



ความสนใจสะสมสินทรัพย์ยุคดิจิทัลในประเทศไทย



วิทยานิพนธ์ฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตาม
หลักสูตรเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐกิจดิจิทัล
คณะเศรษฐศาสตร์

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยรังสิต

ปีการศึกษา 2566



**INTEREST IN ASSET ACCUMULATION IN THAILAND'S
DIGITAL ERA**

**BY
RUANGCHAN THETLEK**

A THESIS SUBMITTED IN PARTIAL FULFILLMENT

OF THE REQUIREMENTS FOR

THE DEGREE OF MASTER OF ECONOMICS IN DIGITAL ECONOMY

FACULTY OF ECONOMICS

GRADUATE SCHOOL, RANGSIT UNIVERSITY

ACADEMIC YEAR 2023

วิทยานิพนธ์เรื่อง

ความสนใจสะสมสินทรัพย์ยุคดิจิทัลในประเทศไทย

โดย

เรืองชาญ เทศเล็ก

ได้รับการพิจารณาให้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
ปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐกิจดิจิทัล

มหาวิทยาลัยรังสิต

ปีการศึกษา 2566

ดร. วรรณสินธุ์ สัตยานุวัตร์

ประธานกรรมการสอบ

ผศ. ดร. เทอดศักดิ์ ชมโตะสุวรรณ

กรรมการ

ผศ. ดร. รัชต์พัทธ์ ไกรวานิช

กรรมการและอาจารย์ที่ปรึกษา

บัณฑิตวิทยาลัยรับรองแล้ว

(ผศ. ร.ต. หญิง ดร. วรรณิ์ สุขสาตร)

คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย

30 พฤศจิกายน 2566

Thesis entitled

INTEREST IN ASSET ACCUMULATION IN THAILAND'S DIGITAL ERA

by

RUANGCHAN THETLEK

was submitted in partial fulfillment of the requirements
for the degree of Master of Economics in Digital Economy

Rangsit University
Academic Year 2023

Wanasin Sattayanuwat, Ph.D.
Examination Committee Chairperson

Asst. Prof. Thoedsak Chomtohsuwan, D.Econ.
Member

Asst. Prof. Tanpat Kraiwanit, Ph.D.
Member and Advisor

Approved by Graduate School

(Asst.Prof.Plt.Off. Vanee Sooksatra, D.Eng.)

Dean of Graduate School

November 30, 2023

กิตติกรรมประกาศ

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้ สำเร็จลุล่วงไปได้ด้วยดีจากความอนุเคราะห์ของคณาจารย์สถาบัน เศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยรังสิต โดยเฉพาะอย่างยิ่งอาจารย์ที่ปรึกษา ศศ.ดร. ธัญพัทธ์ ไกรวานิช ที่ ให้ความรู้ คำแนะนำ และข้อคิดเห็นที่เป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาและปรับปรุงให้วิทยานิพนธ์เล่มนี้ มีความสมบูรณ์ยิ่งขึ้น รวมถึงคณะกรรมการการสอบ ที่คอยให้คำแนะนำและชี้แนะในการแก้ไข ปรับปรุงจุดบกพร่องของเนื้อหาที่สำคัญ ตลอดจนให้คำแนะนำ ข้อมูลที่สำคัญในการเขียน วิทยานิพนธ์เล่มนี้ และขอขอบคุณคุณ วนิดา จรรยา ที่อำนวยความสะดวกและประสานงานให้ได้อย่าง ราบรื่นตลอดมา ขอขอบคุณมิตรสหายที่คอยให้คำแนะนำที่เป็นประโยชน์ในการตอบแบบสอบถาม

ขอขอบพระคุณครอบครัวและบุพการี เพื่อนร่วมหลักสูตรปริญญาโท และกัลยาณมิตรทุก ท่านที่ให้การสนับสนุนในทุกๆด้านและเป็นแรงบันดาลใจและแรงใจ ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา จนวิทยานิพนธ์เล่มนี้เสร็จสมบูรณ์

สุดท้ายนี้ผู้วิจัยหลังเป็นอย่างยิ่งว่า วิทยานิพนธ์เล่มนี้จะเป็นประโยชน์สำหรับผู้สนใจและ คนรุ่นหลัง หากมีข้อผิดพลาดประการใด ผู้วิจัยต้องขออภัยเป็นอย่างสูงมา ณ ที่นี้ด้วย

เรืองชาญ เทศเล็ก

ผู้วิจัย

6405679 : เรื่องชาญ เทศเล็ก
 ชื่อวิทยานิพนธ์ : ความสนใจสะสมสินทรัพย์ยุคดิจิทัลในประเทศไทย
 หลักสูตร : เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐกิจดิจิทัล
 อาจารย์ที่ปรึกษา : ผศ. ดร. ธนย์พัทธ์ ไกรวานิช

บทคัดย่อ

การเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัลของเศรษฐกิจกำลังก้าวหน้าอย่างรวดเร็ว นอกเหนือจากสกุลเงินดั้งเดิมแล้ว เศรษฐกิจสมัยใหม่ยังมีช่องทางที่หลากหลายสำหรับการจัดเก็บมูลค่า เช่น สินทรัพย์ทางการเงินและดิจิทัล การศึกษานี้มุ่งเน้นไปที่ความสนใจสะสมสินทรัพย์แบบดั้งเดิมและสินทรัพย์ดิจิทัลและปัจจัยที่ส่งผลต่อความสนใจสะสมสินทรัพย์แบบดั้งเดิมและสินทรัพย์ดิจิทัลในประเทศไทย ใช้วิธีเชิงสำรวจโดยใช้แบบสอบถามออนไลน์เพื่อรวบรวมข้อมูลจากผู้เข้าร่วม 602 คนผ่านการสุ่มตัวอย่างแบบสะดวก ทำการวิเคราะห์การถดถอยแบบไบนารีเพื่อวิเคราะห์ข้อมูลที่รวบรวมได้ ผลการวิจัยพบว่าปัจจัย อายุ ระดับการศึกษา เงินออมต่อเดือน และคุณลักษณะนักลงทุนส่งผลต่อความสนใจสะสมสินทรัพย์ดิจิทัลในประเทศไทย ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีอายุมาก รูปแบบการลงทุนส่วนใหญ่จะมองด้านความปลอดภัยของเงินลงทุนและยอมรับระดับความเสี่ยงจากการลงทุนได้ต่ำ ดังนั้นสถาบันการเงินหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องต้องสร้างความรู้ความเข้าใจ และให้คำแนะนำในการลงทุนให้สอดคล้องกับความต้องการสร้างหลักประกันรายได้ที่สม่ำเสมอและมั่นคง (วิทยานิพนธ์มีจำนวนทั้งสิ้น 95 หน้า)

คำสำคัญ: ความสนใจสะสมสินทรัพย์, เศรษฐกิจดิจิทัล, สินทรัพย์ดิจิทัล

6405679 : Ruangchan Thetlek
 Thesis Title : Interest in Asset Accumulation in Thailand's Digital Era
 Program : Master of Economics in Digital Economy
 Thesis Advisor : Asst. Prof. Tanpat Kraiwanit, Ph.D.

Abstract

The digital transformation of the economy is advancing at a rapid pace. In addition to traditional currencies, modern economies have a variety of channels for storing value, such as financial and digital assets. This study focuses on traditional and digital asset accumulation choices and factors affecting the interest in traditional and digital asset accumulation in Thailand. An exploratory method using an online questionnaire was used to collect data from 602 participants via convenient random sampling. Binary regression analysis was performed to analyze the collected data. The results showed that the factors of age, level of education, monthly savings, and investor characteristics affecting the interest in digital asset accumulation in Thailand. Most of the respondents were older. Most of their investment styles were mainly about the safety of their investments and had a low level of investment risk tolerance. Therefore, financial institutions or relevant agencies must create knowledge and understanding and provide investment advice in line with the needs of ensuring consistent and stable income.

(Total 95 pages)

Keywords: Interest in Asset Accumulation, Digital Economy, Digital Assets

Student's Signature Thesis Advisor's Signature

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ข
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ค
สารบัญ	ง
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญรูป	ช
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ความเป็นมาและความสำคัญ	1
1.2 วัตถุประสงค์	14
1.3 ขอบเขตในการศึกษา	14
1.4 กรอบแนวความคิด	15
1.5 สมมติฐานของงานวิจัย	16
1.6 นิยามศัพท์	16
1.7 ประโยชน์ที่จะได้รับ	16
บทที่ 2 ทบทวนวรรณกรรม	17
2.1 แนวคิดและทฤษฎีประชากรศาสตร์	17
2.2 ทฤษฎีการตัดสินใจ (เลือกสนใจสะสมสินทรัพย์)	20
2.3 แนวคิดพฤติกรรมความสนใจสะสมสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ	23
2.4 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	27
บทที่ 3 วิธีการดำเนินการวิจัย	32
3.1 ประชากรศาสตร์ที่ศึกษาและกลุ่มตัวอย่าง	32
3.2 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย และการรวบรวมข้อมูล	33

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
3.3 สถิติเพื่อการวิเคราะห์	34
3.4 สถิติเพื่อการทดสอบสมมติฐาน	35
3.5 การจัดกลุ่มตัวแปรอิสระที่ใช้ในเครื่องมือวิเคราะห์ข้อมูล	38
บทที่ 4 การวิเคราะห์ผลการศึกษา	40
4.1 ลักษณะทั่วไปของข้อมูล	40
4.2 แบบสอบถามแบบวัดลักษณะนักลงทุน	43
4.3 ความสนใจในการสะสมสินทรัพย์	50
4.4 การทดสอบสมมติฐานด้วย Binary Logistic Regression	51
บทที่ 5 สรุปผล อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ	57
5.1 สรุปผลการศึกษา	57
5.2 อภิปรายผล	58
5.3 ข้อเสนอแนะ	59
บรรณานุกรม	61
ภาคผนวก	66
ภาคผนวก ก แบบสอบถาม	67
ภาคผนวก ข แบบมาตรฐานในการประเมินความเหมาะสมในการลงทุนของตลาดหลักทรัพย์	73
ภาคผนวก ค บทความ	77
ประวัติผู้วิจัย	95

สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
1.1 การเปรียบเทียบแต่ละสินทรัพย์	12
4.1 จำนวนร้อยละแบ่งตามเพศ	40
4.2 จำนวนร้อยละแบ่งตามอายุ	40
4.3 จำนวนร้อยละ แบ่งตามระดับการศึกษา	41
4.4 จำนวนร้อยละ แบ่งตามอาชีพปัจจุบัน	41
4.5 จำนวนร้อยละ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน ต่อเดือน	42
4.6 จำนวนร้อยละ เงินออมต่อเดือน	42
4.7 จำนวน ร้อยละ แบ่งตามพฤติกรรมการใช้งานแพลตฟอร์ม	43
4.8 จำนวนร้อยละ จากคำตอบของผู้ตอบแบบสอบถาม เกี่ยวกับผู้ที่มีภาระทางการเงิน	44
4.9 จำนวนร้อยละ จากผู้ตอบแบบสอบถามเกี่ยวกับสถานภาพทางการเงินในปัจจุบัน	44
4.10 จำนวนร้อยละ ผู้ตอบแบบสอบถามที่มีประสบการณ์หรือมีความรู้ในการลงทุนในกลุ่มสินทรัพย์ต่าง ๆ	45
4.11 จำนวนร้อยละ ของวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนของผู้ตอบแบบสอบถาม	45
4.12 ร้อยละ ผู้ตอบแบบสอบถามที่มีระยะเวลาที่คาดว่าจะไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน	46
4.13 จำนวนร้อยละ ผู้ตอบแบบสอบถามที่มีความเต็มใจที่จะลงทุนในกลุ่มการลงทุน	47
4.14 จำนวนร้อยละ ความรู้สึกของผู้ตอบแบบสอบถามเมื่อเลือกการลงทุนในสินทรัพย์ที่ได้รับผลตอบแทนมาก แต่ก็มีโอกาสขาดทุนสูง	47
4.15 จำนวนร้อยละ ความรู้สึกของผู้ตอบแบบสอบถามเมื่อมูลค่าเงินลงทุน มีสัดส่วนการปรับตัวลดลง	48
4.16 จำนวนร้อยละ ความรู้สึกของผู้ตอบแบบสอบถามเมื่อลงทุนไป 100,000 บาท ปีนี้แล้วพบว่ามูลค่าเงินลงทุนลดลงเหลือ 85,000 บาท	48

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่	หน้า
4.17 จำนวนร้อยละ คุณลักษณะนั้กลงทุน	49
4.18 จำนวนร้อยละ ผู้ตอบแบบสอบถามที่คิดว่าสินทรัพย์แบบไหนที่คิดว่าให้ผลตอบแทนที่สอดคล้องกับเศรษฐกิจดิจิทัลมากที่สุด	50
4.19 จำนวนร้อยละ ผู้ตอบแบบสอบถามที่สนใจสินทรัพย์ดิจิทัล ประเภทใด	51
4.20 การทดสอบความเหมาะสมของตัวแปรอิสระ โดยวิธี Omnibus Tests of Model Coefficients	52
4.21 การทดสอบความสอดคล้องของโมเดล	52
4.22 สัมประสิทธิ์ค่าพยากรณ์ ด้วยตัวแบบ Logistic Regression โดยตัวแปรอิสระทุกตัว	52
4.23 การทดสอบด้วยตาราง Classification Table (a) โดยตัวแปรอิสระทุกตัว	53
4.24 การทดสอบความเหมาะสมของตัวแปรอิสระ โดยวิธี Omnibus Tests Of Model Coefficients	54
4.25 การทดสอบความสอดคล้องของโมเดล	54
4.26 สัมประสิทธิ์ค่าพยากรณ์ ด้วย เฉพาะตัวแปรอิสระที่มีนัยสำคัญ	55
4.27 สัมประสิทธิ์ค่าพยากรณ์ ด้วยตัวแบบ Logistic Regression เฉพาะตัวแปรอิสระที่มีนัยสำคัญ	56

สารบัญรูป

รูปที่		หน้า
1.1	ผลตอบแทนและความเสี่ยงของแต่ละสินทรัพย์	2
1.2	กรอบแนวคิดในการศึกษาวิจัย	15
3.1	การทดสอบสมมติฐานตัวแปรตาม	35



บทที่ 1

บทนำ

1.1 ความเป็นมาและความสำคัญ

ในโลกปัจจุบันมีการเปลี่ยนแปลงจากสังคมเศรษฐกิจยุคเก่าสู่สังคมเศรษฐกิจดิจิทัลซึ่งมีผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกและสังคมโดยรวม สังคมเศรษฐกิจดิจิทัลเป็นส่วนสำคัญที่สำคัญในชีวิตประจำวันของเรา มอบโอกาสที่ดีให้แก่บุคคลที่ปรับตัวให้เข้ากับภูมิประเทศเศรษฐกิจใหม่ การเปลี่ยนแปลงนี้รวมถึงความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีและการเปลี่ยนแปลงที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นการยอมรับสินทรัพย์ที่หลากหลายเช่นทองคำ หุ้น ตราสารหนี้ กองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ พันธบัตร และสินทรัพย์ดิจิทัล ทั้งนี้เทคโนโลยีเหล่านี้ได้ทำให้การเข้าถึงและมีส่วนร่วมในการทำธุรกรรมสะดวกยิ่งขึ้น ทำให้มีการซื้อขายมากขึ้นและสร้างโอกาสมากขึ้น อีกทั้งยังมีศักยภาพในการให้ผลตอบแทนจากการลงทุนที่สูงกว่าเดิม

การเกิดขึ้นของเทคโนโลยีได้นำมาซึ่งความก้าวหน้ามากมาย ทำให้เกิดสินทรัพย์ดิจิทัลหลากหลายรูปแบบขึ้น รวมถึงสกุลเงินดิจิทัลเช่น Bitcoin, Ethereum, และ Non-Fungible Tokens (NFTs) สินทรัพย์เหล่านี้สามารถแบ่งออกเป็นสองประเภท คือสินทรัพย์ที่เป็นรูปแบบก่อสร้างได้ เช่นอสังหาริมทรัพย์ ทองคำ และคอนโดมิเนียม และสินทรัพย์ที่เป็นรูปแบบไม่สามารถจับต้องได้ เช่นหุ้น ตราสารหนี้ กองทุนรวม หน่วยลงทุนทางหนี้ และสินทรัพย์ดิจิทัล สำคัญที่จะระบุว่าแต่ละสินทรัพย์มีระดับความเสี่ยงและผลตอบแทนที่แตกต่างกัน ซึ่งจะได้ถูกให้ข้อมูลเพิ่มเติมในส่วนถัดไป



รูปที่ 1.1 ผลตอบแทนและความเสี่ยงของแต่ละสินทรัพย์

ที่มา : TopLiner, 2021

1.1.1 สินทรัพย์ประเภททองคำ

ผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับแต่ละประเภทของสินทรัพย์มีความแตกต่างกัน การลงทุนในสินทรัพย์ต่าง ๆ นั้นมีข้อดี เสี่ยง ผลตอบแทน และข้อควรพิจารณาที่สำคัญของตนเอง ในขณะนี้เราจะเริ่มด้วยทองคำ ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่สามารถจับต้องได้และได้รับการยอมรับอย่างแพร่หลายทั่วโลก ทองคำได้รับความสำคัญสูงจากธนาคารกลางทั่วโลกในฐานะทรัพย์สินสำรอง มีหลายวิธีในการลงทุนในทองคำ เช่น การซื้อทองคำแท่ง ทองเพอร์ โบรรับรองทองคำ หรือการลงทุนในทองคำในรูปแบบของสัญญาซื้อขายในอนาคต ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในทองคำมีระดับปานกลาง เนื่องจากมูลค่าของทองคำมีการผันผวนตามสถานการณ์เศรษฐกิจโลก อย่างไรก็ตาม ทองคำเป็นทรัพยากรที่จำกัด ซึ่งส่งผลให้มีโอกาสที่ราคาจะสูงขึ้นในระยะยาว นอกจากนี้ทองคำยังมีความเหลือเชื่อถือสูง ทำให้สามารถซื้อขายได้ง่าย ผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนในทองคำมาจากความแตกต่างของราคา โดยมีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยประมาณ 4-5% ต่อปี ข้อเสียหรือข้อควรระวังในการลงทุนในทองคำคือ ราคาทองคำที่ไม่เสถียร มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมาก ทำให้เป็นที่ยากที่จะได้รับกำไรในระยะสั้นจากความแตกต่างของราคาทองคำ ดังนั้นการลงทุนในทองคำต้องมีเงินออมหรือเงินเพื่อเพียงพอในการสร้างผลตอบแทนที่คุ้มค่า นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมเป็นปัจจัยเพิ่มเติมที่ต้องพิจารณา โดยเฉพาะเมื่อลงทุนในทองคำรูปพรรณซึ่งมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการจ้างช่าง ในแง่ของความปลอดภัย มีความเสี่ยงที่จะสูญหายหรือถูกขโมย จึงต้องมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการจัดเก็บรักษาอย่างปลอดภัย

1.1.2 สินทรัพย์ประเภทอสังหาริมทรัพย์

การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์หรือที่ดินเป็นสินทรัพย์ประเภทหนึ่งที่มีความนิยมนิยมและมีความได้เปรียบมาก แต่การลงทุนทุกประเภทต่างย่อมมีความเสี่ยงเสมอ ดังนั้นจึงจำเป็นต้องศึกษาและประเมินอย่างละเอียดก่อนตัดสินใจ อสังหาริมทรัพย์หมายถึงทรัพย์สินที่ไม่สามารถเคลื่อนที่ได้ เช่น ที่ดิน อาคาร บ้าน โรงงานอุตสาหกรรม ซึ่งเป็นทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับพื้นดิน นอกจากนี้ยังรวมถึงทรัพยากรธรรมชาติ เช่น ดิน ทราย น้ำ การครอบครองพื้นที่เฉพาะ การเป็นเจ้าของบ้านหรือสิทธิในการครอบครองที่ดินก็ถือว่าเป็นอสังหาริมทรัพย์ด้วยกัน ข้อดีของการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์คือ ได้รับผลตอบแทนที่สูง สร้างรายได้ต่อเนื่อง ความผันผวนที่น้อย การกระจายรายได้และการลงทุน ได้รับประโยชน์ทางภาษี และบางครั้งไม่จำเป็นต้องใช้เงินลงทุนของตัวเองทั้งหมด อย่างไรก็ตามข้อเสียของการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์คือ สภาพคล่องต่ำ การใช้เงินลงทุนสูง การตัดสินใจในการลงทุนใช้เวลานาน การลงทุนในระยะยาว และค่าซ่อมแซม

1.1.3 สินทรัพย์ประเภทหุ้น

ในปัจจุบันการลงทุนในหุ้นได้รับความนิยมอย่างมากและได้ดึงดูดความสนใจจากบุคคลหลายคน การเปิดพอร์ตลงทุนในหุ้นก็ได้เป็นเรื่องที่ง่าย สะดวก และรวดเร็วขึ้น อีกทั้งการซื้อขายหุ้นออนไลน์ยังตอบสนองความต้องการและเป็นทางเลือกที่ง่ายต่อนักลงทุนใหม่ ๆ นอกจากนี้หุ้นยังมาพร้อมกับข้อดีและข้อเสียที่คนต้องรู้ก่อนตัดสินใจลงทุนในสินทรัพย์ประเภทนี้

ข้อดีของการลงทุนในหุ้นรวมถึงโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น การวิจัยและบทความที่อ้างอิงถึงตลาดหุ้นไทยชี้ให้เห็นว่าผลตอบแทนเฉลี่ยในแต่ละปีอยู่ที่ระดับ 8-12% เปิดบัญชีหุ้นง่ายไม่มีค่าธรรมเนียม ทำให้นักลงทุนสามารถเริ่มลงทุนได้อย่างรวดเร็ว นอกจากนี้ยังมีแอปพลิเคชันการซื้อขายหุ้นออนไลน์ที่ช่วยให้นักลงทุนลงทุนได้โดยไม่ต้องมีการลงทุนให้มากมาย หุ้นยังสามารถนำมาใช้เป็นหลักประกันเพื่อกู้ยืมเงินใช้ประโยชน์อื่น ๆ ได้โดยไม่ต้องขายหุ้น โดยที่ผู้ถือหุ้นยังคงได้รับเงินปันผลตามสิทธิที่มีอยู่

อย่างไรก็ตาม การลงทุนในหุ้นก็มีข้อเสียบางประการที่เกี่ยวข้องกับความผันผวนของราคาหุ้น การลงทุนในหุ้นต้องใช้เวลาและความพยายามในการศึกษาและเรียนรู้เกี่ยวกับ

บริษัทที่ต้องการลงทุน การอัพเดทข่าวสารและข้อมูลเป็นสิ่งสำคัญ ผู้ถือหุ้นมีสิทธิ์น้อยกว่าเจ้าหนี้ นั้นหมายความว่าหากบริษัทมีหนี้ที่ต้องชำระ บริษัทจะต้องชำระหนี้ให้เจ้าหนี้ก่อนที่จะแจกจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น นักลงทุนควรระมัดระวังเรื่องพฤติกรรมการลงทุนที่เป็นลักษณะการพนันและควรหลีกเลี่ยงการตัดสินใจลงทุนที่มีลักษณะเช่นนี้(ฉัฐพงษ์ อภินันท์กุล และเสกสรร โตวิวัฒน์, 2562)

1.1.4 สินทรัพย์ประเภทตราสารหนี้

1) การลงทุนในสินทรัพย์ชนิดอื่น ๆ คือหลักทรัพย์หนี้ หลักทรัพย์หนี้เป็นเครื่องมือในการระดมทุนสำหรับนักลงทุนที่เป็นเจ้าหนี้ ในขณะที่ผู้ออกหลักทรัพย์หนี้คือผู้จำหน่ายหนี้ เจ้าหนี้ที่ชำระดอกเบี้ยและเงินต้นในวันครบกำหนด หนึ่งในข้อได้เปรียบในการลงทุนในหลักทรัพย์หนี้คือ บริษัทจะต้องชำระดอกเบี้ยตามระยะเวลาที่กำหนด แม้ว่าบริษัทจะไม่ได้ทำกำไรเป็นความได้เปรียบของการลงทุนในหลักทรัพย์หนี้ที่แตกต่างจากหุ้นที่มีอัตราการจ่ายเงินปันผลที่ดึงไว้ล่วงหน้า บริษัทจะจ่ายเงินปันผลเฉพาะเมื่อมีกำไรและกำไรที่สูงก็จะมีผลตอบแทนที่สูงขึ้นด้วย การลงทุนในหลักทรัพย์หนี้มีข้อดีต่อไปนี้:

2) การลงทุนเพื่ออนุรักษ์ทุน: สำหรับนักลงทุนที่มีการรับความเสี่ยงต่ำและต้องการผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝาก การลงทุนในพันธบัตรของรัฐหรือตัวส่งจ่ายของรัฐเป็นทางเลือกที่ดี เนื่องจากไม่มีความเสี่ยงในการคืนเงิน อย่างไรก็ตาม นักลงทุนรายบุคคลอาจพบความยากลำบากในการลงทุนโดยตรงในสินทรัพย์เหล่านี้ ทางเลือกหนึ่งคือการลงทุนผ่านกองทุนรวม เช่น กองทุนตลาดเงิน ที่มีตัวเลือกในการลงทุนในหลักทรัพย์หนี้ที่ออกโดยรัฐหรือในเงินฝากและหลักทรัพย์หนี้ระยะสั้น ที่มีความเสี่ยงต่ำมากและเหมาะสำหรับการลงทุนระยะสั้นที่ไม่ต้องการความผันผวนของทุนลงทุน

3) การลงทุนเพื่อการออมเงิน: นักลงทุนที่มีเป้าหมายการออมเงินระยะยาวสามารถวางแผนการออมเงินอย่างเป็นประจำได้โดยการซื้อกองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์หนี้ชนิดต่างๆ ตามความยอมรับต่อความเสี่ยงของพวกเขา พวกเขาสามารถลงทุนในพันธบัตรที่เชื่อมโยงกับอัตราเงินตราและมีระยะเวลาการลงทุนระหว่าง 5 ถึง 10 ปี พันธบัตรเหล่านี้จะออกโดยรัฐบาลในระยะเวลาที่กำหนด โดยมักมีอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าเงินฝากธนาคาร และจ่ายดอกเบี้ยเป็นประจำ และไม่มีความเสี่ยงในการคืนเงิน

4) การลงทุนเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการเงินเสีย: หลักทรัพย์หนี้สามารถใช้เป็นเครื่องมือในการจัดการความเสี่ยงจากการเงินเสียโดยการลงทุนในกองทุนที่เชื่อมโยงกับ “พันธบัตรที่เชื่อมโยงกับอัตราเงินตรา” พันธบัตรเหล่านี้จะให้ผลตอบแทนที่เชื่อมโยงกับอัตราเงินตรา ซึ่งเมื่ออัตราเงินตราเพิ่มขึ้น ผลตอบแทนของพันธบัตรที่เชื่อมโยงกับอัตราเงินตราก็จะเพิ่มขึ้นเพื่อรักษาพลังซื้อของการลงทุน ในปัจจุบันมีกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนเฉพาะในพันธบัตรที่เชื่อมโยงกับอัตราเงินตรา เช่น กองทุน KTILB ของธนาคารกรุงไทย

5) การลงทุนเพื่อความหลากหลายในการรับความเสี่ยง: นักลงทุนควรแบ่งส่วนลงทุนของพวกเขาในหลายๆ ประเภทของสินทรัพย์เพื่อลดความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุน ไม่ควรลงทุนในประเภทเดียวเท่านั้น ดังนั้น การกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ชนิดอื่นๆ เป็นสิ่งสำคัญ โดยเฉพาะสินทรัพย์ที่มีความสัมพันธ์ต่ำ ตัวอย่างเช่น ถ้าราคาหุ้นลดลง แต่มูลค่าของหลักทรัพย์หนี้เพิ่มขึ้น นักลงทุนก็ยังจะได้รับผลตอบแทนหรืออย่างน้อยก็ลดการสูญเสีย

6) การลงทุนเพื่อผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ: หลักทรัพย์หนี้มักมีอัตราดอกเบี้ยคงที่และจ่ายเงินเป็นประจำทุก 3 เดือน 6 เดือน หรือ 1 ปี ตัวอย่างเช่น การลงทุน 1,000,000 บาทในหลักทรัพย์หนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยปีละ 4% ตลอดระยะเวลา 5 ปี จะได้รับการชำระเงิน 10 รอบ แต่ละรอบจำนวน 20,000 บาท พร้อมกับดอกเบี้ยและเงินต้นที่ชำระในรอบสุดท้าย สิ่งนี้ช่วยให้นักลงทุนสามารถคาดการณ์รายได้แบบเป็นประจำได้ และช่วยในการวางแผนค่าใช้จ่ายในอนาคต อย่างไรก็ตาม การลงทุนในหลักทรัพย์หนี้ชนิดต่าง ๆ ยังเสี่ยงต่อความไม่สะดวกในการแลกเปลี่ยนหุ้นของกองทุนรวม ความผันผวนของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NAV) ของกองทุนรวม และการเปลี่ยนแปลงในอัตราดอกเบี้ย แต่ละจุดเหล่านี้จะถูกลบอย่างละเอียด แต่ละหัวข้อดังต่อไปนี้

6.1) ระยะเวลาในการแปลงการลงทุนในกองทุนรวมให้เป็นเงินสดแตกต่างกันตามกองทุนตราสารหนี้ สำหรับกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น นักลงทุนจะได้รับเงินสดในวันทำการถัดไป (T+1) เมื่อทำการขายลงทุนของพวกเขา อย่างไรก็ตาม สำหรับกองทุนตราสารหนี้ระยะกลาง อาจจะมีระยะเวลารอสูงสุดถึง 2 วันทำการ (T+2) หรืออาจจะมีข้อจำกัดเฉพาะที่กองทุนตั้งขึ้น

6.2) มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NAV) ของกองทุนรวมตราสารหนี้สามารถเปลี่ยนแปลงได้เนื่องจากการลงทุนของผู้จัดการกองทุนในตราสารหนี้ เช่น พันธบัตรและหุ้นกู้ที่มีการซื้อขายในตลาดรอง มูลค่าสุทธิจะต้องสะท้อนราคาตลาดปัจจุบัน (Mark to Market) ที่พิจารณาจากราคาซื้อขายในตลาดในแต่ละวัน ส่งผลให้มีโอกาสในการลดลงของ NAV หากราคาตราสารหนี้ลดลง เนื่องจากสาเหตุต่าง ๆ เช่น ผู้ออกตราสารหนี้ผิดนัดชำระหนี้ การลดลงของอันดับความ

น่าเชื่อถือจากสถานะการดำเนินงานของผู้ออกตราสารหนี้ หรือการออกตราสารหนี้ใหม่ที่มีอัตราดอกเบี้ยสูงกว่า ซึ่งจำเป็นต้องลดราคาตราสารหนี้เดิมเพื่อให้ผู้ซื้อใหม่ได้รับผลตอบแทนที่เทียบเท่ากับตราสารหนี้ใหม่ อีกทั้งอัตราแลกเปลี่ยนยังสามารถมีผลกระทบต่อ NAV เมื่อลงทุนในต่างประเทศ

6.3) การเปลี่ยนแปลงในอัตราดอกเบี้ยสามารถส่งผลกระทบต่อราคาหน่วยของกองทุนรวมตราสารหนี้ ในสถานการณ์เศรษฐกิจที่อัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น ราคาหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้อาจจะลดลงในสิ้นสุดวัน ซึ่งอาจทำให้นักลงทุนเสี่ยงต่อการขาดทุนหรือได้รับผลตอบแทนต่ำลง ในทางกลับกัน การฝากเงินในบัญชีออมทรัพย์จะมีโอกาสได้รับอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่า

1.1.5 สิทธิประโยชน์ประเภทกองทุนรวม

กองทุนรวมกำลังเป็นที่นิยมในฐานะเครื่องมือทางการเงินที่ถูกละเลยสำหรับการลงทุน มีแนวโน้มที่กำลังเติบโตในการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทนี้เนื่องจากประโยชน์ที่มีมากมายดังนี้

1) จำนวนเงินลงทุนต่ำ ด้วยการก้าวไปข้างหน้าของเทคโนโลยีการเงิน การลงทุนในกองทุนรวมกลายเป็นเรื่องง่ายยิ่งขึ้น โดยการลงทุนในกองทุนรวมต้องการจำนวนเงินลงทุนขั้นต่ำเพียง 500 บาทเท่านั้น นักลงทุนสามารถเลือกจำนวนเงินที่ต้องการลงทุนได้ตามความต้องการของตนเอง

2) ตัวเลือกการลงทุนหลากหลาย สถาบันการเงินมุ่งพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่นวัตกรรมอยู่เสมอ มีตัวเลือกการลงทุนมากมาย นักลงทุนสามารถเลือกจากหลายกองทุน เช่น กองทุนหุ้น, กองทุนตราสารหนี้, กองทุนหุ้นเทคโนโลยี, กองทุนทองคำ, กองทุนเทคโนโลยีด้านสุขภาพ, กองทุนพลังงานที่สะอาด และอื่น ๆ ซึ่งช่วยให้นักลงทุนสามารถจัดการลงทุนให้เข้ากับความสนใจหรือกระจายการลงทุนในพอร์ตการลงทุนเพื่อให้เข้ากับความหมายการลงทุนของตนเองได้

3) ความคล่องตัวสูง กองทุนรวมมีความคล่องตัวสูงกว่าการลงทุนแบบดั้งเดิม แก้ไขปัญหาเรื่องความมั่นคงในระยะยาวและความต้องการเงินสดทันที กระบวนการแลกเปลี่ยนหน่วยลงทุนในกองทุนรวมและการรับเงินกลับสำหรับหน่วยลงทุนนั้นเร็วกว่า อนุญาตให้นักลงทุนเข้าถึงเงินลงทุนของตนได้ในระยะเวลาด่วน

4) ประโยชน์ภาษี การลงทุนในกองทุนรวมบางประเภท เช่น กองทุนประกันสังคม (SSF) และกองทุนรวมเพื่อการเกษียณ (RMF) นำมาซึ่งประโยชน์ภาษีโดยตรง รัฐบาล

มีการให้ประโยชน์ภาษีเฉพาะสำหรับบุคคลที่ลงทุนในกลุ่มกองทุนเหล่านี้ ผู้ลงทุนที่ลงทุนใน SSF หรือ RMF สามารถบันทึกจำนวนเงินลงทุนเพื่อใช้เป็นค่าลดหย่อนภาษีได้ อย่างไรก็ตามการลงทุนเหล่านี้มาพร้อมกับเงื่อนไข เช่น ต้องถือหน่วยลงทุนเป็นระยะเวลาที่กำหนด การลงทุนใน SSF มักต้องมีระยะเวลาลงทุนขั้นต่ำประมาณ 10 ปี ในขณะที่การลงทุนใน RMF ต้องถือหน่วยลงทุนไว้จนถึงอายุ 55 ปีหรือมากกว่าก่อนพิจารณาการถอนเงิน ดังนั้นนักลงทุนควรศึกษาเงื่อนไขและความต้องการการลงทุนเพื่อให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนเอง

5) การบริหารจัดการโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนรวมจัดหาผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์และเชี่ยวชาญในการจัดการลงทุนในสินทรัพย์ต่าง ๆ กองทุนเหล่านี้ยังมีผู้ดูแลผลประโยชน์คอยตรวจสอบเพื่อให้มั่นใจว่าการดำเนินงานจะเป็นไปอย่างโปร่งใสและมีประสิทธิภาพ พวกเขาตรวจสอบทรัพย์สินกองทุนอย่างไม่ครบถ้วนเพื่อเพิ่มโอกาสในการรับผลตอบแทนในระยะยาวและสร้างความมั่นใจในกระบวนการลงทุน

6) การกระจายการลงทุน กองทุนรวมช่วยให้นักลงทุนสามารถกระจายการลงทุนของตนไปยังหลากหลายหลักทรัพย์ได้อย่างหลากหลาย โดยที่เงินลงทุนจะรวมกันมาจากนักลงทุนหลายคน การกระจายการลงทุนนี้ช่วยให้สามารถสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมในขณะที่จัดการความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพ ไม่เหมือนการลงทุนในทรัพย์สินเดียว กองทุนรวมจะกระจายการลงทุนไปยังหลากหลายหลักทรัพย์เพื่อเพิ่มโอกาสในการรับผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวพร้อมกับประสิทธิผลตามนโยบายการลงทุนของกองทุนนั้น ๆ นี้ช่วยประหยัดเวลาให้กับนักลงทุนที่อาจจะต้องวิเคราะห์หาหลักทรัพย์ที่เหมาะสมเอง

7) เหมาะสำหรับการลงทุนโดยวิธีเฉลี่ยต้นทุน (DCA) กองทุนรวมเหมาะแก่การใช้วิธีเฉลี่ยต้นทุน (DCA) ซึ่งเป็นกลยุทธ์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนจำนวนเงินคงที่เป็นระยะเวลาดำเนินการ วิธีที่ง่ายแต่มีประสิทธิภาพนี้ช่วยสะสมและเพิ่มมูลค่าของการลงทุนในระยะยาว กองทุนรวมเหมาะสำหรับการใช้ DCA เนื่องจากมีการบริหารจัดการโดยผู้เชี่ยวชาญ กำหนดการลงทุนเริ่มต้นต่ำ และการกระจายการลงทุน ซึ่งทำให้เริ่มต้นได้อย่างง่ายดายและมีโอกาสที่จะบรรลุเป้าหมายการลงทุนระยะยาวตามที่ต้องการ

ในการลงทุนในกองทุนรวมก็ยังมีข้อจำกัดและข้อเสียบางอย่าง เช่น

1) ไม่มีสิทธิจัดสรรเงินลงทุนเอง ในการลงทุนกองทุนรวม เหมือนกับการส่งเงินให้คนอื่นไปบริหารจัดการ จัดสรรเงินลงทุน เพื่อตอบแทนความมั่นคง เพราะฉะนั้นจะเหมาะกับนักลงทุนมือใหม่มากกว่า

2) ค่าธรรมเนียมแพง กองทุนรวมบางประเภทมีค่าธรรมเนียมที่แพง เช่น กองทุนรวมแบบ Active ที่ผู้บริหารกองทุนต้องพยายามเอาชนะมาตรฐาน ที่ตั้งไว้เช่น SET 100, SET50 เป็นต้น ในส่วนกองทุน Passive ที่ข้อดีคือค่าธรรมเนียมต่ำ ที่จะลือไปกับดัชนีของตลาด แต่ข้อจำกัดของ Passive คือเวลาที่ดัชนีไม่วิ่งไปไหน เราไม่สามารถหวังกำไรจากกองทุนแบบ Passive ได้เลย

3) ราคาของกองทุนรวม (NAV) ไม่อัปเดตแบบ Real-Time ในการลงทุนแบบ กองทุนรวม เราจะเห็นราคา NAV(Net Asset Value) หรือสินทรัพย์สุทธิ เปลี่ยนวันละครั้งเท่านั้น

4) การซื้อและขาย ทำให้ช้ากว่าการลงทุนเองในตลาดหุ้น เนื่องจากราคา สินทรัพย์สุทธิ จะมีการอัปเดตเมื่อสิ้นสุดวัน ดังนั้นจะได้รับก็ต่อเมื่อสิ้นวันเท่านั้น และแต่ละกองทุน ก็เปิดและปิด การซื้อขายไม่เท่ากัน ดังนั้นผู้ลงทุนจะเป็นต้องศึกษารายละเอียดเงื่อนไขของแต่ละ กองทุนให้ดี

1.1.6 สินทรัพย์ประเภทสินทรัพย์ดิจิทัลและเทคโนโลยีบล็อกเชน

คำว่า “สินทรัพย์ดิจิทัล” หมายถึงหน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ที่มีลักษณะต่าง ๆ ตามที่ กำหนดไว้ในประกาศของคณะกรรมการกำกับการตลาดทุนเรื่องการดำเนินการสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 ซึ่งรวมถึง “คริปโทเคอร์เรนซี” ที่เป็นหน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ที่ถูกสร้างขึ้นบนระบบ หรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์เพื่อใช้เป็นสื่อกลางในการแลกเปลี่ยนเพื่อได้รับสินค้า บริการ สิทธิ หรือ การแลกเปลี่ยนกับสินทรัพย์ดิจิทัลอื่น ๆ นอกจากนี้ คำนิยามยังรวมถึงหน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ อื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการกำกับการตลาดทุนกำหนด นอกจากนี้ “สินทรัพย์ดิจิทัลแบบโทเคนไอซ์” คือหน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ที่ถูกสร้างขึ้นบนระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์เพื่อเป็นเป้าหมาย หลักในการกำหนดสิทธิของบุคคลในการเข้าร่วมโครงการหรือกิจการ และกำหนดสิทธิในการได้รับ สินค้า บริการ หรือสิทธิอื่นใดตามข้อตกลงระหว่างผู้ออกและผู้ถือ คำนิยามนี้รวมถึงหน่วยข้อมูลที่ แสดงสิทธิอื่นตามที่คณะกรรมการกำกับการตลาดทุนกำหนด ในส่วนของเทคโนโลยีบล็อกเชน หมายถึงระบบฐานข้อมูลแบบกระจายศูนย์ที่ทำให้เกิดการทำธุรกรรมได้โดยไม่ต้องมีบุคคลกลาง เป็นตัวกลาง ในบล็อกเชนสาธารณะ เช่น บล็อกเชนสาธารณะ ทุกคนสามารถมีส่วนร่วมในการ ยืนยันธุรกรรมและเข้าถึงข้อมูลบนบล็อกเชนได้ การเปลี่ยนแปลงหรือการทำลายธุรกรรมที่บันทึก บนบล็อกเชนยาก จึงทำให้เป็นระบบที่มีความโปร่งใสและความปลอดภัยสูง

1) สกุลเงินดิจิทัล หรือ คริปโทเคอร์เรนซี (Cryptocurrency) เป็นสินทรัพย์ประเภท “เงิน” ในโลกดิจิทัลที่ถูกนำมาแลกเปลี่ยน หรือใช้ทำธุรกรรมกันบนโลกออนไลน์ได้ กระทั่งในเรื่องของการลงทุน คริปโทเคอร์เรนซี ประกอบไปด้วยกลุ่มเหรียญต่าง ๆ 7 กลุ่มหลักดังต่อไปนี้

1.1) กลุ่มรักษามูลค่าเช่น Bitcoin(BTC), Litecoin(LTC), Bitcoin Cash (BCH) จุดเด่นของเหรียญในกลุ่มนี้คือ จำนวนเหรียญที่มีจำกัด โดยเฉพาะ Bitcoin ที่มีจำกัดจำนวนเพียง 21 ล้านเหรียญ ประกอบกับเครือข่ายของ Bitcoin ที่ได้รับการยอมรับและเชื่อถือได้ว่าปลอดภัยที่สุด ทำให้นับวัน Bitcoin เริ่มมีสถานะใกล้เคียงกับ “ทองคำ” แต่เป็นทองคำดิจิทัล ที่สามารถจะซื้อสะสมได้ง่ายกว่าทองคำจริง ๆ มูลค่าของเหรียญกลุ่มนี้ จะขึ้นอยู่กับความต้องการของตลาดและข่าวสารต่าง ๆ นอกจากนี้ Bitcoin ยังเป็นคริปโทเคอร์เรนซี ที่มีมูลค่าตลาดสูงที่สุดในปัจจุบัน จึงทำให้การเคลื่อนไหวของราคา Bitcoin จึงมักจะส่งผลให้เหรียญอื่น ๆ เคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกัน

1.2) กลุ่มสัญญาอัจฉริยะ เช่น Ethereum (ETH), Cardano(ADA), Polkadot(DOT), Kusama(KSM) ฯลฯ จุดเด่นของเหรียญกลุ่มนี้คือการเป็นเครือข่ายบล็อกเชน ที่สามารถใช้ Smart Contract ได้ทำให้นักพัฒนาสามารถ สร้างแอปพลิเคชัน แบบกระจายศูนย์ (Dapp) รวมถึง DeFi ขึ้นบนเครือข่ายเหล่านี้ สำหรับมูลค่าเหรียญในกลุ่มนี้หลัก ๆ จะมาจากความต้องการของตลาดเช่นเดียวกับคริปโทเคอร์เรนซีสกุลอื่น ๆ และในบางครั้ง เหรียญเหล่านี้ก็มีการอัปเดต หรือมี DeFi ที่น่าสนใจเกิดขึ้นบนเครือข่าย มูลค่าจึงอาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเช่นกัน เพราะฉะนั้นการติดตามข่าวสารความเป็นมา เป็นไปจึงสำคัญสำหรับเหรียญในกลุ่มนี้

1.3) กลุ่ม DeFi (Decentralized Finance) ยกตัวอย่าง Uniswap(UNI), Maker(MKR), AAVE และอื่น ๆ เหรียญกลุ่มนี้สร้างบนเครือข่ายบล็อกเชนที่มี Smart Contract อย่าง Ethereum ทำให้เหรียญในกลุ่มนี้ถูกจัดเป็นโทเคน (Token) ซึ่งแต่ละเหรียญก็จะมีการใช้งานที่แตกต่างออกไป และมักจะใช้ได้เฉพาะแพลตฟอร์ม ที่เกี่ยวข้องเท่านั้น เช่น UNI จะใช้ได้กับ Uniswap หรือ AAVE ที่ใช้ร่วมกับแพลตฟอร์ม AAVE เป็นต้น มูลค่าของเหรียญกลุ่มนี้ นอกจากจะมาจากความนิยมในตัว DeFi หรือแพลตฟอร์มที่เกี่ยวข้องแล้ว บางครั้งมูลค่าเหรียญ DeFi ก็ผันผวนตามเครือข่ายที่เหรียญถูกสร้างขึ้นด้วย

1.4) กลุ่มส่งต่อมูลค่า เช่น Ripple (XRP), Stellar (XLM) เหรียญกลุ่มนี้เป็นเหรียญของเครือข่ายที่ถูกพัฒนาขึ้นสำหรับ การส่งต่อมูลค่าผ่านอินเทอร์เน็ตที่รวดเร็วและมีค่าธรรมเนียมที่ถูกโดยใช้เทคโนโลยีบล็อกเชน จุดที่แตกต่างกันระหว่าง XRP กับ XLM คือตัว

เหรียญ XRP จะเป็นเหรียญของเครือข่าย Ripple Net ที่สร้างโดยบริษัท Ripple ใช้เพื่อเชื่อมต่อระบบชำระเงินของแต่ละธนาคารเข้าด้วยกันเป็นหลัก ทำให้สามารถนำเงินจากธนาคารหนึ่งไปอีกธนาคารหนึ่งที่อยู่ต่างประเทศได้อย่างรวดเร็วและมีค่าธรรมเนียมที่ถูก ขณะที่ XLM เกิดขึ้นจากองค์กรที่ไม่แสวงหาผลกำไร อย่าง Stellar Development Foundation โดย Stellar เป็นเครือข่ายที่มีพื้นฐานมาจาก Ripple Net แต่มีจุดมุ่งหมายเพื่อให้ทุกคน เข้าถึงระบบการโอนเงินที่รวดเร็ว และมีค่าธรรมเนียมที่ต่ำ

1.5) กลุ่ม Oracle เช่น Chainlink (LINK), Band Protocol (BAND)

Oracle ในวงการบล็อกเชน คือ ผู้ที่คอยป้อนข้อมูลจากโลกแห่งความจริงเข้าสู่บล็อกเชน เพื่อให้ Dapp หรือ Defi สามารถนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้งานต่อได้ ซึ่งข้อมูลที่ Oracle คอยป้อนให้บล็อกเชน มีตั้งแต่ ราคาเหรียญ ราคาสินทรัพย์ ไปจนถึงข้อมูลทั่วไปเช่น สภาพอากาศ หรือผลการแข่งขัน Oracle นับเป็นส่วนประกอบที่สำคัญที่วงการบล็อกเชนขาดไม่ได้ ขณะที่เหรียญในกลุ่ม Oracle มักจะถูกใช้เพื่อให้สามารถเข้าถึงบริการของ Oracle มูลค่าของเหรียญก็มาเลยมาจากความนิยมในตัว Oracle แต่ละตัวนั่นเอง

1.6) กลุ่ม Stable Coin เช่น USDT, USDC, DAI เหรียญกลุ่มนี้มีมูลค่าค่อนข้างคงที่ เพราะได้ทำการผูกมูลค่าเข้ากับเงินดอลลาร์สหรัฐ ในอัตรา 1:1 จึงเหมาะกับผู้ที่ไม่ชอบความผันผวนของมูลค่า หรือผู้ที่ต้องการกระจายพอร์ตการลงทุน รวมถึงเหมาะกับใช้แลกเปลี่ยนสินค้าและบริการ ถึงแม้มูลค่าของเหรียญกลุ่มนี้จะคงที่ แต่ก็มีมูลค่าที่ใกล้เคียงกับเงินดอลลาร์ ดังนั้นทิศทางเศรษฐกิจ ทั้งของไทยและสหรัฐ ต่างส่งผลต่อมูลค่าของเหรียญกลุ่มนี้ทั้งสิ้น

1.7) กลุ่มมีม (Meme) เช่น Dogecoin (DOGE) ส่วนใหญ่จะถูกสร้างขึ้นสนุก ๆ แต่เนื่องจาก ชื่อเสียงที่โด่งดังของเหรียญนี้ ทำให้เหรียญสามารถใช้แทนการให้ทิปบนโซเชียล รวมถึงการแลกเปลี่ยนสินค้าและบริการจากร้านค้าที่รองรับได้เช่นเดียวกัน การลงทุนในเหรียญกลุ่มนี้ ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนเพื่อเก็งกำไรในระยะสั้น จากความผันผวนของราคาที่สูงกว่าเหรียญกลุ่มอื่น ๆ หากสนใจลงทุนในกลุ่มเหรียญนี้อาจจะต้องมีประสบการณ์ในการเทรด เพื่อรู้จังหวะ เข้าซื้อ หรือ เทขาย สามารถวิเคราะห์ทางเทคนิคได้ดี และที่สำคัญคือการใช้เงินเย็น หรือเงินที่เสียได้ โดยที่ไม่กระทบกับการใช้ชีวิต

2) โทเคน (Digital Token)

คริปโทโทเคน ก็จะคล้ายกับ Cryptocurrency แต่ต่างตรงที่ไม่มีบล็อกเชนเป็นของตัวเอง มักสร้างขึ้นเพื่อใช้กำหนด สิทธิประโยชน์และเงื่อนไขบางอย่างที่ผู้ถือครองจะได้จากองค์กร หรือคนที่สร้างโทเคนเหล่านี้ เช่น สิทธิในการร่วมลงทุน (Investment Token) และได้รับ

ผลประโยชน์ จากธุรกิจของผู้สร้างโทเคนหรือ สิทธิในการซื้อขายสินค้าและบริการพิเศษต่าง ๆ (Utility Token) เป็นต้น

3) NFT (Non Fungible Tokens)

คือ โทเคนดิจิทัล (Digital Token) ที่สร้างขึ้นใน Blockchain และเปลี่ยนให้เป็น ผลงาน ศิลปะ รูปภาพ เพลง วิดีโอ และวัตถุต่าง ๆ กลายเป็นสินทรัพย์ดิจิทัล ที่แยกออกมาจากตัวตนในโลกความเป็นจริง ผลงานหรือวัตถุแต่ละชิ้นที่เป็น NFT มีรหัสประจำตัว ข้อมูลที่ไม่ซ้ำกัน กล่าวคือมันมีลักษณะเฉพาะพิเศษของมัน ทำให้ไม่สามารถลอกเลียนแบบได้ ผู้ถือครอง Token ของผลงานเหล่านี้จึงเป็นเจ้าของผลงานเพียงคนเดียวเท่านั้น

ข้อดีของสินทรัพย์ดิจิทัล คริปโทเคอร์เรนซี และโทเคนดิจิทัล

- 1) ผู้คนทั่วโลกสามารถเข้าถึงและใช้บริการ ได้ไม่ยากแค่มีอุปกรณ์ฮาร์ดแวร์ที่เชื่อมต่อกับอินเทอร์เน็ตได้และไม่ได้มีการจำกัดอายุในการเข้าถึง
- 2) การใช้บริการของคริปโทเคอร์เรนซีไม่มีการเปิดเผยตัวตนผู้ใช้งานอย่างสิ้นเชิง มีผู้คนไม่น้อยที่ต้องการความเป็นส่วนตัว ในการทำธุรกรรมการเงินผ่านคริปโทเคอร์เรนซี และมีเพียงเจ้าของกระเป๋าเงินดิจิทัลเท่านั้นที่ทราบว่าตัวเองมีจำนวนเหรียญเท่าใด
- 3) ความโปร่งใส ข้อมูลในการทำธุรกรรม คริปโทเคอร์เรนซี ทั้งหมดจะถูกกระจายเก็บเอาไว้บนเครือข่ายที่เรียกว่า “บล็อกเชน” ซึ่งมีความปลอดภัยทางไซเบอร์ที่สูงมาก และจะสามารถเรียกดูได้ตลอดเวลา
- 4) อีตราจากผู้มีอำนาจ คริปโทเคอร์เรนซีเป็นสกุลเงินดิจิทัลที่เป็นแบบกระจายอำนาจทำให้ไม่ถูกควบคุมโดยรัฐบาล หรือธนาคารกลาง ทำให้หน่วยงานต่าง ๆ ไม่สามารถเรียกเก็บภาษีจากคริปโทเคอร์เรนซีได้ เพราะมูลค่าไม่ได้เชื่อมโยงกับนโยบายของรัฐแต่อย่างใด

ข้อเสียของสินทรัพย์ดิจิทัล คริปโทเคอร์เรนซี และโทเคนดิจิทัล

- 1) มีความผันผวนสูง มูลค่าของคริปโทเคอร์เรนซี ทุกสกุลเงินมักจะขึ้นอยู่กับการอุปทานความต้องการของผู้ซื้อ หากมีประโยชน์มาก มีความหายากมาก ราคา ก็จะเพิ่มขึ้นสูงตามไปด้วย นอกจากนั้นยังมีปัจจัย อีกหลายอย่างที่มีผลต่อราคาที่แกว่งขึ้นลงไปมาอย่างต่อเนื่อง

2) ไร้การช่วยเหลือควบคุมและช่วยเหลือจากรัฐ ทำให้นักลงทุน และผู้ใช้งานไม่ได้รับการคุ้มครองตามกฎหมาย ทำให้นักลงทุนเองต้องเป็นผู้ตัดสินใจเอาเองว่าจะทำการขายเมื่อไหร่ และถ้าหากถูกหลอกลวง ทางรัฐก็ไม่สามารถช่วยเหลือได้

3) ธุรกรรมไม่สามารถย้อนกลับได้ การทำธุรกรรมของคริปโทเคอร์เรนซี เป็นสิ่งที่เมื่อกระทำให้ไปแล้วไม่สามารถย้อนกลับได้ ยกตัวอย่างถ้าหากมีการส่งเหรียญคริปโทเคอร์เรนซีไปให้มิจนิฟ หรือ ที่อยู่ผู้รับไม่ถูกต้อง ก็ไม่สามารถจะทำอะไรได้

4) แม้ว่าในปัจจุบันมีบริษัทหลายแห่งหรือบางประเทศมีการยอมรับในคริปโทเคอร์เรนซี เพื่อใช้ในการชำระค่าสินค้าหรือบริการ แต่ก็ยังมีมูลค่าน้อยกว่าของตลาดโดยรวมเนื่องจากคริปโทเคอร์เรนซียังไม่ได้รับการยอมรับอย่างกว้างขวาง

1.1.7 การตัดสินใจลงทุน

ปัจจุบันการลงทุนของกิจการต่าง ๆ เป็นไปอย่างกว้างขวางด้วยการเข้ามามีบทบาทมากขึ้นของอินเทอร์เน็ต ทำให้การลงทุนในหลากหลายประเภทมากขึ้น การตัดสินใจของนักลงทุนจำเป็นต้องตัดสินใจเลือกและพิจารณาอย่างรอบคอบถึงผลตอบแทน (Benefit) และความเสี่ยง (Risk) ที่จะเกิดขึ้นจากการลงทุนในโครงการต่าง ๆ นักลงทุนจึงจำเป็นต้องนำ เทคนิคการวิเคราะห์และประเมินโครงการมาใช้ตัดสินใจ เพื่อให้ได้ประโยชน์สูงสุดจากการลงทุนสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ในยุคเศรษฐกิจดิจิทัล

ตารางที่ 1.1 แสดงการเปรียบเทียบแต่ละสินทรัพย์

ประเภท	รูปแบบ	ประโยชน์	ความเสี่ยง	ผลตอบแทน	ข้อควรระวัง
ทองคำ	Physical Asset	มีความคล่องตัวสูง ใช้สะท้อนปัจจัยทางเศรษฐกิจทั้งในและนอกประเทศ, ใช้เป็นแหล่งพักเงินยามเศรษฐกิจตกต่ำ	ต่ำ	ปานกลาง	ราคาลงก่อนขึ้นเสถียร โอกาสแสวงหากำไรจากส่วนต่างน้อย
					ค่าธรรมเนียมจากการซื้อขายมีผลต่อต้นทุนการซื้อขาย

ตารางที่ 1.1 แสดงการเปรียบเทียบแต่ละสินทรัพย์ (ต่อ)

ประเภท	รูปแบบ	ประโยชน์	ความเสี่ยง	ผลตอบแทน	ข้อควรระวัง
ที่ดิน อสังหา	Physical Asset	ให้มีผลตอบแทน สม่ำเสมอ สิทธิ ประโยชน์ทางภาษี ไม่ ต้องใช้ เงินลงทุนเอง ทั้งหมด ซึ่งมีสถาบัน การเงินรองรับ	ต่ำ	ปาน กลาง	มีความคล่องตัวไม่สูงมาก นัก ไม่เหมาะกับการถือ ครองระยะสั้น ผู้ซื้อต้อง ตัดสินใจให้ดีก่อนลงทุน ใน เรื่องของทำเล การ คมนาคมและอื่น ๆ
หุ้น	Intangible Asset	มี โอกาส ได้ปันผล โอกาสกำไรสูงในระยะ ยาว สภาพคล่องขึ้นอยู่กับ ภาวะตลาด ขอเครดิต ภาษีเงินปันผลได้	สูง	สูง	มีความคล่องตัวไม่สูงมาก นัก ต้องใช้เวลาศึกษา อัปเดตข่าวสารอยู่เสมอ ราคาผันผวนมาก
ตราสาร หนี้	Intangible Asset	ผลตอบแทนสูงกว่าเงิน ฝากทั่วไป ผลตอบแทน สม่ำเสมอ ถ้าวางทุนใน พันธบัตรรัฐบาลโอกาส เสียเงินต้นต่ำมาก	ต่ำ	ปาน กลาง	มีความคล่องตัวไม่สูงมาก นัก ความเสี่ยงในการผิด นัดชำระหนี้จากบริษัทผู้ ออกตราหนี้ ความเสี่ยง จากอัตราดอกเบี้ย
กองทุน รวม	Intangible Asset	เงินลงทุนน้อย ผลตอบแทนตามหน่วย ลงทุน ขึ้น กับ ตลาด กระจายความเสี่ยงในการ ลงทุน สิทธิประโยชน์ ทางภาษี เข้าถึงการลงทุน ทั้งไทยและต่างประเทศ	ปาน กลาง	ปาน กลาง	มีความคล่องตัวไม่สูงมาก นัก ไม่มีการอัปเดตข้อมูล แบบเรียลไทม์ ไม่มีสิทธิ จัดสรรเงินลงทุนเอง มี ค่าธรรมเนียม เน้น ผลตอบแทนขึ้นอยู่กับ นโยบายการลงทุน

ตารางที่ 1.1 แสดงการเปรียบเทียบแต่ละสินทรัพย์ (ต่อ)

ประเภท	รูปแบบ	ประโยชน์	ความเสี่ยง	ผลตอบแทน	ข้อควรระวัง
สินทรัพย์ดิจิทัล	Intangible Asset	ผลตอบแทนสูงในระยะเวลาอันสั้น มีแพลตฟอร์มตัวกลางให้เลือกลงทุน รวดเร็ว ความหลากหลายในการเลือกใช้งานทั้งในรูปแบบ NFT และเหรียญประเภทต่างๆ ตามปัจจัยพื้นฐานของเหรียญนั้นๆ	สูงมาก	สูงมาก	มีความคล่องตัวไม่สูงมากนัก สินทรัพย์มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นลงสูงมาก มีความเสี่ยงจะเสียเงินต้น หักไม่สามารขอเครดิตภาษีได้ กต.ยังไม่รับรองใน กรณีที่เกิดการโกง ยังไม่มีพรบ.รองรับ

ที่มา : ผู้วิจัย

1.2 วัตถุประสงค์

1.2.1 เพื่อศึกษาการเลือกความสนใจสะสมสินทรัพย์แบบดั้งเดิมและสินทรัพย์ดิจิทัล

1.2.2 เพื่อศึกษาปัจจัยส่งผลกระทบต่อความสนใจสะสมสินทรัพย์แบบดั้งเดิมและสินทรัพย์ดิจิทัล

1.3 ขอบเขตในการศึกษา

การวิจัยเรื่อง ความสนใจสะสมสินทรัพย์ในยุคเศรษฐกิจดิจิทัล ผู้วิจัย แบ่งขอบเขต การวิจัยและเก็บข้อมูลในช่วงเดือน กันยายน พ.ศ. 2565 ซึ่งจะแบ่งขอบเขตได้ดังต่อไปนี้

1.3.1 ขอบเขตประชากร

ขอบเขตที่ใช้ศึกษาวิจัยครั้งนี้เป็นกลุ่มประชากรที่มีความสนใจสะสมสินทรัพย์ ผ่านช่องทางออนไลน์หรือไม่ผ่านช่องทางออนไลน์ที่โดยสุ่มตัวอย่างของกลุ่มตัวอย่างทั้งสิ้น 602 คน

1.3.2 ขอบเขตของกลุ่มตัวอย่าง

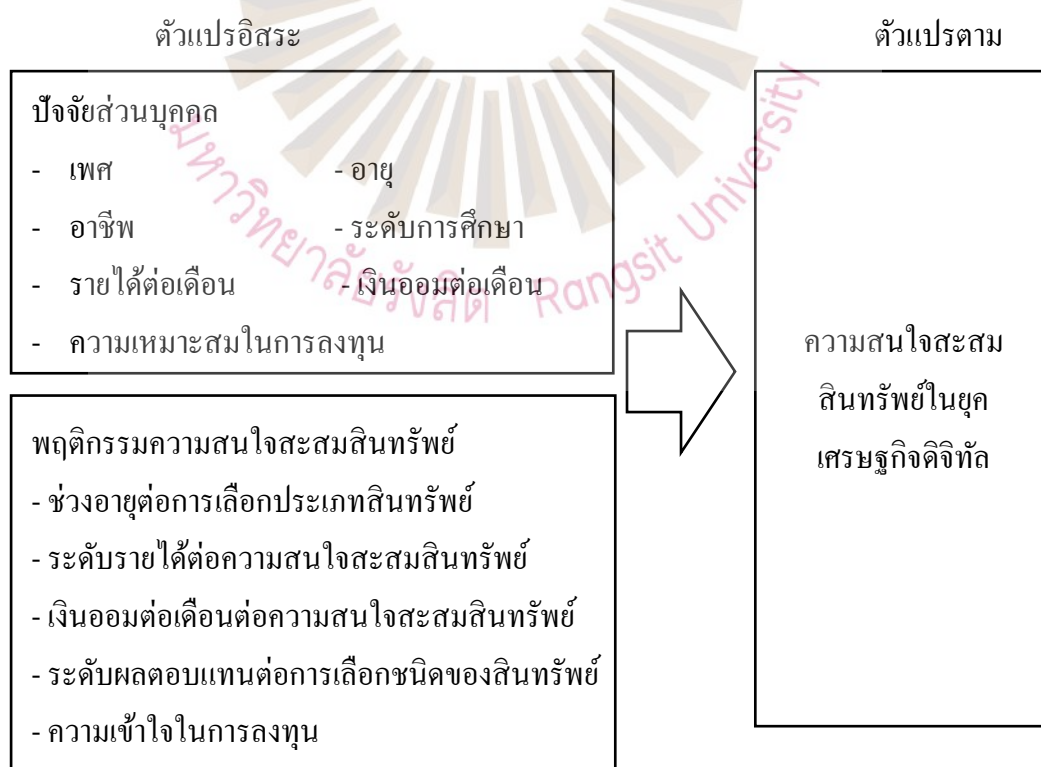
การวิจัยนี้ศึกษาเกี่ยวกับความเหมาะสมในการลงทุนของแต่ละบุคคล ซึ่งแต่ละบุคคลสามารถรับความเสี่ยงได้ไม่เท่ากันและมีความสนใจสินทรัพย์ไม่เหมือนกัน

1.3.3 ขอบเขตของเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

งานวิจัยนี้เป็นการวิจัยเชิงสำรวจ (Survey Research) ด้วยการใช้แบบสำรวจประชากรด้วยแบบสอบถาม (Questionnaire) ชนิดเขียนตอบผ่านช่องทางออนไลน์ Google Form

1.4 กรอบแนวความคิด

การศึกษาเรื่องความสนใจสะสมสินทรัพย์ในยุคเศรษฐกิจดิจิทัล สามารถสร้างกรอบแนวคิดได้ดังต่อไปนี้



รูปที่ 1.2 กรอบแนวคิดในการศึกษาวิจัย

1.5 สมมติฐานของงานวิจัย

1.5.1 ปัจจัยเรื่อง อายุ ระดับการศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือน ความเข้าใจในการลงทุนมีผลต่อความสนใจเลือกสะสมสินทรัพย์ในยุคเศรษฐกิจดิจิทัล

1.5.2 ปัจจัยด้านพฤติกรรมที่มีผลต่อความสนใจเลือกสะสมสินทรัพย์ในยุคเศรษฐกิจดิจิทัลของผู้ที่เลือกลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ในประเทศไทย

1.6 นิยามศัพท์

ความสนใจ หมายถึง การที่มนุษย์แสดงออกเพื่อตอบสนองต่อ ทักษะ ความพึงพอใจ และค่านิยมของตนเอง ผู้ที่มีความสนใจจะมีการแสดงออกที่เห็นได้ชัดเจน เช่น มีพลังในการรับข่าวสาร การฟังอย่างตั้งใจ และมีส่วนร่วมในกิจกรรมนั้นๆ

สินทรัพย์ หมายถึง สิ่งที่มีตัวตนหรือไม่มีตัวตนอันมีมูลค่า ซึ่งบุคคลหรือกิจการเป็นเจ้าของ หรือสามารถถือเอาประโยชน์ เช่น ที่ดิน อาคาร รถยนต์ สัมปทาน ลิขสิทธิ์

เศรษฐกิจดิจิทัล หมายถึง การขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศไทยโดยการนำเอาไอทีหรือเทคโนโลยีดิจิทัล เข้ามาใช้เพื่อเพิ่มผลผลิต เพิ่มผลงาน โดยใช้เวลาน้อยลง และสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่สินค้าและบริการต่าง ๆ

1.7 ประโยชน์ที่จะได้รับ

ปัจจัยด้านพฤติกรรมที่มีผลต่อความสนใจสะสมสินทรัพย์ในยุคเศรษฐกิจดิจิทัล เพื่อรู้กลุ่มเป้าหมาย และสามารถนำข้อมูลไปใช้ประโยชน์ในทางด้านการตลาด ด้านพฤติกรรมของความสนใจสะสมสินทรัพย์ และสามารถตอบสนองต่อกลุ่มเป้าหมายได้

บทที่ 2

ทบทวนวรรณกรรม

ในงานวิจัยเรื่อง ความสนใจสะสมสินทรัพย์ในยุคเศรษฐกิจดิจิทัล ผู้วิจัยได้ศึกษาข้อมูลแนวคิดทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง เพื่อนำมาเป็นกรอบแนวคิด และแนวทางในการศึกษาดังต่อไปนี้

- 2.1 แนวคิดและทฤษฎีประชากรศาสตร์
- 2.2 ทฤษฎีการตัดสินใจ (ความสนใจเลือกสะสมสินทรัพย์)
- 2.3 แนวคิดพฤติกรรมความสนใจสะสมสินทรัพย์ประเภทต่างๆ
- 2.4 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

2.1 แนวคิดและทฤษฎีประชากรศาสตร์

ลักษณะของประชากรศาสตร์ คือ ภูมิหลังของแต่ละปัจเจกบุคคล เช่น อายุ เพศ การศึกษา อาชีพ รายได้ สถานภาพสมรส ปัจจัยต่าง ๆ เหล่านี้ สะท้อนให้เห็นถึงภูมิหลังของแต่ละบุคคล ตั้งแต่อดีตจนถึงปัจจุบัน บุคคลที่มีคุณสมบัติของประชากรต่างกัน จะมีรูปแบบความสนใจที่แตกต่างกัน

ปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุน เนื่องจากปัจจัยทางประชากรมีบทบาทในพฤติกรรมส่วนบุคคลเมื่อเผชิญกับการตัดสินใจที่มีผลกระทบทางการเงิน ปัจจัยทางประชากรที่แตกต่างกันมีผลต่อพฤติกรรมของบุคคลแตกต่างกัน (Joseph, 2015)

อายุเป็นช่วงเวลาของชีวิต ทักษะส่วนบุคคลบางอย่างสามารถเพิ่มขึ้นตามอายุ (Jolaosho, 2017) จากการเรียนรู้ที่จะจัดการเวลาอย่างมีประสิทธิภาพ (Hadi, 2015) เช่น งานวิจัยของ Das and Jain (2015) พบว่า ตัวแปรด้านประชากรเป็นหนึ่งในวัตถุประสงค์สำคัญที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจทางการเงินของนักลงทุน

เพศเป็นความแตกต่างทางชีววิทยาในมนุษย์ คือเพศชายและเพศหญิง ผู้ชายและผู้หญิงมีความแตกต่างกันในการตัดสินใจลงทุน โดยทั่วไป นักลงทุนชายมักจะวางเงินในตลาดทุนด้วยสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง ในขณะที่เพศหญิงมักจะลงทุนในอุตสาหกรรมธนาคารที่มีความเสี่ยงต่ำกว่า (Lutfi, 2010) นักลงทุนชายให้ความสำคัญกับเป้าหมายการลงทุนและผลตอบแทนมากกว่า และมีความมั่นใจในการลงทุนสูงกว่า ในขณะที่ผู้หญิงมักมีความมั่นใจน้อยกว่าให้ความสนใจกับหลายสิ่งหลายอย่างและมีความอดทนต่อความเสี่ยงต่ำ (Violeta & Linawati, 2019) ผลการวิจัยที่ของ Deaves, Lüders, and Schröder (2010) และ Akims and Jagongo (2017) แสดงให้เห็นว่าเพศจะมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุน ตรงกันข้ามกับผลการวิจัยที่จัดทำโดย Utami and Kartini (2016) และ Tanusdjaja (2018) ซึ่งระบุว่าเพศจะไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน

ระดับการศึกษา ระดับความเชี่ยวชาญของบุคคลขึ้นอยู่กับความรู้ความเข้าใจที่บุคคลนั้นมี โดยเฉพาะในด้านวิชาการ และจะมีผลกระทบต่อความยอมรับความเสี่ยงของบุคคลเมื่อลงทุน Bhandari and Deaves (2006) กล่าวว่า บุคคลมีระดับการศึกษาสูงเท่าใดก็จะมีระดับการยอมรับต่อความเสี่ยงสูงขึ้นเท่านั้น

รายได้ มนุษย์ต้องทำงานเพื่อความอยู่รอด โดยการทำงานคนจะได้รับเงิน เงินที่ได้จากการทำงานก็ใช้จ่ายพอใช้รวมถึงต้องลงทุนด้วย เรียกได้ว่างานจะส่งผลกระทบต่อตัดสินใจลงทุน ยิ่งบุคคลมีรายได้มากเท่าใด การลงทุนก็จะต่ำลงเท่านั้น เพราะมีแนวโน้มที่จะเก็บออมเพื่อเป็นเงินทุนสำรองและการบริโภคในอนาคต (Pranyoto, Siregar, & Depiana, 2018)

สถานภาพการสมรสของบุคคลจะมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุน และการตัดสินใจทางการเงิน (Barber, 2001)

Lutfi (2010) พบว่านักลงทุนจะซื้อขายก็ต่อเมื่อการลงทุนนั้นเพิ่มอรรถประโยชน์ที่คาดหวังเท่านั้น งานวิจัยบางชิ้นพยายามตรวจสอบความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยด้านประชากรศาสตร์กับการตัดสินใจลงทุน พบว่านักลงทุนชายใช้เวลาและเงินมากกว่าในการวิเคราะห์หลักทรัพย์ ฟังพยานายน้อยกว่า และซื้อขายมากกว่านักลงทุนหญิง (Lewellen, Lease, & Schlarbaum, 1977) นักลงทุนชายมีความอดทนต่อความเสี่ยงมากกว่านักลงทุนหญิง (Wood & Zaichkowsky, 2004) นักลงทุนหญิงมีแนวโน้มใช้เงินทุนในการลงทุนระยะยาวมากกว่า ฟังพาโบรกเกอร์ และยอมรับความ

เสี่ยงได้น้อยกว่านักลงทุนชาย นอกจากนี้ นักลงทุนชายมักใช้อินเทอร์เน็ตหรือการซื้อขายออนไลน์มากกว่านักลงทุนหญิง ดังนั้น นักลงทุนชายจึงลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง เช่น หุ้น มากกว่าในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงน้อยกว่า เช่น เงินฝากออมทรัพย์ เงินฝากประจำ หรือพันธบัตร การตัดสินใจลงทุนและการยอมรับความเสี่ยงของนักลงทุนยังได้รับอิทธิพลจากปัจจัยทางประชากรอื่น ๆ เช่น อายุ ระดับการศึกษา และสมาชิกในครอบครัว นักลงทุนอายุน้อย (อายุน้อยกว่า 30 ปี) มีแนวโน้มที่จะยอมรับความเสี่ยงได้มากกว่า (Evans, 2004) นักลงทุนรุ่นใหม่ที่มีรายได้ระดับสูงจะลงทุนในพอร์ตที่มีความผันผวนมากกว่า (Barber & Odean, 2001) การยอมรับความเสี่ยงของนักลงทุนยังได้รับผลกระทบจากระดับการศึกษา ในขณะที่นักลงทุนที่มีระดับการศึกษาสูงกว่าจะยอมรับความเสี่ยงได้มากกว่า (Lewellen et al., 1977) นอกจากนี้ นักลงทุนที่มีสมาชิกในครอบครัวจำนวนมากมักจะชอบความเสี่ยง ในแง่ของทางเลือกในการลงทุน นักลงทุนรุ่นใหม่ที่มีรายได้ในระดับสูงกว่า ระดับการศึกษาสูงกว่า และมีสมาชิกในครอบครัวน้อยกว่า จะเลือกทางเลือกในการลงทุนที่เสี่ยงกว่าและให้ผลตอบแทนที่คาดหวังสูงกว่า กล่าวอีกนัยหนึ่งคือมักจะนำเงินไปลงทุนในหุ้นมากกว่าในบัญชีธนาคารและพันธบัตร

Nasage (2019) พบว่าพฤติกรรมของนักลงทุนยังได้รับอิทธิพลจากลักษณะทางประชากรทั้งอายุ เพศ สถานภาพการสมรส ประสบการณ์ และความรู้ด้านการบริหารการเงิน ระดับรายได้ และระดับการศึกษา

1) เพศ ท่ามกลางปัจจัยทางประชากรอื่น ๆ เพศเป็นปัจจัยแรกของการเลือก และการจัดหมวดหมู่ (Bajtelmit & Bernasek, 1996) เนื่องจากบทบาทของตัวแปรทางอารมณ์ การลงทุนจึงแตกต่างกันไประหว่างชายและหญิง (Loewenstein, Weber, Hsee, & Welch, 2001) เช่น นักลงทุนชายมักมีความมั่นใจในการตัดสินใจลงทุนมากกว่า มีความรู้ทางการเงินมากกว่า และยอมรับความเสี่ยงได้มากกว่า การศึกษาบางชิ้นแสดงให้เห็นว่าเพศมีผลต่อการยอมรับความเสี่ยงในระหว่างการตัดสินใจทางการเงิน

2) อายุ การลงทุนหรือกระบวนการคัดเลือกผู้ถือหุ้นแต่ละรายขึ้นอยู่กับอายุด้วย จากการวิจัยของ Sadiq and Ishaq (2014) แสดงให้เห็นว่าเมื่อนักลงทุนมีอายุมากขึ้นจะทำให้การยอมรับความเสี่ยงลดลง

3) การศึกษา การศึกษาจะเพิ่มการยอมรับความเสี่ยงทางการเงินในระหว่างกระบวนการคัดเลือกและตัดสินใจ Sung and Hana (1996) รายงานว่าระดับการศึกษาและการยอมรับความเสี่ยงมีความสัมพันธ์ในเชิงบวก

4) สถานภาพการสมรส เป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของนักลงทุน (Joo & Pauwels, 2002) คนโสดมีการยอมรับความเสี่ยงมากกว่าคนที่แต่งงานแล้ว เพราะคนที่แต่งงานแล้วมีความรับผิดชอบต่อตนเองและผู้อยู่ในอุปการะมากขึ้น (Waite, 1995)

5) ระดับรายได้ เป็นองค์ประกอบที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุน Wang and Hana (1997) พบว่าการยอมรับความเสี่ยงเพิ่มขึ้นตามระดับรายได้ที่เพิ่มขึ้น เมื่อมีรายได้สูงขึ้น ผู้ฝากเงินจะฝากเงินไว้ในพอร์ตที่มีความผันผวนมากกว่า (Barber & Odean, 2001) กล่าวว่ระดับรายได้ที่สูงขึ้นแสดงถึงความสามารถในการแบกรับความเสี่ยง

2.2 ทฤษฎีการตัดสินใจ (เลือกสะสมสินทรัพย์)

การตัดสินใจ หมายถึง กระบวนการเลือก ที่จะกระทำสิ่งใดสิ่งหนึ่ง จากทางเลือกต่าง ๆ ที่มีอยู่ ซึ่งผู้ใช้งานต้องตัดสินใจทางเลือกต่าง ๆ ของสินค้าและบริการอยู่เสมอ ๆ โดยจะเลือกสินค้าหรือบริการ ตามข้อมูลและข้อจำกัดของสถานการณ์ การตัดสินใจเป็นกระบวนการอย่างหนึ่งที่สำคัญ และอยู่ภายในการตัดสินใจของนักลงทุนต่าง ๆ ที่ต้องการสะสมสินทรัพย์

ทฤษฎีการตัดสินใจ หมายถึง เครื่องมือทางเศรษฐมิติและสถิติที่หลากหลายสำหรับการวิเคราะห์ทางเลือกของแต่ละคน ช่วยให้กิจการทำการตัดสินใจเชิงตรรกะที่ดีที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ เมื่อต้องรับมือกับสถานการณ์ที่ไม่แน่นอนและไม่รู้จัก นักวิเคราะห์ เรียกว่า ทฤษฎีทางเลือก โดยอาศัยความเชื่อ ทศนคติ และความปรารถนา

1) ทฤษฎีการตัดสินใจเชิงบรรทัดฐาน (Normative Decision Theory) ทฤษฎีการวิเคราะห์การตัดสินใจนี้วิเคราะห์ผลกระทบของการตัดสินใจเชิงตรรกะในอุดมคติตามชุดของค่าต่าง ๆ นอกจากนี้ยังตัดสินใจแนวทางการดำเนินการที่เหมาะสมโดยพิจารณาจากข้อจำกัดและสมมติฐาน โดยไม่ได้คำนึงถึงปัจจัยอื่น ๆ ที่รบกวน แต่จะเกี่ยวข้องกับพฤติกรรมที่คาดหวัง กระบวนการตัดสินใจ และผลลัพธ์ที่ดีที่สุด ทฤษฎีนี้ใช้เครื่องมือ ขั้นตอน และแอปพลิเคชันคอมพิวเตอร์เพื่อให้ได้การตัดสินใจที่เหมาะสมที่สุด

2) ทฤษฎีการตัดสินใจที่เหมาะสมที่สุด (Optimal Decision Theory) วิธีการเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพนี้ มักรู้จักกันในชื่อทฤษฎีการตัดสินใจเชิงพรรณนา ซึ่งจะตรวจสอบการตัดสินใจของคนที่ไร้เหตุผล นอกจากนี้ ทฤษฎีนี้ใช้กรอบ สมมติฐาน และหน้าที่ต่าง ๆ เพื่อทำความเข้าใจการปฏิบัติจริงที่เป็นไปตามชุดของบรรทัดฐาน

การลงทุนคือกระบวนการของการเสียดสบบางสิ่งในตอนนี้เพื่อโอกาสในการได้รับบางอย่างในภายหลัง การลงทุนอาจหมายถึง การจัดสรรทรัพยากรทางการเงินให้กับสินทรัพย์ที่คาดว่าจะได้รับผลตอบแทนหรือได้รับผลตอบแทนที่ดีในช่วงระยะเวลาหนึ่ง การลงทุนคือการวางเงินในโอกาสหรือตราสารบางอย่างด้วยความคาดหวังว่าจะได้รับการเก็บรักษา เพิ่มมูลค่าหรือสร้างผลตอบแทนที่ดี กระบวนการลงทุนโดยรวมคือกลไกในการรวม ผู้ที่มีเงินทุน (Suppliers) กับ ผู้ที่ต้องการเงินทุน (Demanders) ซึ่งมักจะรวมตัวกันผ่านสถาบันการเงิน ซึ่งทำหน้าที่เป็นตัวกลางทางการเงินในตลาดการเงินการลงทุนคือการเสียดสบบเงินปัจจุบันหรือทรัพยากรอื่น ๆ เพื่อประโยชน์ในอนาคต ในความหมายทางการเงิน การลงทุนคือการที่กองทุนของบุคคลหนึ่งมุ่งมั่นที่จะหารายได้ในรูปของดอกเบี้ย เงินปันผล เบี้ยประกันภัย เงินบำนาญ ผลประโยชน์หรือการเพิ่มมูลค่าของทุน การซื้อหุ้น หุ้นกู้ การประกันล้นเป็นการลงทุนในแง่การเงิน (Mishra, 2010)

การลงทุนหลักสองประเภทคือ 1) การลงทุนตราสารหนี้ เช่น พันธบัตร เงินฝากประจำ หุ้น บุริมลิตธิ และ 2) การลงทุนประเภทรายได้ผันแปร เช่น การเป็นเจ้าของธุรกิจ (ตราสารทุน) หรือกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สิน ตามระยะเวลาการครอบครอง

เงินลงทุนจะถูกจัดประเภทเป็น 1) การลงทุนระยะสั้น คือ เงินลงทุนในระยะเวลาหนึ่งถึงสามปีถือ และ 2) การลงทุนระยะยาว คือ เงินลงทุนนานกว่าสามปี การถือพอร์ทการลงทุนในรูปแบบของสินทรัพย์ทางการเงิน เช่น เงินฝากธนาคาร พันธบัตร หุ้น และทรัพย์สิน เช่น รถจักรยานยนต์ บ้าน ทองคำ เป็นต้น การตัดสินใจลงทุนควรทำอย่างชาญฉลาด ด้วยการคิด การวิเคราะห์ที่เหมาะสม การลงทุนมักมาด้วยความเสี่ยงในการสูญเสียเงินลงทุน และการสูญเสียนี้ไม่ได้อยู่ภายใต้การควบคุมของนักลงทุน ดังนั้นก่อนการลงทุนใด ๆ ควรประเมินและวิเคราะห์ความเสี่ยงทั้งหมดที่เกี่ยวข้องก่อนเสมอ ช่องทางการลงทุนมากมายสำหรับนักลงทุนทำให้กระบวนการตัดสินใจมีความสำคัญและซับซ้อนมากขึ้น มีหลายปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้คน

การลงทุนคือการให้เงินทุนทั้งทางตรงและทางอ้อมกับทรัพย์สินหนึ่งอย่างหรือมากกว่านั้นด้วยความคาดหวังที่จะเพิ่มพูนความมั่งคั่งในอนาคต การลงทุนโดยตรงอาจอยู่ในรูปแบบของสินทรัพย์ที่จับต้องได้หรือสินทรัพย์ทางการเงินที่มีการซื้อขายหรือไม่มีการซื้อขายในตลาดการเงิน นักลงทุนอาจถือครองสินทรัพย์ทางการเงินที่ไม่มีการซื้อขายโดยการลงทุนเงินในผลิตภัณฑ์ธนาคาร เช่น เงินฝากออมทรัพย์และเงินฝากประจำ การลงทุนแบบนี้มีความเสี่ยงค่อนข้างน้อย ขยายง่ายกว่า

และระยะเวลาลงทุนสั้นกว่า อย่างไรก็ตาม นักลงทุนอาจเลือกที่จะลงทุนในตราสารตลาดเงินที่มีการซื้อขาย นอกจากนี้ นักลงทุนที่มีขอบเขตการลงทุนระยะยาวอาจนำเงินไปลงทุนในตราสารตลาดทุน เช่น หุ้นสามัญและพันธบัตร การลงทุนประเภทนี้มีความเสี่ยงมากกว่า แต่ให้ผลตอบแทนที่คาดหวังไว้สูงกว่าตราสารในตลาดเงิน (Lutfi, 2010) นักลงทุนจะพยายามที่จะเพิ่มผลตอบแทนสูงสุดสำหรับระดับความเสี่ยงที่กำหนด หรือลดความเสี่ยงให้น้อยที่สุดสำหรับระดับผลตอบแทนที่กำหนด ดังนั้นประเภทของตราสารการลงทุนที่นักลงทุนแต่ละรายเลือกจะขึ้นอยู่กับกรอบการยอมรับความเสี่ยงของตน ไม่ว่าผู้ลงทุนจะเป็นผู้แสวงหาความเสี่ยง ผู้หลีกเลี่ยงความเสี่ยง หรือไม่สนใจความเสี่ยง นอกเหนือจากการยอมรับความเสี่ยงแล้ว ปัจจัยทางประชากรศาสตร์ของนักลงทุนสามารถมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนได้ ตัวอย่างเช่น นักลงทุนชายมักจะยอมรับความเสี่ยงได้มากกว่านักลงทุนหญิง (Barber & Odean, 2001) ซึ่งอาจมีสาเหตุมาจากปัจจัยทางจิตวิทยาที่ผู้ชายมีแนวโน้มที่จะมั่นใจในตนเองมากกว่าผู้หญิง การตัดสินใจลงทุนอาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางประชากร เช่น อายุ ตัวอย่างเช่น นักลงทุนที่อายุน้อยกว่า 30 ปี มักจะรับความเสี่ยงได้มากกว่าผู้ที่มีอายุมาก (Evans, 2004)

การลงทุนมีความหมายแตกต่างกันในบริบทของการเงินและเศรษฐศาสตร์ การลงทุนทางการเงินคือการลงเงินในบางสิ่งโดยคาดหวังที่จะได้กำไร ซึ่งเมื่อวิเคราะห์อย่างถี่ถ้วนแล้วจะเห็นว่าเงินต้นและผลตอบแทนจะมีระดับความปลอดภัยสูง และได้รับคืนภายในระยะเวลาที่คาดไว้ในทางตรงกันข้าม การลงเงินไปกับบางสิ่งโดยหวังว่าจะได้กำไรโดยไม่ได้อันตรายอย่างถี่ถ้วนถือเป็นการเก็งกำไรหรือการพนัน ดังนั้น การลงทุนทางการเงินเกี่ยวข้องกับกระบวนการตัดสินใจเพื่อให้มั่นใจในความปลอดภัยของทั้งจำนวนเงินหลักและผลตอบแทนจากการลงทุน (ROI) ภายในระยะเวลาที่คาดไว้ในทางเศรษฐศาสตร์ การลงทุนหมายถึงการสร้างทุนหรือสินค้าที่สามารถผลิตสินค้าหรือบริการอื่น ๆ

โดยพื้นฐานแล้ว การลงทุนคือการจัดวางกองทุนจำนวนหนึ่งในเวลาหนึ่ง โดยหวังว่าจะได้รับผลกำไรในอนาคต (Halim, 2015) สอดคล้องกับความเห็นของ Fabozzi, Modigliani, and Ferri (1994) ที่กล่าวว่า การจัดการการลงทุนเป็นกระบวนการของการจัดการการเงิน ทุกคนจะจัดการการเงินและลงทุนโดยสัญชาตญาณ ในกิจกรรมการลงทุนจะมีสององค์ประกอบที่เกี่ยวข้องกันเสมอ คือ กำไรหรือผลตอบแทนและความเสี่ยง ผู้ลงทุนจะพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ก่อนตัดสินใจลงทุนในตราสารการลงทุน

การตัดสินใจลงทุนเป็นกิจกรรมที่ทำทนายสำหรับนักลงทุน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสภาพแวดล้อมที่มีทางเลือกหลากหลาย นักลงทุนจะต้องระมัดระวังและทันสมัยเพื่อให้บรรลุเป้าหมายที่ต้องการ การเงินเชิงพฤติกรรมเป็นสาขาที่เกิดขึ้นใหม่ซึ่งจะเป็นประโยชน์สำหรับนักลงทุนในการเลือกเครื่องมือการลงทุนที่ดีขึ้นและเพื่อหลีกเลี่ยงข้อผิดพลาดซ้ำอีกในอนาคต การเงินเชิงพฤติกรรมอธิบายผลกระทบของจิตวิทยานักลงทุนต่อการตัดสินใจลงทุน โดยมุ่งเน้นไปที่อคติของนักลงทุนที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาด ตามทฤษฎีทางการเงินและเศรษฐกิจส่วนใหญ่ แต่ละคนกระทำอย่างมีเหตุผลและคิดถึงข้อมูลที่เข้าถึงได้ทั้งหมดเพื่อการตัดสินใจในการลงทุน แต่นักการเงินเชิงพฤติกรรมเชื่อว่าการตัดสินใจของนักลงทุนได้รับผลกระทบจากปัจจัยด้านพฤติกรรม อารมณ์ และจิตใจ (Waveru, Munyoki, & Uliana, 2008) เช่น ความมั่นใจในตนเองที่มากเกินไป Hayat, Bukhari, and Ghufraan (2006) กล่าวว่า นักลงทุนส่วนใหญ่เห็นว่าตนเองดีกว่านักลงทุนรายอื่น ๆ และแนวโน้มนี้อาจทำให้เกิดอคติที่มีความมั่นใจมากเกินไป ซึ่งท้ายที่สุดอาจนำไปสู่การซื้อขายที่มากเกินไป

การตัดสินใจออมเงินและการลงทุนในครัวเรือนได้รับอิทธิพลจากตัวแปรทางประชากรศาสตร์ที่แตกต่างกัน เช่น อายุ เพศ การศึกษา สถานภาพสมรส วัฒนธรรม ศาสนา และขนาดครอบครัว (Graff et al., 2008) ในสังคมเต็มไปด้วยข้อจำกัด เนื่องจากความผันแปรและความแตกต่างของอายุ เพศ วัฒนธรรม ประเพณี ข้อห้ามทางสังคม และอื่น ๆ อีกมากมาย ซึ่งมีบทบาทสำคัญในการกำหนดพฤติกรรมการออมและการลงทุนของภูมิภาค รัฐ หรือประเทศใด ๆ การเติบโตของเศรษฐกิจขึ้นอยู่กับรูปแบบการออมและการลงทุนของแต่ละบุคคล การตัดสินใจลงทุนของบุคคลได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายในและภายนอกหลายประการ พฤติกรรมการลงทุนประกอบด้วยความสามารถในการรับความเสี่ยง การคาดหวังผลตอบแทน และวัตถุประสงค์ในการลงทุน การตัดสินใจของนักลงทุนได้รับผลกระทบในระดับมากจากปัจจัยทางประชากร เช่น อายุ เพศ ประสบการณ์ทำงาน และรายได้รวม

2.3 แนวคิดพฤติกรรมความสนใจสะสมสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ

ในภาวะเศรษฐกิจปัจจุบัน เงินถือเป็นต้นทุนของความสุขทั้งมวล ผู้คนเริ่มลงทุนเพื่อชีวิตที่มั่นคงและอนาคตที่ดี นักลงทุนมีช่องทางการลงทุนมากมายในตลาดการเงิน โดยสามารถลงทุนในเงินฝากธนาคาร หุ้นกู้ และพันธบัตร ฯลฯ ซึ่งมีความเสี่ยงต่ำและผลตอบแทนต่ำ หรืออาจลงทุนใน

หุ้นของบริษัทที่มีความเสี่ยงสูงซึ่งบางครั้งผลตอบแทนก็สูงตามสัดส่วนด้วย ตราสารทุน, หุ้นกู้ของบริษัท, กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ, กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสาธารณะ, ประกันชีวิต, ทองคำ/เงิน, อสังหาริมทรัพย์, กองทุนรวม ทางเลือกของการลงทุนนั้นแตกต่างกันไปในแต่ละนักลงทุน ขึ้นอยู่กับระดับความรู้ทางการเงินและความคาดหวัง (Jain & Mandot, 2012) มีการศึกษาจำนวนมาก ที่ทำการปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุน เช่น Jamshidinavid, Chavoshani, and Amiri (2012) พบว่า ทัศนคติในการลงทุนของนักลงทุนรายย่อยมีความสัมพันธ์กับลักษณะส่วนบุคคลและตัวแปรทางประชากรบางส่วน

ความสนใจสะสมสินทรัพย์เป็นการสร้างความมั่งคั่งเมื่อเวลาผ่านไปโดยการหารายได้ เก็บออม และนำเงินไปลงทุน สามารถวัดได้จากมูลค่ารวมของสินทรัพย์ทั้งหมด โดยจำนวนรายได้ที่ได้มาจากสินทรัพย์ หรือจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ารวมของสินทรัพย์ในช่วงเวลาหนึ่ง

ความสนใจสะสมสินทรัพย์โดยทั่วไปหมายถึงการได้มาซึ่งสินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงถึงมูลค่าหรือผลตอบแทนของรายได้ รายได้อาจรวมถึงการจ่ายดอกเบี้ย เงินปันผล ค่าเช่า ค่าสิทธิ ค่าธรรมเนียม หรือกำไรจากการขายหุ้น สินทรัพย์เหล่านี้ได้รับมูลค่าจากการอ้างสิทธิ์ตามสัญญา มากกว่าคุณภาพที่จับต้องได้ ตัวอย่างของเครื่องมือทางการเงินที่ไม่ใช่ทางกายภาพ ได้แก่ หุ้น เงินฝากธนาคาร และพันธบัตร สำหรับธุรกิจ ความสนใจสะสมสินทรัพย์อาจหมายถึงการสะสมปัจจัยการผลิตที่จับต้องได้ เช่น โรงงานหรือการวิจัยและพัฒนา รวมถึงสินทรัพย์ทางกายภาพ เช่น อสังหาริมทรัพย์

สินทรัพย์มี 6 ประเภทหลัก จัดหมวดหมู่ตามลักษณะต่าง ๆ ได้แก่

1) สินทรัพย์หมุนเวียน (Current Assets) คือ สินทรัพย์ที่เจ้าของสามารถแปลงเป็นเงินสดหรือรายการเทียบเท่าเงินสดได้ภายในหนึ่งปีผ่านการขายหรือการชำระเงินผ่านบัญชี บริษัทสามารถใช้สินทรัพย์หมุนเวียนเพื่อชำระค่าดำเนินงานรายวันและค่าใช้จ่ายระยะสั้นอื่น ๆ สินทรัพย์หมุนเวียน เช่น เงินสด กองทุนรวม, ตราสารทุนที่ และหุ้น

2) สินทรัพย์ถาวร หรือสินทรัพย์ที่แปลงเป็นทุน (Fixed Assets) เป็นสินทรัพย์ที่มีตัวตนของบริษัท เหล่านี้ช่วยให้บริษัทผลิตสินค้าหรือให้บริการที่สร้างรายได้ในอนาคต ไม่สามารถแปลงทรัพย์สินเหล่านี้เป็นเงินสดได้อย่างรวดเร็วหรือใช้ครอบคลุมค่าใช้จ่ายรายวันได้

สินทรัพย์ถาวรมักจะมีค่าเสื่อมราคา โดยทั่วไปจะขายสินทรัพย์ถาวรเฉพาะในกรณีฉุกเฉินเท่านั้น
สินทรัพย์ถาวรประกอบด้วย อาคารและที่ดิน, เครื่องจักร, ยานพาหนะ, อุปกรณ์ไอที เป็นต้น

3) สินทรัพย์ที่มีตัวตน (Tangible Assets) เป็นสิ่งของที่จับต้องได้หรือวัดได้ซึ่งบริษัทใช้ในการดำเนินงาน สินทรัพย์เหล่านี้มักเป็นช่องทางในการดำเนินธุรกิจ

4) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (Intangible Assets) คือ สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนของบริษัทที่เพิ่มมูลค่าให้กับบริษัท สินทรัพย์เหล่านี้จึงอาจกำหนดมูลค่าเป็นตัวเงินได้ยาก แต่ก็อาจมีค่ามากกว่าสินทรัพย์ที่จับต้องได้ เช่น สิทธิบัตร, ลิขสิทธิ์

5) สินทรัพย์ดำเนินงาน (Operating Assets) เป็นสินทรัพย์ที่มีความสำคัญต่อการดำเนินงานประจำวันของบริษัท สินทรัพย์ในการดำเนินงานช่วยให้บริษัทสามารถดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจขั้นพื้นฐานได้มากขึ้น เช่น เงินสด อาคาร เครื่องจักร

6) สินทรัพย์ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน (Non-operating Assets) คือ สินทรัพย์ที่เกินความต้องการ เช่น สินทรัพย์สำหรับขาย สินทรัพย์ระหว่างการก่อสร้าง

สินทรัพย์ดิจิทัล โดยทั่วไปคือสิ่งใดก็ตามที่สร้างและจัดเก็บแบบดิจิทัล สามารถระบุตัวตนและค้นพบได้ มีหรือให้คุณค่า สินทรัพย์ดิจิทัลได้รับความนิยมและมีความมากขึ้นเนื่องจากความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีได้รวมเข้ากับชีวิตส่วนตัวและการประกอบอาชีพ ข้อมูล รูปภาพ วิดีโอ เนื้อหาที่เป็นลายลักษณ์อักษร และอื่น ๆ ได้รับการพิจารณาว่าเป็นสินทรัพย์ดิจิทัลที่มีสิทธิความเป็นเจ้าของ สินทรัพย์ดิจิทัลส่วนใหญ่ เช่น แบนด์ของบริษัท สามารถกำหนดมูลค่าเป็นตัวเงินแต่สิ่งของดิจิทัลบางรายการอาจมีค่าสำหรับผู้สร้างหรือบุคคลเดียวเท่านั้น เช่น รูปภาพครอบครัวยุคใหม่ในโทรศัพท์ ในอดีต สินทรัพย์ดิจิทัล เช่น ข้อมูลหรือเอกสารที่สแกนเป็นขององค์กรและใช้งานเพื่อสร้างมูลค่า อย่างไรก็ตาม เมื่อบล็อกเชนและสกุลเงินดิจิทัลเปิดตัวในปี 2552 สินทรัพย์ดิจิทัลก็ถูกนิยามใหม่อีกครั้ง ทุกสิ่งในรูปแบบดิจิทัลกลายเป็นสิ่งที่สามารถใช้สร้างมูลค่าผ่านโทเค็นบนบล็อกเชน

ในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมาสินทรัพย์ดิจิทัลได้เติบโตขึ้นอย่างรวดเร็วและกลายเป็นสินทรัพย์ทางเลือกที่มีมูลค่าหลายล้านดอลลาร์ เช่น Cryptocurrencies –Bitcoin, Ethereum รวมถึงโทเค็น (NFTs) และ DeFi ทำให้เกิดทางเลือกการลงทุนใหม่ๆ ที่หลากหลาย อุตสาหกรรมสินทรัพย์ดิจิทัลเกิดขึ้นครั้งแรกในปี 2552 คือ Bitcoin ซึ่งเป็นสกุลเงินอิเล็กทรอนิกส์แบบเพียร์ทูเพียร์ที่ขับเคลื่อนโดยเทคโนโลยีบล็อกเชน จากนั้นอุตสาหกรรมก็พัฒนาขึ้นเมื่อชุมชนสินทรัพย์ดิจิทัลตระหนักถึง

ประโยชน์ของเทคโนโลยีบล็อกเชนในการสร้างแอปพลิเคชันแบบกระจายอำนาจ Ethereum เป็นบล็อกเชนสาธารณะตัวแรกที่น่า Smart Contract มาสู่กระแสหลักและส่งเสริมการกำเนิดของภาคส่วนสำคัญ เช่น DeFi และ NFT ที่ผ่านมา แม้ว่าจะมีความผันผวน แต่ภาคส่วนสินทรัพย์ดิจิทัลก็เติบโตอย่างรวดเร็ว โดยรวมตั้งแต่เริ่มก่อตั้ง และปัจจุบันเป็นอุตสาหกรรมที่มีมูลค่า 1 ล้านล้านเหรียญสหรัฐ ณ เดือนกันยายน 2565 (CoinMarketCap, 2022)

นับตั้งแต่ก่อตั้ง Bitcoin ในปี 2552 สินทรัพย์ดิจิทัลได้รับผลตอบแทนสะสมที่เกินมาตรฐานเมื่อเทียบกับทองคำและหุ้น (SmartValor, 2022) ในการลงทุนแบบร่วมลงทุนแบบดั้งเดิม นักลงทุนมักจะได้รับส่วนของผู้ถือหุ้นเพื่อเป็นตัวแทนการลงทุน สำหรับสตาร์ทอัพด้านบล็อกเชน นักลงทุนอาจได้รับทั้งตราสารทุนและโทเคนเป็นผลตอบแทน

ในประเทศไทย พระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 (พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ) ได้แบ่งประเภทของสินทรัพย์ดิจิทัลเป็น 2 ประเภท คือ 1) คริปโตเคอร์เรนซี (Cryptocurrency) ได้แก่ บิตคอยน์ (Bitcoin: BTC) และ อีเธอร์ (Ether: ETH) 2) โทเคนดิจิทัล (Digital Token) คือ โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน (Investment Token) และ โทเคนดิจิทัลเพื่อการใช้ประโยชน์ (Utility Token)

สำหรับอุตสาหกรรมการบริหารความมั่งคั่งส่วนบุคคลในเอเชีย ภาคสินทรัพย์ดิจิทัลกำลังกลายเป็นประเภทสินทรัพย์ทางเลือกสำหรับทั้งลูกค้าและผู้จัดการความมั่งคั่ง จากการวิจัยของ McSheaffrey and Yang (2022) ได้พบว่า 92 % ของ Family Offices (FOs) and High-Net Worth Individuals (HNWIs) กำลังลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลหรือสนใจที่จะลงทุนในอนาคต ปัจจุบัน 58 % ของผู้ตอบแบบสอบถามกำลังลงทุนอยู่แล้ว ในขณะที่ 34 % วางแผนที่จะลงทุน สินทรัพย์ดิจิทัลกำลังดึงดูดความสนใจจากสถาบันกระแสหลัก ในปี 2021 ยังเห็นความสนใจที่เพิ่มขึ้นจากสถาบันในการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล ส่วนหนึ่งได้แรงหนุนจากการเข้าถึงที่กว้างขึ้น ตัวอย่างเช่น สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ของสหรัฐอเมริกาได้อนุมัติ Bitcoin Futures Exchange Traded Fund ในเดือนตุลาคม 2564 สถาบันกระแสหลักบางแห่งยังใช้เทคโนโลยีบล็อกเชนเพื่อปรับปรุงธุรกิจ สำหรับอุปสรรคในการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล ได้แก่ การขาดความชัดเจนด้านกฎระเบียบ ความผันผวนสูง และการวิจัยและการประเมินมูลค่าที่จำกัด สำหรับการลงทุนในตราสารทุนในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ นักลงทุนจะตัดสินใจลงทุนโดย

พิจารณาจากข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปีของบริษัทและรูปแบบการประเมินมูลค่า ในทางตรงกันข้าม มีข้อมูลสาธารณะและข้อมูลการซื้อขายในอดีตที่จำกัดในสินทรัพย์ดิจิทัลบางรายการ ทำให้การประเมินโอกาสในการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลมีความท้าทายมากกว่าสินทรัพย์อื่น ๆ

2.4 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

กนกพล สิริวัฒนชัย (2557) ทำการศึกษาเรื่อง “ การตัดสินใจลงทุนในหุ้นของคนรุ่นใหม่ที่มีอายุระหว่าง 18 - 48 ปี ในเขตกรุงเทพมหานคร” โดยใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการเก็บข้อมูล 400 ชุด ใช้วิธีการวิเคราะห์การแจกแจงความถี่ (Frequency) สถิติเชิงพรรณนา และวิเคราะห์เพื่อทดสอบสมมติฐานโดยใช้การวิเคราะห์ความแปรปรวน (ANOVA) และสถิติวิเคราะห์ถดถอย พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง มีอายุ 28 -33 ปี อาชีพพนักงานเอกชน มีรายได้ 20,000 บาท มีเงินออมต่อเดือน 10 - 20% ของรายได้มีเงินลงทุนในหุ้นน้อยกว่า 10% ของเงินออม มีประสบการณ์การลงทุนในหุ้นน้อยกว่า 1 ปี การศึกษาระดับปริญญาตรี และมีสถานภาพโสด ด้านพฤติกรรมผู้ตอบแบบสอบถามให้ความสำคัญที่ความต้องการความสำเร็จในชีวิตและทัศนคติที่มีความคิดในเชิงบวก มองโลกในแง่ดีเมื่อเผชิญกับปัญหา ด้านความรู้ความเข้าใจมีความสนใจในเศรษฐกิจ สังคม และการเมืองเป็นทักษะพื้นฐาน และให้ความสำคัญกับการรับรู้ข้อมูลข่าวสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนผ่านทางออนไลน์ ด้านการตัดสินใจลงทุนในหุ้นผู้ตอบแบบสอบถามต้องการมีสภาพทางการเงินของชีวิตหลังวัยเกษียณที่ดีและมั่นคง ผลการทดสอบสมมติฐาน พบว่าเพศ อาชีพ รายได้ เงินออม เงินลงทุนในหุ้น ประสบการณ์การลงทุนในหุ้น และระดับการศึกษา มีผลต่อการลงทุนในหุ้นของคนรุ่นใหม่ที่มีอายุระหว่าง 18 -48 ปี ในเขตกรุงเทพมหานคร

กนกวรรณ ศรีนวล (2558) ศึกษาปัจจัยส่วนบุคคล พฤติกรรมการลงทุน และแรงจูงใจในการลงทุนที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์ 1) เพื่อศึกษาความแตกต่างของแต่ละปัจจัยที่ผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 2) เพื่อศึกษาพฤติกรรมการลงทุนที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 3) เพื่อศึกษาแรงจูงใจที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่เป็นผู้ชาย อายุ 40 – 59 ปี แต่งงานแล้ว จบการศึกษาระดับปริญญาตรี มีรายได้ 50,001 บาทขึ้นไปต่อเดือน ประกอบอาชีพ

อิสระ และมีประสบการณ์การลงทุน 4 – 5 ปี พฤติกรรมการลงทุนและแรงจูงใจ ในการทำงานมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

รุ่งตะวัน แซ่พั้ว (2560) ทำการศึกษาพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X ในเขตกรุงเทพมหานคร กลุ่ม Generation X ปัจจุบันมีอายุระหว่าง 37–53 ปี ผู้วิจัยใช้ข้อมูลประเภทปฐมภูมิ (Primary Data) โดยการเก็บแบบสอบถามจาก Generation X ที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร จำนวนทั้งสิ้น 254 ตัวอย่าง จากนั้นจึงนำข้อมูลที่ได้นำวิเคราะห์และทดสอบทางสถิติที่ใช้ ค่าสถิติร้อยละ t-Test, One-Way Anova และ Chi-Square งานวิจัยพบว่า Generation X ส่วนมากมีรายได้หลักจากเงินเดือนหรือค่าจ้างจากงานประจำมากที่สุด มีรายได้รวมต่อเดือนมากกว่า 75,001 บาท ส่วนใหญ่ไม่มีบุคคลที่ต้องอุปการะ แต่มีภาระหนี้สินส่วนบุคคล โดยมีภาระหนี้สินในรูปแบบหนี้สินระยะยาว ส่วนช่องทางการออมที่คนวัยนี้เลือกออมมากที่สุด คือ เงินฝากธนาคาร รองลงมาคือ กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) และช่องทางการลงทุนที่กลุ่มตัวอย่างเลือกลงทุนเป็นอันดับต้น ๆ คือ กองทุนรวม หุ้นสามัญ และอสังหาริมทรัพย์และที่ดิน โดยวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนคือ เพื่อใช้จ่ายยามเกษียณอายุ ด้านทัศนคติการลงทุน พบว่า Generation X เป็นกลุ่มนักลงทุนที่สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้น ได้เพื่อมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น ด้านพฤติกรรมการลงทุน พบว่า มี Generation X เพียงส่วนน้อยที่กล้ายืนยันความคิดเห็นของตนเองในการลงทุน สะท้อนให้เห็นว่าส่วนใหญ่มีอคติที่เกิดจากการกลัวการตัดสินใจ (Regret Aversion Bias) ส่งผลให้กลุ่มตัวอย่างเพียงส่วนน้อยที่กล้าตัดขาดทุน (Cut Loss) โดยสรุป คือ Generation X ในเขตกรุงเทพฯ เป็นกลุ่มนักลงทุนที่มีความกล้าเสี่ยง แต่กลัวการตัดสินใจ ในด้านพฤติกรรมการออม พบว่า Generation X ที่รายได้มากกว่า 75,000 บาท และไม่มีภาระหนี้สิน มีร้อยละการออมในระดับที่สูงสำหรับร้อยละการออมที่คิดว่าเพียงพอสำหรับการเป็นอิสรภาพทางการเงินในวัยเกษียณ เพื่อนำมาปิดช่องว่างการออมที่ขาด (Dissaving) ในยามเกษียณอายุ พบว่า กลุ่มสถานภาพโสดและหย่าร้างนั้นมีความต้องการสูงกว่าสถานภาพสมรส เนื่องจากกลุ่มสถานภาพดังกล่าวได้คาดการณ์ไว้แล้วว่าอาจจะต้องอยู่ตัวคนเดียวหลังจากเข้าสู่วัยเกษียณ ด้านพฤติกรรมการลงทุน พบว่า Generation X ที่ไม่มีจำนวนบุคคลที่ต้องอุปการะ ไม่มีภาระหนี้สิน ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน และรับความเสี่ยงได้มาก มีร้อยละการลงทุนต่อรายได้สูง โดยลักษณะของกลุ่ม Generation X ที่สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้ดี คือ กลุ่มเพศชาย กลุ่มที่มีสัดส่วนภาระหนี้สินต่อรายได้รวมในยังต่ำ กลุ่มนักลงทุนที่มีประสบการณ์การลงทุนมากกว่า 5 ปีขึ้นไป และกลุ่มที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนมากกว่า 7 ปีขึ้นไป

สุมนา บุปผา, ศรีอร สมบูรณ์ทรัพย์, และพัฒน์ พัฒนรังสรรค์ (2560) ได้ปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนทางการเงินของผู้สูงอายุในเขตเทศบาลเมืองศรีราชา จังหวัดชลบุรี ผลการวิจัยพบว่า ผู้สูงอายุส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง มีอายุ 60-69 ปี การศึกษาค่ำ กว่าปริญญาตรี และส่วนใหญ่มีโรคประจำตัวก่อนเกษียณส่วนใหญ่ประกอบอาชีพธุรกิจส่วนตัว หรือเป็นพนักงานบริษัทเอกชน มีรายได้ส่วนบุคคลเฉลี่ยต่อเดือนต่ำกว่า 10,000 บาท มีรายได้ครอบครัวเฉลี่ยต่อเดือน 10,000-50,000 บาท มีการรับผิดชอบรายจ่ายของครอบครัว มีความคิดเห็นเห็นด้วยกับการลงทุนทางการเงิน มีความพึงพอใจในชีวิตอยู่ในระดับมาก และคิดว่าประสบความสำเร็จในชีวิตระดับมาก ผู้สูงอายุส่วนใหญ่ลงทุนทางการเงิน ด้วยการนำเงินฝากธนาคาร แหล่งที่มาของเงินทุนส่วนใหญ่ใช้เงินออม ความสัมพันธ์ระหว่างลักษณะส่วนบุคคล พฤติกรรมการลงทุนทางการเงิน และปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มี ผลต่อการลงทุนทางการเงินของผู้สูงอายุด้วยแบบจำลองโลจิสติกพบว่า ปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ อายุ โรคประจำตัว ความรับผิดชอบต่อรายจ่ายในครอบครัว ความพึงพอใจในชีวิต และปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด ด้านผลิตภัณฑ์ : แหล่งลงทุนมีความน่าเชื่อถือ สามารถอธิบายโอกาสในการลงทุนทางการเงินของผู้สูงอายุได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .01

กานต์พิชชา กองคนขาว (2561) ศึกษาพฤติกรรมทางการเงินของผู้สูงอายุในจังหวัดพะเยา และปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อปริมาณการออม/ลงทุนของผู้สูงอายุโดยกลุ่มตัวอย่างของงานวิจัยคือ ผู้ที่มีอายุ 60 ปีขึ้นไป ที่อาศัยอยู่ในจังหวัดพะเยาพบว่าผู้สูงอายุส่วนใหญ่มีพฤติกรรมการออมโดยการฝากธนาคาร รายได้ ค่าใช้จ่าย และแหล่งที่มาของรายได้ มีอิทธิพลต่อปริมาณการออม/ลงทุนของผู้สูงอายุ รายได้ มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการบริโภค พฤติกรรมด้านหนี้สิน และพฤติกรรมการออม/ลงทุนหนี้สิน มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการบริโภค พฤติกรรมด้านหนี้สิน และพฤติกรรมการออม/ลงทุน

มนต์ทนา คงแก้ว, นัดพลพิชัย คลุขวาทิต, และธันยาภรณ์ ดาจุติ (2564) ศึกษาเรื่องการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินของผู้สูงอายุยุคดิจิทัล พบว่าอายุและพฤติกรรมทางการเงินของผู้สูงอายุ เป็นอุปสรรคในการลงทุนผลิตภัณฑ์ทางการเงิน ซึ่งอายุเป็นตัวแปรหลักที่สำคัญ เพราะอายุของผู้ลงทุนเป็นตัวกำหนดจุดมุ่งหมายที่ต้องการจากการลงทุน ทั้งนี้นอกจากเกิดการเปลี่ยนแปลงทางกาย และจิตใจแล้ว ผู้สูงอายุยังมีการเปลี่ยนแปลงทางสังคมและสถานะการเงิน เป็นสาเหตุให้ความตั้งใจลงทุนหรือการวางแผนออมเงินไม่ใช่เป้าหมายหลักในชีวิตสำหรับผู้สูงอายุ ขณะที่พฤติกรรมการเงินของผู้สูงอายุด้านความรู้ความเข้าใจและการติดตามข้อมูลผลิตภัณฑ์ทาง

การเงินในรูปแบบต่าง ๆ รวมถึงความสามารถในการเข้าถึงและใช้บริการทางการเงินในยุคดิจิทัล อยู่ในระดับปานกลาง จึงเป็นประเด็นสำคัญที่นาสู่การเสริมสร้างทักษะทางการเงินของผู้สูงอายุ

พิมพันธ์ หิริณุกูล (2563) ศึกษาเรื่องบริการธนาคารเพื่อผู้สูงอายุ ในยุคดิจิทัล พบว่า ทำการสำรวจผู้ที่มีอายุเกิน 50 ปีจำนวน 152 คนผ่านช่องทางออนไลน์ในช่วงเดือนมิถุนายน – กรกฎาคม 2020 ซึ่งเป็นช่วงหลังจากการระบาดของโรคโควิด-19 พบว่าผู้สูงอายุที่เข้าใจผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินมักจะมีสามารถในการใช้เทคโนโลยีด้วย ผู้สูงอายุจำนวนมากไม่ได้เตรียมวางแผนทางการเงินไว้อย่างรัดกุมเท่าใดนักในช่วงก่อนเกษียณ ดังนั้น บริการให้คำปรึกษาทางการเงินและจัดพอร์ตการลงทุนเพื่อเตรียมพร้อมสำหรับการเกษียณอายุจะมีประโยชน์มากในการเสริมสร้างสวัสดิภาพทางการเงินให้แก่ผู้สูงอายุที่เพิ่งเข้าสู่วัยเกษียณ ดังนั้น ผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่เหมาะสมกับผู้สูงอายุจึงควร 1) มีความเสี่ยงต่ำ 2) โปร่งใส เข้าใจได้ง่าย ไม่ซับซ้อน 3) สามารถสร้างรายได้ให้แก่ผู้สูงอายุ โดยเฉพาะรายได้ที่เป็นรายเดือนในลักษณะคล้ายคลึงกับเงินเดือน เพื่อให้ผู้สูงอายุสามารถจัดการค่าใช้จ่ายรายเดือนได้โดยกระทบกับเงินต้นน้อยที่สุด 4) ไม่จำกัดอายุ โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตและประกันสุขภาพ

กษิตี สังกะเสน (2564) ได้ศึกษาเรื่อง การตัดสินใจลงทุนในสกุลเงินดิจิทัลของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร ผลการทดสอบพบว่า นักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานครที่มี อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้ต่อเดือนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในสกุลเงินดิจิทัลโดยรวมต่างกัน ส่วนนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานครที่มี เพศต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในสกุลเงินดิจิทัลโดยรวมไม่ต่างกัน ในส่วนปัจจัยด้านการรับรู้เกี่ยวกับสกุลเงินดิจิทัล และปัจจัยด้านทัศนคติของประชาชนในการใช้สกุลเงินดิจิทัลด้าน การรับรู้ประโยชน์ ด้านการรับรู้ความเสี่ยงทัศนคติด้านอิทธิพลทางสังคมทัศนคติด้านความปลอดภัยทัศนคติ ด้านสิ่งอำนวยความสะดวก และทัศนคติด้านความรู้มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในสกุลเงินดิจิทัล ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร ในส่วนปัจจัยด้านการรับรู้เกี่ยวกับสกุลเงินดิจิทัลและปัจจัยด้านทัศนคติของประชาชนในการใช้สกุลเงินดิจิทัล ด้านการรับรู้ความง่ายในการใช้งานด้านการรับรู้มูลค่าตามราคาทัศนคติ ด้านความเชื่อมั่นไม่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในสกุลเงินดิจิทัล ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร

Wahyuni and Astuti (2020) ทำการศึกษาเรื่องอิทธิพลของปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ต่อการตัดสินใจลงทุนในอินโดนีเซียในช่วงเวลาที่มีการระบาดใหญ่ของโควิด-19 พบว่า การเติบโตของ

การลงทุนในอินโดนีเซียเพิ่มมากขึ้น ดังจะเห็นได้จากการเพิ่มขึ้นของจำนวนตราสารการลงทุนที่มีอยู่ในตลาด ผู้คนเริ่มตระหนักถึงความจำเป็นในการลงทุน ปัจจัยทางประชากรที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุน ได้แก่ อายุและการศึกษา ส่วน เพศ รายได้ อาชีพ สถานภาพการสมรส และประสบการณ์การลงทุนไม่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนของบุคคล ในแง่ของเพศ ผู้ตอบแบบสำรวจเพศชายชอบที่จะเสี่ยงมากกว่าผู้ตอบแบบสำรวจเพศหญิง นอกจากนี้ คนที่มีรายได้น้อยมักจะเต็มใจรับความเสี่ยงในการลงทุนมากกว่าคนที่มียรายได้ต่อเดือนสูงกว่า



บทที่ 3

วิธีการดำเนินการวิจัย

การศึกษาวิจัยในหัวข้อ ปัจจัยพฤติกรรมที่มีผลต่อความสนใจสะสมสินทรัพย์ในยุคเศรษฐกิจดิจิทัล เป็นการวิจัยเชิงสำรวจ (Survey Research) โดยศึกษาวิจัย ดังนี้

3.1 ประชากรศาสตร์ที่ศึกษาและกลุ่มตัวอย่าง

การวิจัยเรื่อง ความสนใจสะสมสินทรัพย์ในยุคเศรษฐกิจดิจิทัล ครั้งนี้มุ่งศึกษากลุ่มตัวอย่างประชาชนในประเทศไทยที่มีอายุตั้งแต่ 18 ปีขึ้นไป และมีความสนใจสะสมสินทรัพย์อยู่ ซึ่งไม่ทราบจำนวนประชากรที่แน่นอน จึงจำเป็นต้องเลือกตัวแทนกลุ่มผู้ใช้งาน โดยวิธีการสุ่มตัวอย่าง ซึ่งขนาดของกลุ่มตัวอย่างได้มาจากการคำนวณหาขนาดของกลุ่มตัวอย่างโดยใช้สูตรของ Cochran (1953) ที่ระดับความน่าเชื่อมั่นที่ 95% ที่ความคลาดเคลื่อน $\pm 5\%$ ดังนี้

$$n = \frac{P[1-P]z^2}{d^2} \quad (3-1)$$

เมื่อ n = จำนวนกลุ่มตัวอย่างที่ต้องการ
 p = สัดส่วนของประชากรที่ผู้วิจัยต้องการ (0.5)
 z = ความมั่นใจที่ผู้วิจัยกำหนด ไว้ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 มีค่าเท่ากับ 1.96 (ความมั่นใจ 95%)
 d = สัดส่วนของความคลาดเคลื่อนที่ยอมให้เกิดขึ้นได้ (0.5)

แทนค่าในสูตร

$$n = \frac{0.50[1-0.50]1.96^2}{0.05^2}$$
$$n = \frac{0.25(3.8416)}{(0.0025)} = \frac{0.9604}{0.0025}$$

$$n = 384.16 = 385$$

ได้ขนาดกลุ่มที่ต้องเก็บข้อมูลขั้นต่ำประมาณ 385 คน โดยมีค่าความคลาดเคลื่อนที่ยอมรับได้อยู่ที่ 5% แต่เพื่อความเที่ยงตรงของการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยขอกำหนดจำนวน กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ที่ 600 คน เป็นการวิจัยเชิงสำรวจ

การสุ่มกลุ่มตัวอย่าง จะใช้วิธีการสุ่มตามความสะดวก (Convenience Sampling) เนื่องจาก การศึกษาวิจัยครั้งนี้ ต้องการกลุ่มตัวอย่างที่เป็นประชาชนคนไทย อาศัยอยู่ในประเทศไทย มีอายุ ตั้งแต่ 18 ปี ขึ้นไปและมีความสนใจสะสมสินทรัพย์อยู่แล้ว จึงได้จัดทำแบบสอบถามออนไลน์ผ่าน Google Forms และได้ใช้ช่องทางมีเดียออนไลน์ต่าง ๆ ในการเก็บรวบรวมข้อมูล อย่างเช่น Facebook, Line เป็นต้น

3.2 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย และการรวบรวมข้อมูล

การวิจัยเรื่อง ความสนใจสะสมสินทรัพย์ในยุคเศรษฐกิจดิจิทัล เป็นการศึกษาโดยใช้ แนวทางการศึกษาวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) จากแบบสอบถามออนไลน์ และจะ ดำเนินการเก็บผลสำรวจ ตั้งแต่เดือน กรกฎาคม - ตุลาคม 2565 โดยได้ศึกษาข้อมูลและรวบรวม เนื้อหาต่าง ๆ จากแหล่งที่มา ดังนี้

1) ข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data) ผู้วิจัยได้เก็บรวบรวมข้อมูล จากแบบสอบถาม ออนไลน์ผ่าน Google Forms จากกลุ่มตัวอย่าง จำนวน 600 ตัวอย่าง

2) ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ผู้วิจัยทำการค้นหาข้อมูล จากเอกสาร เผยแพร่ต่าง ๆ หนังสือและวิทยานิพนธ์ต่าง ๆ รวมถึงข้อมูลจาก Internet ที่มีความเกี่ยวข้องกับการ วิจัยเรื่องนี้ เพื่อนำข้อมูลมาประกอบการจัดทำแบบสอบถาม

ขั้นตอนการดำเนินการตรวจสอบคุณภาพของข้อมูล

1) ทำการศึกษาค้นคว้างานวิจัยและข้อมูล ข่าวสารจากเอกสาร เผยแพร่ที่ เกี่ยวข้อง กับการสะสมสินทรัพย์ต่าง ๆ โดยนำข้อมูลที่ได้รับมากำหนด กรอบแนวคิดของงานวิจัย เพื่อเป็นแนวทางในการสร้างข้อมูลแบบสอบถามออนไลน์

2) การนำข้อมูลมาออกแบบ แบบสอบถามออนไลน์ โดยมีการแบ่งข้อมูลออกเป็น 3 ส่วน โดยข้อมูลแต่ละส่วนจะมีความสอดคล้องกับสมมุติฐาน วัตถุประสงค์ และกรอบแนวคิดของการวิจัยครั้งนี้

3) การตรวจสอบแบบสอบถาม ที่ได้ออกแบบมา ได้ปรึกษาอาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ โดยได้ขอคำแนะนำ เพื่อแก้ไขข้อมูลของแบบสอบถามได้อย่างถูกต้อง เพื่อให้ได้รับข้อมูลที่เที่ยงตรงและสอดคล้องกับงานวิจัยชิ้นนี้

3.3 สถิติเพื่อการวิเคราะห์

นำข้อมูลที่ได้จากการทำแบบสอบถามออนไลน์ จำนวน 600 ชุด มาวิเคราะห์ด้วยโปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติ โดยใช้เครื่องมือดังต่อไปนี้

1) ค่าร้อยละ (Percentage) และการแจกแจงความถี่ (Frequency) ใช้ในการวิเคราะห์ลักษณะประชากรศาสตร์

$$P = \frac{F}{N} \times 100 \quad (3-2)$$

เมื่อ P = ร้อยละ
 F = ความถี่ที่ต้องการแปลงให้เป็นร้อยละ
 N = จำนวนความถี่ทั้งหมด

2) ค่าเฉลี่ยเลขาคณิต (Arithmetic Mean)

$$\bar{X} = \frac{\sum x}{N} \quad (3-3)$$

เมื่อ $\bar{X}$ = ค่าเฉลี่ยเลขาคณิต
 $\sum x$ = ผลรวมคะแนนทั้งหมด
 N = จำนวนกลุ่มตัวอย่าง

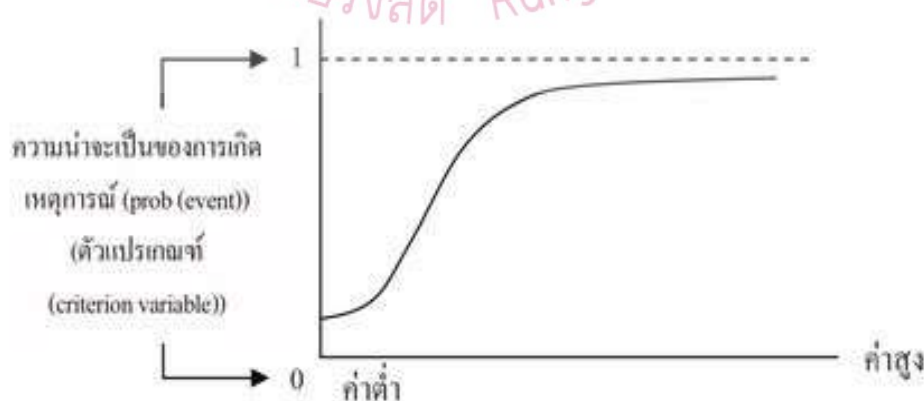
3) ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation)

$$S.D. = \sqrt{\frac{n\sum x^2 - (\sum x)^2}{n(n-1)}} \quad (3-4)$$

เมื่อ	S.D.	= ผลรวมของคะแนนทั้งหมด
	X	= ค่าคะแนนของกลุ่มตัวอย่าง
	n	= จำนวนในกลุ่มตัวอย่าง
	$\sum x^2$	= ผลรวมของกำลังสองของกลุ่มตัวอย่าง
	$(\sum x)^2$	= ผลรวมของคะแนนทั้งหมดยกกำลังสอง

3.4 สถิติเพื่อการทดสอบสมมติฐาน

การทดสอบสมมติฐานด้วยโปรแกรมสำเร็จรูป โดยใช้โมเดลการวิเคราะห์การถดถอยโลจิสติกแบบไบนารี (Binary Logistic Regression Analysis Model) โดยกำหนดค่าตัวแปรตาม แทนค่าด้วย Y มีค่าอยู่ 2 แบบ คือ ไม่เกิดเหตุการณ์ $Y = 0$ และเกิดเหตุการณ์ $Y = 1$ โดยมีค่าความสัมพันธ์กับตัวแปรอิสระ แทนค่าด้วย X ซึ่งความสัมพันธ์ของตัวแปรตามและตัวแปรอิสระในการวิเคราะห์โลจิสติก จะอยู่ในรูปแบบคล้ายตัว S ดังนี้



รูปที่ 3.1 การทดสอบสมมติฐานตัวแปรตาม

กรณีที่ 1 มีตัวแปรอิสระ 1 ตัว

ในการวิเคราะห์การถดถอยอย่างง่าย (Simple Regression Analysis) สมการที่แสดงความสัมพันธ์ระหว่าง X กับ Y จะอยู่ในรูปเชิงเส้น ดังนี้

$$Y = \beta_0 + \beta_1 x + \varepsilon \quad (3-5)$$

สำหรับในการวิเคราะห์ความถดถอยโลจิสติกนั้น เมื่อ Y มีค่าได้ 2 ค่า จะพบว่าความสัมพันธ์ X และ Y ไม่ได้อยู่ในรูปเชิงเส้น แต่จะอยู่ในรูป

$$P(Y) = \frac{e^{\beta_0 + \beta_1 x}}{1 + e^{\beta_0 + \beta_1 x}} \quad (3-6)$$

กรณีที่ 2 มีตัวแปรอิสระมากกว่า 1 ตัว

ในการวิเคราะห์ Logistic Response Function สมการมีตัวแปรอิสระมากกว่า 1 ตัว จะได้ฟังก์ชันดังนี้

$$P(y) = \frac{e^{b_0 + b_1 x_1 + \dots + b_p x_p}}{1 + e^{b_0 + b_1 x_1 + \dots + b_p x_p}} \quad (3-7)$$

เมื่อ $P(y)$ = ความน่าจะเป็นของการเกิดเหตุการณ์
 $Q(y)$ = ความน่าจะเป็นของการไม่เกิดเหตุการณ์
 $Q(y) = 1 - P(y)$

โดยที่

$P(y)$ มีค่ามากกว่าหรือเท่ากับ 0.5 สรุปว่าเกิดเหตุการณ์

$P(y)$ ค่าน้อยกว่า 0.5 สรุปว่าไม่เกิดเหตุการณ์

โดยทั่วไปนิยม 0.5 เป็นค่าความน่าจะเป็นที่จะใช้ในการแบ่งเกณฑ์ของข้อมูล

ค่าความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรตามและตัวแปรอิสระที่ไม่เป็นเชิงเส้น จึงทำให้การปรับตัวให้อยู่ในรูปเชิงเส้น Odd Ratio (OR) เป็นการเทียบอัตราส่วนระหว่างความน่าจะเป็น ของการเกิดเหตุการณ์กับความน่าจะเป็นของการไม่เกิดเหตุการณ์ดังนี้

$$OR = \frac{P(y)}{Q(y)} \quad (3-8)$$

ค่าของ OR แสดงถึงโอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์คิดเป็นกี่เท่าของโอกาสที่จะไม่เกิดเหตุการณ์ หากค่า Odds มีค่ามากกว่า 1 แสดงว่า โอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์นั้นมากกว่าโอกาสที่จะไม่เกิดเหตุการณ์ โดยการเขียนโมเดลโลจิสติกจะอยู่ในรูป Log ของ odds เรียกว่า Logit หรือ Logistic Response Function ซึ่งเขียนในรูปสมการ ได้ดังนี้

$$\begin{aligned} \text{Log (Odds)} &= \log\left(\frac{P(y)}{Q(y)}\right) \\ \text{หรือ Log (Odds)} &= b_0 + b_1x_1 + \dots b_px_p \end{aligned} \quad (3-9)$$

การทดสอบนัยสำคัญของค่าสัมประสิทธิ์ถดถอยโลจิสติก

1) สถิติทดสอบของวอลด์ (Wald Statistic) เป็นการทดสอบสมมุติฐานค่าสัมประสิทธิ์ ไม่เท่ากับ 0 ซึ่งมีการแจกแจงแบบ ไคสแควร์ (Chi Square) เป็นการทดสอบสมมุติฐานดังนี้

$$H_0: b_i = 0; i = 1, 2, \dots p \text{ (ตัวแปรอิสระไม่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของ Odds Ratio)}$$

$$H_1: b_i \neq 0; i = 1, 2, \dots p$$

2) ฟังก์ชันภาวะความน่าจะเป็น (Likelihood Function) ที่เป็นของ Full model (L_1) และ Simple model (L_0) มาใช้ในการตรวจสอบแบบและแปลงค่าอัตราส่วนด้วย Log จะได้สมการ Likelihood – Ratio Test Statistic ดังนี้

$$-2\log\left(\frac{L_0}{L_1}\right) = -2[\log(L_0) - \log(L_1)] = -2LL \quad (3-10)$$

3) การทดสอบความเหมาะสมของแบบจำลอง Hosmer-Lemeshow Goodness of Fit Test โดยมีสมมติฐานการทดสอบดังนี้

H_0 : โมเดลเหมาะสม

H_1 : โมเดลไม่เหมาะสม

ในการทดสอบหากค่าสถิติ χ^2 ไม่มีนัยสำคัญหรือยอมรับ H_0 แสดงว่าโมเดลมีความเหมาะสม

4) การทดสอบสถิติ Cox & Snell R Square (R_{cs}^2) เป็นการตรวจสอบความสอดคล้องของโมเดล อธิบายถึง ร้อยละของความสามารถอธิบายความแปรปรวนในการวิเคราะห์ถดถอยโลจิสติก โดยทั่วไปของ Cox & Snell R Square จะมีค่าน้อยกว่า 1 เสมอ

5) การทดสอบสถิติ Nagelkerke R Square (R_N^2) เป็นการตรวจสอบความสอดคล้องของโมเดล อธิบายถึง ร้อยละของความสามารถอธิบายความแปรปรวนในการวิเคราะห์ถดถอยโลจิสติก โดยทั่วไปค่าของ Nagelkerke R Square จะมีค่ามากกว่า Cox & Snell R Square เสมอ

ค่า R Square ของ Cox & Snell R Square และ Nagelkerke R Square เป็นค่า R Square เทียม ซึ่งหากคิดเป็นเปอร์เซ็นต์ที่สามารถอธิบายความแปรปรวนในการวิเคราะห์การถดถอยโลจิสติก

3.5 การจัดกลุ่มตัวแปรอิสระที่ใช้ในเครื่องมือวิเคราะห์ข้อมูล

ในการจัดกลุ่มตัวแปรอิสระในงานวิจัยผู้วิจัยได้จัดกลุ่มตัวแปรอิสระต่าง ๆ ไว้ดังต่อไปนี้ในการจัดกลุ่มตัวแปรอิสระ

เพศ (Recode เรียบร้อยแล้ว Female ในโปรแกรมวิเคราะห์)

ชาย = 1 หญิง = 0

ปัจจุบันท่านอายุเท่าไร (คะแนนใช้ประเมิน แบบมาตรฐานในการประเมินความเหมาะสมในการลงทุนของตลาดหลักทรัพย์)

มากกว่า 55 ปี = 1 คะแนน

45 - 55 ปี = 2 คะแนน

35 - 44 ปี = 3 คะแนน

น้อยกว่า 35 ปี = 4 คะแนน

สถานภาพ (Recode เรียบร้อยแล้ว)

โสด = 0 สมรสแล้ว = 1

ระดับการศึกษาสูงสุด

ต่ำกว่าปริญญาตรี = 1 ปริญญาตรีหรือเทียบเท่า = 2 ปริญญาโทหรือสูงกว่า = 3

อาชีพปัจจุบัน (Recode เรียบร้อยแล้ว Student ในโปรแกรมวิเคราะห์)

ไม่ใช่บัณฑิตนักศึกษา (Recode เรียบร้อยแล้ว) = 0 บัณฑิต/นักศึกษา = 1

ลักษณะนักลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงในระดับที่ต่างกัน (Recode เรียบร้อยแล้ว ลักษณะนักลงทุน ในโปรแกรมวิเคราะห์)

เสี่ยงน้อยที่สุด น้อยกว่า 15 ระดับที่ 1 = 1

เสี่ยงน้อย ระดับคะแนน 15-21 ระดับที่ 2 ระดับที่ 2 = 2

ปานกลาง ระดับคะแนน 22-29 ระดับที่ 3 ระดับที่ 3 = 3

เสี่ยงมาก ระดับคะแนน 30-36 ระดับที่ 4 ระดับที่ 4 = 4

เสี่ยงมากที่สุด ระดับคะแนน 37 ขึ้นไป (ระดับที่ 5)

ในการจัดกลุ่มตัวแปรอิสระเพื่อจัดกลุ่มของตัวแปร โดยได้ทำการจัดกลุ่มตัวแปรก่อนนำไปเข้าโปรแกรมวิเคราะห์ทางสถิติเพื่อหาความสัมพันธ์

บทที่ 4

การวิเคราะห์ผลการศึกษา

ในการศึกษาเรื่องความสนใจสะสมสินทรัพย์ในยุคเศรษฐกิจดิจิทัล โดยมีจุดประสงค์ในการศึกษาว่า ปัจจัยใดที่มีผลต่อความสนใจเลือกสะสมสินทรัพย์ ด้วยวิธีการเก็บข้อมูลด้วยแบบสอบถามออนไลน์จำนวน 602 ราย และได้ผลลัพธ์ดังต่อไปนี้

4.1 ลักษณะทั่วไปของข้อมูล

ตารางที่ 4.1 จำนวนร้อยละแบ่งตามเพศ

เพศ	จำนวน	ร้อยละ
ชาย	297	49.3
หญิง	305	50.7
รวม	602	100

จากตารางที่ 4.1 แสดงให้เห็นว่าเพศหญิงมีจำนวนอยู่ที่ 305 คน (50.7%) และในส่วนของเพศชาย มีจำนวนอยู่ที่ 297 คน (49.3%) ซึ่งรวมกันแล้ว จะมีจำนวนรวมทั้งหมดอยู่ที่ 602 คน (100%)

ตารางที่ 4.2 จำนวนร้อยละแบ่งตามอายุ ใช้ประเมินความเหมาะสมในการลงทุน

อายุ	จำนวน	ร้อยละ
น้อยกว่า 35 ปี (ง = 4 คะแนน)	48	8.0
35 – 44 ปี (ค = 3 คะแนน)	25	4.2
45 – 55 ปี (ข = 2 คะแนน)	79	13.1
มากกว่า 55 ปี (ก = 1 คะแนน)	448	74.4
รวม	602	100.0

จากตารางที่ 4.2 แสดงให้เห็นว่า ผู้ที่มีอายุมากกว่า 55 ปี มีจำนวนอยู่ที่ 448 คน (74.4%) ผู้ที่มีอายุมากกว่า 45-55 ปี มีจำนวนอยู่ที่ 79 คน (13.1%) ผู้ที่มีน้อยกว่า 35 ปี มีจำนวนอยู่ที่ 48 คน (8.0%) และ ผู้ที่มีอายุมากกว่า 35-44 มีจำนวนอยู่ที่ 25 คน (4.2%) รวมทั้งหมดมีจำนวนอยู่ที่ 602 คน (100%)

ตารางที่ 4.3 จำนวนร้อยละ แบ่งตามระดับการศึกษา

ระดับการศึกษา	จำนวน	ร้อยละ
ต่ำกว่าปริญญาตรี	185	30.7
ปริญญาตรีหรือเทียบเท่า	369	61.3
ปริญญาโท หรือ สูงกว่า	48	8.0
รวม	602	100

จากตารางที่ 4.3 แสดงให้เห็นว่า ผู้ที่มีการศึกษาปริญญาตรีหรือเทียบเท่า มีจำนวนอยู่ที่ 369 คน (61.3%) ผู้ที่มีการศึกษต่ำกว่าปริญญาตรี มีจำนวนอยู่ที่ 185 คน (30.7%) ผู้ที่มีการศึกษา ปริญญาโทหรือสูงกว่า มีจำนวนอยู่ที่ 48 คน (8.0%) รวมทั้งหมดมีจำนวนอยู่ที่ 602 คน (100.00%)

ตารางที่ 4.4 จำนวนร้อยละ แบ่งตามอาชีพปัจจุบัน

อาชีพปัจจุบัน	จำนวน	ร้อยละ
อาชีพอิสระ	95	15.8
ข้าราชการ/รัฐวิสาหกิจ	26	4.3
พนักงานบริษัทเอกชน/รับจ้าง	16	2.7
กิจการส่วนตัว	40	6.6
ธุรกิจส่วนตัว	425	70.6
รวม	602	100

จากตารางที่ 4.4 แสดงให้เห็นว่า ผู้ที่ประกอบอาชีพ นิสิต/นักศึกษา มีจำนวนอยู่ที่ 425 คน (70.6%) ผู้ที่ประกอบอาชีพอิสระ มีจำนวนอยู่ที่ 95คน (15.8%) ผู้ที่ประกอบอาชีพ ธุรกิจส่วนตัว มีจำนวนอยู่ที่ 40 คน (6.6%) ผู้ที่ประกอบอาชีพ ข้าราชการ/รัฐวิสาหกิจ มีจำนวนอยู่ที่ 26 คน (4.3%)

ผู้ที่ประกอบอาชีพ พนักงานบริษัทเอกชน/รับจ้าง มีจำนวนอยู่ที่ 16 คน(2.7%) รวมทั้งหมดมีจำนวนอยู่ที่ 602 คน (100.00%)

ตารางที่ 4.5 จำนวนร้อยละ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน ต่อเดือน

รายได้เฉลี่ยต่อเดือน	จำนวน	ร้อยละ
น้อยกว่า 15,000 บาท	318	52.8
15,000 - 25,000 บาท	141	23.4
25,001 - 35,000 บาท	58	9.6
35,001 - 50,000 บาท	41	6.8
50,000 บาท ขึ้นไป	44	7.3
รวม	602	100

จากตารางที่ 4.5 แสดงให้เห็นว่าผู้ตอบแบบสอบถามที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ต่ำกว่า 15,000 บาท มีจำนวนอยู่ที่ 318 คน(52.8%) ผู้ตอบแบบสอบถามที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน 15,000 – 25,000 บาท มีจำนวนอยู่ที่ 141 คน(23.4%) ผู้ตอบแบบสอบถามที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน 25,001 – 35,000 บาท ขึ้นไป มีจำนวนอยู่ที่ 58 คน (9.6%) ผู้ตอบแบบสอบถามที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน 35,001 – 50,000 บาท ขึ้นไป มีจำนวนอยู่ที่ 41 คน (6.8%) ผู้ตอบแบบสอบถามที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน 50,000 บาทขึ้นไป มีจำนวนอยู่ที่ 44 คน (7.3%) รวมทั้งหมดมีจำนวนอยู่ที่ 602 คน (100%)

ตารางที่ 4.6 จำนวนร้อยละ เงินออมต่อเดือน

เงินออมต่อเดือน	จำนวน	ร้อยละ
1,000 – 5,000 บาท	386	64.1
5,001 – 10,000 บาท	104	17.3
10,001 – 15,000 บาท	40	6.6
15,001 – 20,000 บาท	23	3.8
20,000 บาท ขึ้นไป	49	8.1
รวม	602	100

จากตารางที่ 4.6 แสดงให้เห็นว่า ผู้ตอบแบบสอบถามที่มีเงินออมต่อเดือน 1,000 – 5,000 บาท มีจำนวนอยู่ที่ 386 คน (64.1%) ผู้ตอบแบบสอบถามที่มีเงินออมต่อเดือน 5,000 – 10,000 บาท มีจำนวนอยู่ที่ 104 คน (17.3%) ผู้ตอบแบบสอบถามที่มีเงินออมต่อเดือน 10,001 – 15,000 บาท มีจำนวนอยู่ที่ 40 คน (6.6%) ผู้ตอบแบบสอบถามที่มีเงินออมต่อ 15,001 – 20,000 บาท มีจำนวนอยู่ที่ 23 คน (3.8%) ผู้ตอบแบบสอบถามที่มีเงินออมต่อเดือน 20,000 บาท ขึ้นไป มีจำนวนอยู่ที่ 49 คน (8.1%) และรวมทั้งหมดมีจำนวนอยู่ที่ 602 คน (100%)

ตารางที่ 4.7 จำนวน ร้อยละ แบ่งตามพฤติกรรมการใช้งานแพลตฟอร์ม

การใช้งานแพลตฟอร์ม	จำนวน	ร้อยละ
เคย	634	100
ไม่เคย	0	0
รวม	634	100

จากตารางที่ 4.6 แสดงให้เห็นว่า ผู้ที่ตอบแบบสอบถามเคยใช้งานแพลตฟอร์ม มีจำนวนอยู่ที่ 634 คน (100%) ผู้ที่ตอบแบบสอบถามไม่เคยใช้งานแพลตฟอร์ม มีจำนวนอยู่ที่ 0 คน (0%) รวมทั้งหมดมีจำนวนอยู่ที่ 634 คน (100%)

4.2 แบบสอบถามแบบวัดลักษณะนักลงทุน

การวัดลักษณะนักลงทุนจะใช้ลำดับคะแนน 5 ช่วงคะแนนคือ น้อยกว่า 15 คะแนนคือ เสี่ยงน้อยที่สุดหรือระดับที่ 1 ในช่วงคะแนน 15-21 คะแนนคือ เสี่ยงน้อยหรือระดับที่ 2 ในช่วงคะแนน 22-29 คือปานกลางหรือระดับที่ 3 ในช่วงคะแนน 30-36 คะแนนคือเสี่ยงมากหรือ ระดับที่ 4 ในช่วงคะแนน 37 ขึ้นไปคือเสี่ยงมากที่สุดหรือ ระดับ 5 โดยมีเกณฑ์การคิดคะแนน ดังต่อไปนี้ ตอบ ก = 1 คะแนน ตอบ ข = 2 คะแนน ตอบ ค = 3 คะแนน ตอบ ง = 4 คะแนน โดยรวมคะแนนทั้งหมด 100 คะแนน จากแบบสอบถาม 10 ข้อ ข้อละ 10 คะแนน โดยแต่ละระดับช่วงคะแนนจะบอกคุณลักษณะนักลงทุน (ภาคผนวก ข) ที่รับความเสี่ยงได้ในระดับใด

ตารางที่ 4.8 จำนวนร้อยละ จากคำตอบของผู้ตอบแบบสอบถาม เกี่ยวกับผู้ที่มีภาระทางการเงิน เช่น ค่าผ่อนบ้าน ค่าใช้จ่ายรถยนต์ ค่าใช้จ่ายส่วนตัว และค่าเลี้ยงดูครอบครัว

ภาระทางการเงิน	จำนวน	ร้อยละ
มากกว่าร้อยละ 75 ของรายได้ทั้งหมด (ก = 1 คะแนน)	196	32.6
ระหว่างร้อยละ 50 – ร้อยละ 75 ของรายได้ทั้งหมด (ข = 2 คะแนน)	160	26.6
ตั้งแต่ร้อยละ 25 แต่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของรายได้ทั้งหมด (ค = 3 คะแนน)	112	18.6
น้อยกว่าร้อยละ 25 ของรายได้ทั้งหมด (ง = 4 คะแนน)	134	22.3
รวม	602	100

จากตารางที่ 4.8 ผู้ที่ตอบแบบสอบถามมีทั้งหมด 602 คน (100%) เป็นผู้ที่มีภาระทางการเงินมากกว่า ร้อยละ 75 ของรายได้ทั้งหมดเป็นจำนวน 196 คน (32.6%) เป็นผู้ที่มีภาระทางการเงินระหว่างร้อยละ 50 – ร้อยละ 75 ของรายได้ทั้งหมดเป็นจำนวน 160 คน (26.6%) เป็นผู้ที่มีภาระทางการเงินน้อยกว่าร้อยละ 25 ของรายได้ทั้งหมดเป็นจำนวน 134 คน (22.3%) เป็นผู้ที่มีภาระตั้งแต่ร้อยละ 25 แต่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของรายได้ทั้งหมด 112 คน (18.6%)

ตารางที่ 4.9 จำนวนร้อยละ จากผู้ตอบแบบสอบถามเกี่ยวกับสถานภาพทางการเงินในปัจจุบัน

สถานภาพทางการเงิน	จำนวน	ร้อยละ
มีทรัพย์สินน้อยกว่าหนี้สิน (ก = 1 คะแนน)	481	79.9
มีทรัพย์สินเท่ากับหนี้สิน (ข = 2 คะแนน)	26	4.3
มีทรัพย์สินมากกว่าหนี้สิน (ค = 3 คะแนน)	31	5.1
ความมั่นใจว่ามีเงินออมหรือเงินลงทุนเพียงพอสำหรับ การใช้ชีวิตหลังเกษียณอายุแล้ว (ง = 4 คะแนน)	64	10.6
รวม	602	100

จากตารางที่ 4.9 ผู้ที่ตอบแบบสอบถามมีทั้งหมด 602 คน (100%) เป็นผู้ที่มียุทธศาสตร์น้อยกว่าหนี้จำนวนทั้งหมด 481 คน (79.9%) มียุทธศาสตร์เท่ากับหนี้จำนวนทั้งหมด 26 คน (4.3%) เป็นผู้ที่มียุทธศาสตร์มากกว่าหนี้จำนวนทั้งหมด 31 คน (5.1%) มีความมั่นใจว่ามีเงินออม หรือเงินลงทุนเพียงพอสำหรับ สำหรับการใช้ชีวิตหลังเกษียณอายุแล้ว จำนวนทั้งหมด 64 คน (10.6%)

ตารางที่ 4.10 จำนวนร้อยละ ผู้ตอบแบบสอบถามที่มีประสบการณ์หรือมีความรู้ในการลงทุนในกลุ่มสินทรัพย์ต่าง ๆ

กลุ่มสินทรัพย์	จำนวน	ร้อยละ
เงินฝากธนาคาร (ก = 1 คะแนน)	433	71.9
พันธบัตรรัฐบาล หรือกองทุนรวมพันธบัตรรัฐบาล (ข = 2 คะแนน)	90	15
หุ้นกู้ หรือกองทุนรวมตราสารหนี้ (ค = 3 คะแนน)	58	9.6
หุ้นสามัญ กองทุนรวมหุ้น สินทรัพย์ดิจิทัลหรือสินทรัพย์ อื่นที่มีความเสี่ยงสูง (ง = 4 คะแนน)	21	3.5
รวม	602	100

จากตารางที่ 4.10 ผู้ที่ตอบแบบสอบถามมีทั้งหมด 602 คน (100%) เป็นผู้ที่มีสินทรัพย์อยู่ในกลุ่มเงินฝากธนาคาร สูง จำนวนทั้งหมด 433 คน (71.9%) เป็นผู้ที่มีสินทรัพย์อยู่ในกลุ่ม พันธบัตรรัฐบาล หรือกองทุนรวมพันธบัตรรัฐบาล จำนวนทั้งหมด 90 คน (15%) เป็นผู้ที่มีสินทรัพย์อยู่ในกลุ่มหุ้นกู้ หรือกองทุนรวมตราสารหนี้ จำนวนทั้งหมด 58 คน (9.6%) เป็นผู้ที่มีสินทรัพย์อยู่ในกลุ่มหุ้นสามัญ กองทุนรวมหุ้น สินทรัพย์ดิจิทัล หรือสินทรัพย์อื่นที่มีความเสี่ยง จำนวนทั้งหมด 21 คน (3.5%)

ตารางที่ 4.11 จำนวนร้อยละ ของวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนของผู้ตอบแบบสอบถาม

วัตถุประสงค์ในการลงทุน	จำนวน	ร้อยละ
เงินต้นต้องปลอดภัยและได้รับผลตอบแทนสม่ำเสมอแต่ต่ำได้ (ก = 1 คะแนน)	390	64.8
โอกาสได้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ แต่อาจเสี่ยงที่จะสูญเสียเงิน ต้นได้บ้าง (ข = 2 คะแนน)	191	31.7

ตารางที่ 4.11 จำนวนร้อยละ ของวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนของผู้ตอบแบบสอบถาม (ต่อ)

วัตถุประสงค์ในการลงทุน	จำนวน	ร้อยละ
โอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น แต่อาจเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นได้มากขึ้น (ก = 3 คะแนน)	14	2.3
ผลตอบแทนสูงสุดในระยะยาว แต่อาจเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นส่วนใหญ่ได้ (ง = 4 คะแนน)	7	1.2
รวม	602	100

จากตารางที่ 4.11 ผู้ที่ตอบแบบสอบถามมีทั้งหมด 602 คน (100%) เป็นผู้ที่มียุทธศาสตร์ในการลงทุนที่เงินต้นต้องปลอดภัยและได้รับผลตอบแทนสม่ำเสมอแต่ต่ำได้ จำนวนทั้งหมด 390 คน (64.8%) เป็นผู้ที่มียุทธศาสตร์ในการลงทุนที่โอกาสได้รับผลตอบแทนที่สม่ำเสมอแต่อาจเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นได้บ้าง จำนวนทั้งหมด 191 คน (31.7%) เป็นผู้ที่มียุทธศาสตร์ในการลงทุนที่โอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น แต่อาจเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นได้มากขึ้น จำนวนทั้งหมด 14 คน (2.3%) เป็นผู้ที่มียุทธศาสตร์ในการลงทุนที่มีผลตอบแทนสูงสุดในระยะยาว แต่อาจเสี่ยงที่สูญเสียเงินต้นส่วนใหญ่ได้ จำนวนทั้งหมด 7 คน (1.2%)

ตารางที่ 4.12 ร้อยละ ผู้ตอบแบบสอบถามที่มีระยะเวลาที่คาดว่าจะไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุน

ระยะเวลาที่จะไม่ใช้เงินลงทุน	จำนวน	ร้อยละ
ไม่เกิน 1 ปี (ก = 1 คะแนน)	285	47.3
1 – 3 ปี (ข = 2 คะแนน)	202	33.6
3 – 5 ปี (ค = 3 คะแนน)	65	10.8
มากกว่า 5 ปี (ง = 4 คะแนน)	50	8.3
รวม	602	100

จากตารางที่ 4.12 ผู้ที่ตอบแบบสอบถามมีทั้งหมด 602 คน (100%) เป็นผู้ที่มีระยะเวลาที่จะไม่ใช้เงินลงทุนระยะเวลา ไม่เกิน 1 ปี ทั้งหมด 285 คน (47.3%) เป็นผู้ที่มีระยะเวลาที่จะไม่ใช้เงินลงทุนระยะเวลา 1 – 3 ปี ทั้งหมด 202 คน (33.6%) เป็นผู้ที่มีระยะเวลาที่จะไม่ใช้เงินลงทุนระยะเวลา 3 – 5 ปี ทั้งหมด 65 คน (10.8%) เป็นผู้ที่มีระยะเวลาที่จะไม่ใช้เงินลงทุนระยะเวลา มากกว่า 5 ปี ทั้งหมด 50 คน (8.3%)

ตารางที่ 4.13 จำนวนร้อยละ ผู้ตอบแบบสอบถามที่มีความเต็มใจที่จะลงทุนในกลุ่มการลงทุน

กลุ่มลงทุน	จำนวน	ร้อยละ
กลุ่มที่ 1 มีโอกาสได้รับผลตอบแทน 2.5% โดยไม่ขาดทุน เลย (ก = 1 คะแนน)	213	35.4
กลุ่มที่ 2 มีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูงสุด 7% แต่อาจมีผล ขาดทุนได้ถึง 1% (ข = 2 คะแนน)	228	37.9
กลุ่มที่ 3 มีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูงสุด 15% แต่อาจมี ผลขาดทุนได้ถึง 5% (ค = 3 คะแนน)	137	22.8
กลุ่มที่ 4 มีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูงสุด 25% แต่อาจมี ผลขาดทุนได้ถึง 15% (ง = 4 คะแนน)	24	4.0
รวม	602	100.0

จากตารางที่ 4.13 ผู้ที่ตอบแบบสอบถามมีทั้งหมด 602 คน (100%) เป็นผู้ที่มีความเต็มใจที่จะลงทุนในกลุ่มลงทุนกลุ่มที่ 2 ทั้งหมด 228 คน (37.9%) เป็นผู้ที่มีความเต็มใจที่จะลงทุนในกลุ่มลงทุนกลุ่มที่ 1 ทั้งหมด 213 คน (35.4%) เป็นผู้ที่มีความเต็มใจที่จะลงทุนในกลุ่มลงทุนกลุ่มที่ 3 ทั้งหมด 137 คน (22.8%) เป็นผู้ที่มีความเต็มใจที่จะลงทุนในกลุ่มลงทุนกลุ่มที่ 4 ทั้งหมด 24 คน (4.0%)

ตารางที่ 4.14 จำนวนร้อยละ ความรู้สึกของผู้ตอบแบบสอบถามเมื่อเลือกการลงทุนในสินทรัพย์ที่ได้รับผลตอบแทนมาก แต่ก็มีโอกาสขาดทุนสูง

ความรู้สึกกังวลต่อความเสี่ยงสินทรัพย์	จำนวน	ร้อยละ
กังวลและตื่นตระหนกกลัวขาดทุน (ก = 1 คะแนน)	218	36.2
ไม่สบายใจแต่พอเข้าใจได้บ้าง (ข = 2 คะแนน)	182	30.2
เข้าใจและรับความผันผวนได้ในระดับหนึ่ง (ค = 3 คะแนน)	135	22.4
ไม่กังวลกับโอกาสขาดทุนสูง และหวังกับผลตอบแทนที่อาจจะได้รับสูงขึ้น (ง = 4 คะแนน)	67	11.1
รวม	602	100.0

จากตารางที่ 4.14 ผู้ที่ตอบแบบสอบถามมีทั้งหมด 602 คน (100%) เป็นผู้ที่มีความไม่สบายใจแต่พอเข้าใจได้บ้าง ทั้งหมด 218 คน (36.2%) เป็นผู้ที่มีความเข้าใจและรับความผันผวนได้ในระดับหนึ่ง ทั้งหมด 182 คน (30.2%) เป็นผู้ที่มีความกังวลและตื่นตระหนกกลัวขาดทุน ทั้งหมด 135 คน (22.4%) เป็นผู้ที่มีความไม่กังวลกับโอกาสขาดทุนสูงและหวังผลตอบแทนที่อาจจะได้รับสูงขึ้น ทั้งหมด 67 คน (11.1%)

ตารางที่ 4.15 จำนวนร้อยละ ความรู้สึกของผู้ตอบแบบสอบถามเมื่อมูลค่าเงินลงทุน มีสัดส่วนการปรับตัวลดลง

ความรู้สึกต่อการปรับตัวของสัดส่วนของเงินลงทุน	จำนวน	ร้อยละ
5% หรือน้อยกว่า (ก = 1 คะแนน)	242	40.2
มากกว่า 5% - 10% (ข = 2 คะแนน)	167	27.7
มากกว่า 10% - 20% (ค = 3 คะแนน)	148	24.6
มากกว่า 20% ขึ้นไป (ง = 4 คะแนน)	45	7.5
รวม	602	100.0

จากตารางที่ 4.15 ผู้ที่ตอบแบบสอบถามมีทั้งหมด 602 คน (100%) เป็นผู้ที่มีความรู้สึกต่อการปรับตัวของสัดส่วนเงินลงทุน 5% หรือน้อยกว่า ทั้งหมด 242 คน (40.2%) เป็นผู้ที่มีความรู้สึกต่อการปรับตัวของสัดส่วนเงินลงทุนมากกว่า 5% - 10% ทั้งหมด 167 คน (27.7%) เป็นผู้ที่มีความรู้สึกต่อการปรับตัวของสัดส่วนเงินลงทุนมากกว่า 10% - 20% ทั้งหมด 148 คน (24.6%) เป็นผู้ที่มีความรู้สึกต่อการปรับตัวของสัดส่วนเงินลงทุนมากกว่า 20% ขึ้นไป ทั้งหมด 45 คน (7.5%)

ตารางที่ 4.16 จำนวนร้อยละ ความรู้สึกของผู้ตอบแบบสอบถามเมื่อลงทุนไป 100,000 บาท ปีนี้แล้วพบว่ามูลค่าเงินลงทุนลดลงเหลือ 85,000 บาท

ความรู้สึกต่อการปรับตัวลดลงของสัดส่วนเงินลงทุน	จำนวน	ร้อยละ
ตกใจและต้องการขายการลงทุนที่เหลือทิ้ง (ก = 1 คะแนน)	150	24.9
กังวลใจและจะปรับเปลี่ยนการลงทุนบางส่วนไปในทรัพย์สินที่เสี่ยงน้อยลง (ข = 2 คะแนน)	260	43.2

ตารางที่ 4.16 จำนวนร้อยละ ความรู้สึกของผู้ตอบแบบสอบถามเมื่อลงทุนไป 100,000 บาท ปีนี้แล้วพบว่ามูลค่าเงินลงทุนลดลงเหลือ 85,000 บาท (ต่อ)

ความรู้สึกต่อการปรับตัวลดลงของสัดส่วนเงินลงทุน	จำนวน	ร้อยละ
อดทนถือต่อไปได้ และรอผลตอบแทนปรับตัวกลับมา (ค = 3 คะแนน)	137	22.8
ยังมั่นใจ เพราะเข้าใจว่าต้องลงทุนระยะยาว และจะเพิ่มเงินลงทุนใน แบบเดิมเพื่อเฉลี่ยต้นทุน (ง = 4 คะแนน)	55	9.1
รวม	602	100.0

จากตารางที่ 4.16 ผู้ที่ตอบแบบสอบถามมีทั้งหมด 602 คน (100%) เป็นผู้ที่มีความรู้สึกกังวลใจและจะปรับเปลี่ยนการลงทุนบางส่วนไปในทรัพย์สินที่เสี่ยงน้อยลง ทั้งหมด 260 คน (43.2%) เป็นผู้ที่มีความรู้สึกตกใจและต้องการขายการลงทุนที่เหลือทิ้ง ทั้งหมด 150 คน (24.9%) เป็นผู้ที่มีความรู้สึกอดทนถือต่อไปได้และรอผลตอบแทนปรับตัวกลับมา ทั้งหมด 137 คน (22.8%) เป็นผู้ที่มีความรู้สึกยังมั่นใจ เพราะเข้าใจว่าต้องลงทุนระยะยาว และจะเพิ่มเงินลงทุนในแบบเดิมเพื่อเฉลี่ยต้นทุน ทั้งหมด 55 คน (9.1%)

ตารางที่ 4.17 จำนวนร้อยละ คุณลักษณะนักลงทุน

คุณลักษณะนักลงทุน	จำนวน	ร้อยละ
เสี่ยงน้อยที่สุด ระดับคะแนน น้อยกว่า 15 (ระดับที่ 1)	67	11.1
เสี่ยงน้อย ระดับคะแนน 15-21 (ระดับที่ 2)	326	54.2
ปานกลาง ระดับคะแนน 22-29 (ระดับที่ 3)	167	27.7
เสี่ยงมาก ระดับคะแนน 30-36 (ระดับที่ 4)	33	5.5
เสี่ยงมากที่สุด ระดับคะแนน 37 ขึ้นไป (ระดับที่ 5)	9	1.5
รวม	602	100.0

จากตารางที่ 4.17 ผู้ที่ตอบแบบสอบถามมีทั้งหมด 602 คน (100%) มีคุณลักษณะนักลงทุนที่เสี่ยงน้อยที่สุด 67 คน (11.1%) คุณลักษณะนักลงทุนที่เสี่ยงน้อย 326 คน (54.2%) มีคุณลักษณะนักลงทุนที่เสี่ยงปานกลาง 167 คน (27.7%) คุณลักษณะนักลงทุนที่เสี่ยงมาก 33 คน (5.5%) และคุณลักษณะนักลงทุนที่เสี่ยงมากที่สุด 9 คน (1.5%)

4.3 ความสนใจในการสะสมสินทรัพย์

ตารางที่ 4.18 จำนวนร้อยละ ผู้ตอบแบบสอบถามที่คิดว่าสินทรัพย์แบบไหนที่คิดว่าให้ผลตอบแทนที่สอดคล้องกับเศรษฐกิจดิจิทัลมากที่สุด

ประเภทสินทรัพย์ที่สอดคล้องกับเศรษฐกิจดิจิทัล	จำนวน	ร้อยละ
ทองคำ กองทุนรวม	144	23.9
หุ้นสามัญ ตราสารหนี้	73	12.1
ที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง	112	18.6
สินทรัพย์ดิจิทัล	226	37.5
ไม่มี	10	1.7
กองทุนรวม	34	5.6
ตราสารหนี้	3	0.5
รวม	602	100.0

จากตารางที่ 4.18 ผู้ที่ตอบแบบสอบถามมีทั้งหมด 602 คน (100%) เป็นผู้ที่มีความคิดว่าสินทรัพย์ดิจิทัล เป็นสินทรัพย์ที่มีความสอดคล้องกับเศรษฐกิจดิจิทัล ทั้งหมด 226 คน (37.5%) เป็นผู้ที่มีความคิดว่าทองคำ กองทุนรวม เป็นสินทรัพย์ที่มีความสอดคล้องกับเศรษฐกิจดิจิทัล ทั้งหมด 144 คน (23.9%) เป็นผู้ที่มีความคิดว่าที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง เป็นสินทรัพย์ที่มีความสอดคล้องกับเศรษฐกิจดิจิทัล ทั้งหมด 112 คน (18.6%) เป็นผู้ที่มีความคิดว่าหุ้นสามัญ ตราสารหนี้ที่มีความสอดคล้องกับเศรษฐกิจดิจิทัล ทั้งหมด 73 คน (12.1%) เป็นผู้ที่มีความคิดว่ากองทุนรวม ที่มีความสอดคล้องกับเศรษฐกิจดิจิทัล ทั้งหมด 34 คน (5.6%) เป็นผู้ที่มีความคิดว่าไม่มี ความสอดคล้องกับเศรษฐกิจดิจิทัล ทั้งหมด 10 คน (1.7%) เป็นผู้ที่มีความคิดว่าตราสารหนี้ ความสอดคล้องกับเศรษฐกิจดิจิทัล ทั้งหมด 3 คน (0.5%)

ตารางที่ 4.19 จำนวนร้อยละ ผู้ตอบแบบสอบถามที่สนใจสินทรัพย์ดิจิทัล ประเภทใด

ประเภทสินทรัพย์ดิจิทัลที่สนใจ	จำนวน	ร้อยละ
Bitcoin (BTC), Ethereum (ETH)	283	47.0
Binance Coin (BNB)	32	5.3
Meme Coin (Doge, Inu, etc...)	47	7.8
Stable Coin (USDT, USDC)	48	8.0
NFT และเหรียญอื่นๆ	59	9.8
ไม่ได้สะสมและไม่ได้สนใจสินทรัพย์ดิจิทัลใด ๆ	42	7.0
สินทรัพย์ดิจิทัลใด ๆ	91	15.1
รวม	602	100.0

จากตารางที่ 4.19 ผู้ที่ตอบแบบสอบถามมีทั้งหมด 602 คน (100%) เป็นผู้ที่สนใจในสินทรัพย์ดิจิทัลประเภท Bitcoin (BTC), Ethereum (ETH) ทั้งหมด 287 คน (47%) เป็นผู้ที่สนใจในสินทรัพย์ดิจิทัลใด ๆ ทั้งหมด 91 คน (15.1%) เป็นผู้ที่สนใจในสินทรัพย์ดิจิทัลประเภท NFT และเหรียญอื่น ๆ ทั้งหมด 59 คน (9.8%) เป็นผู้ที่สนใจในสินทรัพย์ดิจิทัลประเภท Stable Coin (USDT, USDC) ทั้งหมด 48 คน (8%) เป็นผู้ที่สนใจในสินทรัพย์ดิจิทัลประเภท Meme Coin (Doge, Inu, etc...) ทั้งหมด 47 คน (7.8%) เป็นผู้ที่ไม่ได้สะสมและไม่ได้สนใจในสินทรัพย์ดิจิทัลทั้งหมด 42 คน (7%) เป็นผู้ที่มี Binance coin (BNB) ทั้งหมด 32 คน (5.3%)

4.4 การทดสอบสมมุติฐานด้วย Binary Logistic Regression

จากการศึกษาวิจัยครั้งนี้ได้กำหนดตัวแปรตามเป็นตัวแปรคัมมี โดยที่มีค่าเป็น 1 กับ 0 ให้ผู้ที่สนใจเลือกสะสมสินทรัพย์ดิจิทัลมีค่าเท่ากับ 1 และให้ผู้ที่ไม่สนใจสะสมสินทรัพย์ดิจิทัล หมายถึงถือสินทรัพย์ทางการเงินแบบดั้งเดิม เช่น ทองคำ กองทุนรวม หุ้นสามัญ ตราสารหนี้ ที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง กองทุนรวม ตราสารหนี้ มีค่าเท่ากับ 0 ดังนั้นสถิติที่ใช้คือ Binary Logistic Regression ได้ผลการทดลองดังต่อไปนี้

กรณีที่ 1 เมื่อใช้ตัวแปรอิสระทุกตัว

ตารางที่ 4.20 การทดสอบความเหมาะสมของตัวแปรอิสระ โดยวิธี Omnibus Tests of Model

Coefficients				
	ค่าทางสถิติ	Chi-square	df	Sig.
Step 1	Step	48.619	8	.000
	Block	48.619	8	.000
	Model	48.619	8	.000

มีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

จากตารางที่ 4.20 พบว่า มีค่า Chi Square ใน Step Block และ Model มีค่าเท่ากัน คือ 48.619 และมีนัยสำคัญทางสถิติ ซึ่งแสดงว่า ตัวแปรทำนายที่อยู่ในสมการนั้น มีความเหมาะสม

ตารางที่ 4.21 การทดสอบความสอดคล้องของโมเดล

	-2 Log likelihood	Cox & Snell R Square	Nagelkerke R Square
Step 1	748.158 ^a	.178	.156

จากตารางที่ 4.21 การทดสอบ Cox & Snell R Square หรือ R_{cs}^2 มีค่า 0.178 หมายความว่า ตัวแปรอิสระ 8 ตัว สามารถอธิบายโอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์ที่สนใจได้ร้อยละ 17.8 และค่า Nagelkerke R Square มีค่า 0.156 หมายความว่า ตัวแปรอิสระ 8 ตัว สามารถอธิบายโอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์ที่สนใจร้อยละ 15.6

ตารางที่ 4.22 สัมประสิทธิ์ค่าพยากรณ์ ด้วยตัวแบบ Logistic Regression โดยตัวแปรอิสระทุกตัว

เกณฑ์คะแนน	B	S.E.	Wald	df	Sig.	Exp(B)
เพศ	.315	.187	2.830	1	.093	1.370
อายุ	.086	.117	.541	1	.462	1.090
สถานภาพ	.020	.081	.064	1	.801	1.021
ระดับการศึกษา	-.635	.166	14.615	1	.000	.530
อาชีพปัจจุบัน	.169	.227	.553	1	.457	1.184

ตารางที่ 4.22 สัมประสิทธิ์ค่าพยากรณ์ ด้วยตัวแบบ Logistic Regression โดยตัวแปรอิสระทุกตัว (ต่อ)

เกณฑ์คะแนน	B	S.E.	Wald	df	Sig.	Exp(B)
รายได้เฉลี่ยต่อเดือน	-.099	.128	.602	1	.438	.906
เงินออมต่อเดือน	-.465	.131	12.568	1	.000	.628
คุณลักษณะนักลงทุน	-.764	.135	31.990	1	.000	.466
Constant	2.204	.563	15.332	1	.070	9.059

a. Variable(s) entered on step 1: เพศ, อายุ, สถานภาพ, ระดับการศึกษา, อาชีพปัจจุบัน, รายได้เฉลี่ยต่อเดือน, เงินออมต่อเดือน, คุณลักษณะนักลงทุน

จากตารางที่ 4.22 พบว่าตัวแปรอิสระ ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 มี 3 ตัว คือ ระดับการศึกษา เงินออมต่อเดือน และคุณลักษณะนักลงทุน หมายความว่า เมื่อระดับการศึกษาเพิ่มขึ้น 1 หน่วย มีผลต่อความสนใจเลือกสะสมสินทรัพย์ดิจิทัลลดลง 47% (โดยคำนวณจาก $1 - .530 = .47 * 100$) เมื่อระดับการศึกษาเพิ่มขึ้น มีผลต่อความสนใจสะสมสินทรัพย์ดิจิทัลลดลง 0.47 เท่า เมื่อเงินออมต่อเดือนเพิ่มขึ้น 1 หน่วย มีผลต่อความสนใจเลือกสะสมสินทรัพย์ดิจิทัลลดลง 37.2% (โดยคำนวณจาก $1 - .628 = .372 * 100$) เมื่อเงินออมต่อเดือนเพิ่มขึ้น มีผลต่อความสนใจสะสมสินทรัพย์ดิจิทัลลดลง 0.372 เท่า เมื่อคุณลักษณะนักลงทุนเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 1 หน่วย มีผลต่อความสนใจเลือกสะสมสินทรัพย์ดิจิทัลลดลง 53.4% (โดยคำนวณจาก $1 - .466 = .534 * 100$) เมื่อคุณลักษณะนักลงทุนเพิ่มขึ้น มีผลต่อความสนใจสะสมสินทรัพย์ดิจิทัลลดลง 0.534 เท่า

ตารางที่ 4.23 การทดสอบด้วยตาราง Classification Table (a) โดยตัวแปรอิสระทุกตัว

ค่าสังเกต			ค่าพยากรณ์		ร้อยละที่ถูกต้อง
			สินทรัพย์ดิจิทัล		
			ไม่ถือ	ถือ	
Step 1	สินทรัพย์	ไม่ถือ	322	54	85.6
	ดิจิทัล	ถือ	176	50	22.1
ร้อยละความถูกต้องรวม					61.8

a. The Cut Value is .500

จากตารางที่ 4.23 พบว่า การทดสอบค่าพยากรณ์มีร้อยละความถูกต้องรวมอยู่ที่ 61.8 เมื่อกำหนดให้ค่าพยากรณ์ มากกว่า 0.5 มีค่าเป็น 1 คือ ผู้ที่มีความสนใจเลือกสะสมสินทรัพย์ดิจิทัล และ ถ้าน้อยกว่า 0.5 และ 0 คือ ผู้ที่ไม่มีความสนใจสะสมสินทรัพย์ดิจิทัล

ตารางที่ 4.24 การทดสอบความเหมาะสมของตัวแปรอิสระ โดยวิธี Omnibus Tests Of Model

Coefficients				
	ค่าทางสถิติ	Chi-square	df	Sig.
Step 1	Step	47.098	4	.000
	Block	47.098	4	.000
	Model	47.098	4	.000

มีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

จากตารางที่ 4.24 พบว่า มีค่า Chi Square ใน Step Block และ Model มีค่าเท่ากัน คือ 47.098 และมีนัยสำคัญทางสถิติ ซึ่งแสดงว่า ตัวแปรทำนายที่อยู่ในสมการนั้น มีความเหมาะสม

ตารางที่ 4.25 การทดสอบความสอดคล้องของโมเดล

	-2 Log likelihood	Cox & Snell R Square	Nagelkerke R Square
Step 1	749.680 ^a	.185	.163

a. Estimation terminated at iteration number 4 because parameter estimates changed by less than .001

จากตารางที่ 4.25 การทดสอบ Cox & Snell R Square หรือ R_{cs}^2 มีค่า 0.185 หมายความว่า ตัวแปรอิสระ 8 ตัว สามารถอธิบายโอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์ที่สนใจได้ร้อยละ 18.5 และค่า Nagelkerke R Square มีค่า 0.163 หมายความว่า ตัวแปรอิสระ 8 ตัว สามารถอธิบายโอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์ที่สนใจร้อยละ 16.3

กรณีที่ 2 เมื่อใช้เฉพาะตัวแปรอิสระที่มีนัยสำคัญ

หลังจากนั้น นำตัวแปรอิสระ ที่มีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 นำไปพิจารณาต่อได้ ดังนี้

ตารางที่ 4.26 สัมประสิทธิ์ค่าพยากรณ์ ด้วย เฉพาะตัวแปรอิสระที่มีนัยสำคัญ

เกณฑ์คะแนน	B	S.E.	Wald	df	Sig.	Exp(B)
อายุ	-.258	.113	5.193	1	.023	.773
ระดับการศึกษา	.457	.171	7.177	1	.007	1.580
เงินออมต่อเดือน	-.533	.106	25.135	1	.000	.587
คุณลักษณะของนักลงทุน	.101	.025	15.849	1	.000	1.106
Constant	-1.459	.669	4.753	1	.029	.233

a. Variable(s) entered on step 1: อายุ, ระดับการศึกษา, เงินออมต่อเดือน, คุณลักษณะของนักลงทุน.

จากตารางที่ 4.26 พบว่าตัวแปรอิสระ อายุ ระดับการศึกษา เงินออมต่อเดือน และ คุณลักษณะของนักลงทุน สามารถอธิบายตัวแปรตามได้ ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 หมายความว่า เมื่ออายุเพิ่มขึ้น 1 หน่วย มีผลต่อความสนใจเลือกสะสมสินทรัพย์ดิจิทัลลดลง 22.7% (โดยคำนวณจาก $1 - .773 = .227 * 100$) เมื่ออายุเพิ่มขึ้น มีผลต่อความสนใจสะสมสินทรัพย์ดิจิทัลลดลง 0.227 เท่า เมื่อระดับการศึกษาเพิ่มขึ้น มีผลทำให้ความสนใจสะสมสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 1.580 เท่า เมื่อเงินออมต่อเดือนเพิ่มขึ้น 1 หน่วย ทำให้มีผลต่อความสนใจเลือกสะสมสินทรัพย์ดิจิทัลลดลง 41.3% (โดยคำนวณจาก $1 - 0.587 = .413 * 100$) เมื่อเงินออมต่อเดือนเพิ่มขึ้น มีผลต่อความสนใจสะสมสินทรัพย์ดิจิทัลลดลง 0.413 เท่า เมื่อคุณลักษณะของนักลงทุนเพิ่มขึ้น มีผลต่อความสนใจสะสมสินทรัพย์ดิจิทัลเพิ่มขึ้น 1.106 เท่า

ตารางที่ 4.27 สัมประสิทธิ์ค่าพยากรณ์ ด้วยตัวแบบ Logistic Regression เฉพาะตัวแปรอิสระที่มี
นัยสำคัญ

ค่าสังเกต			ค่าพยากรณ์		ร้อยละที่ถูกต้อง
			สินทรัพย์ดิจิทัล		
			ไม่ถือ	ถือ	
Step 1	สินทรัพย์	ไม่ถือ	323	53	85.9
	ดิจิทัล	ถือ	167	59	26.1
ร้อยละความถูกต้องรวม					63.5

จากตารางที่ 4.27 พบว่าการทดสอบค่าพยากรณ์มีร้อยละความถูกต้องรวมอยู่ที่ 63.5 กำหนดให้ค่าพยากรณ์ มากกว่า 0.5 มีค่าเป็น 1 คือ ผู้ที่มีความสนใจเลือกสะสมสินทรัพย์ดิจิทัล และ ถ้าน้อยกว่า 0.5 คือ 0 เป็นผู้ที่ไม่มีความสนใจสะสมสินทรัพย์ดิจิทัล

สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน พบว่าการพยากรณ์เฉพาะตัวแปรอิสระใช้เฉพาะตัวแปรที่มีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 คือ อายุ ระดับการศึกษา เงินออมต่อเดือน และคุณลักษณะนักลงทุน สามารถพยากรณ์ดีกว่า ตัวแปรอิสระทั้งหมดที่ประกอบด้วย เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา, อาชีพปัจจุบัน รายได้เฉลี่ยต่อเดือน เงินออมต่อเดือน และคุณลักษณะนักลงทุน ดังนั้นการใช้เฉพาะตัวแปรที่มีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 จะมีประสิทธิภาพมากกว่า

บทที่ 5

สรุปผล อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

การวิจัยเรื่อง ความสนใจสะสมสินทรัพย์ในยุคเศรษฐกิจดิจิทัล สามารถสรุปข้อเสนอแนะเพื่อนำผลการวิจัยไปใช้งาน ได้ดังนี้

5.1 สรุปผลการศึกษา

จากการเก็บข้อมูลจากแบบสอบถามออนไลน์จำนวน 602 คน ข้อมูลประชากรส่วนใหญ่เป็นผู้หญิง อยู่ในช่วงอายุมากกว่า 55 ปี ประกอบอาชีพนักศึกษา มีการศึกษาในระดับปริญญาตรีหรือเทียบเท่า มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่ำกว่า 15,000 บาท มีเงินออมต่อเดือน 1,000 – 5,000 บาท

ด้านลักษณะนักลงทุนส่วนใหญ่มีภาระทางการเงิน เช่น ค่าผ่อนบ้าน ค่าใช้จ่ายรถยนต์ ค่าใช้จ่ายส่วนตัว และค่าเลี้ยงดูครอบครัวเป็นสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 75 ของรายได้ทั้งหมด โดยสถานภาพทางการเงินในปัจจุบัน มีทรัพย์สินน้อยกว่าหนี้สิน

ด้านความรู้ในการลงทุนในกลุ่มสินทรัพย์ เป็นกลุ่มเงินฝากธนาคาร โดยวัตถุประสงค์ในการลงทุนเงินต้นต้องปลอดภัยและได้รับผลตอบแทนสม่ำเสมอแต่ต่ำได้ คาดว่าจะไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนไม่เกิน 1 ปี มีความเต็มใจที่จะลงทุนในกลุ่มที่มีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูงสุด 7% แต่อาจมีผลขาดทุนได้ถึง 1% เมื่อเลือกการลงทุนในสินทรัพย์ที่ได้รับผลตอบแทนมาก แต่ก็มีโอกาสขาดทุนสูงจะกังวลและตื่นตระหนกกลัวขาดทุนต่อความเสี่ยง เมื่อมูลค่าเงินลงทุน มีการปรับตัวลดลง 5% หรือน้อยกว่าจะมีความรู้สึกกังวล เมื่อสัดส่วนเงินลงทุนปรับตัวลดลงจะกังวลใจและจะปรับเปลี่ยนการลงทุนบางส่วนไปในทรัพย์สินที่เสี่ยงน้อยลง

พบว่า อายุ ระดับการศึกษา เงินออมต่อเดือน และ คุณลักษณะของนักลงทุน สามารถอธิบายตัวแปรตามได้ ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 หมายความว่า เมื่ออายุเพิ่มขึ้น 1 หน่วย มีผลต่อความสนใจเลือกสะสมสินทรัพย์ดิจิทัลลดลง 22.7% (โดยคำนวณจาก $1 - .773 = .227 * 100$) เมื่ออายุ

เพิ่มขึ้น มีผลต่อความสนใจสะสมสินทรัพย์ดิจิทัลลดลง 0.227 เท่า เมื่อระดับการศึกษาเพิ่มขึ้น มีผลทำให้ความสนใจสะสมสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 1.580 เท่า เมื่อเงินออมต่อเดือนเพิ่มขึ้น 1 หน่วย ทำให้มีผลต่อความสนใจเลือกสะสมสินทรัพย์ดิจิทัลลดลง 41.3% (โดยคำนวณจาก $1 - 0.587 = .413 * 100$) เมื่อเงินออมต่อเดือนเพิ่มขึ้น มีผลต่อความสนใจสะสมสินทรัพย์ดิจิทัลลดลง 0.413 เท่า เมื่อคุณลักษณะของนักลงทุนเพิ่มขึ้น มีผลต่อความสนใจสะสมสินทรัพย์ดิจิทัลเพิ่มขึ้น 1.106 เท่า

สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน พบว่าการพยากรณ์ตัวแปร โดยการใช้เฉพาะตัวแปรอิสระ ที่มีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 เหมาะสมกว่า การใช้ตัวแปรอิสระทั้งหมด โดยสามารถมีความสามารถในการพยากรณ์ถูกต้อง ร้อยละ 63.5

5.2 อภิปรายผล

จากการศึกษาครั้งนี้พบว่ามีความสอดคล้องกับงานวิจัยของ สุนัยญา แดงเหม และนริศรา เจริญพันธุ์ (2564) เรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการออมของครัวเรือนไทยในยุคเศรษฐกิจดิจิทัล โดยมีความสอดคล้องในเรื่อง ปัจจัยอายุของหัวหน้าครัวเรือน การทำบัญชีรายรับรายจ่ายและการคิดวางแผนการออมไว้สำหรับยามชรา มีผลต่อการออมสะสมของครัวเรือนในทิศทางบวก สอดคล้องกับงานวิจัยของกนกวรรณ ศรีนวล (2558) ศึกษาปัจจัยบุคคล พฤติกรรมการลงทุน และเหตุจูงใจในการลงทุน ที่มีผลต่อการเลือกลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการศึกษาพบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ เป็นเพศหญิง อายุระหว่าง 21-30 ปี การศึกษาระดับปริญญาตรี มีรายได้ 10,001-20,000 บาท ประกอบอาชีพนักศึกษา และเคยใช้งานแพลตฟอร์ม ด้านพฤติกรรมการลงทุนมีอิทธิพลต่อการเลือกลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเหตุจูงใจในการใช้งานแพลตฟอร์ม มีอิทธิพลต่อการเลือกลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 สอดคล้องกับงานวิจัยของจิรายุทธ ธารารุ่งเรือง และพัฒน พัฒนรังสรรค์ (2563) เรื่องปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจใช้สกุลเงินดิจิทัลของธนาคารแห่งประเทศไทย ผลการศึกษาพบว่าปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจใช้งานสกุลเงินดิจิทัลของธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.10 ได้แก่ เพศ อายุ และการศึกษา สอดคล้องกับงานวิจัยของกนกวล สิริวัฒนชัย (2557) ทำการศึกษาเรื่อง การตัดสินใจลงทุนในหุ้นของคนรุ่นใหม่ที่มีอายุระหว่าง 18 - 48 ปี ในเขตกรุงเทพมหานครพบว่าเพศ อาชีพ รายได้ เงินออม เงินลงทุนในหุ้น ประสิทธิภาพการลงทุนในหุ้น

และระดับการศึกษา มีผลต่อการลงทุนในหุ้นของคนรุ่นใหม่ที่มีอายุระหว่าง 18 -48 ปี ในเขตกรุงเทพมหานคร

ปัจจัยด้านพฤติกรรมความเข้าใจในการลงทุนที่มีผลต่อความสนใจเลือกสะสมสินทรัพย์ในยุคเศรษฐกิจดิจิทัลของผู้ที่เลือกลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ในประเทศไทยสอดคล้องกับงานวิจัยของมนต์ทนา คงแก้ว และคณะ (2564) เรื่องการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินของผู้สูงอายุ ยุคดิจิทัลพบว่า ผู้สูงอายุส่วนใหญ่มีพฤติกรรมการออมและลงทุนทางการเงินโดยการฝากธนาคาร และระดับการยอมรับความเสี่ยงจากการลงทุนได้น้อย ไม่นิยมเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง เพราะอาจจะทำให้เงินลงทุนลดลงหรือสูญหาย รวมทั้งความต้องการสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงที่สามารถซื้อและขายได้รวดเร็ว ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของกานต์พิชชา กองคนขวา (2561) และงานวิจัยของสุมนา นุปผา และคณะ (2560) สรุปได้ว่า ผู้สูงอายุส่วนใหญ่มีพฤติกรรมการออมและลงทุนทางการเงินโดยการฝากธนาคาร สอดคล้องกับอติศรา ฮัวนาวิช (2557) ที่ว่าด้วยสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์แต่ละประเภทจะขึ้นอยู่กับวัยและรูปแบบการดำเนินชีวิตของบุคคล วัยเกษียณรับความเสี่ยงได้น้อย สอดคล้องกับ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2560) ที่ว่าการลงทุนต้องสอดคล้องกับระดับผลตอบแทนที่คาดหวังและระดับความเสี่ยงที่รับได้ ความปลอดภัยในเงินลงทุน คาดคะเนความเหมาะสมของอายุผู้ลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงและมีความปลอดภัย สอดคล้องกับพิมพันธ์ หิริญญกลี (2563) พบว่าผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่เหมาะสมกับผู้สูงอายุควรมีความเสี่ยงต่ำ ทั้งความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับเงินต้นคืน และความเสี่ยงในแง่สภาพคล่อง โปร่งใส เข้าใจได้ง่าย ไม่ซับซ้อน สามารถสร้างรายได้ให้แก่ผู้สูงอายุ แบบรายเดือน เพื่อให้ผู้สูงอายุสามารถจัดการค่าใช้จ่ายรายเดือนได้โดยกระทบกับเงินต้นน้อยที่สุด

5.3 ข้อเสนอแนะ

5.3.1 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย

จากผลการวิจัย พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีอายุมาก รูปแบบการลงทุนส่วนใหญ่จะมองด้านความปลอดภัยของเงินลงทุนและยอมรับระดับความเสี่ยงจากการลงทุนได้ต่ำ ดังนั้นสถาบันการเงินหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องต้องสร้างความรู้ความเข้าใจ และให้คำแนะนำในการลงทุนให้สอดคล้องกับความต้องการสร้างหลักประกันรายได้ที่สม่ำเสมอและมั่นคง

5.3.2 ข้อเสนอแนะเพื่อการวิจัยครั้งต่อไป

ในการศึกษาครั้งต่อไปควรมุ่งเน้นไปที่ กลุ่มคนที่ไม่รู้จักหรือเข้าใจในสินทรัพย์ดิจิทัล เพื่อเป็นการเตรียมตัวเข้าสู่ยุคดิจิทัล และมีช่วงวัยที่หลากหลาย



บรรณานุกรม

- กนกดล สิริวัฒนชัย. (2557). การตัดสินใจลงทุนในหุ้นของคนรุ่นใหม่ที่มีอายุระหว่าง 18 - 48 ปี ในเขตกรุงเทพมหานคร. *วารสารการเงิน การลงทุน การตลาด และการบริหารธุรกิจ*, 4(1), 521-543.
- กนกวรรณ ศรีนวล. (2558). การศึกษาปัจจัยส่วนบุคคล พฤติกรรมการลงทุน และแรงจูงใจในการลงทุนที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Master's thesis). สืบค้นจาก <http://dspace.bu.ac.th/handle/123456789/2416>
- กษิต ศังสีเพชร. (2564). การตัดสินใจลงทุนในสกุลเงินดิจิทัล ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร (Master's thesis). สืบค้นจาก <https://mmm.ru.ac.th/MMM/IS/twin-9/6214155031.pdf>
- กานต์พิชา กองคนขาว. (2561). พฤติกรรมทางการเงินของผู้สูงอายุในจังหวัดพะเยา. *วารสารสถาบันเทคโนโลยีไทย-ญี่ปุ่น: บริหารธุรกิจและภาษา*, 6(1), 24-30.
- จิรายุทธ ธารารุ่งเรือง, และพัฒน์ พัฒนรังสรรค์. (2563). ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจใช้สกุลเงินดิจิทัลของธนาคารแห่งประเทศไทย. ใน *การประชุมวิชาการและนำเสนอผลงานวิชาการระดับชาติ (UTCC Academic Day) ครั้งที่ 4* (น.2587-2603) กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย.
- ณัฐพงษ์ อภินันท์กุล, และเสกสรร โตวิวัฒน์. (2562). ผลตอบแทนเป้าหมายและความเสี่ยงจากการลงทุนในตลาดหุ้นไทย. *วารสารสมาคมนักวางแผนการเงินไทย*, 3, 1-26.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2560). คู่มือเงินทองต้องวางแผน ตอนเกษียณสบายสไตล์วัยเก๋า. กรุงเทพฯ: เมจิกเพรส.
- นัยญา แดงเหม, และนริศรา เจริญพันธุ์. (2564). เรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการออมของครัวเรือนไทยในยุคเศรษฐกิจดิจิทัล. *วารสารประชากรศาสตร์*, 37(1), 49-68. doi:10.14456/jod.2020.1
- พิมพ์นารา หิรัญกลี. (2563). บริการธนาคารเพื่อผู้สูงอายุ ในยุคดิจิทัล. สืบค้นจาก <https://www.krungsri.com/th/research/research-intelligence/ri-elders-20>
- มนต์ทนา คงแก้ว, นัฒพลพิชัย ดุลยวาทิต, และธันยาภรณ์ ดาจุติ. (2564). การลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินของผู้สูงอายุยุคดิจิทัล. *วารสารบริหารศาสตร์ มหาวิทยาลัยอุบลราชธานี*, 10(2), 118-140.

บรรณานุกรม (ต่อ)

- รุ่งตะวัน แซ่พัว. (2560). การศึกษาพฤติกรรมการลงทุนและการลงทุนของ Generation X ในเขตกรุงเทพมหานคร (Master's thesis). สืบค้นจาก http://ethesisarchive.library.tu.ac.th/thesis/2017/TU_2017_5904010088_8239_7066.pdf
- สุมนา นุปผา, ศรีอร สมบูรณ์ทรัพย์, และพัฒน์ พัฒนรังสรรค์. (2560). ปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนทางการเงินของผู้สูงอายุในเขตเทศบาลเมืองศรีราชา จังหวัดชลบุรี. *วารสารมหาวิทยาลัยนครพนม*, 7(3), 115-124.
- อลิศรา ฮั้ววานิช. (2557). *Happy Retirement Guide คู่มือสร้างสุขวัยเกษียณ* (พิมพ์ครั้งที่ 4). กรุงเทพฯ: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
- Akims, M. A., & Jagongo, A. (2017). Financial Literacy and Its Impact on Investment Decisions in Nigeria: A Theoretical Perspective. *International Journal of Scientific Research and Innovative Technology*, 4(11), 18–24.
- Bajtelsmit, V. L., & Bernasek, A. (1996). Why do women invest differently than men?. *Financial Counseling and Planning*, 7, 1-10.
- Barber, M. B., & Odean, T. (2001). Boys Will Be Boys: Gender, Overconfidence and Common Stock Investment. *Quarterly Journal of Economics*, 116(1), 261-292.
doi:10.2139/ssrn.139415
- Bhandari, G., & Deaves, R. (2006). The Demographics of Overconfidence. *Journal of Behavioral Finance*, 7(1), 5–11.
- Cochran, W. G. (1953). *Sampling Techniques*. New York: John Wiley & Sons. Inc.
- CoinMarketCap. (2022). *Global Cryptocurrency Charts - Total Cryptocurrency Market Cap*. Retrieved from <https://coinmarketcap.com/charts/>
- Das, S., & Jain, R. (2015). A Study on The Influence of Demographical Variables on The Factors of Investment-A Perspective on The Guwahati Region. *International Journal of Research in Humanities, Arts and Literature*, 2(6), 97-102.
- Deaves, R., Lüders, E., & Schröder, M. (2010). The Dynamics of Overconfidence: Evidence from Stock Market Forecasters. *Journal of Economic Behavior & Organization*, 75(3), 402-412. doi.org/10.1016/j.jebo.2010.05.001

บรรณานุกรม (ต่อ)

- Evans, J. (2004). Wealthy Investor Attitudes, Expectations, and Behaviors toward Risk and Returns. *Journal of Wealth Management*, 7(1), 12 -18. doi:10.3905/jwm.2004.412350
- Fabozzi, F. J., Modigliani, F., & Ferri, M. G. (1994). *Foundation of Financial markets and Institutions*. USA: Prentice-Hall, Inc.
- Graff, M. J., Adang, E. M., Vernooij-Dassen, M. J., Dekker, J., Jönsson, L., Thijssen, M., . . . Rikkert, M. G. (2008). Community occupational therapy for older patients with dementia and their care givers: cost effectiveness study. *BMJ (Clinical research ed.)*, 336(7636), 134–138. doi:10.1136/bmj.39408.481898.BE
- Hadi, N. U. (2015). Impact of Entrepreneur' s Demographic Characteristics and Personal Characteristics on Firm' s Performance Under the Mediating Role of Entrepreneur Orientation Impact of Entrepreneur' s Demographic Characteristics and Personal Characteristics on Firm. *Rev. Integr. Bus. Econ. Res*, 4(2), 35–52.
- Halim, A. (2015). *Analisis Investasi Di Aset Keuangan*. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Hayat, M. A., Bukhari, K., & Ghufuran, B. (2010). *Understanding investment behavior of individual investors: how they handle investment decisions? Do they act rationally?*. (Doctoral dissertation) Retrieved from <https://www.slideshare.net/amicable/investment-behavior-of-individual-investor>
- Jain, D., & Mandot, N. (2012). Impact of Demographic Factors on Investment Decision of Investors in Rajasthan. *Journal of Arts, Science Commerce*, 3(2), 81-92.
- Jamshidinavid, B., Chavoshani, M., & Amiri, S. (2012). The impact of demographic and physiological characteristics on the investment prejudices in Tehran stock. *European Journal of Business and Social Science*, 1(5), 41-53.
- Jolaosho, S. G. (2017). The effect of age of community pharmacists and business on entrepreneurial orientation. *World journal of pharmacy and pharmaceutical sciences*, 6(11), 38–51. doi.org/10.20959/wjpps201711-10220
- Joo, S. H., & Pauwels, V. (2002). Factors affecting workers' retirement confidence: A gender perspective. *Journal of Financial Counseling and Planning*, 13(2), 1-10.

บรรณานุกรม (ต่อ)

- Joseph, C. N. (2015). Illusion Of Control Dan Faktor Demografi Dalam Pengambilan Keputusan Investasi. *Jurnl Ekonomi Pelung*, 9(2), 108–117.
- Lewellen, G. W., Lease, R., C., & Schlarbaum, G. G. (1977). Pattern of Investment Strategy and Behavior among Individual Investors. *The Journal of Business*, 50(3), 296-332.
- Loewenstein, G. F., Weber, E. U., Hsee, C. K., & Welch, N. (2001). Risk as feelings. *Psychological Bulletin*, 127(2), 267-286. doi:10.1037/0033-2909.127.2.267
- Lutfi, L. (2010). The Relationship Between Demographic Factors and Investment Decision in Surabaya. *Journal of Economics, Business and Accountancy Ventura*, 13(3), 213–224.
- McSheaffrey, P., & Yang, H. (2022). *Investing in Digital Asset Family office and high-net worth investor perspectives on digital asset allocation*. Retrived from <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/sg/pdf/2022/11/investing-in-digital-assets.pdf>
- Mishra, S. K. (2010). A Brief History of Production Functions. *IUP Journal of Managerial Economics*, 8, 6-34.
- Nasage, N. N. (2019). Influence of Demographic Factors on Individual's Investment Decisions in WA Municipality, the Upper West Region of Ghana. *Texila International Journal of Management*, 5(2), 1-15. doi:10.21522/TIJMG.2015.05.02.Art020
- Pranyoto, E., Siregar, N. Y., & Depiana. (2018). Keputusan investasi masyarakat di pasar modal. *Jurnal Bisnis Darmajaya*, 4(1), 45– 67.
- Sadiq, M. N., & Ishaq, H. M. (2014). The Effect of Demographic Factors on the Behaviour of Investors during the Choice of Investments: Evidence from Twin Cities of Pakistan. *Global Journal of Management and Business Research: C Finance*, 14(3), 1-11.
- SmartValor. (2022). *Historical BTC Performance*. Retrieved from <https://smartvalor.com/en/news/bitcoin-performance>
- Sung, J., & Hanna, S. D. (1996). Factors related to risk tolerance. *Financial Counseling and Planning*, 7(1), 11-19.

บรรณานุกรม (ต่อ)

- Tanusdjaja, H. (2018). Keputusan Investasi Investor Individu Berdasarkan Kompetensi, Overconfidence, Dan Pendidikan. *Jurnal Muara Ilmu Ekonomi Dan Bisnis*, 2(1), 234 – 244.
- TopLiner. (2021). *Financial Assets Return*. Retrieved from <https://www.finnomena.com/topliner/financial-assets-return/>
- Utami, L. D., & Kartini, K. (2016). Faktor Demografis, Personality Traits, dan Overconfidence (Survey terhadap Investor Saham di Yogyakarta). *Jurnal Siasat BisniS*, 20(2), 181–196. doi.org/10.20885/jsb.vol20.iss2.art6
- Violeta, J., & Linawati, N. (2019). Pengaruh Anger Traits, Anxiety Traits, Dan Faktor Demografi Terhadap Keputusan Investasi. *Jurnal Manajemen Pemasaran*, 13(2), 89–95. doi.org/10.9744/pemasaran.13.2.89
- Wahyuni, A. N., & Astuti, Y. P. (2020). The Influence of Demographic Factors on Investment Decisions in Indonesia in the Pandemic Time Covid-19. *Advances in Economics, Business and Management Research*, 169, 350-355.
- Waite, L. J. (1995). Does marriage matter?. *Demography*, 32(4), 483–507.
- Wang, H., & Hanna, S. D. (1997). Does risk tolerance decrease with age?. *Financial Counseling and Planning*, 8(2), 27-32.
- Waweru, N. M., Munyoki, E., & Uliana, E. (2008). The effects of behavioral factors in investment decision- making: a survey of institutional investors operating at the Nairobi Stock Exchange. *International Journal of Business and Emerging Markets*, 1(1), 24-41.
- Wood, R., & Zaichkowsky, J. L. (2004). Attitudes and trading behavior of stock market investors: a segmentation approach. *Journal of Behavioral Finance*, 5(3), 170-179.





ความสนใจสะสมสินทรัพย์ในยุคเศรษฐกิจดิจิทัล
แบบสอบถามนี้เป็นส่วนหนึ่งของการวิจัยของ นายเรืองชาญ เทศเล็ก
หลักสูตรเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาเศรษฐกิจดิจิทัล
คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยรังสิต

ตอนที่ 1 ลักษณะทั่วไป

1.เพศ

☐

ชาย

☐

หญิง

2.ปัจจุบันเท่าอายุเท่าไร

☐

มากกว่า 55 ปี

☐

45 - 55 ปี

☐

35 - 44 ปี

☐

น้อยกว่า 35 ปี

3.สถานภาพ

☐

โสด

☐

สมรส / ไม่มีบุตร

☐

สมรส / มีบุตร

☐

หม้าย/หย่าร้าง

☐

อื่นๆ

4.ระดับการศึกษาสูงสุด

☐

ต่ำกว่าปริญญาตรี

☐

ปริญญาตรีหรือเทียบเท่า

☐

ปริญญาโทหรือสูงกว่า

5.อาชีพปัจจุบัน

☐

อาชีพอิสระ

☐

ข้าราชการ/รัฐวิสาหกิจ

☐

พนักงานบริษัทเอกชน/รับจ้าง

☐

ธุรกิจส่วนตัว

☐

นิสิต/นักศึกษา

5.รายได้เฉลี่ยต่อเดือน

☐

ต่ำกว่า 15,000 บาท

☐

15,000 - 25,000 บาท

☐

25,000 - 35,000 บาท

☐

35,000 - 50,000 บาท

☐

50,000 บาท ขึ้นไป

6.เงินออมต่อเดือนของคุณเท่าไรต่อเดือน

- ☐ 1,000 - 5,000 บาท ☐ 5,000 - 10,000 บาท ☐ 10,000 - 15,000 บาท
☐ 15,000 - 20,000 บาท ☐ 20,000 บาท ขึ้นไป

ตอนที่ 2 แบบวัดลักษณะนักลงทุน

1.ปัจจุบันท่านมีภาระทางการเงินและค่าใช้จ่ายประจำ เช่น ค่าผ่อนบ้าน รถ ค่าใช้จ่ายส่วนตัว และค่าเลี้ยงดูครอบครัวเป็นสัดส่วนเท่าใด (เลือกได้เพียง 1 ข้อ)

- ☐ มากกว่าร้อยละ 75 ของรายได้ทั้งหมด
☐ ระหว่างร้อยละ 50 ถึงร้อยละ 75 ของรายได้ทั้งหมด
☐ ตั้งแต่ร้อยละ 25 แต่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของรายได้ทั้งหมด
☐ น้อยกว่าร้อยละ 25 ของรายได้ทั้งหมด

2.ท่านมีสถานภาพการเงินในปัจจุบันอย่างไร (เลือกได้เพียง 1 ข้อ)

- ☐ มีทรัพย์สินน้อยกว่าหนี้สิน
☐ มีทรัพย์สินเท่ากับหนี้สิน
☐ มีทรัพย์สินมากกว่าหนี้สิน
☐ มีความมั่นใจว่ามีเงินออม หรือเงินลงทุนเพียงพอสำหรับการใช้ชีวิตหลังเกษียณอายุแล้ว

3.ท่านเคยมีประสบการณ์หรือมีความรู้ในการลงทุนในทรัพย์สินกลุ่มใดต่อไปนี้บ้าง (เลือกได้มากกว่า 1 ข้อ)

- ☐ เงินฝากธนาคาร
☐ พันธบัตรรัฐบาล หรือกองทุนรวมพันธบัตรรัฐบาล
☐ หุ้นกู้หรือกองทุนรวมตราสารหนี้
☐ หุ้นสามัญ หรือกองทุนรวมหุ้น สินทรัพย์ดิจิทัล หรือสินทรัพย์อื่นที่มีความเสี่ยงสูง

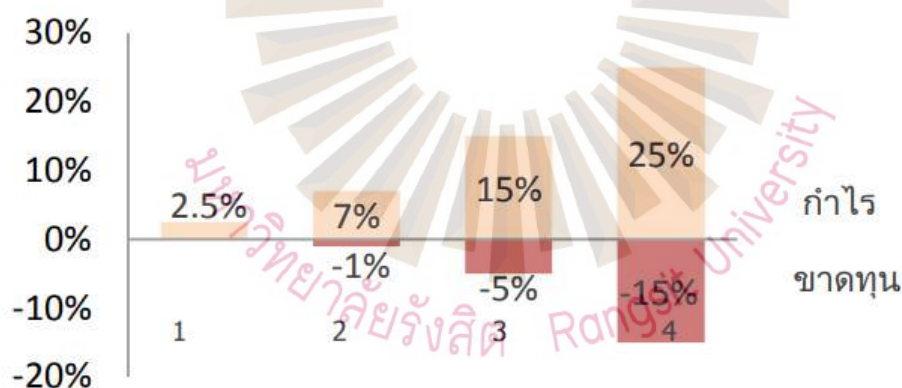
4.ระยะเวลาที่ท่านคาดว่าจะไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนนี้ (เลือกได้เพียง 1 ข้อ)

- ☐ ไม่เกิน 1 ปี ☐ 1 ถึง 3 ปี
- ☐ 3 ถึง 5 ปี ☐ มากกว่า 5 ปี

5.วัตถุประสงค์หลักในการลงทุนของท่านคือ (เลือกได้เพียง 1 ข้อ)

- ☐ เน้นเงินต้นต้องปลอดภัยและได้รับผลตอบแทนสม่ำเสมอแต่ต่ำได้
- ☐ เน้นโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สม่ำเสมอแต่อาจเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นได้บ้าง
- ☐ เน้นโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น แต่อาจเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นได้มากขึ้น
- ☐ เน้นผลตอบแทนสูงสุดในระยะยาวแต่อาจเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นส่วนใหญ่ได้

6.เมื่อพิจารณารูปแสดงตัวอย่างผลตอบแทนของกลุ่มการลงทุนที่อาจเกิดขึ้นด้านล่าง ท่านเต็มใจที่จะลงทุนในกลุ่มการลงทุนใดมากที่สุด (เลือกได้เพียง 1 ข้อ)



- ☐ กลุ่มการลงทุนที่ 1 มีโอกาสได้รับผลตอบแทน 2.5% โดยไม่ขาดทุนเลย
- ☐ กลุ่มการลงทุนที่ 2 มีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูงสุด 7% แต่อาจมีผลขาดทุนได้ถึง 1%
- ☐ กลุ่มการลงทุนที่ 3 มีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูงสุด 15% แต่อาจมีผลขาดทุนได้ถึง 5%
- ☐ กลุ่มการลงทุนที่ 4 มีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูงสุด 25% แต่อาจมีผลขาดทุนได้ถึง 15%

7. ถ้าท่านเลือกลงทุนในทรัพย์สินที่มีโอกาสได้รับผลตอบแทนมาก แต่มีโอกาขาดทุนสูงด้วยเช่นกัน ท่านจะรู้สึกอย่างไร (เลือกได้เพียง 1 ข้อ)

- ☐ กังวลและตื่นตระหนกกลัวขาดทุน
- ☐ ไม่สบายใจแต่พอเข้าใจได้บ้าง
- ☐ เข้าใจและรับไม่กังวลกับโอกาขาดทุนสูงและหวังกับผลตอบแทนที่อาจจะได้รับสูงขึ้นความผันผวนได้ในระดับหนึ่ง

8. ท่านจะรู้สึกกังวล/รับไม่ได้ เมื่อมูลค่าเงินลงทุนของท่านมีการปรับตัวลดลงในสัดส่วนเท่าใด (เลือกได้เพียง 1 ข้อ)

- ☐ 5% หรือน้อยกว่า ☐ มากกว่า 5% - 10%
- ☐ มากกว่า 10% - 20% ☐ มากกว่า 20% ขึ้นไป

9. หากปีที่แล้วท่านลงทุนไป 100,000 บาท ปีนี้ท่านพบว่ามูลค่าเงินลงทุนลดลงเหลือ 85,000 ท่านจะทำอย่างไร (เลือกได้เพียง 1 ข้อ)

- ☐ ตกใจและต้องการขายการลงทุนที่เหลือทิ้ง
- ☐ กังวลใจและจะปรับเปลี่ยนการลงทุนบางส่วนไปในทรัพย์สินที่เสี่ยงน้อยลง
- ☐ ออดทนถือต่อไปนี้ และรอผลตอบแทนปรับตัวกลับมา
- ☐ ยังมั่นใจ เพราะเข้าใจว่าต้องลงทุนระยะยาว และจะเพิ่มเงินลงทุนในแบบเดิมเพื่อเฉลี่ยต้นทุน

ตอนที่ 3 ความสนใจในการสะสมสินทรัพย์

1. สินทรัพย์แบบไหนที่คิดว่าให้ผลตอบแทนที่สอดคล้องกับเศรษฐกิจดีที่สุดมากที่สุด

- ☐ ทองคำ ☐ หุ้นสามัญ ☐ อสังหาริมทรัพย์
- ☐ สินทรัพย์ดิจิทัล ☐ ไม่มี ☐ กองทุนรวม
- ☐ ตราสารหนี้

2.ประเภทของสินทรัพย์ดิจิทัลที่สนใจ

- ☐ Bitcoin(BTC) , Ethereum(ETH)
- ☐ Binance coin(BNB) KUB เหรียญที่ออกโดย exchange
- ☐ Meme coin (DOGE,INU,Etc...) เหรียญที่สร้างขึ้นมาเพื่อความบันเทิง
- ☐ Stable coin(USDT, USDC) เหรียญที่ตรงมูลค่าไว้กับสินทรัพย์ที่มั่นคงเช่น ทองคำพันธบัตร
- ☐ NFT สินทรัพย์ดิจิทัลประเภทหนึ่ง
- ☐ ไม่ได้สะสม และไม่ได้สนใจ
- ☐ สินทรัพย์ดิจิทัลใดๆ



The logo of Rangsit University is a circular emblem. At the top is a stylized flame or sunburst. Below it, a series of radiating lines form a semi-circle. The text "มหาวิทยาลัยรังสิต" is written in Thai script along the bottom arc, and "Rangsit University" is written in English along the bottom arc.

ภาคผนวก ข

แบบมาตรฐานในการประเมินความเหมาะสมในการลงทุนของตลาดหลักทรัพย์

คำถามข้อ 1-10 ใช้เพื่อประเมินความเหมาะสมในการลงทุนของท่าน

สิ่งที่ส่งมาด้วย 2

ตัวอย่างแบบมาตรฐานในการประเมินความเหมาะสมในการลงทุน

1. ปัจจุบันท่านอายุ

ก. มากกว่า 55 ปี ข. 45 – 55 ปี

ค. 35 – 44 ปี ง. น้อยกว่า 35 ปี

2. ปัจจุบันท่านมีภาระทางการเงินและค่าใช้จ่ายประจำ เช่น ค่าผ่อนบ้าน รถ ค่าใช้จ่ายส่วนตัว และค่าเลี้ยงดูครอบครัว เป็นสัดส่วนเท่าใด

ก. มากกว่าร้อยละ 75 ของรายได้ทั้งหมด

ข. ระหว่างร้อยละ 50 ถึงร้อยละ 75 ของรายได้ทั้งหมด

ค. ระหว่างร้อยละ 25 ถึงร้อยละ 50 ของรายได้ทั้งหมด

ง. น้อยกว่าร้อยละ 25 ของรายได้ทั้งหมด

3. ท่านมีสถานภาพทางการเงินในปัจจุบันอย่างไร

ก. มีทรัพย์สินน้อยกว่าหนี้สิน

ข. มีทรัพย์สินเท่ากับหนี้สิน

ค. มีทรัพย์สินมากกว่าหนี้สิน

ง. มีความมั่นใจว่ามีเงินออมหรือเงินลงทุนเพียงพอสำหรับการใช้ชีวิตหลังเกษียณอายุแล้ว

4. ท่านเคยมีประสบการณ์ หรือมีความรู้ในการลงทุนในทรัพย์สินกลุ่มใดต่อไปนี้บ้าง (เลือกได้มากกว่า 1 ข้อ)

ก. เงินฝากธนาคาร

ข. พันธบัตรรัฐบาล หรือกองทุนรวมพันธบัตรรัฐบาล

ค. หุ้นกู้ หรือกองทุนรวมตราสารหนี้

ง. หุ้นสามัญ หรือกองทุนรวมหุ้น หรือสินทรัพย์อื่นที่มีความเสี่ยงสูง

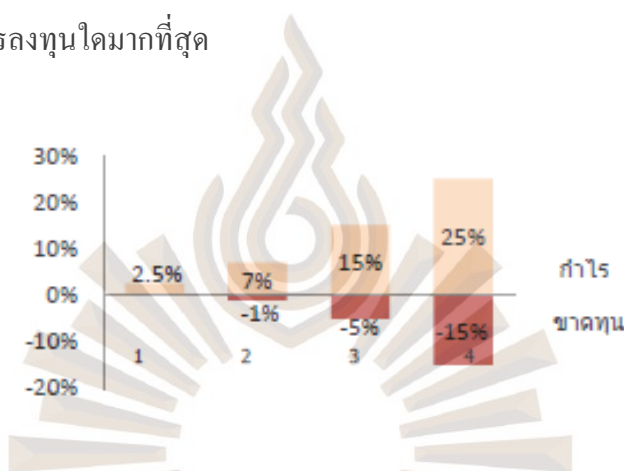
5. ระยะเวลาที่ท่านคาดว่าจะไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนนี้

ก. ไม่เกิน 1 ปี ข. 1 ถึง 3 ปี ค. 3 ถึง 5 ปี ง. มากกว่า 5 ปี

6. วัตถุประสงค์หลักในการลงทุนของท่าน คือ

- ก. เน้นเงินต้นต้องปลอดภัยและได้รับผลตอบแทนสม่ำเสมอแต่ต่ำได้
- ข. เน้นโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ แต่อาจเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นได้บ้าง
- ค. เน้นโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น แต่อาจเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นได้มากขึ้น
- ง. เน้นผลตอบแทนสูงสุดในระยะยาว แต่อาจเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นส่วนใหญ่ได้

7. เมื่อพิจารณารูปแสดงตัวอย่างผลตอบแทนของกลุ่มการลงทุนที่อาจเกิดขึ้นด้านล่าง ท่านเต็มใจที่จะลงทุน ในกลุ่มการลงทุนใดมากที่สุด



- ก. กลุ่มการลงทุนที่ 1 มีโอกาสได้รับผลตอบแทน 2.5% โดยไม่ขาดทุนเลย
- ข. กลุ่มการลงทุนที่ 2 มีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูงสุด 7% แต่อาจมีผลขาดทุนได้ถึง 1%
- ค. กลุ่มการลงทุนที่ 3 มีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูงสุด 15% แต่อาจมีผลขาดทุนได้ถึง 5%
- ง. กลุ่มการลงทุนที่ 4 มีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูงสุด 25% แต่อาจมีผลขาดทุนได้ถึง 15%

8. ถ้าท่านเลือกลงทุนในทรัพย์สินที่มีโอกาสได้รับผลตอบแทนมาก แต่มีโอกาสขาดทุนสูงด้วยเช่นกัน ท่านจะรู้สึกอย่างไร

- ก. กังวลและตื่นตระหนกกลัวขาดทุน ข. ไม่สบายใจแต่พอเข้าใจได้บ้าง
- ค. เข้าใจและรับความผันผวนได้ในระดับหนึ่ง
- ง. ไม่กังวลกับโอกาสขาดทุนสูง และหวังกับผลตอบแทนที่อาจจะได้รับสูงขึ้น

9. ท่านจะรู้สึกกังวล/รับไม่ได้ เมื่อมูลค่าเงินลงทุนของท่านมีการปรับตัวลดลงในสัดส่วนเท่าใด

- ก. 5% หรือน้อยกว่า ข. มากกว่า 5%-10%
- ค. มากกว่า 10%-20% ง. มากกว่า 20% ขึ้นไป

10. หากปีที่แล้วท่านลงทุนไป 100,000 บาท ปีนี้ท่านพบว่ามูลค่าเงินลงทุนลดลงเหลือ 85,000 บาท ท่านจะทอย่างไร

- ก. ตกใจ และต้องการขายการลงทุนที่เหลือทิ้ง
- ข. กังวลใจ และจะปรับเปลี่ยนการลงทุนบางส่วนไปในทรัพย์สินที่เสี่ยงน้อยลง
- ค. อุดหนุนถือต่อไปได้ และรอผลตอบแทนปรับตัวกลับมา
- ง. ยังมั่นใจ เพราะเข้าใจว่าต้องลงทุนระยะยาว และจะเพิ่มเงินลงทุนในแบบเดิมเพื่อเฉลี่ยต้นทุน

ส่วนที่ 1 เกณฑ์การคิดคะแนน

ตอบ ก. = 1 คะแนน ตอบ ข. = 2 คะแนน

ตอบ ค. = 3 คะแนน ตอบ ง. = 4 คะแนน

สำหรับข้อ 4 หากตอบหลายข้อให้เลือกข้อที่คะแนนสูงสุด

โดยรวมคะแนน ข้อ 1 – 10

ส่วนที่ 2 ผลการประเมินความเหมาะสมในการลงทุน

คะแนน	ระดับ	ประเภทนักลงทุน
น้อยกว่า 15	1	เสี่ยงน้อยที่สุด
15-21	2	เสี่ยงน้อย
22-29	3	ปานกลาง
30-36	4	เสี่ยงมาก
37 ขึ้นไป	5	เสี่ยงมากที่สุด



Wealth Storage in the Digital Economy: A Perspective on Emerging Markets

Ruangchan Thetlek^{*} and Tanpat Kraiwanit^{**}

Faculty of Economics, Rangsit University

52/347 Phahon Yothin Road, Muang Eke, Pathum Thani 12000, Thailand

^{*} First author: ruangchan.t64@rsu.ac.th; <https://orcid.org/0000-0003-2083-8671>

^{**} Corresponding author: tanpat.k@rsu.ac.th; <https://orcid.org/0000-0002-5130-6427>

Abstract

The digital transformation of economies is rapidly advancing, leading to increased interactions and information flows. In addition to traditional currency, modern economies offer various avenues for storing value, such as financial and digital assets (Gerunov, 2022). This study focused on examining asset holding levels and the factors influencing wealth accumulation in the digital age within Thailand. A quantitative approach was employed, utilising an online questionnaire to collect data from 1,126 participants through convenience sampling. Binary regression analysis was conducted to analyse the gathered data. The results revealed that wealth storage patterns were associated with factors including score, gender, education, businessperson status, monthly income, monthly saving, traditional media usage, online media engagement, print media, and attendance of seminars. To foster a secure, transparent, affordable, and inclusive environment, the government should support both financial and digital assets by developing appropriate services accessible to all. A robust and efficient financial market is essential for a nation's growth and efficiency, enabling the smooth flow of savings and investments, facilitating capital accumulation, and contributing to the production of goods and services. Moreover, digital assets present opportunities to enhance global financial system leadership and extend its reach.

Keywords: *Wealth, Storage, Financial Assets, Digital Assets*

JEL Classification: G11, G15, O16

Authors' individual contributions: The authors are responsible for all the contributions to the paper according to CRediT (Contributor Roles Taxonomy) standards.

Author contributions: Conceptualisation – R.T. and T.K.; Methodology – R.T. and T.K.; Investigation – R.T.; Software – R.T. and T.K.; Validation – R.T. and T.K.; Writing – R.T. and T.K.; Resources – R.T. and T.K.; Supervision – T.K.

Declaration of conflicting interests: The authors declare that there is no conflict of interest.

1. Introduction

Wealth is the total value of all valuable assets owned by an individual, community, business, or country. Wealth is calculated by deducting all debts from the total market value of all physical and intangible assets owned. Wealth is essentially the accumulation of scarce resources. When individuals, organisations, or nations amass a large number of valuable resources or goods, they are said to be wealthy. Wealth and income differ in that wealth is a stock and income is a flow, and they can be viewed in absolute or relative terms (The Investopedia Team, 2022a). Moreover, wealth is defined as the size of one's own net assets, which are calculated by subtracting one's total assets from one's liabilities, resulting in a positive value. People who have great wealth can continue to increase their wealth to become stable (Barber & Odean, 2000; Gilder, 2012). Furthermore, purchasing collectibles is considered as an alternative asset investment. Paintings, artwork, stamps, wine, luxury watches, classic cars, and other similar items are examples of alternative assets. Because of the market price mechanism, these collectibles will yield a higher capital gain. They also provide the satisfaction of possessing them. These alternative assets can provide benefits to investors by, for example, lowering the portfolio risk, increasing the yield, and protecting against inflationary risk (Agarwas, Pathak, & Shaw, 2019; Nozari, 2022; Schaar & Kampakis, 2022). To be able to pass wealth on to the next generation, financial planning to increase wealth, specifically the size and value of investment assets such as real estate, stocks, mutual funds, and various types of securities, is therefore an important factor leading to stability (Hayes, 2022).

In general, accumulation means gathering or increasing the quantity of something. In finance, accumulation can refer to increases in the position size of an asset that are built up over multiple transactions. Accumulation can also refer to the overall addition of positions to a portfolio (Mitchell, 2022). Asset accumulation is the acquisition of financial assets that have value or generate income. Interest, dividends, rents, royalties, fees, and capital gains are all examples of income. The value of these assets is determined by a contractual claim rather than a tangible quality. Stocks, bank deposits, and bonds are all examples of non-physical financial instruments (The Investopedia Team, 2022b). Financial assets are non-physical assets, the value of which is derived from a contractual claim, such as bank deposits, bonds, and stocks (Maccarthy & Jibrin, 2023). Furthermore, a digital asset is anything created and stored digitally that is identifiable and discoverable and has or provides value. As technological advancements have become more integrated into our personal and professional lives, digital assets have grown in popularity and value. Data, images, videos, written content, and more have long been considered digital assets with ownership rights (Frankenfield, 2022). Accumulating larger investment assets is both a science and an art. As the value of investment assets varies due to environmental factors that we cannot control, such as economic or market conditions, it can be affected negatively or positively. Hence, wealth storage is a crucial topic to explore.

Advani, Bangham, and Leslie (2021) conducted a study on the distribution of wealth in the United Kingdom and examined the characteristics of households with high wealth. Schmidt and Sevak (2006) conducted a study in the United States, exploring the variations in household wealth based on gender and family type. Still, few studies have examined the level of asset holding and the factors influencing asset accumulation for wealth in Thailand. Therefore, this study aims to investigate the level of asset holding for wealth accumulation and the factors affecting the holding of assets for wealth accumulation in the digital age. A quantitative approach collected data from 1,126 participants via online questionnaires and utilised binary regression analysis. Results highlighted associations between wealth storage and variables such as score, gender, education, businessperson status, monthly income, monthly savings, traditional media usage, online media engagement, print media, and seminar attendance. There are six major sections in the paper. The first section is an introduction to the study. The literature review is provided in the second section. The third section

presents the research methodology, and the results are presented in the fourth section. The fifth section presents the study's discussion. In the final section, conclusions, limitations, and recommendations are presented.

2. Literature Review

In emerging markets, the digital economy presents both opportunities and challenges for wealth storage. It allows individuals and businesses in these markets to access global financial networks, expand their investment portfolios, and leverage digital platforms for wealth accumulation. The concept of wealth storage in the digital economy refers to the various methods and mechanisms available for individuals and businesses to safeguard and accumulate their financial assets and resources in digital form. With the advent of digital technologies and the rise of emerging markets, new opportunities and challenges have emerged in the realm of wealth storage (Miao, 2021; Muthukannan, Tan, Tan, & Leong, 2021; Varadarajan et al., 2022). In the digital economy, wealth storage extends beyond traditional forms of currency and physical assets. It encompasses financial assets such as stocks, bonds, and cryptocurrencies, as well as digital assets like intellectual property, digital currencies, and online investments. These digital assets offer unique advantages, including ease of transfer, increased accessibility, and potential for growth and diversification. Wealth storage in the digital economy is influenced by several factors. Technological advancements play a crucial role in shaping the landscape of digital wealth storage, with innovations like blockchain technology providing secure and transparent means for asset ownership and management. Regulatory frameworks and legal considerations also impact the feasibility and legality of certain forms of digital wealth storage (Bamakan, Nezhadsistani, Bodaghi, & Qu, 2022; Global X Research Team, 2022; Lu, 2022).

According to Price (2021), financial assets are liquid assets that derive their value from a contractual claim or ownership of an underlying asset, such as stock equity or bank deposits. A commodity or a piece of real estate can be an underlying asset. Tangible assets are linked to financial assets, such as commodity futures or real estate investment trusts (REITs). Bank deposits and investment portfolios are the most common types of personal financial assets. The majority of personal financial

assets in the United States are held specifically in current accounts, with retirement accounts ranking second. Additionally, the CFI Team (2023) stated that financial assets are assets derived from contractual agreements on future cash flows or from ownership of another entity's equity instruments. A financial instrument is a contract that creates a financial asset for one party and an equity instrument or financial liability for the other. As stated by Frankenfield (2022), a digital asset is anything digital that has monetary value, has established ownership, and can be found. Photos, manuscripts, documents, data, cryptocurrencies, and other digital assets are examples of digital assets. Digital assets are becoming more important as they are becoming more integrated into our professional and personal lives while remaining critical for businesses and governments. Digital assets have evolved beyond the words, images, videos, audio, and documents that we associate with the term. The blockchain – a distributed public ledger secured by a consensus mechanism – was introduced with Bitcoin in 2009. The concept was not novel because data had evolved into a valuable digital asset requiring security, management, and storage. Distributed ledgers and the data contained within them had existed for a while. Most people who lived and worked outside data science, management, analysis, or any other field requiring large, distributed data networks were unaware of it. To be considered an asset, a digital asset must first have the potential to create value by being used in a way that generates value for the owner. The digital asset should then be able to transfer ownership, as well as the value that the item can bring, to someone else via purchase, gifting, or other means. It must also be discoverable or stored in a location where it can be found.

Tulasombat and Chuchuen (2017) investigated the financial factors influencing the investment decisions of organic agribusiness small and medium enterprises (SMEs) by determining the relationship between financial factors and investment decisions. The findings show that there are significant positive relationships between capital budgeting evaluation, debt financing, equity financing, and investment decisions. However, there is a negligible relationship between working capital management and investment decisions for SMEs in organic agriculture. Furthermore, SMEs in the organic agribusiness sector must pay closer attention to all the financial factors that can help them to make investment decisions and benefit their organic agribusiness. Moreover, Ming-Yen Teoh et al. (2013) studied the factors influencing Malaysian consumers' perception of electronic payment. The results of multiple linear regression show that benefits, self-efficacy, and ease of use

have a significant influence on consumers' attitudes towards electronic payment. However, the insignificant results obtained for trust and security warrant further investigation. Additionally, Amin et al. (2011) examined the effects of attitude, social influence, religious obligation, government support, and pricing on the intention to use Islamic personal finance. The study discovered three significant determinants influencing the intention to use Islamic personal financing, namely attitude, social influence, and Islamic personal financing pricing. Religious commitment and government support were discovered to be insignificant predictors.

With the proliferation of crypto assets, non-fungible token (NFT) technology has become increasingly popular on social media platforms. The concept of uniqueness is at the heart of the NFT technology that is used to make digital assets tradeable and registerable. Efendioğlu (2022) investigated the impact of social media interaction and the desire for uniqueness on NFT purchase intention. The findings emphasise the importance of the need for uniqueness in leveraging NFT purchase intention. According to the findings, social media interaction, creative choice, unpopular choice, and avoidance of similarity all have a positive and significant impact on purchasing intention. Furthermore, Ferri et al. (2021) focused on the factors that influence auditors' decision to use blockchain technology. The findings show that performance expectancy and social influence are the most important predictors of auditors' intention to use blockchain. Furthermore, auditors' effort expectation in relation to the implementation and use of this technology appears to be a reasonably reliable predictor. In addition, Arias-Oliva, Pelegrín-Borondo, and Matas-Clavero (2019) examined the key factors for the successful development of a cryptocurrency from the standpoint of consumer behaviour. Using a theoretical framework for technology acceptance, a model is able to explain nearly 85% of the intention to use cryptocurrencies. Surprisingly, risk does not play a role. This could be because the majority of respondents thought that working with cryptocurrencies is risky. The lack of variability in their responses to questions about perceived risk could explain this lack of explanatory power. However, willingness to manage cryptocurrency risk may be required before adoption. The most important factor in a cryptocurrency's success is its expected performance. The study was conducted in Spain with college-educated adults who had basic Internet knowledge.

3. Methodology

This study used a quantitative approach as a research strategy. Closed-ended questionnaires were employed to collect the data. The questionnaire items were developed based on reliable and valid research data, and the questionnaire was pre-tested on 30 respondents to obtain a dedicated questionnaire, as recommended by Limna, Kriwanit and Siripipattanakul (2023) and Sitthipon et al. (2022). In addition, the measurement instruments' validity was assessed, as well as their dependability and accuracy. To ensure ethical integrity, this study's questionnaire was validated by five professionals in the field of business and social science, confirming its applicability. Moreover, individuals below 18 years old were excluded from participating in the study. The research objective was clearly explained, and participants were informed of their right to discontinue their participation at any point. Additionally, participants were required to answer all questions to submit their responses, automatically excluding those who did not complete the entire questionnaire. The respondents were Thai people over 18 years of age who lived in Thailand. The sample in this study contained 1,126 participants identified through convenience sampling.

In order to analyse the gathered data, statistical analysis software was used to perform both descriptive and inferential analyses. Score, gender, education, businessperson, monthly income, monthly savings, traditional media, online media, print media, and seminars were the independent variables in this study. The dummy variables included gender (0 equals female, and 1 equals male), businessperson (0 equals no, and 1 equals yes), traditional media (0 equals no, and 1 equals yes), online media (0 equals no, and 1 equals yes), print media (0 equals no, and 1 equals yes), and seminars (0 equals no, and 1 equals yes). According to Boateng and Abaye (2019), Gomila (2021), and Shaengchart and Kraiwanit (2023), in statistics, and more a binary regression calculates the relationship between one or more explanatory variables and a single binary output variable. Therefore, binary regression was employed to analyse the data.

4. Result

In this study, the researchers classified two types of wealth storage, financial assets and which were assigned the value 1, digital assets, which were assigned the value 0, as dummy dependent variables.

The majority (58.9%) of the respondents classified financial assets as more important than digital assets. Regarding reliability statistics, Cronbach's Alpha equaled 0.720.

Table 1. Omnibus test of the model's performance using all the independent variables

		Chi-square	df	Sig.
Step 1	Step	651.880	10	.000
	Block	651.880	10	.000
	Model	651.880	10	.000

Table 1 indicates that the chi-square was 651.880, with a df equal to 10. The dependent variable can be explained by all the independent variables at the significance level of .05.

Table 2. The model summary using all the independent variables

Step	-2 log likelihood	Cox and Snell R square	Nagelkerke R square
1	776.885 ^a	.440	.611

a. Estimation terminated at iteration number 8 because the parameter estimates changed by less than .001.

According to Table 2, the model can explain approximately 61.1% of the variation in the result with a significance value of 0.05.

Table 3. Classification table for back testing (including all the independent variables)

Observed			Predicted		
			Wealth storage		Percentage correct
			No	Yes	
Step 1	Wealth storage	No	696	58	92.3%
		Yes	49	323	86.8%
Overall percentage					90.5%

Note: The cut-off value is .500.

According to Table 3, the classification indicates that the model with all the independent variables was able to predict the wealth storage in Thailand with an accuracy rate of 90.5% of cases when there was a cut-off value of 0.500 or 50%.

Table 4. Variables in the model using all the independent variables

		B	S.E.	Wald	df	Sig.	Exp(B)
Step 1 ^a	Score	.416	.080	27.211	1	.000	1.516
	Gender	-1.338	.265	25.544	1	.000	.262
	Education	3.349	.384	75.972	1	.000	28.477
	Businessperson	.700	.244	8.199	1	.004	2.013
	Monthly income	.875	.151	33.339	1	.000	2.398
	Monthly savings	-1.664	.156	113.057	1	.000	.189
	Traditional media	1.210	.123	96.247	1	.000	3.354
	Online media	-.444	.135	10.858	1	.001	.642
	Print media	-.506	.122	17.136	1	.000	.603
	Seminars	.202	.086	5.504	1	.019	1.224
	Constant	-10.362	1.162	79.575	1	.000	.000

a. Variable(s) entered in step 1: Score, gender, education, businessperson, monthly income, monthly savings, traditional media, online media, print media, and seminars.

The predictive regression equation of Model 1 from Table 4 can be described by the following equation:

$$P = \frac{1}{1+e^{-Z}} \quad \text{-----} \quad \text{Model 1}$$

where P is the wealth storage in Thailand, and $Z = -10.362 + 0.416(\text{score}) - 1.338(\text{gender}) + 3.349(\text{education}) + 0.700(\text{businessperson}) + 0.875(\text{monthly income}) - 1.664(\text{monthly savings}) + 1.210(\text{traditional media}) - 0.444(\text{online media}) - 0.506(\text{print media}) + 0.202(\text{seminars})$.

The significance level of each independent variable is presented in Table 4. It shows that the dependent variable (wealth storage) could be described by the score, gender, education, businessperson, monthly income, monthly savings, traditional media, online media, print media, and seminars. When there was an increase of one unit in the score, wealth storage increased by 1.515. Wealth storage was significant when there was a change in gender to male. This change reduced the possibility of storing wealth from 0.738 to 0.262. When there was an increase of one unit in education, wealth storage rose by 28.477. Wealth storage was also significant when there was a change in the occupation of a businessperson, and it rose by 2.013. When there was an increase of one unit in monthly income, wealth storage rose by 2.398. In addition, when there was an increase of one unit in monthly savings, wealth storage decreased from 0.811 to 0.189. Moreover, when using traditional media, wealth storage increased by 3.354. When using online media, wealth storage decreased from 0.358 to 0.642. When using print media, wealth storage decreased from 0.397 to 0.603. When joining seminars, wealth storage increased by 1.224.

5. Discussion

This study investigated the level of asset holding for wealth accumulation and the factors affecting the holding of assets for wealth accumulation in the digital age. The findings indicated that wealth storage could be described by score, gender, education, businessperson, monthly income, monthly savings, traditional media, online media, print media, and seminars. The score, likely indicating a measure of financial literacy or knowledge, was found to have a positive relationship with wealth storage. This suggests that individuals with higher scores tend to have higher levels of asset accumulation. Gender was another influential factor, with wealth storage being significant for males compared to females. This indicates a gender disparity in asset holding, with males more likely to accumulate wealth compared to females. Education was strongly associated with wealth storage, as each unit increase in education was linked to a significant rise in wealth accumulation. This finding suggests that higher levels of education can contribute to better financial decision-making and wealth-building strategies. The occupation of being a businessperson was found to have a positive impact on wealth storage. This suggests that individuals engaged in business activities may have greater opportunities for wealth accumulation. Monthly income showed a positive correlation with

wealth storage, indicating that higher income levels contribute to increased asset accumulation. Interestingly, monthly savings displayed an inverse relationship with wealth storage. This suggests that individuals who save more on a monthly basis may allocate a smaller portion of their savings to wealth storage. The use of traditional media was associated with higher wealth storage, highlighting the importance of traditional media channels in financial knowledge and decision-making. On the other hand, the use of online and print media had a negative correlation with wealth storage, implying that individuals relying more on online and print media may have lower levels of asset accumulation. Finally, attending seminars was found to have a positive impact on wealth storage, indicating that participation in educational seminars or financial workshops can enhance wealth-building capabilities. These findings underscore the significance of various factors in wealth accumulation and provide valuable insights for individuals, policymakers, and financial institutions. Understanding these factors can inform strategies to promote inclusive wealth accumulation in the digital age.

The findings were consistent with several studies. Jangjarat, Kraiwanit, Thanawiwat, and Chutipat (2023) found that income, financial instrument investments, savings, media perception, and cognition of initial coin offerings (ICOs) were significant predictors of ICO acceptance for investment in the Bangkok metropolitan area. Wannasawang and Kraiwanit (2023) revealed that the level of education has a significant impact on individuals' adoption of the Central Bank of Thailand's digital currency. The findings were also consistent with the research of Petty, Brinol, and Priester (2009) indicating that the media have the ability to sway large audiences to an extent that was previously unthinkable. Nonetheless, the technological advances in the last century – from the first primitive radio broadcasts to today's high-speed mobile Internet devices – have enabled individual communicators to reach an unprecedented number of potential message recipients, and recipients are bombarded with messages on a continuous basis. Every year, millions of dollars are spent around the world to try to change people's attitudes towards political candidates, consumer products, health and safety practices, and charitable causes. In most of these cases, the ultimate goal is to persuade people to vote for specific politicians or referendums, buy specific goods, and donate money to various religious, environmental, and educational organisations and institutions. The findings were consistent with the research of Mohd Thas Thaker et al. (2021), which examined the social media

advertisement factors that predict the intention to subscribe to Islamic banking products in Malaysia. The intention to purchase Islamic banking products via a social media platform was found to have a statistical relationship with perceived relevance, informativeness, and perceived expectancy. Kapoor et al. (2022) investigated the growth of NFTs, identified Twitter users who promoted NFT assets, and assessed the impact of Twitter features on the virality of an NFT. They also investigated the effectiveness of various social media and NFT platform features by experimenting with various machine learning and deep learning models to predict the value of an asset. According to the findings, social media features improve ordinal classification accuracy by 6% over baseline models that only use NFT platform features. Among social media features, the number of user membership lists, likes, and replies were important. OpenSea features, such as offer entered, bid withdrawn, bid entered, and presale, on the other hand, proved to be significant predictors.

6. Conclusion

This study explored factors influencing asset holding for wealth accumulation in the digital age. The findings revealed that wealth storage was influenced by variables such as financial literacy (score), gender, education, occupation (businessperson), monthly income, monthly savings, media usage (traditional, online, and print), and attendance of seminars. Higher financial literacy scores and education levels were associated with increased wealth storage. Males had higher levels of wealth accumulation compared to females. Businesspersons and individuals with higher incomes also had higher wealth storage. Interestingly, higher monthly savings were associated with lower wealth storage. Traditional media usage positively influenced wealth storage, while reliance on online and print media had a negative correlation. Attendance of seminars positively impacted wealth storage. These findings offer insights for individuals, policymakers, and financial institutions in promoting inclusive wealth accumulation in the digital age. Regarding policy recommendations, the government should support both financial assets and digital assets by creating services that are secure, dependable, affordable, and accessible to all. A well-developed and smoothly operating financial market is critical to a country's growth and efficiency. It promotes the efficient direct flow of savings and investments into the economy, facilitating capital accumulation and contributing to

the production of goods and services. Moreover, digital assets may present opportunities to strengthen global financial system leadership.

One limitation of this study is the use of convenience sampling, which may introduce bias and limit the generalizability of the findings. Additionally, the study focused on asset holding and wealth accumulation within the specific context of Thailand, which may limit the applicability of the findings to other countries or regions. To overcome the limitations and enhance future research, it is recommended to employ a larger and more diverse sample to ensure greater representativeness. Random sampling techniques can be used to increase the generalizability of the findings. Furthermore, conducting similar studies in different countries or regions would provide a more comprehensive understanding of the factors influencing asset holding and wealth accumulation in the digital age. Additionally, incorporating qualitative research methods, such as interviews, could provide deeper insights into individuals' experiences and perspectives related to asset holding and wealth accumulation.

References

1. Advani, A., Bangham, G., & Leslie, J. (2021). The UK's Wealth Distribution and Characteristics of High-Wealth Households. *Fiscal Studies*, 42(3-4), 397-430. Retrieved from <https://doi.org/10.1111/1475-5890.12286>.
2. Agarwas, V., Pathak, S., & Shaw, N. (2019). Alternative Investments-The Game of [UN]-Knowns. *International Journal of Recent Advances in Multidisciplinary Research*, 6(10), 5262-5266. Retrieved from <https://www.ijramr.com/issue/alternative-investments-game-un-knowns>.
3. Amin, H., Rahman, A. R. A., Sondoh, S. L., & Hwa, A. M. C. (2011). Determinants of customers' intention to use Islamic personal financing: The case of Malaysian Islamic banks. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, 2(1), 22-42. Retrieved from <https://doi.org/10.1108/17590811111129490>.
4. Arias-Oliva, M., Pelegrín-Borondo, J., & Matías-Clavero, G. (2019). Variables Influencing Cryptocurrency Use: A Technology Acceptance Model in Spain. *Frontiers in Psychology*, 10, 475. Retrieved from <https://doi.org/10.3389/fpsyg.2019.00475>.

5. Bamakan, S. M. H., Nezhadsistani, N., Bodaghi, O., & Qu, Q. (2022). Patents and Intellectual Property Assets as Non-Fungible Tokens; Key Technologies and Challenges. *Scientific Reports*, 12(1), 1-13. Retrieved from <https://doi.org/10.1038/s41598-022-05920-6>.
6. Boateng, E. Y., & Abaye, D. A. (2019). A Review of the Logistic Regression Model with Emphasis on Medical Research. *Journal of Data Analysis and Information Processing*, 7(4), 190-207. Retrieved from <https://doi.org/10.4236/jdaip.2019.74012>.
7. Barber, B. M., & Odean, T. (2000). Trading is Hazardous to Your Wealth: The Common Stock Investment Performance of Individual Investors. *The Journal of Finance*, 55(2), 773-806. Retrieved from <https://doi.org/10.1111/0022-1082.00226>.
8. Efendioğlu, İ. H. (2022). The Rise of the Non-Fungible Token (NFT) Market in Turkey: The Effect of Social Media Interaction and the Need for Uniqueness on NFT Purchase Intention. *Review of Marketing Science*. Retrieved from <https://doi.org/10.1515/roms-2022-0065>.
9. Ferri, L., Spanò, R., Ginesti, G., & Theodosopoulos, G. (2021). Ascertaining Auditors' Intentions to Use Blockchain Technology: Evidence from the Big 4 Accountancy Firms in Italy. *Meditari Accountancy Research*, 29(5), 1063-1087. Retrieved from <https://doi.org/10.1108/MEDAR-03-2020-0829>.
10. Frankenfield, J. (2022). *Digital Assets*. Investopedia. Retrieved from <https://www.investopedia.com/terms/d/digital-asset-framework.asp>.
11. Gerunov, A. (2022). Risk in Digital Assets. In *Risk Analysis for the Digital Age. Studies in Systems, Decision and Control*, 219, 81-114. Springer, Cham. Retrieved from https://doi.org/10.1007/978-3-031-18100-9_3.
12. Gilder, G. (2012). *Wealth and Poverty: A New Edition for the Twenty-First Century*. Regnery Publishing. Retrieved from <https://www.perlego.com/book/783636/>.
13. Global X Research Team. (2022). *The Case for Digital Assets in a Portfolio*. NASDAQ. Retrieved from <https://www.nasdaq.com/articles/the-case-for-digital-assets-in-a-portfolio>.
14. Gomila, R. (2021). Logistic or Linear? Estimating Causal Effects of Experimental Treatments on Binary Outcomes Using Regression Analysis. *Journal of Experimental Psychology: General*, 150(4), 700-709. Retrieved from <https://doi.org/10.1037/xge0000920>.
15. Hayes, A. (2022). *Investment Basics Explained With Types to Invest In*. Investopedia. Retrieved from <https://www.investopedia.com/terms/i/investment.asp>.

16. Jangjarat, K., Kraiwanit, T., Thanawiwat, T., & Chutipat, V. (2023). Acceptance of an initial coin offering for investment in a developing economy. *Corporate & Business Strategy Review*, 4(2), 29-36. Retrieved from <https://doi.org/10.22495/cbsrv4i2art3>.
17. Kapoor, A., Guhathakurta, D., Mathur, M., Yadav, R., Gupta, M., & Kumaraguru, P. (2022). Tweetboost: Influence of Social Media on NFT Valuation. In *Companion Proceedings of the Web Conference 2022* (pp. 621-629). Retrieved from <https://doi.org/10.1145/3487553.3524642>.
18. Limna, P., Kraiwanit, T., & Siripipattanakul, S. (2023). The Relationship between Cyber Security Knowledge, Awareness and Behavioural Choice Protection among Mobile Banking Users in Thailand. *International Journal of Computing Sciences Research*, 7, 1133-1151. Retrieved from <https://stepacademic.net/ijcsr/article/view/378>.
19. Lu, C. (2022). Cryptocurrency and Digital Assets: A Positive Tool for Economic Growth in Developing Countries. *Available at SSRN: 4177415*. Retrieved from <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.4177415>.
20. Maccarthy, M. I. T., & Jibrin, A. A. (2023). Financial Assets and Performance of Deposit Money Banks in Nigeria. *International of Journal of Innovations in Accounting, Management and Social Sciences*, 8(2), 12-22. Retrieved from <https://bwjournal.org/index.php/bsjournal/article/view/1068/960>.
21. Miao, Z. (2021). Digital Economy Value Chain: Concept, Model Structure, and Mechanism. *Applied Economics*, 53(37), 4342-4357. Retrieved from <https://doi.org/10.1080/00036846.2021.1899121>.
22. Ming-Yen Teoh, W., Choy Chong, S., Lin, B., & Wei Chua, J. (2013). Factors affecting consumers' perception of electronic payment: an empirical analysis. *Internet Research*, 23(4), 465-485. Retrieved from <https://doi.org/10.1108/IntR-09-2012-0199>.
23. Mitchell, C. (2022). *What Is Accumulation? How It Works in Finance and Example*. Investopedia. Retrieved from <https://www.investopedia.com/terms/a/accumulation.asp>.
24. Mohd Thas Thaker, H., Khaliq, A., Ah Mand, A., Iqbal Hussain, H., Mohd Thas Thaker, M. A. B., & Allah Pitchay, A. B. (2021). Exploring the Drivers of Social Media Marketing in Malaysian Islamic Banks: An Analysis via Smart PLS Approach. *Journal of Islamic Marketing*, 12(1), 145-165. Retrieved from <https://doi.org/10.1108/JIMA-05-2019-0095>.

25. Muthukannan, P., Tan, B., Tan, F. T. C., & Leong, C. (2021). Novel Mechanisms of Scalability of Financial Services in an Emerging Market Context: Insights from Indonesian Fintech Ecosystem. *International Journal of Information Management*, 61, 102403. Retrieved from <https://doi.org/10.1016/j.ijinfomgt.2021.102403>.
26. Nozari, M. (2022). Investment Horizon for Private-Value Assets: Evidence from the Art Market. *Journal of Financial Research*, 45(2), 229-246. Retrieved from <https://doi.org/10.1111/jfir.12273>.
27. Petty, R. E., Brinol, P., & Priester, J. R. (2009). Mass Media Attitude Change: Implications of the Elaboration Likelihood Model of Persuasion. In *Media Effects* (pp. 141-180). Routledge. Retrieved from <https://www.taylorfrancis.com/chapters/edit/10.4324/9780203877111-13/mass-media-attitude-change-implications-elaboration-likelihood-model-persuasion-richard-petty-pablo-bri%C3%B1ol-joseph-priester>.
28. Price, M. (2021). *What Are Financial Assets?*. The Balance. Retrieved from <https://www.thebalancemoney.com/what-is-a-financial-asset-5198812>.
29. Schaar, L., & Kampakis, S. (2022). Non-Fungible Tokens as an Alternative Investment: Evidence from Cryptopunks. *The Journal of The British Blockchain Association*, 5(1), 1-12. Retrieved from [https://doi.org/10.31585/jbba-5-1-\(2\)2022](https://doi.org/10.31585/jbba-5-1-(2)2022).
30. Schmidt, L., & Sevak, P. (2006). Gender, marriage, and asset accumulation in the United States. *Feminist Economics*, 12(1-2), 139-166. Retrieved from <https://doi.org/10.1080/13545700500508445>.
31. Shaengchart, Y., & Kraiwanit, T. (2023). Starlink Satellite Project Impact on the Internet Provider Service in Emerging Economies. *Research in Globalization*, 100132. Retrieved from <https://doi.org/10.1016/j.resglo.2023.100132>.
32. Sitthipon, T., Limna, P., Jaipong, P., Siripipattanakul, S., & Auttawechasakoon, P. (2022). Gamification Predicting Customers' Repurchase Intention Via E-Commerce Platforms Through Mediating Effect of Customer Satisfaction in Thailand. *Review of Advanced Multidisciplinary Sciences, Engineering & Innovation*, 1(1), 1-14. Retrieved from <https://ssrn.com/abstract=4080558>.

33. The Investopedia Team. (2022a). *Economy: Understanding Wealth: How Is It Defined and Measured?*. Investopedia. Retrieved from <https://www.investopedia.com/terms/w/wealth.asp>.
34. The Investopedia Team. (2022b). *Asset Accumulation*. Investopedia. Retrieved from <https://www.investopedia.com/terms/a/assetaccumulation.asp>.
35. Tulasombat, S., & Chuchuen, C. (2017). Financial Factors Affecting on Investment Decision of Organic Agribusiness SMEs in Chiang Mai Province, Thailand. *Journal of Modern Management Science*, 10(2), 132-141. Retrieved from <https://so03.tci-thaijo.org/index.php/JMMS/article/view/214527>.
36. Varadarajan, R., Welden, R. B., Arunachalam, S., Haenlein, M., & Gupta, S. (2022). Digital Product Innovations for the Greater Good and Digital Marketing Innovations in Communications and Channels: Evolution, Emerging Issues, and Future Research Directions. *International Journal of Research in Marketing*, 39(2), 482-501. Retrieved from <https://doi.org/10.1016/j.ijresmar.2021.09.002>.
37. Wannasawang, W., & Kraiwanit, T. (2023). An Adoption of Digital Currency of Central Bank of Thailand. *Lawarath Social E-Journal*, 5(1), 1-14. Retrieved from <https://so04.tci-thaijo.org/index.php/lawarathjo/article/view/259742>.

Appendix

Percentage of Assets in Digital Era

Asset in Digital Era		Number	Percent
Gold	(Binary code =1)	269	23.89
Securities	(Binary code =1)	136	12.08
Land and House	(Binary code =1)	209	18.56
Digital Asset	(Binary code =0)	372	33.04
Mutual Fund	(Binary code =1)	63	5.60
Bond	(Binary code =1)	75	6.66
Total		1126	100.00

The table above shows that financial assets comprise gold, securities, land and houses, mutual funds, and bonds, which amount to 1. Digital assets, on the other hand, have a value of 0.

ประวัติผู้วิจัย

ชื่อ	เรืองชาญ เทศเล็ก
วัน เดือน ปีเกิด	11 กันยายน 2531
สถานที่เกิด	กรุงเทพมหานคร ประเทศไทย
ประวัติการศึกษา	มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีมหานคร ปริญญาวิศวกรรมศาสตรบัณฑิต สาขาวิชาวิศวกรรมแมคคาทรอนิกส์, 2557 มหาวิทยาลัยรังสิต ปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชา เศรษฐกิจดิจิทัล, 2566
ที่อยู่ปัจจุบัน	101/122 ถนนเคหะชุมชนร่มเกล้า แขวงคลองสองต้นนุ่น เขตลาดกระบัง กรุงเทพมหานคร 10520

