

## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฎ
สารบัญภาพ	ฏ
<b>บทที่ 1 บทนำ</b>	<b>1</b>
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	4
1.4 ขอบเขตของการวิจัย	4
<b>บทที่ 2 กรอบแนวคิดทางทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง</b>	<b>5</b>
2.1 ทฤษฎีการบริโภค	5
2.1.1 ทฤษฎีการบริโภคของเคนส์	5
2.1.2 ทฤษฎีการบริโภคของฟรีดแมน	7
2.2 ทฤษฎีการลงทุน	9
2.2.1 ทฤษฎีอุปสงค์ต่อการลงทุน	9
2.2.2 ทฤษฎีตัวเร่งการลงทุน	10
2.3 การใช้จ่าย และรายได้ของรัฐบาล	12
2.4 ทฤษฎีฐานเงิน	18
2.4.1 ทฤษฎีฐานเงินแบบเก่า	18
2.4.2) ทฤษฎีฐานเงินตามแนวคิดใหม่	20
2.5 ทฤษฎีเศรษฐศาสตร์มหภาคของเคนส์: แบบจำลอง IS-LM	22
2.5.1 คุณภาพในตลาดผลผลิต : เส้น IS	22
2.5.2 ตลาดการเงิน : เส้น LM	25

2.5.3	ดุลยภาพทั่วไปในแบบจำลองรายได้ประชาชาติ	27
2.6	แบบจำลองที่มีการกระจายความล่าช้า	29
2.6.1	รูปแบบการกระจายความล่าช้าของ Koyck	30
2.7	ทฤษฎีการวิเคราะห์ทางเศรษฐมิติ	31
2.7.1	การทดสอบ Unit Root	32
2.7.2	Cointegration และ Error Correction	36
2.8	เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	46
บทที่ 3	ระเบียบวิธีวิจัย	52
3.1	แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	52
3.2	วิธีการศึกษา	56
3.2.1	การศึกษาการดำเนินนโยบายการเงินและการคลังของรัฐบาลประเทศไทย	56
3.2.2	การศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการดำเนินนโยบายการเงินและการคลัง ของรัฐบาลต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย	56
3.2.3	สมมุติฐาน	59
3.2.4	วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล	60
3.3	ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	63
บทที่ 4	การวิเคราะห์การดำเนินนโยบายการเงินและการคลังของรัฐบาลของประเทศไทย	65
4.1	การวิเคราะห์การดำเนินนโยบายการคลังของรัฐบาลของประเทศไทย	65
4.1.1	การวิเคราะห์การดำเนินนโยบายการคลังของรัฐบาลผ่านการใช้จ่าย	65
4.1.2	การวิเคราะห์การดำเนินนโยบายการคลังของรัฐบาลผ่านการจัดเก็บรายได้	84
4.1.3	การวิเคราะห์การดำเนินนโยบายการคลังของรัฐบาลโดยการก่อหนี้ สาธารณะ	101
4.2	การวิเคราะห์การดำเนินนโยบายการเงินของรัฐบาลของประเทศไทย	106
4.2.1	การกำหนดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย	106
บทที่ 5	การวิเคราะห์การดำเนินนโยบายการเงินและการคลังของรัฐบาลที่มีต่อ การเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย	124
5.1	การทดสอบความนิ่งของข้อมูลโดยใช้วิธียูนิทรูท (Unit Root)	125

5.2 การประมาณค่าการใช้จ่ายเงิน การเก็บภาษี และการควบคุมปริมาณเงิน ในระบบเศรษฐกิจของรัฐบาล	128
5.2.1 การประมาณค่าการใช้จ่ายเงินของรัฐบาล	128
5.2.2 การประมาณค่าการเก็บภาษีอากรของรัฐบาล	137
5.2.3 การประมาณค่าปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ	146
5.5 ผลกระทบของการดำเนินนโยบายการเงินและการคลัง ต่อการเจริญเติบโต ทางเศรษฐกิจ	155
5.5.1 การดำเนินนโยบายการเงินและการคลัง ต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ ของประเทศไทย ซึ่งแสดงในรูปแบบสมการเชิงเส้นตรง	156
5.5.2 การดำเนินนโยบายการเงินและการคลัง ต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ ของประเทศไทย ซึ่งแสดงในรูปแบบสมการ Logarithm	162
บทที่ 6 สรุปลและเสนอแนะ	169
6.1 บทสรุป	169
6.2 ข้อเสนอแนะ	170
บรรณานุกรม	172
ภาคผนวก	176
ภาคผนวก ก แสดงข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	177
ภาคผนวก ข ค่าสถิติในการทดสอบ unit root, $\lambda_{\max}$ และ $\lambda_{\text{trace}}$	186
ประวัติผู้เขียน	192

## สารบัญตาราง

ตาราง		หน้า
1.1	ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ รายจ่ายของรัฐบาล ภาษี และ ปริมาณเงิน ของประเทศไทยในช่วงปี พ.ศ. 2541-2551	2
2.1	การทดสอบสมมติฐานในการหาจำนวน Cointegrating Vector	43
4.1	การจัดสรรงบประมาณตามงบรายจ่ายในช่วงปี พ.ศ. 2549-2551	67
4.2	งบประมาณรายจ่ายจำแนกตามลักษณะงานในช่วงปี พ.ศ. 2549-2551	68
4.3	งบประมาณรายจ่ายจำแนกตามลักษณะเศรษฐกิจตามระบบในช่วงปี พ.ศ. 2549-2551	71
4.4	งบประมาณรายจ่ายจำแนกตามกระทรวงและหน่วยงานในช่วงปี พ.ศ. 2549-2551	74
4.5	รายจ่ายจำแนกตามกระทรวงในช่วงปี พ.ศ. 2549-2551	77
4.6	การเบิกจ่ายของกองทุนนอกงบประมาณในช่วงปี พ.ศ. 2549-2551	80
4.7	การเบิกจ่ายเงินกู้ต่างประเทศในช่วงปี พ.ศ. 2549-2551	81
4.8	การใช้จ่ายของรัฐบาลและการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจในช่วงปี พ.ศ. 2541-2551	82
4.9	ประมาณการรายรับในช่วงปี พ.ศ. 2549-2551	85
4.10	ประมาณการรายได้จำแนกตามหน่วยงานที่จัดเก็บในช่วงปี พ.ศ. 2549-2551	88
4.11	ประมาณการรายได้จำแนกตามกระทรวงในช่วงปี พ.ศ. 2549-2551	91
4.12	ผลการจัดเก็บรายได้รัฐบาลในช่วงปี พ.ศ. 2549-2551	95
4.13	การจัดเก็บรายได้ของรัฐบาลและการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ ในช่วงปี พ.ศ. 2541-2551	99
4.14	การก่อหนี้สาธารณะในช่วงปี พ.ศ. 2549-2551	102
4.15	การก่อหนี้สาธารณะและการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจในช่วงปี พ.ศ. 2541-2551	104
4.16	อัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงปี พ.ศ. 2549-2551	107
4.17	การดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องในช่วงปี พ.ศ. 2549-2551	108
4.18	การทำธุรกรรมซื้อคืนพันธบัตรแบบทวิภาคีในช่วงปี พ.ศ. 2551	110
4.19	อัตราผลตอบแทนของการทำธุรกรรมซื้อคืนพันธบัตรแบบทวิภาคีในช่วงปี พ.ศ. 2551	110
4.20	การทำธุรกรรมซื้อขายขาดหลักทรัพย์รัฐบาลในช่วงปี พ.ศ. 2551	111

4.21	การออกพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยในช่วงปี พ.ศ. 2549-2551	113
4.22	การสวอปเงินตราต่างประเทศ ในช่วงปี พ.ศ. 2549-2551	114
4.23	การซื้อตราสารหนี้ธนาคารแห่งประเทศไทยโดยมีสัญญาว่าจะขายคืน ในช่วงปี พ.ศ. 2551	116
4.24	อัตราผลตอบแทนของการซื้อตราสารหนี้ธนาคารแห่งประเทศไทย โดยมีสัญญาว่าจะขายคืนในช่วงปี พ.ศ. 2551	116
4.25	หน้าตาปรับสภาพคล่อง ณ สิ้นวันในช่วงปี พ.ศ. 2549-2551	118
4.26	อัตราดอกเบี้ยนโยบายและปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจในช่วงปี พ.ศ. 2541-2551	119
4.27	ปริมาณเงินในระบบและการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจในช่วงปี พ.ศ. 2541-2551	121
5.1	แสดงข้อมูลตัวแปรของการศึกษาการดำเนินนโยบายการเงินและการคลัง ต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย	125
5.2	ผลการทดสอบ unit root ตามวิธีของ Augment Dickey – Fuller Test (ADF)	127
5.3	ค่าสถิติ MacKinnon critical values	128
5.4	ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของสมการการใช้จ่ายเงินของรัฐบาล	130
5.5	แสดงการประมาณค่าของ cointegrating vectors ของการใช้จ่ายเงินของรัฐบาล	131
5.6	ผลการปรับตัวในระยะสั้นสมการการใช้จ่ายเงินของรัฐบาล	132
5.7	ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของสมการอัตราการเปลี่ยนแปลง การใช้จ่ายเงินของรัฐบาล	134
5.8	แสดงการประมาณค่าของ cointegrating vectors ของอัตราการเปลี่ยนแปลง การใช้จ่ายเงินของรัฐบาล	135
5.9	ผลการปรับตัวในระยะสั้นสมการอัตราการเปลี่ยนแปลงการใช้จ่ายเงินของรัฐบาล	136
5.10	ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของสมการการเก็บภาษีอากรของรัฐบาล	139
5.11	แสดงการประมาณค่าของ cointegrating vectors ของสมการการเก็บภาษีอากร ของรัฐบาล	140
5.12	ผลการปรับตัวในระยะสั้นสมการการเก็บภาษีอากรของรัฐบาล	141
5.13	ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของสมการอัตราการเปลี่ยนแปลง การเก็บภาษีอากรของรัฐบาล	143
5.14	แสดงการประมาณค่าของ cointegrating vectors ของสมการอัตราการเปลี่ยนแปลง การเก็บภาษีอากรของรัฐบาล	144
5.15	ผลการปรับตัวในระยะสั้นสมการอัตราการเปลี่ยนแปลงการเก็บภาษีอากรของรัฐบาล	145

5.16	ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของสมการการเปลี่ยนแปลง ปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ	147
5.17	แสดงการประมาณค่าของ cointegrating vectors ของการเปลี่ยนแปลง ปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ	149
5.18	ผลการปรับตัวในระยะสั้นสมการการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ	150
5.19	ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของสมการอัตราแลกเปลี่ยน ปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ	152
5.20	แสดงการประมาณค่าของ cointegrating vectors ของอัตราแลกเปลี่ยน ปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ	153
5.21	ผลการปรับตัวในระยะสั้นสมการอัตราแลกเปลี่ยนปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ	154
5.22	ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของสมการการดำเนินนโยบายการเงิน และการคลัง ต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย	157
5.23	แสดงการประมาณค่าของ cointegrating vectors ของการดำเนินนโยบายการเงิน และการคลัง ต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย	159
5.24	ผลการปรับตัวในระยะสั้นของสมการการดำเนินนโยบายการเงินและการคลัง ต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย	160
5.25	ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของสมการการดำเนินนโยบายการเงิน และการคลังต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย	163
5.26	แสดงการประมาณค่าของ cointegrating vectors ของสมการการดำเนินนโยบาย การเงินและการคลัง ต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย	165
5.27	ผลการปรับตัวในระยะสั้นของสมการการดำเนินนโยบายการเงินและการคลัง ต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย	166

## สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 อัตราการขยายตัวของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ รายจ่ายของรัฐบาล ภาษี และปริมาณเงินของประเทศไทยในช่วงปี พ.ศ. 2541-2551	3
4.1 อัตราการขยายตัวการใช้จ่ายของรัฐบาล และการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ ในช่วงปี พ.ศ. 2541-2551	83
4.2 อัตราการขยายตัวการจัดเก็บรายได้ของรัฐบาล และการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ ในช่วงปี พ.ศ. 2541-2551	100
4.3 อัตราการขยายตัวการก่อหนี้สาธารณะ และการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ ในช่วงปี พ.ศ. 2541-2551	105
4.4 อัตราการขยายตัวของอัตราดอกเบี้ยนโยบายและปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ ในช่วงปี พ.ศ. 2541-2551	120
4.5 อัตราการขยายตัวปริมาณเงินในระบบกับการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ ในช่วงปี พ.ศ. 2541-2551	122