

ในการศึกษาคั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อ ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในพันธบัตรสถาบันบริหารกองทุนพลังงาน (องค์การมหาชน)

การศึกษาในครั้งนี้ได้เก็บรวมข้อมูลโดยการออกแบบสอบถามผู้ถือพันธบัตรสถาบันบริหารกองทุนพลังงาน (องค์การมหาชน) หรือที่เรียกว่าพันธบัตรกองทุนน้ำมันประเภทบุคคลจำนวน 380 ราย การวิเคราะห์ข้อมูลใช้สถิติเชิงพรรณนาได้แก่ ความถี่ ร้อยละและค่าเฉลี่ย ซึ่งสรุปผลการศึกษาได้ดังนี้

จากการศึกษาพบว่าผู้ตอบแบบสอบถามมีรูปแบบการออมและลงทุนโดยการฝากเงินกับสถาบันการเงินเป็นหลักคิดเป็นร้อยละ 42.1 รองลงมาคือการลงทุนในพันธบัตรหรือหุ้นกู้คิดเป็นร้อยละ 41.9 และก่อนที่จะลงทุนในพันธบัตรกองทุนน้ำมันผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เคยลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลมาก่อน โดยผู้ตอบแบบสอบถามที่มีอายุมากจะลงทุนในพันธบัตรที่มีอายุนานกว่าผู้ตอบแบบสอบถามที่มีอายุน้อยกว่า และผู้ตอบแบบสอบถามที่มีรายได้มากกว่าจะลงทุนในพันธบัตรที่มีอายุนานกว่าผู้ตอบแบบสอบถามที่มีรายได้น้อยกว่า

สำหรับวัตถุประสงค์การลงทุนในพันธบัตรกองทุนน้ำมัน ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่หวังผลตอบแทนจากอัตราดอกเบี้ย ปัจจัยด้านองค์ประกอบของพันธบัตรผู้ตอบแบบสอบถามโดยรวมให้ความสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุนในระดับมาก โดยมีปัจจัยย่อยคืออัตราดอกเบี้ยสูง เป็นปัจจัยที่ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ให้ความสำคัญระดับมาก 4.45 รองลงมาคือปัจจัยย่อยเป็นตราสารหนี้ของหน่วยงานภาครัฐ ในระดับ 4.42

ปัจจัยกระตุ้นภายในด้านส่วนประสมการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ตอบแบบสอบถามพบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ให้ความสำคัญต่อย่อยด้านราคาคืออัตราดอกเบี้ยสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากในขณะนั้นเป็นลำดับแรก

ปัจจัยกระตุ้นภายนอกที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ให้ความสำคัญด้านการเมือง และนโยบายด้านพลังงานของรัฐบาลเป็นลำดับแรก

ปัจจัยที่เสี่ยงที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนที่ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ให้ความสำคัญในลำดับแรกคือความเสี่ยงด้านการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย

ปัญหาในการลงทุนในพันธบัตรกองทุนน้ำมันที่ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ให้ความสำคัญรุนแรงลำดับแรกคือปัญหาด้านการเปลี่ยนแปลงนโยบายของรัฐบาลจนอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย

ข้อเสนอแนะของผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่คือต้องการให้มีการยกเว้นภาษีดอกเบี้ยพันธบัตรและหุ้นกู้ทุกประเภท

The purpose of this study was to study factors affecting decision on investing in bonds issued by the Energy Fund Administration Institute (Public Organization) ("Oil Bond"). The data was collected from questionnaires of 380 bondholders. The data was analyzed and evaluated by using frequency, percentage and mean. The results showed that:

Most of the respondents saved their money in financial institutes (42.1%), and investing in bond or debenture (41.9%), respectively. Before investing in oil bond, most of the respondents used to invest in government bond. The older bondholders usually invested in long term bond while the younger bondholders usually invested in short term bond. Besides, the respondents who gained higher revenue invested in more long time bond than the respondents who gained lower revenue.

The objectives for investment in oil bond, most of the respondents required return from the interest. For bond constituent factor, most of the respondents considered as high important to decision of investing at the high level. The sub-factors which most of the respondents considered as high important were high interest (4.45), government bond (4.42).

For internal factors in terms of the marketing mix factors affecting decision of investing, most of the respondents considered price which higher interest rate rather than other bank saving interest rate at the first level.

For external factors affecting decision of investing, most of the respondents considered politic and energy policy of government at the first level.

For risk factors affecting decision of investing, most of the respondents considered risk in principle and interest payment at the first level.

For problems of investing in oil bond, most of the respondents put high concern in changes of government policies which might affect principle and interest payment.

For recommendations, most of the respondents suggested that the taxation from interest of bond and every type of debenture would be exempted.