

ปัจจัยที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน
ของนักลงทุนเจนเนอเรชันวายในกรุงเทพมหานคร
FACTORS INFLUENCING THE INVESTMENT BEHAVIOR IN THAILAND SUSTAINABLE
ENVIRONMENT SOCIAL GOVERNANCE (THAI ESG) MUTUAL FUNDS AMONG
GENERATION Y INVESTORS IN BANGKOK

ธัญวรินทร์ วัชรปริญญพัฒน์¹, ฉัตรพล มณีกุล²
Tanwarin Watcharaparinypat¹, Chatrpol Maneekool²

บทคัดย่อ

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนของนักลงทุนเจนเนอเรชันวาย ในกรุงเทพมหานคร โดยเป็นการวิจัยเชิงปริมาณโดยใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างแบบหลายขั้นตอน (Multi-stage Sampling) กลุ่มตัวอย่างจำนวน 400 คน เก็บรวบรวมข้อมูลด้วยแบบสอบถาม และวิเคราะห์ข้อมูลด้วยสถิติเชิงพรรณนา การวิเคราะห์ความแปรปรวน การวิเคราะห์สหสัมพันธ์ของเพียร์สัน (Pearson's Correlation Analysis) และการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

ผลการวิจัยพบว่า นักลงทุนเจนเนอเรชันวายในกรุงเทพมหานครส่วนใหญ่มีความรู้ความเข้าใจแรงจูงใจ และการรับรู้ข่าวสารในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนอยู่ในระดับมาก ขณะที่พฤติกรรมการลงทุนและการยอมรับความเสี่ยงในการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนอยู่ในระดับปานกลาง ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า (1) การจำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล พบว่า นักลงทุนเจนเนอเรชันวายที่มีช่วงปีเกิด สถานภาพ ระดับการศึกษาและรายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนโดยรวมแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 (2) แรงจูงใจในการลงทุน และการรับรู้ข่าวสารต่อการลงทุนมีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนของนักลงทุนเจนเนอเรชันวายในกรุงเทพมหานคร อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 โดยแบบจำลองสามารถ

¹ นักศึกษาด้านบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยเอเชียอาคเนย์

¹ Master of Business Administration Student, Southeast Asia University, S6741620004@sau.ac.th;

² อาจารย์ประจำบัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเอเชียอาคเนย์

² Lecturer, Graduate School, Southeast Asia University, Chatrpolm@sau.ac.th;

อธิบายความแปรปรวนของพฤติกรรมการลงทุนได้ร้อยละ 25.3 (Adjusted $R^2 = 0.253$) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ($F = 34.825$, Sig. < 0.001)

คำสำคัญ: พฤติกรรมการลงทุน, กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน, นักลงทุนเจนเอเรชั่นวาย

ABSTRACT

This research aimed to examine the factors influencing investment behavior in Thailand Sustainable Environment, Social, and Governance (Thai ESG) Mutual Funds among Generation Y investors in Bangkok. The study employed a quantitative research approach using multi-stage sampling, with a total sample of 400 respondents. Data were collected through questionnaires and analyzed using descriptive statistics, Analysis of Variance (ANOVA), Pearson's Correlation Analysis, and Multiple Regression Analysis. The findings indicated that most Generation Y investors in Bangkok had a high level of knowledge, investment motivation, and information awareness regarding Thai ESG mutual funds, while their investment behavior and risk tolerance were at a moderate level. The hypothesis testing revealed that (1) personal factors, including year of birth, marital status, educational level, and average monthly income, resulted in statistically significant differences in overall investment behavior at the 0.05 level; and (2) investment motivation and information awareness significantly influenced investment behavior in Thai ESG mutual funds at the 0.05 level. The regression model was statistically significant ($F = 34.825$, $p < 0.001$) and was able to explain 25.3% of the variance in investment behavior (Adjusted $R^2 = 0.253$).

Keywords: Investment Behavior, Thai ESG Fund, Generation Y

บทนำ

ศูนย์วิจัยกสิกรไทยได้ประเมินเศรษฐกิจไทยปี 2568 ว่าผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) จะขยายตัวในกรณีพื้นฐานที่ร้อยละ 1.4 อย่างไรก็ตามการเติบโตดังกล่าวยังอยู่ภายใต้ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ โดยเฉพาะในช่วงครึ่งหลังของปีที่มีความเสี่ยงต่อภาวะถดถอยทางเทคนิค (Technical Recession) ปัจจัยสำคัญที่กำหนดทิศทางเศรษฐกิจคือ นโยบายการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐอเมริกา ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกของไทย โดยหากรัฐบาลสหรัฐฯ คงอัตราภาษีนำเข้าไว้ที่ร้อยละ

ละ 10 ตลอดทั้งปี จะส่งผลบวกให้การส่งออกของไทยขยายตัวได้ร้อยละ 0.5 และทำให้เศรษฐกิจไทยเติบโตได้ถึงร้อยละ 1.8 ซึ่งสูงกว่ากรณีพื้นฐานอย่างมีนัยสำคัญ (ศูนย์วิจัยกสิกรไทย, 2568)

Key Indicators (%YoY except otherwise stated)	2024	2025f	2025f
		Base Case	10% Tariff Case
GDP	2.5	1.4	1.8
Private consumption	4.4	2.0	2.0
Public consumption	2.5	1.5	1.5
Investment	0.0	0.7	1.2
- Private	-1.6	-0.5	0.0
- Public	4.8	6.0	6.0
Exports (Customs based in USD)	5.4	-0.5	0.5
Imports (Customs based in USD)	6.3	1.0	1.6
Headline inflation	0.4	0.3	0.3
Average Dubai crude oil price (USD/Barrel)	79.7	66.0	66.0
No. of international tourist arrivals (Mn persons)	35.5	34.5	34.5
Policy Interest Rate*	2.25	1.50	1.50

รูปที่ 1 ตัวชี้วัดเศรษฐกิจไทยปี 2568

ที่มา: ศูนย์วิจัยกสิกรไทย (2568)

ในปัจจุบันแนวทางการลงทุนที่คำนึงถึงสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) ได้รับความสนใจเพิ่มขึ้น ภาครัฐจึงได้อนุมัติให้จัดตั้ง “กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (Thai ESG Fund)” เพื่อส่งเสริมการลงทุนที่มีความรับผิดชอบต่อและให้สิทธิลดหย่อนภาษีสูงสุดร้อยละ 30 ของรายได้พึงประเมิน กองทุนดังกล่าวจึงเป็นทางเลือกใหม่ที่ตอบโจทย์ทั้งด้านผลตอบแทนและการมีส่วนร่วมในการพัฒนาที่ยั่งยืนของประเทศ ข้อมูลจากตลาดทุนไทยสะท้อนว่า กลุ่มนักลงทุนรุ่นใหม่มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะนักลงทุนในช่วงอายุ 25–40 ปี ซึ่งอยู่ในกลุ่มเจนเนอเรชันวาย (Generation Y) และมีบทบาทสำคัญต่อการขยายตัวของบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ใหม่ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา อีกทั้งกรุงเทพมหานครเป็นพื้นที่ที่มีจำนวนบัญชีผู้ลงทุนและมูลค่าการซื้อขายสูงที่สุดของประเทศ เนื่องจากเป็นศูนย์กลางทางเศรษฐกิจ การจ้างงาน และแหล่งรวมสถาบันการเงินสำคัญ ทำให้กลุ่มนักลงทุนเจนเนอเรชันวายในกรุงเทพมหานครมีศักยภาพทั้งด้านรายได้ ความรู้ทางการเงิน และการเข้าถึงข้อมูลข่าวสารการลงทุนมากกว่าพื้นที่อื่น

แม้ว่างานวิจัยที่ผ่านมาได้ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวม หรือการลงทุนตามแนวคิด ESG แล้วในบางบริบท แต่ส่วนใหญ่เป็นการศึกษาในภาพรวมของนักลงทุนทุกช่วงวัย หรือมุ่งเน้นกองทุนรวมประเภททั่วไป อีกทั้งยังมิงงานวิจัยจำกัดที่มุ่งศึกษากองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (Thai ESG Fund) โดยเฉพาะ และยังขาดการวิเคราะห์เชิงลึกในกลุ่มนักลงทุนเจนเนอเรชันวายในเขตกรุงเทพมหานครโดยตรง ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีบทบาทสำคัญต่อทิศทางตลาดทุนในอนาคต ช่องว่างดังกล่าวจึงเป็นประเด็นที่ควรได้รับการศึกษาเพิ่มเติม ดังนั้น การศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนใน

กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนของนักลงทุนเจเนอเรชันวายในกรุงเทพมหานคร จึงมีความสำคัญทั้งในเชิงวิชาการและเชิงปฏิบัติ เพื่อเติมเต็มช่องว่างองค์ความรู้เกี่ยวกับการลงทุนตามแนวคิด ESG ในบริบทของคนรุ่นใหม่ และเป็นข้อมูลสนับสนุนแก่หน่วยงานภาครัฐ บริษัทจัดการกองทุน และผู้กำหนดนโยบายในการวางแนวทางส่งเสริมการลงทุนที่ยั่งยืนในอนาคต

วัตถุประสงค์การวิจัย

1. เพื่อศึกษาพฤติกรรมในการลงทุนกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนของนักลงทุนเจเนอเรชันวายในกรุงเทพมหานคร
2. เพื่อศึกษาระดับและวิเคราะห์อิทธิพลของความรู้ความเข้าใจในการลงทุน แรงจูงใจในการลงทุน การยอมรับความเสี่ยงในการลงทุน และการรับรู้ข่าวสาร ที่มีต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนของนักลงทุนเจเนอเรชันวายในกรุงเทพมหานคร
3. เพื่อเปรียบเทียบพฤติกรรมในการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนของนักลงทุนเจเนอเรชันวายในกรุงเทพมหานคร โดยจำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล

วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง

ผู้วิจัยได้รวบรวม วิเคราะห์ และสังเคราะห์วรรณกรรม แนวคิด และทฤษฎีที่เกี่ยวข้องเพื่อใช้เป็นพื้นฐานในการอธิบายตัวแปรและความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร และเพื่อกำหนดกรอบแนวคิดของการศึกษาให้มีความชัดเจนและสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของงานวิจัย

แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง

แนวคิดการลงทุน (Reilly, 1979) อธิบายว่าการลงทุนเป็นการนำเงินไปสร้างผลตอบแทนภายใต้ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ สอดคล้องกับแนวคิดการยอมรับความเสี่ยง (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2558) ซึ่งชี้ว่าระดับความกล้าเสี่ยงมีผลต่อการเลือกสินทรัพย์ลงทุน

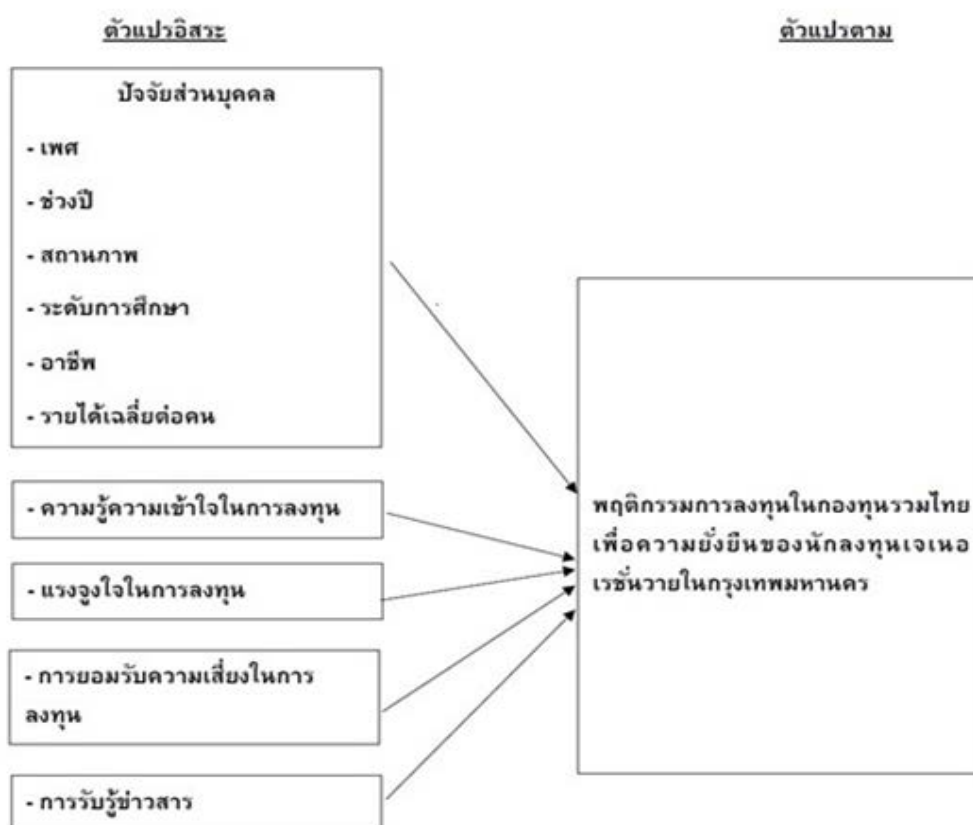
แนวคิดด้านความรู้ความเข้าใจ (Bloom, 1956) ชี้ว่าความสามารถในการวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินช่วยเพิ่มคุณภาพการตัดสินใจ ขณะที่แนวคิดแรงจูงใจ (ลัดดา กุลนันทน์, 2543) อธิบายว่าปัจจัยภายในและภายนอก เช่น ผลตอบแทนและสิทธิประโยชน์ทางภาษี เป็นตัวกระตุ้นให้เกิดพฤติกรรมการลงทุน

นอกจากนี้ แนวคิดเศรษฐศาสตร์พฤติกรรม (Behavioral Economics) อธิบายว่าการตัดสินใจลงทุนได้รับอิทธิพลจากการรับรู้ข้อมูลและอารมณ์ ขณะที่แนวคิด ESG เน้นการลงทุนที่คำนึงถึงสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล ซึ่งเพิ่มมิติด้านความรับผิดชอบต่อผลตอบแทนทางการเงิน

จากการวิเคราะห์แนวคิดข้างต้น ความรู้ความเข้าใจ แรงจูงใจ การยอมรับความเสี่ยง และการรับรู้ข่าวสาร เป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลต่อกระบวนการตัดสินใจและพฤติกรรมการลงทุน โดยความรู้ความ

เข้าใจช่วยเพิ่มความสามารถในการประเมินความเสี่ยง แรงจูงใจเป็นตัวกระตุ้นให้เกิดการลงทุน การยอมรับความเสี่ยงกำหนดรูปแบบการเลือกสินทรัพย์ และการรับรู้ข่าวสารทำหน้าที่เชื่อมโยงข้อมูลกับพฤติกรรมการลงทุน ดังนั้น ตัวแปรอิสระจึงถูกกำหนดให้เป็นปัจจัยที่คาดว่าจะมีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนซึ่งเป็นตัวแปรตามในงานวิจัยครั้งนี้

กรอบแนวคิดในการวิจัย (Conceptual Framework)



รูปที่ 2 กรอบแนวคิดในการวิจัย

สมมติฐานของการวิจัย

สมมติฐานที่ 1 (H1) นักลงทุนเจนเอเรชั่นวายในกรุงเทพมหานครที่มีปัจจัยส่วนบุคคลต่างกัันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนแตกต่างกัน

สมมติฐานที่ 2 (H2) ความรู้ความเข้าใจในการลงทุนของนักลงทุนเจนเอเรชั่นวายในกรุงเทพมหานครมีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน

สมมติฐานที่ 3 (H3) แรงจูงใจในการลงทุนของนักลงทุนเจนเอเรชั่นวายในกรุงเทพมหานครมีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน

สมมติฐานที่ 4 (H4) การยอมรับความเสี่ยงในการลงทุนของนักลงทุนเจนเนอเรชั่นวายในกรุงเทพมหานครมีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน

สมมติฐานที่ 5 (H5) การรับรู้ข่าวสารต่อการลงทุนของนักลงทุนเจนเนอเรชั่นวายในกรุงเทพมหานครมีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน

วิธีการวิจัย

ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง ประชากรในการวิจัยครั้งนี้ คือ นักลงทุนเจนเนอเรชั่นวาย (Generation Y) ในกรุงเทพมหานครที่ลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน ซึ่งมีจำนวนทั้งสิ้น 142,459 คน ขนาดกลุ่มตัวอย่างคำนวณโดยใช้สูตรของ Cochran (1977) ที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 ได้จำนวน 384.16 คน จึงปัดขึ้นเป็น 385 คน และกำหนดเก็บข้อมูลจำนวน 400 คน เพื่อเพิ่มความแม่นยำในการวิเคราะห์ข้อมูล

การสุ่มตัวอย่าง ใช้วิธีการสุ่มแบบหลายขั้นตอน (Multi-stage Sampling) โดยสุ่มเลือกเขตและแขวงในกรุงเทพมหานคร และคัดเลือกผู้ตอบแบบสอบถามตามสัดส่วนประชากร

ตัวแปรที่ใช้ในการวิจัย มีรายละเอียดดังนี้

ตัวแปรต้น คือ (1) ปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ ช่วงปี สถานภาพ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน (2) ความรู้ความเข้าใจในการลงทุน แรงจูงใจในการลงทุน การยอมรับความเสี่ยงในการลงทุน และการรับรู้ข่าวสาร

ตัวแปรตาม คือ พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน

เครื่องมือการวิจัย เครื่องมือที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูลครั้งนี้เป็นแบบสอบถาม (Questionnaire) โดยแบ่งออกเป็น 7 ส่วนดังนี้

ส่วนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของที่เป็นปัจจัยส่วนบุคคลของนักลงทุนเจนเนอเรชั่นวาย (Generation Y) ในกรุงเทพมหานคร จำนวน 6 ข้อ ลักษณะคำถามแบบตรวจสอบรายการ (Checklist)

ส่วนที่ 2 ข้อมูลการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนของนักลงทุนเจนเนอเรชั่นวาย (Generation Y) ในกรุงเทพมหานคร จำนวน 4 ข้อ ลักษณะคำถามแบบตรวจสอบรายการ

ส่วนที่ 3 ความรู้ความเข้าใจลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนของนักลงทุนเจนเนอเรชั่นวาย (Generation Y) ในกรุงเทพมหานคร จำนวน 9 ข้อ

ส่วนที่ 4 แรงจูงใจในการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนนักลงทุนเจนเนอเรชั่นวาย (Generation Y) ในกรุงเทพมหานคร จำนวน 8 ข้อ

ส่วนที่ 5 การยอมรับความเสี่ยงในการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนนักลงทุนเจนเนอเรชั่นวาย (Generation Y) ในกรุงเทพมหานคร จำนวน 8 ข้อ

ส่วนที่ 6 การรับรู้ข่าวสารในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนนักลงทุนเจนเอเรชั่นวาย (Generation Y) ในกรุงเทพมหานคร จำนวน 8 ข้อ

ส่วนที่ 7 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนนักลงทุนเจนเอเรชั่นวาย (Generation Y) ในกรุงเทพมหานคร จำนวน 8 ข้อ

โดยส่วนที่ 3-7 เป็นแบบมาตราส่วนประมาณค่า (Likert Scale) 5 ระดับ ได้แก่

ระดับความคิดเห็นมากที่สุด	กำหนดให้ 5 คะแนน
ระดับความคิดเห็นมาก	กำหนดให้ 4 คะแนน
ระดับความคิดเห็นปานกลาง	กำหนดให้ 3 คะแนน
ระดับความคิดเห็นน้อย	กำหนดให้ 2 คะแนน
ระดับความคิดเห็นน้อยที่สุด	กำหนดให้ 1 คะแนน

เกณฑ์การแปลความหมายค่าเฉลี่ย กำหนดดังนี้

4.21-5.00	หมายถึง	ระดับมากที่สุด
3.41-4.20	หมายถึง	ระดับมาก
2.61-3.40	หมายถึง	ระดับปานกลาง
1.81-2.60	หมายถึง	ระดับน้อย
1.00-1.80	หมายถึง	ระดับน้อยที่สุด

แบบสอบถามผ่านการตรวจสอบความตรงเชิงเนื้อหา (Content Validity) โดยผู้เชี่ยวชาญ จำนวน 3 ท่าน ซึ่งเป็นอาจารย์ด้านการเงินและการลงทุน โดยมีค่าดัชนีความสอดคล้อง (IOC) อยู่ระหว่าง 0.67-1.00

จากนั้นได้นำแบบสอบถามไปทดลองใช้ (Try-out) กับกลุ่มตัวอย่างที่มีลักษณะใกล้เคียงกับประชากร จำนวน 30 คน และวิเคราะห์ค่าความเชื่อมั่นของเครื่องมือโดยใช้ค่าสัมประสิทธิ์แอลฟาของครอนบาค (Cronbach's Alpha) โดยกำหนดความเชื่อมั่นที่ 0.80 ผลการวิเคราะห์พบว่า ในภาพรวมมีค่าเท่ากับ .970 นอกจากนี้ เมื่อพิจารณารายด้านพบว่า ทุกด้านมีค่ามากกว่า 0.80 ได้แก่ 1) ความรู้ความเข้าใจ (.907) 2) แรงจูงใจในการลงทุน (.877) 3) การยอมรับความเสี่ยงในการลงทุน (.934) 4) การรับรู้ข่าวสาร (.891) และ 5) พฤติกรรมการลงทุน (.910) แสดงให้เห็นว่าเครื่องมือวิจัยมีความเชื่อมั่นอยู่ในระดับดีมาก

การเก็บรวบรวมข้อมูล การเก็บรวบรวมข้อมูลในการวิจัยครั้งนี้ดำเนินการเก็บข้อมูลระหว่างเดือนมิถุนายน-กันยายน 2568 โดยผู้วิจัยเป็นผู้แจกแบบสอบถามด้วยตนเองและผ่านช่องทางออนไลน์ (Google Form) เพื่อความสะดวกและเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายได้หลากหลายมากขึ้น แบบสอบถามถูกแจก

ให้กับนักลงทุนเจนเนอเรชั่นวายที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานครและมีประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนและเมื่อได้แบบสอบถามครบตามจำนวน 400 ชุด จึงนำข้อมูลมาทำการตรวจสอบความถูกต้องและความสมบูรณ์ก่อนนำไปวิเคราะห์ทางสถิติ

การวิเคราะห์ข้อมูล ผู้วิจัยนำข้อมูลจากแบบสอบถาม ซึ่งได้จากการเก็บรวบรวมจากกลุ่มตัวอย่างไปวิเคราะห์ด้วยโปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติ ดังนี้

สถิติเชิงบรรยาย ได้แก่ ค่าความถี่ (Frequency) ค่าร้อยละ (Percentage) ค่าเฉลี่ย (Mean) และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation)

สถิติเชิงอ้างอิง ได้แก่ การวิเคราะห์ความแปรปรวน (F-test) การวิเคราะห์สหสัมพันธ์ของเพียร์สัน (Pearson's Correlation Analysis) และการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression Analysis) แบบ Enter

ผลการวิจัย

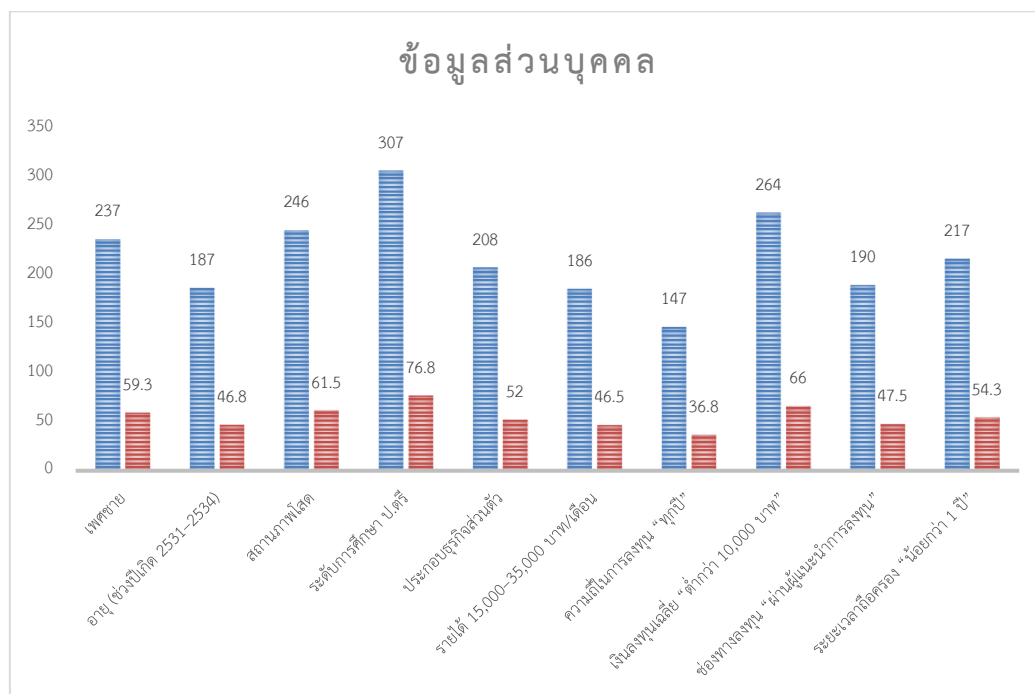
การวิจัยครั้งนี้เป็นการศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนของนักลงทุนเจนเนอเรชั่นวาย (Generation Y) ในกรุงเทพมหานคร ผู้วิจัยได้นำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูลตามลำดับ ดังนี้

ตารางที่ 1 ผลการวิเคราะห์ปัจจัยส่วนบุคคล

ข้อมูลส่วนบุคคล	จำนวน	ร้อยละ
เพศชาย	237	59.3
อายุ (ช่วงปีเกิด 2531–2534)	187	46.8
สถานภาพโสด	246	61.5
ระดับการศึกษา ป.ตรี	307	76.8
ประกอบธุรกิจส่วนตัว	208	52.0
รายได้ 15,000–35,000 บาท/เดือน	186	46.5
ความถี่ในการลงทุน “ทุกปี”	147	36.8
เงินลงทุนเฉลี่ย “ต่ำกว่า 10,000 บาท”	264	66.0
ช่องทางลงทุน “ผ่านผู้แนะนำการลงทุน”	190	47.5
ระยะเวลาถือครอง “น้อยกว่า 1 ปี”	217	54.3

จากตารางที่ 1 พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่เป็นเพศชาย เกิดในช่วงปี 2531 – 2534 สถานภาพโสด ระดับการศึกษาปริญญาตรี ประกอบธุรกิจส่วนตัว มีรายได้เฉลี่ย 15,000–35,000 บาท/

เดือน โดยนักลงทุนส่วนใหญ่ลงทุนทุกปีผ่านผู้แนะนำการลงทุน ใช้เงินไม่เกิน 10,000 บาทและถือครองกองทุนไม่เกิน 1 ปี สามารถแสดงภาพแผนภูมิได้ดัง รูปที่ 3 (แผนภูมิข้อมูลส่วนบุคคล)



รูปที่ 3 แผนภูมิข้อมูลส่วนบุคคล

ตารางที่ 2 ผลการวิเคราะห์ระดับความรู้ความเข้าใจลงทุน แรงจูงใจในการลงทุน การยอมรับความเสี่ยงในการลงทุน การรับรู้ข่าวสาร และพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน

ปัจจัย	Min	Max	($\bar{x}$)	S.D.	ระดับความคิดเห็น
ความรู้ความเข้าใจในการลงทุน	2.00	5.00	3.79	0.52	มาก
แรงจูงใจในการลงทุน	1.00	5.00	3.52	0.49	มาก
การยอมรับความเสี่ยงในการลงทุน	2.00	5.00	3.40	0.46	ปานกลาง
การรับรู้ข่าวสารเกี่ยวกับการลงทุน	2.00	5.00	3.42	0.45	มาก
พฤติกรรมการลงทุน	1.00	5.00	3.23	0.47	ปานกลาง

จากตารางที่ 2 พบว่า ด้านที่มีค่าเฉลี่ยสูงสุดคือ ความรู้ความเข้าใจในการลงทุน ($\bar{x} = 3.79$) รองลงมาคือแรงจูงใจในการลงทุน ($\bar{x} = 3.52$) การรับรู้ข่าวสาร ($\bar{x} = 3.42$) การยอมรับความเสี่ยง ($\bar{x} = 3.40$) และด้านที่มีค่าเฉลี่ยต่ำสุดคือ พฤติกรรมการลงทุนโดยรวม ($\bar{x} = 3.23$)

ตารางที่ 3 ผลการวิเคราะห์เปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนตามปัจจัยส่วนบุคคล

ปัจจัยส่วนบุคคล	สถิติ	ค่าสถิติ	Df	ค่า Sig.	การแปลผล
เพศ	One-way ANOVA	F = 0.278	(2,397)	0.758	ไม่แตกต่างกัน
ช่วงปีเกิด	One-way ANOVA	F = 16.088	(3,396)	0.000*	แตกต่างกัน
สถานภาพ	One-way ANOVA	F = 9.947	(2,397)	0.000*	แตกต่างกัน
ระดับการศึกษา	One-way ANOVA	F = 7.359	(3,396)	0.000*	แตกต่างกัน
อาชีพ	One-way ANOVA	F = 1.389	(2,397)	0.250	ไม่แตกต่างกัน
รายได้เฉลี่ยต่อเดือน	One-way ANOVA	F = 19.434	(4,395)	0.000*	แตกต่างกัน

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตารางที่ 3 พบว่า นักลงทุนเจนเนอเรชันวาย (Generation Y) ในกรุงเทพมหานคร ที่มีช่วงปีเกิด สถานภาพ ระดับการศึกษาและรายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนโดยรวมแตกต่างกัน ค่า Sig. มีค่า 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 ยกเว้น เพศและอาชีพไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

ตารางที่ 4 ค่าเฉลี่ยพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน จำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคลที่พบความแตกต่าง

ปัจจัยส่วนบุคคล	กลุ่มตัวอย่าง	$\bar{x}$
ช่วงปีเกิด	2523-2526	3.62
	2527-2530	3.45
	2531-2534	3.22
	2535-2540	3.05
สถานภาพ	โสด	3.15
	สมรส	3.36
ระดับการศึกษา	หม้าย/หย่าร้าง/แยกกันอยู่	3.33
	ต่ำกว่าปริญญาตรี	3.03
	ปริญญาตรี	3.18
	ปริญญาโท	3.43
	ปริญญาเอก	3.51

ตารางที่ 4 (ต่อ)

ปัจจัยส่วนบุคคล	กลุ่มตัวอย่าง	$\bar{x}$
รายได้เฉลี่ยต่อเดือน	ต่ำกว่า 15,000 บาท	2.95
	15,001–35,000 บาท	3.18
	35,001–55,000 บาท	3.41
	55,001–75,000 บาท	3.54
	75,001 บาทขึ้นไป	3.73

จากตารางที่ 4 พบว่า กลุ่มที่เกิดช่วงปี 2523–2526 มีค่าเฉลี่ยพฤติกรรมการลงทุนสูงสุด ผู้ที่มีสถานภาพสมรสมีค่าเฉลี่ยสูงสุด ผู้ที่มีการศึกษาระดับปริญญาเอกมีค่าเฉลี่ยสูงสุด กลุ่มที่มีรายได้ 75,001 บาทขึ้นไปมีค่าเฉลี่ยสูงสุด

ตารางที่ 5 ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของเพียร์สันระหว่างตัวแปรต้น ความรู้ความเข้าใจในการลงทุน แรงจูงใจในการลงทุน การยอมรับความเสี่ยงในการลงทุน และการรับรู้ข่าวสาร

ตัวแปร	ความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุน (r)
ความรู้ความเข้าใจในการลงทุน	0.407**
แรงจูงใจในการลงทุน	0.452**
การยอมรับความเสี่ยง	0.373**
การรับรู้ข่าวสาร	0.447**

จากตารางที่ 5 พบว่า ความรู้ความเข้าใจในการลงทุน แรงจูงใจในการลงทุน การยอมรับความเสี่ยงในการลงทุน และการรับรู้ข่าวสารต่อการลงทุนของนักลงทุนเจนเนอเรชั่นวาย (Generation Y) ในกรุงเทพมหานคร มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนอย่างมีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อยู่ระหว่าง 0.373 – 0.452

จากตารางที่ 6 พบว่า แรงจูงใจในการลงทุนและการรับรู้ข่าวสารต่อการลงทุนของนักลงทุนเจนเนอเรชั่นวาย (Generation Y) ในกรุงเทพมหานครมีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 6 ผลการวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression) ความรู้ความเข้าใจในการลงทุน แรงจูงใจในการลงทุน การยอมรับความเสี่ยงในการลงทุน และการรับรู้ข่าวสาร

ตัวแปร	ค่าสัมประสิทธิ์มาตรฐาน (β)	Sig.
ความรู้ความเข้าใจในการลงทุน	0.093	0.139
แรงจูงใจในการลงทุน	0.227	0.001*
การยอมรับความเสี่ยง	0.039	0.517
การรับรู้ข่าวสาร	0.237	0.000*

สรุปผลการวิจัย

จากผลการวิจัยเกี่ยวกับปัจจัยที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนของนักลงทุนเจนเนอเรชันวาย (Generation Y) ในกรุงเทพมหานคร สรุปได้ดังนี้

(1) ปัจจัยส่วนบุคคล ผู้ตอบส่วนใหญ่เป็นเพศชาย ช่วงปีเกิด พ.ศ. 2531–2534 สถานภาพโสด จบการศึกษาระดับปริญญาตรี ประกอบอาชีพธุรกิจส่วนตัว และมีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน 15,001–35,000 บาท

(2) ข้อมูลการลงทุน ส่วนใหญ่ลงทุนในกองทุน Thai ESG เป็นประจำทุกปี ด้วยเงินลงทุนเฉลี่ยต่อครั้งต่ำกว่า 10,000 บาท โดยลงทุนผ่านผู้แนะนำการลงทุน และถือครองกองทุนเฉลี่ยไม่เกิน 1 ปี

(3) ความรู้ความเข้าใจในการลงทุน อยู่ในระดับมาก โดยนักลงทุนมีความเข้าใจเรื่องสิทธิประโยชน์ทางภาษี วิธีเลือกกองทุน และความหมายของการลงทุนอย่างยั่งยืน

(4) แรงจูงใจในการลงทุน อยู่ในระดับมาก โดยแรงจูงใจหลักคือ การสร้างผลตอบแทนระยะยาวและสนับสนุนกิจการที่มีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม

(5) การยอมรับความเสี่ยง อยู่ในระดับปานกลาง โดยนักลงทุนยอมรับความผันผวนของมูลค่ากองทุนและการขาดทุนบางส่วนเพื่อโอกาสผลตอบแทนในอนาคต

(6) การรับรู้ข่าวสาร อยู่ในระดับมาก โดยส่วนใหญ่รับข้อมูลจากสื่อออนไลน์และติดตามข่าวสารการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ

(7) พฤติกรรมการลงทุนโดยรวม อยู่ในระดับปานกลาง โดยนักลงทุนถือครองกองทุนระยะยาวและเลือกลงทุนตามความสามารถในการยอมรับความเสี่ยง

(8) ผลการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนตามปัจจัยส่วนบุคคล พบว่า ช่วงปีเกิด สถานภาพ ระดับการศึกษา และรายได้เฉลี่ยต่อเดือนแตกต่างกัน ส่งผลให้พฤติกรรมการลงทุนแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ขณะที่เพศและอาชีพไม่มีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญ

(9) ผลการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของเพียร์สัน พบว่า ความรู้ความเข้าใจในการลงทุน แรงจูงใจในการลงทุน การยอมรับความเสี่ยง และการรับรู้ข่าวสาร พบว่าตัวแปรทั้งหมดมีความสัมพันธ์กันในระดับปานกลาง โดยคู่ที่มีความสัมพันธ์สูงสุดคือ “ความรู้ความเข้าใจในการลงทุน” กับ “แรงจูงใจในการลงทุน” รองลงมาคือ “แรงจูงใจในการลงทุน” กับ “การยอมรับความเสี่ยง” ทั้งนี้ ค่าความสัมพันธ์อยู่ระหว่าง 0.564 ถึง 0.673 ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05

(10) ผลการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุพบว่า ปัจจัยด้าน แรงจูงใจในการลงทุน และการรับรู้ข่าวสาร มีอิทธิพลเชิงบวกและอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนของนักลงทุนเจนเนอเรชันวาย (Generation Y) ในกรุงเทพมหานคร ขณะที่ปัจจัยด้าน ความรู้ความเข้าใจในการลงทุน และ การยอมรับความเสี่ยง ไม่มีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

อภิปรายผลการวิจัย

ผลการวิจัยที่พบว่า นักลงทุนเจนเนอเรชันวาย (Generation Y) ในกรุงเทพมหานครส่วนใหญ่มีพฤติกรรมการลงทุนอยู่ในระดับมาก โดยมุ่งเน้นการลงทุนระยะยาวและคำนึงถึงผลตอบแทนที่มั่นคง รวมถึงให้ความสำคัญต่อหลัก ESG ซึ่งสะท้อนถึงแนวโน้มการลงทุนอย่างมีความรับผิดชอบ ผลการวิจัยได้สอดคล้องกับงานวิจัยของ ธมนวรรณ ญาณรัตน์ (2565) ที่พบว่ากลุ่ม Gen Y มีพฤติกรรมการลงทุนที่รอบคอบและคำนึงถึงผลตอบแทนระยะยาว และสอดคล้องกับงานวิจัยของ ภควัต วิจิตรสาร (2024) ที่บ่งชี้ว่า การรับรู้ข่าวสารและสิทธิประโยชน์ทางภาษีมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุน Thai ESG

ผลการวิจัยที่พบว่า นักลงทุนมีระดับความรู้ความเข้าใจ แรงจูงใจ และการรับรู้ข่าวสารอยู่ในระดับมาก ขณะที่การยอมรับความเสี่ยงอยู่ในระดับปานกลาง แสดงให้เห็นถึงความรอบคอบในการตัดสินใจ ผลการวิจัยดังกล่าวได้สอดคล้องกับการวิจัยของ ปรียานันท์ ช่วยบุคดา (2565) ที่พบว่า ความรู้และแรงจูงใจส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของ Gen Y และ Annabella Claudia Kurniadi และ Christian Herdinata (2024) ที่พบว่า ความรู้ทางการเงินและประสบการณ์มีอิทธิพลเชิงบวกต่อการตัดสินใจลงทุนของคนรุ่นใหม่

ผลการวิจัยที่พบว่า ปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ ช่วงปีเกิด สถานภาพ ระดับการศึกษา และรายได้เฉลี่ยต่อเดือนมีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่เพศและอาชีพไม่มีผลแตกต่างกัน ผลการวิจัยดังกล่าวได้สอดคล้องกับผลการวิจัยของ ธมนวรรณ ญาณรัตน์ (2565) ที่พบว่า ปัจจัยส่วนบุคคล เช่น อายุและสถานภาพสมรส มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของ Generation Y ในเขต

กรุงเทพมหานคร และงานวิจัยของเปมิกา กระแสแก้ว (2563) ที่ระบุว่า ระดับการศึกษาและรายได้มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมทางการเงินของกลุ่ม Gen Y

ผลการวิจัยที่พบว่า แรงจูงใจและการรับรู้ข่าวสารมีอิทธิพลเชิงบวกต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุน Thai ESG อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ขณะที่ความรู้และการยอมรับความเสี่ยงไม่มีอิทธิพล ผลการวิจัยดังกล่าวได้สอดคล้องกับงานวิจัยของ กรณิศ ช่วยชูวงศ์ (2566) ที่ระบุว่า ข้อมูลข่าวสารและสิทธิประโยชน์ทางภาษีมีผลสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุนของประชาชนในกรุงเทพมหานคร

ข้อเสนอแนะการวิจัย

ข้อเสนอแนะการนำผลวิจัยไปใช้

1. หน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการส่งเสริมการลงทุน เช่น หน่วยงานภาครัฐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้แนะนำการลงทุน ควรให้ความสำคัญกับการเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนอย่างถูกต้อง ชัดเจน และต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มระดับการรับรู้ข่าวสารของนักลงทุน ซึ่งจากผลการวิจัยพบว่า มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนมากที่สุด
2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนและผู้ให้คำแนะนำด้านการลงทุนควรพัฒนากลยุทธ์การสื่อสารที่สามารถสร้างแรงจูงใจในการลงทุน เช่น การนำเสนอข้อมูลด้านผลตอบแทนระยะยาวและคุณค่าของการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน เพื่อกระตุ้นให้เกิดพฤติกรรมการลงทุนมากยิ่งขึ้น
3. จากผลการวิจัยที่พบว่า นักลงทุนเจนเอเรชั่นวายมีการยอมรับความเสี่ยงในการลงทุนอยู่ในระดับปานกลาง หน่วยงานที่เกี่ยวข้องควรออกแบบการให้ข้อมูลและคำแนะนำการลงทุนที่สอดคล้องกับระดับการยอมรับความเสี่ยงดังกล่าว เพื่อช่วยให้นักลงทุนสามารถตัดสินใจลงทุนได้อย่างเหมาะสม
4. จากผลการวิจัยพบว่า ปัจจัยด้านช่วงปีเกิด สถานภาพ ระดับการศึกษา และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ส่งผลให้พฤติกรรมการลงทุนแตกต่างกัน หน่วยงานที่เกี่ยวข้องควรนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ในการกำหนดกลุ่มเป้าหมายและวางแผนการสื่อสารหรือการส่งเสริมการลงทุนให้เหมาะสมกับลักษณะของนักลงทุนแต่ละกลุ่ม

ข้อเสนอแนะการวิจัยครั้งต่อไป

1. การวิจัยครั้งต่อไปควรขยายขอบเขตพื้นที่ศึกษาไปยังภูมิภาคอื่น เพื่อให้ผลการวิจัยสามารถสะท้อนพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนได้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น
2. การวิจัยครั้งต่อไปอาจศึกษาปัจจัยอื่นเพิ่มเติมที่อาจมีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุน เพื่อเพิ่มความสามารถในการอธิบายพฤติกรรมการลงทุนให้ดียิ่งขึ้น
3. การวิจัยครั้งต่อไปอาจใช้วิธีการวิจัยเชิงคุณภาพควบคู่กับการวิจัยเชิงปริมาณ เพื่อให้ได้ข้อมูลเชิงลึกเกี่ยวกับแรงจูงใจ การรับรู้ข่าวสาร และกระบวนการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนของนักลงทุนเจนเอเรชั่นวาย

เอกสารอ้างอิง

- กรณิศ ช่วยชูวงศ์. (2566). ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุน THAI ESG. การค้นคว้าอิสระ วิทยาศาสตร์มหาบัณฑิต (การบัญชีและการบริหารการเงิน).
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2558). รายงานประจำปี 2558. [ออนไลน์]. เข้าถึงได้จาก <https://www.set.or.th> (สืบค้นเมื่อ 10 พฤศจิกายน 2568).
- ธมนวรรณ ญาณรัตน์. (2565). พฤติกรรมการลงทุนของ Generation Y ในเขตกรุงเทพมหานคร. สาขาการบัญชี คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- ธนาคารกรุงเทพ. (2565). รายงานแนวโน้มเศรษฐกิจและการลงทุนประจำปี 2565. กรุงเทพฯ: ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน).
- ปริยานันท์ ช่วยบุตดา. (2565). ปัจจัยกำหนดพฤติกรรมการลงทุนที่นำไปสู่เป้าหมายในชีวิตของประชากร Generation Y ในเขตจังหวัดนครปฐม. วารสารวิชาการสถาบันวิทยาการ จัดการ แห่งแปซิฟิก (สาขามนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์), 9(3), 349–361.
- เปมิกา กระแสงแก้ว. (2563). พฤติกรรมการออมและความรู้ด้านการลงทุนของ Gen Y ในกรุงเทพมหานคร. สาขาวิชาการบัญชี คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- ภควัต วิจิตรสาร (2024). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม Thai ESG ของประชาชนในเขตกรุงเทพมหานคร. Retrieved from: <https://repository.nida.ac.th/handle/123456789/7189>.
- ลัดดา กุลนันทน์. (2543). ผลของเทคโนโลยีแห่งชาติที่มีต่อการปฏิบัติงานวิจัย. ปัญหาพิเศษรัฐประศาสนศาสตรมหาบัณฑิต สาขาการบริหารทั่วไป, มหาวิทยาลัยบูรพา.
- Annabella Claudia Kurniadi, & Herdinata, C. (2024). Factors affecting investment decisions on Millennials and Gen Z. *Jurnal Manajemen*, 28(3), 477–494.
- Barnard, C. I. (1938). *The functions of the executive*. Cambridge, MA: Harvard University Press.
- Bloom, B. S. (1956). *Taxonomy of educational objectives: The classification of educational goals*. New York, NY: Longman.
- Reilly, P. A. (1979). *Participation, democracy and control: Forms of employee involvement*. London: British Institute of Management.