูปแบบการออมเพื่อเตรียมความพร้อมการเกษียณอายุ	กลุ่มตัวอย่าง คือ ของพนักงานธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สำนักงานใหญ่ ส่วนใหญ่มีจำนวนเงินออมเฉลี่ยต่อเดือน 5,000 บาทขึ้นไป โดยปัจจัยที่มีผลต่อรูปแบบการออมเพื่อการเกษียณอายุสูงที่สุด คือ ปัจจัยด้านผลตอบแทนจากอัตราดอกเบี้ย ปัจจัยด้านเศรษฐกิจและความเสี่ยงอยู่ในระดับปานกลาง รวมไปถึงทัศนคติด้านการออมของกลุ่มตัวอย่างที่มองว่าการออมที่ดีต้องมีการวางแผนและปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ นั่นคือการฝากเงินประเภทฝากประจำและการออมผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมากที่สุด มีส่วนน้อยที่จะออมในรูปตราสารหนี้ ตราสารทุน และอสังหาริมทรัพย์

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 2.1 สรุปและเปรียบเทียบงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

ผู้แต่ง	ชื่อเรื่อง	สถิติที่ใช้ในการทดสอบ	ตัวแปร	สรุปผลการศึกษา
ณภาภัช พายุเลิศ (2557)	การศึกษาพฤติกรรมการลงทุนของพนักงานบริษัทเอกชนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	- ร้อยละ (Percentage) - ความถี่ (Frequency) - ค่าเฉลี่ย (Means) - ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) - Chi-Square	<u>ตัวแปรอิสระ</u> - ลักษณะประชากรศาสตร์ - ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุน <u>ตัวแปรตาม</u> - พฤติกรรมการลงทุนของพนักงานบริษัทเอกชนในตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	กลุ่มตัวอย่าง คือ พนักงานบริษัทเอกชนในตลาดหลักทรัพย์ ส่วนใหญ่มีประสบการณ์ด้านการลงทุนน้อยกว่า 1 ปี และเป็นกลุ่มนักลงทุนรายใหม่ที่เพิ่งเข้ามาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ จากผลการศึกษาพบว่า ส่วนใหญ่ถือครอง 1-2 หลักทรัพย์ในพอร์ตเป็นระยะเวลา 4 สัปดาห์ขึ้นไป โดยต้องการผลตอบแทนจากการลงทุนที่มากกว่าอัตราดอกเบี้ย ต้องการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยตนเองโดยมีข้อมูลจากอินเตอร์เน็ตเป็นตัวช่วยในการตัดสินใจซื้อ ค่อนข้างให้ความสำคัญกับข้อมูลในด้านวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ได้แก่ ด้านเศรษฐกิจ ด้านภาวะอุตสาหกรรม และด้านผลประกอบการบริษัท โดยเฉพาะปัจจัยด้านภาวะเศรษฐกิจและการเมืองมีความสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุนในระดับสูง หากเหตุการณ์เป็นไปในเชิงลบอาจมีผลต่อปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ได้
ฐิติมา จิรเศรษฐสิริ (2551)	พฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนกับประชาชนที่มีรายได้ระดับปานกลางขึ้นไป			จากผลการศึกษา พบว่า กลุ่มนักลงที่ลงทุนในหุ้นและกองทุนรวมเป็นกลุ่มคนที่มีรายได้ ปริมาณสินทรัพย์ทางการเงิน และปริมาณสินทรัพย์โดยรวมสูงกว่ากลุ่มอื่น โดยกลุ่มนักลงทุนจะมีสินทรัพย์ทางการเงิน ได้แก่ หุ้น กองทุนรวม ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์ เพิ่มขึ้นหากประชาชนมีรายได้ระดับกลางขึ้นไป โดยกลุ่มประชาชนที่มีรายได้ระดับกลางขึ้นไปจะเลือกลงทุนผ่านช่องทางเงินฝากเป็นลำดับแรก และมีการกระจายการลงทุนน้อยกว่า ส่วนมากไม่ลงทุนในตลาดทุน โดยมีปัญหาหลักมาจากระดับรายได้และทรัพย์สิน ความรู้ความเข้าใจ และทัศนคติต่อความเสี่ยง

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 2.1 สรุปและเปรียบเทียบงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

ผู้แต่ง	ชื่อเรื่อง	สถิติที่ใช้ในการทดสอบ	ตัวแปร	สรุปผลการศึกษา
อนุสรา โพธิ์ไทร (2556)	พฤติกรรมการออมและการลงทุนของ First jobber ในเขตกรุงเทพมหานคร	– F-test – T-test – One-Way Analysis of Variance	<u>ตัวแปรอิสระ</u> - ปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ – รูปแบบการดำรงชีวิตในกิจกรรม ได้แก่ ด้านกิจกรรม ด้านความสนใจ และด้านความคิดเห็น - ความเข้าใจเกี่ยวกับความเสี่ยงและผลตอบแทนจากการลงทุน <u>ตัวแปรตาม</u> - พฤติกรรมการออมและการลงทุนของ First Jobber	ผลการศึกษา พบว่า รูปแบบการออมและการลงทุนในรูปเงินฝากธนาคารมากที่สุด รองลงมาซื้อกรมธรรม์ประกันภัย และสลากออมสิน เพศชายจะให้ความสำคัญกับความเสี่ยงและผลตอบแทน โดยเลือกรูปแบบการออมการลงทุนจะคำนึงถึงเศรษฐกิจและการเมือง ผู้หญิง และกลุ่มสถานะโสดจะให้ความสำคัญกับการเก็บเงินไว้ใช้ยามฉุกเฉิน กลุ่มที่ทำธุรกิจส่วนตัวจะเลือกรูปแบบการออมโดยคำนึงถึงผลตอบแทน และสถานการณ์ทางเศรษฐกิจและการเมือง พนักงานบริษัทเอกชนและกลุ่มสถานะโสดจะลงทุนเพื่อความมั่งคั่งในอนาคต และไว้ใช้จ่ายยามฉุกเฉินมากที่สุด กลุ่มที่มีรายได้ 45,000 ขึ้นไป พร้อมจะลงทุนเพิ่มหากผลตอบแทนสูงและเสี่ยงมากขึ้น กลุ่มที่มีค่าใช้จ่าย 30,001-40,000 บาท คิดว่าการออมและลงทุนในปัจจุบันไม่เพียงพอต่อการบรรลุเป้าหมาย
ลลิตา หมื่นจบ (2558)	พฤติกรรมการออมการลงทุนลูกค้ารายใหญ่ภายใต้ พ.ร.บ. ภาษีมรดกกรณีศึกษาลูกค้า บมจ. ธนาคารกรุงไทย ในเขตกรุงเทพมหานคร	- สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน - การวิเคราะห์แบบตัวแปรเดียว - แบบจำลอง Proportional logit model	<u>ตัวแปรอิสระ</u> - ข้อมูลทางสังคม - ความรู้ความเข้าใจ ใน พ.ร.บ. ภาษีมรดก - ทัศนคติความเสี่ยง - การเตรียมความพร้อมในการปรับตัวต่อภาษีมรดก	ผลการศึกษา พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ คือ ลูกค้าของ บมจ.ธนาคารกรุงไทย ที่มีสินทรัพย์ทางการเงินตั้งแต่ 100 ล้านบาทขึ้นไป โดยมีอสังหาริมทรัพย์และสินทรัพย์อื่นรวมมากกว่า 200 ล้านบาทขึ้นไป ซึ่งอยู่ในข่ายที่ต้องเสียภาษีมรดก จากผลการศึกษาพบว่า หากมีการประกาศใช้ พ.ร.บ.ภาษีมรดก จะผลกระทบในด้านลบอย่างมากต่อการลงทุนประเภทเงินฝาก กองทุนรวม และอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่เข่าข่ายต้องเสียภาษีมรดก แต่ส่งทางบวกกับประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ ทองคำ ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่อยู่นอกฐานภาษีมรดก

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 2.1 สรุปและเปรียบเทียบงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

ผู้แต่ง	ชื่อเรื่อง	สถิติที่ใช้ในการทดสอบ	ตัวแปร	สรุปผลการศึกษา
			<u>ตัวแปรตาม</u> - พฤติกรรมการออมการลงทุนทรัพย์สินที่อยู่ในฐานภาษีมรดก พฤติกรรมการออมการลงทุนทรัพย์สินที่ไม่อยู่ในฐานภาษีมรดก	
ณัชนัย ทองนียม (2556)	พฤติกรรมการลงทุนของพนักงานธนาคารพาณิชย์กรณีศึกษาจังหวัดพิษณุโลก	- One-Way Analysis of Variance	<u>ตัวแปรอิสระ</u> - ปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ - ปัจจัยด้านด้านความเสี่ยงและผลตอบแทน - ปัจจัยความรู้ในการลงทุน <u>ตัวแปรตาม</u> - พฤติกรรมการลงทุนของพนักงานธนาคารพาณิชย์กรณีศึกษาจังหวัดพิษณุโลก	จากผลการศึกษาพบว่า ตัวอย่างส่วนใหญ่ มีคะแนนเฉลี่ยในเรื่องความรู้ความเข้าใจด้านการลงทุนไม่สูงมาก เนื่องจากทำงานที่ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตรซึ่งเกี่ยวข้องกับเกษตรกรเป็นส่วนใหญ่ อาจส่งผลให้บุคคลเหล่านั้นไม่สนใจในการลงทุน โดยปัจจัยส่วนบุคคลจะส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนตามระดับความเสี่ยง ออกเป็น 2 กลุ่ม (1) กลุ่มที่รับความเสี่ยงได้ในปานกลางถึงระดับต่ำ เป็นบุคคลที่อายุมาก มีอายุงานคงเหลืออีกไม่นานจะเกษียณ คนที่แต่งงานคนที่มีบุตร และกลุ่มตัวอย่างเพศหญิงควรลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ เช่น เงินฝาก เป็นต้น (2) กลุ่มที่รับความเสี่ยงได้ในปานกลางถึงระดับสูง เป็นบุคคลที่มีอายุน้อย เนื่องจากมีระยะเวลาในการทำงานยาวนาน หากเกิดข้อผิดพลาดก็สามารถแก้ไขได้ กลุ่มตัวอย่างที่มีรายได้ไม่เกิน 20,000บาท สถานะโสด เพศชาย เหมาะที่จะลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงและผลตอบแทนสูง เช่น หุ้น ตราสารอนุพันธ์ เป็นต้น

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 2.1 สรุปและเปรียบเทียบงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

ผู้แต่ง	ชื่อเรื่อง	สถิติที่ใช้ในการทดสอบ	ตัวแปร	สรุปผลการศึกษา
อธิวัฒน์ โตสันติกุล (2556)	แนวโน้มและพฤติกรรมของนักลงทุนชาวไทย ในเขตกรุงเทพมหานคร	- ค่าความถี่ ร้อยละ ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน - T-test - One Way Anova - สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน	<u>ตัวแปรอิสระ</u> - ลักษณะประชากรศาสตร์ - บุคลิกภาพ - ปัจจัยภายในที่ส่งผลต่อการลงทุนและแนวโน้มการลงทุนในอนาคต <u>ตัวแปรตาม</u> - พฤติกรรมการลงทุนและแนวโน้มการลงทุนในอนาคตของนักลงทุนชาวไทยในเขตกรุงเทพมหานคร	จากผลการศึกษาพบว่า นักลงทุนชาวไทย ส่วนมากเน้นการลงทุนระยะสั้นหรือตามกระแส โดยกลุ่มบุคคลที่อายุ 20-29 ปี มีความถี่ในการลงทุนต่ำกว่า เพราะเพิ่งเริ่มศึกษาและสนใจลงทุนในหลักทรัพย์ นักลงทุนชาวไทยมีพฤติกรรมด้านกล้าเสี่ยง (นักผจญภัย) นักลงทุนอายุ 50 ขึ้นไป จะลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนแน่นอน กลุ่มสถานภาพสมรสจะมีมูลค่าการลงทุนโดยเฉลี่ยค่อนข้างสูง เพราะ ต้องการสร้างความมั่งคั่งให้กับครอบครัว กลุ่มที่ทำธุรกิจส่วนตัวหรืออาชีพอิสระจะมีมูลค่าการลงทุนสูงกว่าพนักงานบริษัทเอกชน เนื่องจากมีเวลาและใส่ใจกับการขึ้นลงของราคาสินทรัพย์ และเมื่อเกิดความไม่สงบทางการเมือง นักลงทุนมักจะถือครองหลักทรัพย์ระยะสั้น
ณัฐพล โชติกุล (2544)	พฤติกรรมการออมเพื่อการดำเนินชีวิตในวัยหลังเกษียณของพนักงานบริษัทผลิตเครื่องประดับอัญมณี	- ร้อยละ (Percentage) - ความถี่ (Frequency) - ค่าเฉลี่ย (Means) - ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) - Chi-Square	<u>ตัวแปรอิสระ</u> - ข้อมูลทั่วไปของกลุ่มประชากร <u>ตัวแปรตาม</u> - ทัศนคติต่อการออมเพื่อการดำเนินชีวิตหลังวัยเกษียณ - พฤติกรรมการออมและเหตุผลของการออมเพื่อวัยเกษียณ	จากการศึกษา กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีอายุระหว่าง 31-40 ปี สมรสและมีบุตร มีรายได้ไม่เกิน 20,000 บาท และมีภาระด้านหนี้สิน ทัศนคติต่อการออมเพื่อการดำเนินชีวิตในวัยหลังเกษียณให้ความสำคัญกับเรื่องการจับจ่ายใช้สอยอย่างเพียงพอในยามเกษียณ การสร้างหลักประกันในชีวิต และสร้างความมั่งคงทางการเงินจะได้ไม่เป็นภาระของบุตรหลาน ส่วนใหญ่ออมโดยนำรายได้ไปใช้ก่อนหากเงินเหลือจึงจะออม ส่วนมากออมผ่านการฝากเงินแบบออมทรัพย์

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

Ref. code: 25605904010088VCK

บทที่ 3
วิธีการศึกษา

การศึกษาพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X ในเขตกรุงเทพมหานคร ผู้ศึกษาได้กำหนดแนวทางในการศึกษาซึ่งประกอบด้วย ปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคล ปัจจัยด้านข้อมูลสภาพทางการเงินในปัจจุบัน ปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ จากปัจจัยข้างต้นเป็นตัวแปรต้นที่ส่งผลต่อ ข้อมูลด้านพฤติกรรมการออม และข้อมูลด้านพฤติกรรมการลงทุนที่เป็นตัวแปรอิสระ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำมาเป็นแนวทางในการศึกษา และนำมาอภิปรายในการสร้างกรอบแนวคิดและเครื่องมือที่ใช้ในการศึกษา

3.1 กรอบแนวคิดในการสร้างแบบสอบถาม

สำหรับการศึกษาพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X ในเขตกรุงเทพมหานคร จะศึกษาจากปัจจัยต่างๆ ดังต่อไปนี้ ปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคล ปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบัน ปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ จากปัจจัยข้างต้นเป็นตัวแปรต้นที่ส่งผลต่อ พฤติกรรมการออม และพฤติกรรมการลงทุนของ Generation X ซึ่งเป็นตัวแปรอิสระ โดยผู้ศึกษาได้ทำการตั้งสมมติฐาน ดังต่อไปนี้

สมมติฐานที่ 1 ปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคลที่แตกต่างกัน ส่งผลต่อพฤติกรรมการออมและการลงทุนที่แตกต่างกันของ Generation X

สมมติฐานที่ 2 ปัจจัยด้านด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบัน ส่งผลต่อพฤติกรรมการออมและการลงทุนที่แตกต่างกันของ Generation X

สมมติฐานที่ 3 ปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ส่งผลต่อพฤติกรรมการออมและการลงทุนที่แตกต่างกันของ Generation X

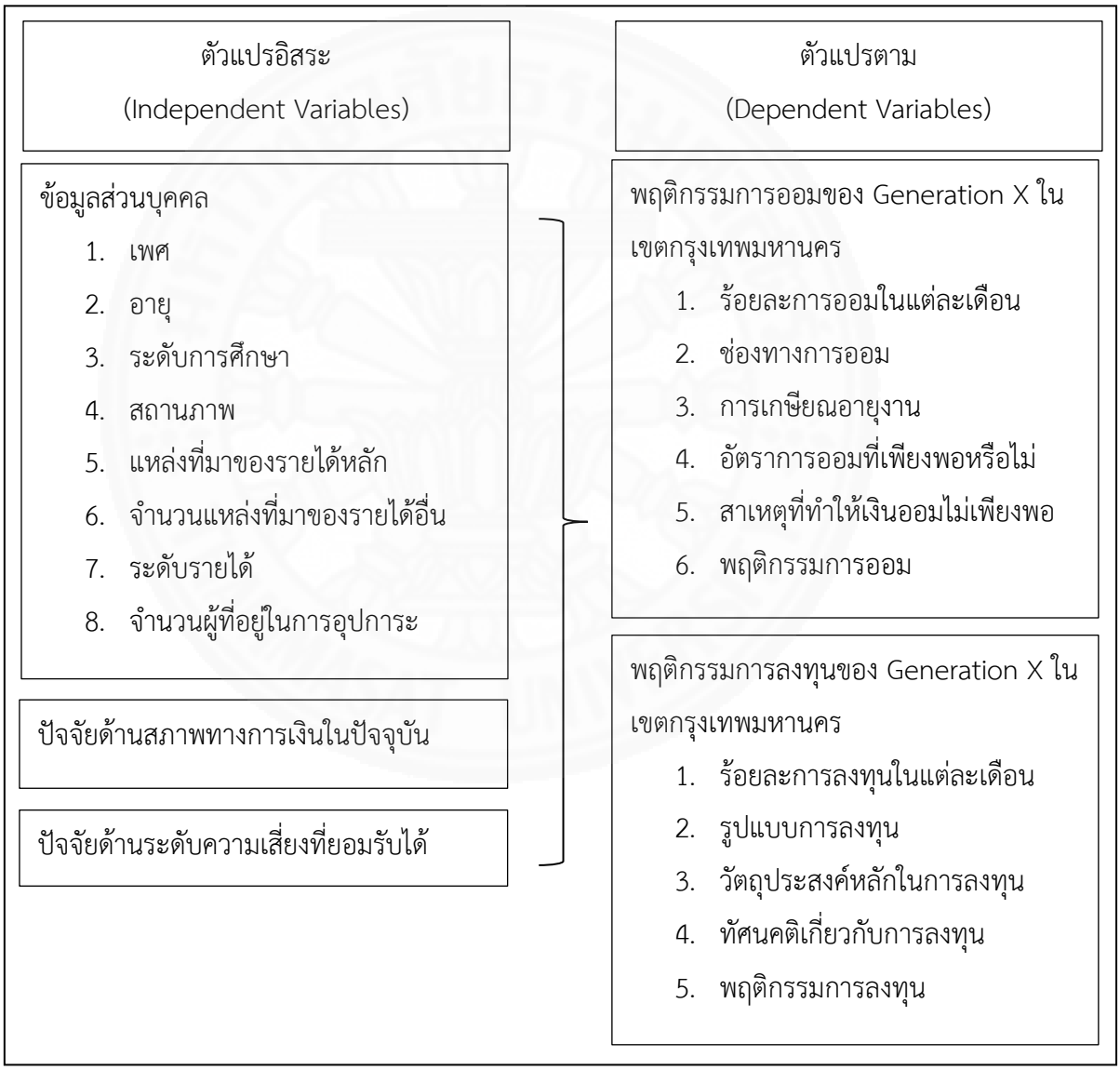
จากสมมติฐานข้างต้นนำไปสู่การสร้างเครื่องมือที่ใช้ในงานวิจัย โดยในการสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้สร้างเป็นแบบสอบถาม (Questionnaires) ซึ่งดำเนินการตามขั้นตอน ดังต่อไปนี้

(1) ศึกษาและทบทวนจากวรรณกรรม ทฤษฎี และแนวคิดที่เกี่ยวข้อง จากเอกสารงานวิจัย และตำราที่เกี่ยวข้อง จากนั้นรวบรวมเนื้อหาแล้วนำมาใช้เป็นแนวทางในการสร้างแบบสอบถาม

Ref. code: 25605904010088VCK

(2) เข้าพบอาจารย์ที่ปรึกษา เพื่อขอคำปรึกษาและข้อเสนอแนะ ในการปรับแก้แบบสอบถามให้สอดคล้องกับกับวัตถุประสงค์ในการวิจัยมากยิ่งขึ้น โดยนำข้อเสนอแนะที่ได้มาปรับแก้แบบสอบถาม รวมไปถึงตรวจสอบความถูกต้อง

(3) นำแบบสอบถามไปทดสอบ (Pre-test) กับกลุ่มตัวอย่าง คือ Generation X ที่มีอายุระหว่าง 37 – 53 ปี จำนวนทั้งหมด 30 ชุด และหาความน่าเชื่อถือ (Reliability) ด้วยโปรแกรม SPSS จากนั้นจึงกระจายแบบสอบถามไปยังกลุ่มตัวอย่างอีกครั้ง



ภาพที่ 3.1 กรอบแนวคิดในการสร้างแบบสอบถาม. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

Ref. code: 25605904010088VCK

3.2 วิธีการศึกษา

3.2.1 วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล และการกำหนดประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากรเป้าหมายและกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษาวิจัยครั้งนี้ คือ กลุ่มคนที่เกิดในระหว่างปี พ.ศ. 2508 – 2523 หรือ Generation X ปัจจุบันเป็นกลุ่มประชากรที่มีอายุระหว่าง 37-53 ปี ที่ทำงานในหน่วยงานภาครัฐ หน่วยงานภาคเอกชน หน่วยงานภาครัฐวิสาหกิจ กลุ่มที่ประกอบอาชีพอิสระ และกลุ่มที่ประกอบธุรกิจส่วนตัว ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร ทั้งนี้จังหวัดกรุงเทพมหานครมีประชากรทุกช่วงอายุอาศัยอยู่ทั้งหมด 5,686,646 คน โดยมี Generation X จำนวนรวมทั้งหมด 1,362,781 คน คิดเป็นร้อยละ 24 ของจำนวนประชากรทั้งหมดที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร เป็นเพศชายทั้งสิ้น 623,820 คน และเพศหญิงทั้งสิ้น 738,961 คน (ระบบสถิติทางการทะเบียน, 2559) สำหรับวิธีการเก็บรวบรวมข้อมูลในงานวิจัยนี้ ใช้วิธีการแจกแบบสอบถามไปยังกลุ่มตัวอย่าง โดยการคำนวณหาจำนวนกลุ่มตัวอย่างที่เหมาะสมจะใช้สูตรการคำนวณของ Taro Yamane คำนวณจากจำนวนประชากรที่มีอายุระหว่าง 37–53 ปี ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานครทั้งหมด 1,535,559 คน (ระบบสถิติทางการทะเบียน,2559) โดยกำหนดความคลาดเคลื่อนของการสุ่มตัวอย่างที่ 0.05

สูตร $n = N / 1 + Ne^2$

โดยที่ n คือ ขนาดของกลุ่มตัวอย่าง

N คือ จำนวนประชากรทั้งหมด

E คือ ความคลาดเคลื่อนที่ยอมให้เกิดขึ้นในรูปของสัดส่วน

แทนค่า $n = 1,535,559 / 1 + 1,535,559(0.05)^2$

$= 1,535,559 / 3,839.8975$

$=$ 399.90 ตัวอย่าง ≈ 400 ชุด

เมื่อทำการแทนค่าในสูตร จะได้จำนวนกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษาทั้งสิ้น 399.90 ตัวอย่าง ผู้ศึกษาจึงตัดสินใจใช้กลุ่มตัวอย่างทั้งสิ้น 400 ตัวอย่าง สำหรับการวิจัยครั้งนี้ การสุ่มตัวอย่างจะใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างแบบเฉพาะเจาะจง (Purposive Sampling) โดยใช้วิธี Convenience Sampling ผ่านการแจกแบบสอบถาม (Questionnaire) โดยช่องทางการกระจาย

Ref. code: 25605904010088VCK

แบบสอบถามผู้วิจัยจะใช้ทั้งหมด 2 ช่องทาง ดังนี้ 1.) แจกแบบสอบถามโดยตรงกับกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด 200 ชุด 2.) แจกแบบสอบผ่านช่องทางออนไลน์ทั้งหมด 200 ชุด

สำหรับวิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล ผู้ศึกษาจะเก็บรวบรวมจากข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data) โดยการใช้แบบสอบถาม (Questionnaire) เป็นเครื่องมือในการเก็บ และทำการกระจายแบบสอบถามไปยังกลุ่มตัวอย่างทั้งทางตรงและผ่านช่องทางออนไลน์ สำหรับกลุ่มตัวอย่างที่เลือกใช้ในการตอบแบบสอบถาม คือ กลุ่ม Generation X ที่มีอายุระหว่าง 37–53 ปี ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานครจำนวน 400 คนเท่านั้น โดยเป็นการศึกษาวิจัยที่เกี่ยวข้องกับ ปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคล ปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบัน และปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ปัจจัยด้านพฤติกรรมการออม และการลงทุนของ Generation X

3.2.2 สถิติที่ใช้ในการศึกษา

ในการจัดทำงานวิจัยชิ้นนี้ ผู้วิจัยจะนำแบบสอบถามที่ได้สอบถามจากกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด 400 ชุด มาตรวจสอบความสมบูรณ์ของแบบสอบถาม จากนั้นจะนำไปลงรหัส (Coding) เพื่อนำไปวิเคราะห์และประมวลผลผ่านโปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติ SPSS และทำการทดสอบสมมติฐานโดยใช้ความเชื่อมั่นในระดับร้อยละ 95 (α = 0.05) โดยสถิติที่ใช้ในการศึกษา มีดังต่อไปนี้

3.3.2.1 สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics)

เพื่อใช้การศึกษาข้อมูลในด้านประชากรศาสตร์ของกลุ่มตัวอย่าง โดยนำเสนอในรูปแบบการแจกแจงความถี่ (Frequency) ค่าร้อยละ (Percentage) ค่าเฉลี่ยเลขคณิต (Mean)

3.3.2.2 สถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics)

เป็นศึกษาข้อมูลของกลุ่มตัวอย่าง โดยใช้โปรแกรม SPSS ในการทดสอบสมมติฐาน (Hypothesis Testing) ของงานวิจัยได้แก่

1. ใช้สถิติ T-Test สำหรับการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างที่แบ่งประชากรออกเป็น 2 กลุ่ม ว่าค่าเฉลี่ยของแต่ละปัจจัยแตกต่างกันหรือไม่ ในการทดสอบสมมติฐานที่เกี่ยวกับปัจจัยทางด้านเพศ อายุ รายได้หลัก รายได้เสริม และภาระหนี้สินส่วนบุคคล กับพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X

1.1 กรณีที่ความแปรปรวนของประชากรเท่ากัน ใช้สูตร

$$t = \frac{\bar{x}_1 - \bar{x}_2}{\sqrt{\frac{(n_1-1)s_1^2 + (n_2-1)s_2^2}{n_1+n_2-2}\left[\frac{1}{n_1}+\frac{1}{n_2}\right]}}, df = n_1 + n_2 - 2$$

เมื่อ t แทน ค่าการแจกแจงของที (t - Distribution)

$\bar{x}_1$ แทน ค่าเฉลี่ยของข้อมูลในกลุ่มตัวอย่างที่ 1

$\bar{x}_2$ แทน ค่าเฉลี่ยของข้อมูลในกลุ่มตัวอย่างที่ 2

s_1^2 แทน ความแปรปรวนของกลุ่มตัวอย่างที่ 1

s_2^2 แทน ความแปรปรวนของกลุ่มตัวอย่างที่ 2

n_1 แทน ขนาดกลุ่มตัวอย่างที่ 1

n_2 แทน ขนาดกลุ่มตัวอย่างที่ 2

1.2 กรณีที่ความแปรปรวนของประชากรเท่ากัน ใช้สูตร

$$t = \frac{\bar{x}_1 - \bar{x}_2}{\sqrt{\frac{s_1^2}{n_1} + \frac{s_2^2}{n_2}}}, df = \frac{\left(\frac{s_1^2}{n_1} + \frac{+s_2^2}{n_2}\right)}{\frac{\left(\frac{s_1^2}{n_1}\right)^2}{n_1 - 1} + \frac{\left(\frac{s_2^2}{n_2}\right)^2}{n_2 - 1}}$$

เมื่อ t แทน ค่าการแจกแจงของที (t - Distribution)

$\bar{x}_1$ แทน ค่าเฉลี่ยของข้อมูลในกลุ่มตัวอย่างที่ 1

$\bar{x}_2$ แทน ค่าเฉลี่ยของข้อมูลในกลุ่มตัวอย่างที่ 2

s_1^2 แทน ความแปรปรวนของกลุ่มตัวอย่างที่ 1

s_2^2 แทน ความแปรปรวนของกลุ่มตัวอย่างที่ 2

n_1 แทน ขนาดกลุ่มตัวอย่างที่ 1

n_2 แทน ขนาดกลุ่มตัวอย่างที่ 2

2. ใช้สถิติ One-Way Analysis of Variance ใช้ทดสอบความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยของตัวแปรมากกว่า 2 กลุ่ม โดยเป็นการวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียวของประชากร โดยใช้ค่าสถิติ F-Test ในการทดสอบสมมติฐานที่เกี่ยวข้องกับ ปัจจัยด้านสถานภาพ ระดับการศึกษาสูงสุด รายได้รวม ผู้ที่อยู่ในการอุปการะ แหล่งที่มาภาระหนี้สินส่วนบุคคล สัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคล สัดส่วนภารค่าใช้จ่ายส่วนบุคคล และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ กับพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X

Ref. code: 25605904010088VCK

$$F = \frac{MS_B}{MS_W}, df = k, n_i = k$$

เมื่อ F แทน ค่าสถิติในการแจกแจงแบบเอฟ (F - Distribution)

MS_B แทน ความแปรปรวนระหว่างกลุ่ม

MS_w แทน ความแปรปรวนภายในกลุ่ม

3. ใช้สถิติ Chi-Square ทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร โดยวิเคราะห์ด้วยการทำตารางไขว้ (Crosstab) ในการหาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคล ปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบัน ปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ กับพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X

$$x^2 = \sum_{i=0}^{n} \frac{(o_i - E_i)^2}{E_i}$$

เมื่อ x^2 แทน ค่าสถิติไคสแควร์

o_i แทน ความถี่ที่ได้จากการปฏิบัติ

E_i แทน ความถี่ที่คิดว่าควรจะเป็น หรือตามทฤษฎี

3.3 การสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการศึกษา

การศึกษาพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X ในเขตกรุงเทพมหานคร จะใช้เครื่องมือ คือ แบบสอบถาม (Questionnaire) ในการศึกษา และสำหรับเก็บข้อมูล ซึ่งประกอบไปด้วย 4 ส่วน ดังต่อไปนี้

ส่วนที่ 1 แบบสอบถามด้านข้อมูลส่วนบุคคล จำนวน 8 ข้อ ประกอบด้วย เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษาสูงสุด แหล่งที่มาของรายได้หลัก รายได้เสริม รายได้รวม และจำนวนผู้ที่อยู่ในการอุปการะ จำนวน 8 ข้อ โดยคำถามในแต่ละข้อมีลักษณะหลายตัวเลือก (Multiple Choice Questions) โดยผู้ตอบต้องเลือกเพียงคำตอบเดียวที่ตรงกับความจริงมากที่สุด

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 3.1 ตัวแปรและความหมายของข้อมูลของ แบบสอบถามส่วนที่ 1

ลำดับที่	ชื่อตัวแปร (Name)	ความหมาย (Label)	คำที่เป็นไปได้และความหาย (Value)
1	GENDER	เพศ	0 = เพศชาย 1 = เพศหญิง
2	AGE	อายุ	0 = ช่วงอายุ 37 – 45 ปี 1 = ช่วงอายุ 46 – 53 ปี
3	STATUS	สถานภาพ	0 = โสด 1 = สมรส 2 = หย่าร้าง
4	EDUCA	ระดับการศึกษาสูงที่สุด	0 = ต่ำกว่าปริญญาตรี 1 = ปริญญาตรีหรือเทียบเท่า 2 = สูงกว่าปริญญาตรี
5	SOURCE	แหล่งที่มาของรายได้	0 = ไม่มีรายได้ 1 = รายได้จากการประกอบธุรกิจส่วนตัว หรือรายได้จากการประกอบอาชีพอิสระ 2 = รายได้จากเงินเดือนหรือค่าจ้างจากงานประจำ
6	SOURCE1	รายได้เสริม	0 = ไม่มี 1 = มี
7	INCOME	รายได้รวม	0 = ต่ำกว่า 25,000 บาท 1 = 25,001 – 50,000 บาท 2 = 50,001 – 75,000 บาท 3 = มากกว่า 75,001 บาทขึ้นไป
8	DEPEND	บุคคลที่อยู่ในการอุปการะ	0 = ไม่มีบุคคลที่ต้องอุปการะ 1 = มีจำนวน 1 คน 2 = มีจำนวน 2 คน 3 = มีจำนวน 3 คน 4 = มีมากกว่า 3 คน

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

Ref. code: 25605904010088VCK

ส่วนที่ 2 แบบสอบถามด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบัน จำนวน 4 ข้อ ประกอบด้วย ภาระหนี้สินส่วนบุคคล แหล่งที่มาของภาระหนี้สิน สัดส่วนระดับหนี้สินส่วนบุคคลต่อรายได้รวม และสัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลต่อรายได้รวม เนื่องจากสภาพทางการเงินในปัจจุบันมีผลต่อการพฤติกรรมการออมและการลงทุน โดยคำถามมีลักษณะหลายตัวเลือก (Multiple Choice Questions) ในแต่ละคำถาม โดยผู้ตอบต้องเลือกเพียงคำตอบเดียวที่ตรงกับความจริงมากที่สุด

ตารางที่ 3.2 ตัวแปรและความหมายของข้อมูลของ แบบสอบถามส่วนที่ 2

ลำดับที่	**ชื่อตัวแปร (Name)**	**ความหมาย (Label)**	**คำที่เป็นไปได้และความหาย (Value)**
1	DEBT	สภาพทางการเงิน	0 = ไม่มี 1 = มี
2	TDEBT1	หนี้บัตรเครดิต	0 = ไม่มี 1 = มี
3	TDEBT2	หนี้สินระยะสั้น	0 = ไม่มี 1 = มี
4	TDEBT3	หนี้สินระยะยาว	0 = ไม่มี 1 = มี
5	TDEBT4	อื่นๆ	0 = ไม่มี 1 = มี
6	PDEBT	สัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคลต่อรายได้รวม	0 = น้อยกว่า 20% 1 = 20% ถึง 40% 2 = 40% ถึง 60% 3 = 60% ถึง 80% 4 = มากกว่า 80%
7	PEXPE	สัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลต่อรายได้รวม	0 = น้อยกว่า 20% 1 = 20% ถึง 40% 2 = 40% ถึง 60% 3 = 60% ถึง 80% 4 = มากกว่า 80%

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

Ref. code: 25605904010088VCK

ส่วนที่ 3 แบบสอบถามพฤติกรรมการออมของ Generation X อันประกอบไปด้วย ร้อยละการออมต่อเดือน ช่องทางการออม การเกษียณอายุ อัตราการออมเพียงพอหรือไม่ ร้อยละการออมต่อเดือนที่คิดว่าเพียงพอ สาเหตุที่ทำให้เงินออมไม่เพียงพอ และพฤติกรรมการออม รวมทั้งหมด 9 ข้อ โดยคำถามมีลักษณะหลายตัวเลือก (Multiple Choice Questions) ในแต่ละคำถาม โดยผู้ตอบต้องเลือกเพียงคำตอบเดียวที่ตรงกับความจริงมากที่สุด

ตารางที่ 3.3 ตัวแปรและความหมายของข้อมูลของ แบบสอบถามส่วนที่ 3

ลำดับที่	**ชื่อตัวแปร (Name)**	**ความหมาย (Label)**	**คำที่เป็นไปได้และความหาย (Value)**
1	SAV1	ร้อยละการออมในแต่ละเดือน	ระบุตัวเลข 0% - 100%
2	SAV2_1	กองทุนรวม	0 = ไม่มี 1 = มี
3	SAV2_2	ตั๋วแลกเงิน	
4	SAV2_3	ตราสารอนุพันธุ์ทางการเงิน	
5	SAV2_4	หุ้นกู้	
6	SAV2_5	หุ้นต่างประเทศ	
7	SAV2_6	สินค้าโภคภัณฑ์ เช่น ทองคำ	
8	SAV2_7	หุ้นสามัญ	
9	SAV2_8	เงินตราต่างประเทศ	
10	SAV2_9	อสังหาริมทรัพย์/ที่ดิน	
11	SAV2_10	อื่นๆ	
12	SAV3	การเกษียณอายุจากการทำงาน	0 = ไม่มีอายุเกษียณ 1 = ต่ำกว่า 55 ปี 2 = 55 – 60 ปี 3 = 61 – 65 ปี
13	SAV4	อัตราการออมเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ	0 = ไม่พอ 1 = พอ
14	SAV5	ร้อยละการออมในแต่ลเดือนที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ	ระบุตัวเลข 0% - 100%

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 3.3 ตัวแปรและความหมายของข้อมูลของ แบบสอบถามส่วนที่ 3 (ต่อ)

ลำดับที่	ชื่อตัวแปร (Name)	ความหมาย (Label)	คำที่เป็นไปได้และความหาย (Value)
15	SAV6	สาเหตุที่ทำให้มีเงินออมไม่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ	0 = รายได้ไม่เพียงพอต่อภาระค่าใช้จ่ายเพื่อการบริโภคในแต่ละเดือน 1 = รายได้ไม่เพียงพอต่อภาระหนี้สิน 2 = อื่นๆ (โปรดระบุ)
16	SAV7	แบ่งรายได้ส่วนหนึ่งไว้ออมก่อนนำไปใช้	0 = ไม่เคยทำ 1 = บางครั้ง 2 = สม่ำเสมอ
17	SAV8	ลดรายจ่ายที่ไม่จำเป็นบางส่วนเพื่อนำมาออม	0 = ไม่เคยทำ 1 = บางครั้ง 2 = สม่ำเสมอ
18	SAV9	มีการจัดหมวดหมู่การออมอย่างชัดเจน	0 = ไม่เคยทำ 1 = บางครั้ง 2 = สม่ำเสมอ

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ส่วนที่ 4 แบบสอบถามพฤติกรรมการลงทุนของ Generation X จะประกอบไปด้วย 2 ส่วน ดังนี้ (1.) พฤติกรรมการลงทุน ได้แก่ ร้อยละการลงทุนในแต่ละเดือน รูปแบบการลงทุน วัตถุประสงค์หลักในการลงทุน ทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน และพฤติกรรมการลงทุน รวมทั้งหมด 8 ข้อ (2.) แบบสอบถามด้านการประเมินระดับความเสี่ยง ซึ่งเป็นการวัดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของ Generation X โดยคำถามมีลักษณะหลายตัวเลือก (Multiple Choice Questions) ในแต่ละคำถาม โดยผู้ตอบต้องเลือกเพียงคำตอบเดียวที่ตรงกับความจริงมากที่สุด

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 3.4 การแสดงตัวแปร และความหมายของข้อมูลของ แบบสอบถามส่วนที่ 4

ลำดับที่	ชื่อตัวแปร (Name)	ความหมาย (Label)	คำที่เป็นไปได้และความหาย (Value)
1	INV1	ร้อยละการลงทุนในแต่ละเดือน	ระบุตัวเลข 0% - 100%
2	INV2_1	ผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ท่านเลือกลงทุนอันดับที่ 1	0 = กองทุนรวม 1 = ตั๋วแลกเงิน 2 = ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน 3 = หุ้นกู้ 4 = หุ้นต่างประเทศ 5 = สินค้าโภคภัณฑ์ เช่น ทองคำ 6 = หุ้นสามัญ 7 = เงินตราต่างประเทศ 8 = อสังหาริมทรัพย์ / ที่ดิน 9 = อื่นๆ (โปรดระบุ)
3	INV2_2	ผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ท่านเลือกลงทุนอันดับที่ 2	
4	INV2_3	ผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ท่านเลือกลงทุนอันดับที่ 3	
5	INV3_1	วัตถุประสงค์หลักในการลงทุนอันดับที่ 1	0 = เพื่อสร้างความมั่งคั่งในอนาคต 1 = เพื่อใช้จ่ายยามฉุกเฉิน 2 = เพื่อสะสมเงินทุนไว้เปิดกิจการหรือทำธุรกิจ 3 = เพื่อใช้จ่ายยามเกษียณ 4 = อื่นๆ (โปรดระบุ)
6	INV3_2	วัตถุประสงค์หลักในการลงทุนอันดับที่ 2	
7	INV3_3	วัตถุประสงค์หลักในการลงทุนอันดับที่ 3	
8	INV4	ทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน	0 = ไม่สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้เลย 1 = สามารถทนต่อ การขาดทุนเงินต้นได้เล็กน้อย เพื่อมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น 2 = สามารถทนต่อ การขาดทุนเงินต้นได้ เพื่อมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูง 3 = อยากได้ ผลตอบแทนที่สูงขึ้น โดยไม่มีข้อจำกัดในการลงทุน
9	INV5	ยืนยันความคิดเห็นของตัวท่านเอง	0 = ไม่เคยทำ 1 = บางครั้ง 2 = สม่ำเสมอ
10	INV6	ตัดขาดทุนหรือไม่ เมื่อเผชิญกับภาวะขาดทุน	0 = ไม่เคยทำ 1 = บางครั้ง 2 = สม่ำเสมอ

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 3.4 การแสดงตัวแปร และความหมายของข้อมูลของ แบบสอบถามส่วนที่ 4 (ต่อ)

ลำดับที่	ชื่อตัวแปร (Name)	ความหมาย (Label)	คำที่เป็นไปได้และความหาย (Value)
11	INV7	ขายสินทรัพย์หรือหลักทรัพย์ที่ราคากำลังสูงขึ้น	0 = ไม่เคยทำ 1 = บางครั้ง 2 = สม่ำเสมอ
12	INV8	ลงทุนโดยพิจารณาจากผลตอบแทนในอดีต	0 = ไม่เคยทำ 1 = บางครั้ง 2 = สม่ำเสมอ

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ในส่วนท้ายของแบบสอบถามส่วนที่ 4 จะประกอบไปด้วยแบบสอบถามด้านการประเมินระดับความเสี่ยง ซึ่งเป็นการวัดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของ Generation X เนื่องจากความเสี่ยงเป็นตัวแปรสำคัญที่มีผลต่อการตัดสินใจออมและลงทุนค่อนข้างมาก

โดยแบบสอบถามในส่วนนี้ จะอ้างอิงตามแบบประเมินความเสี่ยงทางการลงทุนตามมาตรฐานแบบสอบถามและการจัดระดับความเสี่ยงโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) มีจำนวนทั้งหมด 5 ข้อ โดยมีรายละเอียดการให้คะแนน ดังนี้

ตารางที่ 3.5 ตัวแปรและความหมายของข้อมูล ของแบบสอบถามส่วนที่ 4 ด้านการประเมินระดับความเสี่ยง

ลำดับที่	ชื่อตัวแปร (Name)	ความหมาย (Label)	คำที่เป็นไปได้และความหาย (Value)
1	RISK	ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้	แบ่งออกเป็น 3 กลุ่ม ดังนี้ 0 = คะแนนรวม 0 – 7 หมายถึง ผู้ตอบแบบสอบถามยอมรับระดับความเสี่ยงได้ต่ำ 1 = คะแนนรวม 8 – 14 หมายความถึง ผู้ตอบแบบสอบถามยอมรับระดับความเสี่ยงได้ปาน 2 = คะแนนรวม 15 – 20 หมายความถึง ผู้ตอบแบบสอบถามรับระดับความเสี่ยงได้มาก

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

Ref. code: 25605904010088VCK

บทที่ 4
ผลการศึกษา

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยกลุ่มประชากรที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้ คือ กลุ่ม Generation X ที่มีอายุระหว่าง 37 – 53 ปี ผู้วิจัยรวบรวมข้อมูลที่ได้จากการตอบแบบสอบถามของกลุ่มตัวอย่างมาประมวลผล และวิเคราะห์ค่าทางสถิติ ให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์งานวิจัย ผลการศึกษาแบ่งเป็น 3 ส่วน ได้แก่ (1) ผลการศึกษาเชิงพรรณนา (2) ผลการศึกษาเชิงปริมาณ และ (3) บทวิเคราะห์ โดยมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

4.1 ผลการศึกษาเชิงพรรณนา

4.1.1 ข้อมูลทางด้านปัจจัยส่วนบุคคลของกลุ่มตัวอย่าง

4.1.2 ข้อมูลทางด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันของกลุ่มตัวอย่าง

4.1.3 ข้อมูลทางด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของกลุ่มตัวอย่าง

4.1.4 ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการออมของ Generation X

4.1.5 ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนของ Generation X

4.2 ผลการศึกษาเชิงปริมาณ

4.2.1 ผลการศึกษาเชิงปริมาณด้านพฤติกรรมการออม

4.2.2 ผลการศึกษาเชิงปริมาณด้านพฤติกรรมการลงทุน

4.3 บทวิเคราะห์

4.3.1 บทวิเคราะห์จากการศึกษาเชิงพรรณนา

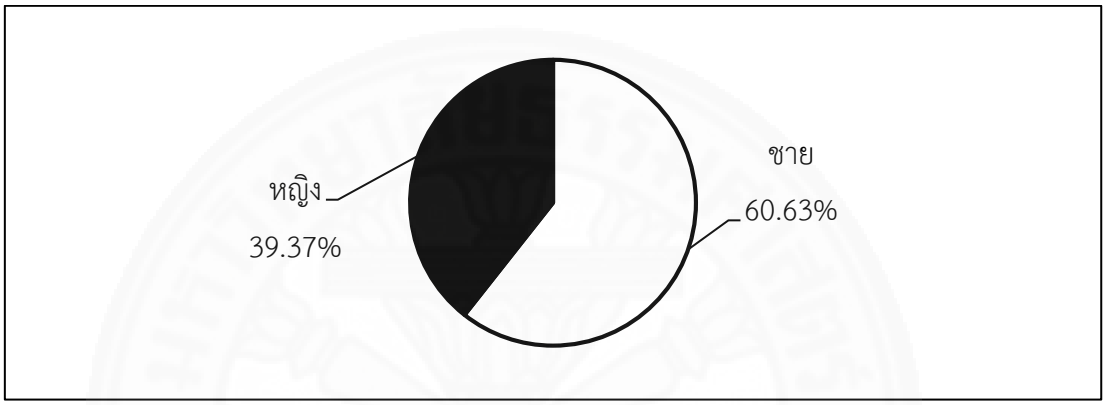
4.3.2 บทวิเคราะห์จากการศึกษาเชิงปริมาณ

Ref. code: 25605904010088VCK

4.1 ผลการศึกษาเชิงพรรณนา

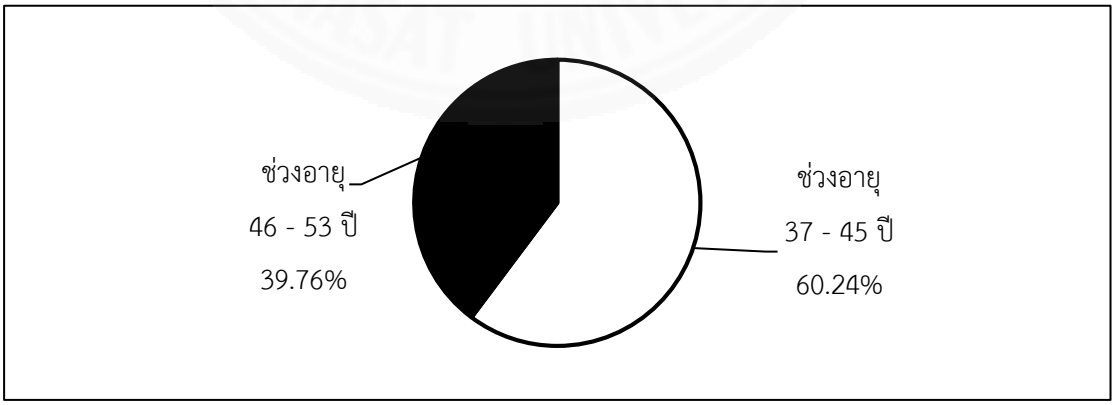
4.1.1 ข้อมูลทางด้านปัจจัยส่วนบุคคลของกลุ่มตัวอย่าง

กลุ่มตัวอย่างมีจำนวนทั้งสิ้น 254 คน ภาพที่ 4.1 แสดงข้อมูลส่วนบุคคลด้านเพศของกลุ่มตัวอย่าง ซึ่งพบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่เป็นเพศชาย จำนวนรวม 154 คน คิดเป็นร้อยละ 60.63 เพศหญิง จำนวนรวม 100 คน คิดเป็นร้อยละ 39.37



ภาพที่ 4.1 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามเพศ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

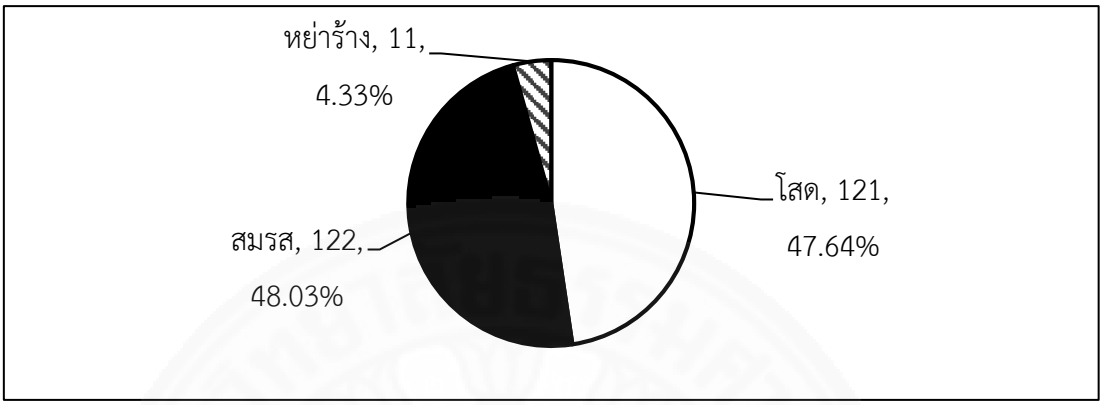
ภาพที่ 4.2 แสดงข้อมูลส่วนบุคคลด้านช่วงอายุของกลุ่มตัวอย่าง ซึ่งพบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ อยู่ในช่วงอายุ 37 - 45 ปี จำนวนรวม 153 คน คิดเป็นร้อยละ 60.24 และอยู่ในช่วงอายุ 46 - 53 ปี ร้อยละ 39.76 จำนวนรวม 101 คน คิดเป็นร้อยละ 39.8



ภาพที่ 4.2 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามช่วงอายุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

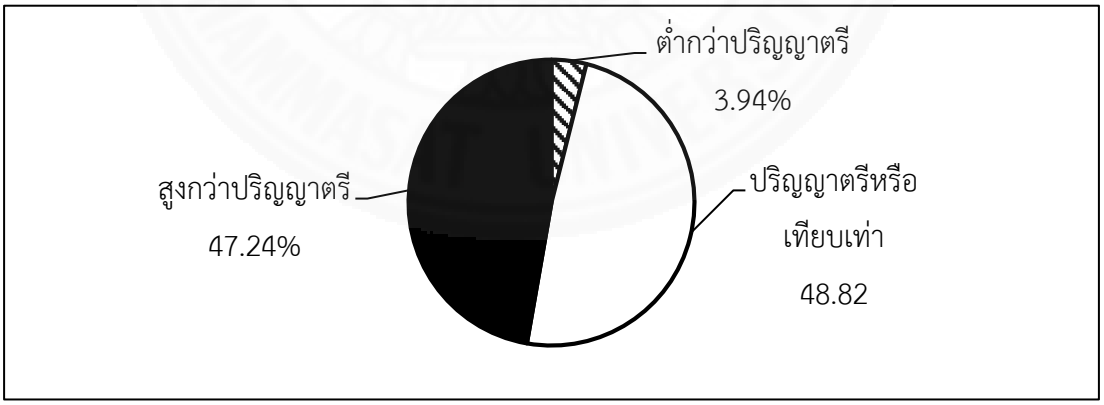
Ref. code: 25605904010088VCK

ภาพที่ 4.3 แสดงข้อมูลส่วนบุคคลด้านสถานภาพของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ มีสถานภาพสมรสมากที่สุด จำนวนรวม 122 คน คิดเป็นร้อยละ 48.03 รองลงมา คือ โสด จำนวนรวม 121 คน ร้อยละ 47.64 และหย่าร้าง จำนวนรวม 11 คน คิดเป็นร้อยละ 4.33



ภาพที่ 4.3 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามสถานภาพ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

ภาพที่ 4.4 แสดงข้อมูลส่วนบุคคลด้านระดับการศึกษาสูงสุดของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีระดับการศึกษาปริญญาตรีหรือเทียบเท่า จำนวนรวม 124 คน คิดเป็นร้อยละ 48.82 มากที่สุด รองลงมา คือ ระดับสูงกว่าปริญญาตรี จำนวนรวม 120 คน คิดเป็นร้อยละ 47.24 และต่ำกว่าปริญญาตรี จำนวนรวม 10 คน คิดเป็นร้อยละ 3.94



ภาพที่ 4.4 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามระดับการศึกษาสูงสุด. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

ตารางที่ 4.1 แสดงข้อมูลส่วนบุคคลด้านรายได้ของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า ส่วนใหญ่กลุ่มตัวอย่างมีรายได้หลักจากเงินเดือน หรือ ค่าจ้างจากงานประจำ ร้อยละ 72.83 รองลงมา คือ รายได้จากการประกอบธุรกิจส่วนตัว หรืออาชีพอิสระ ร้อยละ 24.02 และไม่มีรายได้ คิดเป็นร้อยละ

Ref. code: 25605904010088VCK

3.15 และส่วนใหญ่ไม่มีรายได้เสริม คิดเป็นร้อยละ 52.76 มากที่สุด รองลงมาเป็นกลุ่มที่มีรายได้เสริม คิดเป็นร้อยละ 47.24 โดยส่วนใหญ่กลุ่มตัวอย่างมีรายได้รวมต่อเดือนมากกว่า 75,001 บาท คิดเป็นร้อยละ 50.39 มากที่สุด รองลงมา รายได้รวม 25,001 – 50,000 บาท ร้อยละ 24.02 รายได้รวม 50,001 – 75,000 บาท ร้อยละ 18.50 และ ต่ำกว่า 25,000 บาท ร้อยละ 7.09

ตารางที่ 4.1 ข้อมูลส่วนบุคคลด้านรายได้ของกลุ่มตัวอย่าง

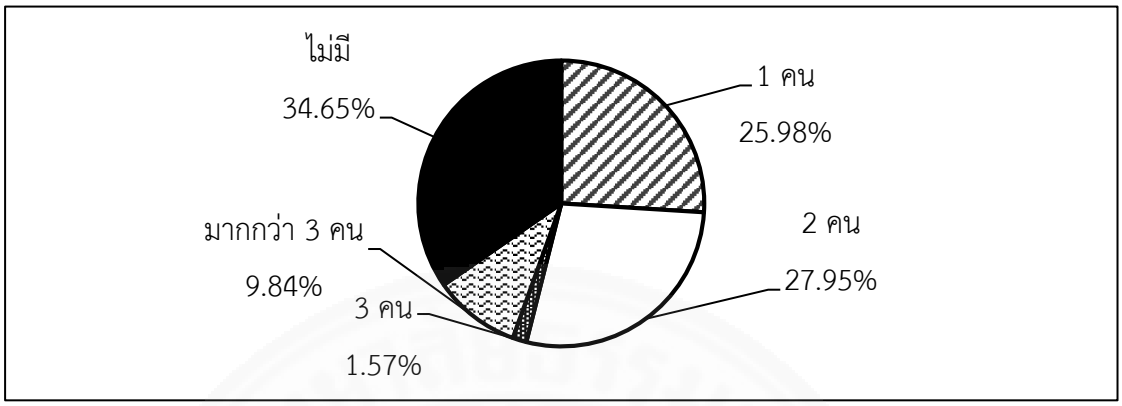
ข้อมูลส่วนบุคคล	**จำนวน (คน)**	**ร้อยละ**
แหล่งที่มาของรายได้หลัก		
รายได้จากเงินเดือน หรือค่าจ้างจากงานประจำ	185	72.83
รายได้จากการประกอบธุรกิจส่วนตัว หรืออาชีพอิสระ	61	24.02
ไม่มีรายได้	8	3.15
รวม	254	100
รายได้เสริม		
มี	120	47.24
ไม่มี	134	52.76
รวม	254	100
รายได้รวมต่อเดือน		
ต่ำกว่า 25,000 บาท	18	7.09
25,001 – 50,000 บาท	61	24.02
50,001 – 75,000 บาท	47	18.50
มากกว่า 75,001 บาท	128	50.39
รวม	254	100

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ภาพที่ 4.5 แสดงข้อมูลส่วนบุคคลด้านจำนวนบุคคลที่อยู่ในการอุปการะของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ไม่มีผู้ที่อยู่ในการอุปการะ จำนวนรวม 88 คน คิดเป็นร้อยละ 34.65 มากที่สุด รองลงมา คือ กลุ่มที่มีจำนวนผู้ที่อยู่ในการอุปการะ 2 คน จำนวนรวม 71 คน คิด

Ref. code: 25605904010088VCK

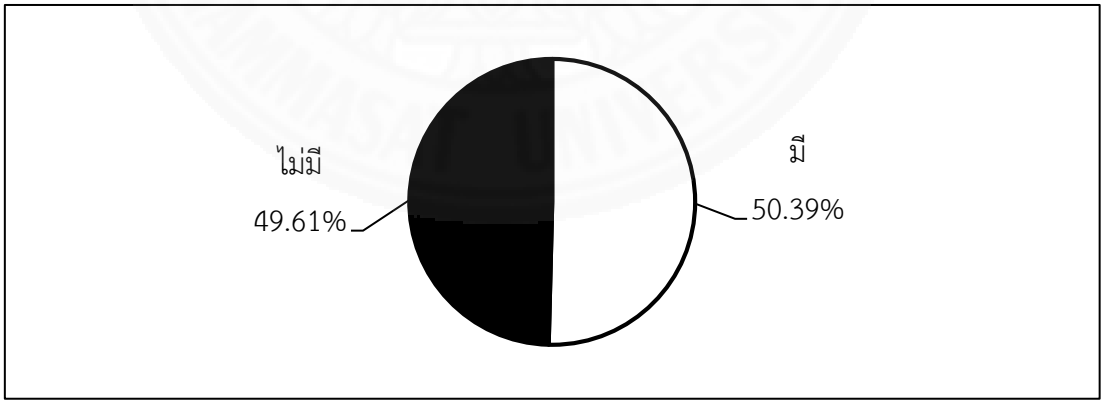
เป็นร้อยละ 27.95 และกลุ่มที่มีจำนวนผู้ที่อยู่ในการอุปการะ 1 คน จำนวนรวม 66 คน คิดเป็นร้อยละ 25.98



ภาพที่ 4.5 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามจำนวนบุคคลที่อยู่ในการอุปการะ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

4.1.2 ข้อมูลทางด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันของกลุ่มตัวอย่าง

กลุ่มตัวอย่างมีจำนวนทั้งสิ้น 254 คน ภาพที่ 4.6 ข้อมูลสภาพทางการเงินด้านภาระหนี้สินส่วนบุคคลของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่เป็นกลุ่มที่มีภาระหนี้สินส่วนบุคคล จำนวน 128 คน คิดเป็นร้อยละ 50.39 มากที่สุด รองลงมา คือ กลุ่มที่ไม่มีภาระหนี้สินส่วนบุคคล จำนวน 126 คน คิดเป็นร้อยละ 49.61



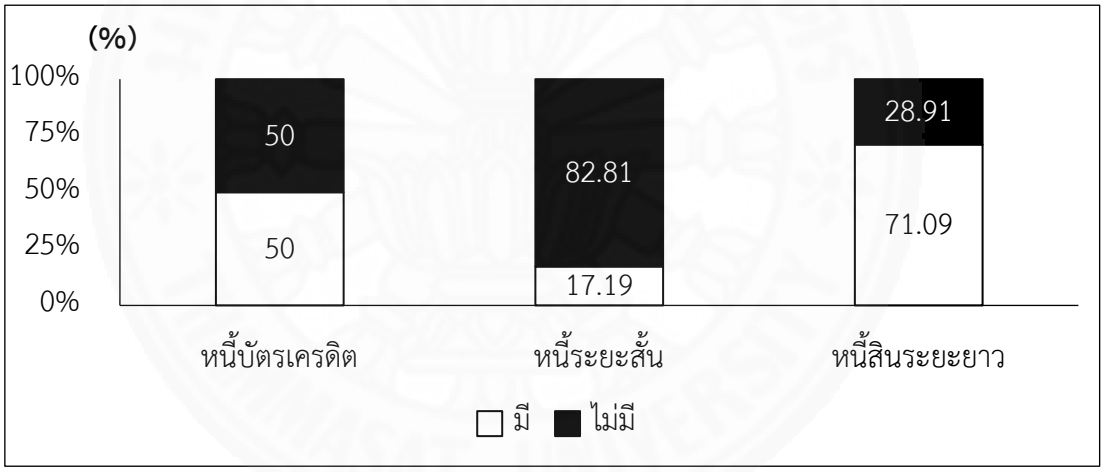
ภาพที่ 4.6 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามภาระหนี้สินส่วนบุคคล. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

กลุ่มตัวอย่างที่มีภาระหนี้สินส่วนบุคคลมีจำนวนรวมทั้งหมด 128 คน ภาพที่ 4.7 แสดงแหล่งที่มาภาระหนี้สินของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่มีและไม่มีภาระหนี้สินจากบัตรเครดิต ที่เกิดจากการใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน มีจำนวน 64 คนเท่าๆกัน คิดเป็นร้อยละ 50.00

Ref. code: 25605904010088VCK

เท่าๆกัน กลุ่มตัวอย่างที่มีภาระหนี้สินระยะสั้น เช่น เงินกู้เพื่อการผ่อนชำระค่าสินค้า สินเชื่อส่วนบุคคล มีจำนวน 22 คน คิดเป็นร้อยละ 17.19 และกลุ่มตัวอย่างที่ไม่มีภาระหนี้สินระยะสั้น มีจำนวน 106 คน คิดเป็นร้อยละ 82.81 โดยกลุ่มตัวอย่างที่มีภาระหนี้สินระยะยาว เช่น เงินก็เพื่อซื้อบ้าน เงินกู้เพื่อซื้อรถ มีจำนวน 91 คน คิดเป็นร้อยละ 71.09 มากที่สุด และเป็นกลุ่มที่ไม่มีภาระหนี้สินระยะยาว มีจำนวน 37 คน คิดเป็นร้อยะ 28.91

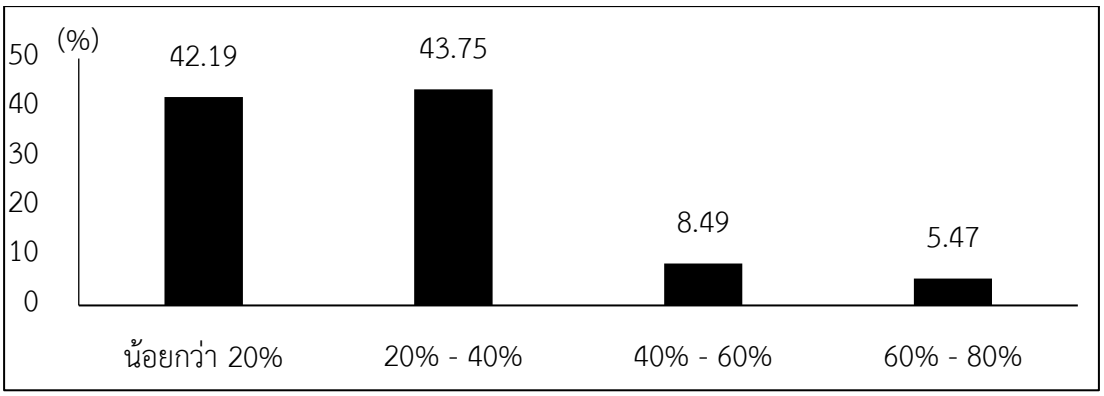
สรุป คือ Generation X ที่มีอายุระหว่าง 37 – 53 ปี ส่วนใหญ่มีแหล่งที่มาของภาระหนี้สินจากหนี้สินระยะยาวมากที่สุดเป็นอันดับแรก รองลงมา คือ หนี้บัตรเครดิต และหนี้สินระยะสั้น ตามลำดับ เนื่องจาก Generation X ตามทฤษฎีสมมติฐานวงจรชีวิตของผู้บริโภค (Life Cycle Hypothesis of Consumption) เป็นช่วงวัยที่มีระดับรายได้มากกว่าการบริโภค จึงอาจเป็นสาเหตุหนึ่งที่ทำให้คนวัยนี้เริ่มก่อหนี้สินระยะยาว เพื่อซื้อบ้าน หรือรถ อันเป็นหลักประกันความมั่นคงของชีวิต



ภาพที่ 4.7 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามแหล่งที่มาของภาระหนี้สิน. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

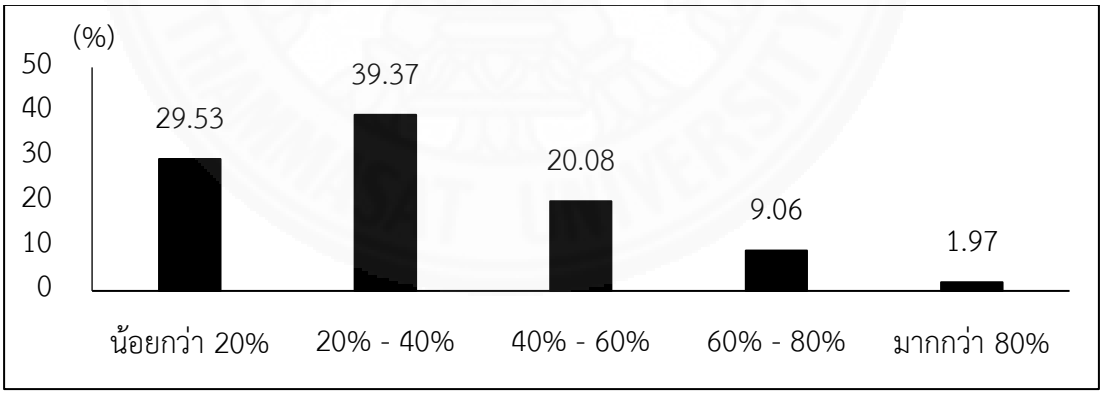
ภาพที่ 4.8 แสดงสัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคลของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า ส่วนใหญ่กลุ่มตัวอย่างมีสัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคลอยู่ที่ 20% - 40% จำนวนรวม 56 คน คิดเป็นร้อยละ 43.8 มากที่สุด รองลงมา คือ กลุ่มที่มีสัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคลน้อยกว่า 20% จำนวนรวม 54 คน คิดเป็นร้อยละ 42.2 มีอย่างเพียงส่วนน้อยที่มีภาระหนี้สินอยู่ที่ 40% - 60% จำนวนรวม 11 คน และ 60% - 80% จำนวนรวม 7 คน คิดเป็นร้อยละ 8.6 และ 5.5 ตามลำดับ

Ref. code: 25605904010088VCK



ภาพที่ 4.8 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามสัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคล. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

ภาพที่ 4.9 แสดงสัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีสัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลอยู่ที่ 20% - 40% จำนวนรวม 100 คน คิดเป็นร้อยละ 39.37 มากที่สุด รองลงมา คือ กลุ่มที่มีสัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลน้อยกว่า 20% จำนวนรวม 75 คน คิดเป็นร้อยละ 29.53 โดยกลุ่มที่มีภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลอยู่ที่ 40% - 60% มีจำนวนรวม 51 คน กลุ่มที่มีภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลอยู่ที่ 60% - 80% มีจำนวนรวม 23 คน และกลุ่มที่มีภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลมากกว่า 80% มีจำนวนรวม 5 คน คิดเป็นร้อยละ 20.08 9.06 และ 1.97 ตามลำดับ



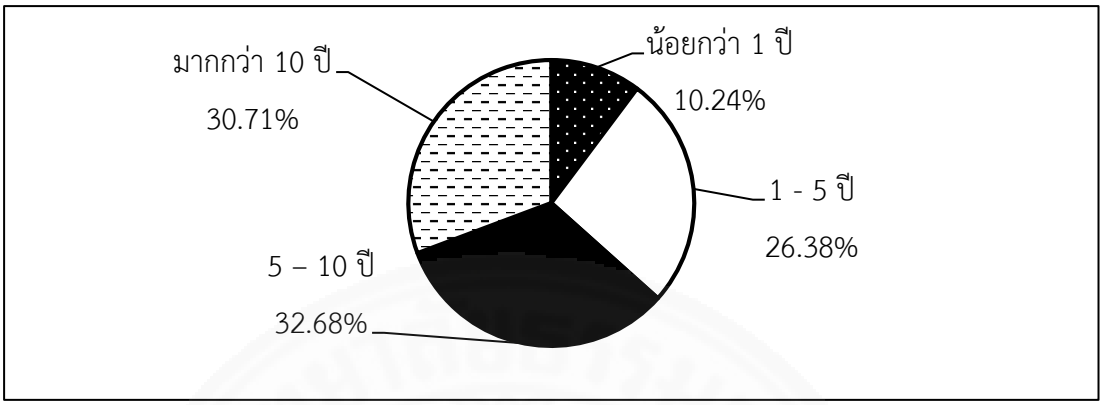
ภาพที่ 4.9 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามสัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคล. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

4.1.3 ข้อมูลทางด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของกลุ่มตัวอย่าง

ภาพที่ 4.10 แสดงกลุ่มตัวอย่างจำแนกตามประสบการณ์การลงทุน ซึ่งพบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีประสบการณ์การลงทุน 5 – 10 ปี มีจำนวนรวม 83 คน คิดเป็นร้อยละ 32.68 มากที่สุด รองลงมา คือ มีประสบการณ์การลงทุนมากกว่า 10 ปี จำนวนรวม 78 คน 1 - 5 ปี

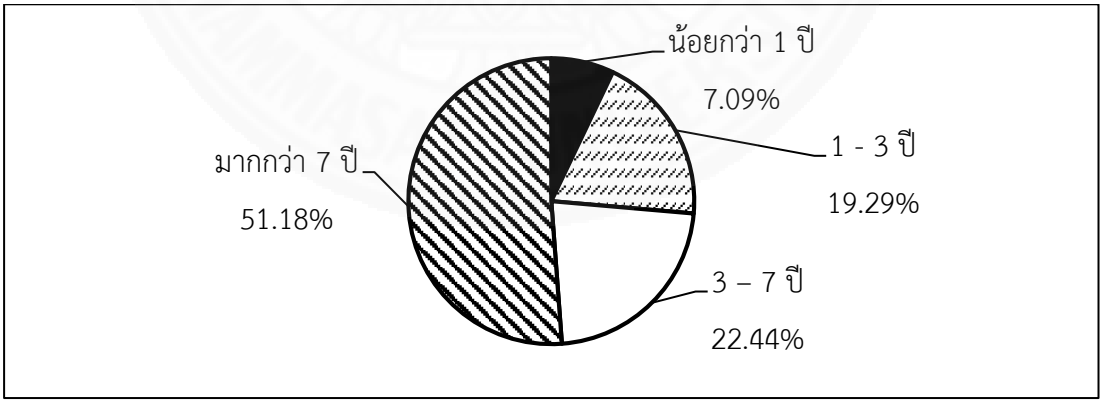
Ref. code: 25605904010088VCK

จำนวนรวม 67 คน และ น้อยกว่า 1 ปี จำนวนรวม 26 คน คิดเป็นร้อยละ 30.71 26.38 และ 10.24 ตามลำดับ



ภาพที่ 4.10 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามประสบการณ์การลงทุน. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

ภาพที่ 4.11 แสดงระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนมากกว่า 7 ปี มีจำนวนรวม 130 คน คิดเป็นร้อยละ 51.18 รองลงมา คือ 3 – 7 ปี มีจำนวนรวม 57 คน 1 - 3 ปี มีจำนวนรวม 49 คน และน้อยกว่า 1 ปี มีจำนวนรวม 18 คน โดยคิดเป็นร้อยละเท่ากับ 22.44 19.29 และ 7.09 ตามลำดับ

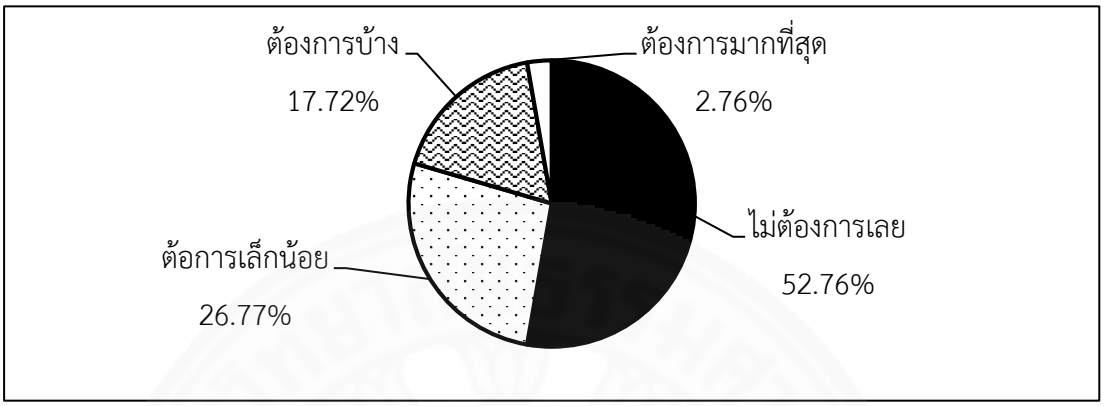


ภาพที่ 4.11 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

ภาพที่ 4.12 แสดงความต้องการนำเงินลงทุนส่วนนี้เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายประจำของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ไม่มีความต้องการนำเงินลงทุนส่วนนี้เพื่อเป็นค่าใช้จ่าย

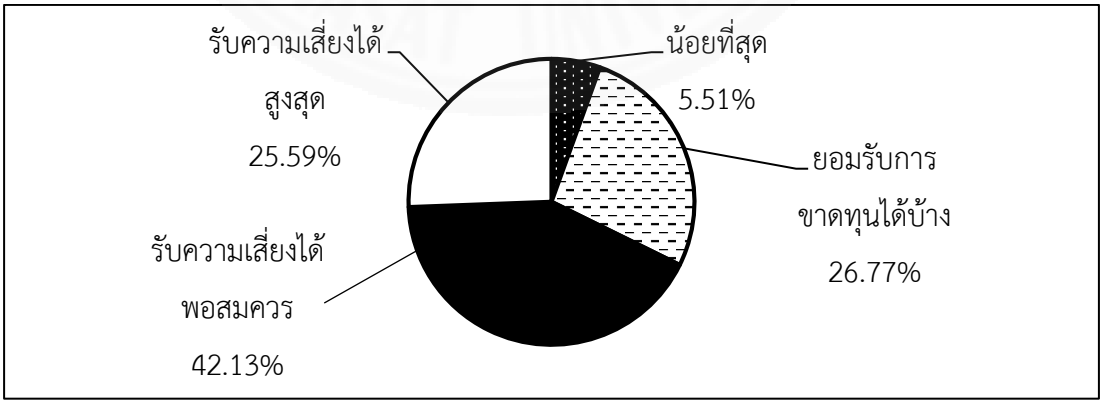
Ref. code: 25605904010088VCK

ประจำ จำนวน 134 คน คิดเป็นร้อยละ 52.76 มากที่สุด รองลงมา คือ มีความต้องการนำเงินลงทุนส่วนนี้เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายประจำเล็กน้อย จำนวน 38 คน มีความต้องการบ้าง จำนวน 45 คน มีความต้องการมากที่สุด จำนวน 7 คน โดยคิดเป็นร้อยละเท่ากับ 26.77 17.72 และ 2.76 ตามลำดับ



ภาพที่ 4.12 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามความต้องการนำเงินลงทุนส่วนนี้เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายประจำ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

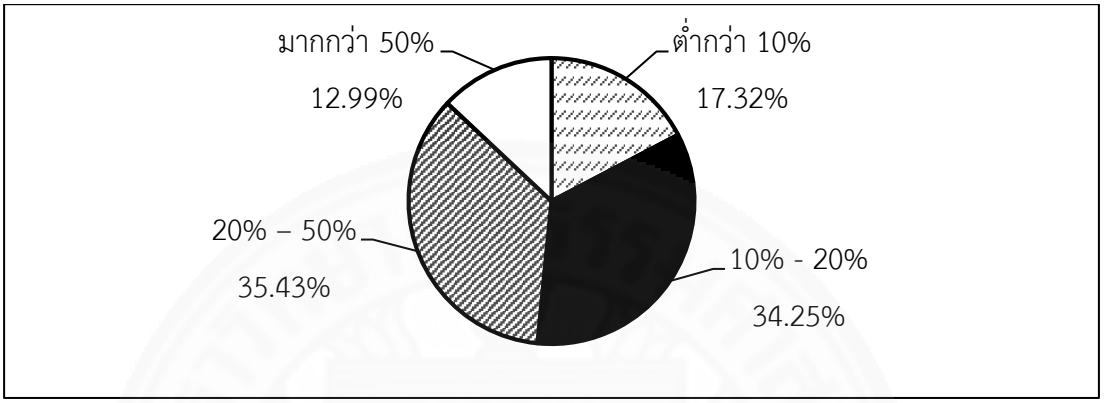
ภาพที่ 4.13 แสดงความสามารถในการรับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ มีความสามารถในการรับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนได้พอสมควร จำนวน 107 คน คิดเป็นร้อยละ 42.13 มากที่สุด รองลงมา ยอมรับการขาดทุนได้บ้าง จำนวน 68 คน รับความเสี่ยงได้สูงที่สุด จำนวน 65 คน และรับความเสี่ยงได้น้อยสุด จำนวน 14 คน โดยคิดเป็นร้อยละ 26.77 25.59 และ 5.51 ตามลำดับ



ภาพที่ 4.13 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามความสามารถในการรับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

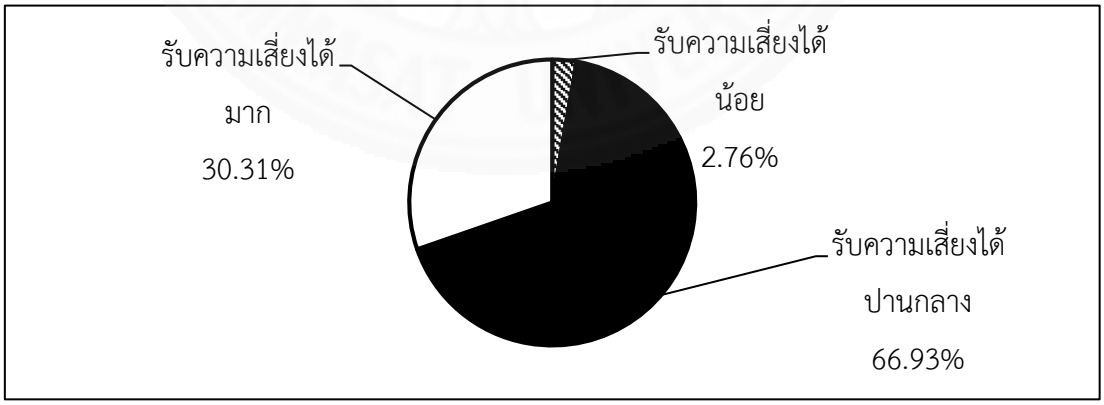
Ref. code: 25605904010088VCK

ภาพที่ 4.14 แสดงระดับผลขาดทุนที่ยอมรับได้ของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า ส่วนใหญ่สามารถยอมรับผลขาดทุนได้มากถึง 20% – 50% จำนวน 90 คน คิดเป็นร้อยละ 35.43 มากที่สุด รองลงมา คือ ยอมรับได้ที่ 10% - 20% จำนวน 87 คน ยอมรับได้ต่ำกว่า 10% จำนวน 44 คน และยอมรับได้มากกว่า 50% จำนวน 33 คน โดยคิดเป็นร้อยละ 34.25 17.32 และ 12.99 ตามลำดับ



ภาพที่ 4.14 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามระดับผลขาดทุนที่ยอมรับได้. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

ภาพที่ 4.15 แสดงระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ สามารถรับความเสี่ยงได้ในระดับปานกลาง จำนวน 170 คน คิดเป็นร้อยละ 66.93 มากที่สุด รองลงมา คือ รับความเสี่ยงได้มาก จำนวน 77 คน และรับความเสี่ยงได้น้อย จำนวน 7 คน ที่ร้อยละ 30.31 และ 2.76 ตามลำดับ



ภาพที่ 4.15 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

Ref. code: 25605904010088VCK

4.1.4 ข้อมูลทางด้านพฤติกรรมการออมของ Generation X

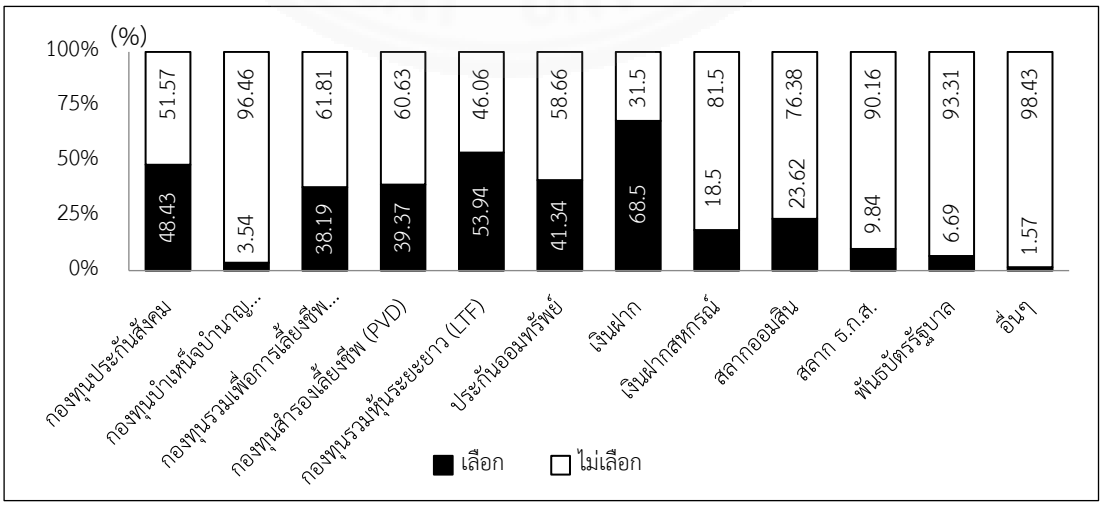
กลุ่มตัวอย่างจำนวนทั้งสิ้น 254 คน สามารถจำแนกตามลักษณะทางด้านพฤติกรรมการออม ตามตารางที่ 4.2 ซึ่งแสดงร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า ส่วนใหญ่มีสัดส่วนการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 33.22 ขณะที่ระดับการออมที่กลุ่มตัวอย่างคิดว่าเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 45.58% จึงสามารถอนุมานได้ว่าอัตราการออมในปัจจุบันของ Generation X นั้นยังไม่เพียงพอสำหรับการออมทรัพย์เพื่อปิดช่องว่างการออมติดลบ (Dissaving)

ตารางที่ 4.2 ร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน

พฤติกรรมการลงทุน	จำนวน (คน)	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด	ค่าเฉลี่ย
ร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน	254	0	95	33.22
ร้อยละการออมที่เพียงพอ	245	0	100	45.58

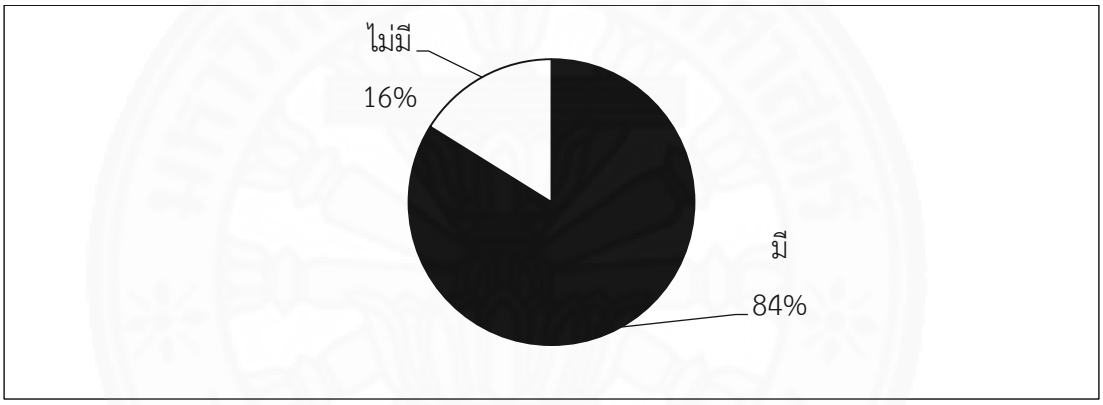
หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ภาพที่ 4.16 แสดงช่องทางการออมของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีช่องทางการออมในรูปแบบเงินฝากธนาคารมากที่สุด จำนวนรวม 174 คน คิดเป็นร้อยละ 68.50 รองลงมา ได้แก่ กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) จำนวนรวม 137 คน ร้อยละ 53.94 กองทุนประกันสังคม จำนวนรวม 123 คน ร้อยละ 48.43 และ ประกันออมทรัพย์ จำนวนรวม 105 คน คิดเป็นร้อยละ 41.3 ตามลำดับ



ภาพที่ 4.16 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามช่องทางการออม. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

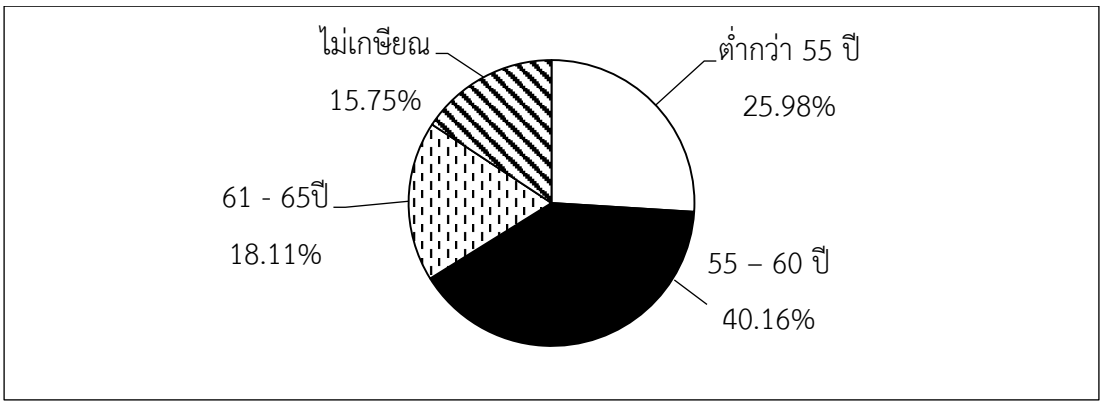
ภาพที่ 4.17 แสดงการมีหลักประกันยามเกษียณของกลุ่มตัวอย่าง จากการจำแนกการมีหลักประกันยามเกษียณของ Generation X พบว่า มี Generation X จำนวน 213 คน คิดเป็นร้อยละ 83.9 ที่มีการออมเพื่อการเกษียณอายุตามทฤษฎี 3 เสาหลักของระบบเงินออมเพื่อวัยเกษียณ” (Three Pillars หรือ The Multi Pillar of Old Age Security) ประกอบด้วย เสาหลักต้นที่ 1 (Pillar 1) เป็นระบบบำนาญภาคบังคับที่รัฐบาลของแต่ละประเทศจัดให้แก่ประชาชน ได้แก่ กองทุนประกันสังคม เสาหลักต้นที่ 2 (Pillar 2) เป็นระบบเงินออมภาคบังคับ (Mandatory System) ที่รัฐบาลบังคับให้ประชาชนออมขณะทำงาน เช่น กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) และกองทุนสงเคราะห์ครูเอกชน เสาหลักต้นที่ 3 (Pillar 3) เป็นระบบการออมภาคสมัครใจ (Voluntary System) เช่น กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ เป็นต้น



ภาพที่ 4.17 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามการมีหลักประกันยามเกษียณ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

ภาพที่ 4.18 แสดงช่วงอายุในการเกษียณจากการทำงานของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ เลือกเกษียณอายุจากการทำงาน เมื่อมีอายุ 55 – 60 ปี จำนวน 102 คน คิดเป็นร้อยละ 40.16 มากที่สุด รองลงมา เลือกเกษียณอายุจากการทำงานเมื่อมีอายุต่ำกว่า 55 ปี จำนวน 102 คน อายุ 61 - 65ปี จำนวน 46 คน และเลือกที่จะไม่เกษียณอายุ 40 คน คิดเป็นร้อยละ 25.98 18.11 และ 15.75

Ref. code: 25605904010088VCK



ภาพที่ 4.18 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามช่วงอายุในการเกษียณจากการทำงาน. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

ตารางที่ 4.3 แสดงพฤติกรรมการออมของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่คิดว่าอัตราการออมปัจจุบันเพียงพอแล้วสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน จำนวน 161 คน คิดเป็นร้อยละ 63.39 มีเพียง จำนวน 93 คน คิดเป็นร้อยละ 36.61 ที่คิดว่ายังไม่พอ โดยสาเหตุที่กลุ่มตัวอย่างคิดว่าอาจทำให้มีเงินไม่เพียงพอสำหรับวัยเกษียณมากที่สุด คือ รายได้ไม่เพียงพอต่อภาระค่าใช้จ่ายเพื่อการบริโภคในแต่ละเดือน จำนวน 158 คน คิดเป็นร้อยละ 62.2 รองลงมา คือ อื่นๆ จำนวน 47 คน คิดเป็นร้อยละ 18.50 ได้แก่ ความกังวลในเรื่องของอัตราเงินเฟ้อ ค่ารักษาพยาบาลหรือค่าใช้จ่ายยามฉุกเฉิน วินัยทางการเงิน เป็นต้น และรายได้ไม่เพียงพอต่อภาระหนี้สิน จำนวน 33 คน คิดเป็นร้อยละ 12.99

Ref. code: 25605904010088VCK

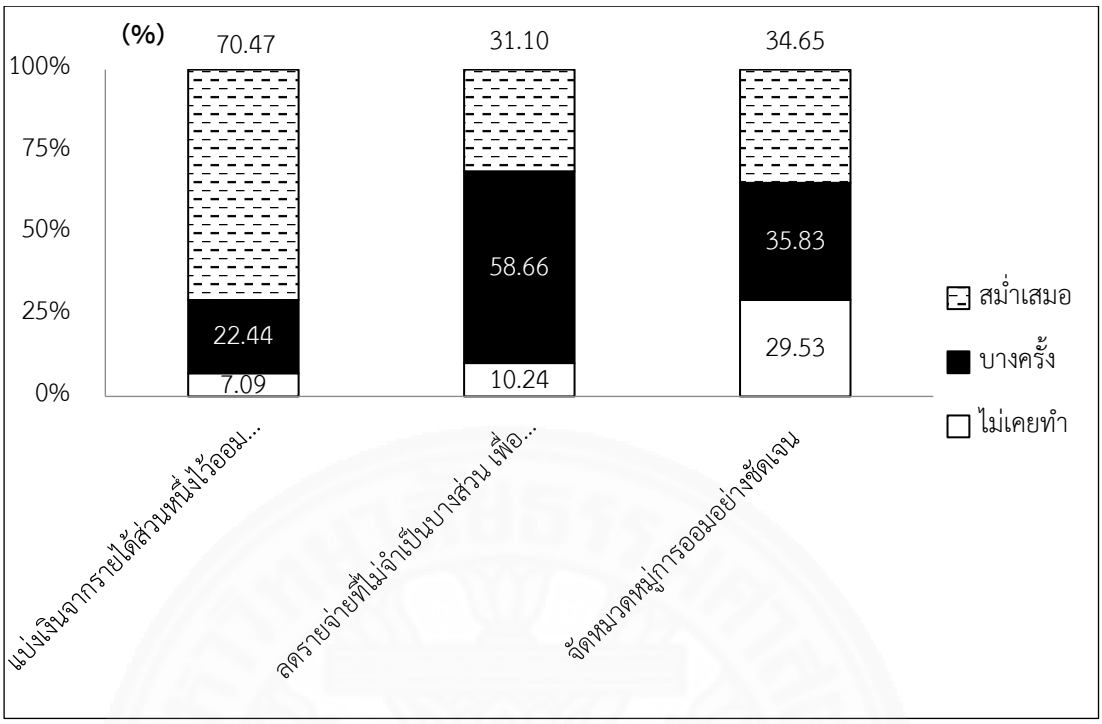
ตารางที่ 4.3 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามพฤติกรรมการออม

พฤติกรรมการออม	จำนวน (คน)	ร้อยละ
อัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน		
พอ	161	63.39
ไม่พอ	93	36.61
รวม	254	100
สาเหตุที่อาจทำให้มีเงินไม่เพียงพอสำหรับวัยเกษียณ		
รายได้ไม่เพียงพอต่อภาระค่าใช้จ่ายเพื่อการบริโภคในแต่ละเดือน	158	62.20
รายได้ไม่เพียงพอต่อภาระหนี้สิน	33	12.99
เพียงพออย่างแน่นอน	16	6.30
อื่นๆ	47	18.50
รวม	254	100

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ภาพที่ 4.19 แสดงพฤติกรรมการออมของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่แบ่งเงินจากรายได้ส่วนหนึ่งไว้ออมก่อนที่จะนำไปใช้อย่างสม่ำเสมอ จำนวน 179 คน คิดเป็นร้อยละ 70.47 รองลงมา คือ ทำเป็นบางครั้ง จำนวน 57 คน และไม่เคยทำ จำนวน 18 คน คิดเป็นร้อยละ 22.44 และ 7.09 ตามลำดับ กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ลดรายจ่ายที่ไม่จำเป็นบางส่วนเพื่อนำมาออมเป็นบางครั้ง จำนวน 149 คน คิดเป็นร้อยละ 58.66 มากที่สุด รองลงมา คือ ทำอย่างสม่ำเสมอ จำนวน 79 คน และไม่เคยทำ จำนวน 26 คน คิดเป็นร้อยละ 31.10 และ 10.24 ตามลำดับ และกลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีการจัดหมวดหมู่การออมอย่างชัดเจนเป็นบางครั้ง จำนวน 91 คน คิดเป็นร้อยละ 35.83 มากที่สุด รองลงมา คือ ทำอย่างสม่ำเสมอ จำนวน 88 คน และไม่เคยทำจำนวน 75 คน คิดเป็นร้อยละ 34.65 และ 29.53 ตามลำดับ

Ref. code: 25605904010088VCK



ภาพที่ 4.19 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามพฤติกรรมการออม. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

4.1.5 ข้อมูลทางด้านพฤติกรรมการลงทุนของ Generation X

กลุ่มตัวอย่างมีจำนวนทั้งสิ้น 254 คน ตารางที่ 4.4 แสดง ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีสัดส่วนการลงทุนต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 28.67 โดยค่าสูงสุดของสัดส่วนการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน อยู่ที่ร้อยละ 100 ค่าต่ำสุดอยู่ที่ร้อยละ 0

ตารางที่ 4.4 ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน

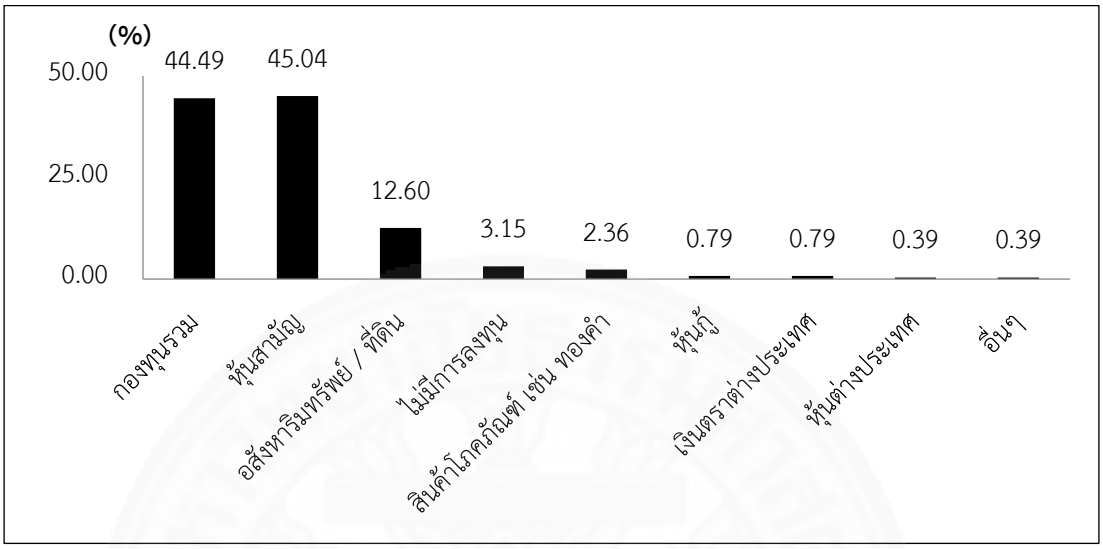
พฤติกรรมการลงทุน	จำนวน (คน)	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด	ค่าเฉลี่ย
ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน	254	0	100	28.67

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ภาพที่ 4.20 แสดงการลงทุนอันดับที่ 1 ของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า ช่องทางการลงทุนอันดับที่ 1 ที่กลุ่มตัวอย่างเลือกลงทุนมากที่สุด คือ กองทุนรวม จำนวน 113 คน คิดเป็นร้อยละ

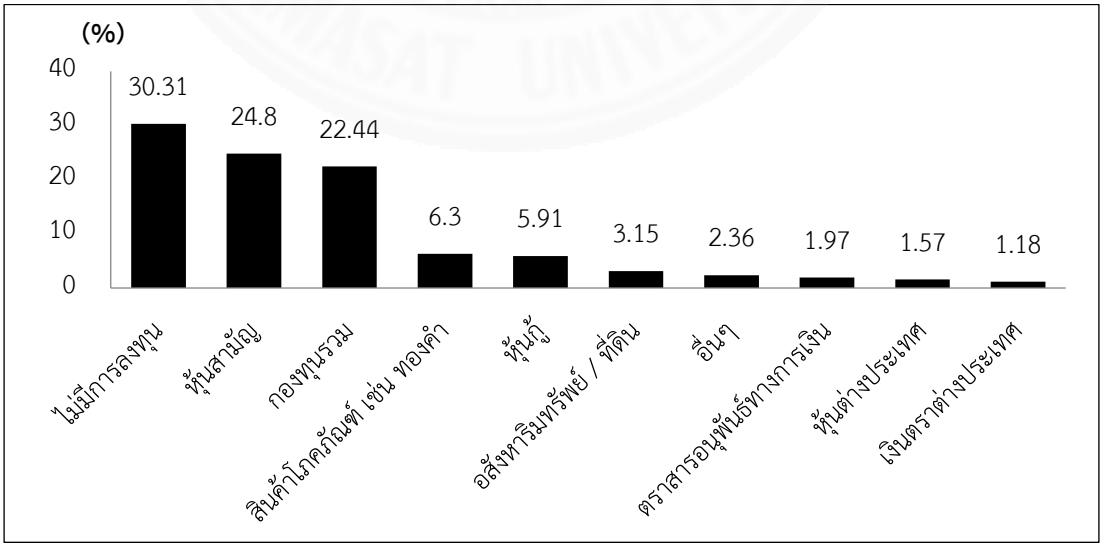
Ref. code: 25605904010088VCK

44.49 มากที่สุด รองลงมา คือ หุ้นสามัญ จำนวน 89 คน คิดเป็นร้อยละ 35.04 และ อสังหาริมทรัพย์และที่ดิน จำนวน 32 คน คิดเป็นร้อยละ 12.60



ภาพที่ 4.20 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามการลงทุนอันดับที่ 1. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

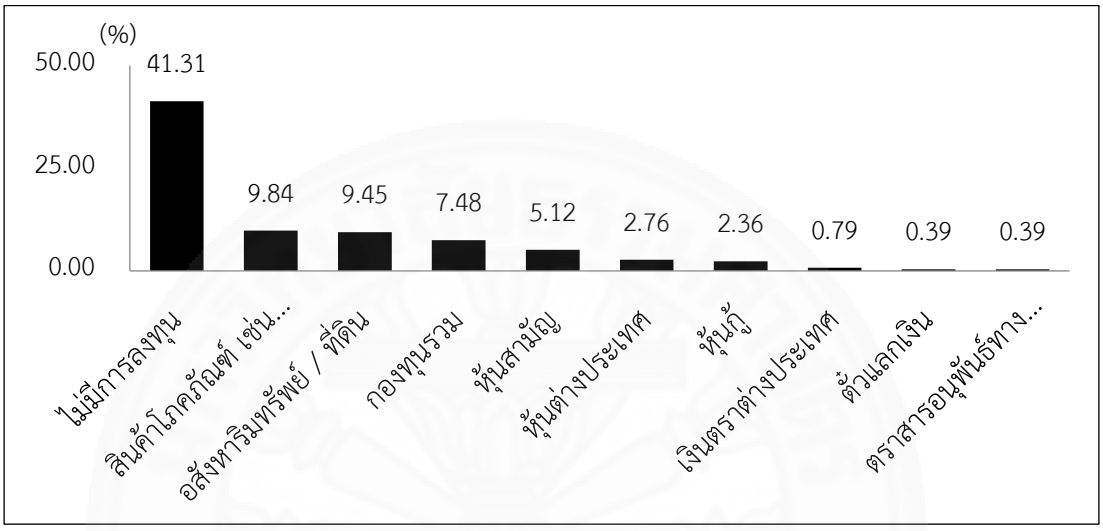
ภาพที่ 4.21 แสดงการลงทุนอันดับที่ 2 ของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ไม่มีการลงทุนในการลงทุนอันดับที่ 2 จำนวน 77 คน คิดเป็นร้อยละ 30.31 มากที่สุด นั่นคือกลุ่มตัวอย่างเลือกลงทุนเพียงช่องทางเดียวเท่านั้น รองลงมา คือ หุ้นสามัญ จำนวน 63 คน คิดเป็นร้อยละ 24.80 และ กองทุนรวม จำนวน 57 คน คิดเป็นร้อยละ 22.44



ภาพที่ 4.21 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามการลงทุนอันดับที่ 2. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

Ref. code: 25605904010088VCK

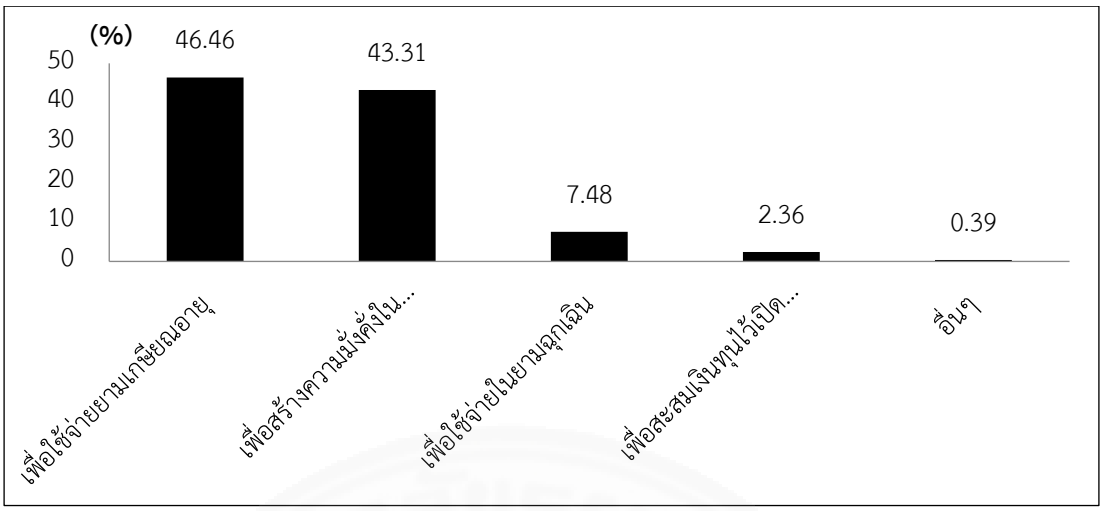
ภาพที่ 4.22 แสดงการลงทุนอันดับที่ 3 ของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ไม่มีการลงทุนในการลงทุนอันดับที่ 3 จำนวน 105 คน คิดเป็นร้อยละ 41.34 มากที่สุด นั่นคือกลุ่มตัวอย่างเลือกลงทุนเพียง 2 ช่องทางเท่านั้น รองลงมา คือ สินค้าโภคภัณฑ์ เช่น ทองคำ จำนวน 25 คน คิดเป็นร้อยละ 9.84 และ อสังหาริมทรัพย์/ที่ดิน จำนวน 24 คน คิดเป็นร้อยละ 9.45



ภาพที่ 4.22 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามการลงทุนอันดับที่ 3. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

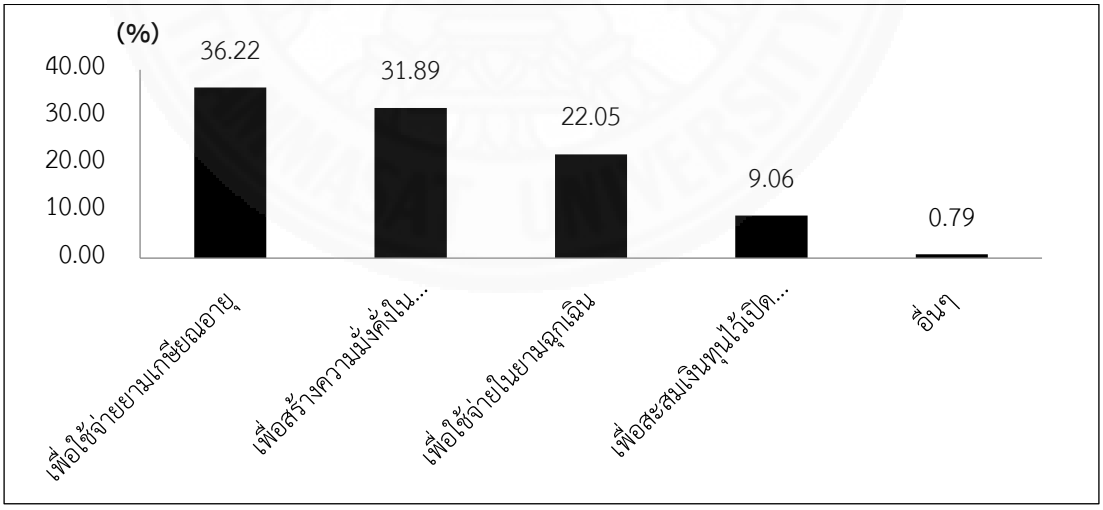
ภาพที่ 4.23 แสดงวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนอันดับที่ 1 ของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า ส่วนใหญ่วัตถุประสงค์หลักในการลงทุนอันดับที่ 1 ของกลุ่มตัวอย่าง คือ เพื่อใช้จ่ายยามเกษียณอายุ จำนวน 118 คน คิดเป็นร้อยละ 46.46 รองลงมา คือ เพื่อสร้างความมั่งคั่งในอนาคต จำนวน 110 คน และเพื่อใช้จ่ายในยามฉุกเฉิน จำนวน 19 คน คิดเป็นร้อยละ 43.31 และ 7.48 ตามลำดับ

Ref. code: 25605904010088VCK



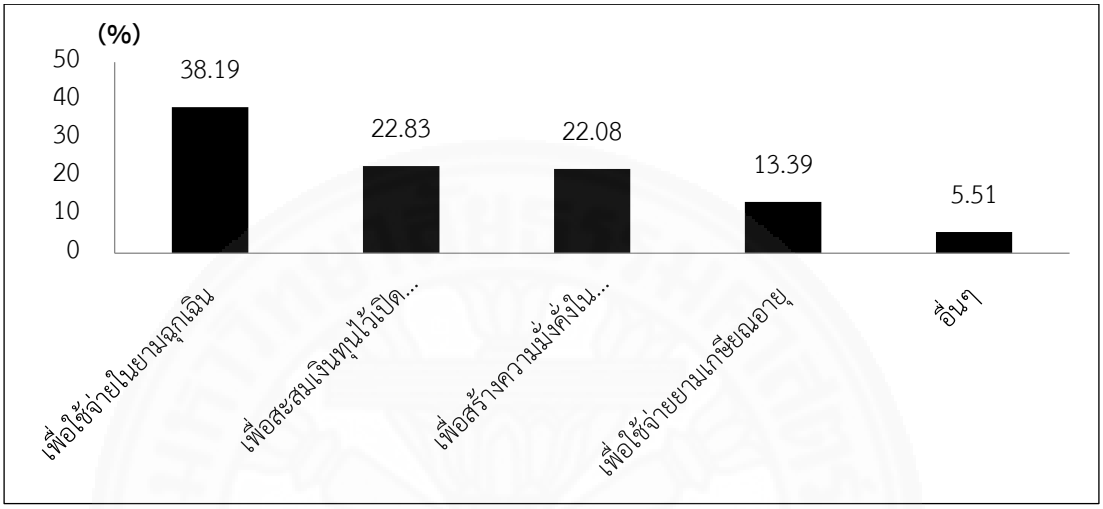
ภาพที่ 4.23 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนอันดับที่ 1. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

ภาพที่ 4.24 แสดงวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนอันดับที่ 2 ของกลุ่มตัวอย่าง พบว่าส่วนใหญ่วัตถุประสงค์หลักในการลงทุน อันดับที่ 2 ของกลุ่มตัวอย่าง คือ เพื่อใช้จ่ายยามเกษียณอายุ จำนวน 92 คน คิดเป็นร้อยละ 36.22 รองลงมา คือ เพื่อสร้างความมั่งคั่งในอนาคต จำนวน 81 คน และเพื่อใช้จ่ายในยามฉุกเฉิน จำนวน 56 คน คิดเป็นร้อยละ 31.89 และ 22.05 ตามลำดับ



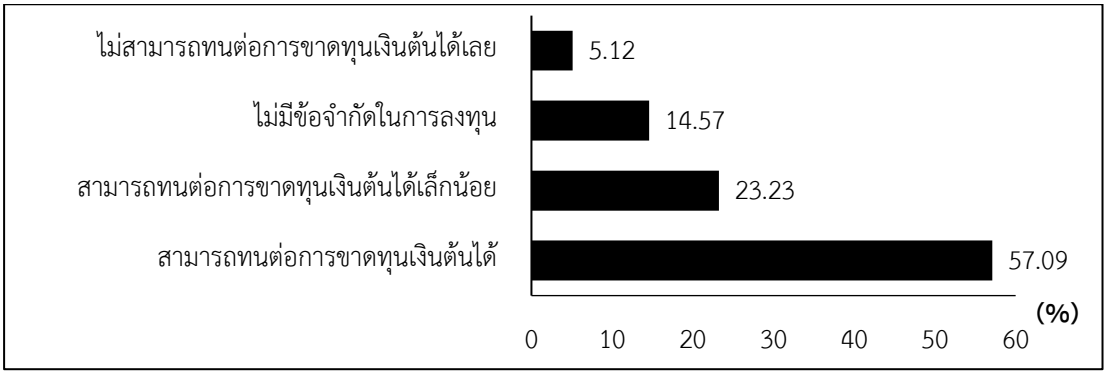
ภาพที่ 4.24 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนอันดับที่ 2. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

ภาพที่ 4.25 แสดงวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนอันดับที่ 3 ของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า ส่วนใหญ่วัตถุประสงค์หลักในการลงทุน อันดับที่ 3 ของกลุ่มตัวอย่าง คือ เพื่อใช้จ่ายยามฉุกเฉิน จำนวน 97 คน คิดเป็นร้อยละ 38.19 รองลงมา คือ เพื่อสะสมเงินทุนไว้เปิดกิจการหรือทำธุรกิจ จำนวน 58 คน และเพื่อสร้างความมั่งคั่งในอนาคต จำนวน 51 คน คิดเป็นร้อยละ 22.83 และ 20.



ภาพที่ 4.25 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนอันดับที่ 3. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

ตารางที่ 4.26 แสดงทัศนคติการลงทุนของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า ในด้านทัศนคติการลงทุนกลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่โดยมากสามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้ จำนวน 145 คน คิดเป็นร้อยละ 57.09 มากที่สุด รองลงมา คือ สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้เล็กน้อย จำนวน 59 คน คิดเป็นร้อยละ 23.23 สำหรับกลุ่มที่ไม่มีข้อจำกัดในการลงทุน จำนวน 37 คน และไม่สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้เลย จำนวน 13 คน คิดเป็นร้อยละ 14.57 และ 5.12 ตามลำดับ



ภาพที่ 4.26 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามทัศนคติการลงทุน. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

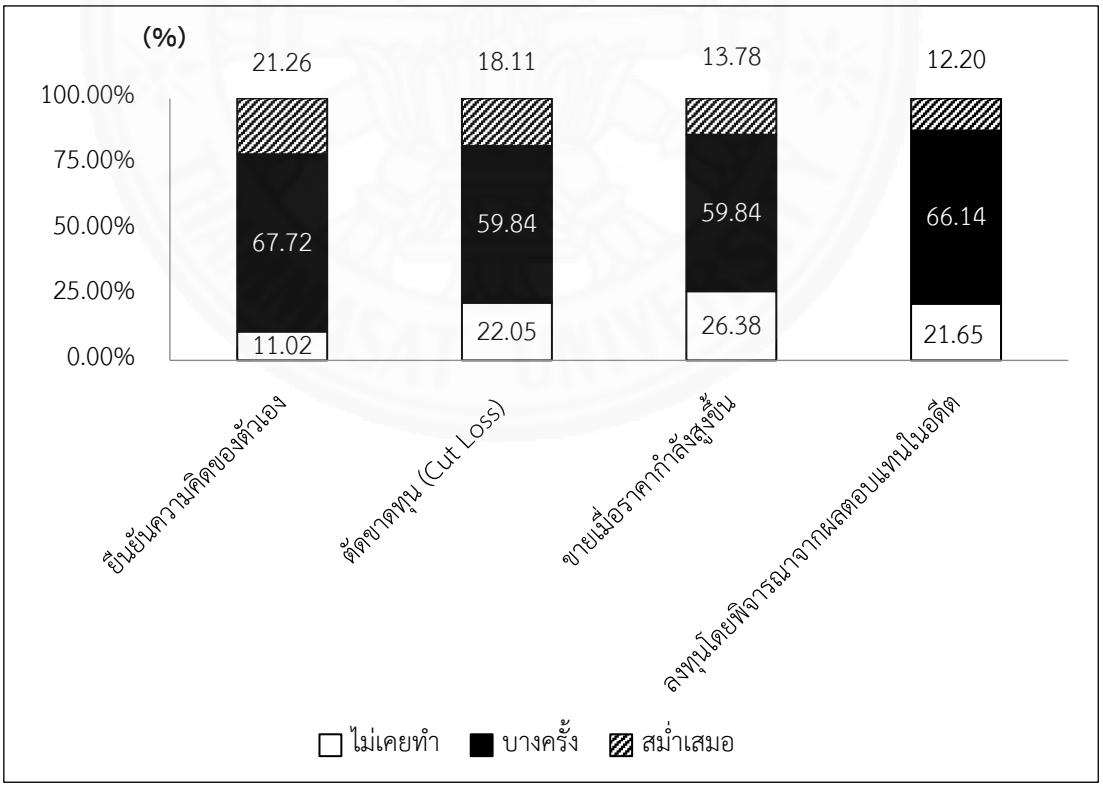
Ref. code: 25605904010088VCK

ภาพที่ 4.27 แสดงพฤติกรรมการลงทุนของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า ส่วนใหญ่ในการลงทุนจะยืนยันความคิดของตัวเองเป็นบางครั้ง จำนวน 172 คนคิดเป็นร้อยละ 67.72 มากที่สุด รองลงมา คือ ทำสม่ำเสมอ จำนวน 54 คน และไม่เคยทำ จำนวน 28 คน คิดเป็นที่ร้อยละ 21.26 และ 11.02 ตามลำดับ

การตัดขาดทุน (Cut Loss) เมื่อเผชิญกับภาวะขาดทุน (Loss) พบว่ากลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่จะทำเป็นบางครั้ง จำนวน 152 คน คิดเป็นร้อยละ 59.84 รองลงมา คือ ไม่เคยทำ จำนวน 56 คน และทำสม่ำเสมอ จำนวน 46 คน คิดเป็นร้อยละ 22.05 และ 18.11 ตามลำดับ

การขายเมื่อราคากำลังสูงขึ้นเนื่องจากกลัวความผันผวนของผลตอบแทน พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่จะทำเป็นบางครั้ง จำนวน 152 คน คิดเป็นร้อยละ 59.84 มากที่สุด รองลงมา ไม่เคยทำ จำนวน 67 คนและทำสม่ำเสมอ จำนวน 35 คน คิดเป็นร้อยละ 26.38 และ 13.78 ตามลำดับ

การลงทุนโดยพิจารณาจากผลตอบแทนในอดีต พบว่ากลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่จะทำเป็นบางครั้ง จำนวน 168 คน คิดเป็นร้อยละ 66.14 มากที่สุด รองลงมา คือ ไม่เคยทำ จำนวน 55 คน และทำสม่ำเสมอ จำนวน 31 คน ที่ร้อยละ 21.65 และ 12.20 ตามลำดับ



ภาพที่ 4.27 กลุ่มตัวอย่างจำแนกตามพฤติกรรมการลงทุน. จากการรวบรวมของผู้วิจัย.

Ref. code: 25605904010088VCK

4.2 ผลการศึกษาเชิงปริมาณ

4.2.1 ผลการศึกษาเชิงปริมาณด้านพฤติกรรมการออม

4.2.1.1 ผลการศึกษาปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคลต่อพฤติกรรมการออมของ Generation X

ส่วนนี้ทดสอบว่าปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคลที่ต่างกัน ส่งผลต่อพฤติกรรมการออมที่ต่างกันหรือไม่ โดยใช้วิธี Independent-Sample t-Test, One-way Anova และ Chi-Square

สมมติฐานข้อที่ 1 คือ ปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคลที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการออมของ Generation X ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร

H_0: ปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคลที่ต่างกันไม่มีผลต่อพฤติกรรมการออมของ Generation X ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร

$H_{1:}$ ปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคลที่ต่างกันมีผลต่อพฤติกรรมการออมของ Generation X ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร

ผู้วิจัยได้กำหนดสมมติฐานในการศึกษา โดยตัวแปรอิสระ คือ ปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคล ซึ่งประกอบไปด้วย เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้หลัก รายได้เสริม และบุคคลที่อยู่ในการอุปการะ สำหรับตัวแปรตาม ได้แก่ ร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ และพฤติกรรมการออม

(1) ผลการทดสอบปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน โดยใช้วิธี t-Test และ F-Test

ตารางที่ 4.5 แสดงผลการทดสอบสมมติฐาน 3 ปัจจัยได้แก่ ด้านเพศ อายุ และรายได้เสริม ที่มีต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือนของ Generation X (อายุ 37 – 53 ปี) ด้วยสถิติทดสอบ T-Test โดยผลที่ได้จากการทดสอบสมมติฐานทั้ง 3 ปัจจัยพบว่า

1.) ปัจจัยด้านเพศ ผลการทดสอบพบว่า ไม่มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า เพศไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า เพศไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน

2.) ปัจจัยด้านอายุ ผลการทดสอบพบว่า ไม่มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า อายุ ไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า อายุไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน

Ref. code: 25605904010088VCK

3.) ปัจจัยด้านรายได้เสริม ผลการทดสอบพบว่า ไม่มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า รายได้เสริม ไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า รายได้เสริมไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน

ตารางที่ 4.5 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านข้อมูลส่วนบุคคลกับร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน โดยใช้สถิติทดสอบ t-Test

ข้อมูลส่วนบุคคล		$\bar{x}$	S.D.	t-stat	Prob.
เพศ					
ร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน	ชาย	32.86	21.07	-0.35	0.73
	หญิง	33.78	19.24		
อายุ					
ร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน	37 - 45 ปี	32.42	19.49	-0.77	0.44
	46 - 53 ปี	34.43	21.60		
รายได้เสริม					
ร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน	ไม่มี	33.79	19.65	0.47	0.64
	มี	32.58	21.14		

$\bar{x}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย, S.D. หมายถึง ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 *หมายเหตุ.* จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ตารางที่ 4.6 แสดงผลการทดสอบสมมติฐาน 5 ปัจจัย ได้แก่ ด้านสถานภาพ ระดับการศึกษา แหล่งที่มาของรายได้หลัก ระดับรายได้รวม และบุคคลที่อยู่ในการอุปการะ ที่มีต่อร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนของ Generation X (อายุ 37 – 53 ปี) ด้วยสถิติทดสอบ F-Test โดยผลที่ได้จากการทดสอบสมติฐานทั้ง 5 ปัจจัยพบว่า

1. ปัจจัยด้านสถานภาพ ผลการทดสอบพบว่า ไม่มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า สถานภาพไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า สถานภาพ ไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน

2. ปัจจัยด้านระดับการศึกษา ผลการทดสอบพบว่า ไม่มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ระดับการศึกษา ไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า ระดับการศึกษา ไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน

Ref. code: 25605904010088VCK

3. ปัจจัยด้านแหล่งที่มาของรายได้หลัก ผลการทดสอบพบว่า มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า รายได้หลัก ไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า รายได้หลักมีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน

4. ปัจจัยด้านระดับรายได้รวม พบว่าผลการทดสอบพบว่า มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า รายได้รวม ไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า รายได้รวม มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน

5. ปัจจัยด้านบุคคลที่อยู่ในการอุปการะ ผลการทดสอบพบว่า ไม่มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า บุคคลที่อยู่ในการอุปการะ ไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า บุคคลที่อยู่ในการอุปการะ ไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.6 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านข้อมูลส่วนบุคคลกับร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน โดยใช้สถิติทดสอบ One-Way Anova

ข้อมูลส่วนบุคคล		$\bar{x}$	S.D.	F-stat	Prob.
สถานภาพ					
ร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน	โสด	34.90	21.21	2.28	0.11
	สมรส	32.60	19.33		
	หย่าร้าง	21.64	18.80		
ระดับการศึกษา					
ร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน	ต่ำกว่าปริญญาตรี	24.00	18.38	1.89	0.15
	ปริญญาตรีหรือเทียบเท่า	31.98	20.44		
	สูงกว่าปริญญาตรี	35.28	20.22		
แหล่งที่มาของรายได้หลัก					
ร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน	ไม่มีรายได้	13.13	9.61	4.32	0.01*
	รายได้จากการประกอบธุรกิจส่วนตัวหรืออาชีพอิสระ	32.54	21.59		
	รายได้จากเงินเดือน หรือ ค่าจ้างจากงานประจำ	34.31	19.85		
ระดับรายได้รวม					
ร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน	ต่ำกว่า 25,000 บาท	23.61	18.85	9.60	0.00*
	25,001 – 50,000 บาท	25.95	17.64		
	50,001 – 75,000 บาท	29.11	18.86		
	มากกว่า 75,001 บาท	39.55	20.38		
บุคคลที่อยู่ในการอุปการะ					
ร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน	ไม่มี	33.10	20.31	0.765	0.55
	1 คน	36.52	20.61		
	2 คน	31.06	19.14		
	3 คน	26.25	11.09		
	มากกว่า 3 คน	32.20	24.03		

$\bar{x}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย, S.D. หมายถึง ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 *หมายเหตุ.* จากการรวบรวมของผู้วิจัย

Ref. code: 25605904010088VCK

ผู้วิจัยนำผลการศึกษาปัจจัยด้านแหล่งที่มาของรายได้หลัก และ ปัจจัยด้านระดับรายได้รวม ไปเปรียบเทียบเชิงซ้อน (Multiple Comparison) โดยใช้วิธีทดสอบแบบ Least Significant Difference (LSD) เพื่อทดสอบว่าค่าเฉลี่ยคู่ใดบ้างที่แตกต่างกัน ตารางที่ 4.7 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านแหล่งที่มาของรายได้หลัก พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่มีรายได้จากเงินเดือนหรือค่าจ้างจากงานประจำ และรายได้จากการประกอบธุรกิจส่วนตัวหรืออาชีพอิสระ มีค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนสูงกว่ากลุ่มที่ไม่มีรายได้ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 4.7 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านแหล่งที่มาของรายได้หลัก

แหล่งที่มาของรายได้หลัก	$\bar{x}$	ไม่มีรายได้	รายได้จากการประกอบธุรกิจส่วนตัวหรืออาชีพอิสระ	รายได้จากเงินเดือน หรือค่าจ้างจากงานประจำ
ไม่มีรายได้	13.13	-	-19.42*	-21.19*
รายได้จากการประกอบธุรกิจส่วนตัว หรืออาชีพอิสระ	32.54	-	-	-1.77
รายได้จากเงินเดือน หรือค่าจ้างจากงานประจำ	34.31	-	-	-

$\bar{X}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย , * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ตารางที่ 4.8 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านระดับรายได้รวม จากการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยที่แตกต่างกันรายคู่ พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่มีรายได้รวม50,001 – 75,000 บาท 25,001 – 50,000 บาท และต่ำกว่า 25,000 บาท มีค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนต่ำกว่ากลุ่มที่มีรายได้รวมมากกว่า 75,001 บาท อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.8 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านระดับรายได้รวม

รายได้รวมต่อเดือน	$\bar{X}$	ต่ำกว่า 25,000 บาท	25,001 – 50,000 บาท	50,001 – 75,000 บาท	มากกว่า 75,001 บาท
ต่ำกว่า 25,000 บาท	23.61	-	-2.34	5.50	-15.94*
25,001– 50,000 บาท	25.95	-	-	-3.16	-13.60*
50,001 – 75,000 บาท	29.11	-	-	-	-10.44*
มากกว่า 75,001 บาท	39.55	-	-	-	-

$\bar{X}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย , * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

(2) ผลการทดสอบปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ โดยใช้วิธี T-Test และ F-Test

ตารางที่ 4.9 แสดงผลการทดสอบสมมติฐาน 3 ปัจจัย ได้แก่ เพศ อายุ และรายได้เสริม ที่มีต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ ของ Generation X (อายุ 37 – 53 ปี) ด้วยสถิติทดสอบ T-Test โดยผลที่ได้จากการทดสอบสมติฐานทั้ง 3 ปัจจัยพบว่า

1. ปัจจัยด้านเพศ ผลการทดสอบพบว่า พบว่า <u>ไม่มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า เพศ ไม่มีผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า เพศ<u>ไม่มี</u>ผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ

2. ปัจจัยด้านอายุ ผลการทดสอบพบว่า <u>ไม่มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า อายุ ไม่มีผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า อายุ<u>ไม่มี</u>ผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ

3. ปัจจัยด้านรายได้เสริม ผลการทดสอบพบว่า <u>ไม่มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า รายได้เสริม ไม่มีผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า รายได้เสริม<u>ไม่มี</u>ผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.9 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านข้อมูลส่วนบุคคลกับร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ โดยใช้สถิติทดสอบ t-Test

ข้อมูลส่วนบุคคล		$\bar{X}$	S.D.	t-stat	Prob.
เพศ					
ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ	ชาย	43.96	23.06	-1.50	0.14
	หญิง	48.19	18.65		
อายุ					
ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ	37 - 45 ปี	45.93	20.86	0.31	0.76
	46 - 53 ปี	45.04	22.66		
รายได้เสริม					
ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ	ไม่มี	47.36	21.86	1.36	0.18
	มี	43.61	21.09		

$\bar{X}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย, S.D. หมายถึง ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 *หมายเหตุ.* จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ตารางที่ 4.10 แสดงผลการทดสอบสมมติฐาน 5 ปัจจัย ได้แก่ สถานภาพ ระดับการศึกษา แหล่งที่มาของรายได้หลัก ระดับรายได้รวม และบุคคลที่อยู่ในการอุปการะ ที่มีต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ ของ Generation X (อายุ 37 – 53 ปี) ด้วยสถิติทดสอบ F – Test โดยผลที่ได้จากการทดสอบสมติฐานทั้ง 5 ปัจจัยพบว่า

1. ปัจจัยด้านสถานภาพ ผลการทดสอบพบว่า <u>มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า สถานภาพไม่มีผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า สถานภาพ<u>มี</u>ผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ

2. ปัจจัยด้านระดับการศึกษา ผลการทดสอบพบว่า <u>ไม่มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ระดับการศึกษา ไม่มีผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า ระดับการศึกษา<u>ไม่มี</u>ผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ

3. ปัจจัยด้านแหล่งที่มาของรายได้หลัก ผลการทดสอบพบว่า <u>ไม่มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า แหล่งที่มาของรายได้หลัก ไม่มีผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทาง

Ref. code: 25605904010088VCK

การเงินในวัยเกษียณ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า แหล่งที่มาของรายได้หลักไม่มีผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ

4. ปัจจัยด้านระดับรายได้รวม ผลการทดสอบพบว่า ไม่มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า รายได้รวม ไม่มีผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า รายได้รวมไม่มีผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ

5. ปัจจัยด้านบุคคลที่อยู่ในการอุปการะ ผลการทดสอบพบว่า ไม่มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า บุคคลที่อยู่ในการอุปการะ ไม่มีผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า บุคคลที่อยู่ในการอุปการะไม่มีผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.10 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านข้อมูลส่วนบุคคลกับร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ โดยใช้สถิติทดสอบ One-Way Anova

ข้อมูลส่วนบุคคล		$\bar{X}$	S.D.	F-stat	Prob.
สถานภาพ					
ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ	โสด	50.37	21.08	9.02	0.00*
	สมรส	39.73	19.06		
	หย่าร้าง	55.91	33.97		
ระดับการศึกษา					
ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ	ต่ำกว่าปริญญาตรี	58.50	29.63	2.09	0.13
	ปริญญาตรีหรือเทียบเท่า	45.90	22.35		
	สูงกว่าปริญญาตรี	44.13	19.63		
แหล่งที่มาของรายได้หลัก					
ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ	ไม่มีรายได้	48.75	24.75	0.11	0.89
	รายได้จากการประกอบธุรกิจส่วนตัว หรืออาชีพอิสระ	46.03	24.37		
	รายได้จากเงินเดือน หรือ ค่าจ้างจากงานประจำ	45.30	20.52		
ระดับรายได้รวม					
ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ	ต่ำกว่า 25,000 บาท	50.00	23.26	1.31	0.27
	25,001 – 50,000 บาท	49.18	24.67		
	50,001 – 75,000 บาท	45.19	20.85		
	มากกว่า 75,001 บาท	43.23	19.67		
บุคคลที่อยู่ในการอุปการะ					
ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ	ไม่มี	47.69	24.49	1.30	0.27
	1 คน	48.11	19.528		
	2 คน	41.58	20.28		
	3 คน	35.00	12.91		
	มากกว่า 3 คน	43.64	18.46		

$\bar{X}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย, S.D. หมายถึง ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 *หมายเหตุ.* จากการรวบรวมของผู้วิจัย

Ref. code: 25605904010088VCK

ผู้วิจัยนำผลการศึกษาปัจจัยด้านสถานภาพไปเปรียบเทียบเชิงซ้อน (Multiple Comparison) โดยใช้วิธีทดสอบแบบ Least Significant Difference (LSD) เพื่อหาว่าค่าเฉลี่ยคู่ใดบ้างที่แตกต่างกัน ตารางที่ 4.11 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณกับปัจจัยด้านสถานภาพ พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่มีสถานภาพหย่าร้างและโสด คิดว่าต้องมีค่าเฉลี่ยร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณสูงกว่ากลุ่มที่มีสถานภาพสมรส อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 4.11 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณกับปัจจัยด้านสถานภาพ

สถานภาพ	$\bar{X}$	โสด	สมรส	หย่าร้าง
โสด	50.37	-	10.64*	-5.46
สมรส	39.73		-	16.18*
หย่าร้าง	55.91			-

$\bar{X}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย , * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

(3) ปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคลต่อพฤติกรรมการออม โดยใช้วิธี Chi-Square ในการทดสอบสมมติฐาน

ตารางที่ 4.12 แสดงผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง เพศ กับ อัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน พบว่า ค่าความน่าจะเป็น (Prob.) มีค่าเท่ากับ 0.03 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 แสดงว่า <u>มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า เพศไม่มีความสัมพันธ์ต่ออัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่าเพศ<u>มี</u>ความสัมพันธ์ต่ออัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน โดยความสัมพันธ์อันดับ 1 พบว่า เพศชายคิดเป็นร้อยละ 68.83 รองลงมา คือ เพศหญิงคิดเป็นร้อยละ 55.00 คิดว่าการออมปัจจุบันเพียงพอแล้ว และมีเพศหญิงร้อยละ 45.00 คิดว่าการออมปัจจุบันยังไม่เพียงพอ

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.12 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง เพศ กับ อัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน

อัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน	เพศ		รวม
	ชาย	หญิง	
ไม่พอ	48	45	93
	31.17%	45.00%	36.61%
พอ	106	55	161
	68.83%	55.00%	63.39%
รวม	154	100	254
	60.63%	39.37%	100.00%

Chi-square = 5.00a Prob. (2-sided) = 0.03* Prob. < 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ตารางที่ 4.13 แสดงผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง อายุ กับอัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน พบว่า ค่าความน่าจะเป็น (Prob.) มีค่าเท่ากับ 0.00 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 แสดงว่า มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า อายุไม่มีความสัมพันธ์ต่ออัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า อายุมีความสัมพันธ์ต่ออัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน โดยความสัมพันธ์อันดับ 1 พบว่า กลุ่มตัวอย่างช่วงอายุ 37 - 45 ปี คิดเป็นร้อยละ 33.46 และรองลงมา คือ ช่วงอายุ 46 - 53 ปี คิดเป็นร้อยละ 29.92 คิดว่าการออมปัจจุบันเพียงพอแล้ว และกลุ่มตัวอย่างช่วงอายุ 37 - 45 ปี คิดเป็นร้อยละ 26.77 คิดว่าการออมปัจจุบันยังไม่เพียงพอ

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.13 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง อายุ กับอัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน

อัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน	อายุ		รวม
	37 - 45 ปี	46 - 53 ปี	
ไม่พอ	68	25	93
	26.77%	9.84%	36.61%
พอ	85	76	161
	33.46%	29.92%	63.39%
รวม	153	101	254
	60.24%	39.76%	100.00%

Chi-square = 10.17a Asymp.Prob. (2-sided) = 0.00* Prob. < 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ตารางที่ 4.14 แสดงผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง สถานภาพ กับ อัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน พบว่า ค่าความน่าจะเป็น (Prob.) มีค่าเท่ากับ 0.02 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 แสดงว่า มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า สถานภาพไม่มีความสัมพันธ์ต่ออัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่าสถานภาพมีความสัมพันธ์ต่ออัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน โดยความสัมพันธ์อันดับ 1 พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่สถานภาพสมรส คิดเป็นร้อยละ 33.07 รองมา คือ กลุ่มตัวอย่างที่สถานภาพโสดคิดเป็นร้อยละ 29.13 คิดว่าการออมปัจจุบันเพียงพอแล้ว และกลุ่มตัวอย่างที่มีสถานภาพโสด คิดเป็นร้อยละ 18.50 คิดว่าการออมปัจจุบันยังไม่เพียงพอ

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.14 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง สถานภาพ กับ อัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน

อัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน	สถานภาพ			รวม
	โสด	สมรส	หย่าร้าง	
ไม่พอ	47	38	8	93
	18.50%	14.96%	3.15%	36.61%
พอ	74	84	3	161
	29.13%	33.07%	1.18%	63.39%
รวม	121	122	11	254
	47.64%	48.03%	4.33%	100.00%

Chi-square = 8.01a Asymp.Prob. (2-sided) = 0.02 *Prob. < 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ตารางที่ 4.15 แสดงผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง รายได้รวมต่อเดือน กับ อัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน พบว่า ค่าความน่าจะเป็น (Prob.) มีค่าเท่ากับ 0.00 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 แสดงว่า มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า รายได้รวมต่อเดือนไม่มีความสัมพันธ์ต่ออัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า รายได้รวมต่อเดือนมีความสัมพันธ์ต่ออัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน โดยความสัมพันธ์อันดับ 1 พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่มีรายได้รวมมากกว่า 75,001 บาท คิดเป็นร้อยละ 40.94 คิดว่าการออมปัจจุบันเพียงพอแล้ว รองลงมา คือ กลุ่มตัวอย่างที่มีรายได้รวม 25,001 – 50,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 15.75 คิดว่าการออมปัจจุบันไม่เพียงพอ และกลุ่มตัวอย่างที่มีรายได้รวม 50,001 – 75,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 11.02 คิดว่าการออมปัจจุบันเพียงพอ

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.15 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง รายได้รวมต่อเดือน กับ อัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน

อัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน	รายได้รวมต่อเดือน				รวม
	ต่ำกว่า 25,000 บาท	25,001 – 50,000 บาท	50,001 – 75,000 บาท	มากกว่า 75,001 บาท	
ไม่พอ	10	40	19	24	93
	3.94%	15.75%	7.48%	9.45%	36.61%
พอ	8	21	28	104	161
	3.15%	8.27%	11.02%	40.94%	63.39%
รวม	18	61	47	128	254
	7.09%	24.02%	18.50%	50.39%	100.00%

Chi-square = 42.72a Asymp.Prob. (2-sided) = 0.00 *Prob. < 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ตารางที่ 4.16 แสดงผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง เพศ กับ สาเหตุที่อาจทำให้มีเงินไม่เพียงพอสำหรับวัยเกษียณ พบว่า ค่าความน่าจะเป็น (Prob.) มีค่าเท่ากับ 0.049 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 แสดงว่า มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า เพศไม่มีความสัมพันธ์ต่อสาเหตุที่อาจทำให้มีเงินไม่เพียงพอสำหรับวัยเกษียณ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่าเพศมีความสัมพันธ์ต่อสาเหตุที่อาจทำให้มีเงินไม่เพียงพอสำหรับวัยเกษียณ โดยความสัมพันธ์อันดับ 1 พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่เป็นเพศชายคิดเป็นร้อยละ 39.37 รองลงมา คือ เพศหญิงคิดเป็นร้อยละ 22.83 คิดว่าสาเหตุที่อาจทำให้เงินออมไม่เพียงพอ เพราะ รายได้ไม่เพียงพอต่อภาระค่าใช้จ่ายเพื่อการบริโภคในแต่ละเดือน และกลุ่มตัวอย่างที่เป็นเพศชายคิดเป็นร้อยละ 8.27 คิดว่าเป็น เพราะ รายได้ไม่เพียงพอต่อภาระหนี้สิน

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.16 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง เพศ กับ สาเหตุที่อาจทำให้มีเงินไม่เพียงพอสำหรับวัยเกษียณ

สาเหตุที่อาจทำให้มีเงินไม่เพียงพอสำหรับวัยเกษียณ	เพศ		รวม
	ชาย	หญิง	
รายได้ไม่เพียงพอต่อภาระค่าใช้จ่ายเพื่อการบริโภค	100	58	158
	39.37%	22.83%	62.20%
รายได้ไม่เพียงพอต่อภาระหนี้สิน	21	12	33
	8.27%	4.72%	12.99%
เพียงพออย่างแน่นอน	4	11	15
	1.57%	4.33%	5.91%
อื่นๆ	12	9	21
	4.72%	3.54%	8.27%
รวม	17	10	27
	6.69%	3.94%	10.63%

Chi-square = 7.84a Asymp.Prob. (2-sided) = 0.049 *Prob. < 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

4.2.1.2 ผลการศึกษาปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันต่อพฤติกรรมการออมของ Generation X

ส่วนนี้ทดสอบว่าปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันที่ต่างกัน ส่งผลต่อพฤติกรรมการออมที่ต่างกันหรือไม่ โดยใช้วิธี Independent-Sample t-Test, One-way Anova และ Chi-Square

สมมติฐานข้อที่ 2 คือ ปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการออมของ Generation X ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร

H_0: ปัจจัยด้านด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันที่ต่างกัน<u>ไม่มี</u>ความสัมพันธ์ต่อพฤติกรรมการออมของ Generation X ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร

$H_{1:}$ ปัจจัยด้านด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันที่ต่างกัน<u>มี</u>ความสัมพันธ์ต่อพฤติกรรมการออมของ Generation X ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร

ผู้วิจัยได้กำหนดสมมติฐานในการศึกษาโดยตัวแปรอิสระ คือ ปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบัน ซึ่งประกอบไปด้วย ภาระหนี้สินส่วนบุคคล แหล่งที่มาของภาระหนี้สิน

Ref. code: 25605904010088VCK

สัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคล และสัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคล สำหรับตัวแปรตามได้แก่ ร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ และพฤติกรรมการออม

(1) ผลการทดสอบปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน โดยใช้วิธี t-Test และ One-Way Anova ในการทดสอบสมมติฐาน

ตารางที่ 4.17 แสดงผลการทดสอบสมมติฐาน 4 ปัจจัยได้แก่ ภาระหนี้สินส่วนบุคคล หนี้บัตรเครดิต หนี้สินระยะสั้น และหนี้สินระยะยาว ที่มีต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือนของ Generation X (อายุ 37 – 53 ปี) ด้วยสถิติทดสอบ t-Test โดยผลที่ได้จากการทดสอบสมมติฐานทั้ง 4 ปัจจัยพบว่า

1. ปัจจัยด้านภาระหนี้สินส่วนบุคคล ผลการทดสอบ พบว่า <u>มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ภาระหนี้สินส่วนบุคคลไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า ภาระหนี้สินส่วนบุคคล <u>มี</u>ผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน

2. ปัจจัยด้านหนี้บัตรเครดิต ผลการทดสอบพบว่า <u>ไม่มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า หนี้บัตรเครดิตไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า ภาระหนี้บัตรเครดิต<u>ไม่มี</u>ผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน

3. ปัจจัยด้านหนี้สินระยะสั้น ผลการทดสอบพบว่า <u>ไม่มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า หนี้สินระยะสั้น ไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า หนี้สินระยะสั้น<u>ไม่มี</u>ผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน

4. ปัจจัยด้านหนี้สินระยะยาว ผลการทดสอบพบว่า ไม่มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า หนี้สินระยะยาวไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า หนี้สินระยะยาวไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.17 ผลการทดสอบสมมติฐานปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันกับร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน โดยใช้สถิติทดสอบ t-Test

ข้อมูลส่วนบุคคล		$\bar{X}$	S.D.	t-stat	Prob.
ภาระหนี้สินส่วนบุคคล					
ร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน	ไม่มี	38.50	21.56	4.24	0.00*
	มี	28.02	17.64		
หนี้บัตรเครดิต					
ร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน	ไม่มี	29.53	15.53	0.97	0.34
	มี	26.52	19.54		
หนี้สินระยะสั้น					
ร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน	ไม่มี	28.92	18.08	1.27	0.21
	มี	23.68	14.97		
หนี้สินระยะยาว					
ร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน	ไม่มี	32.92	21.02	2.03	0.05*
	มี	26.03	15.77		

$\bar{X}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย, S.D. หมายถึง ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 *หมายเหตุ.* จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ตารางที่ 4.18 แสดงผลการทดสอบสมมติฐาน 2 ปัจจัย ได้แก่ สัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวม และสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม ที่มีต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือนของ Generation X (อายุ 37 – 53 ปี) ด้วยสถิติทดสอบ F-Test โดยผลที่ได้จากการทดสอบสมมติฐานทั้ง 2 ปัจจัยพบว่า

1. ปัจจัยด้านสัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวม ผลการทดสอบพบว่า <u>มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า สัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวม ไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า สัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวม<u>มี</u>ผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน

2. ปัจจัยด้านสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม ผลการทดสอบพบว่า <u>มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า สัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า สัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม<u>มี</u>ผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.18 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันกับร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน โดยใช้สถิติทดสอบ One-Way Anova

ข้อมูลส่วนบุคคล		$\bar{x}$	S.D.	F-stat	Prob.
สัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวม					
ร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน	น้อยกว่า 20%	35.63	20.38	12.01	0.00*
	20% - 40%	26.36	11.97		
	40% - 60%	9.45	4.28		
	60% - 80%	11.86	9.62		
สัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม					
ร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน	น้อยกว่า 20%	36.24	22.47	4.44	0.00*
	20% - 40%	35.96	17.57		
	40% - 60%	28.69	17.09		
	60% - 80%	27.43	26.11		
	มากกว่า 80%	6.00	5.48		

$\bar{x}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย, S.D. หมายถึง ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 *หมายเหตุ.* จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ผู้วิจัยนำผลการศึกษาปัจจัยด้านสัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวม และค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม ไปเปรียบเทียบเชิงซ้อน (Multiple Comparison) โดยใช้วิธีทดสอบแบบ Least Significant Difference (LSD) เพื่อหาว่าค่าเฉลี่ยคู่ใดบ้างที่แตกต่างกัน ตารางที่ 4.19 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านสัดส่วนภาระหนี้สินต่อรายได้รวม จากการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยที่แตกต่างกันรายคู่ พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่มีสัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคลน้อยกว่า 20% มีค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนสูงกว่ากลุ่มตัวอย่างที่มีสัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคล 20% - 40% 40% - 60% และ 60% - 80% อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.19 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านสัดส่วนภาระหนี้สินต่อรายได้รวม

สัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคล	$\bar{X}$	น้อยกว่า 20%	20% - 40%	40% - 60%	60% - 80%
น้อยกว่า 20%	35.63	-	9.27*	26.18*	23.77*
20% - 40%	26.36	-	-	16.90*	14.50*
40% - 60%	9.45	-	-	-	-2.40
60% - 80%	11.86	-	-	-	-

$\bar{X}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย , * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ตารางที่ 4.20 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม จากการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยที่แตกต่างกันรายคู่ พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่มีสัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลน้อยกว่า 20% มีค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนสูงกว่ากลุ่มตัวอย่างที่มีสัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคล 40% - 60% และ มากกว่า 80% อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 4.20 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม

สัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคล	$\bar{X}$	น้อยกว่า 20%	20% - 40%	40% - 60%	60% - 80%	มากกว่า 80%
น้อยกว่า 20%	36.24	-	0.28	7.55*	8.81	30.24*
20% - 40%	35.96	-	-	7.27*	8.53	29.96*
40% - 60%	28.69	-	-	-	1.25	22.69*
60% - 80%	27.43	-	-	-	-	21.44*
มากกว่า 80%	6.00	-	-	-	-	-

$\bar{X}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย , * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

Ref. code: 25605904010088VCK

(2) ปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ โดยใช้วิธี t-Test และ One-Way Anova ในการทดสอบสมมติฐาน

ตารางที่ 4.21 แสดงผลการทดสอบสมมติฐาน 4 ปัจจัยได้แก่ ภาระหนี้สินส่วนบุคคล หนี้บัตรเครดิต หนี้สินระยะสั้น และหนี้สินระยะยาว ที่มีต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณของ Generation X (อายุ 37 – 53 ปี) ด้วยสถิติทดสอบ t-Test โดยผลที่ได้จากการทดสอบสมมติฐานทั้ง 4 ปัจจัยพบว่า

1. ปัจจัยด้านภาระหนี้สินส่วนบุคคล ผลการทดสอบพบว่า <u>มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ภาระหนี้สินส่วนบุคคล ไม่มีผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า ภาระหนี้สินส่วนบุคคล <u>มี</u>ผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ

2. ปัจจัยด้านหนี้บัตรเครดิต ผลการทดสอบพบว่า <u>ไม่มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า หนี้บัตรเครดิตไม่มีผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า หนี้บัตรเครดิต<u>ไม่มี</u>ผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ

3. ปัจจัยด้านหนี้สินระยะสั้น ผลการทดสอบพบว่า <u>ไม่มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า หนี้สินระยะสั้นไม่มีผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า หนี้สินระยะสั้น<u>ไม่มี</u>ผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ

4. ปัจจัยด้านหนี้สินระยะยาว ผลการทดสอบพบว่า <u>มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า หนี้สินระยะยาวไม่มีผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า หนี้สินระยะยาว<u>มี</u>ผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.21 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านสภาพทางการเงินกับร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ โดยใช้สถิติทดสอบ t-Test

ข้อมูลส่วนบุคคล		$\bar{x}$	S.D.	t-stat	Prob.
ภาระหนี้สินส่วนบุคคล					
ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ	ไม่มี	50.55	22.60	3.59	0.00*
	มี	40.90	19.43		
หนี้บัตรเครดิต					
ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ	ไม่มี	40.81	16.10	-0.05	0.96
	มี	40.98	22.31		
หนี้สินระยะสั้น					
ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ	ไม่มี	41.27	20.18	0.48	0.64
	มี	39.05	15.38		
หนี้สินระยะยาว					
ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ	ไม่มี	49.70	22.24	3.42	0.00*
	มี	37.24	16.96		

$\bar{x}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย, S.D. หมายถึง ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 *หมายเหตุ.* จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ตารางที่ 4.22 แสดงผลการทดสอบสมมติฐาน 2 ปัจจัย ได้แก่ สัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวม และสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม ที่มีต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ ของ Generation X (อายุ 37 – 53 ปี) ด้วยสถิติทดสอบ F-Test โดยผลที่ได้จากการทดสอบสมติฐานทั้ง 2 ปัจจัยพบว่า

1. สัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวม ผลการทดสอบพบว่า <u>มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า สัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวมไม่มีผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า สัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวม<u>มี</u>ผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ

2. สัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม ผลการทดสอบพบว่า <u>ไม่มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า สัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมไม่มีผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า สัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม<u>ไม่มี</u>ผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.22 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันกับร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ โดยใช้สถิติทดสอบ One-Way Anova

ข้อมูลส่วนบุคคล		$\bar{x}$	S.D.	F-stat	Prob.
สัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวม					
ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ	น้อยกว่า 20%	45.63	23.75	4.21	0.01*
	20% - 40%	39.20	13.81		
	40% - 60%	24.45	12.09		
	60% - 80%	45.00	15.00		
สัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม					
ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ	น้อยกว่า 20%	45.40	24.25	0.32	0.87
	20% - 40%	45.71	19.33		
	40% - 60%	44.58	19.40		
	60% - 80%	45.43	25.28		
	มากกว่า 80%	56.00	29.67		

$\bar{x}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย, S.D. หมายถึง ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 *หมายเหตุ.* จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ผู้วิจัยนำผลการศึกษาปัจจัยด้านสัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวม ไปเปรียบเทียบเชิงซ้อน (Multiple Comparison) โดยใช้วิธีทดสอบแบบ Least Significant Difference (LSD) เพื่อหาว่าค่าเฉลี่ยคู่ใดบ้างที่แตกต่างกัน ตารางที่ 4.23 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณกับปัจจัยด้านสัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวม จากการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยที่แตกต่างกันรายคู่พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่มีสัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวมน้อยกว่า 20% 20% - 40% และ 60% - 80% คิดว่าต้องมีค่าเฉลี่ยร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณสูงกว่ากลุ่มที่มีหนี้สินต่อรายได้รวม 40% - 60% อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.23 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณกับปัจจัยด้านสัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวม

สัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวม	$\bar{X}$	น้อยกว่า 20%	20% - 40%	40% - 60%	60% - 80%
น้อยกว่า 20%	45.63	-	6.43	21.18*	0.63
20% - 40%	39.20		-	14.74*	-5.80
40% - 60%	24.45			-	-20.55*
60% - 80%	45.00				-

$\bar{X}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย , * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

(3) ปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันต่อพฤติกรรมการออม โดยใช้วิธี Chi-Square ในการทดสอบสมมติฐาน

ตารางที่ 4.24 แสดงผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง ภาระหนี้สินส่วนบุคคล กับ สาเหตุที่อาจทำให้มีเงินไม่เพียงพอสำหรับวัยเกษียณ พบว่า ค่าความน่าจะเป็น (Prob.) มีค่าเท่ากับ 0.00 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 แสดงว่า มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ภาระหนี้สินส่วนบุคคลไม่มีผลต่อสาเหตุที่อาจทำให้มีเงินไม่เพียงพอสำหรับวัยเกษียณ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า ภาระหนี้สินส่วนบุคคลมีผลต่อสาเหตุที่อาจทำให้มีเงินไม่เพียงพอสำหรับวัยเกษียณ โดยความสัมพันธ์อันดับ 1 พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่ไม่มีภาระหนี้สินส่วนบุคคลคิดเป็นร้อยละ 34.25 รองลงมา คือ กลุ่มตัวอย่างที่มีภาระหนี้สินส่วนบุคคลคิดเป็นร้อยละ 27.95 คิดว่าสาเหตุที่อาจทำให้เงินออมไม่เพียงะพอเพราะ รายได้ไม่เพียงพอต่อภาระค่าใช้จ่ายเพื่อการบริโภคในแต่ละเดือน และมีภาระหนี้สินส่วนบุคคลคิดเป็นร้อยละ 10.24 คิดว่าเป็นเพราะรายได้ไม่เพียงพอต่อภาระหนี้สิน

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.24 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง ภาระหนี้สินส่วนบุคคล กับ สาเหตุที่อาจทำให้มีเงินไม่เพียงพอสำหรับวัยเกษียณ

สาเหตุที่อาจทำให้มีเงินไม่เพียงพอสำหรับวัยเกษียณ	ภาระหนี้สินส่วนบุคคล		รวม
	ไม่มี	มี	
รายได้ไม่เพียงพอต่อ ภาระค่าใช้จ่ายเพื่อการบริโภค	87	71	158
	34.25%	27.95%	62.20%
รายได้ไม่เพียงพอต่อภาระหนี้สิน	7	26	33
	2.76%	10.24%	12.99%
เพียงพออย่างแน่นอน	9	6	15
	3.54%	2.36%	5.91%
อื่นๆ	11	10	21
	4.33%	3.94%	8.27%
รวม	12	15	27
	4.72%	5.91%	10.63%

Chi-square = 13.23a Asymp.Prob. (2-sided) = 0.00 *Prob. < 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ตารางที่ 4.25 แสดงผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง สัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลต่อระดับรายได้รวม กับ สาเหตุที่อาจทำให้มีเงินไม่เพียงพอสำหรับวัยเกษียณ พบว่า ค่าความน่าจะเป็น (Prob.) มีค่าเท่ากับ 0.02 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 แสดงว่า มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า สัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลต่อระดับรายได้รวมไม่มีผลต่อสาเหตุที่อาจทำให้มีเงินไม่เพียงพอสำหรับวัยเกษียณ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า สัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลต่อระดับรายได้รวมมีผลต่อสาเหตุที่อาจทำให้มีเงินไม่เพียงพอสำหรับวัยเกษียณ โดยความสัมพันธ์อันดับ 1 พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่มีสัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลต่อระดับรายได้รวมต่อเดือนน้อยกว่า 20% - 40% คิดเป็นร้อยละ 23.23 รองลงมาคือ ระดับน้อยกว่า 20% คิดเป็นร้อยละ 15.75 และ ระดับ 40% - 60% คิดเป็นร้อยละ 14.17 คิดว่าไม่เพียงพอ เพราะ รายได้ไม่เพียงพอต่อภาระค่าใช้จ่ายเพื่อการบริโภค

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.25 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง สัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลต่อระดับรายได้รวม กับ สาเหตุที่อาจทำให้มีเงินไม่เพียงพอสำหรับวัยเกษียณ

สาเหตุที่อาจทำให้มีเงินไม่เพียงพอสำหรับวัยเกษียณ	สัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลต่อระดับรายได้รวมต่อเดือน					รวม
	น้อยกว่า 20%	20% - 40%	40% - 60%	60% - 80%	มากกว่า 80%	
รายได้ไม่เพียงพอต่อ ภาระค่าใช้จ่ายเพื่อการบริโภค	40	59	36	19	4	158
	15.75%	23.23%	14.17%	7.48%	1.57%	62.20%
รายได้ไม่เพียงพอต่อภาระหนี้สิน	16	13	4	0	0	33
	6.30%	5.12%	1.57%	.00%	.00%	12.99%
เพียงพออย่างแน่นอน	3	5	3	4	0	15
	1.18%	1.97%	1.18%	1.57%	.00%	5.91%
อื่นๆ	6	11	3	0	1	21
	2.36%	4.33%	1.18%	.00%	.39%	8.27%
รวม	10	12	5	0	0	27
	3.94%	4.72%	1.97%	.00%	.00%	10.63%

Chi-square = 23.97a Asymp.Prob. (2-sided) = 0.02 *Prob. < 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

4.2.1.3 ผลการศึกษาปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ต่อพฤติกรรมการออมของ Generation X

ส่วนนี้ทดสอบว่าปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ที่ต่างกัน ส่งผลต่อพฤติกรรมการออมที่ต่างกันหรือไม่ โดยใช้วิธี One-way Anova และ Chi-Square

สมมติฐานข้อที่ 3 คือ ปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการออมของ Generation X ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร

H_0: ปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ที่ต่างกัน<u>ไม่มี</u>ความสัมพันธ์ต่อพฤติกรรมการออมของ Generation X ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร

H_1: ปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ที่ต่างกัน<u>มี</u>ความสัมพันธ์ต่อพฤติกรรมการออมของ Generation X ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร

ผู้วิจัยได้กำหนดสมมติฐานในการศึกษาโดยตัวแปรอิสระ คือ ปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ซึ่งประกอบไปด้วย ประสบการณ์ด้านการลงทุน ระยะเวลาที่คาดว่าไม่จำเป็นต้องใช้เงินลงทุน ความต้องการรายได้จากเงินลงทุนเพื่อเป็นค่าใช้จ่ายประจำ ระดับความเสี่ยงที่

ยอมรับได้จากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนสูง ผลขาดทุนที่ยอมรับได้ และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ สำหรับตัวแปรตามได้แก่ ร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ และพฤติกรรมการออม

(1) ผลการทดสอบปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน โดยใช้วิธี One-Way Anova ในการทดสอบสมมติฐาน

ตารางที่ 4.26 แสดงผลการทดสอบสมมติฐาน 6 ปัจจัยได้แก่ ประสบการณ์ด้านการลงทุน ระยะเวลาที่คาดว่าไม่จำเป็นต้องใช้เงินลงทุน ความต้องการรายได้จากเงินลงทุนเพื่อเป็นค่าใช้จ่ายประจำ ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้จากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนสูง ผลขาดทุนที่ยอมรับได้ และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ที่มีต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือนของ Generation X (อายุ 37 – 53 ปี) ด้วยสถิติทดสอบ F-Test โดยผลที่ได้จากการทดสอบสมติฐานทั้ง 6 ปัจจัยพบว่า

1. ปัจจัยด้านประสบการณ์การลงทุน ผลการทดสอบพบว่า <u>ไม่มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ประสบการณ์การลงทุนไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า ประสบการณ์การลงทุน<u>ไม่มี</u>ผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน

2. ปัจจัยด้านระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน ผลการทดสอบพบว่า <u>มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน ไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า ระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน<u>มี</u>ผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน

3. ปัจจัยด้านความต้องการเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำ ผลการทดสอบพบว่า <u>มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ความต้องการเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า ความต้องการเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำ<u>มี</u>ผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน

4. ปัจจัยด้านความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน ผลการทดสอบพบว่า <u>มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน<u>มี</u>ผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน

5. ปัจจัยด้านผลขาดทุนที่ยอมรับได้ ผลการทดสอบพบว่า <u>ไม่มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ผลขาดทุนที่ยอมรับได้ ไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน อย่างมี

Ref. code: 25605904010088VCK

นัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า ผลขาดทุนที่ยอมรับได้ไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน

6. ปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ พบว่า ไม่มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่าระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ไม่มีผลต่อร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.26 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้กับร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน โดยสถิติทดสอบ One-Way Anova

ข้อมูลส่วนบุคคล		$\bar{X}$	S.D.	F-stat	Prob.
ประสบการณ์การลงทุน					
ร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน	น้อยกว่า 1 ปี	28.08	19.37	2.09	0.10
	1 - 5 ปี	30.57	19.70		
	5 – 10 ปี	33.00	19.09		
	มากกว่า 10 ปี	37.45	21.97		
ระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน					
ร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน	น้อยกว่า 1 ปี	22.67	16.74	8.18	0.00*
	1 - 3 ปี	24.02	17.59		
	3 - 7 ปี	33.16	19.36		
	มากกว่า 7 ปี	38.18	20.59		
ความต้องการเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำ					
ร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน	ไม่ต้องการเลย	37.74	20.43	5.57	0.00*
	ต้องการเล็กน้อย	30.16	18.56		
	ต้องการบ้าง	26.22	19.79		
	ต้องการมากที่สุด	21.43	19.30		
รับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนได้ในระดับใด					
ร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน	รับความเสี่ยงได้น้อยที่สุด	44.86	24.72	4.26	0.01*
	รับความเสี่ยงได้ระดับหนึ่ง	29.53	18.07		
	รับความเสี่ยงได้พอสมควร	30.93	19.50		
	รับความเสี่ยงได้สูงที่สุด	38.34	21.44		
ผลขาดทุนที่ยอมรับได้					
ร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน	ต่ำกว่า 10%	31.16	21.69	2.35	0.07
	10% – 20%	29.46	17.28		
	20% - 50%	36.91	20.60		
	มากกว่า 50%	35.82	23.76		
ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้					
ร้อยละการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือน	รับความเสี่ยงได้น้อย	32.86	18.80	2.57	0.08
	รับความเสี่ยงได้ปานกลาง	31.27	19.56		
	รับความเสี่ยงได้มาก	37.56	21.68		

$\bar{X}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย, S.D. หมายถึง ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 *หมายเหตุ*. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

Ref. code: 25605904010088VCK

ผู้วิจัยนำผลการศึกษาปัจจัยด้านระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน ด้านความต้องการเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำ และด้านความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนไปเปรียบเทียบเชิงซ้อน (Multiple Comparison) โดยใช้วิธีทดสอบแบบ Least Significant Difference (LSD) เพื่อหาว่าค่าเฉลี่ยคู่ใดบ้างที่แตกต่างกัน ตารางที่ 4.27 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน จากการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยที่แตกต่างกันรายคู่ พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่มีระยะเวลาที่คาดว่าไม่จำเป็นต้องใช้เงินลงทุนน้อยกว่า 1 ปี และ 1 - 3 ปี มีค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนต่ำกว่ากลุ่มที่คาดว่าไม่จำเป็นต้องใช้เงินลงทุนมากกว่า 7 ปี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 4.27 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน

ระยะเวลาที่คาดว่าไม่จำเป็นต้องใช้เงินลงทุน	$\bar{x}$	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 3 ปี	3 - 7 ปี	มากกว่า 7 ปี
น้อยกว่า 1 ปี	22.67	-	-1.35	-10.49	-15.51*
1 - 3 ปี	24.02	-	-	-9.14	-14.16*
3 - 7 ปี	33.16	-	-	-	-5.02
มากกว่า 7 ปี	38.18	-	-	-	-

$\bar{X}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย , * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ตารางที่ 4.28 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านความต้องการเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำ จากการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยที่แตกต่างกันรายคู่ พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่ไม่ต้องการนำเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำเลย มีค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนสูงกว่ากลุ่มอื่นๆ ที่มีความต้องการนำเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.28 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านความต้องการเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำ

ความต้องการรายได้จากเงินลงทุนเพื่อเป็นค่าใช้จ่ายประจำ	$\bar{x}$	ไม่ต้องการเลย	ต้องการเล็กน้อย	ต้องการบ้าง	ต้องการมากที่สุด
ไม่ต้องการเลย	37.74	-	7.58*	11.52*	16.31*
ต้องการเล็กน้อย	30.16	-	-	3.94	8.73
ต้องการบ้าง	26.22	-	-	-	4.79
ต้องการมากที่สุด	21.43	-	-	-	-

$\bar{X}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย , * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ตารางที่ 4.29 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน จากการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยที่แตกต่างกันรายคู่ พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่รับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนได้น้อยที่สุด และรับความเสี่ยงได้สูงที่สุด มีค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนสูงกว่ากลุ่มที่รับได้ระดับหนึ่งและปานกลาง อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 4.29 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับ ปัจจัยด้านความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน

ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน	$\bar{X}$	รับความเสี่ยงได้น้อยที่สุด	รับความเสี่ยงได้ระดับหนึ่ง	รับความเสี่ยงได้พอสมควร	รับความเสี่ยงได้สูงที่สุด
รับความเสี่ยงได้น้อยที่สุด	44.86	-	-15.33*	-13.92*	6.52
รับความเสี่ยงได้ระดับหนึ่ง	29.53	-	-	-1.41	-8.81*
รับความเสี่ยงได้พอสมควร	30.93	-	-	-	-7.40*
รับความเสี่ยงได้สูงที่สุด	38.34	-	-	-	-

$\bar{X}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย , * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

Ref. code: 25605904010088VCK

(2) ผลการทดสอบปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ โดยใช้วิธี One-Way Anova ในการทดสอบสมมติฐาน

ตารางที่ 4.30 แสดงผลการทดสอบสมมติฐาน 6 ปัจจัยได้แก่ ประสบการณ์ด้านการลงทุน ระยะเวลาที่คาดว่าไม่จำเป็นต้องใช้เงินลงทุน ความต้องการรายได้จากเงินลงทุนเพื่อเป็นค่าใช้จ่ายประจำ ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้จากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนสูง ผลขาดทุนที่ยอมรับได้ และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ที่มีต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณของ Generation X (อายุ 37 – 53 ปี) ด้วยสถิติทดสอบ F-Test โดยผลที่ได้จากการทดสอบสมติฐานทั้ง 6 ปัจจัยพบว่า

1. ปัจจัยด้านประสบการณ์การลงทุน ผลการทดสอบพบว่า <u>ไม่มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ประสบการณ์การลงทุนไม่มีผลต่อ ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า ประสบการณ์การลงทุน<u>ไม่มี</u>ผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ

2. ปัจจัยด้านระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน ผลการทดสอบพบว่า <u>ไม่มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน ไม่มีผลต่อ ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า ระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน <u>ไม่มี</u>ผลต่อ ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ

3. ปัจจัยด้านความต้องการเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำ ผลการทดสอบพบว่า <u>ไม่มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ความต้องการเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำไม่มีผลต่อ ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า ความต้องการเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำ<u>ไม่มี</u>ผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ

4. ปัจจัยด้านความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน ผลการทดสอบพบว่า <u>มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนไม่มีผลต่อ ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน<u>มี</u>ผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ

5. ปัจจัยด้านผลขาดทุนที่ยอมรับได้ ผลการทดสอบพบว่า <u>ไม่มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ผลขาดทุนที่ยอมรับได้ ไม่มีผลต่อ ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทาง

Ref. code: 25605904010088VCK

การเงินในวัยเกษียณ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า ผลขาดทุนที่ยอมรับได้ไม่มีผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ

6. ปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ผลการทดสอบพบว่า ไม่มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ไม่มีผลต่อ ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ไม่มีผลต่อร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.30 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้กับร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ โดยสถิติทดสอบ One-Way Anova

ข้อมูลส่วนบุคคล		$\bar{x}$	S.D.	F-stat	Prob.
ประสบการณ์การลงทุน					
ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ	น้อยกว่า 1 ปี	43.85	23.51	0.57	0.64
	1 - 5 ปี	48.15	20.28		
	5 – 10 ปี	45.88	21.70		
	มากกว่า 10 ปี	43.67	21.90		
ระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน					
ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ	น้อยกว่า 1 ปี	48.33	22.30	0.46	0.71
	1 - 3 ปี	45.21	22.95		
	3 - 7 ปี	42.95	20.31		
	มากกว่า 7 ปี	46.53	21.55		
ความต้องการเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำ					
ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ	ไม่ต้องการเลย	47.16	21.84	0.81	0.49
	ต้องการเล็กน้อย	42.88	20.38		
	ต้องการบ้าง	44.20	21.66		
	ต้องการมากที่สุด	51.43	26.73		
รับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนได้ในระดับใด					
ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ	รับความเสี่ยงได้น้อยที่สุด	59.92	22.21	4.13	0.01*
	รับความเสี่ยงได้ระดับหนึ่ง	42.62	19.37		
	รับความเสี่ยงได้พอสมควร	42.74	20.32		
	รับความเสี่ยงได้สูงที่สุด	50.38	23.81		
ผลขาดทุนที่ยอมรับได้					
ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ	ต่ำกว่า 10%	43.58	21.22	1.04	0.38
	10% – 20%	43.93	20.39		
	20% - 50%	46.10	20.24		
	มากกว่า 50%	51.22	27.53		
ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้					
ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ	รับความเสี่ยงได้น้อย	51.43	27.95	0.48	0.62
	รับความเสี่ยงได้ปานกลาง	46.04	21.19		
	รับความเสี่ยงได้มาก	44.05	21.85		

$\bar{x}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย, S.D. หมายถึง ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 *หมายเหตุ.* จากการรวบรวมของผู้วิจัย

Ref. code: 25605904010088VCK

ผู้วิจัยนำผลการศึกษาปัจจัยด้านความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน ไปเปรียบเทียบเชิงซ้อน (Multiple Comparison) โดยใช้วิธีทดสอบแบบ Least Significant Difference (LSD) เพื่อหาว่าค่าเฉลี่ยคู่ใดบ้างที่แตกต่างกัน ตารางที่ 4.31 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ กับ ปัจจัยด้านความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน จากการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยที่แตกต่างกันรายคู่ พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่รับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนได้น้อยที่สุด และรับได้สูงสุด มีค่าเฉลี่ยค่าเฉลี่ยร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณสูงกว่ากลุ่มที่รับได้ระดับหนึ่ง และรับได้ปานกลาง อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 4.31 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ กับ ปัจจัยด้านความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน

ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน	$\bar{X}$	รับความเสี่ยงได้น้อยที่สุด	รับความเสี่ยงได้ระดับหนึ่ง	รับความเสี่ยงได้พอสมควร	รับความเสี่ยงได้สูงที่สุด
รับความเสี่ยงได้น้อยที่สุด	59.92	-	17.31*	17.18*	9.54
รับความเสี่ยงได้ระดับหนึ่ง	42.62	-	-	-0.13	-7.77*
รับความเสี่ยงได้พอสมควร	42.74	-	-	-	-7.64*
รับความเสี่ยงได้สูงที่สุด	50.38	-	-	-	-

$\bar{X}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย , * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

(3) ปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ต่อพฤติกรรมการออม โดยใช้วิธี Chi-Square ในการทดสอบสมมติฐาน

ตารางที่ 4.32 แสดงผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง ระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนกับอัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน พบว่า ค่าความน่าจะเป็น (Prob.) มีค่าเท่ากับ 0.00 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 แสดงว่า มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนไม่มีผลต่ออัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า ระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนมีผลต่ออัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน โดยความสัมพันธ์อันดับ 1 พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนมากกว่า 7 ปี คิดเป็นร้อยละ 36.22 รองลงมา คือ 3 - 7 ปี คิดเป็นร้อยละ 16.54 คิดว่า อัตราการออมปัจจุบันเพียงพอแล้ว

Ref. code: 25605904010088VCK

สำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน และมีระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนมากกว่า 7 ปี คิดเป็นร้อยละ 14.96 คิดว่าไม่เพียงพอ

ตารางที่ 4.32 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง ระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนกับ อัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน

อัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน	ระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน				รวม
	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 3 ปี	3 - 7 ปี	มากกว่า 7 ปี	
ไม่พอ	15	25	15	38	93
	5.91%	9.84%	5.91%	14.96%	36.61%
พอ	3	24	42	92	161
	1.18%	9.45%	16.54%	36.22%	63.39%
รวม	18	49	57	130	254
	7.09%	19.29%	22.44%	51.18%	100.00%

Chi-square = 26.97a Asymp.Prob. (2-sided) = 0.00 *Prob. < 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ตารางที่ 4.33 แสดงผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ กับ อัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินผลการทดสอบสมมติฐาน พบว่า ค่าความน่าจะเป็น (Prob.) มีค่าเท่ากับ 0.00 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 แสดงว่า มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ไม่มีผลต่ออัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการหเงิน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้มีผลต่ออัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน โดยความสัมพันธ์อันดับ 1 พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่รับความเสี่ยงได้ปานกลางคิดเป็นร้อยละ 40.55 คิดว่าอัตราการออมปัจจุบันเพียงพอแล้ว รองลงมา คือ กลุ่มตัวอย่างที่รับความเสี่ยงได้ปานกลางคิดเป็นร้อยละ 26.38 คิดว่ายังไม่เพียงพอ และกลุ่มตัวอย่างที่รับความเสี่ยงได้มากคิดเป็นร้อยละ 22.83 คิดว่ายังเพียงพอแล้ว

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.33 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ กับ อัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน

อัตราการออมปัจจุบันเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน	ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้			รวม
	รับความเสี่ยงได้น้อย	รับความเสี่ยงได้ปานกลาง	รับความเสี่ยงได้มาก	
ไม่พอ	7	67	19	93
	2.76%	26.38%	7.48%	36.61%
พอ	0	103	58	161
	0.00%	40.55%	22.83%	63.39%
รวม	7	170	77	254
	2.76%	66.93%	30.31%	100.00%

Chi-square = 17.42a Asymp.Prob. (2-sided) = 0.00 *Prob. < 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

4.2.2 ผลการศึกษาเชิงปริมาณด้านพฤติกรรมการลงทุน

4.2.2.1 ผลการศึกษาปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคลต่อพฤติกรรมการลงทุนของ Generation X

ส่วนนี้ทดสอบว่าปัจจยด้านข้อมูลส่วนบุคคลที่ต่างกัน ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนที่ต่างกันหรือไม่ โดยใช้วิธี Independent-Sample T Test, One-way Anova และ Chi-Square

สมมติฐานข้อที่ 1 คือ ปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคลที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของ Generation X ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร

H_0: ปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคลที่ต่างกัน<u>ไม่มี</u>ความสัมพันธ์ต่อพฤติกรรมการลงทุนของ Generation X ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร

$H_{1:}$ ปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคลที่ต่างกัน<u>มี</u>ความสัมพันธ์ต่อพฤติกรรมการการลงทุนของ Generation X ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร

ผู้วิจัยได้กำหนดสมมติฐานในการศึกษาโดยตัวแปรอิสระ คือ ปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคล ซึ่งประกอบไปด้วย เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้หลัก รายได้เสริม และบุคคลที่อยู่ในการอุปการะ สำหรับตัวแปรตามได้แก่ ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน ทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน และการลงทุนโดยพิจารณาจากผลตอบแทนในอดีต

(1) ผลการทดสอบปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน โดยใช้วิธี T-Test และ One-Way Anova ในการทดสอบสมมติฐาน

ตารางที่ 4.34 แสดงผลการทดสอบสมมติฐาน 3 ปัจจัยได้แก่ ด้านเพศ อายุ และรายได้เสริมที่มีต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน โดยสถิติทดสอบ t-Test ของ Generation X (อายุ 37 – 53 ปี) ด้วยสถิติทดสอบ t-Test โดยผลที่ได้จากการทดสอบสมติฐานทั้ง 3 ปัจจัยพบว่า

1. ปัจจัยด้านเพศ ผลการทดสอบพบว่า ไม่มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า เพศไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า เพศไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน

2. ปัจจัยด้านอายุ ผลการทดสอบพบว่า มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า อายุไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า อายุมีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน

3. ปัจจัยด้านรายได้เสริม ผลการทดสอบพบว่า ไม่มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า รายได้เสริมไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า รายได้เสริมไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน

ตารางที่ 4.34 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านข้อมูลส่วนบุคคลกับร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน โดยสถิติทดสอบ t-Test

ข้อมูลส่วนบุคคล		$\bar{x}$	S.D.	t-stat	Prob.
เพศ					
ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน	ชาย	29.59	21.11	0.87	0.39
	หญิง	27.25	20.79		
อายุ					
ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน	37 - 45 ปี	26.01	19.92	-2.52	0.01*
	46 - 53 ปี	32.70	21.96		
รายได้เสริม					
ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน	ไม่มี	28.48	20.25	-0.15	0.88
	มี	28.88	21.83		

$\bar{x}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย, S.D. หมายถึง ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 *หมายเหตุ.* จากการรวบรวมของผู้วิจัย

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.35 แสดงผลการทดสอบสมมติฐาน 5 ปัจจัย ได้แก่ ด้านสถานภาพ ระดับการศึกษา แหล่งที่มาของรายได้หลัก ระดับรายได้รวม และบุคคลที่อยู่ในการอุปการะ ที่มีต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน ของ Generation X (อายุ 37 – 53 ปี) ด้วยสถิติทดสอบ F-Test โดยผลที่ได้จากการทดสอบสมติฐานทั้ง 5 ปัจจัยพบว่า

1. ปัจจัยด้านสถานภาพ ผลการทดสอบพบว่า ไม่มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า สถานภาพไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า สถานภาพไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน

2. ปัจจัยด้านระดับการศึกษา ผลการทดสอบพบว่า ไม่มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ระดับการศึกษาไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญ จึงอนุมานได้ว่า ระดับการศึกษาไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน

3. ปัจจัยด้านแหล่งที่มาของรายได้หลัก ผลการทดสอบพบว่า ไม่มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า แหล่งที่มาของรายได้หลักไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนอย่างมีนัยสำคัญ จึงอนุมานได้ว่า แหล่งที่มาของรายได้หลักไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน

4. ปัจจัยด้านระดับรายได้รวม ผลการทดสอบพบว่า ไม่มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ระดับรายได้รวมไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญ จึงอนุมานได้ว่า ระดับรายได้รวมไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน

5. ปัจจัยด้านบุคคลที่อยู่ในการอุปการะ ผลการทดสอบพบว่า มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า บุคคลที่อยู่ในการอุปการะไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญ จึงอนุมานได้ว่า บุคคลที่อยู่ในการอุปการะมีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.35 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านข้อมูลส่วนบุคคลกับร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน โดยสถิติทดสอบ One-Way Anova

ข้อมูลส่วนบุคคล		$\bar{x}$	S.D.	F-stat	Prob.
สถานภาพ					
ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน	โสด	29.47	22.41	0.19	0.82
	สมรส	28.07	19.94		
	หย่าร้าง	26.55	16.59		
ระดับการศึกษา					
ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน	ต่ำกว่าปริญญาตรี	35.00	26.87	1.32	0.27
	ปริญญาตรีหรือเทียบเท่า	26.69	20.85		
	สูงกว่าปริญญาตรี	30.18	20.53		
แหล่งที่มาของรายได้หลัก					
ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน	ไม่มีรายได้	31.25	29.12	2.66	0.07
	รายได้จากการประกอบธุรกิจส่วนตัวหรืออาชีพอิสระ	33.85	23.67		
	รายได้จากเงินเดือน หรือ ค่าจ้างจากงานประจำ	26.85	19.42		
ระดับรายได้รวม					
ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน	ต่ำกว่า 25,000 บาท	30.61	23.57	2.21	0.09
	25,001 – 50,000 บาท	25.82	21.57		
	50,001 – 75,000 บาท	23.62	17.90		
	มากกว่า 75,001 บาท	31.61	21.06		
บุคคลที่อยู่ในการอุปการะ					
ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน	ไม่มี	28.27	20.26	3.37	0.01*
	1 คน	34.18	22.22		
	2 คน	28.61	21.73		
	3 คน	13.75	4.79		
	มากกว่า 3 คน	18.08	13.89		

$\bar{x}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย, S.D. หมายถึง ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 *หมายเหตุ.* จากการรวบรวมของผู้วิจัย

Ref. code: 25605904010088VCK

(2) ปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคลต่อพฤติกรรมการลงทุน โดยใช้วิธี Chi-Square ในการทดสอบสมมติฐาน

ตารางที่ 4.36 แสดงผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างเพศ กับ ทัศนคติการลงทุน พบว่า ค่าความน่าจะเป็น (Prob.) มีค่าเท่ากับ 0.00 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 แสดงว่า มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า เพศไม่มีผลต่อทัศนคติการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญจึงอนุมานได้ว่า เพศมีผลต่อทัศนคติการลงทุน โดยความสัมพันธ์อันดับ 1 พบว่า กลุ่มตัวอย่างเพศชายคิดเป็นร้อยละ 34.65 รองลงมา คือ กลุ่มตัวอย่างเพศหญิง คิดเป็นร้อยละ 22.44 สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้ และกลุ่มตัวอย่างเพศชายคิดเป็นร้อยละ 12.99 ไม่มีข้อจำกัดในการลงทุน

ตารางที่ 4.36 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง เพศ กับ ทัศนคติการลงทุน

ทัศนคติการลงทุน	เพศ		รวม
	ชาย	หญิง	
ไม่สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้เลย	6	7	13
	2.36%	2.76%	5.12%
สามารถทนต่อ การขาดทุนเงินต้นได้เล็กน้อย	27	32	59
	10.63%	12.60%	23.23%
สามารถทนต่อ การขาดทุนเงินต้นได้	88	57	145
	34.65%	22.44%	57.09%
ไม่มีข้อจำกัดในการลงทุน	33	4	37
	12.99%	1.57%	14.57%
รวม	154	100	254
	60.63%	39.37%	100.00%

Chi-square = 19.25a Asymp.Prob. (2-sided) = 0.00 *Prob. < 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ตารางที่ 4.37 แสดงผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง รายได้รวมต่อเดือน กับ ทัศนคติการลงทุน ผลการทดสอบสมมติฐาน พบว่า ค่าความน่าจะเป็น (Prob.) มีค่าเท่ากับ 0.59 ซึ่งมากกว่า 0.05 แสดงว่า ไม่มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า รายได้รวมต่อเดือนไม่มีผลต่อทัศนคติการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่ารายได้รวมต่อเดือนไม่มีผลต่อทัศนคติการลงทุน โดยความสัมพันธ์อันดับ 1 พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่มีรายได้รวมมากกว่า 75,001 บาท คิดเป็นร้อยละ 30.31

Ref. code: 25605904010088VCK

รองลงมา คือ รายได้ 25,001 – 50,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 11.42 และรายได้ 50,001 – 75,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 10.63 สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้ ดังนั้น รายได้รวมจึงไม่ใช่สิ่งที่บ่งชี้ทัศนคติการลงทุน

ตารางที่ 4.37 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง รายได้รวมต่อเดือน กับ ทัศนคติการลงทุน

ทัศนคติการลงทุน	รายได้รวมต่อเดือน				รวม
	ต่ำกว่า 25,000 บาท	25,001 – 50,000 บาท	50,001 – 75,000 บาท	มากกว่า 75,001 บาท	
ไม่สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้เลย	0	3	4	6	13
	0.00%	1.18%	1.57%	2.36%	5.12%
สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้เล็กน้อย	5	19	10	25	59
	1.97%	7.48%	3.94%	9.84%	23.23%
สามารถทนต่อ การขาดทุนเงินต้นได้	12	29	27	77	145
	4.72%	11.42%	10.63%	30.31%	57.09%
ไม่มีข้อจำกัดในการลงทุน	1	10	6	20	37
	0.39%	3.94%	2.36%	7.87%	14.57%
รวม	18	61	47	128	254
	7.09%	24.02%	18.50%	50.39%	100.00%

Chi-square = 7.49a Asymp.Prob. (2-sided) = 0.59

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

4.2.2.2 ผลการศึกษาปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันต่อพฤติกรรมการลงทุนของ Generation X

ส่วนนี้ทดสอบว่าปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันที่ต่างกัน ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนที่ต่างกันหรือไม่ โดยใช้วิธี Independent-Sample T Test, One-way Anova และ Chi-Square

สมมติฐานข้อที่ 2 คือ ปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของ Generation X ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร

Ref. code: 25605904010088VCK

H_0: ปัจจัยด้านด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันที่ต่างกันไม่มีความสัมพันธ์ต่อพฤติกรรมการลงทุนของ Generation X ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร

H_1: ปัจจัยด้านด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันที่ต่างกันมีความสัมพันธ์ต่อพฤติกรรมการลงทุนของ Generation X ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร

ผู้วิจัยได้กำหนดสมมติฐานในการศึกษาโดยตัวแปรอิสระ คือ ปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบัน ซึ่งประกอบไปด้วย ภาระหนี้สินส่วนบุคคล แหล่งที่มาของภาระหนี้สิน สัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคล และสัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคล สำหรับตัวแปรตามได้แก่ ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน ทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน และการลงทุนโดยพิจารณาจากผลตอบแทนในอดีต

(1) ผลการทดสอบปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน โดยใช้วิธี T-Test และ One-Way Anova ในการทดสอบสมมติฐาน

ตารางที่ 4.38 แสดงผลการทดสอบสมมติฐาน 4 ปัจจัยได้แก่ ภาระหนี้สินส่วนบุคคล หนี้บัตรเครดิต หนี้สินระยะสั้น และหนี้สินระยะยาง ที่มีต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน ของ Generation X (อายุ 37 – 53 ปี) ด้วยสถิติทดสอบ T-Test โดยผลที่ได้จากการทดสอบสมมติฐานทั้ง 4 ปัจจัยพบว่า

1. ปัจจัยด้านภาระหนี้สินส่วนบุคคล ผลการทดสอบพบว่า มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ภาระหนี้สินส่วนบุคคลไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า ภาระหนี้สินส่วนบุคคลมีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน

2. ปัจจัยด้านหนี้บัตรเครดิต ผลการทดสอบพบว่า ไม่มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า หนี้บัตรเครดิตไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า หนี้บัตรเครดิตไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน

3. ปัจจัยด้านหนี้สินระยะสั้น ผลการทดสอบพบว่า ไม่มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า หนี้สินระยะสั้นไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า หนี้สินระยะสั้นไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน

4. ปัจจัยด้านหนี้สินระยะยาว ผลการทดสอบพบว่า ไม่มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า หนี้สินระยะยาวไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า หนี้สินระยะยาวไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.38 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันกับร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน โดยสถิติทดสอบ t-Test

ข้อมูลส่วนบุคคล		$\bar{x}$	S.D.	t-stat	Prob.
ภาระหนี้สินส่วนบุคคล					
ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน	ไม่มี	31.46	22.39	2.12	0.04*
	มี	25.92	19.17		
หนี้บัตรเครดิต					
ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน	ไม่มี	26.16	17.02	0.14	0.89
	มี	25.69	21.24		
หนี้สินระยะสั้น					
ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน	ไม่มี	26.85	19.41	1.20	0.23
	มี	21.45	17.70		
หนี้สินระยะยาว					
ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน	ไม่มี	33.84	22.26	3.08	0.00*
	มี	22.70	16.85		

$\bar{x}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย, S.D. หมายถึง ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 *หมายเหตุ.* จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ตารางที่ 4.39 แสดงผลการทดสอบสมมติฐาน 2 ปัจจัยได้แก่ สัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวม และสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม ที่มีต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนของ Generation X (อายุ 37 – 53 ปี) ด้วยสถิติทดสอบ F-Test โดยผลที่ได้จากการทดสอบสมติฐานทั้ง 2 ปัจจัยพบว่า

1. ปัจจัยด้านสัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวม ผลการทดสอบพบว่า <u>มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า สัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวมไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า สัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวม<u>มี</u>ผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน

2. ปัจจัยด้านสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม ผลการทดสอบพบว่า <u>ไม่มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า สัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า สัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม<u>ไม่มี</u>ผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.39 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันกับร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน โดยสถิติทดสอบ One-Way Anova

ข้อมูลส่วนบุคคล		$\bar{x}$	S.D.	F	Prob.
สัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวม					
ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน	น้อยกว่า 20%	32.91	20.09	8.14	0.00*
	20% - 40%	24.50	17.34		
	40% - 60%	9.91	8.40		
	60% - 80%	8.57	7.48		
สัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวม					
ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน	น้อยกว่า 20%	30.67	24.64	0.69	0.60
	20% - 40%	28.59	18.67		
	40% - 60%	27.39	19.74		
	60% - 80%	23.74	15.90		
	มากกว่า 80%	36.00	37.32		

$\bar{x}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย, S.D. หมายถึง ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 *หมายเหตุ.* จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ผู้วิจัยนำผลการศึกษาปัจจัยด้านสัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวม ไปเปรียบเทียบเชิงซ้อน (Multiple Comparison) โดยใช้วิธีทดสอบแบบ Least Significant Difference (LSD) เพื่อหาว่าค่าเฉลี่ยคู่ใดบ้างที่แตกต่างกัน ตารางที่ 4.40 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านสัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวม จากการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยที่แตกต่างกันรายคู่ พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่มีสัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคลน้อยกว่า 20% มีร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนสูงกว่ากลุ่มตัวอย่างที่มีสัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคล 20% - 40% 40% - 60% และ 60% - 80% อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.40 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านสัดส่วนหนี้สินต่อรายได้รวม

สัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคล	$\bar{X}$	น้อยกว่า 20%	20% - 40%	40% - 60%	60% - 80%
น้อยกว่า 20%	32.91	-	8.41*	23.00*	24.34*
20% - 40%	24.50		-	14.59*	15.93*
40% - 60%	9.91			-	1.34
60% - 80%	8.57				-

$\bar{X}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย , * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

(2) ปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันต่อพฤติกรรมการลงทุนโดยใช้วิธี Chi-Square ในการทดสอบสมมติฐาน

ตารางที่ 4.41 แสดงผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง สัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคลต่อระดับรายได้รวมต่อเดือน กับ ทัศนคติการลงทุน พบว่า ค่าความน่าจะเป็น (Prob.) มีค่าเท่ากับ 0.02 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 แสดงว่า มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า สัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคลต่อระดับรายได้รวมไม่มีผลต่อทัศนคติการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่า สัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคลต่อระดับรายได้รวมมีผลต่อทัศนคติการลงทุน โดยความสัมพันธ์อันดับ 1 พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่มีสัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคลต่อระดับรายได้รวมต่อเดือน 20% - 40% คิดเป็นร้อยละ 26.56 รองลงมา คือ น้อยกว่า 20% คิดเป็นร้อยละ 19.53 สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้ และ 20% - 40% คิดเป็นร้อยละ 13.28 สามารถทนต่อ การขาดทุนเงินต้นได้เล็กน้อย

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.41 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง สัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคลต่อระดับรายได้รวมต่อเดือน กับ ทัศนคติการลงทุน

ทัศนคติการลงทุน	สัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคลต่อระดับรายได้รวม				รวม
	น้อยกว่า 20%	20% - 40%	40% - 60%	60% - 80%	
ไม่สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้เลย	6	1	3	0	10
	4.69%	0.78%	2.34%	0.00%	7.81%
สามารถทนต่อ การขาดทุนเงินต้นได้เล็กน้อย	11	17	1	3	32
	8.59%	13.28%	0.78%	2.34%	25.00%
สามารถทนต่อ การขาดทุนเงินต้นได้	25	34	4	2	65
	19.53%	26.56%	3.13%	1.56%	50.78%
ไม่มีข้อจำกัดในการลงทุน	12	4	3	2	21
	9.38%	3.13%	2.34%	1.56%	16.41%
รวม	54	56	11	7	128
	42.19%	43.75%	8.59%	5.47%	100.00%

Chi-square = 20.25a Asymp.Prob. (2-sided) = 0.02 *Prob. < 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

4.2.2.3 ผลการศึกษาปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ต่อพฤติกรรมการลงทุนของ Generation X

ส่วนนี้ทดสอบว่าปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ที่ต่างกัน ส่งผลต่อพฤติกรรมการออมที่ต่างกันหรือไม่ โดยใช้วิธี One-way Anova และ Chi-Square

สมมติฐานข้อที่ 3 คือ ปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการออมของ Generation X ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร

H_0: ปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ที่ต่างกัน<u>ไม่มี</u>ความสัมพันธ์ต่อพฤติกรรมการออมของ Generation X ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร

H_1: ปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ที่ต่างกัน<u>มี</u>ความสัมพันธ์ต่อพฤติกรรมการออมของ Generation X ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร

ผู้วิจัยได้กำหนดสมมติฐานในการศึกษาโดยตัวแปรอิสระ คือ ปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ซึ่งประกอบไปด้วย ประสบการณ์ด้านการลงทุน ระยะเวลาที่คาดว่าไม่จำเป็นต้องใช้

เงินลงทุน ความต้องการรายได้จากเงินลงทุนเพื่อเป็นค่าใช้จ่ายประจำ ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้จากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนสูง ผลขาดทุนที่ยอมรับได้ และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ สำหรับตัวแปรตามได้แก่ ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน ทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน และการลงทุนโดยพิจารณาจากผลตอบแทนในอดีต

(1) ผลการทดสอบปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน โดยใช้วิธี One-Way Anova ในการทดสอบสมมติฐาน

ตารางที่ 4.42 แสดงผลการทดสอบสมมติฐาน 6 ปัจจัยได้แก่ ประสบการณ์ด้านการลงทุน ระยะเวลาที่คาดว่าไม่จำเป็นต้องใช้เงินลงทุน ความต้องการรายได้จากเงินลงทุนเพื่อเป็นค่าใช้จ่ายประจำ ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้จากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนสูง ผลขาดทุนที่ยอมรับได้ และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ที่มีต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนของ Generation X (อายุ 37 – 53 ปี) ด้วยสถิติทดสอบ F-Test โดยผลที่ได้จากการทดสอบสมติฐานทั้ง 6 ปัจจัยพบว่า

1. ปัจจัยด้านประสบการณ์การลงทุน ผลการทดสอบพบว่า <u>ไม่มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ประสบการณ์การลงทุนไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่าประสบการณ์การลงทุน<u>ไม่มี</u>ผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน

2. ปัจจัยด้านระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน ผลการทดสอบพบว่า <u>มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน ไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่าระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน<u>มี</u>ผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน

3. ปัจจัยด้านความต้องการเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำ ผลการทดสอบพบว่า <u>มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ความต้องการเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่าความต้องการเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำ<u>มี</u>ผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน

4. ปัจจัยด้านความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน ผลการทดสอบพบว่า <u>มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่าความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน<u>มี</u>ผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน

5. ปัจจัยด้านผลขาดทุนที่ยอมรับได้ ผลการทดสอบพบว่า <u>มี</u>เหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ผลขาดทุนที่ยอมรับได้ ไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน อย่างมี

Ref. code: 25605904010088VCK

นัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่าผลขาดทุนที่ยอมรับได้มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน

6. ปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ผลการทดสอบพบว่า มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ไม่มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่าระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ มีผลต่อร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.42 ผลการทดสอบสมมติฐานด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้กับร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน โดยสถิติทดสอบ One-Way Anova

ข้อมูลส่วนบุคคล		$\bar{X}$	S.D.	F	Prob.
ประสบการณ์การลงทุน					
ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน	น้อยกว่า 1 ปี	24.23	22.88	1.61	0.19
	1 - 5 ปี	26.07	19.91		
	5 – 10 ปี	28.55	20.86		
	มากกว่า 10 ปี	32.50	21.08		
ระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน					
ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน	น้อยกว่า 1 ปี	31.39	25.25	4.17	0.01*
	1 - 3 ปี	19.35	14.68		
	3 - 7 ปี	30.37	20.29		
	มากกว่า 7 ปี	31.06	21.88		
ความต้องการเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำ					
ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน	ไม่ต้องการเลย	30.60	21.06	3.09	0.03*
	ต้องการเล็กน้อย	26.84	17.28		
	ต้องการบ้าง	23.13	21.25		
	ต้องการมากที่สุด	45.00	37.53		
รับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนได้ในระดับใด					
ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน	รับความเสี่ยงได้น้อยที่สุด	15.00	16.41	5.23	0.00*
	รับความเสี่ยงได้ระดับหนึ่ง	24.13	17.71		
	รับความเสี่ยงได้พอสมควร	29.60	21.29		
	รับความเสี่ยงได้สูงที่สุด	34.83	22.41		
ผลขาดทุนที่ยอมรับได้					
ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน	ต่ำกว่า 10%	20.39	17.68	3.98	0.01*
	10% – 20%	27.32	19.93		
	20% - 50%	32.47	22.17		
	มากกว่า 50%	32.91	21.53		
ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้					
ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน	รับความเสี่ยงได้น้อย	17.86	19.55	3.63	0.03*
	รับความเสี่ยงได้ปานกลาง	26.93	19.48		
	รับความเสี่ยงได้มาก	33.49	23.43		

$\bar{X}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย, S.D. หมายถึง ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน, * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 *หมายเหตุ.* จากการรวบรวมของผู้วิจัย

Ref. code: 25605904010088VCK

ผู้วิจัยนำผลการศึกษาปัจจัยด้านระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน ปัจจัยด้านความต้องการเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำ ปัจจัยด้านความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน ปัจจัยด้านผลขาดทุนที่ยอมรับได้ และปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ไปเปรียบเทียบเชิงซ้อน (Multiple Comparison) โดยใช้วิธีทดสอบแบบ Least Significant Difference (LSD) เพื่อหาว่าค่าเฉลี่ยคู่ใดบ้างที่แตกต่างกัน ตารางที่ 4.43 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน จากการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยที่แตกต่างกันรายคู่พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่มีระยะเวลาที่คาดว่าไม่จำเป็นต้องใช้เงินลงทุนน้อยกว่า 1 ปี 3 - 7 ปี และมากกว่า 7 ปี มีค่าเฉลี่ยร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนสูงกว่ากลุ่มคาดว่าไม่จำเป็นต้องใช้เงินลงทุน 1 - 3 ปี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 4.43 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน

ระยะเวลาที่คาดว่าไม่จำเป็นต้องใช้เงินลงทุน	$\bar{x}$	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 3 ปี	3 - 7 ปี	มากกว่า 7 ปี
น้อยกว่า 1 ปี	31.39	-	12.04*	1.02	0.33
1 - 3 ปี	19.35		-	-11.02*	-11.72*
3 - 7 ปี	30.37			-	-0.69
มากกว่า 7 ปี	31.06				-

$\bar{X}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย , * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ตารางที่ 4.44 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านความต้องการเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำ จากการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยที่แตกต่างกันรายคู่พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่ต้องการรายได้จากเงินลงทุนเพื่อเป็นค่าใช้จ่ายประจำมากที่สุด มีค่าเฉลี่ยร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนสูงกว่ากลุ่มต้องการเล็กน้อย และต้องการบ้าง อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.44 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านความต้องการเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำ

ความต้องการรายได้จากเงินลงทุนเพื่อเป็นค่าใช้จ่ายประจำ	$\bar{x}$	ไม่ต้องการเลย	ต้องการเล็กน้อย	ต้องการบ้าง	ต้องการมากที่สุด
ไม่ต้องการเลย	30.60	-	3.77	7.47*	-14.40
ต้องการเล็กน้อย	26.84		-	3.71	-18.16*
ต้องการบ้าง	23.13			-	-21.87*
ต้องการมากที่สุด	45.00				-

$\bar{X}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย , * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ตารางที่ 4.45 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน จากการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยที่แตกต่างกันรายคู่ พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่รับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนรับความเสี่ยงได้สูงที่สุด มีค่าเฉลี่ยร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนสูงกว่ากลุ่มที่รับได้ระดับหนึ่ง และกลุ่มที่รับได้น้อย อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 4.45 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับ ปัจจัยด้านความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน

ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน	$\bar{X}$	รับความเสี่ยงได้น้อยที่สุด	รับความเสี่ยงได้ระดับหนึ่ง	รับความเสี่ยงได้พอสมควร	รับความเสี่ยงได้สูงที่สุด
รับความเสี่ยงได้น้อยที่สุด	15.00	-	-9.13	-14.60*	-19.83*
รับความเสี่ยงได้ระดับหนึ่ง	24.13		-	-5.47	-10.70*
รับความเสี่ยงได้พอสมควร	29.60			-	-5.23
รับความเสี่ยงได้สูงที่สุด	34.83				-

$\bar{X}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย , * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ตารางที่ 4.46 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านด้านผลขาดทุนที่ยอมรับได้ จากการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยที่แตกต่างกันรายคู่ พบว่า กลุ่ม

Ref. code: 25605904010088VCK

ตัวอย่างที่ยอมรับผลขาดทุนต่ำกว่า 10% มีค่าเฉลี่ยร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนต่ำกว่ากลุ่มที่ยอมรับผลขาดทุนได้มากกว่า 50% และ20% - 50% อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 4.46 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน กับปัจจัยด้านด้านผลขาดทุนที่ยอมรับได้

ผลขาดทุนที่ยอมรับได้	$\bar{X}$	ต่ำกว่า 10%	10% – 20%	20% - 50%	มากกว่า 50%
ต่ำกว่า 10%	20.39	-	-6.94	-12.08*	-12.52*
10% – 20%	27.32		-	-5.15	-5.59
20% - 50%	32.47			-	-0.44
มากกว่า 50%	32.91				-

$\bar{X}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย , * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ตารางที่ 4.47 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ จากการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยที่แตกต่างกันรายคู่ พบว่ากลุ่มตัวอย่างที่รับความเสี่ยงได้มาก มีค่าเฉลี่ยร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนสูงกว่ากลุ่มที่รับความเสี่ยงได้ปานกลาง อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 4.47 ผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนกับปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้	$\bar{X}$	รับความเสี่ยงได้น้อย	รับความเสี่ยงได้ปานกลาง	รับความเสี่ยงได้มาก
รับความเสี่ยงได้น้อย	17.86	-	-9.07	-15.64
รับความเสี่ยงได้ปานกลาง	26.93		-	-6.56*
รับความเสี่ยงได้มาก	33.49			-

$\bar{X}$ หมายถึง ค่าเฉลี่ย , * หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

Ref. code: 25605904010088VCK

(2) ปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ต่อพฤติกรรมการลงทุนโดยใช้วิธี Chi-Square ในการทดสอบสมมติฐาน

ตารางที่ 4.48 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง ระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน กับ ทัศนคติการลงทุน พบว่า ค่าความน่าจะเป็น (Prob.) มีค่าเท่ากับ 0.00 ซึ่งมากกว่า 0.05 แสดงว่า มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนไม่มีผลต่อทัศนคติการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่าระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนมีผลต่อทัศนคติการลงทุน โดยความสัมพันธ์อันดับ 1 พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่มีระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน มากกว่า 7 ปีคิดเป็นร้อยละ 32.28 รองลงมา คือ 3 - 7 ปี คิดเป็นร้อยละ 14.57 สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้ และกลุ่มตัวอย่างที่มีระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนมากกว่า 7 ปีคิดเป็นร้อยละ 9.45 ไม่มีข้อจำกัดในการลงทุน

ตารางที่ 4.48 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง ระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน กับ ทัศนคติการลงทุน

ทัศนคติการลงทุน	ระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน				รวม
	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 3 ปี	3 - 7 ปี	มากกว่า 7 ปี	
ไม่สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้เลย	3	5	1	4	13
	1.18%	1.97%	0.39%	1.57%	5.12%
สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้เล็กน้อย	6	18	15	20	59
	2.36%	7.09%	5.91%	7.87%	23.23%
สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้	7	19	37	82	145
	2.76%	7.48%	14.57%	32.28%	57.09%
ไม่มีข้อจำกัดในการลงทุน	2	7	4	24	37
	0.79%	2.76%	1.57%	9.45%	14.57%
รวม	18	49	57	130	254
	7.09%	19.29%	22.44%	51.18%	100.00%

Chi-square = 29.89a Asymp.Prob. (2-sided) = 0.00 *Prob. < 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ตารางที่ 4.49 แสดงผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างผลขาดทุนที่ยอมรับได้กับทัศนคติการลงทุน พบว่า ค่าความน่าจะเป็น (Prob.) มีค่าเท่ากับ 0.00 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 แสดงว่า มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ผลขาดทุนที่ยอมรับได้ไม่มีผลต่อทัศนคติการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

Ref. code: 25605904010088VCK

ทางสถิติ จึงอนุมานได้ว่าผลขาดทุนที่ยอมรับได้มีผลต่อทัศนคติการลงทุน โดยความสัมพันธ์อันดับ 1 พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่ยอมรับผลขาดทุนที่ยอมรับได้ 20% - 50% ร้อยละ 28.35 รองลงมา คือ 10% – 20% ร้อยละ 19.29 สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้ และกลุ่มที่ผลขาดทุนที่ยอมรับได้ 10% – 20% ร้อยละ 11.81 สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้เล็กน้อย

ตารางที่ 4.49 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างผลขาดทุนที่ยอมรับได้กับทัศนคติการลงทุน

ทัศนคติการลงทุน	ผลขาดทุนที่ยอมรับได้				รวม
	ต่ำกว่า 10%	10% – 20%	20% - 50%	มากกว่า 50%	
ไม่สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้เลย	10	2	0	1	13
	3.94%	0.79%	0.00%	0.39%	5.12%
สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้เล็กน้อย	23	30	6	0	59
	9.06%	11.81%	2.36%	0.00%	23.23%
สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้	9	49	72	15	145
	3.54%	19.29%	28.35%	5.91%	57.09%
ไม่มีข้อจำกัดในการลงทุน	2	6	12	17	37
	0.79%	2.36%	4.72%	6.69%	14.57%
รวม	44	87	90	33	254
	17.32%	34.25%	35.43%	12.99%	100.00%

Chi-square = 128.89a Asymp.Prob. (2-sided) = 0.00 *Prob. < 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ตารางที่ 4.50 แสดงผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง ความสามารถในการรับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน กับการลงทุนโดยพิจารณาจากผลตอบแทนในอดีต พบว่า ค่าความน่าจะเป็น (Prob.) มีค่าเท่ากับ 0.01 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 แสดงว่า มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ความสามารถในการรับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนไม่มีผลต่อการลงทุนโดยพิจารณาจากผลตอบแทนในอดีต จึงอนุมานได้ว่าความสามารถในการรับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนมีผลต่อการลงทุนโดยพิจารณาจากผลตอบแทนในอดีต โดยความสัมพันธ์อันดับ 1 พบว่า กลุ่มที่รับความเสี่ยงได้พอสมควร ร้อยละ 29.53 รองลงมา คือ รับได้ระดับหนึ่งร้อยละ 20.47 และรับความเสี่ยงได้สูงที่สุด 14.17 ลงทุนโดยพิจารณาจากผลตอบแทนในอดีตเป็นบางครั้งเท่านั้น

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.50 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง ความสามารถในการรับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน กับการลงทุนโดยพิจารณาจากผลตอบแทนในอดีต

การลงทุนโดยพิจารณาจากผลตอบแทนในอดีต	ความสามารถในการรับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน				รวม
	รับความเสี่ยงได้น้อยที่สุด	รับความเสี่ยงได้ระดับหนึ่ง	รับความเสี่ยงได้พอสมควร	รับความเสี่ยงได้สูงที่สุด	
ไม่เคยทำ	8	11	19	17	55
	3.15%	4.33%	7.48%	6.69%	21.65%
บางครั้ง	5	52	75	36	168
	1.97%	20.47%	29.53%	14.17%	66.14%
สม่ำเสมอ	1	5	13	12	31
	0.39%	1.97%	5.12%	4.72%	12.20%
รวม	14	68	107	65	254
	5.51%	26.77%	42.13%	25.59%	100.00%

Chi-square = 18.58a Asymp.Prob. (2-sided) = 0.01 *Prob. < 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

ตารางที่ 4.51 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ กับลงทุนโดยพิจารณาจากผลตอบแทนในอดีต พบว่า ค่าความน่าจะเป็น (Prob.) มีค่าเท่ากับ 0.01 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 แสดงว่า มีเหตุผลเพียงพอที่จะปฏิเสธว่า ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ไม่มีผลต่อการลงทุนโดยพิจารณาจากผลตอบแทนในอดีต จึงอนุมานได้ว่าระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้มีผลต่อการลงทุนโดยพิจารณาจากผลตอบแทนในอดีต โดยความสัมพันธ์อันดับ 1 พบว่า กลุ่มที่รับความเสี่ยงได้ปานกลางร้อยละ 47.24 รองลงมา คือ กลุ่มที่รับความเสี่ยงได้มากร้อยละ 18.50 ลงทุนโดยพิจารณาจากผลตอบแทนในอดีตเป็นบางครั้ง และกลุ่มที่รับความเสี่ยงได้ปานกลางร้อยละ 12.60 ไม่เคยลงทุนโดยพิจารณาจากผลตอบแทนในอดีต

Ref. code: 25605904010088VCK

ตารางที่ 4.51 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่าง ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ กับการลงทุนโดยพิจารณาจากผลตอบแทนในอดีต

ลงทุนโดยพิจารณาจากผลตอบแทนในอดีต	ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้			รวม
	รับความเสี่ยงได้น้อย	รับความเสี่ยงได้ปานกลาง	รับความเสี่ยงได้มาก	
ไม่เคยทำ	5	32	18	55
	1.97%	12.60%	7.09%	21.65%
บางครั้ง	1	120	47	168
	0.39%	47.24%	18.50%	66.14%
สม่ำเสมอ	1	18	12	31
	0.39%	7.09%	4.72%	12.20%
รวม	7	170	77	254
	2.76%	66.93%	30.31%	100.00%

Chi-square = 13.51a Asymp.Prob. (2-sided) = 0.01 *Prob. < 0.05

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

4.3 บทวิเคราะห์

4.3.1 บทวิเคราะห์จากการศึกษาเชิงพรรณนา

จากผลการศึกษาเชิงพรรณนาด้านข้อมูลส่วนบุคคลของ Generation X ที่มีอายุระหว่าง 37 – 53 ปี พบว่า มีรายได้หลักมาจากเงินเดือนหรือค่าจ้างจากงานประจำมากที่สุด อาจเป็นเพราะ กลุ่มตัวอย่างจำนวนมากจบการศึกษาในระดับเทียบเท่าหรือสูงกว่าปริญญาตรี มากกว่าครึ่งมีรายได้รวมต่อเดือนมากกว่า 75,001 บาท เนื่องจาก Generation X ส่วนใหญ่อยู่ในช่วงวัยแรงงานที่เริ่มมีความมั่นคงในหน้าที่การงานพร้อมกับมีความมั่งคั่งทางการเงินในระดับหนึ่ง ขณะเดียวกันเกือบครึ่งของคนวัยนี้ยังครองตนเป็นโสด และส่วนมากไม่มีบุคคลที่ต้องอุปการะ

ข้อมูลด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันของ Generation X พบว่า มากกว่าครึ่งเป็นกลุ่มที่มีภาระหนี้สินส่วนบุคคล โดยส่วนใหญ่มีภาระหนี้สินในรูปของ หนี้สินระยะยาวจากการกู้ซื้อบ้าน และรถ เนื่องจากคนวัยนี้ส่วนหนึ่งซื้อบ้าน เพราะ ต้องการวางรากฐานและสร้างความมั่นคงให้กับชีวิต และมีความเป็นได้ว่าอีกส่วนหนึ่งอาจจะซื้อบ้านเก็บไว้เพื่อการลงทุนหรือเก็งกำไร

ข้อมูลทางด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ พบว่า กลุ่ม Generation X ส่วนใหญ่เป็นนักลงทุนที่มีประสบการณ์การลงทุนมากกว่า 5 - 10 ปี จนไปถึงมากกว่า 10 ปี โดยเงินลงทุนที่

Ref. code: 25605904010088VCK

นำมาลงทุนนั้นส่วนมากเป็นเงินทุนสะสมที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้มากกว่า 7 ปีขึ้นไป ดังนั้น Generation X จึงเป็นกลุ่มนักลงทุนที่มักจะลงทุนแบบระยะยาว และเป็นกลุ่มที่สามารถแบกรับความเสี่ยงได้พอสมควร เพื่อสร้างโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าในระยะยาว

ข้อมูลทางด้านพฤติกรรมการออมของ Generation X พบว่า ช่องทางการออมที่คนวัยนี้เลือกออมมากที่สุดโดยไม่นับรวมการออมภาคบังคับ คือ เงินฝากธนาคาร รองมา คือ กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) และประกันออมทรัพย์ หากนับรวมการออมภาคคับ พบว่า Generation X ส่วนใหญ่มีการออมเพื่อการเกษียณอายุตามทฤษฎี 3 เสาหลักของระบบเงินออมเพื่อวัยเกษียณ ทำให้ Generation X ส่วนใหญ่คิดว่าอัตราการออมปัจุบันเพียงพอแล้วสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน

ข้อมูลทางด้านพฤติกรรมการลงทุนของ Generation X พบว่า ส่วนใหญ่มีอคติที่เกิดจากการกลัวการตัดสินใจ (Regret Aversion Bias) ดังนั้น ช่องทางการลงทุนที่กลุ่มตัวอย่างเลือกลงทุนเป็นอันดับต้นๆ คือ กองทุนรวม ซึ่งเป็นการลงทุนทางอ้อมโดยมีสถาบันอื่นลงทุนและตัดสินใจแทนเจ้าของเงินลงทุน รองลงมา คือ หุ้นสามัญ และ อสังหาริมทรัพย์และที่ดิน จากช่องทางการลงทุนข้างต้นนั้นค่อนข้างสอดคล้องกับทัศนคติการลงทุนของคนวัยนี้ ที่ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มนักลงทุนที่สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้ นอกจากนี้ Generation X ส่วนใหญ่ยังมีการกระจายการลงทุนมากกว่า 1 ช่องทาง

4.3.2 บทวิเคราะห์จากการศึกษาเชิงปริมาณ

4.3.2.1 บทวิเคราะห์จากการศึกษาเชิงปริมาณด้านพฤติกรรมการออม

ผลการศึกษาเชิงปริมาณด้านพฤติกรรมการออม พบว่า ร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือน นั้นไม่ได้ขึ้นอยู่กับข้อมูลส่วนบุคคลในด้าน เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา และรายได้เสริม แต่ขึ้นอยู่กับ แหล่งที่มาของรายได้หลัก และระดับรายได้ต่อเดือน โดยเฉพาะกลุ่ม Generation X ที่มีรายได้จากเงินเดือน และกลุ่ม Generation X ที่มีรายได้มากกว่า 75,000 บาทขึ้นไป พบว่ามี ร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนสูง สำหรับปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบัน พบว่า Generation X ที่มีภาระหนี้สินส่วนบุคคล โดยเฉพาะหนี้สินระยะยาว และมีสัดส่วนภาระหนี้สินกับสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายรวมได้ยิ่งสูง ยิ่งเป็นปัจจัยกดดันที่ทำให้ร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนต่ำ ดังนั้น Generation X ยิ่งมีรายได้มาก และไม่มีภาระหนี้สิน หรือหากมีแต่มีในสัดส่วนที่ต่ำ จะทำให้ร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนสูงขึ้น

สำหรับร้อยละการออมที่ Generation X คิดว่าเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ เพื่อนำมาปิดช่องว่างการออมติดลบ (Dissaving) ในยามเกษียณอายุ หรือวัยที่เป็นอิสระจากงานประจำ พบว่า กลุ่มสถานภาพโสด และหย่าร้าง นั้นมีความต้องการในอัตราที่สูงกว่าสถานภาพสมรส เนื่องจาก กลุ่มสถานภาพดังกล่าวได้คาดการณ์ไว้แล้วว่า

Ref. code: 25605904010088VCK

อาจจะต้องอยู่ตัวคนเดียวหลังจากเข้าสู่วัยเกษียณ ไร้ซึ่งคนดูแล ดังนั้น จึงต้องทำการออมให้มากไว้ก่อนเพื่อเตรียมรับมือกับสิ่งที่จะเกิดขึ้นในอนาคต และยังพบอีกว่ากลุ่มคนที่ไม่มีหนี้ก็เป็นกลุ่มหนึ่งที่ต้องการปิดช่องว่างการออมติดลบในระดับที่สูงเช่นกัน สาเหตุหนึ่งอาจเป็นเพราะ คนกลุ่มนี้ยังไม่มีสินทรัพย์ที่ช่วยสร้างความมั่นคงให้แก่ชีวิต เช่น บ้าน เป็นต้น

ปัจจัยด้านเพศ ด้านสถานภาพ และภาระหนี้สินส่วนบุคคล ในภาพรวมส่วนมากคิดว่าอัตราการออมปัจจุบันเพียงพอแล้วสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงิน ทั้งนี้จากการศึกษาจะพบว่า เพศหญิงส่วนหนึ่งคิดว่ายังไม่เพียงพอมากกว่าเพศชาย กลุ่มสถานภาพโสดและหย่าร้างคิดว่ายังไม่เพียงพอมากกว่ากลุ่มสถานภาพสมรส กลุ่มคนที่มีหนี้คิดว่ายังไม่เพียงพอมากกว่าคนที่ไม่มีหนี้ อาจเป็นเพราะ กลุ่มเพศหญิงนั้นมีค่าใช้จ่ายส่วนตัวต่อเดือนมากกว่าเพศชาย กลุ่มสถานภาพโสดและหย่าร้างต้องการหลักประกันความมั่นคงในยามเกษียณมากกว่าสถานภาพสมรส

4.3.2.2 บทวิเคราะห์จากการศึกษาเชิงปริมาณด้านพฤติกรรมการลงทุน

ผลการศึกษาเชิงปริมาณด้านพฤติกรรมการลงทุน พบว่า ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือน นั้นไม่ได้ขึ้นอยู่กับปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษาและรายได้เสริม แหล่งที่มาของรายได้หลัก และระดับรายได้ต่อเดือน แต่ขึ้นอยู่กับบุคคลที่อยู่ในการอุปการะ โดยเฉพาะกลุ่ม Generation X ที่ไม่มีบุคคลที่อยู่ในการอุปการะหรือมีไม่เกิน 2 คน และสภาพทางการเงินในปัจจุบันของ Generation X โดยเฉพาะกลุ่มที่มีภาระหนี้สินส่วนบุคคล หนี้สินระยะยาว และมีสัดส่วนภาระหนี้สินต่อรายรวมได้ในระดับสูง ยิ่งเป็นปัจจัยกดดันที่ทำให้ร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนต่ำ ดังนั้น Generation X ที่ไม่มีบุคคลที่ต้องอุปการะ หรือมีไม่เกิน 2 คน รวมถึงไม่มีภาระหนี้สินส่วนบุคคล เป็นกลุ่มที่สามารถลงทุนได้ในระดับที่สูงกว่า เนื่องจากมีเงินคงเหลือมากกว่าเพื่อนำมาลงทุน

นอกจากนี้ยิ่ง Generation X ที่ยอมรับได้ความเสี่ยงได้มากยิ่งมีร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนมาก และในด้านทัศนคติการลงทุนของ Generation X ในภาพรวมพบว่าเป็นกลุ่มนักลงทุนที่สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้ เพื่อโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น และจากผลการศึกษาพบว่า กลุ่มเพศชายสามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้ดีกว่าเพศหญิง กลุ่มที่มีสัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคลต่อระดับรายได้รวมยิ่งต่ำ กลุ่มนักลงทุนที่มีประสการณ์การลงทุนมากกว่า 5 ปีขึ้นไป และไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนมากกว่า 7 ปีขึ้นไป เป็นกลุ่มที่สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้ดีกว่ากลุ่มอื่นๆ โดยผลขาดทุนจากการลงุทนที่ Generation X ส่วนใหญ่ยอมรับได้นั้นอยู่ที่ระดับ 20% - 50% ดังนั้น ในความแตกต่างดังกล่าว อาจนำมาสู่การกระจายการลงทุน (Asset Allocation) ที่แตกต่างกันออกไป

Ref. code: 25605904010088VCK

บทที่ 5
สรุปการศึกษาและข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย

5.1 สรุปผลการศึกษา

งานศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยมีวัตถุประสงค์หลัก คือ 1.) เพื่อศึกษาถึงพฤติกรรมการออมและการลงทุน 2.) ศึกษาถึงการกระจายการลงทุนในทรัพย์สินเพื่อการลงทุนชนิดต่างๆ 3.) ศึกษาถึงทัศนคติในด้านการออมและการลงทุน ของกลุ่ม Generation X เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษาวิจัย คือ แบบสอบถาม และกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษา คือ กลุ่ม Generation X ที่อาศัยในเขตกรุงเทพมหานคร ที่มีช่วงอายุอยู่ระหว่าง 37 – 53 ปี

จากการเก็บรวบรวมแบบสอบถามพบว่า มีความครบถ้วนสมบูรณ์ของข้อมูลรวมทั้งสิ้น 254 ชุด จากนั้นจึงนำมาประมวลผล และวิเคราะห์ด้วยสถิติ ด้วยค่าความถี่ ค่าร้อยละ และสถิติทดสอบ ได้แก่ Independent-Sample T-Test , One-way Anova และ Chi-Square ตามวัตถุประสงค์ของงานวิจัย โดยสามารถทำการสรุปผลการวิจัยได้ดังนี้

5.1.1 สรุปผลการศึกษาเชิงพรรณนา

(1) ข้อมูลทางด้านปัจจัยส่วนบุคคลของ Generation X ส่วนใหญ่ พบว่า เป็นกลุ่มเพศชาย ที่อยู่ในช่วงอายุ 37 - 45 ปี และส่วนมากมีสถานภาพสมรส ในระดับที่ใกล้เคียงกับกลุ่มสถานภาพโสด ระดับการศึกษาสูงสุด คือ ปริญญาตรีหรือเทียบเท่า มีรายได้หลักมาจากเงินเดือนหรือค่าจ้างจากงานประจำ ส่วนมากมีรายเพียงช่องทางเดียวไม่มีรายได้เสริม และมากกว่าครึ่งของกลุ่มตัวอย่างมีรายได้รวมต่อเดือนมากกว่า 75,001 บาท ส่วนใหญ่ไม่มีบุคคลที่ต้องอุปการะ

(2) ข้อมูลด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบันของ Generation X ส่วนใหญ่ พบว่า เป็นกลุ่มที่มีภาระหนี้สินส่วนบุคคล โดยแหล่งที่มาของภาระหนี้สินส่วนบุคคลที่ Generation X มีมากที่สุด คือ หนี้สินระยะยาว รองลงมา คือ หนี้บัตรเครดิต และหนี้ระยะสั้น ตามลำดับ โดยสัดส่วนหนี้สินส่วนบุคคลต่อรายได้รวมต่อเดือนของกลุ่ม Generation X ส่วนมากอยู่ที่ระดับ 20% - 40% และมีสัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายบุคคลต่อรายได้อยู่ที่ 20% - 40%

(3) ข้อมูลด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของ Generation X ส่วนใหญ่ พบว่า เป็นกลุ่มที่มีประสบการณ์การลงทุน 5 – 10 ปี โดยไม่มีความต้องการที่จะนำเงินลงทุนส่วนนี้มาใช้เป็นค่าใช้จ่ายประจำ และไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนมากกว่า 7 ปี เนื่องกลุ่ม Generation X ส่วนใหญ่มีประสบการณ์การลงทุนมาเป็นเวลานาน จึงทำให้คนกลุ่มนี้สามารถรับความเสี่ยงได้

Ref. code: 25605904010088VCK

พอสมควร เพื่อสร้างโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าในระยะยาว โดยผลขาดทุนที่ Generation X สามารถยอมรับได้อยู่ในระดับร้อยละ 20 – 50 เมื่อประเมินในภาพรวมแล้ว พบว่า ระดับความเสี่ยงในการลงทุนที่ Generation X รับได้นั้นอยู่ในระดับปานกลาง

(4) ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการออมของ Generation X ส่วนใหญ่เลือกช่องทางการออมปัจจุบันในรูปแบบเงินฝากธนาคารมากที่สุด รองลงมา คือ กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) และ กองทุนประกันสังคม และคิดจะเกษียณอายุจากการทำงานเมื่ออายุ 55 – 60 ปี มีเพียงส่วนน้อยที่คิดว่าจะไม่เกษียณ เนื่องจากปัจจุบัน Generation X มากกว่าร้อยละ 50 คิดว่าอัตราการออมปัจจุบันเพียงพอแล้วสำหรับการเป็นอิสรภาพทาง สำหรับสาเหตุหลักที่กลุ่ม Generation X คิดว่าอาจทำให้มีเงินไม่เพียงพอสำหรับวัยเกษียณ คือ รายได้ไม่เพียงพอต่อภาระค่าใช้จ่ายเพื่อการบริโภคในแต่ละเดือน

(5) ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนของ Generation X ส่วนใหญ่เลือกลงทุนใน กองทุนรวมเป็นอันดับที่ 1 รองลงมา คือ หุ้นสามัญ และอสังหาริมทรัพย์ ตามลำดับ โดยมีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุน คือ เพื่อใช้จ่ายยามเกษียณอายุ ในด้านพฤติกรรมการลงทุน พบว่า มี Generation X เพียงส่วนน้อยที่ กล้ายืนยันความคิดเห็นของตนเองอย่างสม่ำเสมอ สะท้อนให้เห็นว่า Generation X ส่วนใหญ่มีอคติที่เกิดจากการกลัวการตัดสินใจ (Regret Aversion Bias) อยู่มาก ส่งผลให้มี Generation X เพียงส่วนน้อยเท่านั้นที่กล้าทำการตัดขาดทุน (Cut Loss) อย่างสม่ำเสมอ นั่นคือ ส่วนมากจะยอมถือหุ้นไปเรื่อยๆไม่ยอมขาย (Cut Loss) แม้ว่าหุ้นนั้นจะทำให้ขาดทุน ค่อนข้างสอดคล้องกับทัศนคติการลงทุนของคนกลุ่มนี้ ที่ส่วนใหญ่สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้เพื่อมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูง กล่าวโดยสรุป คือ พฤติกรรมการลงทุนของ Generation X นั้นเป็นกลุ่มนักลงทุนที่มีความกล้าเสี่ยง แต่กลัวการตัดสินใจ

5.1.2 สรุปผลการศึกษาเชิงปริมาณ

(1) ผลการศึกษาเชิงปริมาณด้านพฤติกรรมการออม จากผลการศึกษาพบว่า ระดับการออมต่อรายได้รวมในแต่ละเดือนของ Generation X ขึ้นอยู่กับปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคล ประกอบด้วย แหล่งที่มาของรายได้หลัก รายได้รวมต่อเดือน ขึ้นอยู่กับปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบัน ประกอบด้วย ภาระหนี้สินส่วนบุคคล หนี้สินระยะยาว สัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคล และสัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคล ขึ้นอยู่กับปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ประกอบด้วย ระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน ต้องการเงินลงทุนส่วนหนึ่งเป็นรายได้ประจำ และระดับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์

ร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณของ Generation X ขึ้นอยู่กับปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคล คือ สถานภาพ ขึ้นอยู่กับปัจจัยด้านสภาพทาง

Ref. code: 25605904010088VCK

การเงินในปัจจุบัน ประกอบด้วย ภาระหนี้สินส่วนบุคคล หนี้สินระยะยาว และสัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคล ขึ้นอยู่กับปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ คือ ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวน ทั้งนี้ การเกษียณอายุการทำงาน ขึ้นอยู่กับปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคล ประกอบด้วย แหล่งที่มาของรายได้หลัก และรายได้รวม ขึ้นอยู่กับปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบัน คือ ภาระหนี้สินส่วนบุคคล

สาเหตุที่อาจทำให้มีเงินไม่เพียงพอสำหรับวัยเกษียณ ของ Generation X ขึ้นอยู่กับปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบัน ประกอบด้วย ภาระหนี้สินส่วนบุคคล สัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคล และสัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคล

(2) ผลการศึกษาเชิงปริมาณด้านพฤติกรรมการลงทุน จากผลการศึกษาพบว่า ร้อยละการลงทุนต่อรายได้รวม ขึ้นอยู่กับปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคล ประกอบด้วย อายุ และจำนวนบุคคลที่อยู่ในการอุปการะ ขึ้นอยู่กับปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบัน ประกอบด้วย ภาระหนี้สินส่วนบุคคล หนี้สินระยะยาว และสัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคล ขึ้นอยู่กับปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ประกอบด้วย ระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน ระดับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนสูง ผลขาดทุนที่ยอมรับได้ และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

ทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน ขึ้นอยู่กับปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคล คือ เพศ ขึ้นอยู่กับปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบัน คือ สัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคล ขึ้นอยู่กับปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ประกอบด้วย ประสบการณ์ด้านการลงทุน ระยะเวลาที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน ระดับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนสูง ผลขาดทุนที่ยอมรับได้ และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

พฤติกรรมการลงทุนโดยพิจารณาจากผลตอบแทนในอดีต ขึ้นอยู่กับปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ประกอบด้วย ระดับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนสูง และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

5.2 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย

ผลการศึกษาจากการงานวิจัยนี้ ผู้วิจัยเสนอข้อเสนอแนะทั้งหมด 2 ด้าน ได้แก่ นโยบายด้านการออม และนโยบายด้านการลงทุน ดังต่อไปนี้

5.2.1 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบายด้านการออม

(1) ข้อเสนอแนะในด้านการบรรเทาภาระหนี้สิน เนื่องจากกลุ่ม Generation X ส่วนใหญ่ มีภาระหนี้สินส่วนบุคคล และมีสัดส่วนภาระหนี้สินกับสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายรวมได้สูง จึงทำให้ มีร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนต่ำกว่ากลุ่มอื่นๆ ดังนั้น หากต้องการให้กลุ่ม

Ref. code: 25605904010088VCK

Generation X ที่มีลักษณะดังกล่าวมีร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนที่มากขึ้น ทางหน่วยงานภาครัฐควรจะหาวิธี หรือนโยบายที่ช่วยบรรเทาภาระหนี้สินของ Generation X ที่เผชิญอยู่ในปัจจุบัน โดยเฉพาะกลุ่มที่มีหนี้สินระยะยาว ได้แก่ เงินกู้ซื้อบ้าน ซื้อรถ รวมไปถึงหน่วยงานภาคเอกชนควรจะคุมเข้มในการปล่อยกู้สินเชื่อต่างๆให้กับกลุ่ม Generation X เนื่องจากฐานะทางการเงินอาจจะยังมีความเข้มแข็งไม่เพียงพอที่จะแบกรับภาระหนี้สินข้างต้น

1. ข้อเสนอแนะช่วยผู้ที่มีรายได้รวมที่ไม่สูงก่อน เนื่องจากพบว่ากลุ่ม Generation X ที่มีรายได้มากกว่า 75,000 บาทขึ้นไปมีร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนสูง ในขณะที่กลุ่มที่รายได้ 25,000 – 50,000 บาท และต่ำกว่า 25,000 บาท มีร้อยละการออมต่อรายได้ในแต่ละเดือนต่ำกว่า ดังนั้น ต่อจากข้อเสนอแนะที่ (1) หน่วยงานภาครัฐควรออกนโยบายเพื่อช่วยเหลือด้านการบรรเทาภาระหนี้สินของ Generation X ได้แก่ การคิดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้แบบพิเศษที่ต่ำกว่าปกติสำหรับกลุ่มผู้มีรายได้น้อยที่มีภาระหนี้สินจำนวนมาก รวมไปถึงการจัดตั้งหน่วยงานเฉพาะกิจสำหรับการช่วยเหลือด้านการปรับโครงสร้างหนี้ให้แก่ประชาชน

(2) ข้อเสนอแนะการออกผลิตภัณฑ์ทางการเงินเพื่อกลุ่มคนโสด และกลุ่มหย่าร้าง เนื่องจากกลุ่มสถานภาพโสดและหย่าร้าง มีความต้องการร้อยละการออมที่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณเพื่อนำมาปิดช่องว่างการออมติดลบ (Dissaving) ในระดับที่สูงกว่ากลุ่มสถานภาพสมรส เนื่องจากคนกลุ่มสถานภาพดังกล่าวได้คาดการณ์ไว้แล้วว่าในอนาคตอาจจะต้องอยู่ตัวคนเดียวหลังจากเข้าสู่วัยเกษียณ ดังนั้น ควรจะออกผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ตรงกับความต้องการของกลุ่มสถานภาพดังกล่าวให้มากขึ้น

5.2.2 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบายด้านการลงทุน

(1) ข้อเสนอแนะในด้านการบรรเทาภาระหนี้สิน เนื่องจาก Generation X ส่วนใหญ่มีภาระหนี้สินส่วนบุคคล โดยเฉพาะหนี้สินระยะยาว และกลุ่มที่มีสัดส่วนภาระหนี้สินต่อรายรวมได้ยิ่งสูง พบว่า มีร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนต่ำกว่ากลุ่มอื่นๆ นอกจากนี้ยังพบอีกว่าสาเหตุที่กลุ่มที่มีภาระหนี้สินลงทุนในระดับต่ำ เพราะ คนกลุ่มนี้สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้ค่อนข้างน้อย เนื่องจากเงินต้นดังกล่าวมีผลต่อความมั่นคงของฐานะทางการเงิน ดังนั้น หากเกิดการสูญเสียเงินต้นจะทำให้มูลค่าของเงินลดลงไปด้วย และทำให้ฐานะทางการเงินของคนกลุ่มนี้แย่ลงไปด้วยเช่นกัน โดยสรุปแล้วหากต้องการให้ กลุ่ม Generation X ที่มีลักษณะดังกล่าวมีร้อยละการลงทุนต่อรายได้ในแต่ละเดือนเพิ่มขึ้น มีความกล้าลงทุนและกล้าเสี่ยงมากยิ่งขึ้น ทางหน่วยงานภาครัฐควรจะหาวิธี หรือนโยบายที่จำช่วยบรรเทาภาระหนี้สินของ Generation X ที่เผชิญอยู่ในปัจจุบันเช่นเดียวกันกับร้อยละการออม

Ref. code: 25605904010088VCK

(2) ข้อเสนอแนะการออกผลิตภัณฑ์ทางการเงินเพื่อกลุ่มเพศหญิง จากผลการศึกษาพบว่า เพศหญิงเป็นกลุ่มที่รับความเสี่ยงได้ต่ำกว่า และสามารถทนต่อการขาดทุนจากเงินต้นได้น้อยกว่าเพศชาย นอกจากนั้นเพศหญิงหนึ่งคิดว่าอัตราการออมปัจจุบันยังไม่เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณมากกว่าเพศชาย เพราะ กลุ่มเพศหญิงนั้นมีค่าใช้จ่ายส่วนตัวและจิปาถะอื่นๆต่อเดือนมากกว่าเพศชาย ดังนั้น ควรจะออกผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ตรงกับความต้องการของกลุ่มเพศหญิงให้มากยิ่งขึ้น

Ref. code: 25605904010088VCK

รายการอ้างอิง

หนังสือและบทความในหนังสือ

กิตติพัฒน์ แสนทวีสุข. (2550). *เงินทองต้องใส่ใจเล่ม 1 การวางแผนการเงินส่วนบุคคล* (พิมพ์ครั้งที่ 1). กรุงเทพฯ: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.

ตฤณกร . (2554). *การออมเพื่อการเกษียณอายุ*. กรุงเทพฯ: ห้างหุ้นส่วนจำกัด รุ่งเรืองสาส์นการพิมพ์.

ตีรณ พงศ์มฆพัฒน์. (2548). *เศรษฐศาสตร์มหภาค ทฤษฎี และการวิเคราะห์นโยบายสมัยใหม่* (พิมพ์ครั้งที่ 3 ฉบับปรับปรุง). กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.

ธนัยนันท์ ทิพาพางศ์ศิริ. (2553). *ออมร้อยให้ได้ล้าน* (พิมพ์ครั้งที่ 1). กรุงเทพฯ: สำนักพิมพ์จุดประกาย.

บุญคง หันจางสิทธิ์. (2550). *เศรษฐศาสตร์มหภาค* (พิมพ์ครั้งที่ 3). กรุงเทพฯ: โอ.เอส. พริ้นติ้ง เฮ้าส์.

ภราดร ปรีดาศักดิ์. (2549). *พจนานุกรมเศรษฐศาสตร์*. กรุงเทพฯ: พิมพ์ดี.

วันรักษ์ มิ่งมณีนาคิน. (2556). *หลักเศรษฐศาสตร์มหภาค* (พิมพ์ครั้งที่ 15). กรุงเทพฯ: สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

ศรีกัญญา มงคลศิริ. (2548). *Power Gens Branding*. กรุงเทพฯ: พิฆเนศ พริ้นติ้ง เซ็นเตอร์.

สถาบันวิจัยประชากรและสังคม มหาวิทยาลัยมหิดล. (2559). *สุขภาพคนไทย 2559* (พิมพ์ครั้งที่ 1). กรุงเทพฯ: สถาบันวิจัยประชากรและสังคม มหาวิทยาลัยมหิดล.

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจ. (2556). *การคาดประมาณประชากรของประเทศไทย พ.ศ. 2553 – 2583* (พิมพ์ครั้งที่ 1). กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์เดือนตุลา.

สำนักงานสถิติแห่งชาติ . (2557). *การสำรวจประชากรผู้สูงอายุในประเทศไทย พ.ศ. 2557*. กรุงเทพฯ: บริษัท เท็กซ์ แอนด์ เจอร์นัล พับลิเคชั่น จำกัด.

วิทยานิพนธ์

ชนัธณา ศิวโมกษธรรม และสรร พัวจันทร์. (2548). *การเงินเชิงพฤติกรรม: กรณีศึกษาของพฤติกรรมนักลงทุนไทยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย*. การประชุมทางวิชาการของมห่วิทยาลัยเกษตรศาสตร์ ครั้งที่ 43. กรุงเทพ, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.

ฐิติมา จิรเศรษฐสิริ. (2551). *พฤติกรรมการลงทุนของนักลงทนกับประชาชนที่มีรายได้ระดับปานกลางขึ้นไป*. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.

ณภาภัช พายุเลิศ. (2557). *การศึกษาพฤติกรรมการลงทุนของพนักงานบริษัทเอกชน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย*. มหาวิทยาลัยขอนแก่น, คณะบริหารธุรกิจ, สาขาการจัดการ.

ณัฐพล โชติกุล. (2544). *พฤติกรรมการออมเพื่อการดำเนินชีวิตในวัยหลังเกษียณของพนักงานบริษัทผลิตเครื่องประดับอัญมณี*. (สารนิพนธ์ปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, คณะสังคมสงเคราะห์, สาขาการบริหารและนโยบายสวัสดิการสังคม.

ธันยชนก ปะวะละ. (2551). *การออมของครัวเรือนในภาคชนบทของภาคตะวันออกเฉียงเหนือ. วิทยานิพนธ์ปริญญามหาบัณฑิต*, มหาวิทยาลัยขอนแก่น, คณะเศรษฐศาสตร์, สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ.

เนษพร นาคสีเหลือง. (2557). *ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการออมเพื่อเตรียมเพื่อเตรียมความพร้อมการเกษียณอายุของพนักงาน ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สำนักงานใหญ่*. มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี, คณะบริหารธุรกิจ, สาขาบัญชี.

ลลิตา หมื่นจบ. (2558). *พฤติกรรมการออมการลงทุนลูกค้ารายใหญ่ภายใต้ พ.ร.บ. ภาษีมรดก กรณีศึกษาลูกค้า บมจ.ธนาคารกรุงไทย ในเขตกรุงเทพมหานคร*. (สารนิพนธ์ปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, คณะเศรษฐศาสตร์, สาขาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ.

สิริลักษณ์ วรรณกุล. (2549). *พฤติกรรมการวางแผนทางการเงินเพื่อวัยเกษียณของผู้มีเงินได้อายุระหว่าง 22-60 ปี ในเขตพื้นที่อำเภอเมือง จังหวัดอุดรธานี*, มหาวิทยาลัยขอนแก่น, คณะบริหารธุรกิจ, สาขาการจัดการ.

อนุสรา โพธิ์ไทร. (2556). *พฤติกรรมการออมและการลงทุนของ First jobber ในเขตกรุงเทพมหานคร*. (สารนิพนธ์ปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, คณะพาณิชย์ศาสตร์และการบัญชี.

สื่ออิเล็กทรอนิกส์

กรมการปกครอง. (2560). *สถิติประชากร และบ้าน จำนวนประชากรแยกรายอายุ*. สืบค้นเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2560, จาก http://stat.dopa.go.th/stat/statnew/upstat_age.php

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์. (2556). *การพัฒนาอย่างยั่งยืนของตลาดทุน Behavioral Finance 101*. สืบค้นเมื่อวันที่ 10 ธันวาคม 2560, จาก http://www.sec.or.th/TH/MarketDevelopment/Documents/Behavioral%20Finance-on%20the%20web.pdf

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2558). *วางแผนการลงทุน*. สืบค้นเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2560, จาก https://www.set.or.th/education/th/start/start_start_3_6.pdf

ประชาชาติธุรกิจออนไลน์. (2557). *"เจนเอ็กซ์-วาย" ค้างหนี้พุ่ง 6.4 แสน ล. เครดิตบูโรชี้แบงก์เข้มสินเชื่อเงินสด-บัตรเครดิต*. สืบค้นเมื่อวันที่ 10 ธันวาคม 2560, จาก https://www.prachachat.net/news_detail.php?newsid=1488964351

ปราโมทย์ ประสาทกุล. (2557*). เกิดอย่างไร ประเทศไทยจึงจะมั่นคง?*. สืบค้นเมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2560, จาก http://www.ipsr.mahidol.ac.th/ipsrbeta/FileUpload/PDF/Report-File-481.pdf

มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ. โครงการ ABAC Consumer Index . (2554). เอแบคโพลล์: *คนเจนเอ็กซ์ (Generation X) และเจนวาย (Generation Y) กับการเก็บออมเงินและการลงทุน*. สืบค้นเมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2560, จาก http://www.ryt9.com/s/abcp/1120843

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย. (2559). *การลงทุนทางเลือกของนักลงทุนรายย่อยไทย ทองคำ และอสังหาริมทรัพย์ยังมาแรง*. สืบค้นเมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2560, จาก http://www.newsdatatoday.com/images/News/Bobby_KTC/4314.pdf

ศูนย์สร้างสรรค์งานออกแบบ (TCDC). (2560). *เจาะเทรนด์โลก 2017*. สืบค้นเมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2560, จาก http://www.tcdc.or.th/upload/downloads/tcdc_trend2017_final_app.pdf

สถาบันเพิ่มผลผลิตแห่งชาติ. (2558). *การเกิดน้อยกับการถดถอยของผลิตภาพไทย*. สืบค้นเมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2560, จาก http://www.ftpi.or.th/2015/172

สถาบันวิจัยประชากรและสังคม มหาวิทยาลัยมหิดล. (2549). *การฉายภาพประชากรของประเทศไทย พ.ศ. 2548-2568*. สืบค้นเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2560, จาก http://www.ipsr.mahidol.ac.th/ipsrbeta/FileUpload/PDF/Report-File-314.pdf

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (2557). *Designing Pension Plans with Behavioral Finance*. สืบค้นเมื่อวันที่ 5 มกราคม 2561, จาก http://www.sec.or.th/TH/MarketDevelopment/Documents/designing_pension_plans.pdf

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (2557). *การสร้างความมั่นคงทางการเงินหลังเกษียณให้คนไทย.* สืบค้นเมื่อวันที่ 10 ธันวาคม 2560, จาก http://www.sec.or.th/TH/Documents/Information/ResearchesStudies/research_retirement.pdf

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ. (2556). *การคาดประมาณประชากรของประเทศไทย พ.ศ. 2553-2583*. สืบค้นเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2560, จาก http://social.nesdb.go.th/social/Portals/0/Documents/%E0%B8%81%E0%B8%B2%E0%B8%A3%E0%B8%84%E0%B8%B2%E0%B8%94%E0%B8%9B%E0%B8%A3%E0%B8%B0%E0%B8%A1%E0%B8%B2%E0%B8%93%20e-book.pdf

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง. (2557). *การออมเพื่อการเกษียณ.* สืบค้นเมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2560, จาก https://www.m-society.go.th/article_attach/12630/16913.pdf

สำนักบัญชีประชาชาติ สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ. (2560). *รายได้และการออมส่วนบุคคลปี พ.ศ. 2548–2558*. สืบค้นเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2560, จาก http://social.nesdb.go.th/SocialStat/StatReport_Final.aspx?reportid=1255&template=2R1C&yeartype=M&subcatid=24

Article

Glass, A. (2007). *Understanding generation differences for competitive success*. Industrial and commercial training vol. 2, 98-103.

Books

Branson, William H. (1986). *Macroeconomic Theory and Policy*. 3rd ed. Singapore : Harper & Row Publishers.

Mark McCrindle and Emily Wolfinger. (2009). *The ABC of XYZ: Understanding the Global Generations*. McCrindle Research.

Strauss, W. and Howe, N. (1991). *Generations: The History of America's Future*, 1584 to 2069. New York: Quill William Morrow.

Electronic Media

BMO Wealth Management. (2017). *Generational Perspectives How Millennials, Gen-Xers, and Baby Boomers save and invest*. Retrieved December 15 2017, From https://wealth.bmoharris.com/media/resource_pdf/20171030_BWreportinvestmentbiasUS_WM_E03.pdf

Burak Can and Orhan Erdem, (2013). *Present-Bias in Different Income Groups*. Retrieved January 5, 2018. From https://cris.maastrichtuniversity.nl/portal/files/1436715/guid-81733505-3f13-46f8-9228-3eb7b6dbc13d-ASSET1.0

Financially Focus, (2014). *Personal Financial Life Cycle*. Retrieved January 5, 2018. From http://www.financiallyfocus.com/personal-financial-life-cycle/

Jeffrey R. Brown and Alessandro Previtero, (2015). *Procrastination, Present-Biased Preferences, and Financial Behaviors*. Retrieved January 5, 2018. From http://www.aleprevitero.com/wp-content/uploads/2015/12/Brown_Previtero_Procrastination_11302015.pdf

Jon D. Miller, (2013). *The Generation X Report.* Retrieved October 27, 2017. From http://www.lsay.org/GenX_Vol2Iss3.pdf

Stephan Meier and Charles Sprenger, (2010). *Present-Biased Preferences and Credit Card Borrowing*. Retrieved January 5, 2018. From https://www.aeaweb.org/articles?id=10.1257/app.2.1.193

Transamerica Center for Retirement Studies, (2016). *Perspectives on Retirement: Baby Boomers, Generation X, and Millennials*. Retrieved October 27, 2017. From https://www.transamericacenter.org

Ref. code: 25605904010088VCK

ภาคผนวก

Ref. code: 25605904010088VCK

ภาคผนวก ก
แบบสอบถามเกี่ยวกับการศึกษาพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X ในเขตกรุงเทพมหานคร

คำชี้แจง

แบบสอบถามฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X (อายุ 37 – 53 ปี) ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยข้อมูลที่ได้รับจากแบบสอบถามนี้ จะใช้เพื่อการค้นคว้าเท่านั้น คำตอบที่ท่านตอบจะถือเป็นความลับ ผู้ศึกษาจะนำเสนอผลในความรวมเท่านั้น จึงใคร่ขอความกรุณาจากท่านในการตอบแบบสอบถามตามความเป็นจริงให้มากที่สุด ซึ่งแบบสอบถามแบ่งออกเป็น 4 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 : ข้อมูลส่วนบุคคล

ส่วนที่ 2 : ปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบัน

ส่วนที่ 3 : พฤติกรรมการออมของ Generation X

ส่วนที่ 4 : พฤติกรรมการลงทุนของ Generation X

คำชี้แจง โปรดทำเครื่องหมาย ✓ ลงในช่อง ( ) หน้าข้อความที่ตรงกับความเป็นจริงของท่านหรือเติมข้อความลงในช่องที่กำหนด

ส่วนที่ 1 ข้อมูลส่วนบุคคล

1.1 เพศ ( ) ชาย ( ) หญิง

1.2 อายุ ( ) ช่วงอายุ 37 - 45 ปี

( ) ช่วงอายุ 46 - 53 ปี

( ) ไม่ได้อยู่ในช่วงอายุ 37 - 53 ปี จบแบบบสอบถาม

1.3 สถานภาพ ( ) โสด ( ) สมรส ( ) หย่าร้าง

1.4 ระดับการศึกษาสูงสุด ( ) ต่ำกว่า ป.ตรี ( ) ป.ตรี หรือเทียบเท่า ( ) สูงกว่าป.ตรี

1.5 ปัจจุบันท่านมีแหล่ง <u>รายได้หลัก</u> มาจากแหล่งใด

( ) รายได้จากเงินเดือน หรือ ค่าจ้างจากงานประจำ

( ) รายได้จากการประกอบธุรกิจส่วนตัว หรือ การประกอบอาชีพอิสระ

( ) ไม่มีรายได้

1.6 ปัจจุบันท่านมี <u>รายได้เสริม</u> หรือไม่ ( ) มี ( ) ไม่มี

Ref. code: 25605904010088VCK

1.7 ปัจจุบันท่านมี <u>รายได้รวม</u> ต่อเดือนเท่าใด (รวมรายได้จากข้อ 1.5 และ 1.6)

( ) ต่ำกว่า 25,000 บาท ( ) 25,001 – 50,000 บาท

( ) 50,001 – 75,000 บาท ( ) มากกว่า 75,001 บาท

1.8 จำนวนบุตรหลาน บุพการี หรือญาติผู้ใหญ่ที่อยู่ในการอุปการะของท่าน

( ) มี จำนวน..... คน ( ) ไม่มี

ส่วนที่ 2 ปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบัน

2.1 ปัจจุบันท่านมี <u>ภาระหนี้สินส่วนบุคคล</u> หรือไม่

( ) มี (ตอบข้อ 2.2 และ 2.3) ( ) ไม่มี (ข้ามไปส่วนที่ 3)

2.2 ปัจจุบันท่านมี <u>ภาระหนี้สินส่วนบุคคล</u> ต่อเดือนจากแหล่งใดบ้าง (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

( ) หนี้บัตรเครดิต ที่เกิดจากการใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน

( ) หนี้สินระยะสั้น เช่น เงินกู้เพื่อการผ่อนชำระค่าสินค้า สินเชื่อส่วนบุคคล

( ) หนี้สินระยะยาว เช่น เงินกู้เพื่อซื้อบ้าน เงินกู้เพื่อซื้อรถ

( ) อื่นๆ (โปรดระบุ) .....

2.3 ปัจจุบันท่านมี <u>ภาระหนี้สินส่วนบุคคล</u> (ในข้อ 2.2) เป็นสัดส่วนเท่าใดของรายได้รวมต่อเดือน (ในข้อ 1.7)

( ) น้อยกว่า 20% ( ) 20% - 40% ( ) 40% - 60%

( ) 60% - 80% ( ) มากกว่า 80%

2.4 ปัจจุบันท่านมี <u>ภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคล</u> เช่น การบริโภค และอื่นๆ คิดเป็นสัดส่วนเท่าใด ของรายรวมได้ต่อเดือน (จากข้อ 1.7)

( ) น้อยกว่า 20% ( ) 20% - 40% ( ) 40% - 60%

( ) 60% - 80% ( ) มากกว่า 80%

ส่วนที่ 3 พฤติกรรมการออมของ Generation X

3.1 ปัจจุบันท่านแบ่งรายได้รวม (จากข้อ 1.7) สำหรับ **<u>การออม</u>** ในแต่ละเดือน คิดเป็นร้อยละเท่าใด **(0% - 100%)** .....

3.2 ปัจจุบันท่านออมผ่านช่องทางใดบ้าง **(ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)**

( ) กองทุนประกันสังคม ( ) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ

( ) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ( ) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (PVD)

( ) กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ( ) ประกันออมทรัพย์

( ) เงินฝาก ( ) เงินฝากสหกรณ์

( ) สลากออมสิน ( ) สลาก ธ.ก.ส

( ) พันธบัตรรัฐบาล ( ) อื่นๆ (โปรดระบุ) .....

3.3 ท่านคิดว่าจะเกษียณอายุการจากทำงานเมื่ออายุเท่าไหร่

( ) ต่ำกว่า 55 ปี ( ) 55 – 60 ปี ( ) 61 – 65 ปี ( ) ไม่มีอายุเกษียณ

3.4 ท่านคิดว่าอัตราการออม (ในข้อ 3.1) เพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณหรือไม่

( ) พอ ( ) ไม่พอ

3.5 ท่านคิดว่าควรแบ่งรายได้รวม (จากข้อ 1.7) สำหรับ <u>การออม</u> ในแต่ละเดือนร้อยละเท่าใด จึงจะเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ **(0% - 100%)** .....

3.6 เพราะสาเหตุใดที่ทำให้ท่านคิดว่า อาจมีเงินออม<u>ไม่เพียงพอ</u> สำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณมากที่สุด

( ) รายได้ไม่เพียงพอ ต่อ ภาระค่าใช้จ่ายเพื่อการบริโภคในแต่ละเดือน

( ) รายได้ไม่เพียงพอ ต่อ ภาระหนี้สิน

( ) อื่นๆ (โปรดระบุ) .....

3.7 ให้ท่านตอบคำถามจาก **<u>พฤติกรรมการออม</u>** ในตารางที่ตรงกับพฤติกรรมการออมของท่านมากที่สุด

พฤติกรรมการออม	**ความสม่ำเสมอ**		
	ไม่เคยทำ	**บางครั้ง**	**สม่ำเสมอ**
1. แบ่งเงินจากรายได้ส่วนหนึ่งไว้ออมก่อนที่จะนำไปใช้			
2. ท่านมักจะลดรายจ่ายที่ไม่จำเป็นบางส่วน เพื่อนำมาออม			
3. ท่านมีการจัดหมวดหมู่การออมอย่างชัดเจน เช่น ออมเพื่อการท่องเที่ยว ออมเพื่อการศึกษา เป็นต้น			

ส่วนที่ 4 พฤติกรรมการลงทุนของ Generation X

4.1 ปัจจุบันท่านแบ่งรายได้รวม (จากข้อ 1.7) สำหรับ **<u>การลงทุน</u>** ในแต่ละเดือน คิดเป็นร้อยละเท่าใด **(0% - 100%)** .....

4.2 ปัจจุบันท่านลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินใดบ้าง **(เลือก 3 อันดับแรก โดยระบุตัวเลข 1 2 3)**

( ) กองทุนรวม ( ) ตั๋วแลกเงิน ( ) ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน

( ) หุ้นกู้ ( ) หุ้นต่างประเทศ ( ) สินค้าโภคภัณฑ์ เช่น ทองคำ

( ) หุ้นสามัญ ( ) เงินตราต่างประเทศ ( ) อสังหาริมทรัพย์ / ที่ดิน

( ) อื่นๆ (โปรดระบุ) .....

4.3 วัตถุประสงค์หลักในการลงทุน (ในข้อ 4.2) ของท่าน คือ **(เลือก 3 อันดับแรก โดยระบุตัวเลข 1 2 3)**

( ) เพื่อสร้างความมั่งคั่งในอนาคต

( ) เพื่อใช้จ่ายในยามฉุกเฉิน

( ) เพื่อสะสมเงินทุนไว้เปิดกิจการหรือทำธุรกิจ

( ) เพื่อใช้จ่ายยามเกษียณอายุ

( ) อื่นๆ (โปรดระบุ) .....

4.4 ท่านมีทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุนอย่างไร

( ) ไม่สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้เลย

( ) สามารถทนต่อ การขาดทุนเงินต้นได้เล็กน้อย เพื่อมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น

( ) สามารถทนต่อ การขาดทุนเงินต้นได้ เพื่อมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูง

( ) อยากได้ ผลตอบแทนที่สูงขึ้น โดยไม่มีข้อจำกัดในการลงทุน

4.5 ให้ท่านตอบคำถามจาก **<u>พฤติกรรมการลงทุน</u>** ในตารางที่ตรงกับพฤติกรรมการลงทุนของท่านมากที่สุด

พฤติกรรมการลงทุน	**ความสม่ำเสมอ**		
	ไม่เคยทำ	**บางครั้ง**	**สม่ำเสมอ**
1. หากผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนแนะนำการลงทุนขัดแย้งกับความคิดเห็นของท่าน ท่านจะยังยืนยันความคิดของตัวท่านเองอยู่หรือไม่			
2. ท่านเคยตัดขาดทุน (Cut Loss) หรือไม่ เมื่อเผชิญกับภาวะขาดทุน (Loss) จากการลงทุน			
3. ท่านมักจะขายสินทรัพย์ หรือหลักทรัพย์ ที่ราคากำลังสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว เนื่องจากกลัวความผันผวนของผลตอบแทนที่จะได้รับ			
4. ท่านมักจะเข้าลงทุนใน สินทรัพย์ หรือหลักทรัพย์ โดยพิจารณาจากผลตอบแทนในอดีต โดยไม่แน่ใจว่าอนาคตจะเป็นอย่างไร			

4.6 ประสบการณ์ด้านการลงทุนใน <u>หลักทรัพย์</u> และ <u>สินทรัพย์</u> (ในข้อ 4.2) ของท่าน

( ) น้อยกว่า 1 ปี ( ) 1 - 5 ปี

( ) 5 – 10 ปี ( ) มากกว่า 10 ปี

4.7 ระยะเวลาที่ท่านคาดว่าไม่จำเป็นต้องใช้เงินลงทุนส่วนนี้

( ) น้อยกว่า 1 ปี ( ) 1 - 3 ปี

( ) 3 - 7 ปี ( ) มากกว่า 7 ปี

4.8 ท่านต้องการรายได้จากเงินลงทุนส่วนนี้เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายประจำหรือไม่

( ) ไม่ต้องการเลย ( ) ต้องการเล็กน้อย

( ) ต้องการบ้าง ( ) ต้องการมากที่สุด

4.9 การลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความผันผวนสูง มักให้ผลตอบแทนที่สูงในระยะยาว แต่มีความเสี่ยงที่จะทำให้ขาดทุนได้มากขึ้นได้เช่นกัน ท่านสามารถรับความเสี่ยงจากการลงทุนได้ในระดับใด

( ) **น้อยที่สุด** โดยต้องการเน้นการลงทุนที่สร้างกระแสรายได้ประจำ และให้ความปลอดภัยในการลงทุนสูงสุด แม้ว่าจะได้รับผลตอบแทนในระดับที่ต่ำสุด

( ) **รับได้ในระดับหนึ่ง** โดยสามารถรับความเสี่ยงในการขาดทุนจากการลงทุนได้บ้างเพื่อเพิ่มโอกาสที่จะ ได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้นในระยะยาว

( ) **ปานกลาง** โดยสามารถรับความเสี่ยงได้พอสมควร เพื่อสร้างโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าในระยะยาว

( ) **มาก** สามารถรับความเสี่ยงได้สูงสุด เพื่อสร้างโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงสุดในระยะยาว

4.10 ท่านคิดว่าท่านยอมรับผลขาดทุนจากการลงทุนส่วนนี้ ได้ในระดับใด

( ) ต่ำกว่า 10% ( ) 10% – 20%

( ) 20% - 50% ( ) มากกว่า 50%

Ref. code: 25605904010088VCK

ภาคผนวก ข

ตารางผลการศึกษาด้านพฤติกรรมการออม

พฤติกรรมการออมของ Generation X								
	สัดส่วนการออมต่อเดือน	**เกษียณอายุการทำงาน**	**อัตราการออมเพียงพอหรือไม่**	**อัตราการออมที่เพียงพอ**	**สาเหตุที่ทำให้เงินออมไม่เพียงพอ**	**แบ่งรายได้ส่วนหนึ่งไว้ออมก่อนใช้**	**ลดรายจ่ายเพื่อนำมาออม**	**จัดหมวดหมู่การออม**
1.) ปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคล								
1.1) เพศ			✓					
1.2) อายุ			✓					
1.3) สถานภาพ			✓	✓				✓
1.4) ระดับการศึกษาสูงสุด								
1.5) แหล่งรายได้หลัก	✓	✓						
1.6) รายได้เสริม								✓
1.7) รายได้รวม	✓	✓	✓				✓	
1.8) ผู้ที่อยู่ในการอุปการะ								

Ref. code: 25605904010088VCK

2.) ปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบัน								
2.1) ภาระหนี้สินส่วนบุคคล	✓	✓		✓	✓	✓		
2.2) หนี้บัตรเครดิต								✓
2.3) หนี้สินระยะสั้น								
2.4) หนี้สินระยะยาว	✓			✓				
2.5) สัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคล	✓			✓	✓	✓		✓
2.6) สัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคล	✓				✓	✓		
3.) ปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้								
3.1) ประสบการณ์การลงทุน			✓					
3.2) ระยะเวลาที่ไม่จำเป็นต้องใช้เงินลงทุน	✓		✓			✓		
3.3) รายได้จากเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำ	✓		✓			✓		
3.4) ระดับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนสูง	✓			✓			✓	
3.5) ผลขาดทุนที่ยอมรับได้								✓
3.6) ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้			✓				✓	

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

Ref. code: 25605904010088VCK

ภาคผนวก ค

ตารางผลการศึกษาด้านพฤติกรรมการลงทุน

พฤติกรรมการลงทุนของ Generation X						
	สัดส่วนการลงทุนต่อเดือน	ทัศนคติเกี่ยวกับการลงทุน	ยืนยันความคิดเห็นของตนเอง	ตัดขาดทุนเมื่อเผชิญภาวะขาดทุน	ขายเมื่อราคาสูงขึ้นกลัวความผันผวนของผลตอบแทน	ลงทุนโดยพิจารณาจากผลตอบแทนในอดีต
1.) ปัจจัยด้านข้อมูลส่วนบุคคล						
1.1) เพศ		✓				
1.2) อายุ	✓					
1.3) สถานภาพ						
1.4) ระดับการศึกษาสูงสุด						
1.5) แหล่งรายได้หลัก						
1.6) รายได้เสริม						
1.7) รายได้รวม						
1.8) บุคคลที่อยู่ในการอุปการะ	✓					

Ref. code: 25605904010088VCK

2.) ปัจจัยด้านสภาพทางการเงินในปัจจุบัน						
2.1) ภาระหนี้สินส่วนบุคคล	✓				✓	
2.2) หนี้บัตรเครดิต			✓			
2.3) หนี้สินระยะสั้น						
2.4) หนี้สินระยะยาว	✓		✓			
2.5) สัดส่วนภาระหนี้สินส่วนบุคคล	✓	✓				
2.6) สัดส่วนภาระค่าใช้จ่ายส่วนบุคคล						
3.) ปัจจัยด้านระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้						
3.1) ประสบการณ์การลงทุน		✓	✓			
3.2) ระยะเวลาที่ไม่จำเป็นต้องใช้เงินลงทุน	✓	✓			✓	
3.3) รายได้จากการลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายประจำ						
3.4) ระดับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผันผวนสูง	✓	✓	✓	✓	✓	✓
3.5) ผลขาดทุนที่ยอมรับได้	✓	✓	✓			
3.6) ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้	✓	✓	✓		✓	✓

หมายเหตุ. จากการรวบรวมของผู้วิจัย

Ref. code: 25605904010088VCK

ภาคผนวก ง
แบบประเมินความเสี่ยงจากการลงทุน

แบบประเมินความเสี่ยงจากการลงทุนโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)

1. ประสบการณ์ด้านการลงทุนใน <u>หลักทรัพย์</u> และ <u>สินทรัพย์</u> (ในข้อ 4.2) ของท่าน

(1) น้อยกว่า 1 ปี (2) 1 - 5 ปี

(3) 5 – 10 ปี (4) มากกว่า 10 ปี

2. ระยะเวลาที่ท่านคาดว่าไม่จำเป็นต้องใช้เงินลงทุนส่วนนี้

(1) น้อยกว่า 1 ปี (2) 1 - 3 ปี

(3) 3 - 7 ปี (4) มากกว่า 7 ปี

3. ท่านต้องการรายได้จากเงินลงทุนส่วนนี้เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายประจำหรือไม่

(1) ไม่ต้องการเลย (2) ต้องการเล็กน้อย

(3) ต้องการบ้าง (4) ต้องการมากที่สุด

4. การลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความผันผวนสูง มักให้ผลตอบแทนที่สูงในระยะยาว แต่มีความเสี่ยงที่จะทำให้ขาดทุนได้มากขึ้นได้เช่นกัน ท่านสามารถรับความเสี่ยงจากการลงทุนได้ในระดับใด

(1) น้อยที่สุด โดยต้องการเน้นการลงทุนที่สร้างกระแสรายได้ประจำ และให้ความปลอดภัยในการลงทุนสูงสุด แม้ว่าจะได้รับผลตอบแทนในระดับที่ต่ำสุด

(2) รับได้ในระดับหนึ่ง โดยสามารถรับความเสี่ยงในการขาดทุนจากการลงทุนได้บ้างเพื่อเพิ่มโอกาสที่จะ ได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้นในระยะยาว

(3) ปานกลาง โดยสามารถรับความเสี่ยงได้พอสมควร เพื่อสร้างโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าในระยะยาว

(4) มาก สามารถรับความเสี่ยงได้สูงสุด เพื่อสร้างโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงสุดในระยะยาว

5. ท่านคิดว่าท่านยอมรับผลขาดทุนจากการลงทุนส่วนนี้ ได้ในระดับใด

(1) ต่ำกว่า 10% (2) 10% – 20%

(3) 20% - 50% (4) มากกว่า 50%

ระดับคะแนน	ประเภทนักลงทุน
0 – 7 คะแนน	ยอมรับระดับความเสี่ยงได้ต่ำ
8 – 14 คะแนน	ยอมรับระดับความเสี่ยง
15 – 20 คะแนน	ยอมรับระดับความเสี่ยงได้มาก

Ref. code: 25605904010088VCK

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ	นางสาวรุ่งตะวัน แซ่พัว
วันเดือนปีเกิด	13 กรกฎาคม 2535
วุฒิการศึกษา	ปีการศึกษา 2547: โรงเรียนโยนออฟอาร์ค
	ปีการศึกษา 2553: โรงเรียนสตรีวัดอัปสรสวรรค์
	ปีการศึกษา 2557: เศรษฐศาสตรบัณฑิต
	มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี
ตำแหน่ง	ลูกค้าสัมพันธ์
	บริษัท ไทยเควสท์ จำกัด
ประสบการณ์ทำงาน	2557 - ปัจจุบัน: ลูกค้าสัมพันธ์
	บริษัท ไทยเควสท์ จำกัด

Ref. code: 25605904010088VCK