

ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญ  
ข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการกรมสรรพากรในจังหวัด  
กรุงเทพมหานคร

จักรทิพย์ จาตุรงค์วนิชย์

มหาวิทยาลัยรามคำแหง

Chakthip Chaturongkawanich

Ramkhamhaeng University

Email : 6414113056@rumail.ru.ac.th

## บทคัดย่อ

การวิจัยในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์คือ (1) เพื่อศึกษาปัจจัยด้านประชากรของข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานครที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) (2) เพื่อศึกษาด้านความรู้ทางการเงินที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานคร (3) เพื่อศึกษาด้านแรงจูงใจทางการเงินที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานคร กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ คือ ข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานคร 397 คน ใช้เครื่องมือในการวิจัยคือ แบบสอบถามเป็นคำถามปลายปิด และมีมาตรวัดแบบ Likert Scale (5 ระดับ) โดยสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ ได้แก่ การแจกแจงค่าความถี่ ค่าร้อยละ ค่าเฉลี่ย ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน การทดสอบสถิติ Independent T-Test T-Test การทดสอบความแปรปรวนทางเดียว (One-Way Analysis of Variance Anova : F-Test) และสมการถดถอยเชิงพหุคูณ Multiple Regression Analysis ผลการวิจัยปัจจัยส่วนบุคคลของข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ระดับการศึกษา ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) แต่เพศ อายุ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน และประสบการณ์ในการลงทุนสินทรัพย์ประเภทต่างๆ ไม่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ส่วนความรู้ทางการเงินในด้านมูลค่าเงินตามเวลาและดอกเบี้ยมีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนใน กบข. ส่วนด้านเงินเฟ้อและด้านการกระจายความเสี่ยงไม่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนใน กบข. สำหรับกลุ่มตัวอย่างนี้ แรงจูงใจทางการเงินในด้านโอกาสในการลงทุน ด้านเป้าหมายทางการเงิน และด้านผลตอบแทนที่จะได้รับมีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนใน กบข.

คำสำคัญ : พฤติกรรมการลงทุน, กบข.

## **ABSTRACT**

The objectives of this research aimed to (1) To study personal factors affecting to investing behavior in government pension fund of revenue officers in Bangkok area (2) To study the financial knowledge influencing on investing behavior in government pension fund of revenue officers in Bangkok area (3) To study the financial motivation influencing on investing behavior in government pension fund of revenue officers in Bangkok.

The research used a sample group of 397 revenue officers in Bangkok area. Research Tool was questionnaire that contained closed-ended questions selecting answers by Likert scale (5 levels). The statistics using in this research were average, percentile, standard deviation, Independent t-test, One-Way Analysis of Variance ANOVA : F-test and multiple regression analysis methods.

The research results find that the personal factor in education level affects to investing behavior in government pension fund, but the personal factors in gender, age, income per month, and experience in investing various assets do not affect to investing behavior in government pension fund. The financial knowledge in time value of money and interest influent on investing behavior in government pension fund, but the financial knowledge in inflation and risk diversification do not influent on investing behavior in government pension fund for this sample group. The financial motivation in opportunities in investing, targets of personal finance, and returns on investing influent on investing behavior in government pension fund.

**Key Words** : investing behavior, government pension fund.

## บทนำ (Introduction)

กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) คือ กองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. 2539 มีสถานะเป็นองค์กรของรัฐที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายเฉพาะ ไม่มีสถานะเป็นส่วนราชการหรือรัฐวิสาหกิจ เป็นระบบเสริมระบบบำเหน็จบำนาญเดิม โดยวัตถุประสงค์ในการจัดตั้งกองทุน 1. เพื่อเป็นหลักประกันการจ่ายบำเหน็จบำนาญและให้ประโยชน์ตอบแทนการรับราชการแก่ข้าราชการเมื่อออกจากราชการ 2. ส่งเสริมการออมทรัพย์ของสมาชิก 3. จัดสวัสดิการและสิทธิประโยชน์อื่นให้แก่สมาชิก

กบข. มีหน้าที่หลัก 2 ประการ คือ 1) ด้านสมาชิก งานที่ดำเนินการในส่วนนี้ เช่น การดำเนินการเกี่ยวกับการรับข้อมูลและเงินรายเดือน การจัดสรรผลประโยชน์จากการลงทุน การเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจที่ถูกต้องเกี่ยวกับกองทุน การจัดสิทธิประโยชน์ต่างๆ ให้แก่สมาชิก รวมถึงการจ่ายเงินสดและผลประโยชน์คืนแก่สมาชิกเมื่อพ้นจากสมาชิกภาพ 2) ด้านการลงทุน กบข. มีหน้าที่นำเงินที่รับเข้าจากสมาชิกไปลงทุน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดตามวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุน

การลงทุนใน กบข. นั้น ข้าราชการจะออมเงินใน กบข. จากเงินเดือนตามอัตราที่กฎหมายกำหนด คือ 3% ของเงินเดือนทุกเดือน และรับเงินสมทบจากรัฐเป็นรางวัลสำหรับการออมเงินในอัตราที่เท่ากัน คือ 3% ของเงินเดือนทุกเดือน ปัจจุบันตามสมาชิก กบข. สามารถออมเพิ่มได้สูงสุด 27% ของเงินเดือน เมื่อรวมกับเงินสะสม 3% จะสามารถออมกับ กบข. ได้สูงสุดถึง 30% จากเดิมที่ออมเพิ่มได้สูงสุดเพียง 12%

ที่ผ่านมาเงินของสมาชิกทุกคนได้รับการลงทุนในลักษณะกองทุนเดี่ยวที่มีนโยบายการลงทุนเดียวกัน แต่เมื่อพิจารณาความเป็นจริงที่ กบข. มีสมาชิกมากกว่าล้านคน ซึ่งแต่ละคนมีสถานะและความต้องการที่แตกต่างกัน ต่อมาจึงมีการออกพระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. 2539 แก้ไขเพิ่มเติม เพื่อเปิดโอกาสให้คณะกรรมการ กบข. สามารถออกแผนการลงทุนหลายๆแผนให้สมาชิกมีทางเลือกในการลงทุนตามความต้องการของแต่ละบุคคล

สำหรับข้าราชการที่เข้ารับราชการตั้งแต่วันที่ 27 มีนาคม 2540 ทุกคน รวมถึงผู้ซึ่งโอนมาเป็นข้าราชการตั้งแต่วันที่ 27 มีนาคม 2540 ทุกคนต้องเป็นสมาชิกและส่งเงินสะสมเข้ากองทุนตามอัตราที่กำหนดในกฎกระทรวง ส่วนข้าราชการที่รับราชการอยู่ก่อนวันที่ 27 มีนาคม 2540 ให้สมัครเป็นสมาชิกและส่งเงินสะสมได้ตามความสมัครใจ ข้าราชการที่เป็นสมาชิก กบข. เมื่อออกจากราชการ หรือ เกษียณอายุราชการ จะได้รับเงินก้อน กบข. และบำเหน็จหรือบำนาญจากส่วนราชการเจ้าสังกัด (กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ, 2566)

ข้าราชการบรรจุใหม่จะได้รับการอบรมความรู้เกี่ยวกับ กบข. ในช่วงระหว่างทดลองปฏิบัติหน้าที่ราชการ ด้วยเหตุที่กองทุน กบข. มีความสำคัญมากสำหรับข้าราชการที่เป็นสมาชิก กบข. เพื่อเป็นเงินใช้จ่ายเกษียณอายุราชการหรือออกจากราชการและในปัจจุบันสถานการณ์เศรษฐกิจ

เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว อาทิเช่น สถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 เมื่อนักท่องเที่ยวจีนหายไป ประเทศไทยก็ได้รับผลกระทบกันค่อนข้างหนักและมันก็จะลามไปในภาคส่วนอื่นๆ ยิ่งประเทศไทยประกาศหยุดกิจกรรมทางเศรษฐกิจเองด้วยส่งผลกระทบต่อให้ทุกกลุ่มธุรกิจก็ได้รับผลกระทบกันถ้วนหน้า (ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน), 2564) สงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ส่งผลกระทบต่อไทยในแง่ของราคาน้ำมันที่แพงขึ้นมาก อย่างไรก็ตาม ประเทศไทยจะได้รับผลกระทบโดยเฉพาะจากปัญหาเงินเฟ้อและปัญหาในห่วงโซ่อุปทาน (บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด, 2566) เป็นต้น สถานการณ์ไม่คาดคิดเหล่านี้ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจของประเทศไทยอย่างมาก ทำให้เกิดปัญหาเงินเฟ้อ ค่าครองชีพของข้าราชการสูงขึ้น ถ้าปัญหาเงินเฟ้อเกิดขึ้นเรื้อรังติดต่อกันเป็นระยะเวลายาวนานหลายสิบปี บำเหน็จและบำนาญที่ข้าราชการจะได้รับหลังเกษียณอายุราชการอาจไม่พอใช้ในการดำรงชีพในปีปลายชีวิตและสามารถสร้างความไม่มั่นคงทางการเงินให้แก่ข้าราชการ

นอกจากนี้ ในปี 2565 ประเทศไทยเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุอย่างสมบูรณ์ (สถาบันวิจัยประชากรและสังคม มหาวิทยาลัยมหิดล, 2566) เนื่องจากวิวัฒนาการเทคโนโลยีทางการแพทย์ที่ก้าวหน้าทันสมัยสามารถรักษาโรคซับซ้อนให้หายได้ในปัจจุบัน ส่งผลให้อายุคาดเฉลี่ยของประชากรไทยเพิ่มขึ้นเป็น 77 ปี (สถาบันวิจัยประชากรและสังคม มหาวิทยาลัยมหิดล, 2564) จากการทำประชากรไทยมีอายุคาดเฉลี่ยสูงขึ้น ทำให้ข้าราชการต้องคำนึงถึงค่าใช้จ่ายที่จะเกิดขึ้นหลังเกษียณที่เพิ่มมากขึ้น เพื่อที่จะสามารถดำรงชีพอย่างมีความสุข มีคุณภาพ และมีความมั่นคงในชีวิต

จากสาเหตุดังกล่าวผู้วิจัยจึงมีความสนใจศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) กรณีศึกษา : ข้าราชการกรมสรรพากร เพื่อเป็นประโยชน์ในการพัฒนา เพิ่มสื่อให้ความรู้ทางการเงิน แนะนำผลิตภัณฑ์ใหม่และออกแบบแผนการลงทุนที่เหมาะสมกับกลุ่มข้าราชการที่มีความต้องการแตกต่างกัน รวมถึงเพื่อวางแผนการเกษียณในอนาคตได้อย่างเหมาะสมตรงตามวัตถุประสงค์ทางการเงินของข้าราชการมากที่สุด

### **วัตถุประสงค์การวิจัย (Research Objective)**

1. เพื่อศึกษาปัจจัยด้านประชากรของข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.)

2. เพื่อศึกษาด้านความรู้ทางการเงินที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานคร

3. เพื่อศึกษาด้านแรงจูงใจทางการเงินที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานคร

### **ขอบเขตการวิจัย (Scope of the study)**

ขอบเขตด้านเนื้อหา วิจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานคร

ขอบเขตด้านประชากรและกลุ่มตัวอย่าง การวิจัยครั้งนี้เป็นการสุ่มกลุ่มตัวอย่างศึกษาของข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานคร จำนวน 397 คน จากข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานคร ประจำปีงบประมาณ 2566 รวมทั้งสิ้น 6,817 คน (กรมสรรพากร, สำนักบริหารทรัพยากรบุคคล ข้อมูล ณ วันที่ 26 กรกฎาคม 2566)

ขอบเขตพื้นที่ในการวิจัยคือ กรุงเทพมหานคร ขอบเขตด้านระยะเวลา ดำเนินการวิจัยตั้งแต่เดือน มิถุนายน – สิงหาคม 2566

ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษานี้ ได้แก่

ตัวแปรอิสระ (Independent variables) ประกอบด้วย 3 ตัวแปร ดังนี้

1. ปัจจัยประชากร ได้แก่ เพศ อายุ การศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือน และประสบการณ์การลงทุน
2. ความรู้ด้านการเงิน ได้แก่ มูลค่าเงินตามเวลา ดอกเบี้ย เงินเฟ้อ การกระจายความเสี่ยง
3. แรงจูงใจทางการเงิน ได้แก่ เป้าหมายทางการเงิน โอกาสในการลงทุน ผลตอบแทนที่จะได้รับ

ตัวแปรตาม (Dependent variables) คือ พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการกรมสรรพากร ได้แก่ อัตราร้อยละของเงินเดือนที่ลงทุนด้วยตนเอง รูปแบบการลงทุน

### **สมมติฐานการวิจัย (Research Hypothesis)**

1. ปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานคร
2. ปัจจัยด้านความรู้ทางการเงินมีอิทธิพลทางบวกต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานคร
3. ปัจจัยด้านแรงจูงใจทางการเงินมีอิทธิพลทางบวกต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานคร

## วิธีดำเนินการวิจัย

### 1. รูปแบบการวิจัย

การศึกษาวิจัยนี้เป็นการศึกษาเชิงปริมาณ ซึ่งการศึกษาค้นคว้าและรวบรวมข้อมูลการวิจัยแบบการสำรวจ โดยใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการดำเนินการวิจัยและทำการวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติ

### 2. การกำหนดประชากรกลุ่มตัวอย่าง

ผู้วิจัยได้ใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างแบบเจาะจง (Purposive Sampling) โดยเลือกประชากรจากข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานคร และการสุ่มตัวอย่างแบบอาศัยความสะดวก (Convenience Sampling) ซึ่งตัวอย่างตามขนาดที่เหมาะสมคำนวณด้วยสูตร Taro Yamane (1973, อ้างถึงใน ประสพชัย พสุนนท์ (2555) ที่ระดับความเชื่อมั่น 0.95 และความคลาดเคลื่อน 0.05 ได้ผลลัพธ์เท่ากับ 377.83 หรือประมาณ 378 ตัวอย่าง เนื่องจากผู้วิจัยแจกแบบสอบถามให้ผู้ตอบแบบสอบถาม 400 คน แต่ผู้ตอบแบบสอบถามตอบกลับมา 397 คน ดังนั้นขนาดของกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้มีจำนวน 397 คน โดยทำการเก็บแบบสอบถามผ่านระบบออนไลน์

### 3. เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

เครื่องมือที่ใช้เก็บข้อมูลการวิจัยครั้งนี้ ได้แก่ แบบสอบถามออนไลน์ (Online Questionnaire) ที่มีการผสมหลักการจากแบบสำรวจทักษะทางการเงินของไทยโดยธนาคารแห่งประเทศไทยตามกรอบของ OECD (Organization for Economic Co-operation and Development) เพื่อพัฒนาเป็นเครื่องมือในการทำแบบสอบถามเก็บข้อมูลในครั้งนี้ โดยแบ่งออกเป็น 4 ส่วนคือ

ส่วนที่ 1 แบบทดสอบเกี่ยวกับปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ การศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือน และประสบการณ์ในการลงทุนสินทรัพย์ประเภทต่างๆ ซึ่งลักษณะคำถามแบบหลายตัวเลือก (Multiple Choices) โดยให้เลือกตอบได้เพียงข้อเดียว และเป็นคำถามแบบปลายปิด (Close Ended Question)

ส่วนที่ 2 - 4 แบบสอบถามเกี่ยวกับความรู้ทางการเงิน แรงจูงใจทางการเงิน และพฤติกรรมการลงทุนใน กบข. จะเป็นคำถามปลายปิด (Closed-ended Questions) และมีมาตราวัดแบบ Likert Scale (Likert, 1961) หรือ 5 ระดับ โดยข้อมูลที่ได้จะเป็นมาตราวัดอันตรภาค หรือช่วง (Interval)

#### 4. การสร้างและพัฒนาเครื่องมือ

1. รวบรวมและศึกษาข้อมูลงานวิจัย แนวคิด ทฤษฎีที่เกี่ยวข้องจากหนังสือ ข้อมูลทางอินเทอร์เน็ต เพื่อเป็นข้อมูลในการสร้างกรอบแนวคิด และแบบสอบถามที่เกี่ยวกับปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานคร

2. นำข้อมูลที่ได้มาสร้างแบบสอบถามทั้งหมด 4 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 แบบทดสอบเกี่ยวกับประชากรศาสตร์

ส่วนที่ 2 แบบสอบถามเกี่ยวกับความรู้ทางการเงิน

ส่วนที่ 3 แบบสอบถามเกี่ยวกับแรงจูงใจทางการเงิน

ส่วนที่ 4 แบบสอบถามเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุน

3. ตรวจสอบแบบสอบถามว่าสอดคล้องกับวัตถุประสงค์งานวิจัย เนื้อหาแบบสอบถามถูกต้องครบถ้วน แล้วเสนอแบบสอบถามที่สร้างขึ้นต่ออาจารย์ที่ปรึกษาและผู้ทรงคุณวุฒิด้านบริหารธุรกิจ 3 ท่าน เพื่อตรวจสอบความสอดคล้องด้านเนื้อหาเกี่ยวกับวัตถุประสงค์ โดยใช้ค่า IOC (Item-Object-Congruence Index) ซึ่งข้อคำถามที่มีค่ามากกว่า 0.5 สามารถนำไปใช้ได้ แต่ข้อคำถามที่มีค่าน้อยกว่า 0.5 ให้ปรับปรุงแก้ไขให้เข้าเกณฑ์ของ IOC ที่กำหนดไว้ โดยผลจากการหาค่าดัชนีความสอดคล้อง IOC จากผู้เชี่ยวชาญทั้ง 3 ท่าน ทุกข้อคำถามมีค่าเท่ากับ 1.00

4. นำแบบสอบถามที่แก้ไขและผ่านการตรวจสอบแล้วไปทดสอบกับผู้ตอบแบบสอบถามที่มีลักษณะใกล้เคียงกลุ่มตัวอย่างจริงจำนวน 40 คน เพื่อนำข้อมูลที่ได้มาหาความเชื่อมั่น โดยใช้วิธีหาค่าสัมประสิทธิ์ของครอนบาค (Cronbach's alpha coefficient) (กัลยา วานิชย์บัญชา, 2546: 449) ค่าสัมประสิทธิ์ของครอนบาค อัลฟาที่ได้จะแสดงถึงระดับความคงที่ของแบบสอบถาม หากค่าที่ใกล้เคียงกับ 1 ( $0 < X < 1$ ) มาก แสดงว่ามีความเชื่อมั่นสูง ซึ่งสามารถนำแบบสอบถามไปใช้กับกลุ่มตัวอย่างได้จริง โดยผลค่าสัมประสิทธิ์ของครอนบาคที่ได้ในการศึกษาครั้งนี้เท่ากับ 0.845

#### 5. การเก็บรวบรวมข้อมูล

ผู้วิจัยได้ดำเนินการแจกแบบสอบถามรูปแบบออนไลน์ให้แก่ข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานคร จำนวน 397 ชุด โดยใช้วิธีการสร้างแบบสอบถามออนไลน์ผ่าน Google Form หลังจากได้รับแบบสอบถามจากกลุ่มตัวอย่างแล้ว ผู้วิจัยนำแบบสอบถามมาตรวจสอบความถูกต้องและความสมบูรณ์ของแบบสอบถามก่อนนำไปวิเคราะห์ด้วยโปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติบนเครื่องคอมพิวเตอร์ต่อไป

## 6. สถิติที่ใช้ในการวิจัย

ในการวิเคราะห์ข้อมูลสำหรับงานวิจัยนี้กำหนดระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 ซึ่งแสดงค่าของข้อมูลดังนี้

1. วิเคราะห์ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ การศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือน และประสบการณ์ในการลงทุนสินทรัพย์ประเภทต่างๆ โดยใช้การแจกแจงความถี่และค่าร้อยละ ส่วนการตอบสมมุติฐานที่ว่า ปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานครนั้นจะทดสอบสถิติ Independent T-Test สำหรับเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยของพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของกลุ่มตัวอย่างจำแนกตามเพศ และจะทดสอบสถิติวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One-Way Analysis of Variance Anova : F-Test) สำหรับเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยของพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของกลุ่มตัวอย่างจำแนกตามอายุ การศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือน และประสบการณ์ลงทุน
2. วิเคราะห์ข้อมูลด้านความรู้ทางการเงิน ด้านแรงจูงใจทางการเงิน และด้านพฤติกรรมการลงทุนใน กบข. ของผู้ตอบแบบสอบถาม โดยการหาค่าเฉลี่ย (Mean) และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation)
3. วิเคราะห์ถึงความรู้ทางการเงินและแรงจูงใจทางการเงินที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนใน กบข. โดยใช้การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

## ผลการวิจัย (Research Results)

1. ปัจจัยส่วนบุคคลของกลุ่มตัวอย่าง ส่วนใหญ่เป็นเพศหญิงร้อยละ 77.10 ส่วนใหญ่มีอายุอยู่ในช่วง 21-30 ปี ส่วนใหญ่มีระดับการศึกษาปริญญาตรี ส่วนใหญ่มีระดับรายได้เฉลี่ยต่อเดือนน้อยกว่า 20,000 บาท และส่วนใหญ่ประสบการณ์ในการลงทุนสินทรัพย์ประเภทต่างๆ ของกลุ่มตัวอย่างน้อยกว่า 1 ปี ส่วนระดับการศึกษา ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) แต่เพศ อายุ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน และประสบการณ์ในการลงทุนสินทรัพย์ประเภทต่างๆ ไม่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.)
2. การวิเคราะห์ข้อมูลปัจจัยด้านความรู้ทางการเงินของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า กลุ่มตัวอย่างมีความรู้ทางการเงินโดยรวมอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน พบว่า กลุ่มตัวอย่างมีความรู้ทางการเงินในด้านกระจายความเสี่ยงมากที่สุด รองลงมา คือ ด้านเงินเพื่อด้านมูลค่าเงินตามเวลา และด้านดอกเบี้ย ตามลำดับ
3. การวิเคราะห์ข้อมูลปัจจัยด้านแรงจูงใจทางการเงินของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า กลุ่ม



ตัวอย่างมีแรงจูงใจทางการเงินโดยรวมอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน พบว่า กลุ่มตัวอย่างมีแรงจูงใจทางการเงินในด้านเป้าหมายทางการเงินมากที่สุด รองลงมา คือ ด้านโอกาสในการลงทุน และด้านผลตอบแทนที่จะได้รับ ตามลำดับ

4. การวิเคราะห์ข้อมูลปัจจัยด้านพฤติกรรมทางการลงทุนใน กบข. ของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า กลุ่มตัวอย่างมีพฤติกรรมทางการลงทุนใน กบข. โดยรวมอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน พบว่า กลุ่มตัวอย่างมีพฤติกรรมทางการลงทุนใน กบข. ในด้านรูปแบบการลงทุนมากที่สุด รองลงมา คือ ด้านอัตราร้อยละของเงินเดือนที่ลงทุนด้วยตนเอง

5. การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างความรู้ทางการเงินกับพฤติกรรมทางการลงทุนใน กบข. ของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า ความรู้ทางการเงินส่งผลเชิงบวกต่อพฤติกรรมทางการลงทุนใน กบข. ซึ่งความรู้ทางการเงินในด้านดอกเบี้ยมีอิทธิพลต่อพฤติกรรมทางการลงทุนใน กบข. มากที่สุด รองลงมา คือ ด้านมูลค่าเงินตามเวลา ส่วนด้านเงินเฟ้อและด้านการกระจายความเสี่ยงไม่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมทางการลงทุนใน กบข. สำหรับกลุ่มตัวอย่างนี้

6. การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างแรงจูงใจทางการเงินกับพฤติกรรมทางการลงทุนใน กบข. ของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า แรงจูงใจทางการเงินส่งผลเชิงบวกต่อพฤติกรรมทางการลงทุนใน กบข. ซึ่งแรงจูงใจทางการเงินในด้านโอกาสในการลงทุนมีอิทธิพลต่อพฤติกรรมทางการลงทุนใน กบข. มากที่สุด รองลงมา คือ ด้านเป้าหมายทางการเงิน และด้านผลตอบแทนที่จะได้รับ ตามลำดับ

## อภิปรายผลการวิจัย (Research Discussion)

ผลการวิจัยเรื่องปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานคร มีประเด็นที่สำคัญดังนี้

2.1 จากการศึกษาวิเคราะห์ปัจจัยส่วนบุคคลส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่เป็นเพศหญิงร้อยละ 77.10 ส่วนใหญ่มีอายุอยู่ในช่วง 21-30 ปี ส่วนใหญ่มีระดับการศึกษาปริญญาตรี ส่วนใหญ่มีระดับรายได้เฉลี่ยต่อเดือนน้อยกว่า 20,000 บาท และส่วนใหญ่ประสบการณ์ในการลงทุนสินทรัพย์ประเภทต่างๆ ของกลุ่มตัวอย่างน้อยกว่า 1 ปี

ส่วนปัจจัยส่วนบุคคลของข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานครที่มีเพศ อายุ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน และประสบการณ์ในการลงทุนสินทรัพย์ประเภทต่างๆที่แตกต่างกัน ไม่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 สอดคล้องกับ จินต์จุฑา ภูพันธ์ (2565) ได้ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในหุ้นของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า เพศ ไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในหุ้นของคน

วัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร แต่ไม่สอดคล้องกับ ระดับการศึกษาที่ต่างกัน ทำให้การตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ไม่ต่างกัน ส่วนปัจจัยส่วนบุคคลของข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานครที่มีระดับการศึกษาที่แตกต่างกันส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ที่ต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 สอดคล้องกับ สุทธิสา นาคฉาย (2563) ได้ศึกษาการรับรู้สิทธิและการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการตำรวจ พบว่า ระดับการศึกษา แตกต่างกัน ทำให้การรับรู้สิทธิและการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ต่างกัน แต่ไม่สอดคล้องกับ เงินเดือน/รายได้รวม แตกต่างกัน ทำให้การรับรู้สิทธิและการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ต่างกัน

2.2 จากการศึกษาวิเคราะห์ความรู้ทางการเงินส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ความรู้ทางการเงินมีอิทธิพลทางบวกต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) เนื่องจากความรู้ทางการเงินของผู้ตอบแบบสอบถามอยู่ในระดับมาก โดยความรู้พื้นฐานทางการเงิน เช่น มูลค่าเงินตามเวลา ดอกเบี้ย เป็นต้น สามารถนำมาประยุกต์ใช้ในการวางแผนการลงทุนใน กบข. เพื่อให้ประสบความสำเร็จทางการเงินได้ สอดคล้องกับ สุภาพร เพ่งพิศ และ ญัฐดนัย อลิ้นจิตพงศ์ (2565) ได้ศึกษาความรู้ทางการเงิน ปัจจัยและแรงจูงใจในการตัดสินใจลงทุนที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของนักลงทุนในกรุงเทพมหานคร พบว่า ความรู้ทางการเงินมีผลเชิงบวกต่อปัจจัยในการตัดสินใจลงทุน แรงจูงใจในการตัดสินใจลงทุน และพฤติกรรมการลงทุน สรุปได้ว่า ความรู้ทางการเงินเป็นพื้นฐานที่สำคัญในการวางแผนการเงินและการลงทุน เพื่อให้ถึงเป้าหมายทางการเงินของแต่ละบุคคล

2.3 จากการศึกษาวิเคราะห์แรงจูงใจทางการเงินส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า แรงจูงใจทางการเงินมีอิทธิพลทางบวกต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) เนื่องจากแรงจูงใจทางการเงินของผู้ตอบแบบสอบถามอยู่ในระดับมาก โดยความปรารถนาทางการเงินเพื่อให้บรรลุเป้าหมายทางการเงินของส่วนบุคคล ส่งผลให้เกิดพฤติกรรมการลงทุนใน กบข. สอดคล้องกับ ธนกร พงษ์ธนาบันเทิง (2559) ได้ศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของนักลงทุนกลุ่มวัยทำงานในพื้นที่กรุงเทพมหานคร พบว่า ปัจจัยด้านแรงจูงใจ ด้านเหตุผล มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ 3 ด้าน ประกอบด้วย ด้านมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ด้านจำนวนหลักทรัพย์ที่ถือครอง และด้านระยะเวลาเฉลี่ยในการถือครองหลักทรัพย์ สอดคล้องกับ ปฏิภาณ พาณิชเลิศ (2564) ได้ศึกษาพฤติกรรมการลงทุน และปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในคริปโตเคอเรนซี พบว่า ปัจจัยแรงจูงใจการลงทุนที่มีผลต่อการลงทุนในคริปโตเคอเรนซี คือ โอกาสการเพิ่มรายได้ โดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางบวก หมายความว่า ถ้าการลงทุนนั้นเป็นโอกาสเพิ่มรายได้ ก็จะส่งผลทำให้ลงทุนในคริปโตเคอ

เรชี่ด้วยปริมาณเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้น สรุปได้ว่า แรงจูงใจทางการเงินเป็นอีกร่องค์ประกอบที่สำคัญ โดยเป็นแรงผลักดันให้แต่ละบุคคลมีการศึกษา การวางแผน และการลงทุนให้ประสบความสำเร็จ

### 3. ข้อเสนอแนะจากผลการวิจัย

จากการวิจัยครั้งนี้ พบว่า พฤติกรรมทางการลงทุนใน กบข. ในด้านอัตราร้อยละของเงินเดือนที่ลงทุนด้วยตัวเองของกลุ่มตัวอย่างนี้ โดยรวมอยู่ในระดับปานกลาง ซึ่งเรื่องลงทุนใน กบข. 3% เท่าที่กฎหมายกำหนดมากที่สุด ดังนั้น กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ควรนำเสนอข้อดีของการลงทุนใน กบข. ให้ความรู้ด้านการลงทุนโดยสร้างตัวอย่างแผนการลงทุนที่เหมาะสมในแต่ละวัยและแต่ละระดับเงินลงทุนที่จะลงทุนในแต่ละเดือน เพื่อเป็นแนวทางให้แก่สมาชิก กบข. ในการศึกษาการลงทุน และสร้างความมั่นใจให้แก่สมาชิก กบข. ว่ากองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) มีความน่าเชื่อถือ มีผู้เชี่ยวชาญทางการเงินดูแลผลประโยชน์ทางการเงินของสมาชิก กบข. และมีความมั่นคงเพียงพอที่จะสามารถลงทุนกับ กบข. ในระยะยาวจนถึงเกษียณอายุราชการได้

### 4. ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งต่อไป

4.1 การวิจัยครั้งนี้ใช้กลุ่มตัวอย่างคือข้าราชการกรมสรรพากรในเขตกรุงเทพมหานครเพียงกลุ่มตัวอย่างเดียว ซึ่งเป็นผลวิจัยเฉพาะกลุ่มตัวอย่างเดียวเท่านั้น โดยความจริงแล้วผู้ที่สามารถลงทุนใน กบข. ได้เป็นข้าราชการทั้งหมดทุกกรม ทุกกระทรวง ดังนั้นงานวิจัยครั้งหน้าควรศึกษากลุ่มตัวอย่างอื่นด้วย เพื่อให้เข้าใจพื้นฐานความรู้และเป้าหมายของผู้ลงทุนใน กบข. กลุ่มอื่น

4.2 การวิจัยครั้งนี้ศึกษาตัวแปรด้านความรู้ทางการเงินและแรงจูงใจทางการเงินที่ส่งผลต่อการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ดังนั้นงานวิจัยครั้งหน้าควรศึกษาปัจจัยอื่นๆที่ส่งผลต่อการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) เช่น ทักษะคติทางการเงิน ภาระหนี้สิน สิทธิประโยชน์ทางภาษี เป็นต้น

4.3 การวิจัยครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) โดยการสำรวจใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือสำหรับการทำวิจัยเท่านั้น แต่ไม่ครอบคลุมข้อมูลที่สำคัญบางประการ ดังนั้นงานวิจัยครั้งหน้าควรทำการศึกษาเชิงปริมาณควบคู่กับการวิจัยเชิงคุณภาพ (Qualitative Research) เพื่อให้ได้ผลวิจัยที่มีความละเอียดครบถ้วนมากยิ่งขึ้น