

### บทที่ 3

#### ระเบียบวิธีศึกษา

ในการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการเลือกลงทุนในตราสารทางการเงินของนักลงทุนในเขตอำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ มีระเบียบวิธีศึกษา ดังนี้

#### 3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษา

ประชากรที่ใช้ในการศึกษา คือนักลงทุนที่ลงทุนในเงินฝากประจำของธนาคารพาณิชย์ การลงทุนในตราสารหนี้ และตราสารทุน ในเขตอำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ ส่วนกลุ่มตัวอย่างทำการสุ่มตัวอย่างแบบเจาะจงจากนักลงทุนที่ฝากเงินกับธนาคารพาณิชย์ 100 ราย นักลงทุนที่ลงทุนในตราสารหนี้ 100 ราย และนักลงทุนที่ลงทุนในตราสารทุน 100 ราย รวมทั้งสิ้น 300 ราย

#### 3.2 ข้อมูลและแหล่งข้อมูล

การศึกษาใช้วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล 2 ลักษณะคือ

1. ข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data) โดยใช้แบบสอบถามแบบเจาะจงจากลูกค้าที่ใช้บริการกับธนาคารพาณิชย์ และลูกค้าที่ใช้บริการกับบริษัทหลักทรัพย์ ในเขตอำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ ที่ลงทุนในเงินฝากประจำกับธนาคารพาณิชย์ 100 ชุด ลงทุนในตราสารหนี้ 100 ชุด และลงทุนในตราสารทุน 100 ชุด รวมทั้งสิ้น 300 ชุด

2. ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) เป็นข้อมูลที่ได้จากการเก็บรวบรวมเอกสารและบทความที่เกี่ยวข้องจากธนาคารแห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

#### 3.3 วิธีการศึกษาและการวิเคราะห์ข้อมูล

ในการศึกษาครั้งนี้จะทำการศึกษาหัวข้อดังต่อไปนี้คือ

1. การศึกษาพฤติกรรมในการลงทุนทางการเงินทั้ง 3 ประเภท คือ การฝากเงินกับธนาคารพาณิชย์ การซื้อตราสารหนี้ และการซื้อตราสารทุน (การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์) ของนักลงทุนในเขตอำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ โดยจะสอบถามเกี่ยวกับจำนวนเงินที่ลงทุน ระยะเวลาในการลงทุน อัตราผลตอบแทนที่ได้รับ สถานที่หรือบริษัทที่ทำการลงทุน เป็นต้น

2. การวิเคราะห์ถึงปัจจัยที่มีต่อการลงทุนทางการเงิน ทั้ง 3 ประเภท คือ การฝากเงินกับธนาคารพาณิชย์ การซื้อตราสารหนี้ และการซื้อตราสารทุน (การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์) ของนักลงทุนในเขตอำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ โดยมีกรอบแนวคิดดังนี้

นักลงทุนที่ทำการฝากเงินกับธนาคารพาณิชย์ มีปัจจัยที่มีผลต่อการฝากเงินกับธนาคารดังนี้

- การฝากเงินกับธนาคารมีความเสี่ยงต่ำเพราะรัฐบาลรับประกัน
- ผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ยมีความเหมาะสม
- รูปแบบการฝากประจำกับธนาคารมีความหลากหลายกว่าการออมทรัพย์โดยวิธีอื่น
- ธนาคารมีความมั่นคงและความน่าเชื่อถือ
- ธนาคารมีความปลอดภัยในการเก็บรักษาเงิน
- ความสะดวกรวดเร็วในการบริการเบิก/ถอน
- การให้บริการด้วยเทคโนโลยีที่ทันสมัย
- ธนาคารมีทำเลที่ตั้งอยู่ใกล้ที่อยู่อาศัย/ที่ทำงาน
- ธนาคารมีรายการส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่องเช่น แจกของที่ระลึกตามเทศกาล และเมื่อมีการเปิดบัญชีใหม่
- ธนาคารมีการประชาสัมพันธ์เพื่อกระตุ้นให้มาใช้บริการอยู่เสมอ
- ผู้ฝากมีความชอบในการฝากเงินกับธนาคาร

นักลงทุนที่ทำการลงทุนในตราสารหนี้ มีปัจจัยที่มีผลต่อการเลือกลงทุนในตราสารหนี้ดังนี้

- การลงทุนในตราสารหนี้ ได้ผลตอบแทนที่แน่นอน
- ตราสารหนี้ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าการลงทุนแบบอื่น
- ผู้ลงทุนต้องการนำเงินออมไปลงทุนในตราสารหนี้
- ผู้ลงทุนมีความชอบในการลงทุนในตราสารหนี้
- ตราสารหนี้มีความเสี่ยงต่ำ
- การลงทุนในตราสารหนี้มีสภาพคล่องกว่าการลงทุนอย่างอื่น
- ผู้ลงทุนต้องการลงทุนเพื่อศึกษาหาความรู้
- บริษัทที่ออกตราสารหนี้มีความน่าเชื่อถือ
- เพื่อนฝูงชักชวนให้ลงทุน

นักลงทุนที่ทำการลงทุนในตราสารทุนหรือหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ มีปัจจัยที่มีผลต่อการเลือกลงทุนในตราสารทุน ดังนี้

- อัตราผลตอบแทนสูงกว่าการลงทุนในรูปแบบอื่น
- ผู้ลงทุนมีความชื่นชอบการลงทุนในหลักทรัพย์

- กำไรจากผลตอบแทนในการลงทุน ไม่ต้องเสียภาษี
- ผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงจากการลงทุนได้
- การลงทุนมีสภาพคล่องสูงเมื่อเทียบกับการลงทุนในตราสารทางการเงินอื่น
- ผู้ลงทุนต้องการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อศึกษาหาความรู้
- ผู้ลงทุนต้องการเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- ผู้ลงทุนได้รับการชักชวนและแนะนำจากพนักงานของบริษัทหลักทรัพย์
- ผู้ลงทุนต้องการลงทุนเพราะมีข่าววงใน (Inside News)

ข้อมูลที่เก็บรวบรวมได้จากแบบสอบถามจะนำมาประมวลผลดังนี้

- 1) การศึกษาพฤติกรรมของนักลงทุนในตลาดการเงิน ทำการวิเคราะห์โดยใช้สถิติเชิงพรรณนา
- 2) การวิเคราะห์ถึงปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการฝากเงินในธนาคารพาณิชย์ การลงทุนในตราสารหนี้ และตราสารทุน ของนักลงทุน โดยให้นักลงทุนตอบว่าปัจจัยดังกล่าวข้างต้นมีผลหรือไม่