

บทที่ 3

ระเบียบและวิธีการศึกษา

การศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อลูกค้าในอำเภอเชียงคำ จังหวัดพะเยา ต่อการลงทุนในกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นการศึกษาเชิงพรรณนา โดยใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูล รูปแบบที่ใช้ในการศึกษาคั้งนี้เป็นการศึกษาเชิงสำรวจ เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อลูกค้าในอำเภอเชียงคำ จังหวัดพะเยา ต่อการลงทุนในกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งผู้ศึกษาได้กำหนดวิธีการศึกษาไว้ดังต่อไปนี้

3.1 แผนการดำเนินงานและขอบเขตการศึกษา

3.1.1 แผนการดำเนินงาน

การศึกษาคั้งนี้ เป็นการศึกษาเชิงพรรณนา โดยใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูลจากลูกค้า บมจ.ธนาคารกรุงไทย ในเขตอำเภอเชียงคำ จังหวัดพะเยา ที่ลงทุนในกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) โดยผู้ศึกษาได้กำหนดระยะเวลาในการศึกษาไว้ 12 เดือน ระหว่างเดือนพฤศจิกายน 2554 – ตุลาคม 2555

3.1.2 ขอบเขตการศึกษา

ขอบเขตเนื้อหา

การศึกษาในคั้งนี้เป็นการประเมินระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Profile) ของผู้ลงทุน และปัจจัยที่มีผลต่อลูกค้าในอำเภอเชียงคำ จังหวัดพะเยา ต่อการลงทุนในกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วย 4 ปัจจัย ดังนี้

1. ปัจจัยด้านภาวะแวดล้อมที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ตามแนวคิดของบริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (2554) ได้ระบุถึงปัจจัยด้านภาวะแวดล้อมที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนไว้ 4 ประการ ได้แก่ ปัจจัยทางเศรษฐกิจ ปัจจัยทางการเมือง ปัจจัยที่เกิดจากผลกระทบอื่นๆ และปัจจัยเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์หรือตัวหลักทรัพย์
2. ปัจจัยด้านจุดมุ่งหมายในการลงทุน ตามแนวคิด เพชรวิ ชุมทรัพย์ (2544) ได้กล่าวว่าผู้ลงทุนต่างมีจุดมุ่งหมายในการลงทุนของตนเองตามความต้องการ และภาวะแวดล้อมของผู้ลงทุน

ซึ่งสามารถแบ่งจุดมุ่งหมายในลักษณะต่าง ๆ ได้ เช่น ความปลอดภัยของเงินลงทุน เสถียรภาพของรายได้ ความงอกเงยของเงิน ความคล่องตัวในการซื้อขาย เป็นต้น

3. ปัจจัยด้านการสื่อสาร ตามแนวคิดของ ปรมะ สตะเวทิน (2540) ได้กล่าวว่า การสื่อสาร คือ บทบาทของสื่อและการแสวงหาข้อมูลข่าวสารจากสื่อที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม อันได้แก่ สื่อบุคคล สื่อมวลชน สื่อเฉพาะกิจ สื่อประเภทแบบสอบถาม แบบสัมภาษณ์

4. ปัจจัยด้านการบริการของบริษัทหลักทรัพย์ หรือสถาบันผู้รับฝากเงินลงทุน ตามแนวคิดของสถาบันพัฒนาบุคลากรธุรกิจหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2548) ได้กล่าวว่า ปัจจัยด้านการบริการของบริษัทหลักทรัพย์ หรือสถาบันผู้รับฝากเงินลงทุน คือ ชื่อเสียง ความมั่นคงและการให้บริการด้านต่างๆ ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ที่สามารถเป็นแรงจูงใจหรือสิ่งกระตุ้นที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของผู้ลงทุนได้

ขอบเขตประชากร

ประชากรที่ใช้ในการวิจัย คือ ลูกค้า บมจ.ธนาคารกรุงไทย ในเขตอำเภอเชียงคำ จังหวัดพะเยา ที่ลงทุนในกองทุนรวมในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ปัจจุบันมีจำนวนทั้งหมด 210 คน ซึ่งการศึกษาครั้งนี้ ผู้ศึกษาเลือกใช้วิธีการกำหนดขนาดกลุ่มตัวอย่างตามสูตรของยามานะ โดยมีค่าความคลาดเคลื่อนจากการสุ่มร้อยละ 5 ดังนี้

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

โดยที่ n = จำนวนกลุ่มตัวอย่าง

N = จำนวนประชากร

e^2 = ความคลาดเคลื่อนของกลุ่มตัวอย่าง (0.05)

โดยยอมให้มีความคลาดเคลื่อนในการสุ่มตัวอย่างร้อยละ 5 คำนวณ ได้ดังนี้

$$\text{จำนวนกลุ่มตัวอย่าง} = \frac{210}{1 + 210(0.05)^2}$$

$$\text{จำนวนกลุ่มตัวอย่าง} = 140 \text{ คน}$$

3.2 วิธีการศึกษา

3.2.1 ข้อมูลและแหล่งข้อมูล

1) ข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data) ผู้ศึกษาได้ดำเนินการรวบรวมข้อมูลแบบสอบถามจากลูกค้า บมจ.ธนาคารกรุงไทย ในเขตอำเภอเชียงคำ จังหวัดพะเยา ที่ลงทุนในกองทุนรวมในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) จำนวน 140 คน เป็นข้อมูลเกี่ยวกับความเสี่ยงที่

ยอมรับได้ และปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

2) ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ผู้ศึกษาได้ดำเนินการศึกษา ค้นคว้าหาข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการศึกษาครั้งนี้จากหนังสือ บทความ เอกสาร บทความออนไลน์ และผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับข้อมูลพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวม และปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมในบริษัท หรือธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย เป็นต้น

3.3 เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษา

เครื่องมือที่ใช้การเก็บรวบรวมข้อมูล คือ แบบสอบถามแบบปลายปิดและปลายเปิด ที่สร้างขึ้นตามวัตถุประสงค์ของการศึกษา แบ่งออกเป็น 3 ส่วน มีรายละเอียดดังนี้

ส่วนที่ 1 แบบประเมินความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Profile) ของผู้ลงทุน โดยใช้แบบประเมินความเสี่ยงของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 2 ปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 3 ข้อเสนอแนะต่อการให้บริการกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

3.4 การวิเคราะห์ข้อมูล

ข้อมูลที่รวบรวมได้จากแบบสอบถาม จะนำมาวิเคราะห์โดยใช้สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive statistics) ประกอบด้วย ความถี่ (Frequency) ร้อยละ (Percentage) และค่าเฉลี่ย (Mean) โดยข้อมูลจากแบบประเมินความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Profile) ของผู้ลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ทั้ง 10 กำหนดเกณฑ์การให้คะแนนดังนี้

1. ปัจจุบันท่านอายุเท่าไร

-มากกว่า 60 ปี (1 คะแนน)

-50 – 60 ปี (2 คะแนน)

-35 – 49 ปี (3 คะแนน)

-ต่ำกว่า 35 ปี (4 คะแนน)

2. ระดับการศึกษาของท่าน

-ต่ำกว่าปริญญาตรี(1 คะแนน)

-ตั้งแต่ปริญญาตรีขึ้นไป (2 คะแนน)

3. ประสบการณ์การลงทุนในหลักทรัพย์ของท่าน

- ไม่มี (1 คะแนน)
- น้อยกว่า 1 ปี (2 คะแนน)
- 1 – 5 ปี (3 คะแนน)
- มากกว่า 5 ปี (4 คะแนน)

4. ระยะเวลาที่ท่านคาดว่าจะไม่จำเป็นต้องใช้เงินลงทุนในส่วนนี้

- น้อยกว่า 1 ปี (1 คะแนน)
- 1 – 3 ปี (2 คะแนน)
- 3 – 7 ปี (3คะแนน)
- มากกว่า 7 ปี (4 คะแนน)

5. ท่านต้องการรายได้จากเงินลงทุนในส่วนนี้เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายประจำหรือไม่

- ต้องการมากที่สุด (1 คะแนน)
- ต้องการ (2 คะแนน)
- ต้องการเพียงเล็กน้อย (3 คะแนน)
- ไม่มีความต้องการ (4 คะแนน)

6. สัดส่วนเงินลงทุนในส่วนนี้เทียบกับทรัพย์สินของท่าน

- มากกว่าร้อยละ 60 (1 คะแนน)
- ร้อยละ 30 – 60 (2 คะแนน)
- ร้อยละ 10 – 30 (3 คะแนน)
- น้อยกว่าร้อยละ 10 (4 คะแนน)

7. ทักษะคิดเกี่ยวกับการลงทุน

- ไม่สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้เลย แม้ว่าจะมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้นบ้าง (1 คะแนน)
- สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้เล็กน้อย เพื่อมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้นบ้าง (2 คะแนน)
- สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้ เพื่อมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น (2 คะแนน)
- อยากได้ผลตอบแทนที่สูง โดยไม่มีข้อจำกัดในการลงทุน (3 คะแนน)

8. การลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความผันผวนสูง มักให้ผลตอบแทนที่สูงในระยะยาว แต่มีความเสี่ยงที่จะทำให้ขาดทุนได้มากขึ้นได้เช่นกัน ท่านสามารถรับความเสี่ยงจากการลงทุนได้ในระดับใด

- น้อยที่สุด โดยต้องการเน้นการลงทุนที่สร้างกระแสรายได้ประจำ และให้ความปลอดภัยในการลงทุนสูงสุด แม้ว่าจะได้รับผลตอบแทนในระดับที่ต่ำสุด (1 คะแนน)
- รับได้ในระดับหนึ่ง โดยสามารถรับความเสี่ยงในการขาดทุนจากการลงทุนได้บ้าง เพื่อเพิ่มโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้นในระยะยาว (2 คะแนน)
- ปานกลาง โดยสามารถรับความเสี่ยงได้พอสมควร เพื่อสร้างโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าในระยะยาว (3 คะแนน)
- มาก โดยสามารถรับความเสี่ยงได้สูงเพื่อสร้างโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงสุดในระยะยาว (4 คะแนน)

9. ในบางช่วงเวลา การลงทุนโดยเน้นความปลอดภัยของเงินลงทุนจะให้ผลตอบแทนในระดับที่ต่ำกว่าเงินเฟ้อ ซึ่งอาจจะทำให้อำนาจในการซื้อลดลงได้ เมื่อพิจารณาถึงเป้าหมายในการลงทุนของท่าน ข้อใดต่อไปนี้อยู่ตรงกับท่านมากที่สุด

- เงินต้นสำหรับการลงทุนต้องปลอดภัย แม้ว่าจะได้รับผลตอบแทนต่ำกว่าอัตราเงินเฟ้อ (1 คะแนน)
- ได้รับความเสี่ยงในการสูญเสียเงินต้นได้บ้าง เพื่อคงระดับอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนให้สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อ (2 คะแนน)
- เน้นสร้างผลตอบแทนให้สูงกว่าระดับเงินเฟ้อในระดับหนึ่ง โดยสามารถรับความเสี่ยงได้ (2 คะแนน)
- ต้องการให้ผลตอบแทนสูงกว่าระดับเงินเฟ้อมากที่สุด โดยสามารถรับความเสี่ยงได้เต็มที่ (4 คะแนน)

10. ท่านคิดว่าท่านจะยอมรับผลขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวมได้มากเพียงใด

- ต่ำกว่าร้อยละ 10 (1 คะแนน)
- ร้อยละ 10 – 20 (2 คะแนน)
- ร้อยละ 20 – 50 (3 คะแนน)
- มากกว่าร้อยละ 50 (4 คะแนน)

สำหรับกำหนดเกณฑ์การประเมินความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ตามเกณฑ์การแบ่งระดับความเสี่ยงของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ออกเป็น 5 ระดับ ดังนี้

ตาราง 3.1 เกณฑ์การแบ่งระดับความเสี่ยงของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ระดับคะแนน	ระดับความเสี่ยง	ลูกค้าเป็นนักลงทุนประเภทใด
ไม่ถึง 15	เสี่ยงต่ำ	แสดงว่าลูกค้าเป็นนักลงทุนประเภท เสี่ยงต่ำ หมายความว่า ลูกค้าต้องการผลตอบแทนมากกว่าการฝากเงินธนาคารเล็กน้อย ไม่ต้องการความเสี่ยงและมีวัตถุประสงค์การลงทุนในระยะสั้นๆ
ระหว่าง 15 - 21	เสี่ยงค่อนข้างต่ำ	แสดงว่าลูกค้าเป็นนักลงทุนประเภท เสี่ยงค่อนข้างต่ำ หมายความว่า ลูกค้าเป็นผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้น้อย เน้นปกป้องเงินลงทุน โดยมุ่งหวังรายได้สม่ำเสมอ จากการลงทุน
ระหว่าง 22 - 29	เสี่ยงปานกลาง	แสดงว่าลูกค้าเป็นนักลงทุนประเภท เสี่ยงปานกลาง หมายความว่าลูกค้าสามารถยอมรับมูลค่าการลงทุนลดลงเป็นครั้งคราวได้

ตาราง 3.1 (ต่อ)

ระดับคะแนน	ระดับความเสี่ยง	ลูกค้ำเป็นนักลงทุนประเภทใด
ระหว่าง 30 - 36	เสี่ยงสูง	แสดงว่าลูกค้ำเป็นนักลงทุนประเภท เสี่ยงสูง หมายความว่า ลูกค้ำยอมรับความเสี่ยงได้สูง รับความผันผวนของตลาดได้ และสามารถยอมรับการขาดทุนได้ โดยมุ่งหวังการเติบโตของเงินลงทุนและผลตอบแทนในระยะยาว
37 เป็นต้นไป	เสี่ยงสูงมาก	แสดงว่าลูกค้ำเป็นนักลงทุนประเภท เสี่ยงสูงมาก หมายความว่า ลูกค้ำต้องการ ได้รับโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนสูง ความเสี่ยงสูงและยอมรับการขาดทุนได้ใน significant portion

การวัดระดับการให้ความสำคัญต่อปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ของลูกค้ำ บมจ.ธนาคารกรุงไทยในเขตอำเภอเชียงคำ จังหวัดพะเยา ผู้ศึกษาได้กำหนดเกณฑ์การแบ่งระดับการให้ความสำคัญของลูกค้ำแบบ Likert Scale มี 5 ระดับ ดังนี้

1	หมายถึง	ให้ความสำคัญในระดับน้อยที่สุด
2	หมายถึง	ให้ความสำคัญในระดับน้อย
3	หมายถึง	ให้ความสำคัญในระดับปานกลาง
4	หมายถึง	ให้ความสำคัญในระดับมาก
5	หมายถึง	ให้ความสำคัญในระดับมากที่สุด

การกำหนดเกณฑ์การแปลผลค่าเฉลี่ย และแปลความหมายระดับความสำคัญปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ของลูกค้ำ บมจ.ธนาคารกรุงไทย ตามเกณฑ์ดังนี้

$$\text{ช่วงชั้น} = \frac{\text{คะแนนสูงสุด} - \text{คะแนนต่ำสุด}}{\text{จำนวนชั้น}} = \frac{5 - 1}{5} = 0.80$$

ค่าเฉลี่ย	การแปลความหมาย
1.00 – 1.80	ให้ความสำคัญในระดับน้อยที่สุด
1.81 – 2.60	ให้ความสำคัญในระดับน้อย
2.61 – 3.40	ให้ความสำคัญในระดับปานกลาง
3.41 – 4.20	ให้ความสำคัญในระดับมาก
4.21 – 5.00	ให้ความสำคัญในระดับมากที่สุด

การทดสอบการให้ความสำคัญต่อปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ของลูกค้า บมจ.ธนาคารกรุงไทย จำแนกตามอายุ ประสบการณ์ในการลงทุนในหลักทรัพย์ ความสามารถรับความเสี่ยงจากการลงทุนและระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของผู้ลงทุน วิเคราะห์โดยใช้สถิติเชิงอนุมานค่า One Way ANOVA (F-Test) กำหนดระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

สมมติฐานการวิจัย

H_0 : ลูกค้า บมจ.ธนาคารกรุงไทย ในเขตอำเภอเชียงคำ จังหวัดพะเยา ที่มีอายุ ประสบการณ์ในการลงทุนในหลักทรัพย์ ความสามารถรับความเสี่ยงจากการลงทุน และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของผู้ลงทุนแตกต่างกัน ให้ความสำคัญต่อปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ไม่แตกต่างกัน

H_1 : ลูกค้า บมจ.ธนาคารกรุงไทย ในเขตอำเภอเชียงคำ จังหวัดพะเยา ที่มีอายุ ประสบการณ์ในการลงทุนในหลักทรัพย์ ความสามารถรับความเสี่ยงจากการลงทุน และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของผู้ลงทุนแตกต่างกัน ให้ความสำคัญต่อปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) แตกต่างกัน

3.5 สถานที่ใช้ในการดำเนินการศึกษาและรวบรวมข้อมูล

ในการศึกษานี้ ใช้สถานที่ในการดำเนินการศึกษา และรวบรวมข้อมูล ดังนี้

1. คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
2. บมจ.ธนาคารกรุงไทย ในเขตอำเภอเชียงคำ จังหวัดพะเยา

3.6 ระยะเวลาในการศึกษา

การศึกษานี้ ผู้ศึกษาได้ทำการวางแผนการดำเนินการศึกษา โดยมีกำหนดระยะเวลาในการศึกษาไว้ 12 เดือน คือ ระหว่างเดือนพฤศจิกายน 2554 – ตุลาคม 2555