

## ผลกระทบของการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัล การวางแผนทางการเงิน และสุขภาวะทางการเงิน ต่อการตัดสินใจลงทุน ของนักลงทุนในบริษัทจดทะเบียน กับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

วันที่ได้รับต้นฉบับบทความ : 28 กันยายน 2567

วันที่แก้ไขปรับปรุงบทความ : 23 ธันวาคม 2567

วันที่ตอบรับตีพิมพ์บทความ : 27 มกราคม 2568

ดร.สุภาพร เฟ่งพิศ

อาจารย์ประจำหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

วิทยาลัยนวัตกรรมการจัดการ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี

ดร.ณัฐดนัย อลิ้นจิตพงศ์

อาจารย์ประจำภาควิชาการเงิน

คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

(ผู้ประสานงานหลัก)

### บทคัดย่อ

การวิจัยมีวัตถุประสงค์ เพื่อ (1) ศึกษาการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัลที่ส่งผลกระทบต่อ การวางแผนทางการเงิน สุขภาวะทางการเงิน และการตัดสินใจลงทุน (2) ศึกษาการวางแผนทางการเงินที่ส่งผลกระทบต่อ สุขภาวะทางการเงิน และการตัดสินใจลงทุน (3) ศึกษาสุขภาวะทางการเงินที่ส่งผลกระทบต่อ การตัดสินใจลงทุน (4) ตรวจสอบความสอดคล้องของตัวแบบจำลองโครงสร้างผลกระทบของการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัล การวางแผนทางการเงิน และสุขภาวะทางการเงินต่อการตัดสินใจลงทุน ของนักลงทุนในบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เครื่องมือที่ใช้เป็นแบบสอบถาม กลุ่มตัวอย่างเป็นนักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 436 ตัวอย่าง วิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้เครื่องมือทางสถิติ ได้แก่ ค่าเฉลี่ย ค่าร้อยละ ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรผัน การวิเคราะห์องค์ประกอบเชิงยืนยัน และตัวแบบสมการโครงสร้างพบว่า (1) การเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัลส่งผลกระทบทางบวกต่อการวางแผนทางการเงิน สุขภาวะทางการเงิน และการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน (2) การวางแผนทางการเงินส่งผลกระทบทางบวกต่อสุขภาวะทางการเงิน และการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน (3) สุขภาวะทางการเงินส่งผลกระทบทางบวกต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน (4) การตรวจสอบความสอดคล้องของตัวแบบจำลองโครงสร้างผลกระทบของการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัล การวางแผนทางการเงิน และสุขภาวะทางการเงินต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน มีความสอดคล้อง และไปในแนวเดียวกับข้อมูลเชิงประจักษ์

**คำสำคัญ:** การเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัล การวางแผนทางการเงิน สุขภาวะทางการเงิน การตัดสินใจลงทุน

# The Impact of Digital Financial Inclusion, Financial Planning, Financial Well Being on Investment Decisions of Investors of Listed Companies in The Stock Exchange of Thailand

Received: September 28, 2024

Revised: December 23, 2024

Accepted: January 27, 2025

Dr. Supaporn Phengpis

Lecturer of the Master of Business Administration,  
College of Innovation Management,  
Rajamangala University of Technology Rattanakosin

Dr. Natdanai Aleenajitpong

Lecturer at the Department of Finance,  
Faculty of Business Administration, Kasetsart University  
(Corresponding Author)

## ABSTRACT

The objectives of this research were to (1) study the impact of digital financial inclusion on financial planning, financial well-being, and investment decisions, (2) examine the influence of financial planning on financial well-being and investment decisions, (3) investigate the effect of financial well-being on investment decisions, and (4) evaluate the fitness of the structural model concerning the equation of digital financial access, financial planning, and financial well-being on the investment decisions of investors in companies listed on the Stock Exchange of Thailand. The research utilized questionnaires as the primary tool, with a sample size of 436 investors from the Stock Exchange of Thailand. Data were analyzed by using the statistical methods including mean, percentage, standard deviation, coefficient of variation, and confirmatory factor analysis and structural equation modeling. The findings revealed that (1) Digital Financial Inclusion positively impacts financial planning, financial well-being, and investment decisions of investors, (2) financial planning positively affects financial well-being and investment decisions of investors, (3) financial well-being positively influences investment decisions of investors, and (4) the structural model concerning the impact of digital financial access, financial planning, and financial well-being on investment decisions is consistent and aligned with empirical data.

**Keywords:** Digital Financial Inclusion, Financial Planning, Financial Well-being, Investment Decision

## บทนำ

ธนาคารโลกมีการสำรวจชุดข้อมูลในฐาน Global Findex เป็นฐานข้อมูลการให้บริการทางการเงินทั่วโลก ตั้งแต่ชำระเงินไปจนถึงการลงทุน การกู้ยืมและการออม ที่บันทึกเกี่ยวกับ เงินยืม ชำระเงิน และการจัดการความเสี่ยง ครอบคลุมมากกว่า 140 ประเทศทั่วโลก การสำรวจครั้งที่ 3 ในปี พ.ศ. 2560 เกี่ยวกับการเข้าถึงบริการทางการเงิน เทคโนโลยีทางการเงิน และความสามารถในการเข้าถึงการใช้บริการทางการเงินในทุกภาคส่วน รวมถึงโทรศัพท์เคลื่อนที่ และการทำธุรกรรมทางการเงินที่ต้องอาศัยอินเทอร์เน็ต และสำรวจความสามารถในการใช้บริการทางการเงินดิจิทัลของผู้ที่ยังไม่มีบัญชีธนาคาร การส่งเสริมให้มีการเข้าถึงบริการที่ทางธนาคารดำเนินการทางการเงินดิจิทัลให้กับเจ้าของบัญชีธนาคาร จึงเป็นความพยายามระดับโลกในการส่งเสริมการเข้าถึงทางการเงินดิจิทัลโดยรวม โดยทุกภาคส่วนได้ให้ความร่วมมือในการพัฒนา ข้อมูล Global Findex จึงเป็นข้อมูลที่ติดตามการดำเนินงานให้เป็นไปตามเป้าหมายของธนาคารโลก ในความสามารถในการเข้าถึงบริการทางการเงินในปี พ.ศ. 2563 ธนาคารโลกในการพัฒนาความยั่งยืนของสหประชาชาติ มีการดำเนินขับเคลื่อนมาจนถึงในปัจจุบัน (Demirguc-Kunt, Klapper, Singer, & Ansar, 2018) การทำธุรกรรมทางการเงินดิจิทัลมีความสำคัญต่อความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อมตลอดจนด้านเศรษฐกิจ การใช้บริการทางการเงินแบบดิจิทัลเป็นกลยุทธ์การบริการและผลิตภัณฑ์ทางการเงินดิจิทัลและผลิตภัณฑ์ทางการเงินรวม เพื่อให้เกิดการเติบโตทางสภาพสิ่งแวดล้อม และเศรษฐกิจ โดยผู้กำหนดนโยบายควรจัดลำดับความสำคัญ เพื่อใช้ในการปรับปรุงความสามารถในการใช้บริการในรูปแบบดิจิทัลทางการเงิน เพื่อให้บรรลุการดำเนินงานในภาพรวมทางความยั่งยืนด้านเศรษฐกิจและสิ่งแวดล้อม (Ozturk & Ullah, 2022)

ในยุคของการเปลี่ยนแปลงดิจิทัล ประเทศต่าง ๆ ทั่วโลกกำลังพัฒนาเครือข่ายบริการดิจิทัลที่หลากหลาย เพื่ออำนวยความสะดวกในการสื่อสารและการดำเนินธุรกิจระหว่างประเทศ โดยใช้เครื่องมือออนไลน์ เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้ใช้บริการอย่างรวดเร็ว สามารถเข้าถึงได้ทุกที่ทุกเวลาผ่านอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ การดำเนินธุรกิจทั่วโลกต้องอาศัยความแม่นยำและการตอบสนองต่อสถานการณ์ รวมถึงกลยุทธ์ทางการแข่งขันที่ทำให้การบริการเป็นไปอย่างรวดเร็วและลดต้นทุนได้ดี การเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีกำลังปรับเปลี่ยนไลฟ์สไตล์ของผู้บริโภคในด้านการทำงาน การทำธุรกิจ ช่องทางการเงิน และการขนส่งในรูปแบบต่าง ๆ องค์กรทั้งภาครัฐและเอกชนควรปรับการให้บริการให้ทันสมัย เพื่อให้ธุรกิจและธุรกรรมสามารถดำเนินการได้ผ่านเทคโนโลยีดิจิทัลบนช่องทางต่าง ๆ เช่น สมาร์ทโฟนและแท็บเล็ต เทคโนโลยีดิจิทัลจึงมีความสำคัญอย่างยิ่งในการดำเนินชีวิตและการทำงานในทุก ๆ ที่ ทุกเวลา ในทุกภาคส่วน ไม่ว่าจะเป็นธุรกิจขนาดเล็กหรือขนาดใหญ่ รวมถึงการลงทุนและการวางแผนด้านการลงทุนด้วยเช่นกัน

ดังนั้นความสำคัญกับรากฐาน (building blocks) 5 ด้าน ได้แก่ (1) การเปลี่ยนรูปแบบและกระบวนการของหน่วยงานทางการเงินที่มีการให้บริการและผลิตภัณฑ์ทางการเงินเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมตอบโจทย์ความต้องการของภาคธุรกิจ เพื่อให้ทุกภาคส่วนเข้าใช้ในการบริการและผลิตภัณฑ์ได้ตามความต้องการ ในการปรับสภาพด้านสิ่งแวดล้อม และสถาบันการเงินควรสร้างความน่าเชื่อถือให้กับนักลงทุนและบุคคลที่สนใจจากการมีระบบบริหารจัดการความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมที่ดี (2) การจัดมาตรฐานกลุ่มกิจกรรมเศรษฐกิจที่มุ่งให้ความสำคัญกับสิ่งแวดล้อม (Taxonomy) เพื่อให้ภาคธุรกิจสามารถวางแผนทางการเงินให้สอดคล้องไปกับเป้าหมายที่กำหนดไว้ด้านสิ่งแวดล้อม และส่วนงานการเงินสามารถจัดสรรงบประมาณไปยังกิจกรรมทางด้านความรู้ทางการเงิน (3) ฐานข้อมูลที่เป็นระบบและสามารถเข้าใช้บริการได้โดยมีการเปิดเผยข้อมูลของหน่วยงานทางการเงิน (Data and Disclosure) ทำให้สามารถใช้ข้อมูลทางการเงินเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมที่ต้องการได้เพียงพอต่อการประเมินโอกาสและความเสี่ยง เพื่อช่วยในการตัดสินใจต่าง ๆ ได้ (4) โครงสร้างแรงจูงใจ (Incentive) เพื่อให้ภาคธุรกิจโดยเฉพาะ SMEs มีการปรับตัวของภาระต้นทุนที่ถูกลง ทำให้มีแรงกระตุ้นในปรับพฤติกรรมและอยู่ได้อย่างยั่งยืน และ (5) ทักษะและความรู้ของบุคคลในส่วนงานการเงิน (Capacity Building) ในภาคธุรกิจโดยเฉพาะกลุ่ม SMEs ได้รับคำแนะนำ

จากหน่วยงานทางการเงินได้อย่างทั่วถึงและถูกต้อง และตรงกับการปรับตัวการทางการเงินสู่ความมั่นคงในสิ่งแวดล้อมทางด้านการเงินดิจิทัลที่มีการปรับเปลี่ยนไปได้ในอนาคต (Bank of Thailand, 2022)

เทคโนโลยีทางการเงินหรือฟินเทค (FinTech) เพิ่มประสิทธิภาพการเงินพื้นฐาน เพิ่มประสิทธิภาพกิจกรรมด้วยระบบอัตโนมัติ ตัดตัวกลางทางการเงินให้มีการดำเนินการระบบดั้งเดิม เพิ่มมูลค่าจากข้อมูลที่รวบรวมไว้ มีการนำเสนอผลิตภัณฑ์และการให้บริการที่เจาะจง และเพิ่มความสามารถของผู้ใช้บริการให้มีศักยภาพในการใช้และตรวจสอบ เพื่อทราบรายละเอียดการเงินที่ส่งผลกระทบต่อกิจกรรม ได้แก่ (1) การขายหรือการซื้อผลิตภัณฑ์ (2) การจ่ายชำระเงิน (3) การนำเงินฝากและความต้องการกู้ยืม (4) การสรรหาเงินทุน (5) การบริหารการลงทุน และ (6) ประกันภัย ซึ่งการสร้างนวัตกรรมในธุรกิจ FinTech มีความเร็ว ความแม่นยำต่อปริมาณในการทำรายการทางการเงิน ธนาคารดิจิทัลจึงมีส่วนสำคัญในระบบการเงินไทย ธนาคารมีการปรับตัวนำเทคโนโลยีมาเป็นส่วนในการจัดทำแอปพลิเคชันทางการเงินทำให้เกิดความสะดวกและทันต่อเหตุการณ์ มีการประยุกต์ใช้แอปพลิเคชันทำให้พฤติกรรมทางการเงินปรับเปลี่ยนไปเป็นธนาคารดิจิทัล มุ่งเน้นการเสริมสร้างความสามารถของบุคลากรให้มีความเชี่ยวชาญและความรู้ความสามารถในการให้คำปรึกษาทางการเงินการลงทุน แอปพลิเคชันทางการเงินที่มีบริการที่หลากหลายสร้างความพึงพอใจให้กับผู้รับบริการ การปรับตัวการทางการเงินให้ทันกับการเปลี่ยนไปของกระแสดิจิทัล การชำระเงินดิจิทัลจะช่วยให้เข้าสู่สังคมไร้เงินสดอย่างแท้จริงและเป็นโอกาสให้ผู้ประกอบการนำเสนอบริการทางการเงินในรูปแบบใหม่ ๆ ได้แก่ บล็อกเชน (Blockchain) ระบบฐานข้อมูลขนาดใหญ่ (Big Data) การเรียนรู้ของเครื่อง (Machine Learning) มีผลต่อการชำระเงินด้วยนวัตกรรมการชำระรูปแบบใหม่ เช่น การใช้สกุลเงินดิจิทัล (Cryptocurrency) ธุรกิจผ่านโทรศัพท์เคลื่อนที่และลดการใช้เงินสดลง (Chunhajinda, 2017; KhananKhaeng & Lowacharin, 2019)

ความมุ่งมั่นที่จะให้เกิดประโยชน์สนับสนุนให้บริษัท บริษัทมหาชน ประชาชน ผู้บริโภคและนักลงทุน ให้ได้รับข้อมูลต่าง ๆ ในผลิตภัณฑ์ทางการเงินและบริการการเงินดิจิทัลให้ผู้รับบริการและนักลงทุนได้มีความเข้าใจเกี่ยวกับสินค้าและบริการของเงินดิจิทัล มีการตระหนักถึงความเสี่ยงต่าง ๆ การควบคุมการเงิน ความรู้เกี่ยวกับสิทธิของผู้บริโภค กรณีความไม่ถูกต้อง นักลงทุนสามารถปฏิบัติตามขั้นตอนการชดเชยค่าเสียหายได้ ในยุคที่มีการพัฒนาธุรกิจต่าง ๆ ผ่านเทคโนโลยี ต้องอาศัยการใช้เครื่องมือทางการเงิน ดำเนินธุรกิจ เพื่อส่งมอบสินค้าหรือบริการ เครื่องมือดิจิทัลเข้ามาใช้ในธุรกิจอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ตลอดจนการระดมเงินทุนของบริษัทต้องมีความสะดวกฉับไวให้กับผู้ที่มีความต้องการลงทุน จึงต้องสนับสนุนให้ผู้ที่มีความต้องการลงทุนมีความเข้าใจทางการเงินดิจิทัล นำไปสู่การใช้งานในผลิตภัณฑ์ทางการเงิน การวางแผน เพื่อการตัดสินใจลงทุน สร้างความมั่นใจต่อผู้ที่ต้องการลงทุนกับตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งให้ความสำคัญในการนำนวัตกรรมและความเปลี่ยนแปลงของระบบทางการเงินในการขับเคลื่อนธุรกิจ การสร้างหรือขยายธุรกิจ ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนของกิจการ ตลอดจนการทำให้ตรงกับความต้องการของผู้ใช้บริการ ผู้ต้องการลงทุน บริษัท หน่วยงานต่าง ๆ ที่ต้องการลงทุนด้วย

จากข้อมูลข้างต้น จะเห็นถึงความสำคัญและปัญหาที่เกิดขึ้นเกี่ยวกับการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัล การวางแผนทางการเงิน สุขภาวะทางการเงิน และการตัดสินใจลงทุน ต้องการการพัฒนาและส่งเสริมให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงบริการในยุคดิจิทัลได้ โดยเชื่อมโยงการวางแผนทางการเงินกับสุขภาวะทางการเงินที่ดี ซึ่งช่วยให้ผู้ลงทุนตัดสินใจได้อย่างมีประสิทธิภาพ อีกทั้งการศึกษาเรื่องการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัลในประเทศไทยยังมีอยู่น้อย จึงจำเป็นต้องศึกษาปัจจัยการใช้บริการทางการเงินดิจิทัลที่มีผลต่อแนวทางการวางแผนทางการเงิน และสุขภาวะทางการเงินที่ต้องปรับตัวตามการเปลี่ยนแปลงในยุคดิจิทัลที่มีผลต่อการลงทุนแบบองค์รวม ด้วยการประยุกต์ใช้เครื่องมือทางสถิติขั้นสูงด้วยการวิเคราะห์ด้วยแบบจำลองสมการโครงสร้าง (Structural Equation Modeling, SEM) เพื่อให้เห็นถึงผลกระทบของแต่ละปัจจัย พร้อมทั้งระบุความสัมพันธ์ทางตรงทางอ้อมจากปัจจัยแต่ละตัวที่มีผลกับการตัดสินใจลงทุนได้ สำหรับนักลงทุนที่ต้องการลงทุนในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ควรมีความเข้าใจเกี่ยวกับการดำเนินการที่จะทำให้ผู้ลงทุนสามารถลงทุนได้อย่างมั่นใจ ซึ่งเป็นสิ่งที่

ตลาดหลักทรัพย์ต้องตระหนักถึงความสำคัญในการให้บริการผู้ลงทุน เพื่อให้การลงทุนในบริษัทต่าง ๆ มีประสิทธิภาพและน่าเชื่อถือ รวมถึงสามารถระดมเงินทุนเข้าสู่บริษัทได้ เพื่อการเติบโตอย่างมั่นคงและต่อเนื่อง ส่งผลดีต่อเศรษฐกิจของประเทศ ในการระดมทุนในภาคธุรกิจจากเงินออมเข้าสู่บริษัทที่ต้องการเงินทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## วัตถุประสงค์ของการวิจัย

(1) ศึกษาผลกระทบของการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัลที่มีผลต่อการวางแผนทางการเงิน สุขภาวะทางการเงิน และการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน (2) ศึกษาผลกระทบของการวางแผนทางการเงินที่มีผลต่อสุขภาวะทางการเงิน และตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน (3) ศึกษาผลกระทบของสุขภาวะทางการเงินที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน (4) ตรวจสอบในเรื่องความสอดคล้องของตัวแบบจำลองโครงสร้าง ผลกระทบจากการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัล การวางแผนทางการเงิน และสุขภาวะทางการเงินต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนในบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## ประโยชน์ที่ได้รับจากการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้เป็นประโยชน์ต่อคณาจารย์ นักวิชาการ นักปฏิบัติ และบุคคลที่สนใจ ในสาขาการบริหารธุรกิจ ซึ่งเป็นการสนับสนุนให้มีการวิเคราะห์เกี่ยวกับผลกระทบของการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัล การวางแผนทางการเงิน และสุขภาวะทางการเงิน ต่อการตัดสินใจลงทุน ของนักลงทุนในบริษัทที่จดทะเบียนกับบริษัทตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนี้

**ประโยชน์ทางด้านวิชาการ** ผลการวิจัยก่อให้เกิดประโยชน์ทางด้านวิชาการโดยการเพิ่มพูนองค์ความรู้ และการพัฒนา ด้านวิชาการสู่การส่งเสริมและสนับสนุนการจัดการเรียนการสอนในวิชาการบริหารธุรกิจ โดยงานวิจัยสามารถรวบรวมแนวคิด ทฤษฎี และหลักฐานเชิงประจักษ์ สนับสนุนแนวคิดเกี่ยวกับการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัล การวางแผนทางการเงิน สุขภาวะทางการเงิน และ ผลกระทบต่อการตัดสินใจในการลงทุนของนักลงทุน วิธีออกแบบการวิจัยโดยการวิเคราะห์สมการ โครงสร้าง ทดสอบความสอดคล้อง ในการสนับสนุนแนวคิดงานวิจัย **ประโยชน์ในทางปฏิบัติ** (1) บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทราบถึงผลกระทบการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัล การวางแผนทางการเงิน สุขภาวะทางการเงินที่ดีของนักลงทุน นำไปสู่การส่งเสริมและปรับปรุงให้มีการระดมเงินทุนจากนักลงทุน เพื่อเป็นประโยชน์ในการเติบโตของบริษัทอย่างยั่งยืน (2) ส่งเสริมให้งานวิจัยเข้าถึงการบริการในประชาชนทั่วไป ด้วยความร่วมมือกับกองทุน ส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุนและส่งเสริมการทำงานที่เชื่อมโยงภาคธุรกิจในตลาดทุนและภาคการศึกษา เพื่อช่วยส่งเสริม การผลิตผลงานวิจัยด้านตลาดทุนให้เป็นที่ยอมรับเชิงวิชาการและสามารถนำไปใช้ได้จริงเชิงปฏิบัติการได้ โดยเฉพาะสำหรับการพัฒนาต่อยอดให้เกิดประโยชน์แก่ตลาดทุนและเศรษฐกิจไทย (3) นักลงทุน บริษัท หน่วยงาน ผู้ที่ประสงค์จะลงทุน ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ได้ทราบถึงความสำคัญของการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัล การวางแผนทางการเงิน ก่อนการลงทุน สุขภาวะทางการเงินที่ดี เพื่อส่งเสริมให้กับบุคคลและหน่วยงานสามารถเข้าใจและเป็นแนวทางในการจัดการ ทางด้านการเงินส่วนบุคคล องค์กร สู่การลงทุนได้อย่างเหมาะสม

## บททวนวรรณกรรม

**การเข้าถึงบริการทางการเงิน (Digital Financial inclusion, DFI)** หมายถึง การครอบคลุมบัญชีเงินฝาก ถือเป็นหนึ่งในการบริการทางการเงินขั้นพื้นฐานที่ทุกคนควรเข้าถึงได้ ซึ่งเป็นประตูในการใช้ระบบทางการเงิน เช่น การโอน/รับเงิน การขอสินเชื่อ หรือการชำระค่าสินค้า เป็นต้น เจ้าของบัญชีเงินฝากและการเข้าถึงบัญชีเงินฝาก พฤติกรรมต่าง ๆ ในการใช้บริการ เช่น การออมของคนไทย จากข้อมูลสถาบันคุ้มครองเงินฝาก (Deposit Protection Agency: DPA) ที่มีบัญชีครอบคลุมมากกว่า 80 ล้านบัญชีทั่วประเทศนำเสนอโดยรวมได้ว่า การเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัลคือ ความสามารถในการใช้บริการทางธุรกรรมทางการเงินดิจิทัล เป็นประโยชน์ตรงกับความต้องการ (เช่น การโอนเงิน การชำระเงิน การตัดบัตรเครดิต การเติมเงินในบัตร) การเปิดบัญชีผ่านออนไลน์ การสมัครกรมธรรม์ประกันภัยออนไลน์ การกู้ยืมเงินผ่านระบบดิจิทัล การติดตามยอดเงิน การตัดการชำระบิล การลงทุน การเตรียมความพร้อมเกี่ยวกับวงเงินสินเชื่อ เงินเบิกเกินบัญชี วงเงินบัตรเครดิต โดยมีระบบดิจิทัลในการใช้งานในจุดบริการ ทั้งเครื่อง ATM/CDM และจุดรับ QR payment โทรศัพท์มือถือ เครื่องข่าย internet ออนไลน์ การเชื่อมต่อได้สะดวกสบาย ปลอดภัย ประหยัดเวลา ใช้งานง่าย การติดตามข่าวสารการปรับเปลี่ยนการใช้งานทางการเงิน ระบบทางการเงิน การเลือกใช้บริการ ความเสี่ยง การตรวจทานความถูกต้องในการเคลื่อนไหวทางการเงินดิจิทัล (OECD, 2022) การศึกษาเพื่อพิจารณาอิทธิพลของการรู้หนังสือทางการเงินและการเข้าถึงบริการทางการเงินต่อการวางแผนทางการเงินของเมืองปาเล็มบัง (Wani Fitriah et al., 2021) ทำให้ทราบว่า ความรู้ทางการเงินและการเข้าถึงบริการทางการเงินมีผลเชิงบวกต่อการวางแผนทางการเงินของชาวปาเล็มบัง ส่วนการเข้าถึงบริการทางการเงินไม่มีอิทธิพลต่อการวางแผนทางการเงินของชุมชน นอกจากนี้ความเชื่อมโยงของการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัลกับการวางแผนทางการเงินและการลงทุน (Seethal Keloth et al., 2020) การเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัลเป็นผลต่อสุขภาพการเงินทำให้เกิดความมั่นใจ ความสุข ความพึงพอใจในสุขภาพทางการเงินที่ดีของบุคคล องค์การหน่วยงาน จากผลของการศึกษาการเข้าถึงบริการทางการเงินของ Sana Rashid, Muhammad Bilal, Abid Hussain, Manzoor Ahmad Shah (2022) การเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัลที่สามารถใช้ในการตัดสินใจลงทุนมีการศึกษาเกี่ยวกับครัวเรือนชาวตะวันออกในช่วงการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ในอิทธิพลของโครงสร้างทางการเงิน ความรู้ทางการเงินและพฤติกรรมทางการเงินบนความยืดหยุ่นทางการเงินของครัวเรือนในการเข้าถึงบริการทางการเงินและการตัดสินใจทางการเงิน (Maria Yovita R Pandin, Tri Ratnawati, Indrawati Yuhertian, 2021)

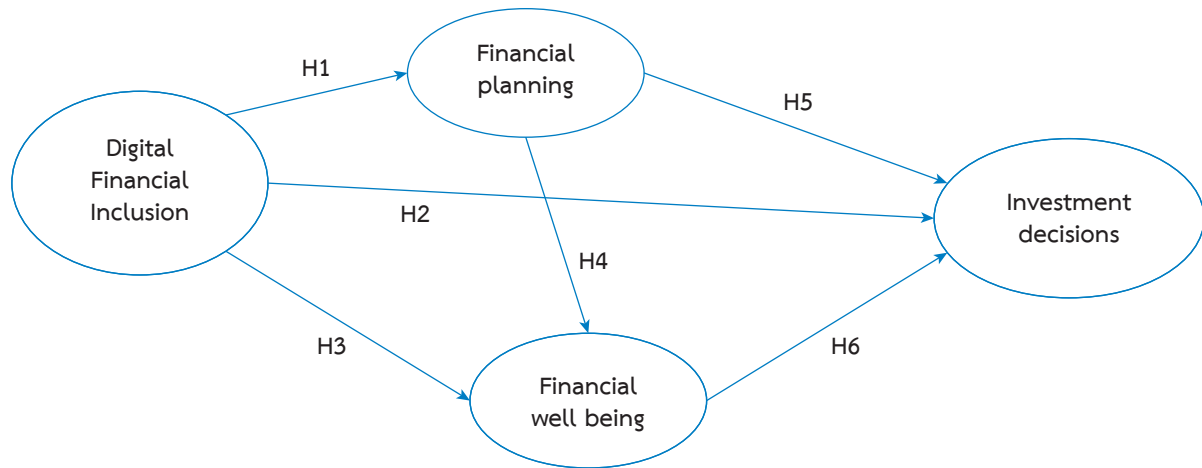
**การวางแผนทางการเงิน (Financial Planning, FPN)** หมายถึง ขั้นตอนการวัดผล ออกแบบ และการปฏิบัติตามแผนของบุคคล ก่อให้เกิดความสำเร็จ ระบุเป้าหมายที่ตั้งใจทางการเงินตามที่ต้องการ (Mendee et al., 2022) ความเข้าใจทางการเงินที่ไม่มากเพียงพอและยังเพิ่มความเสี่ยงให้กับการตัดสินใจต่าง ๆ ทางการเงิน และความเข้าใจที่เพียงพอทำให้ตัดสินใจเกี่ยวกับการเงินได้ดีหากมีการวางแผนที่ดี ซึ่งอาจป้องกันปัญหาทางการเงินในอนาคต (Suyanto et al., 2021) โดยรวมของการวางแผนทางการเงิน (Financial Planning) เป็นการจัดการแผนภาษี การจัดการหนี้สิน การประกันภัย การจัดการการลงทุน การเตรียมเกษียณอายุ การเตรียมพร้อมในอสังหาริมทรัพย์สำหรับสถานการณ์ที่จะเกิดขึ้นและเตรียมพร้อมสู่วัยเกษียณอายุ การวางแผนบรรลุความต้องการทางการเงินในระยะยาวได้ (Tan, Hoe, & Hung, 2011; Lai & Tan, 2009) การวางแผนทางการเงินด้านภาษี ทำให้สุขภาพทางการเงินที่ดี สำหรับผู้ที่มีการวางแผนทางการเงินโดยมีการอาศัยถึงความรู้ความสามารถในทักษะทางการเงิน และการเรียนรู้ในการเข้าถึงบริการในยุคดิจิทัล ทำให้เกิดการวางแผนที่ดีส่งผลต่อสุขภาพที่ดีทางการเงินได้ ทำให้ส่วนที่มั่นคงทางการเงินมีการขยายผลไปในส่วนของการลงทุน ความรู้ทางการเงินและการวางแผนทางการเงินมีนัยต่อความเป็นอยู่ทางการเงินของผู้เกษียณอายุ (Adam, Frimpong, & Boadu, 2017) การวางแผนทางการเงินมีส่วนในการสนับสนุนการตัดสินใจลงทุน ซึ่งมีการศึกษาพบความเชื่อมโยงของการวางแผนทางการเงินเป็นกระบวนการในการประเมินเป้าหมายทางการเงินของแต่ละบุคคล การรับเงินที่เป็นหนี้ กำหนดเป้าหมายชีวิต

จากนั้นดำเนินการตามขั้นตอนที่จำเป็น เพื่อให้บรรลุเป้าหมายในช่วงเวลาที่กำหนด เป็นเทคนิคการหาปริมาณความต้องการของบุคคลในรูปของเงิน (Hani, 2021)

**สุขภาวะทางการเงิน (Financial Well-being, FWB)** หมายถึง การเสริมสร้างสุขภาวะที่ดีทางหลักของการเตรียมความพร้อมทางการเงิน เพื่อให้มีการบริหารการเงินที่ดี ให้เพียงพอและสามารถเติมเต็มความสุขได้ตามต้องการ บริหารจัดการเงินให้มีสำรองฉุกเฉินและสำหรับลงทุน ต่อยอดทางการเงินให้มีการเติบโต สร้างความมั่นคงสู่อิสรภาพทางการเงินได้ คุณภาพการเงินที่ดี ต้องศึกษาวางแผนทางการเงิน ประเมินการรายได้และค่าใช้จ่าย รูปแบบการใช้ชีวิต ลำดับความต้องการ มีการกำหนดจำนวนเงิน ความจำเป็น กำหนดระยะเวลา การป้องกันความเสี่ยง และเข้ากระบวนการวางแผน การเก็บออม ตลอดจนเตรียมการลงทุน ความเข้าใจในการปรับเปลี่ยนเป็นการเงินดิจิทัลมีอิทธิพลต่อความเป็นอยู่ทางการเงิน โดยเป็นสื่อกลางในการออม การใช้จ่าย พฤติกรรมในด้านการลงทุน (Andriani, Tamara, & Dewi, 2023) อธิบายได้ว่า สุขภาวะทางการเงินคือ ความพึงพอใจในสถานการณ์ทางการเงินโดยรวมสามารถจัดการบริหารเงินที่เกี่ยวข้องกับการใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน การจัดการหนี้สินหรือภาระผูกพันต่าง ๆ และเก็บเงินไว้ในยามเหตุฉุกเฉินจะช่วยให้ฐานะทางการเงินมั่นคงได้ในอนาคต (Prendergast et al., 2018) สุขภาวะทางการเงินที่ดีเป็นเรื่องการสรรหาวิธีในการหาผลตอบแทน การตัดสินใจเลือกในการลงทุนมีผลต่อผู้ที่มีสุขภาวะทางการเงินที่ดี มีเงินและสินทรัพย์ที่เหมาะสมกับการลงทุนได้ด้วยความสุขความสบายใจจากการประเมินความรู้ทางการเงินและความพึงพอใจในการลงทุนโดยนักลงทุนรายบุคคล (Zhang & Chatterjee, 2023).

**การตัดสินใจลงทุน (Investment Decisions, IVD)** การตัดสินใจ หมายถึง ลำดับขั้นตอนการตัดสินใจในหลากหลายทางเลือกของนักลงทุนจะมีขั้นตอนการตัดสินใจเลือกผลิตภัณฑ์และบริการ ภายใต้สถานการณ์หรือข้อมูลที่มีนั้น ขึ้นอยู่กับจิตใจของนักลงทุน การตัดสินใจเลือกซื้อ 5 ขั้นตอน ได้แก่ การรับรู้ความต้องการ การค้นหาข้อมูลการประเมินทางเลือก การตัดสินใจซื้อ และพฤติกรรมหลังจากการซื้อ การตัดสินใจคือ การเลือกจากทางเลือกหรือตัวเลือกที่มีอยู่ด้วย (Izogo, 2015; Salter & Tether, 2006; Suyanto, Setiawan, Rahamwati & Winarna, 2021) ประสบการณ์ด้านการเงินมีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการจัดการทางการเงิน ประสบการณ์ทางการเงินที่น้อยเกินไป นำไปสู่ความรู้ทางการเงินที่ไม่เพียงพอและเพิ่มความเสี่ยงในการตัดสินใจ และความรู้ที่มีมากพอส่งผลให้การบริหารเงินมีการจัดการที่ดี โดยสามารถดำเนินการทางการเงินได้อย่างชาญฉลาดในการวางแผนและบริหารเกี่ยวกับการเงิน การตั้งเป้าหมายทางการเงินให้มีประสิทธิภาพ และการวางแผนทางการเงิน การตัดสินใจทางการเงินที่ดีจะทำให้บรรลุเป้าหมายทางการเงิน การลงทุนที่คาดหวังไว้ Suyanto, Setiawan, Rahamwati & Winarna (2021) และ Sivaramakrishnan, Srivastava & Rastogi (2017) อธิบายได้ว่า การตัดสินใจลงทุน (Decision Investment) หมายถึง การมีความรู้เกี่ยวกับการซื้อผลิตภัณฑ์การเงินเพื่อการลงทุน โดยพิจารณาการเพิ่มลดของอัตราดอกเบี้ย กำไรจากผลการดำเนินงาน จ่ายเงินปันผลรับ การประเมินและบริหารจัดการความเสี่ยง การรับทราบข้อมูลจากแหล่งภายในและภายนอกประเทศและประสบการณ์การลงทุนในการตัดสินใจเลือกลงทุน (Al-Tamimi & Bin Kalli, 2009)

จากการทบทวนวรรณกรรมข้างต้น นำไปสู่การพัฒนารอบแนวคิดการวิจัย ดังนี้



ภาพที่ 1 กรอบแนวคิดการวิจัย

## สมมติฐานการวิจัย (Hypothesis, H)

จากกรอบแนวคิดและการทบทวนวรรณกรรมนำไปสู่สมมติฐานการวิจัย ดังนี้

สมมติฐานที่ 1 (H1) การเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัลส่งผลกระทบทางบวกต่อการวางแผนทางการเงินของนักลงทุน

สมมติฐานที่ 2 (H2) การเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัลส่งผลกระทบทางบวกต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน

สมมติฐานที่ 3 (H3) การเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัลส่งผลกระทบทางบวกต่อสุขภาวะทางการเงินของนักลงทุน

สมมติฐานที่ 4 (H4) การวางแผนทางการเงินส่งผลกระทบทางบวกต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน

สมมติฐานที่ 5 (H5) การวางแผนทางการเงินส่งผลกระทบทางบวกต่อสุขภาวะทางการเงินของนักลงทุน

สมมติฐานที่ 6 (H6) สุขภาวะทางการเงินส่งผลกระทบทางบวกต่อการตัดสินใจลงทุน

## วิธีการดำเนินการวิจัย

**ประชากร (Population)** ประชากรที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้คือ นักลงทุนที่ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวนทั้งสิ้นรวม 3.1 ล้านราย ข้อมูลจำนวนนักลงทุนที่มีการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ ณ สิ้นปี (Stock Exchange of Thailand Research Department, 2022; Tangsomwarapong, 2022)

**กลุ่มตัวอย่าง (Sample)** กลุ่มตัวอย่างของงานวิจัยนี้คือ บุคคลสัญชาติไทยที่มีประสบการณ์การลงทุนในตราสารทุน (หุ้น) ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ประมาณการตามสัดส่วน 4:3:3 โดยมีสัดส่วนผู้เข้าร่วมวิจัย 432 คน ได้แก่ กรุงเทพฯ 172 คน ปริมณฑล 130 คน ต่างจังหวัด 130 คน จากข้อมูลสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ ข้อมูล

นักลงทุนกรุงเทพฯ, ปริมณฑล และจังหวัดอื่น จากการรายงานสัดส่วนผู้ถือหน่วยลงทุนในกรุงเทพมหานคร ปริมณฑล และจังหวัดอื่น ข้อมูลไตรมาสที่ 3 ปี พ.ศ. 2566 (Securities and Exchange Commission, 2023) โดยการสุ่มตัวอย่างแบบเจาะจง (purposive sampling) ได้ทำการศึกษาข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่าง โดยใช้สถิติขั้นพื้นฐาน และการวิเคราะห์ทางสถิติขั้นสูงด้วยการวิเคราะห์ตัวแบบจำลองสมการโครงสร้าง (SEM) การวิเคราะห์สถิติเชิงปริมาณด้วยตัวแบบจำลองสมการโครงสร้างจะทำให้การวิเคราะห์ครอบคลุมทุกความสัมพันธ์ของตัวแปรที่เกี่ยวข้องในตัวแบบจำลอง สามารถวิเคราะห์ถึงผลกระทบระหว่างกันทั้งทางตรงทางอ้อมได้ในแบบจำลองเดียว ทั้งนี้ SEM จะมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นขึ้นอยู่กับความเข้มข้นและถูกต้องในการทบทวนวรรณกรรมหรือการพัฒนาโมเดลเพื่อทดสอบด้วย (Beran & Violato, 2010). การวิเคราะห์ข้อมูลนั้นจะต้องมีจำนวนกลุ่มตัวอย่างที่มากเพียงพอ เพื่อค่าของพารามิเตอร์จากการวิเคราะห์เชื่อถือได้ โดยมีการขนาดตัวอย่าง ได้แก่ (1) ระบุคุณลักษณะตัวแบบจำลองที่ผิดพลาด (2) ขนาดของตัวแบบจำลอง (3) การเบี่ยงเบนจากค่าปกติ และ (4) กระบวนการประมาณ โดย Golob (2003) แนะนำว่า ควรใช้วิธีประมาณค่าแบบ Maximum Likelihood ในการวิเคราะห์ตัวแบบจำลองสมการโครงสร้าง และคำนวณขนาดกลุ่มตัวอย่างโดยใช้สูตรของ Hair, Babin & Anderson (2010) โดย Hair et al. ได้เสนอการวิเคราะห์กลุ่มตัวอย่างคือ 5 ถึง 20 หน่วย ต่อ 1 จำนวนตัวชี้วัด ทั้งนี้อัตราส่วนที่เหมาะสมควรมีขนาดตัวอย่างอย่างน้อย 9 เท่า จากตัวแบบจำลองสมการโครงสร้างในครั้งนี้มีจำนวนตัวแปรสังเกตได้ 48 ตัวแปร ขนาดตัวอย่างการวิจัยครั้งนี้ควรมีขนาดตัวอย่าง 432 คน การสุ่มตัวอย่างแบบเจาะจง (purposive sampling) เก็บแบบสอบถามจำนวนทั้งสิ้น 436 ตัวอย่าง

**เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย** เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) โดยใช้แบบสอบถามออนไลน์ (Online Questionnaire) และแบบสอบถามฉบับจริง แบบสอบถามได้แบ่งออกเป็น 5 ส่วน ซึ่งข้อมูลมีระดับการวัดและรายละเอียด ดังนี้ ส่วนที่ 1 เป็นข้อมูลประชากรศาสตร์ 11 ข้อ ส่วนที่ 2 เป็นข้อมูลเกี่ยวกับการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัล 15 ข้อ ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการวางแผนทางการเงิน 13 ข้อ ส่วนที่ 4 เป็นข้อมูลเกี่ยวกับสุขภาพทางการเงิน 10 ข้อ และส่วนที่ 5 เป็นข้อมูลการตัดสินใจลงทุน 10 ข้อ แบบสอบถามในส่วนนี้จะมีคำถามในแบบมาตราส่วนการประเมินค่า (rating scale) 5 ระดับ วิธีที่ใช้แบบ Likert (Likert's scale) เป็นระดับความคิดเห็นจากการเห็นด้วยน้อยที่สุดไปถึงการเห็นด้วยมากที่สุด

การตรวจสอบเครื่องมือ ดังนี้ 1) นำแบบสอบถามตรวจทานความถูกต้องโดยผู้เชี่ยวชาญ 5 ท่าน ผู้ทรงคุณวุฒิได้ตรวจทานความตรงเชิงเนื้อหาทำได้นิยามเชิงปฏิบัติการ นิยามทฤษฎี และข้อคำถามส่งให้ผู้เชี่ยวชาญ และท่านผู้ทรงคุณวุฒิที่เกี่ยวข้อง ตรวจทานความสอดคล้อง และตอบผลการตรวจทาน ดังที่ได้แสดงค่าความสอดคล้องของดัชนีความสอดคล้องระหว่างวัตถุประสงค์กับคำถาม (Item-Objective Congruence index, IOC) ผลตรวจความตรงของเนื้อหา ค่าการสอบทานเป็น 1.00 หมายความว่า ทุกข้อคำถามใช้ในการสอบทานได้ โดยได้มีการปรับปรุงรายละเอียดข้อคำถามตามข้อคิดเห็นของผู้ทรงคุณวุฒิ 5 ท่าน ทำให้แบบสอบถามสมบูรณ์ยิ่งขึ้น 2) การตรวจสอบความเที่ยง (reliability) 30 ชุด ทดลองใช้ (try out) และตรวจสอบเพื่อวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ของครอนบาร์ (Cronbach's Alpha Coefficient) พบว่า มีค่าเท่ากับ 0.980 สูงกว่าเกณฑ์คือ 0.70 เป็นเกณฑ์ที่ยอมรับได้

**สถิติในการวิจัย** เป็นการวิเคราะห์ข้อมูลด้วยสถิติเชิงพรรณนา ได้แก่ ค่าเฉลี่ย ค่าร้อยละ ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรผัน และวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงอนุมาน ได้แก่ วิเคราะห์องค์ประกอบเชิงยืนยัน (Confirmatory Factor Analysis) วิเคราะห์ตัวแบบจำลองสมการโครงสร้าง (Structural Equation Model) ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ คำนวณหนักปัจจัย (Factor Loading) และ ตรวจสอบความตรงแบบรวมศูนย์ (Convergent Validity)

## ผลการวิจัยการวิเคราะห์ตัวแบบสมการโครงสร้าง

ตารางที่ 1: ค่าสถิติที่ประเมินความสอดคล้องและกลมกลืนของแบบจำลองสมการโครงสร้าง

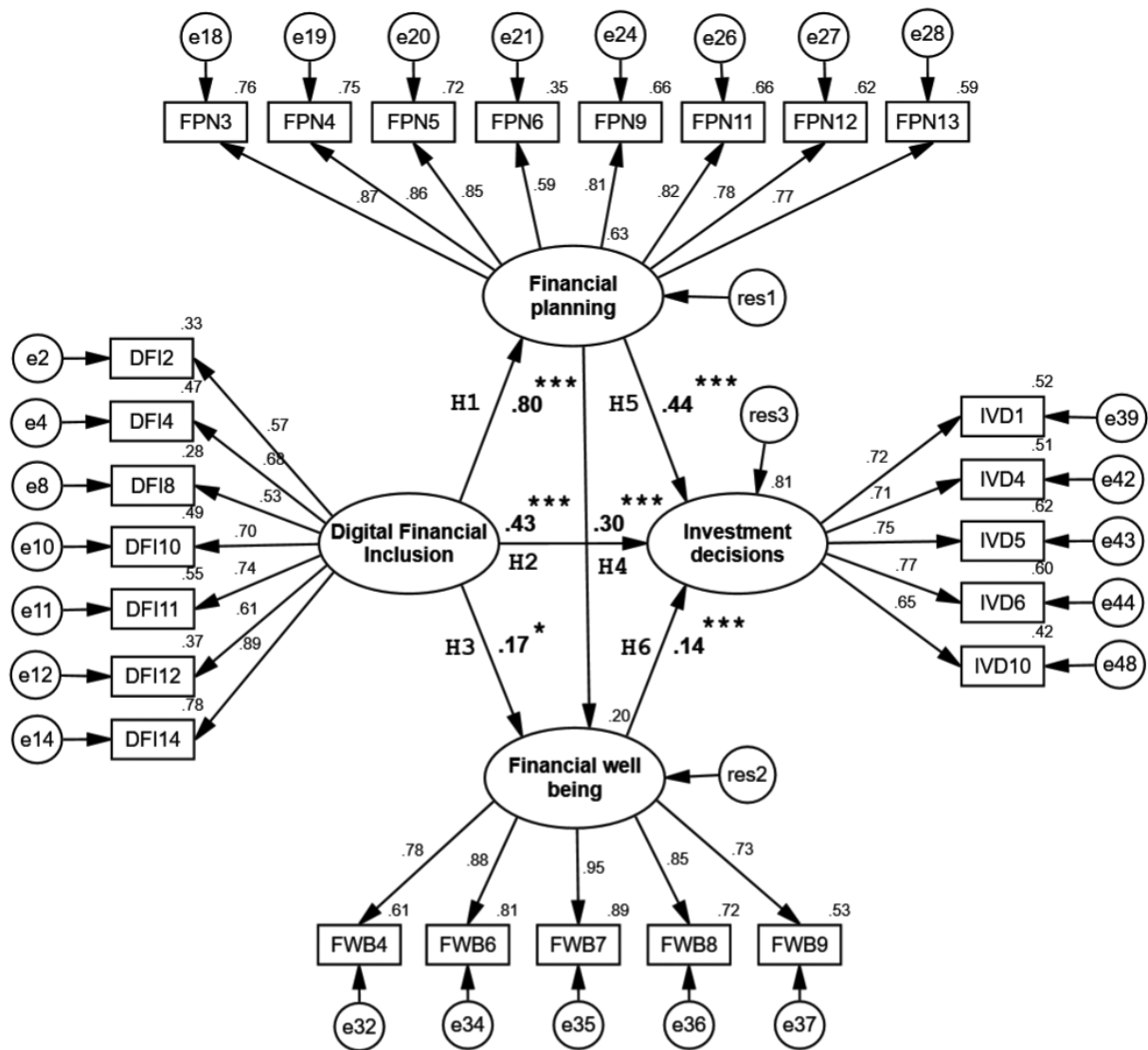
| ค่าสถิติ         | เกณฑ์ที่ใช้        | ก่อนปรับปรุง | หลังปรับปรุง | อ้างอิง                          |
|------------------|--------------------|--------------|--------------|----------------------------------|
| p ของ Chi-square | มีค่ามากกว่า .05   | 0.000        | 0.092        | Hair et al. (2010)               |
| CMIN/DF          | มีค่าน้อยกว่า 3    | 5.365        | 1.138        | Bollen (1989)                    |
| NFI              | มีค่ามากกว่า 0.90  | 0.712        | 0.974        | Hair et al. (2010)               |
| CFI              | มีค่ามากกว่า 0.90  | 0.752        | 0.997        | Hair et al. (2010)               |
| GFI              | มีค่ามากกว่า 0.90  | 0.590        | 0.963        | Hair et al. (2010)               |
| AGFI             | มีค่ามากกว่า 0.90  | 0.551        | 0.937        | Durande-Moreau an Usunier (1999) |
| RMSEA            | มีค่าน้อยกว่า 0.50 | 0.100        | 0.018        | Hair et al. (2010)               |

**ก่อนปรับปรุง** Chi-square ( $\chi^2$ ) = 5761.699,  $df$  = 1074,  $\chi^2/df$  = 5.365,  $p$  value = 0.000,  $CFI$  = 0.752,  $GFI$  = 0.590,  $AGFI$  = 0.551,  $RMSEA$  = 0.100

**หลังปรับปรุง** Chi-square ( $\chi^2$ ) = 216.311,  $df$  = 190,  $\chi^2/df$  = 1.138,  $p$  value = 0.092,  $CFI$  = 0.997,  $GFI$  = 0.963,  $AGFI$  = 0.937,  $RMSEA$  = 0.018

จากตารางที่ 1 แสดงค่าสถิติที่ประเมินความสอดคล้องและกลมกลืนของแบบจำลองสมการโครงสร้างเปรียบเทียบก่อนการปรับปรุงตัวแบบ มีค่าสถิติทั้ง 4 เกณฑ์พบว่า ตัวชี้วัดดัชนีรากของค่าเฉลี่ยกำลังสองของการประมาณค่าความคลาดเคลื่อน (RMSEA) มีค่าเท่ากับ .100 ค่าความน่าจะเป็นของไคสแควร์ (Chi-Square Probability Level) มีค่าเท่ากับ .0000 ค่าไคสแควร์สัมพันธ์ (CMIN/DF) มีค่าเท่ากับ 5.365 และค่าดัชนีวัดระดับความสอดคล้อง (GFI) มีค่าเท่ากับ .590 และพบว่า ยังไม่ผ่านเกณฑ์การประเมินความสอดคล้องและกลมกลืนกับข้อมูลเชิงประจักษ์

ดังนั้นจึงได้มีการปรับปรุงโมเดลโดยพิจารณาจากค่า Modification Indices และผลลัพธ์จากโปรแกรมสำเร็จรูปพร้อมกับหลักวิชาการทางทฤษฎี เพื่อช่วยในการตัดตัวแปรเชิงสังเกตที่ไม่เหมาะสมออกทีละตัว จากนั้นจึงทำการประมวลผลโมเดลใหม่ ทำเช่นนี้ต่อไปจนกว่าจะได้โมเดลที่มีค่าสถิติตรงตามเกณฑ์ทั้ง 4 ประการ จึงถือว่า รูปแบบสมการโครงสร้างมีความสมบูรณ์และสอดคล้องกับข้อมูลเชิงประจักษ์ หลังจากการปรับปรุงโมเดลเสร็จสิ้นพบว่า ค่าความน่าจะเป็นของไคสแควร์เท่ากับ 0.092 ซึ่งมากกว่า 0.05 แสดงว่า ไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ ค่าไคสแควร์สัมพันธ์ (CMIN/DF) เท่ากับ 1.138 ซึ่งน้อยกว่า 2 ค่าดัชนีวัดระดับความสอดคล้อง (GFI) เท่ากับ 0.963 มากกว่า 0.90 และค่าดัชนีรากของค่าเฉลี่ยกำลังสองของการประมาณค่าความคลาดเคลื่อน (RMSEA) เท่ากับ 0.018 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 ดังนั้นจึงสรุปได้ว่า สถิติทั้ง 4 ค่าผ่านเกณฑ์การประเมิน ด้วยเหตุนี้ โมเดลสมการโครงสร้างที่วิเคราะห์ผลกระทบของการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัล การวางแผนทางการเงิน และสุขภาวะทางการเงินต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนในบริษัทที่จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีความสอดคล้องและกลมกลืนกับข้อมูลเชิงประจักษ์อย่างชัดเจน



$\chi^2 = 216.311$ ,  $df = 190$ ,  $\chi^2/df = 1.138$ ,  $p \text{ value} = 0.092$ ,  $CFI = 0.997$ ,  $GFI = 0.963$ ,  $AGFI = 0.937$ ,  $RMSEA = 0.018$

ภาพที่ 2: แบบจำลองสมการโครงสร้างผลกระทบของการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัล การวางแผนทางการเงิน และสุขภาวะทางการเงินต่อการตัดสินใจลงทุน ของนักลงทุนในบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตารางที่ 2: ค่าสถิติการวิเคราะห์แบบจำลองสมการโครงสร้างหลังปรับปรุงตัวแบบ

| ตัวแปร                                  | การประมาณค่า |            | $R^2$ | ความแปรปรวน | C.R.   | ค่า P |
|-----------------------------------------|--------------|------------|-------|-------------|--------|-------|
|                                         | มาตรฐาน      | ไม่มาตรฐาน |       |             |        |       |
| การเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัล (DFI) |              |            |       | 0.28        |        |       |
| การวางแผนทางการเงิน (FPN)               | 0.80         | 1.07       | 0.63  | 0.19        | 11.788 | ***   |
| สุขภาพทางการเงิน (FWB)                  | 0.17         | 0.27       | 0.20  | 0.56        | 2.008  | *     |
| การตัดสินใจลงทุน (IVD)                  | 0.43         | 0.54       | 0.81  | 0.09        | 5.705  | ***   |
| การวางแผนทางการเงิน (FPN)               |              |            | 0.63  | 0.19        |        |       |
| สุขภาพทางการเงิน (FWB)                  | 0.30         | 0.34       | 0.20  | 0.56        | 3.482  | ***   |
| การตัดสินใจลงทุน (IVD)                  | 0.44         | 0.41       | 0.81  | 0.09        | 6.321  | ***   |
| สุขภาพทางการเงิน (FWB)                  |              |            | 0.20  | 0.56        |        |       |
| การตัดสินใจลงทุน (IVD)                  | 0.14         | 0.12       | 0.81  | 0.09        | 4.060  | ***   |

C.R. = Composite Reliability

\*\*\* นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .001 \*\* นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .01 \* นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ตารางที่ 3: ค่าอิทธิพลรวม อิทธิพลทางตรง และอิทธิพล ต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน

| ตัวแปร<br>สาเหตุ | ตัวแปรผลลัพธ์ |          |          |          |          |          |          |    |          |
|------------------|---------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----|----------|
|                  | DFI           |          |          | FPN      |          |          | FWB      |    |          |
|                  | DE            | IE       | TE       | DE       | IE       | TE       | DE       | IE | TE       |
| FPN              | 0.795***      | –        | 0.795*** | –        | –        | –        | –        | –  | –        |
| FWB              | 0.170*        | 0.236*   | 0.406*   | 0.296*** | –        | 0.296*** | –        | –  | –        |
| IVD              | 0.430***      | 0.410*** | 0.840*** | 0.442*** | 0.043*** | 0.485*** | 0.144*** | –  | 0.144*** |

$\chi^2 = 216.311$ ,  $df = 190$ ,  $\chi^2/df = 1.138$ ,  $p \text{ value} = 0.092$ ,  $CFI = 0.997$ ,  $GFI = 0.963$ ,  $AGFI = 0.937$ ,  $RMSEA = 0.018$

DE = Direct effect, IE = Indirect effect, TE = Total Effect

\*\*\* นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .001 \*\* นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .01 \* นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

## อภิปรายและสรุปผลการวิจัย

การดำเนินการวิจัย ผลกระทบของการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัล การวางแผนทางการเงิน และสุขภาวะทางการเงินต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในบริษัทที่จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังตารางที่ 2 และ 3 ขอสรุปประเด็น ดังนี้

จากผลการวิเคราะห์เส้นทางอิทธิพลของตัวแบบจำลองโครงสร้างบ่งชี้ให้เห็นว่า การเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัล มีผลกระทบทางตรงเชิงบวกต่อการวางแผนทางการเงินในระดับมากที่สุด และส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน และสุขภาวะทางการเงิน ตัวแปรการวางแผนทางการเงิน ซึ่งมีผลกระทบทางตรงเชิงบวกมากที่สุดต่อการตัดสินใจลงทุน และสุขภาวะทางการเงิน นอกจากนี้ ตัวแปรสุขภาวะทางการเงิน มีผลกระทบทางตรงเชิงบวกต่อการตัดสินใจลงทุน นอกจากนั้นผลกระทบทางอ้อม ของตัวแปรการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัล มีผลกระทบทางอ้อมเชิงบวกต่อการตัดสินใจทางการเงิน และสุขภาวะทางการเงิน และ ตัวแปรการวางแผนทางการเงิน ส่งผลกระทบทางอ้อมเชิงบวกต่อการตัดสินใจลงทุน โดยตัวแบบจำลองนี้ไปในแนวทางเดียวกับข้อมูลเชิงประจักษ์

จากการสรุปวิเคราะห์และสรุปผลการวิจัย นำไปสู่การอภิปรายผลตามวัตถุประสงค์ 4 ข้อ ดังนี้

**ข้อที่ 1** ศึกษาการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัลที่ส่งผลกระทบต่อการวางแผนทางการเงิน สุขภาวะทางการเงิน และการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนในบริษัทที่จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (สมมติฐานที่ 1, 2 และ 3) ผลจากการวิจัยพบว่า การเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัลส่งผลกระทบต่อการวางแผนทางการเงิน สุขภาวะทางการเงิน และการตัดสินใจลงทุน ของนักลงทุนในเชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งผลที่ได้คล้ายกับงานวิจัยของ Bui & Luong (2023) ในเรื่องบทบาทของเทคโนโลยีการสื่อสารในเรื่องการเข้าถึงบริการทางการเงินในกลุ่มผู้สูงอายุ โดยจะเน้นความสำคัญของการเข้าถึงการใช้เครือข่ายอินเทอร์เน็ตและโทรศัพท์เคลื่อนที่ ซึ่งเป็นปัจจัยหลักในการเข้าถึงการใช้บริการทางการเงินดิจิทัล Ozili (2018) ได้กล่าวถึงการเข้าถึงการใช้บริการทางการเงินดิจิทัลที่มีความสำคัญต่อผู้ใช้บริการทางการเงินดิจิทัลและเศรษฐกิจโดยรวม งานวิจัยพบอีกว่า การเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัลมีความสำคัญเกี่ยวกับเครื่องมือและระบบดิจิทัลที่อำนวยความสะดวก ให้การจัดการการเงินส่วนบุคคลเป็นไปได้อย่างราบรื่น ปลอดภัยในการให้บริการมีความพร้อมเข้าใช้งานได้ตลอดเวลา ระบบเชื่อมโยงอินเทอร์เน็ตที่สามารถเชื่อมต่อออนไลน์ พร้อมสำหรับการใช้งานที่ประหยัดเวลา ใช้งานง่าย สามารถเข้าถึงผลิตภัณฑ์ผ่านทางออนไลน์ เช่น การใช้แพลตฟอร์ม เพื่อรับคำแนะนำทางการเงินได้อัตโนมัติ สามารถเชื่อมโยงกับการวางแผนทางการเงินตามที่ตั้งใจให้บรรลุเป้าหมายทางการเงินในระยะยาวได้ การเตรียมเข้าสู่วัยเกษียณอายุ ซึ่งผลที่ได้คล้ายตามกับผลงาน ของ Baskoro et al. (2019) ที่ชี้ให้เห็นว่า ผู้ที่เข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัลและผู้ที่มีความรู้ด้านการเงินจะมีการวางแผนรายได้ เพื่อการเกษียณอายุได้ดีกว่า ขณะที่ Handayani et al. (2021) สนับสนุนความสอดคล้องนี้พบว่า การเข้าถึงบริการทางการเงินส่งผลกระทบด้านพฤติกรรมต่อการวางแผนการเงินในระยะยาว การเข้าใช้บริการทางการเงินดิจิทัลส่งผลต่อการบริหารจัดการหนี้สินที่ต้องการการวางแผนเกี่ยวกับ ค่าใช้จ่าย เงินต้น และสินเชื่อ ดังนั้นระบบดิจิทัลจึงมีความสำคัญต่อความสะดวกในการบริหารจัดการการเงินของบุคคลและส่งเสริมเกี่ยวกับความปลอดภัยในการทางด้านการเงินดิจิทัลซึ่งสามารถช่วยปรับปรุงคุณภาพชีวิตและการวางแผนการลงทุนระยะยาว (Pandini et al., 2021; Nugraha et al., 2021)

การเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัลกับผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุน เนื่องจากช่วยให้ผู้ต้องการลงทุนได้ติดตามเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท รับรู้เรื่องความเสี่ยงผ่านระบบออนไลน์ได้ รวมถึงสามารถตรวจสอบข้อมูลการเงินและข่าวเกี่ยวกับคณะกรรมการได้อย่างสะดวก ผลที่ได้ไปในแนวทางเดียวกับผลงานของ Nugraha et al. (2021) อธิบายเกี่ยวกับความเข้าใจการใช้บริการทางการเงินที่ส่งผลสำคัญต่อการตัดสินใจของนักลงทุน ซึ่งช่วงการแพร่ระบาดของเชื้อโควิด-19

ความสามารถของการใช้บริการทางการเงินดิจิทัลเป็นปัจจัยสำคัญต่อภาคครัวเรือนให้มีความยืดหยุ่นทางการเงินและสามารถตัดสินใจลงทุนได้อย่างมั่นใจมากขึ้น การศึกษาของ Kristanto (2021) ยังยืนยันว่า ความเข้าใจและความรู้ทางการเงิน การเข้าถึงบริการทางการเงินช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการลงทุนสนับสนุนให้การเติบโตทางเศรษฐกิจในระดับครัวเรือนและธนาคารได้เป็นอย่างดี

การเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัลสอดคล้องกับผลกระทบที่มีต่อสุขภาวะทางการเงิน เนื่องจากการใช้บริการทางการเงินดิจิทัลเสริมสร้างศักยภาพในการจัดการการเงิน การวางแผนรายจ่ายให้มีประสิทธิภาพ รวมไปถึงการเตรียมความพร้อมทางการเงิน เช่น เงินสำรองหากเกิดสถานการณ์ฉุกเฉินโดยไม่ต้องพึ่งบัตรเครดิตหรือเงินเบิกเกินบัญชี ซึ่งนำไปสู่ความพึงพอใจและความมั่นคงของผู้ใช้บริการทางการเงิน ผลงานของ Rashid et al. (2022) ยังระบุ การเข้าถึงการใช้บริการทางการเงินมีผลเชิงบวกกับสุขภาวะทางการเงิน โดยเฉพาะกลุ่มผู้หญิงช่วงวัยทำงานสามารถจัดการเรื่องการเงินและมีความมั่นใจในสถานะทางการเงินของตนเองได้ดี ทำให้สุขภาวะทางการเงินของพวกเขาก็เพิ่มขึ้น ซึ่งมีแนวโน้มไปทางเดียวกันกับผลงานของ Selvia et al. (2021) ที่เน้นถึงความรู้และการกระทำทางการเงินที่ส่งผลดีกับสุขภาวะทางการเงินจากการเข้าถึงการใช้บริการทางการเงินดิจิทัล

**ข้อที่ 2** ศึกษาการวางแผนทางการเงินที่ส่งผลกระทบต่อ สุขภาวะทางการเงิน และตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในบริษัทที่จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (สมมติฐานที่ 4 และ 5) พบว่า การวางแผนทางการเงินที่ส่งผลกระทบต่อสุขภาวะทางการเงินและตัดสินใจลงทุนในทิศทางเดียวกันอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเป็นในแนวทางเดียวกับ Tan Hui Boon et al. (2011) ที่พบอีกว่า การวางแผนการเงินสำหรับบุคคลมีความสำคัญทุกด้าน ได้แก่ การบริหารจัดการภาษี การบริหารลงทุน หรือวางแผนเพื่อเกษียณอายุ การเตรียมการวางแผนทางการเงินส่งผลกระทบต่อสุขภาพทางการเงิน การวางแผนที่ดีทำให้บุคคลไปถึงเป้าหมายในด้านการเงินได้ในระยะยาว และบริหารวางแผนความเสี่ยง ได้แก่ การลดหย่อนภาษี การจัดการหนี้สิน และการเตรียมความพร้อมสำหรับการเกษียณอายุ ซึ่งสามารถเพิ่มความมั่นคงและความพึงพอใจทางการเงิน และพบว่า การวางแผนทางการเงินมีผลต่อสุขภาวะทางการเงิน งานวิจัยที่สอดคล้องกับเรื่องนี้เป็นการศึกษาของ Adam, Frimpong & Boadu (2017) ซึ่งสำรวจความรู้ทางการเงิน การวางแผนเกษียณอายุ และการส่งเสริมครอบครัวให้มีสุขภาพทางการเงินของผู้เกษียณในประเทศกานา โดยพบว่า การวางแผนทางการเงินและความเข้าใจทางการเงินเป็นผลลัพธ์ที่สำคัญต่อสุขภาพทางการเงินของผู้เกษียณอายุ การวางแผนทางการเงินที่ดีนั้นมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนอย่างมาก กระบวนการที่บุคคลสามารถคาดการณ์และกำหนดเป้าหมายทางการเงินอย่างชัดเจน รวมถึงการจัดการหนี้สินและความเสี่ยงในการลงทุน ซึ่งให้เกิดการตัดสินใจในการลงทุนที่มีประสิทธิภาพและมั่นคงในระยะยาว งานวิจัยที่สอดคล้องกับแนวคิดนี้คือ การศึกษาของ Olajide, Efetbore & Arewa (2023) ซึ่งศึกษาเกี่ยวกับความสัมพันธ์ของการวางแผนการเงิน ความเข้าใจทางการเงิน และการตัดสินใจที่จะลงทุนในอนาคตพบว่า ความรู้ความเข้าใจทางการเงินและพฤติกรรมการใช้จ่ายทางการเงินส่งต่อการตัดสินใจลงทุน และในเรื่องของการวางแผนในการเกษียณและการลงทุนกับสินทรัพย์สร้างรายได้ซึ่งความรู้ความเข้าใจและทัศนคติเกี่ยวกับการวางแผนทางการเงินเป็นสิ่งสำคัญต่อการตัดสินใจทางการเงิน งานวิจัย Sivaramakrishnan, Srivastava และ Rastogi (2017) ทำให้ทราบถึงความสำคัญของพฤติกรรมค่าใช้จ่ายเงิน เพื่อการวางแผนและการกำหนดเป้าหมายทางการเงินสำหรับบุคคลของ Pratasaria & Agustina (2020) และ Klinglek et al. (2022) ได้สนับสนุนว่า การวางแผนทางการเงินทำให้บุคคลมีความพร้อมสำหรับอนาคตโดยลดปัญหา ความเสี่ยงและเพิ่มความมั่นใจทางการเงิน งานวิจัยนี้ยังสะท้อนถึงแนวโน้มที่ว่า ปัจจัยด้านข้อมูลข่าวสารและความเข้าใจทางการเงินมีผลกับการตัดสินใจลงทุนและวางแผนด้านการเงินด้วย

**ข้อที่ 3** เพื่อศึกษาสุขภาวะทางการเงินที่ส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของกลุ่มนักลงทุนที่ลงทุนในบริษัทที่จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (สมมติฐานที่ 6) พบว่า สุขภาวะทางการเงินส่งผลกระทบทางตรงต่อการตัดสินใจลงทุนของกลุ่มนักลงทุน ซึ่งเป็นไปในทางเดียวกับผลงานของ Athit et al. (2021) พบว่า พฤติกรรมทางการเงินส่งผลโดยตรงต่อสุขภาวะทางการเงิน โดยพฤติกรรมเหล่านี้ได้รับอิทธิพลจากความรู้ทางการเงินและการรับรู้ศักยภาพทางการเงินของตนเอง ซึ่งทำให้สามารถจัดการการเงินในชีวิตประจำวันและการตัดสินใจลงทุน ความรอบรู้เกี่ยวกับการเงินมีอิทธิพลต่อสุขภาวะทางการเงิน ผลงานของ Abd Aziz et al. (2020) ยังสนับสนุนว่า การมีความทักษะความรู้และความเข้าใจทางการเงินจะช่วยเสริมสร้างทำให้การตัดสินใจทางการเงินได้อย่างดีและช่วยบรรเทาความเสี่ยง ยังมีการวิจัยของ Prawitz et al. (2023) กล่าวถึงความสำคัญของการบริหารจัดการความเครียดทางการเงิน เพื่อเสริมสร้างสุขภาวะที่ดีแก่บุคคล ดังนั้นสุขภาวะทางการเงินโดยรวมส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของกลุ่มนักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์

**ข้อที่ 4** ตรวจสอบความสอดคล้องตัวของแบบจำลองโครงสร้าง ผลกระทบของการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัล การวางแผนทางการเงิน และสุขภาวะทางการเงินต่อการตัดสินใจลงทุนของกลุ่มนักลงทุนในบริษัทที่จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยพบว่า ตัวแบบจำลองโครงสร้างผลกระทบของการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัล การวางแผนทางการเงิน และสุขภาวะทางการเงินต่อการตัดสินใจลงทุนของกลุ่มนักลงทุน มีผลที่เป็นแนวทางเดียวกับข้อมูลเชิงประจักษ์ในระดับที่ดีมาก โดยดูได้จากผลของค่าอิทธิพล โดยพบว่า การเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัลที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนทั้งทางตรงและทางอ้อมมากที่สุด การเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัลจึงเป็นปัจจัยสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุนของกลุ่มนักลงทุนในบริษัทจดทะเบียน โดยการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัลมีผลทั้งทางตรงและทางอ้อมต่อการตัดสินใจลงทุนของกลุ่มนักลงทุนผ่านการเพิ่มพูนความรู้ความเข้าใจทางการเงินและสุขภาวะทางการเงิน งานของ Pandin et al. (2021) ยังสอดคล้องกันครัวเรือนในชวาตะวันออกสามารถเข้าถึงการใช้บริการทางการเงินได้ดีมากขึ้น การจัดการแผนทางการเงินที่มั่นคง ทำให้มีความยืดหยุ่นทางการเงินที่ดีกว่า และสามารถตัดสินใจลงทุนได้ดีขึ้นช่วงการแพร่ระบาดของ COVID-19 รองลงมาคือการวางแผนทางการเงิน โดยค่าอิทธิพลทางตรงและทางอ้อมที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน สอดคล้องกับ Hallman และ Rosenbloom (2001) เน้นถึงความสำคัญในการวางแผนการเงินได้อย่างเป็นระบบและการมีสุขภาวะทางการเงินมีอิทธิพลทางตรงต่อการตัดสินใจในการลงทุน ซึ่งผู้ลงทุนมีสุขภาพทางการเงินที่แข็งแรงจะทำให้เกิดการตัดสินใจลงทุนเป็นไปตามงานวิจัยของ Sivaramakrishnan et al. (2017) กล่าวไว้ว่า การวางแผนทางการเงินและความสัมพันธ์กับสุขภาพทางการเงิน คือ การมีสุขภาพทางการเงินที่ดีสามารถลดถอนความเสี่ยงในจากการลงทุนและช่วยเพิ่มในด้านความมั่นคงจากการตัดสินใจลงทุน นอกจากนั้นในงานวิจัยของ Chayani & Sittichai (2022) พบว่า ความรู้ความเข้าใจทางการเงินดิจิทัล สุขภาพทางการเงินมีความสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุนด้วยเช่นกัน จากตัวแบบจำลองโครงสร้าง ผลที่ได้มีแนวโน้มไปในทิศทางเดียวกับงานวิจัยของ Pratasaria & Agustina (2020) ทำให้เห็นถึงบทบาทสำคัญของการเข้าถึงการใช้บริการทางการเงินดิจิทัลกับการเพิ่มประสิทธิภาพในการวางแผนด้านการเงิน และการตัดสินใจในลงทุนของผู้ลงทุน ตลอดจนสุขภาวะที่ดีทางการเงินซึ่งมีผลโดยตรงต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจได้ด้วย

## ข้อเสนอแนะและการวิจัยในอนาคต

การวิจัยนี้ได้พบความสำคัญของผลกระทบของการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัล การวางแผนทางการเงิน และสุขภาวะทางการเงินต่อการตัดสินใจลงทุนของกลุ่มนักลงทุนที่ลงทุนในบริษัทที่จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อใช้เป็นแนวทางในการตัดสินใจลงทุนได้อย่างเหมาะสมกับนักลงทุน ในการลงทุนในบริษัทมหาชน โดยมีข้อเสนอแนะจากผลการวิจัยสำหรับการนำไปใช้ในเชิงปฏิบัติ และข้อเสนอแนะสำหรับงานวิจัยในอนาคต ข้อเสนอแนะ 1) ผลการวิจัยในการวิเคราะห์โครงสร้าง การเข้าถึงทางการเงินดิจิทัลส่งผลกับการวางแผนทางการเงินมากกว่าสุขภาวะทางการเงิน และสุดท้าย

**ผลกระทบของการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัล การวางแผนทางการเงิน และสุขภาพทางการเงินต่อการตัดสินใจลงทุน  
ของนักลงทุนในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย**

ทุกอย่างจะส่งผลกระทบต่อตัดสินใจในการลงทุนทั้งหมด การมีเครื่องมือหรือนวัตกรรมที่ให้ผู้คนเข้าถึงทางการเงินดิจิทัลได้ดีขึ้น ทำให้นักลงทุนเริ่มวางแผนทางการเงิน และส่งผลทำให้สุขภาพทางการเงินที่ดีด้วย โดยทั้งสามอย่างนี้จะสิ่งที่จะกระตุ้นให้เกิดการตัดสินใจในการลงทุนในบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ได้ในที่สุด การเข้าถึงการเงินดิจิทัลเป็นสารตั้งต้นแรกที่มีความสำคัญ ดังนั้นควรเสริมศักยภาพด้านการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัลให้กับนักลงทุน โดยสนับสนุนบริษัทผู้ให้บริการทางการเงินและหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง พัฒนาระบบเครือข่ายอินเทอร์เน็ตและการเชื่อมต่อออนไลน์ ปรับปรุงระบบให้มีความปลอดภัยและเข้าถึงได้อย่างสะดวกยิ่งขึ้น โดยควรจะต้องตอบสนองต่อความต้องการของนักลงทุนในยุคดิจิทัลสามารถใช้บริการทางการเงินผ่านเทคโนโลยีทางการเงินดิจิทัล ซึ่งมีบทบาทสำคัญในการวางแผนการเงินและการตัดสินใจในการลงทุนสะดวกมากขึ้น เช่น ภาครัฐร่วมมือกับกองทุนพัฒนาตลาดทุน ในเรื่องการพัฒนาโปรแกรมในมือถือที่ส่งเสริมให้ประชาชนมีความรู้ในเทคโนโลยีทางการเงินและพัฒนาโปรแกรมเครื่องมือให้คนทั่วไปได้ลองลงทุน หรือวิเคราะห์การลงทุน หรือเอื้อให้ง่ายต่อการลงทุน นอกจากนี้ยังสามารถร่วมมือกับภาคการศึกษาให้ผลิตผลงานวิจัยที่สามารถนำมาปรับปรุงรูปแบบ กระบวนการ แนวคิดในการพัฒนาโปรแกรมสำหรับคนทั่วไปได้ เป็นต้น ซึ่งถ้าเราผลักดันให้ทุกคนเข้าถึงทางการเงินดิจิทัลมากขึ้นก็จะทำให้ทุกคนมีแนวโน้มที่จะตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์มากขึ้น ทำให้เงินทุนไหลเข้าบริษัทในประเทศไทย เป็นการพัฒนาตลาดทุนและนำไปสู่การเติบโตทางเศรษฐกิจไทยต่อไป 2) จากผลงานวิจัยพบว่า การวางแผนการเงินที่ดี มีส่วนในการทำให้สุขภาพทางการเงินดีและทำให้ผู้ลงทุนใช้ในการตัดสินใจในการลงทุนได้ ดังนั้นควรพัฒนาเครื่องมือการวางแผนทางการเงินหรือแพลตฟอร์มดิจิทัล ที่จะช่วยนักลงทุนในการวางแผนการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยเน้นที่ความสะดวกสบายและความง่ายในการใช้งาน 3) สร้างระบบสนับสนุนการลงทุนแบบยั่งยืนโดยการพัฒนาระบบสนับสนุนเชิงการศึกษาและคำแนะนำด้านการลงทุนมุ่งเน้นในการสร้างความยั่งยืนและลดความเสี่ยงในระยะยาว เช่น การสร้างคู่มือการลงทุนหรือแพลตฟอร์มการลงทุนด้วยตัวชี้วัดที่สะท้อนถึงผลกระทบด้านสังคม สิ่งแวดล้อมและธรรมาภิบาล เพื่อให้ให้นักลงทุนสามารถจัดการความเสี่ยงเกี่ยวกับการตัดสินใจลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ การวิจัยในอนาคต 1) ควรศึกษาความต้องการของนักลงทุน เกี่ยวกับปัจจัยต่าง ๆ ที่นำไปใช้ในตลาดการเงินในประเทศอื่น ๆ เพื่อเปรียบเทียบความแตกต่างของผลกระทบระหว่างตลาดการเงินในประเทศไทยกับตลาดการเงินต่างประเทศ นำไปสู่การพัฒนาการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 2) ควรสำรวจปัจจัยที่ส่งผลกระทบจากเทคโนโลยีทางการเงินใหม่ ๆ เช่น Blockchain และ ปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence, AI) หรือปัจจัยด้านความยั่งยืน ทั้งด้านสังคม สิ่งแวดล้อมและธรรมาภิบาลของบริษัทต่อการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัล และความสัมพันธ์กับการวางแผนทางการเงิน 3) ควรศึกษาเกี่ยวกับความสัมพันธ์ระหว่างสุขภาพทางการเงินและความรู้สึกในเชิงบวกหรือลบที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน เพื่อวิเคราะห์ปัจจัยด้านอารมณ์และจิตวิทยาทางการเงิน 4) ควรติดตามผลกระทบของการวางแผนทางการเงินและสุขภาพทางการเงินที่จะมีผลต่อการตัดสินใจในการลงทุนในระยะยาวเพื่อตรวจสอบแนวโน้มและความยั่งยืนในการลงทุน

## REFERENCES

- Abd Aziz, N. N., Ghazali, M. S., Hazudin, S. F., & Alwi, S. F. S. (2020). A preliminary study of Islamic financial well-being index. *International Journal of Academic Research in Accounting, Finance and Management Sciences*, 10(3), 176–192.
- Adam, A. M., Frimpong, S., & Boadu, M. O. (2017). Financial literacy and financial planning: Implication for financial well-being of retirees. *Business & Economic Horizons*, 13(2).
- Athit, T., Narathip, K., Busaya, W., & Pitaya, P. (2021). Models of financial wellness control factors for income earners in the Northeastern region of Thailand. *Hatyai Academic Journal*, 19(1), 73–92.
- Al-Tamimi, H. A. H., & Bin Kalli, A. (2009). Financial literacy and investment decisions of UAE investors. *Journal of Risk Finance*, 10(5), 500–516.
- Andriani, B. J. R., Tamara, D., & Dewi, I. N. (2023). The influence of digital financial literacy on financial well-being through spending, saving, and investment behavior in Indonesia. *Journal of Business Studies and Management Review*, 6(2), 157–168.
- Bank of Thailand. (2022). Direction of development towards environmental sustainability under the new financial landscape of Thailand.
- Barannik, P. (2022). How has the Corona pandemic affected the relationship between perceived financial well-being and investment decisions of Finns? Lappeenranta-Lahti University of Technology LUT.
- Baskoro, R. A., Aulia, R., & Rahmah, N. A. (2019). The effects of financial literacy and financial inclusion on retirement planning. *Asia-Pacific Management and Business Application*, 8(1), 11–20. Retrieved from <http://apmba.ub.ac.id>.
- Beran, T. N., & Violato, C. (2010). Structural equation modeling in medical research: A primer. *BMC Research Notes*, 3(1), Article 267.
- Bollen, K. A. (1989). *Structural equations with latent variables*. John Wiley & Sons.
- Bui, M. T. T., & Luong, T. N. O. (2023). Financial inclusion for the elderly in Thailand and the role of information communication technology. *Borsa Istanbul Review*, 23(4), 818–833. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2023.02.003>.
- Chayani, R., & Sittichai, J. (2022). Structural equation modeling of financial experience, financial knowledge, financial attitudes, and financial planning influencing the financial behavior of employees at a bank. *Journal of Economics and Business Administration*, 14(4), 139–157.
- Chunhajinda, P. (2017). FinTech for advancing Thailand towards 4.0. *Journal of Innovative Distance Learning*, 7(1), 1–23.
- Demirgüç-Kunt, A., Klapper, L., Singer, D., & Ansar, S. (2018). *The Global Findex Database 2017: Measuring financial inclusion and the fintech revolution*. World Bank Publications.

- Durrande-Moreau, A., & Usunier, J. C. (1999). Time styles and the waiting experience: an exploratory study. *Journal of Service Research*, 2(2), 173–186.
- Golob, T. F. (2003). Review: Structural equation modeling for travel behavior research. *Transportation Research Part A: Policy and Practice*, 37(9), 1–25.
- Hair, J. F., Black, W. C., Babin, B. J., & Anderson, R. E. (2010). *Multivariate data analysis (7th ed.)*. Upper Saddle River, NJ: Prentice Hall.
- Hallman, G. V., & Rosenbloom, J. S. (2001). *Personal financial planning (8th ed.)*. McGraw-Hill.
- Handayani, L., Ainun, B., & Fahmi, M. Y. (2021). The effect of Islamic financial literacy and financial inclusion toward financial planning among millennials: Financial behavior as an intervening variable. *International Journal of Emerging Issues in Islamic Studies (IJEIIS)*, 1(2), 60–67.
- Hani, L. Y. B. (2021). A study of financial planning and investment of individual. *International Journal of Science and Research (IJSR)*, 9(11), 1268–1272.
- Izogo, E. (2015). Determinants of attitudinal loyalty in Nigeria telecom services sector: Does commitment play a mediating role? *Journal of Retail and Consumer Services*, 23, 107–117.
- Khannankhaeng, S., & Lowvacharin, K. (2019). The adaptation of Thai financial institutions towards becoming digital banks. *Journal of Buddhist Education and Research*, 5(2), July–December 2019.
- Klinglek, L., et al. (2022). Motivational factors affecting financial planning of the new generation in Mueang District, Pattani Province. *Ratchaphruek Journal*, 16(47), 319–331.
- Kristanto, R. H. (2021). The impact of bank behavior, financial literacy on investment decisions, mediation of financial inclusion and debt behavior: Study on working capital and investment debtors at Regional Development Bank Yogyakarta, Indonesia. *Technium Social Sciences Journal*, 23, 626–635
- Lai, M. M., & Tan, W. K. (2009). An empirical analysis of personal financial planning in an emerging economy. *European Journal of Economics, Finance and Administrative Sciences*, 16, 99–111.
- Mendee, K., Vieira, T., Matheis, K., Bressan, A. A., Potrich, A. C. G., Klein, L. L., & Rosenblum, T. O. A. (2022). Construction and validation of a perceived financial well-being scale (PFWBS). *International Journal of Bank Marketing*, 41(6), 267.
- Nugraha, F. M., Tulung, J. E., & Arie, F. V. (2021). The impact of financial literacy and financial inclusion on investment decision in Manado. *Journal EMBA*, 9(3), 411–418.
- Olubaya, T., Efetbore, O. M., & Arewa, A. (2023). The intra-relationship between financial planning, financial literacy, and investment decisions: Evidence from selected banks in Nigeria. *Unpublished manuscript*.
- Ozturk, I., & Ullah, S. (2022). Does digital financial inclusion matter for economic growth and environmental sustainability in OBRI economies? An empirical analysis. *Economic Research-Ekonomska Istraživanja*.

- Ozili, P. K. (2018). Impact of digital finance on financial inclusion and stability. *Borsa Istanbul Review*, 18(4), 329–340.
- Organization for Economic Co-operation and Development. (2022). INFE toolkit for measuring financial literacy and financial inclusion. OECD. Retrieved from <https://www.oecd.org/financial/education/2022-INFE-Toolkit-Measuring-Finlit-Financial-Inclusion.pdf>
- Pratasaria, D. E., & Agustina, G. (2020). The effect of financial literacy and students' personal financial planning in Malang (Case study on Pesantren Luhur Malang and Pesantren Al-Barakah Malang). *Hasanuddin Economics and Business Review*, 4(2), 37–43.
- Prawitz, A. D., Garman, E. T., Sorhaindo, B., O'Neill, B., Kim, J., & Drentea, P. (2023). In Charge financial distress/financial well-being scale: Development, administration, and score interpretation. *Financial Counseling and Planning*, 17(1). [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=2239338](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2239338)
- Pandin, M. Y. R., Ratnawati, T., & Yuhertiana, I. (2021). The influence of financial structure, financial literacy, and financial behavior on household financial resilience using financial inclusion and financial decision as intervening variables on cancer survivors household in East Java during COVID-19 pandemic. *International Journal of Entrepreneurship and Business Development*, 4(1), 80–90.
- Prendergast, S., Blackmore, D., Kempson, E., Russell, R., & Kutin, J., (2018). Financial well-being: a survey of adults in Australia.: <https://www.researchgate.net/publication/327467669>
- Rashid, S., Bilal, M., Hussain, A., & Shah, M. A. (2022). Impact of financial inclusion on financial well-being: Moderating effect of orientation towards finance. *Journal of Economic Impact*, 4(2), 124–133.
- Stock Exchange of Thailand. (2023). *Three-year strategic plan (2023–2025)*. Retrieved from <https://www.set.or.th/th/about/setsource/news-release/article/150-set-2023/strategic-plan>
- Stock Exchange of Thailand. (2022). *Annual report 2022*. Retrieved from [www.set.or.th](http://www.set.or.th)
- Salter, A., & Tether, B. S. (2006). *Innovation in services: Through the looking glass of innovation studies*. Tanaka Business School, Imperial College.
- Sivaramakrishnan, S., Srivastava, M., & Rastogi, R. (2017). Attitudinal factors, financial literacy, and stock market participation. *International Journal of Marketing*, 35(5), 818–841.
- Seethal Keloth, D. B. M., Mithila, P., Thangam, A., & Francis, R. (2020). Revolutionizing financial planning and investment with the aspects of digital financial inclusion. *International Journal of Scientific and Technology Research*, 9(4), 2263–2266.
- Selvia, G., Rahmayanti, D., Afandy, C., & Zoraya, I. (2021). The effect of financial knowledge, financial behavior, and financial inclusion on financial well-being. In *Proceedings of the 3rd Beehive International Social Innovation Conference (BISIC 2020)*, 3–4 October 2020, Bengkulu, Indonesia.

**ผลกระทบของการเข้าถึงบริการทางการเงินดิจิทัล การวางแผนทางการเงิน และสภาวะทางการเงินต่อการตัดสินใจลงทุน  
ของนักลงทุนในบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย**

- Suyanto, S., Setiawan, D., Rahmawati, R., & Winama, J. (2021). The impact of financial. socialization, financial literacy, and financial behaviors: An empirical study in Indonesia. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(7), 169–180.
- Tan, H. B., Yee, H. S., & Ting, H. W. (2011). Financial literacy and personal financial planning in Klang Valley, Malaysia. *International Journal of Economics and Management*, 5(1), 149–168.
- Tangsamornpong, S. (2022). The increase in the number of investors in the Thai stock market. *Research Department, The Stock Exchange of Thailand*, 1–6.
- Wani, F., Hustia, A., & Ahdan, R. (2021). Financial literacy and financial inclusion on the financial planning of the city of Palembang. *Review of Management and Entrepreneurship*, 5(1), 19–32.
- Zhang, Y., & Chatterjee, S. (2023). Financial well-being in the United States: The roles of financial literacy and financial stress. *Sustainability*, 15(5), 4505. <https://doi.org/10.3390/su1505450>