

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อ การเปลี่ยนแปลง วัฏกรรมทางด้านการลงทุนไปสู่  
ระบบโรบอทเทรด



สารนิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร  
ปริญญาการจัดการมหาบัณฑิต  
วิทยาลัยการจัดการ มหาวิทยาลัยมหิดล  
พ.ศ. 2560

ลิขสิทธิของมหาลัยมหิดล

สารนิพนธ์  
เรื่อง  
ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงนวัตกรรมการลงทุนไปสู่  
ระบบโรบอทเทรค

ได้รับการพิจารณาให้นับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร  
ปริญญาการจัดการมหาบัณฑิต  
วันที่ 7 กันยายน พ.ศ. 2560



นายทรงวิทย์ เหลืองพิมพ์พันธุ์  
ผู้วิจัย

พันซ์ณภัทร์ เสวตภาณุวงศ์,  
Ph.D.  
อาจารย์ที่ปรึกษาสารนิพนธ์

รองศาสตราจารย์ณัฐสิทธิ์ เกิดศรี,  
Ph.D.  
ประธานกรรมการสอบสารนิพนธ์

ดวงพร อภาศิลป์, Ph.D.  
คณบดี  
วิทยาลัยการจัดการ มหาวิทยาลัยมหิดล

พาสน์ ทิมทรัพย์,  
D.B.A.  
กรรมการสอบสารนิพนธ์



## กิตติกรรมประกาศ

สารนิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จลุล่วงได้ดี เนื่องจากผู้วิจัยได้รับความกรุณาอย่างยิ่งจาก ดร. พันธุ์ภัทร เสวตภาณุวงศ์ อาจารย์ที่ปรึกษาการทำสารนิพนธ์ที่ได้กรุณาให้คำปรึกษา แนะนำในการแก้ไขปรับปรุง ช่วยเหลือ คัดเอาใจใส่อย่างเต็มกำลังด้วยความเมตตากรุณาต่อผู้วิจัย และตรวจแก้ไขข้อบกพร่องต่าง ๆ ของสารนิพนธ์ตั้งแต่เริ่มต้นจนกระทั่งสารนิพนธ์เสร็จสมบูรณ์ ผู้วิจัยรู้สึกซาบซึ้งในความกรุณาของอาจารย์ท่านนี้เป็นอย่างยิ่ง และกราบขอขอบพระคุณเป็นอย่างสูงไว้ ณ ที่นี้

ขอกราบขอบคุณคณะกรรมการสอบสารนิพนธ์ที่ได้กรุณาให้ข้อเสนอแนะ แก้ไข และให้แนวคิดต่าง ๆ ที่เป็นประโยชน์ต่องานวิจัยนี้

ขอขอบคุณเพื่อน ๆ สาขาการจัดการการคลัง วิทยาลัยการจัดการมหาวิทยาลัยมหิดล รุ่น 18 B ผู้คอย ช่วยเหลือ ให้คำปรึกษาและเป็นกำลังใจให้เสมอ

สุดท้าย ขอกราบขอบพระคุณบิดา มารดา และครอบครัวที่คอยเลี้ยงดู ห่วงใย ให้กำลังใจและสนับสนุนในทุก ๆ ด้านอย่างสุดความสามารถโดยเฉพาะด้านการศึกษาแก่ผู้วิจัย

ทรงวิทย์ เหลืองพิมพ์พันธุ์

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อ การเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมทางการลงทุนไปสู่ระบบ โรบอทเทรด  
FACTORS AFFECTING THE CHANGING INVESTMENT FROM NORMAL TRADING TO  
ROBOT TRADING

นายทรงวิทย์ เหลืองพิมพ์พันธุ์ 5850259

กจ.ม.

คณะกรรมการที่ปรึกษาสารนิพนธ์ : พันธุ์ฉัตร เสวตภาณุวงศ์, Ph.D., รองศาสตราจารย์นิติศาสตร์  
เกิดศรี, Ph.D., พาสน์ ทีฆทรัพย์, D.B.A.

บทคัดย่อ

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์ (1) เพื่อเป็นประโยชน์สำหรับองค์กรการเงินการลงทุนในการปรับปรุงประสิทธิภาพและพัฒนานวัตกรรมทางการเงินการลงทุนให้ทันกับยุคประเทศไทย 4.0 (2) เพื่อประโยชน์สำหรับองค์กรและหน่วยงานภายในองค์กรที่ต้องการวางแผนนำระบบโรบอทเทรดเข้ามาประยุกต์ใช้กับองค์กรเพื่อเพิ่มความได้เปรียบในด้านการแข่งขันเชิงการเงิน และ (3) เพื่อทราบปัจจัยที่เป็นตัวแปรในการเปลี่ยนแปลงในด้านการนวัตกรรมทางการเงินการลงทุนและสามารถนำข้อมูลที่ได้มาเป็นแนวทางการปรับเปลี่ยนความสามารถของบุคลากรเพื่อเป็นประโยชน์แก่การพัฒนาความรู้ความสามารถในเชิงบริหารการเงินและการดำเนินธุรกิจขององค์กรต่อไป

คำสำคัญ : นวัตกรรม/ การลงทุน/ ประเทศไทย 4.0/ ระบบโรบอทเทรด

## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	จ
บทคัดย่อ	ค
สารบัญตาราง	จ
สารบัญรูปภาพ	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	1
บทที่ 2 การทบทวนวรรณกรรม	5
บทที่ 3 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง	8
3.1 กรอบแนวคิดงานวิจัย	8
3.2 แหล่งข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	9
3.3 ประชากร และกลุ่มตัวอย่าง	9
3.4 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย	10
3.5 วิธีวิเคราะห์ข้อมูล	11
บทที่ 4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล	12
4.1 ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงนวัตกรรมทางการเงินการลงทุนไปสู่ระบบโรบอทเทรด	12
4.2 แนวทางและข้อเสนอแนะจากผู้ให้สัมภาษณ์	19
บทที่ 5 สรุปผลการวิจัย การอภิปรายผลและข้อเสนอแนะ	21
5.1 สรุปผลการวิจัยโดยพบว่า	21
5.2 อภิปรายผลการวิจัย	21
5.3 ข้อเสนอแนะทางธุรกิจ	24
5.4 ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งต่อไป	24
บรรณานุกรม	26
ภาคผนวก	27
ประวัติผู้วิจัย	29

## สารบัญตาราง

ตาราง		หน้า
3.1	กรอบคำถามสำหรับการสัมภาษณ์ด้วยคำถามปลายเปิด	11
4.1	ระดับความถี่ที่นักลงทุนกล่าวถึงจากคำถามปลายเปิด 3.4.2	13
4.2	จำนวนคนที่ยอมรับในนวัตกรรมการลงทุน	14
4.3	ผลการดำเนินงานในการลงทุน	16
4.4	ค่าธรรมเนียมในการใช้บริการ	18



## สารบัญรูปภาพ

รูปภาพ	หน้า
1.1 Diffusion of Innovation	6
3.1 กรอบแนวคิด	8
3.2 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง	10
4.1 สรุปผลการวิจัยแยกตามปัจจัยต่าง ๆ โดยที่ผู้ตอบสามารถตอบได้มากกว่า 1 ข้อ	13
4.2 กราฟสรุปจำนวนคนที่ยอมรับในนวัตกรรมการลงทุน	14
4.3 กราฟสรุปผลผู้ที่ยอมรับในนวัตกรรมการลงทุน	15
4.4 กราฟสรุปปัจจัยด้านผลการดำเนินงานในการลงทุน	17
4.5 กราฟสรุปปัจจัยด้านจำนวนคนที่ยอมรับในนวัตกรรมการลงทุน	17
4.6 กราฟสรุปปัจจัยด้านค่าธรรมเนียมในการลงทุนในระบบโรบอทเทรด	19
5.1 กราฟแสดงปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงนวัตกรรมทางการลงทุนไปสู่ระบบโรบอทเทรด	22



## บทที่ 1

### บทนำ

#### 1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

นวัตกรรมทางเทคโนโลยีการเงินปัจจุบันหรือที่เรียกว่า ฟินเทค เริ่มมีบทบาทต่อวงการทางการเงินในโลกปัจจุบันมากขึ้นด้วยการผสมผสานเทคโนโลยีเพื่อสร้างช่องทางการเงินในรูปแบบใหม่ ซึ่งปัจจุบันธุรกิจทางการเงิน ไม่ว่าจะเป็น ธนาคารพาณิชย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน หรือบริษัทหลักทรัพย์ต่าง ๆ ได้ให้ความสำคัญและตระหนักถึงนวัตกรรมทางการเงินในรูปแบบใหม่ด้วยเช่นกัน เพื่อเป็นการตอบสนองการบริการให้แก่ลูกค้าที่ใช้บริการทางการเงินในรูปแบบใหม่ ซึ่งปัจจุบันธุรกิจใหม่ๆเกิดขึ้นในรูปแบบการให้บริการทางการเงิน โดยใช้เทคโนโลยีเข้ามาสร้างสรรค์บริการและอำนวยความสะดวกได้ยิ่งกว่าที่เคยมีมาและกระแสนวัตกรรมนี้ได้รุนแรงขึ้นในประเทศไทยในช่วงเวลาไม่กี่ปีที่ผ่านมา และมีการคาดการณ์ว่าการเกิดขึ้นของธุรกิจฟินเทคสร้างความเสี่ยงทางด้านรายได้ของธนาคารโดยความเสี่ยงนี้มีต่อการธนาคารเพื่อธุรกิจรายย่อย ซึ่งอาจมีผลกระทบถึง 1 ใน 3 ของรายได้ เรียกว่าเป็นการขัดขวางทางธุรกิจที่เดิมที่มีอยู่กันอย่างชัดเจน โดยเทคโนโลยีที่เข้ามาช่วยสร้างความสะดวกสบายต่อผู้ใช้บริการ เทคโนโลยีนี้เริ่มตั้งแต่บริการจ่ายเงิน โอนเงินผ่านทางมือถือออนไลน์แต่ปัจจุบันนี้เริ่มขยับมาในส่วนของธุรกิจประกันภัยและได้เพิ่มบริการการระดมทุนสาธารณะและการซื้อขายหุ้นแบบออนไลน์ซึ่งครอบคลุมในทุกมิติของบริการทางการเงินให้กับลูกค้าได้อย่างครบวงจร

ปัจจุบันสถาบันการเงินในประเทศไทยมีการร่วมมือกับธุรกิจขนาดเล็กหรือที่เรียกว่า สตาร์ทอัพ เพราะคู่แข่งสถาบันการเงินไม่ใช่สถาบันทางการเงินเหมือนในอดีตอีกต่อไปดังนั้นการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ให้เข้ากับสถานการณ์ปัจจุบันและสามารถให้บริการที่ครบวงจร นวัตกรรมทางการเงินที่เรียกว่า ฟินเทค อาจจะกล่าวได้ว่าเป็นแรงผลักดันให้กับธุรกิจธนาคารได้เข้าเป้าหมายทางเทคโนโลยีได้มากขึ้น จากเดิมที่ธนาคารหรือธุรกิจทางการเงินไม่มีความเชี่ยวชาญทางด้านนวัตกรรมทางการเงินใหม่ๆ ก็จะต้องใช้ความร่วมมือเพื่อสร้างการเรียนรู้และเตรียมความพร้อมในการบริการในอนาคต แต่หากธุรกิจสถาบันการเงินไม่มีการปรับตัวต่อนวัตกรรมทางการเงินใหม่ๆ เหล่านี้ กระแสนวัตกรรมในนาม ฟินเทค ก็อาจจะทำให้ธุรกิจสถาบันการเงินไม่สามารถแข่งขันทันกับเทคโนโลยีในปัจจุบันได้ ดังนั้นธุรกิจสถาบันการเงินปัจจุบันได้มีการนำนวัตกรรมใหม่ๆเข้ามาใช้

กับองค์กร ไม่ว่าจะเป็นการทำธุรกรรมทางการเงินผ่านบนออนไลน์หรือการที่บริษัทหลักทรัพย์ต่างมีการนำเทคโนโลยีที่ช่วยนักลงทุนตอบสนองความเคลื่อนไหวของหุ้นในตลาดได้เร็วขึ้นส่งผลให้ตลาดหุ้นมีประสิทธิภาพมากขึ้น

ฟินเทคกับสถานการณ์ปัจจุบัน แม้ว่าฟินเทคมีการเพิ่มจำนวนมากขึ้นและสะท้อนถึงโอกาสที่ระบบของสถาบันการเงินไทยอาจมีภาพที่แตกต่างออกไปในอนาคต โดยเฉพาะหากนวัตกรรมทางการเงินของฟินเทคเหล่านั้นสามารถตอบโจทย์ลูกค้าได้ดีกว่าผลิตภัณฑ์และบริการดั้งเดิม ในขณะที่ฝั่งธนาคารพาณิชย์ ก็ถูกท้าทายจากโลกเทคโนโลยีและความต้องการของลูกค้าที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว

ท่ามกลางกระแสความก้าวหน้าทางเทคโนโลยี ในยุคที่อินเทอร์เน็ตมีผลเปลี่ยนแปลงลักษณะการใช้ชีวิตของผู้บริโภคอย่างชัดเจนนั้น รูปแบบการทำธุรกรรมทางการเงินของผู้บริโภคก็ได้รับผลกระทบตามไปด้วยเช่นกัน โดยเฉพาะเมื่อมีธุรกิจ ฟินเทค ก้าวเข้ามาตอบโจทย์ความต้องการของผู้บริโภค ด้วยเงื่อนไขที่ชัดเจน หรือแข่งขัน ได้กับผู้ให้บริการรายเดิมส่วนบทบาทธนาคารพาณิชย์ในฐานะตัวกลางทางการเงินจะค่อยๆ ลดลง เพราะถูกแทนที่ด้วย ฟินเทค ซึ่งจะแบ่งแย่งส่วนแบ่งตลาดทางการเงินออกไปบวกกับพฤติกรรมผู้บริโภคยุคใหม่ที่สนองตอบต่อเทคโนโลยีได้ดีขึ้นกล้าทดลองสิ่งใหม่และมีทางเลือกมากขึ้น

ทางด้านธนาคารแห่งประเทศไทยก็ได้มีการตั้งทีมรับมือเรื่องเทคโนโลยีทางการเงิน Financial Technology หรือ ฟินเทค และให้ความสำคัญกับผู้เล่นที่เป็น ฟินเทครายใหม่ ๆ ที่จะเข้ามาทำ ทั้งที่เป็นแบงก์และนอนแบงก์ซึ่งเป็นการท้าทายที่ต้องเตรียมตัวและตามให้ทัน เพราะรูปแบบฟินเทคมีหลายอยู่ประเภท ถ้าเป็นส่วนที่เกี่ยวข้องกับการชำระเงินหรือการกู้ยืมเงินก็จะเข้ามาที่ธนาคารแห่งประเทศไทย ส่วนที่เกี่ยวข้องกับระดมทุนเช่นการระดมทุนแบบ equity crowdfunding ที่ปรึกษาทางการเงินก็จะมีสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ดูแล

โดยสรุปแล้วแม้ในขณะนี้ยังเร็วเกินไปที่จะสรุปว่าการเข้ามาของ ฟินเทค จะมีผลในการเปลี่ยนแปลงระบบนิเวศน์ของสถาบันการเงินไทยไปในทิศทางใด เนื่องจากการพัฒนายังอยู่ในระยะเริ่มแรก อีกทั้งเทคโนโลยีมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ทำให้ต้องอาศัยเวลาอีกระยะหนึ่งถึงจะเห็นภาพที่ชัดเจนขึ้นอย่างไรก็ตามสำหรับธนาคารพาณิชย์ในระยะระหว่างนี้ คงมอง ฟินเทค เป็นพันธมิตรมากกว่าคู่แข่งเนื่องจากสามารถนำจุดเด่นของนวัตกรรมที่ ฟินเทค สร้างขึ้นมาใช้เพิ่มเติมบริการและผลิตภัณฑ์ทางการเงิน ซึ่งแน่นอนว่าจะทำให้ลูกค้าได้รับประโยชน์ผ่านบริการที่เร็วขึ้น ถูกลง และสะดวกมากขึ้น ถึงแม้ว่าในทางปฏิบัติ ธนาคารพาณิชย์คงจะให้น้ำหนักกับการพิจารณาอย่างถี่ถ้วนถึงรูปแบบของความร่วมมือที่เหมาะสม ซึ่งคงต้องคำนึงถึงหลายประเด็นที่เกี่ยวข้อง เช่น

สิทธิและการคุ้มครองผู้บริโภค ความปลอดภัยของระบบข้อมูลและเทคโนโลยี รวมถึงการบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ เป็นต้น ส่วนโมเดลการจัดสรรรายได้ระหว่างธนาคารพาณิชย์และ ฟินเทค คงขึ้นอยู่กับรูปแบบธุรกิจที่ตกลงกันในแต่ละคู่ เช่นเดียวกับเกมการแข่งขันระหว่างธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่งภายหลังการจับมือกับ ฟินเทค ที่ยังจะแปรผันตามหลายเงื่อนไขที่ยังจะเปลี่ยนไปอีกในอนาคต โดยรวมแล้วธุรกิจ ฟินเทค หรือนวัตกรรมทางการเงินที่อาจจะก่อให้เกิดผลกระทบต่อเจ้าหน้าที่ ที่เกี่ยวข้องกับการดูแลลูกค้าทางการเงินในอนาคตได้ ดังนั้นการศึกษาถึงอิทธิพลของนวัตกรรมทางการเงินที่มีต่อลูกค้าและอาจส่งผลกระทบต่อเจ้าหน้าที่เกี่ยวข้องในการดูแลทางการเงินให้กับลูกค้า จากเหตุผลดังกล่าวทำให้ผู้ศึกษาเลือกที่จะทำการศึกษาเรื่อง นวัตกรรมทางการเงินที่มีผลกระทบต่อหน่วยงานวิชาชีพและสถาบันการเงิน

ซึ่งข้อมูลที่ได้จะเป็นประโยชน์ต่อเจ้าหน้าที่ของหน่วยงานต่าง ๆ ในสถาบันทางการเงินไม่ว่าจะเป็น ธนาคาร หรือบริษัทหลักทรัพย์ และรวมไปถึงบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เพื่อให้เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องตระหนักถึงผลกระทบต่อการทำงานในอนาคตที่อาจจะมีกรณีนวัตกรรมทางการเงินมาเป็นเครื่องมือในการบริหารจัดการแทนคน

## 1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

- 1) เพื่อศึกษานวัตกรรมทางการเงินการลงทุนที่มีผลกระทบต่อบุคลากรในสถาบันการเงิน
- 2) เพื่อทราบข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับปัจจัยในการใช้นวัตกรรมทางการเงินแทนบุคคลที่มีหน้าที่ที่บริหารการเงิน
- 3) เพื่อจัดทำข้อเสนอแนะให้กับเจ้าหน้าที่ ที่เกี่ยวข้องเพื่อพัฒนาความรู้ความสามารถในเชิงบริหารการเงิน

## 1.3 ขอบเขตของงานวิจัย

งานวิจัยนี้มุ่งเน้นเฉพาะการศึกษาปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อบุคลากรในสถาบันการเงิน และโครงสร้างองค์กรที่เกิดขึ้น

#### 1.4 ประโยชน์ที่ได้รับจากงานวิจัย

1) เพื่อทราบปัจจัยที่เป็นตัวแปรในการเปลี่ยนแปลงในด้านนวัตกรรมทางการเงินการลงทุนและสามารถนำข้อมูลที่ได้มาพัฒนาเป็นแนวทางการปรับเปลี่ยนความสามารถของบุคลากรเพื่อเป็นประโยชน์แก่พัฒนาความรู้ความสามารถในเชิงบริหารการเงินและการดำเนินธุรกิจขององค์กรต่อไป

2) เพื่อเป็นประโยชน์สำหรับองค์กรการเงินการลงทุนในการปรับปรุงประสิทธิภาพและพัฒนานวัตกรรมทางการเงินการลงทุนให้ทันกับยุคประเทศไทย 4.0

3) เพื่อเป็นประโยชน์สำหรับองค์กรที่ต้องการวางแผนการนำระบบโรบอทเทรดเข้ามาประยุกต์ใช้กับองค์กรที่จะก้าวเป็นผู้นำในนวัตกรรมทางการเงินการลงทุน



## บทที่ 2

### การทบทวนวรรณกรรม

#### 2.1 แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง

##### 2.1.1 แนวคิดทฤษฎี Disruptive Innovation

แนวคิดทฤษฎี Disruptive Innovation นี้ถูกพัฒนาโดย Clayton Christensen ตั้งแต่ปี 1997 เป็นแนวคิดทฤษฎีที่มีการกล่าวถึงธุรกิจขนาดเล็กหรือธุรกิจรายใหม่ที่เพิ่งเข้ามาในตลาดและเป็นธุรกิจที่มีทรัพยากรน้อยเป็นทุนเดิมแต่สามารถที่จะแข่งขันกับธุรกิจขนาดใหญ่ในด้านของกลุ่มตลาดลูกค้าที่ถูกละเลยไป เนื่องจากบริษัทขนาดใหญ่และเป็นธุรกิจดั้งเดิมที่อยู่ในอุตสาหกรรม จะพยายามที่จะพัฒนาผลิตภัณฑ์หรือการบริการเพื่อตอบสนองกับความต้องการลูกค้าในระดับบนและเป็นลูกค้าที่สามารถสร้างกำไรให้กับบริษัทได้เป็นอย่างดี แนวคิดทฤษฎีกล่าวถึงจะเป็นธุรกิจที่จะนำรูปแบบใหม่ๆ ในการนำเสนอสินค้าหรือมีการเพิ่มคุณค่าใหม่ๆ ให้กับลูกค้าโดยจะมุ่งเน้นในตลาดระดับต่ำหรือตลาดใหม่ๆ เป็นหลัก

##### 2.1.2 แนวคิดทฤษฎีนวัตกรรมใน Business Model (Business Model Innovation)

แนวคิดทฤษฎี Business Model Innovation จะกล่าวถึง 2 ปัจจัยหลักๆ ในการเปลี่ยนแปลงองค์กร หนึ่งคือการเพิ่มคุณค่าให้กับสินค้าและการบริการเพื่อทำให้องค์กรเหนือกว่าคู่แข่งโดยจะมุ่งเน้นไปที่เป้าหมายของกลุ่มตลาดว่าบริษัทควรจะไปเจาะกลุ่มตลาดไหนบ้าง ในด้านสินค้าและการบริการองค์กรจะสามารถตอบคำถามในด้านความต้องการลูกค้าให้ได้อย่างชัดเจนเพื่อสร้างคุณค่าในสินค้าและการบริการต่อองค์กร

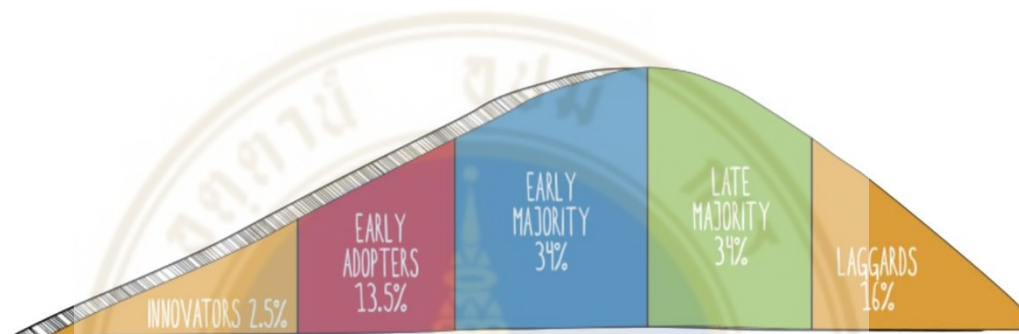
ในด้าน โครงสร้างขององค์กรแนวคิดทฤษฎีนี้จะพูดถึงเกี่ยวกับระบบการจัดการตั้งแต่ภายในองค์กรและภายนอกทั้งด้านการจัดการต้นทางไปยังปลายทางเพื่อให้ตรงตามกับความต้องการของลูกค้าโดยที่บริษัทจะมีการจัดการในด้านต้นทุนที่ดีให้ตรงกับเป้าหมายที่บริษัทกำหนดไว้ในด้านโครงสร้างองค์กรจะพูดถึงเกี่ยวกับการจัดการด้านบุคลากรภายในองค์กรจะต้องมีการพัฒนาความรู้ความสามารถของบุคลากรเหล่านั้นอยู่ตลอดเวลาเพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพและความได้เปรียบต่อคู่แข่ง



### 2.1.3 แนวคิดทฤษฎี Diffusion of Innovation

แนวคิดทฤษฎี Diffusion of Innovation จาก โรเจอร์นั้นเป็นคนคิดค้นทฤษฎีการแพร่กระจายนวัตกรรมขึ้นมาขึ้น โดยได้กล่าวเกี่ยวกับการยอมรับในด้านนวัตกรรมของคนในสังคมซึ่งสามารถแบ่งออกเป็นกลุ่มได้ดังนี้

## DIFFUSION OF INNOVATION MODEL



ภาพ 1.1 Diffusion of Innovation

อ้างอิง: <https://www.smartinsights.com/marketing-planning/marketing-models/diffusion-innovation-model/>

จากภาพดังกล่าวทฤษฎีสามารถอธิบายในด้านพฤติกรรมและลักษณะของบุคคลในแต่ละกลุ่มสังคมโดยสามารถอธิบายในแต่ละกลุ่มได้ดังนี้

2.1.3.1 Innovators เป็นกลุ่มที่ชอบอะไรใหม่ๆ ไม่เหมือนใครเป็นกลุ่มแรกหรือนักประดิษฐ์ที่สามารถยอมรับการเปลี่ยนแปลงได้เป็นอันดับแรกเพราะเป็นกลุ่มที่มีความรู้ทางด้านเทคโนโลยีและมีพฤติกรรมติดตามสิ่งแปลกใหม่อยู่เสมอและสามารถยอมรับความเสี่ยงได้

2.1.3.2 Early Adopters เป็นกลุ่มที่สองที่ชอบลองของสิ่งแปลกใหม่กลุ่มนี้จัดอยู่ในกลุ่มผู้นำมีระดับการศึกษาที่สูงและอยู่ในชนชั้นที่สูงเป็นต้น

2.1.3.3 Early Majority เป็นกลุ่มที่มีการตัดสินใจอยู่หลายๆครั้งมีความคิดที่ต้องใช้เวลานานในการตัดสินใจซึ่งกลุ่มนี้จะนำการตัดสินใจของกลุ่มที่สองมาเป็นทางเลือกของการตัดสินใจอีกจากสองกลุ่มแรก

2.1.3.4 Late Majority เป็นกลุ่มที่มีการใช้เทคโนโลยีที่เริ่มจะมีการตกุ่นไปแล้วแต่ยังมีความต้องจำเป็นที่จะต้องใช้งาน

2.1.3.5 Laggard เป็นกลุ่มสุดท้ายที่มีการใช้เทคโนโลยีหรือนวัตกรรมใหม่ที่ตกຸ່ນไปโดยพฤติกรรมกลุ่มนี้จะเลือกที่จะสอบถามจากคนรอบข้างและจะดูพฤติกรรมของกลุ่มดั่งข้างต้นที่กล่าวมา

ในทฤษฎีนี้มีการกล่าวถึงขั้นตอนของการยอมรับของสังคม “Social Adoption” และการยอมรับที่เกี่ยวกับนวัตกรรมใหม่ๆจะต้องมีการใช้ช่องทางการสื่อสารของกลุ่มที่เรียกว่ากลุ่มที่ยอมรับการแพร่กระจายของนวัตกรรมซึ่งทฤษฎีมีการสร้าง S-Curve โดยหลักๆจะอธิบายถึงกระบวนการแพร่กระจายของนวัตกรรมใหม่ในสังคมที่เป็นขั้นตอนเพื่อสามารถคาดการณ์ช่วงเวลาของสังคมในด้านการยอมรับนวัตกรรมใหม่ๆในช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งโดยที่มีอยู่ 3 ช่วงด้วยกัน

1. เป็นช่วงของการทดสอบของตลาดโดยจะเป็นช่วงที่มีการประดิษฐ์คิดค้นสิ่งใหม่ขึ้นมา
  2. ช่วงที่สองสังคมมีการยอมรับและเรียนรู้ถึงนวัตกรรมใหม่ๆหรือเทคโนโลยีและได้การยอมรับจากสังคมมากขึ้น โดยที่เทคโนโลยีเหล่านี้มีการพัฒนาและมีประสิทธิภาพมากขึ้นเหมาะสำหรับการทำธุรกิจ
  3. ช่วงที่สามเป็นช่วงจุดสูงสุดของเส้นจะเป็นช่วงที่เทคโนโลยีอึดตัวเป็นช่วงที่พัฒนาสูงสุดแล้วและไม่สามารถที่จะพัฒนาไปต่อได้โดยที่นวัตกรรมใหม่ๆจะเข้ามาทดแทนในที่สุด
- โดยหลัก ๆ จะพูดถึงเกี่ยวกับ จุดเริ่มต้นการเกิด ความนิยม การสิ่งทีตกຸ່ນ ไปแล้วตามแต่ละประสิทธิภาพนั้น ๆ

### บทที่ 3

## ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

การวิจัยครั้งนี้เป็นการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงนวัตกรรมทางการเงินการลงทุนโดยใช้วิธีเชิงคุณภาพโดยใช้การสัมภาษณ์ (Interview) มีวิธีการดำเนินการวิจัยตามขั้นตอนดังนี้

- 3.1 กรอบแนวคิดงานวิจัย
- 3.2 แหล่งข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา
- 3.3 ประชากร และกลุ่มตัวอย่าง
- 3.4 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย
- 3.5 วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล

#### 3.1 กรอบแนวคิดงานวิจัย



ภาพ 3.1 กรอบแนวคิดงานวิจัย



### 3.2 แหล่งข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา

ในการศึกษานี้เป็นการศึกษาโดยการเก็บข้อมูลจากปฐมภูมิ (Primary Data) และแหล่งข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ดังนี้

#### 3.2.1 แหล่งข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data)

จากข้อมูลเอกสารงานวิจัยทั้งไทยและต่างประเทศ

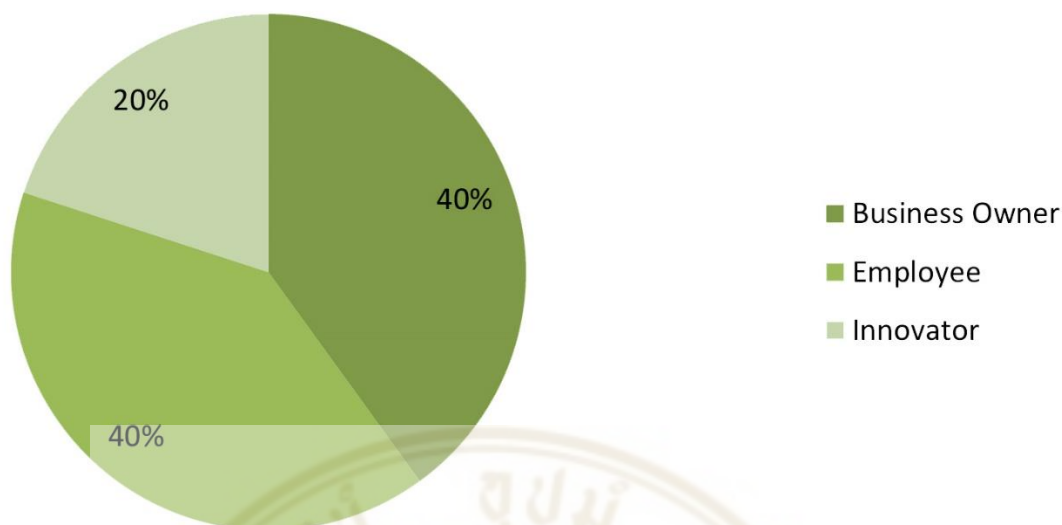
#### 3.2.2 แหล่งข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data)

เป็นข้อมูลที่ผู้วิจัยแบบสัมภาษณ์จากการเก็บข้อมูลจะสามารถทำให้ผู้วิจัยมีข้อมูลในการวิเคราะห์จากกลุ่มนักลงทุนเพื่อแนวทางในการเสนอปัจจัยที่มีประโยชน์สูงสุด

### 3.3 ประชากร และกลุ่มตัวอย่าง

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยเลือกกลุ่มตัวอย่างโดยใช้วิธีเลือกแบบเจาะจง (Purposive Sampling) จากประชากรที่เป็นนักลงทุนและมีประสบการณ์การในการลงทุนทั้งหมด 25 คน ประกอบด้วย

- 1) กลุ่มที่เป็นเจ้าของธุรกิจจำนวนที่มีประสบการณ์ในการลงทุน 10 คน คิดเป็นร้อยละ 40%
- 2) กลุ่มที่สองเป็นพนักงานบริษัทจำนวน 10 คนคิดเป็นร้อยละ 40%
- 3) กลุ่มที่สามกลุ่มที่ยอมรับกับนวัตกรรมการลงทุนระบบ โรบอทเทรด 5 คนคิดเป็นร้อยละ 20%



ภาพ 3.2 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

การเลือกกลุ่มตัวอย่างเป็นกลุ่มบุคคลข้างต้น เนื่องจากทุกคนมีส่วนเกี่ยวข้องในกาเปลี่ยนแปลงนวัตกรรมในด้านการลงทุนไปสู่ระบบโรบอทเทรค ทั้งนี้ผู้วิจัยเลือกสัมภาษณ์กลุ่มเจ้าของธุรกิจและพนักงานบริษัทมากกว่าเพราะ ผู้วิจัยมุ่งเน้นกลุ่มที่มีรายได้เพียงพอต่อการลงทุนและมีเป้าหมายในการลงทุนแบบระยะยาวซึ่งเป็นกลุ่มที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงนวัตกรรมในด้านการลงทุนแบบโรบอทเทรค

### 3.4 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยจะเป็นแบบการสัมภาษณ์จะถูกแบ่งออกเป็น 2 ส่วน

#### 3.4.1 การสอบถามข้อมูลทั่วไปจากการสัมภาษณ์

โดยจะทำการสอบถามข้อมูลเบื้องต้นของผู้ถูกสัมภาษณ์ดังนี้

3.4.1.1 ตำแหน่งงานของผู้ให้สัมภาษณ์

3.4.1.2 ประสบการณ์ในการลงทุนของผู้ให้สัมภาษณ์

ตัวอย่างคำถามนี้เพื่อเป็นกรอบแนวคิดคำถามที่ใช้ในการเก็บข้อมูลเบื้องต้นของผู้สัมภาษณ์ เพื่อนำมาพิจารณาประกอบการสัมภาษณ์

### 3.4.2 การสัมภาษณ์ด้วยคำถามปลายเปิด

ซึ่งพิจารณาการสัมภาษณ์รายบุคคลโดยใช้กรอบคำถามดังนี้

ตาราง 3.1 กรอบคำถามสำหรับการสัมภาษณ์ด้วยคำถามปลายเปิด

จำนวน	กรอบคำถาม
1	ท่านเคยมีประสบการณ์การลงทุนในระบบ โรบอทเทรดหรือไม่
2	ปัจจัยอะไรที่ทำให้ท่านลงทุนผ่านระบบโรบอทเทรด
3	เมื่อเปรียบเทียบระหว่าง โรบอทเทรดกับเจ้าหน้าที่แนะนำการลงทุนท่านมีความเชื่อมั่นแบบไหนมากกว่ากัน
4	ความเสี่ยงที่ท่านสามารถรับได้อยู่ที่กี่เปอร์เซ็นต์และท่านสามารถยอมรับความเสี่ยงในระบบโรบอทเทรดได้ไหม
5	ท่านคิดว่าระบบโรบอทเทรดสามารถทำให้ท่านบรรลุเป้าหมายทางการเงินได้หรือไม่

ชุดคำถามนี้เพื่อศึกษาถึงปัจจัย และวิธีการที่ปัจจัยมีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงจากการลงทุนผ่านบุคคลไปสู่การลงทุนผ่านระบบโรบอทเทรด

### 3.5 วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล

ผู้วิจัยได้ทำการศึกษา ค้นคว้าข้อมูล แล้วนำมาวิเคราะห์ Content Analysis จากแหล่งข้อมูลปฐมภูมิและทุติยภูมิ เพื่อใช้อธิบายปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงนวัตกรรมทางการลงทุนไปสู่ระบบโรบอทเทรด เพื่อให้บุคคลากรในด้านการบริหารการเงินตระหนักถึงการเปลี่ยนแปลงทางด้านนวัตกรรมทางการลงทุนในรูปแบบโรบอทเทรด ทั้งนี้ในการสัมภาษณ์ผู้วิจัยได้สัมภาษณ์ในเชิงความพร้อมเกี่ยวกับการเปลี่ยนทางด้านนวัตกรรมด้านการลงทุน เพื่ออ้างอิงและประกอบเหตุผลจากกลุ่มผู้ให้สัมภาษณ์ได้

## บทที่ 4

### ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

จากการสัมภาษณ์ทั้งสามกลุ่มแบ่งออกเป็นกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยเลือกกลุ่มตัวอย่างโดยใช้วิธีเลือกแบบเจาะจง (Purposive Sampling) จากประชากรที่เป็นนักลงทุนและมีประสบการณ์การการลงทุนทั้งหมด 25 คน ประกอบด้วย

1. กลุ่มที่เป็นเจ้าของธุรกิจจำนวนที่มีประสบการณ์การลงทุน 10 คน คิดเป็นร้อยละ 40%
2. กลุ่มที่สองเป็นพนักงานบริษัทจำนวน 10 คนคิดเป็นร้อยละ 40%
3. กลุ่มที่สามกลุ่มที่ยอมรับกับนวัตกรรมการลงทุนระบบโรบอทเทรด 5 คนคิดเป็นร้อยละ 20%

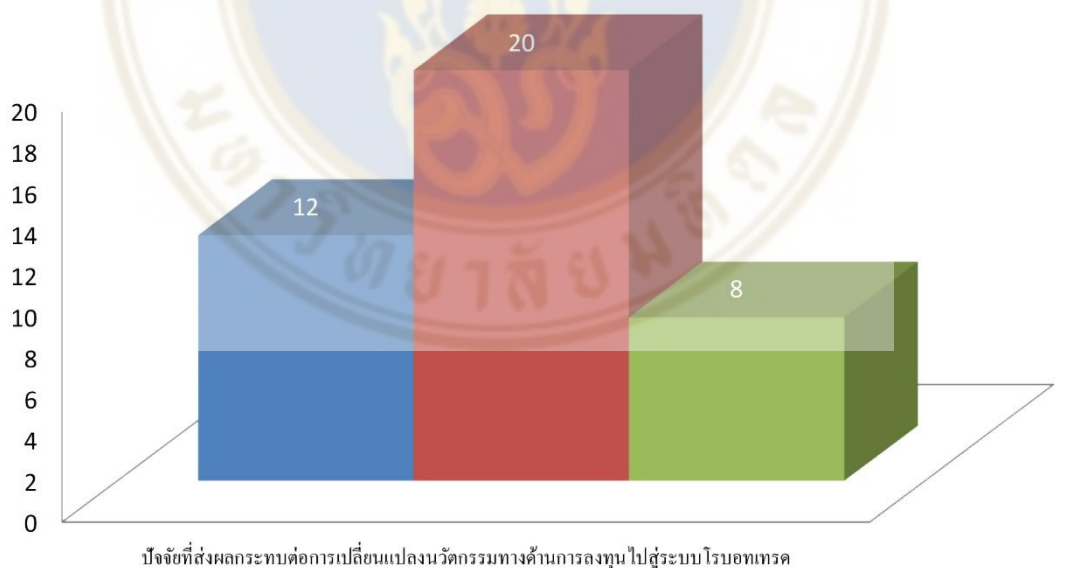
เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงนวัตกรรมทางการลงทุนไปสู่ระบบโรบอทเทรด กรณีศึกษาบริษัทหลักทรัพย์แห่งหนึ่งและนักลงทุนรายใหญ่และรายย่อย สามารถสรุปตามกรอบแนวคิด และประเด็นที่น่าสนใจได้ดังนี้

#### 4.1 ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงนวัตกรรมทางการเงินการลงทุนไปสู่ระบบโรบอทเทรด

จากข้อมูลผู้ให้สัมภาษณ์จำนวน 25 คนโดยประสบการณ์การลงทุนเฉลี่ยคิดเป็น 5 ปี โดยส่วนใหญ่ทราบเกี่ยวกับนวัตกรรมการลงทุนผ่านทางระบบโรบอทเทรด โดยสามารถสรุปผลการวิจัยแยกตามปัจจัยต่าง ๆ ได้ดังนี้

ตาราง 4.1 ระดับความถี่ที่นักลงทุนกล่าวถึงจากคำถามปลายเปิด 3.4.2

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงวัฏกรรมทางด้านการลงทุนไปสู่ระบบโรบอทเทรด	ระดับความถี่ที่นักลงทุนกล่าวถึง					
	1	2	3	4	5	6
1. อยากรองใช้						X
2. ไม่เหมาะกับตลาดที่ผันผวน	X					
3. หุ่นยนต์ขาดการวิเคราะห์ข้อมูลจากข่าวสาร	X					
4. นักลงทุนไม่เชื่อถือในระบบ	X					
5. ไม่ต้องการใช้						
6. นักลงทุนสามารถตัดสินใจเลือกหุ้นและเวลาที่ลงทุนได้เอง	X		X			
7. ควรสร้างระบบให้มีความน่าเชื่อถือและสามารถทำกำไรให้นักลงทุน	X					
8. ตลาดหุ้นมีปัจจัยที่เสี่ยงทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงบ่อยครั้ง	X					
9. ผลตอบแทนอาจจะไม่ได้ตามที่คาดเพราะเป็นการทำงานผ่านทางโรบอทเทรด	X					
10. ระบบวิเคราะห์ด้วยเทคนิคไม่ได้วิเคราะห์จากปัจจัยพื้นฐานที่แท้จริง				X		
11. ไม่ทำให้มันลู่เป้าหมายทางการเงิน		X				
12. ผู้เขียนโปรแกรมต้องเป็นรู้จักมากกว่านี้และสร้างความน่าเชื่อถือให้กับนักลงทุน		X				
13. ความสามารถในการสร้างกำไรในระบบ						X
14. ความสามารถในระบบโรบอทเทรดมีมากกว่าจากการวิเคราะห์แบบบุคคล				X		
15. ความรวดเร็วและวงไวตอบสนองความต้องการทันต่อความต้องการลงทุน		X				
16. โปรแกรมมีการตั้งค่าเทรดโดยอัตโนมัติโดยที่นักลงทุนไม่ต้องการ		X				
17. หุ่นยนต์รีค่าใช้จ่ายน้อยกว่าเจ้าหน้าที่			X			
18. เจ้าหน้าที่มีค่าใช้จ่ายเยอะกว่า			X			



■ ปัจจัยด้านจำนวนคนที่ยอมรับในวัฏกรรมการลงทุน ■ ปัจจัยด้านผลการดำเนินงานในการลงทุน ■ ปัจจัยด้านค่าธรรมเนียมในการใช้บริการ

ภาพ 4.1 สรุปผลการวิจัยแยกตามปัจจัยต่าง ๆ โดยที่ผู้ตอบสามารถตอบได้มากกว่า 1 ข้อ

#### 4.1.1 จำนวนคนที่ยอมรับในนวัตกรรมการลงทุน

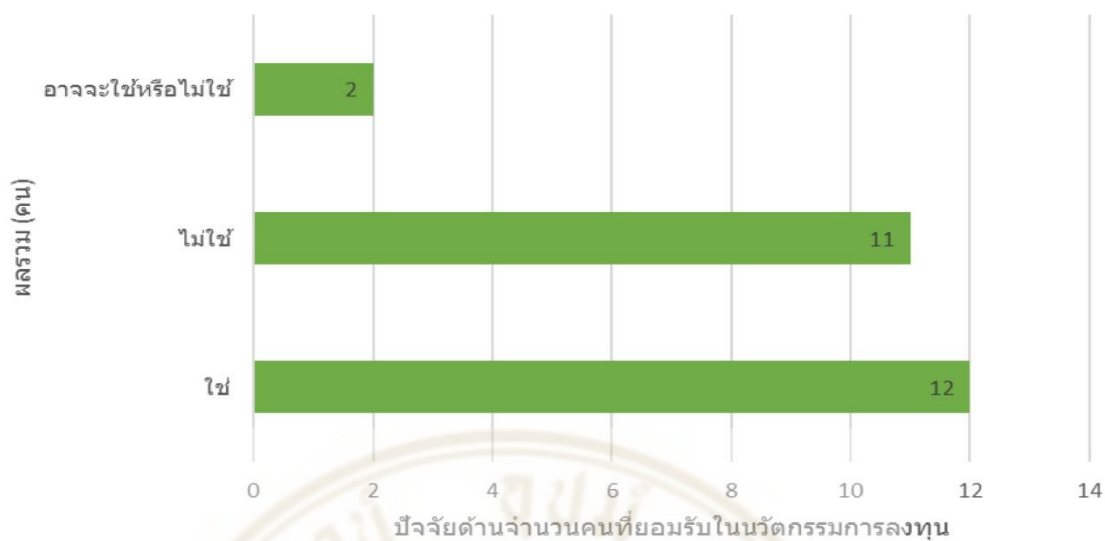
ตาราง 4.2 จำนวนคนที่ยอมรับในนวัตกรรมการลงทุน

ปัจจัย	ประเภทย่อยของแนวคิด	คำหรือข้อความ	วิธีการแจงนับ (คน)	ผลรวม (คน)
ปัจจัยด้านจำนวนคนที่ยอมรับในนวัตกรรมการลงทุน	ใช่	อยากลองใช้	12	11
	ไม่ใช่	ไม่เหมาะกับตลาดผืนผวน	2	
		หุ่นยนต์ขาดการวิเคราะห์ข้อมูลจากข่าวสาร	2	
		ไม่เชื่อถือ	2	
		ไม่อยากใช้	3	
		สามารถตัดสินใจเลือกหุ้นและเวลาที่จะใช้ในการลงทุนได้	2	
	อาจจะใช้	ถ้าระบบมีความน่าเชื่อถือ และทำกำไรได้	2	2



ภาพ 4.2 กราฟสรุปจำนวนคนที่ยอมรับในนวัตกรรมการลงทุน





ภาพ 4.3 กราฟสรุปผลผู้ที่ยอมรับในนวัตกรรมการลงทุน

จากการสัมภาษณ์พบว่าปัจจัยด้านจำนวนคนที่ยอมรับในนวัตกรรมการลงทุนมีผู้ให้สัมภาษณ์ 12 คนที่มีการกล่าวถึงการอยากลองใช้ในนวัตกรรมด้านการลงทุนโดยที่ผู้ให้สัมภาษณ์ 11 คน กล่าวถึงการไม่ยอมรับในนวัตกรรมด้านการลงทุนเพราะปัจจัยด้านความผันผวนของตลาดหุ้นในประเทศไทยโดยผู้ให้สัมภาษณ์มองว่านวัตกรรมด้านการลงทุนผ่านทางโรบอทเทรดยังเป็นนวัตกรรมใหม่ไม่มีความน่าเชื่อถือ โดยสรุปผู้ให้สัมภาษณ์กล่าวไว้ว่าสามารถตัดสินใจในการลงทุนได้เองเพราะมีประสบการณ์ด้านการลงทุนอยู่แล้ว โดยมี 2 คนของผู้ให้สัมภาษณ์ได้กล่าวว่าจะลองใช้ถ้านวัตกรรมโรบอทเทรดสามารถให้ผู้ลงทุนทำอะไรได้และสามารถสร้างความเชื่อถือให้กับนักลงทุนได้ก็จะลองใช้ระบบโรบอทเทรด

#### 4.1.2 ผลการดำเนินงานในการลงทุน

ตาราง 4.3 ผลการดำเนินงานในการลงทุน

ปัจจัย	ประเภทย่อยของแนวคิด	คำหรือข้อความ	วิธีการแจงนับ (คน)	ผลรวม (คน)	
ปัจจัยด้านผลการดำเนินงานในการลงทุน	เสี่ยง	ตลาดเปลี่ยนแปลงบ่อย	1	4	
		ผลตอบแทนอาจจะไม่ได้ตามที่คาด เพราะ เป็นการทำงานผ่านโรบอทเทรด	3		
	ไม่น่าเชื่อถือ	หุ่นยนต์ วิเคราะห์ด้วย Technical ไม่ได้วิเคราะห์จากหลักพื้นฐานที่แท้จริง (Fundamental)	5	5	
	ไม่ทำให้บรรลุเป้าหมายทางการเงิน	ไม่ทำให้บรรลุเป้าหมายทางการเงิน	3	3	
	อาจจะเป็นไปได้	ถ้าผู้เขียนโปรแกรมมีความสามารถมากพอ	3	3	
	ประสิทธิภาพของระบบ	คุณภาพของโปรแกรมที่ใช้	ความน่าเชื่อถือมากกว่าการวิเคราะห์จากบุคคล (Human Error)	6	10
			ความเร็วและว่องไว	4	
		ตอบสนองความต้องการทันต่อความต้องการ	2		





ภาพ 4.4 กราฟสรุปปัจจัยด้านผลการดำเนินงานในการลงทุน



ภาพ 4.5 กราฟสรุปปัจจัยด้านจำนวนคนที่ยอมรับในนวัตกรรมการลงทุน

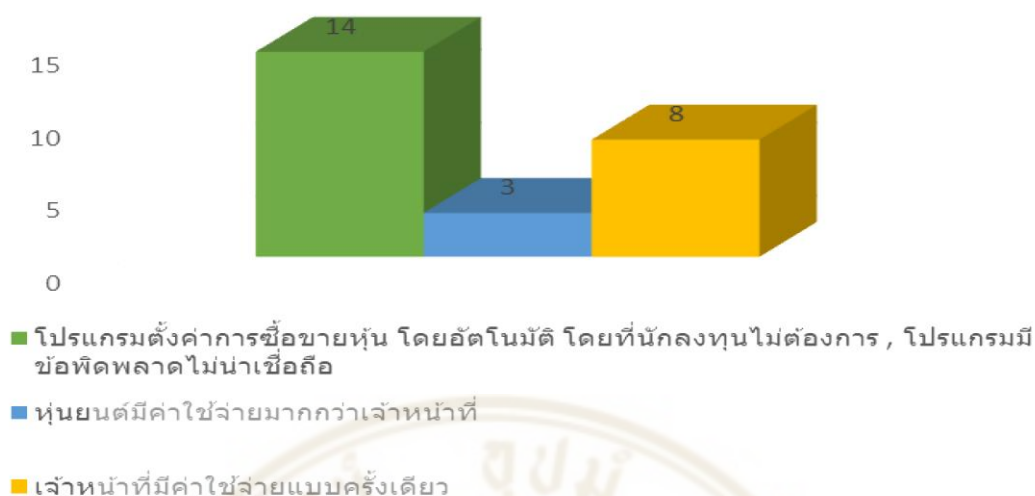
จากการสัมภาษณ์พบว่าปัจจัยด้านจำนวนคนที่ยอมรับในนวัตกรรมการลงทุนไม่ผู้ให้สัมภาษณ์ 10 คนที่ยอมรับในนวัตกรรมการลงทุนด้วยได้กล่าวถึงระบบไรบอทเทรดว่ามีประสิทธิภาพในทางกลับกันพบว่าผู้ให้สัมภาษณ์ 5 คนที่มองว่าระบบไรบอทเทรดไม่มีความ

น่าเชื่อถือและยังไม่ยอมรับในนวัตกรรมรูปแบบนี้และอีก 4 คนของผู้ให้สัมภาษณ์มองว่าระบบโรบอทเทรคมีความเสี่ยงเกินไป โดยปัจจัยที่เพิ่มเติมในการสนับสนุนด้านผลการดำเนินงานในการลงทุนมี 3 คนจากผู้ให้สัมภาษณ์กล่าวว่าระบบโรบอทเทรคไม่สามารถทำให้นักลงทุนบรรลุเป้าหมายทางการเงินได้ด้วยอีก 3 คนที่เหลือจากการสัมภาษณ์ให้สัมภาษณ์ว่าอาจจะเป็นไปได้ที่ใช้ นวัตกรรมการลงทุนถ้าผู้เขียนโปรแกรมมีความสามารถพอและทำให้ระบบนี้มีความน่าเชื่อถือมากกว่านี้

#### 4.1.3 ค่าธรรมเนียมในการใช้บริการ

ตาราง 4.4 ค่าธรรมเนียมในการใช้บริการ

ปัจจัย	ประเภทย่อยของแนวคิด	คำหรือข้อความ	วิธีการแจงนับ (คน)	ผลรวม (คน)
ปัจจัยด้านผลการดำเนินงานและค่าธรรมเนียม	หุ้นยนต์มีค่าใช้จ่ายมากกว่า	โปรแกรมตั้งค่าการซื้อขายหุ้นโดยอัตโนมัติ โดยที่นักลงทุนไม่ต้องการ , โปรแกรมมีข้อผิดพลาดไม่น่าเชื่อถือ	14	17
		หุ้นยนต์มีค่าใช้จ่ายมากกว่าเจ้าหน้าที่	3	
	ผลการดำเนินงานเจ้าหน้าที่	เจ้าหน้าที่มีค่าใช้จ่ายแบบครั้งเดียว	8	8



ภาพ 4.6 กราฟสรุปปัจจัยด้านค่าธรรมเนียมในการลงทุนในระบบโรบอทเทรด

จากการสัมภาษณ์พบว่าผู้ให้สัมภาษณ์กล่าวว่าการใช้ระบบโรบอทเทรดหุ้นนั้นมีค่าใช้จ่ายน้อยกว่าการใช้เจ้าหน้าที่แบบบุคคลโดยมีผู้ให้สัมภาษณ์ 14 คนกล่าวว่าการใช้ระบบโรบอทเทรดมีการตั้งค่าการซื้อขายหุ้นแบบอัตโนมัติโดยที่นักลงทุนไม่ต้องซึ่งไม่เหมาะสมภาวะตลาดและบางครั้งมีข้อผิดพลาดในเรื่องค่าการซื้อขาย อีก 3 คนของผู้ให้สัมภาษณ์กล่าวว่าหุ้นย่นดมีค่าใช้จ่ายมากกว่าเจ้าหน้าที่ในด้านการซื้อขายหุ้นเพราะระบบมีการตั้งค่าซื้อขายแบบรายวันทำให้มีค่าธรรมเนียมในการซื้อขายมากกว่าเจ้าหน้าที่ โดยอีก 8 คนที่เหลือของผู้ให้สัมภาษณ์กล่าวว่าการซื้อขายกับเจ้าหน้าที่มีการซื้อขายแบบครั้งเดียวซึ่งทำให้ค่าใช้จ่ายในด้านค่าธรรมเนียมมีน้อยกว่าการใช้ระบบโรบอทเทรด

#### 4.2 แนวทางและข้อเสนอแนะจากผู้ให้สัมภาษณ์

ผู้ให้สัมภาษณ์ได้กล่าวเพิ่มเติมถึงข้อควรคำนึง เพื่อการเปลี่ยนแปลงนวัตกรรมทางการเงินการลงทุนไปสู่ระบบโรบอทเทรด โดยร้อยละ 80 พุดถึงการวิเคราะห์แบบปัจจัยพื้นฐานในระบบโรบอทเทรดควรจะมีการปรับปรุงในส่วนนี้เพราะมองว่าเมื่อตลาดมีเหตุการณ์ที่ผันผวนหรือผิดปกติระบบโรบอทเทรดยังไม่สามารถที่จะวิเคราะห์ได้ว่าตอนนี้มีปัจจัยอะไรทำให้ตลาดตกลงมาได้ ตามที่ผู้ให้สัมภาษณ์ในกลุ่มที่มีความเชื่อมั่นในระบบโรบอทเทรดให้ข้อเสนอแนะว่า โดยข้อจำกัดในการลงทุนผ่านระบบโรบอทเทรดมีข้อบังคับจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์อยู่มากมาย ซึ่งปัจจุบันประเทศไทยมีแผนที่นำทาง (Road Map) คือ

ประเทศไทย 4.0 ซึ่งจะก้าวเข้าสู่สังคมดิจิทัลและการนำนวัตกรรมใหม่เข้ามาแทนที่มนุษย์เพื่อลดต้นทุนทางการเงินขององค์กร

โดยจะสังเกตได้จากธุรกิจเบงกิ้งได้มีการพัฒนาองค์กรและก้าวสู่ไปธนาคารที่ให้บริการในรูปแบบไอแบงกิ้ง ซึ่งปัจจุบันอัตราการเข้าไปใช้บริการสาขามีจำนวนที่ลดน้อยลงและจะสังเกตได้ว่าสาขาธนาคารมีการปิดตัวเพิ่มขึ้น แต่ด้วยข้อจำกัดและกฎหมายเบงกิ้งชาติยังมีข้อจำกัดในการให้บริการอย่างเช่นการโอนผ่านออนไลน์เบงกิ้ง การรับฝากเช็คผ่านทางออนไลน์ซึ่งยังมีข้อจำกัด ซึ่งตัวผู้ให้สัมภาษณ์มีความเชื่อมั่นว่าในอีก 5 ปีข้างหน้าประเทศไทยจะสามารถขจัดข้อจำกัดเหล่านี้ไปได้ส่งผลให้ภาคการธุรกิจการเงินและการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์มีความชัดเจนและสามารถแข่งกับตลาดต่างประเทศได้



## บทที่ 5

### สรุปผลการวิจัย การอภิปรายผลและข้อเสนอแนะ

งานวิจัยเรื่องปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงนวัตกรรมทางการลงทุนไปสู่ระบบโรบอทเทรคมีวัตถุประสงค์เพื่อ

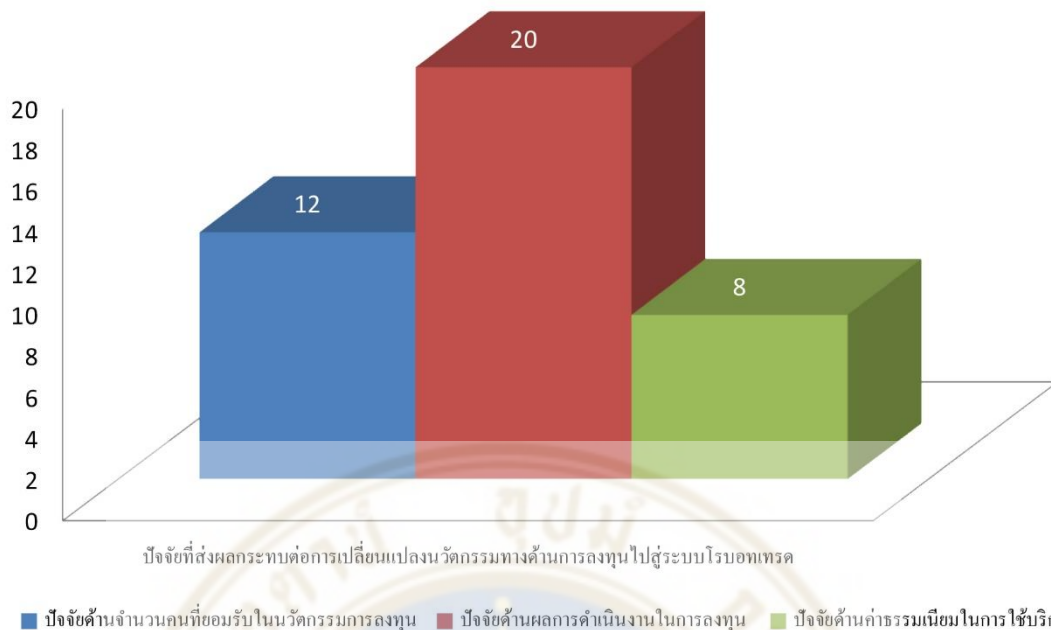
1. เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงนวัตกรรมทางการลงทุนไปสู่ระบบโรบอทเทรค
2. เพื่อศึกษาการเปลี่ยนแปลงนวัตกรรมทางการลงทุนสามารถที่ส่งผลกระทบต่อบุคลากรในด้านการลงทุน
3. เพื่อสามารถเสนอแนวทางในการปรับตัวให้กับบุคลากรในด้านการลงทุนกับสิ่งที่จะเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนนวัตกรรมทางการเงินการลงทุน

#### 5.1 สรุปผลการวิจัยโดยพบว่า

- 1) จำนวนคนที่ยอมรับในนวัตกรรมการลงทุน
- 2) ผลการดำเนินงานในการลงทุน
- 3) ค่าธรรมเนียมในการใช้บริการ

#### 5.2 อภิปรายผลการวิจัย

จากผลการวิจัยสามารถอภิปรายผลตามมิติต่าง ๆ ได้ดังนี้



ภาพ 5.1 กราฟแสดงปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อพฤติกรรมการเปลี่ยนแปลงวัฏกรรมการลงทุนไปสู่ระบบโรบอทเทรด

### 5.2.1 จำนวนคนที่ยอมรับในวัฏกรรมการลงทุน-จากผลของการสัมภาษณ์ และการเทียบเคียงงานวิจัยที่เกี่ยวข้องพบว่า

ความเชื่อมั่นในระบบโรบอทเทรด – จากการสัมภาษณ์พบว่าบทบาทของเจ้าหน้าที่ผู้ให้คำแนะนำปรึกษาทางการลงทุน (Marketing) ยังมีผลต่อการตัดสินใจในการลงทุนต่อนักลงทุน ซึ่งผู้สัมภาษณ์ส่วนใหญ่มีความเชื่อมั่นในเจ้าหน้าที่และเชื่อมั่นในการตัดสินใจลงทุนด้วยตัวเองมากกว่าการใช้ระบบโรบอทเทรด จากการสัมภาษณ์พบว่านักลงทุนไม่มีความเชื่อมั่นในระบบโรบอทเทรดเพราะมองว่าระบบไม่เหมาะกับสภาวะตลาดผันผวน (Uncertainty Market) และมองว่าระบบโรบอทเทรดขาดการวิเคราะห์ข้อมูลข่าวสารที่แน่นอนไม่สามารถทันสถานการณ์ปัจจุบันได้ทำให้ส่งผลกระทบต่อการลงทุนของนักลงทุน ผู้วิจัยได้ศึกษาและพบว่าจำนวนคนที่ยอมรับในวัฏกรรมการลงทุนแบบโรบอทเทรดในประเทศไทยมีอัตราส่วนที่ใช้งานค่อนข้างน้อยมากโดยอัตราการใช้ระบบโรบอทเทรดยังคงต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับคนไทยที่มีเงินฝากเกิน 1 ล้านบาทอยู่แค่ 1% โดยกลุ่มที่ยอมรับในวัฏกรรมการลงทุนผ่านระบบโรบอทเทรดมักจะเป็นกลุ่มที่ชอบความเสี่ยงและมีความรู้ทางด้านเทคโนโลยีจึงมีข้อมูลเพียงพอต่อการลงทุนและเชื่อมั่นในระบบโรบอทเทรด โดยส่วนใหญ่จากการสัมภาษณ์พบว่ากลุ่มที่ยังไม่กล้าลงทุนในระบบโรบอทเทรดมีจำนวนที่มากกว่ากลุ่มที่ยอมรับในวัฏกรรมการลงทุนผ่านระบบโรบอทเทรด



สิ่งที่เพิ่มจากการสัมภาษณ์ผู้วิจัยได้พบข้อมูลเกี่ยวกับประเทศที่พัฒนาอย่างเช่นประเทศสหรัฐอเมริกาได้มีการเริ่มใช้ระบบโรบอทเทรดมากกว่า 10 ปีที่แล้ว โดยประเทศไทยเพิ่งเริ่มมีการใช้ระบบโรบอทเทรดมาเพียง 5 ปี และยังไม่เป็นที่นิยมในกลุ่มนักลงทุน

### 5.2.2 ผลการดำเนินงานในการลงทุน

ผลการดำเนินงานในการลงทุนผ่านระบบโรบอทเทรด- จากการสัมภาษณ์กลุ่มที่ยอมรับในระบบโรบอทเทรดพบว่าการใช้ระบบโรบอทเทรดสามารถทำให้นักลงทุนพึงพอใจได้ในระดับหนึ่งแต่ไม่ยังไม่สามารถตอบโจทย์ให้กับนักลงทุนประเภทนี้ได้เท่าที่ควรเพราะในเรื่องของกฎข้อบังคับและข้อจำกัดเงื่อนไขในการลงทุนผ่านระบบโรบอทเทรดยังไม่เอื้ออำนวย

ส่วนเพิ่มเติมผู้วิจัยพบว่าทาง สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) มีกฎข้อบังคับในการใช้ระบบโรบอทเทรด ทำให้ประสิทธิภาพระบบโรบอทเทรดไม่สามารถทำได้เต็มประสิทธิภาพยกตัวอย่างเช่น การซื้อขายด้วยระบบ ATO , ATC , Warrant และ Derivative Warrant ซึ่งถ้าไม่มีข้อจำกัดในการซื้อขายจะสามารถทำให้การลงทุนผ่านทางระบบโรบอทเทรดมีประสิทธิภาพมากขึ้นและสามารถทำให้นักลงทุนบรรลุเป้าหมายทางการเงินได้

ในด้านการใช้ระบบโรบอทเทรดผู้วิจัยพบว่าการใช้ระบบโรบอทเทรดระบบสามารถทำได้ดีในเรื่องของการวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิคแต่ไม่สามารถวิเคราะห์แบบปัจจัยพื้นฐานได้เพราะมีเรื่องข้อจำกัดในการเรื่องให้ข้อมูลในตลาดหลักทรัพย์ โดยที่บริษัทที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์จะสามารถให้ข้อมูลได้นั้นจะต้องผ่านสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ก่อน ซึ่งในประเทศที่พัฒนาแล้วอย่างเช่นประเทศสหรัฐอเมริกาบริษัทสามารถให้ข้อมูลได้อย่างเสรีทำให้เป็นตลาดแข่งขันสมบูรณ์ (Perfect Competition Market)

### 5.2.3 ค่าธรรมเนียมในการใช้บริการ

ค่าธรรมเนียมในการใช้บริการระบบโรบอทเทรดเปรียบได้กับการใช้บริการผ่านเจ้าหน้าที่ทางการตลาดจากการสัมภาษณ์พบว่าค่าธรรมเนียมการให้บริการผ่านระบบโรบอทเทรดมีอัตราที่คงที่ไม่สามารถต่อรองเรื่องค่าธรรมเนียมได้ถ้าเปรียบเทียบการให้บริการผ่านทางบุคคลสามารถต่อรองราคาในกรณีที่มีการซื้อขายจำนวนวอลุ่มใหญ่ จากการสัมภาษณ์จากกลุ่มที่เชื่อมั่นในระบบโรบอทเทรดพบว่าค่าธรรมเนียมไม่ได้เป็นปัจจัยต่อการเลือกที่จะใช้บริการผ่านทางระบบโรบอทเทรด แต่พบว่าค่าธรรมเนียมที่ถูกว่าจะเป็นปัจจัยในการเลือกใช้บริการผ่านทางระบบโรบอทเทรดในกลุ่มที่ยังไม่เชื่อมั่นในด้านนวัตกรรมทางการเงินการลงทุน

## 5.3 ข้อเสนอแนะทางธุรกิจ

### 5.3.1 ระดับองค์กร

องค์กรควรมีการเปลี่ยนแปลงในเรื่องของนวัตกรรมทางการเงินการลงทุนเข้ามาใช้ภายในองค์กรเพื่อรองรับพฤติกรรมผู้บริโภค (นักลงทุน) ที่มีแนวโน้มเปลี่ยนแปลงจากการลงทุนในรูปแบบดั้งเดิม (Traditional Investment) มาสู่การลงทุนในรูปแบบ ปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) และเพื่อเป็นการยกระดับประสบการณ์ผู้บริโภค (นักลงทุน) ให้ได้เข้าถึงการลงทุนในรูปแบบที่ง่ายสะดวกต่อการลงทุนและปลอดภัย และเพื่อสร้างความน่าเชื่อถือในการใช้ระบบปัญญาประดิษฐ์ องค์กรควรให้การสนับสนุนในเรื่องของการวิจัยและพัฒนาในระบบ อาร์ทิฟิเชียล อินเทลลิเจนซ์ เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงกฎข้อบังคับต่าง ๆ ในอนาคต และแผนที่เดินทางประเทศไทย ( Thailand roadmap 4.0)

### 5.3.2 ระดับหน่วยงาน

เพื่อเป็นการยกระดับความสามารถขององค์กรองค์กรต้องให้ความสำคัญกับหน่วยงานต่าง โดยเฉพาะหน่วยงานการวางแผนกลยุทธ์สินค้า (Product Development Strategy) เพื่อเป็นการพัฒนาในด้านระบบ ปัญญาประดิษฐ์ และหน่วยงานต่าง ๆ ต้องมีการเรียนรู้ ในระบบที่จะนำมาใช้เพื่อทำให้

### 5.3.3 ระดับปฏิบัติการ

เจ้าหน้าที่ระดับปฏิบัติการควรมีการปรับตัวให้เข้ากับเทคโนโลยีในและควรมีการยกระดับความรู้ความสามารถเพื่อยกระดับวิชาชีพตัวเองให้ทันกับการเปลี่ยนนวัตกรรมทางการเงินการลงทุน เพื่อตอบรับกับพฤติกรรมของลูกค้า (นักลงทุน) ที่มีการเปลี่ยนไปใช้ในระบบปัญญาประดิษฐ์ แทนเจ้าหน้าที่ระดับปฏิบัติการ

## 5.4 ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งต่อไป

1. กลุ่มผู้ให้สัมภาษณ์ หากสามารถเก็บข้อมูลได้มากขึ้นและกลุ่มตัวอย่างที่หลากหลาย จะสามารถทำให้ได้ข้อมูลที่น่าเชื่อถือมากขึ้น โคนเน้นสัดส่วนในกลุ่มตัวอย่างที่มีผลกระทบต่อกระบวนการเปลี่ยนแปลงนั้น โดยตรง



2. ในการวิจัยครั้งต่อไปผู้วิจัยสามารถทำการศึกษาเพิ่มโดยใช้วิธีการวิจัยเชิงปริมาณควบคู่เพื่อให้ผลการวิจัยที่ชัดเจนมากยิ่งขึ้น
3. ระยะเวลาในเก็บข้อมูลหากมีระยะเวลายาวขึ้นจะสามารถทำให้ผู้วิจัยได้ข้อมูลที่ น่าเชื่อถือมากขึ้น



## บรรณานุกรม

- บริษัท ฟินเทค (ประเทศไทย) จำกัด ผู้ให้บริการด้านเทคโนโลยีทางการเงินในยุคดิจิทัล. [ออนไลน์]. เข้าถึงได้จาก [www.fintech.co.th](http://www.fintech.co.th) (วันที่ค้นข้อมูล : 30 สิงหาคม 2560)
- ประเทศไทย 4.0 และแนวทางเดินด้านเข้าสู่ยุค 4.0. [ออนไลน์] เข้าถึงได้จาก [http://www.boi.go.th/upload/content/TIR\\_Jan\\_32824.pdf](http://www.boi.go.th/upload/content/TIR_Jan_32824.pdf) (วันที่ค้นข้อมูล : 30 สิงหาคม 2560)
- แนวคิดทฤษฎี Disruptive Innovation [ออนไลน์] เข้าถึงได้จาก <https://hbr.org/2015/12/what-is-disruptive-innovation> (วันที่ค้นข้อมูล : 30 สิงหาคม 2560)
- สตาร์ทอัพ กับ แนวคิดทฤษฎี Disruptive Innovation [ออนไลน์] เข้าถึงได้จาก <http://www.bangkokbiznews.com/blog/detail/637676> (วันที่ค้นข้อมูล : 30 สิงหาคม 2560)
- แนวคิดทฤษฎี Business Model Innovation [ออนไลน์] เข้าถึงได้จาก <http://www.innovation-management.org/business-model-innovation.html> (วันที่ค้นข้อมูล : 30 สิงหาคม 2560)
- นวัตกรรม โมเดลธุรกิจ (Business Model Innovation) [ออนไลน์] เข้าถึงได้จาก <http://www.tcjapress.com/2017/02/22/business-model-innovation/> (วันที่ค้นข้อมูล : 30 สิงหาคม 2560)
- การยกระดับประเทศไทยและธุรกิจไทยสู่เวทีโลก (Business Model Innovation) [ออนไลน์] เข้าถึงได้จาก <http://www.cpthailand.com/%E0%B8%A3%E0%B8%A7%E0%B8%A1%E0%B8%84%E0%B8%AD%E0%B8%A5%E0%B8%A1%E0%B8%99/tabid/129/articleType/ArticleView/articleId/2000/Business-Model-Innovation-.aspx> (วันที่ค้นข้อมูล: 30 สิงหาคม 2560)
- แนวคิดทฤษฎี Diffusion of innovation [ออนไลน์] เข้าถึงได้จาก <http://sphweb.bumc.bu.edu/otlt/MPHModules/SB/BehavioralChangeTheories/BehavioralChangeTheories4.html> (วันที่ค้นข้อมูล: 30 สิงหาคม 2560)
- Fintech growth and the Diffusion of innovation [ออนไลน์] เข้าถึงได้จาก <https://yellcreative.com/fintech-growth-and-the-diffusion-of-innovation/> (วันที่ค้นข้อมูล: 30 สิงหาคม 2560)



## ภาคผนวก

### ภาคผนวก ก นิยามศัพท์เฉพาะ

Financial and Technology (FinTech) หมายถึง เทคโนโลยีในการทำธุรกรรมทางการเงิน ให้แตกต่างออกไปจากการทำธุรกรรมแบบเก่า ไม่ว่าจะเป็นการชำระเงินผ่านโทรศัพท์มือถือ การโอนเงิน การกู้ยืมเงิน การระดมทุน และการจัดการทรัพย์สิน ที่อาศัยความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีสารสนเทศหรือ IT ตลอดจนการพัฒนาแอปพลิเคชันต่างบนสมาร์ตโฟนที่มีอยู่ในยุคปัจจุบัน และถือว่าเป็นการทำ นวัตกรรมทางการเงิน อย่างหนึ่ง การใช้คำว่า ฟินเทค โดยนัยยะนี้อาจขยายความไปถึงธุรกิจอื่นที่ไม่ใช่สถาบันการเงินหรือธนาคารพาณิชย์แต่เพียงอย่างเดียว เช่น ธุรกิจประกัน หรือแม้กระทั่ง ธุรกิจการค้าทั่วไป ที่หันมาใช้เทคโนโลยีทันสมัยในการรับเงินและชำระเงินในลักษณะของการทำอีคอมเมิร์ซ ฯลฯ ด้วยก็ได้ ฟินเทค อาจหมายความถึงการสร้างสรรค์ระบบทางการเงินแบบใหม่ที่แตกต่างออกไปจากระบบการเงินในปัจจุบัน

เช่น การใช้เทคโนโลยี บล็อกเชน (Blockchain) ที่คิดค้นขึ้นมาใหม่ ที่จะทำให้เกิดการทำธุรกรรมทางการเงินโดยไม่ต้องผ่านตัวกลางเช่นธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงินแบบในปัจจุบัน แต่ผู้ที่เกี่ยวข้องในธุรกรรมนั้น ๆ จะสามารถตรวจสอบและยืนยันความถูกต้องของธุรกรรมได้ด้วยตัวเองหรือในระหว่างกลุ่มบุคคลผู้เกี่ยวข้อง จนนำไปสู่การสร้างสกุลเงินแบบใหม่ ที่เรียกว่า บิทคอยน์ (Bitcoin) ซึ่งเป็นสกุลเงินที่ไม่มีตัวตน แต่เป็นที่ยอมรับกันในการชำระเงินและรับเงินซึ่งกันและกันหรือ เทคโนโลยีที่ทำให้ผู้ที่มีเงินเหลือและผู้ที่ต้องการเงินมาพบกันในโลกอินเทอร์เน็ต และทำให้เกิดการระดมทุนหรือการกู้ยืมเงินกันขึ้นโดยไม่ต้องผ่านตัวกลางที่เป็นสถาบันการเงินหรือธนาคารพาณิชย์ตามช่องทางปกติ ซึ่งรู้จักกันในนามของ crowdfunding ซึ่งเป็นการระดมทุนโดยตรงจากประชาชนหรือองค์กรต่าง ๆ ทั่วไปที่สนใจ

ฟินเทค จะหมายถึงผู้ประกอบการธุรกิจเริ่มใหม่ หรือ สตาร์ทอัพ ที่มุ่งทำธุรกิจเกี่ยวกับการเงินหรือการให้บริการทางการเงิน เพื่อมาเสริมช่องว่างที่สถาบันการเงินหรือธนาคารพาณิชย์อาจไม่สามารถเข้าถึงความต้องการของกลุ่มลูกค้าได้

หรืออาจมองข้ามความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของกลุ่มลูกค้าเหล่านั้นไป แต่ ฟินเทคสตาร์ทอัพ อาจมองเห็นช่องว่างนี้ และสามารถสร้างขึ้นมาเป็นธุรกิจที่อาจเสริม หรืออาจแย่งธุรกิจบางส่วนไปจากสถาบันการเงินหรือธนาคารพาณิชย์ที่มีอยู่เดิมไปได้