



ภาคผนวก

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved



ภาคผนวก ก

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

แบบสอบถาม

แบบสอบถามฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อศึกษาหาข้อมูลประกอบการค้นคว้าแบบอิสระเรื่อง “ทัศนคติของนักลงทุนในจังหวัดเชียงใหม่ต่อการลงทุนในออปชั่นที่อ้างอิงกับดัชนี SET50” ของนักศึกษาปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ เพื่อประโยชน์ทางวิชาการเท่านั้น มิได้เกี่ยวข้องกับบริษัทใดบริษัทหนึ่ง ผู้วิจัยจึงขอความกรุณาจากท่านในการตอบแบบสอบถามอย่างเที่ยงตรง และข้อมูลที่ี้จากการตอบแบบสอบถามครั้งนี้จะเก็บไว้เป็นความลับ ขอขอบพระคุณท่านเป็นอย่างสูงที่ได้กรุณาให้ความร่วมมือในครั้งนี้

คำชี้แจง โปรดทำเครื่องหมาย ✓ ลงใน () หน้าข้อความที่ตรงตามความเป็นจริงของท่าน

ส่วนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม

1. เพศ

() ชาย

() หญิง

2. อายุ

() ต่ำกว่า 25 ปี

() 25-34 ปี

() 35-44 ปี

() 45-54 ปี

() 54 ปี ขึ้นไป

3. สถานภาพ

() โสด

() สมรส

() หม้าย

() แยกกันอยู่

() อื่นๆ

4. การศึกษา

() ต่ำกว่าระดับปริญญาตรี

() ระดับปริญญาตรี

() ระดับปริญญาโท

() ระดับปริญญาเอก

5. อาชีพ

() ข้าราชการ

() พนักงานรัฐวิสาหกิจ

() พนักงานบริษัทเอกชน

() เกษียณแล้ว

() ประกอบธุรกิจส่วนตัว

() อื่น ๆ ระบุ.....

6. รายได้เฉลี่ยต่อเดือนของท่าน

() ต่ำกว่า 30,000 บาท

() 30,000 - 50,000 บาท

() 50,001 - 100,000 บาท

() สูงกว่า 100,000 บาท

() อื่น ๆ โปรดระบุ.....

7. ปัจจุบันท่านมีการลงทุนในรูปแบบใดบ้าง (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)
- () หุ้นกู้ () พันธบัตรรัฐบาล
 () หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ () ตลาดซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า
 () ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ () ตลาดซื้อขายตราสารอนุพันธ์
 () ฝากธนาคาร () อสังหาริมทรัพย์ เช่น ที่ดิน
 () อื่นๆ (โปรดระบุ).....
8. ท่านเคยมีประสบการณ์การลงทุนในตลาดซื้อขายตราสารอนุพันธ์หรือไม่
 () เคย () ไม่เคย
9. ในปัจจุบันท่านได้ลงทุนซื้อขายออปชัน ในตลาดซื้อขายตราสารอนุพันธ์หรือไม่
 () ลงทุน () ไม่ได้ลงทุน

ส่วนที่ 2 ทักษะคิดต่อออปชันและการลงทุนในออปชันที่อ้างอิงกับดัชนี SET50 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

10. ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับออปชันและการลงทุนในออปชันที่อ้างอิงกับดัชนี SET50
 โปรดทำเครื่องหมาย ✓ ลงในช่องตามความเข้าใจของท่าน

		ใช่	ไม่ใช่	ไม่ทราบ
1.	SET50 ออปชัน หมายถึงสิทธิซื้อหรือขายดัชนี SET 50 ซึ่งเป็นสินทรัพย์อ้างอิง			
2.	คอลออปชัน คือ ออปชันที่ให้สิทธิกับผู้ซื้อในการ “ซื้อ” ดัชนี SET 50			
3.	พุทออปชัน คือ ออปชันที่ให้สิทธิกับผู้ซื้อในการ “ขาย” ดัชนี SET 50			
4.	ราคาที่ผู้ซื้อสามารถใช้สิทธิซื้อหรือขายตามสัญญาออปชัน เรียกว่า “ราคาใช้สิทธิ” (Exercise Price หรือ Strike Price)			
5.	เงินที่ผู้ซื้อจ่ายเพื่อแลกกับสิทธิที่ได้มาตามสัญญาให้แก่ผู้ขายเรียกว่า “ค่าพรีเมียม” (Premium)			
6.	ผู้ซื้อ SET 50 ออปชัน เรียกว่ามีสถานะซื้อ หรือ Short Position			
7.	ผู้ขาย SET 50 ออปชัน เรียกว่ามีสถานะขาย หรือ Long Position			
8.	การล้างฐานะ (Offset Position) คือการทำรายการซื้อหรือขายออปชัน ซิริย์เดิมในทิศตรงกันข้าม			
9.	การใช้สิทธิของ SET 50 ออปชัน จะสามารถใช้สิทธิได้ตลอดเวลา จนกระทั่งสัญญาครบกำหนด (American Style)			
10.	สถานะภาพของออปชัน ได้แก่ In -the-money, At- the- Money และ Out-of- the- money			

		ใช่	ไม่ใช่	ไม่ทราบ
11.	คอลลอปชันจะมีสถานะ in the money ถ้าดัชนี SET50 สูงกว่าราคาใช้สิทธิ			
12.	คอลลอปชัน จะมีสถานะ out of the money ถ้าดัชนี SET50 น้อยกว่าราคาใช้สิทธิ			
13.	พุทอปชันจะมีสถานะ in the money ถ้าดัชนี SET50 สูงกว่าราคาใช้สิทธิ			
14.	พุทอปชัน จะมีสถานะ out of the money ถ้าดัชนี SET50 น้อยกว่าราคาใช้สิทธิ			
15.	คอลลอปชันและพุทอปชัน จะมีสถานะ at the money ถ้าราคาตลาดขณะนั้นของดัชนี SET50 เท่ากับราคาใช้สิทธิพอดี			
16.	SET50 Index Options ใช้วิธีการชำระราคาเป็นเงินสด หรือที่เรียกว่า "Cash Settlement"			
17.	อปชันสามารถใช้เป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงได้			
18.	อปชันให้ประโยชน์ทั้งในรูปแบบของผลตอบแทนจากการถือจนครบกำหนดใช้สิทธิและกำไรในรูปแบบส่วนต่างของราคา			
19.	ผู้ซื้อ SET50 Index Options มีโอกาสเลือกที่จะใช้สิทธิหรือไม่ก็ได้			
20.	ผลตอบแทนเมื่อถือออปชันจนครบกำหนดคำนวณจากผลต่างระหว่างดัชนี SET50 กับราคาใช้สิทธิของออปชันนั้น			

เฉลยคำตอบ

- | | |
|-----------|------------|
| 1. ใช่ | 11. ใช่ |
| 2. ใช่ | 12. ใช่ |
| 3. ใช่ | 13. ไม่ใช่ |
| 4. ใช่ | 14. ไม่ใช่ |
| 5. ใช่ | 15. ใช่ |
| 6. ไม่ใช่ | 16. ใช่ |
| 7. ไม่ใช่ | 17. ใช่ |
| 8. ใช่ | 18. ใช่ |
| 9. ไม่ใช่ | 19. ใช่ |
| 10. ใช่ | 20. ใช่ |

11. ท่านมีความคิดเห็นอย่างไรต่อการลงทุนซื้อขายออปชันในตลาดซื้อขายตราสารอนุพันธ์

	ด้านความเสี่ยงและผลตอบแทน	เห็นด้วยมากที่สุด	เห็นด้วยมาก	เห็นด้วยปานกลาง	เห็นด้วยน้อย	เห็นด้วยน้อยที่สุด	ไม่มีความเห็น
1.	การลงทุนในออปชันเป็นทั้งช่องทางลงทุนและช่องทางในการป้องกันความเสี่ยง						
2.	ออปชันเป็นทางเลือกหนึ่งในการลงทุนที่ให้อัตราผลตอบแทนสูงและจำกัดผลขาดทุนได้						
3.	ออปชันช่วยให้นักลงทุนสามารถแสวงหากำไรจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะตลาดหุ้นโดยไม่ต้องลงทุนในหุ้นโดยตรง						
4.	เมื่อเปรียบเทียบกับการลงทุนในหุ้น การลงทุนในออปชันใช้เงินลงทุนน้อยกว่าแต่มีโอกาสได้รับผลตอบแทนในระดับใกล้เคียงกัน						
5.	ออปชันสามารถซื้อขายง่ายหรือเป็นที่ต้องการของตลาด (มี Marketability)						
6.	ออปชันช่วยลดความเสี่ยงจากการเพิ่มขึ้นและลดลงของระดับราคาหลักทรัพย์						
7.	การซื้อขายออปชันผ่านตลาดอนุพันธ์จะไม่มีความเสี่ยงจากการที่ผู้ขายไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพันที่กำหนดไว้ในสัญญา						

ข้อ	ด้านภาพรวมของการลงทุนในออปชัน	เห็นด้วยมากที่สุด	เห็นด้วยมาก	เห็นด้วยปานกลาง	เห็นด้วยน้อย	เห็นด้วยน้อยที่สุด	ไม่มีความเห็น
1.	วิธีการซื้อขายออปชันในตลาดซื้อขายตราสารอนุพันธ์ทำได้ง่ายและสะดวก						
2.	การกำหนดให้ SET50 Index Options ใช้วิธีการส่งมอบ/ชำระราคาเป็นเงินสด						
3.	ตัวคูณดัชนีของสัญญาออปชันเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนีมีความเหมาะสม						
4.	การกำหนดราคาใช้สิทธิของแต่ละซีรีส์ให้มีช่วงห่างเท่ากับ 10 จุด						
5.	นักลงทุนต้องเปิดบัญชีซื้อขายออปชัน ถึงแม้ว่าจะมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์อยู่แล้วก็ตาม						
6.	การกำหนดให้นักลงทุนต้องวางเงินประกันก่อนทำการซื้อขายออปชันเป็นจำนวนเงิน 10,000 บาท						
7.	การกำหนดค่าธรรมเนียมการซื้อขายและชำระราคาเท่ากับ 10 บาทต่อสัญญาต่อด้านซื้อหรือขาย						
8.	การกำหนดระยะเวลาการส่งมอบทุกๆ 3 เดือนมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในออปชันของนักลงทุน						
9.	การกำหนดระยะเวลาการส่งมอบทุกๆ 3 เดือนมีผลกับสภาพคล่องในการซื้อขายของออปชัน						
10.	การชำระราคาเป็นเงินสดเป็นข้อกำหนดหนึ่งของการลงทุนในออปชัน						

ข้อ	ด้านภาพรวมของการลงทุนในออปชัน	เห็นด้วยมากที่สุด	เห็นด้วยมาก	เห็นด้วยปานกลาง	เห็นด้วยน้อย	เห็นด้วยน้อยที่สุด	ไม่มีความเห็น
11.	นักลงทุนที่ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ยังมีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในออปชันน้อย						

พฤติกรรมกรรมการลงทุนของนักลงทุนในจังหวัดเชียงใหม่

12. จากการที่บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้เปิดการซื้อขายสัญญาออปชันที่อ้างอิงกับดัชนี SET50 ท่านมีความสนใจที่จะลงทุนในออปชันหรือไม่
 สนใจ ไม่สนใจ (ข้ามไปตอบข้อ 18)

13. หากท่านจะลงทุนในออปชันที่อยู่ในตลาดซื้อขายตราสารอนุพันธ์ ท่านหวังว่าจะได้ผลประโยชน์ใดเป็นหลัก (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- ผลตอบแทนจากการถือจนครบกำหนดใช้สิทธิ
 ต้องการเก็งกำไรในระยะสั้นในรูปแบบต่างของราคา
 แสวงหากำไรจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะตลาดหุ้น โดยไม่ต้องลงทุนในหุ้นโดยตรง
 เป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยง
 การลงทุนในออปชันสามารถจำกัดการขาดทุนได้
 อื่นๆ ระบุ.....

14. หากท่านจะลงทุนในออปชัน ท่านคิดว่าส่วนใหญ่ ท่านจะถือออปชัน เป็นเวลานานเท่าใด

- น้อยกว่า 1 สัปดาห์ 1 - 2 สัปดาห์
 มากกว่า 2 สัปดาห์ ถึง 1 เดือน มากกว่า 1 เดือน - 2 เดือน
 ถือจนครบกำหนดใช้สิทธิ

15. หากท่านจะลงทุนในออปชัน ท่านคิดว่า จะถือออปชัน จำนวนกี่สัญญา

- 1 - 3 สัญญา 4 - 6 สัญญา
 7 - 10 สัญญา มากกว่า 10 สัญญา (โปรดระบุ)....

16. หากท่านจะลงทุนในออปชัน ท่านจะจัดหาเงินลงทุนมาจากแหล่งใด (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- เงินทุนส่วนตัว เงินยืมจากเพื่อนหรือญาติ
 เงินกู้จากสถาบันการเงิน อื่นๆ (โปรดระบุ).....

17. หากท่านจะลงทุนในออปชัน ท่านคิดว่าจะลงทุน เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้นเท่าไร

- () น้อยกว่า 100,000 บาท () 100,000 - 500,000 บาท
 () 500,001 - 1,000,000 บาท () 1,000,001 - 5,000,000 บาท
 () มากกว่า 5,000,000 บาท

******(ข้ามไปตอบส่วนที่ 4)******

18. เหตุผลใดที่ทำให้ท่านไม่สนใจลงทุนในออปชัน (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- () ไม่มีความรู้เพียงพอ () มีข้อมูลประกอบการตัดสินใจน้อย
 () ผลตอบแทนต่ำ () มีความเสี่ยงสูง
 () สภาพคล่องของออปชันต่ำ () ต้องมีการวางเงินประกันในการซื้อขาย
 () การชำระราคาเป็นเงินสด () วิธีการซื้อขายยุ่งยาก ไม่สะดวก
 () เป็นสินค้าใหม่ () อื่นๆ โปรดระบุ.....

ส่วนที่ 4 ปัญหาและข้อเสนอแนะ

ปัญหาจากการลงทุนซื้อขายออปชันในตลาดซื้อขายตราสารอนุพันธ์

.....

ข้อเสนอแนะเพิ่มเติมในการลงทุนซื้อขายออปชันในตลาดซื้อขายตราสารอนุพันธ์

.....

Copyright © by Chiang Mai University

All rights reserved

ขอขอบพระคุณท่านเป็นอย่างสูง
 ที่ได้ให้ความกรุณาตอบแบบสอบถามในครั้งนี้



ภาคผนวก ข

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ – สกุล	นายวีรชาติ พิสิษฐ์กุล
วัน เดือน ปี เกิด	14 ตุลาคม 2523
ประวัติการศึกษา	พ.ศ. 2535 – พ.ศ. 2540 มัธยมศึกษา โรงเรียนอัสสัมชัญศรีราชา พ.ศ. 2541 – พ.ศ. 2545 บริหารธุรกิจบัณฑิต มหาวิทยาลัยบูรพา
ประวัติการทำงาน	พ.ศ. 2546 - พ.ศ. 2547 บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) พ.ศ. 2547 – ปัจจุบัน ประกอบธุรกิจส่วนตัว

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved