

280

การศึกษาทางเศรษฐมิติว่าด้วยการปันส่วนสินค้าในระบบธนาคารพาณิชย์ไทย



นางสาว สมพร ริมพะสุต

วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

ภาควิชาเศรษฐศาสตร์

บัณฑิตวิทยาลัย จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

พ.ศ. 2538

ISBN 974-631-767-9

ลิขสิทธิ์ของบัณฑิตวิทยาลัย จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

I 15840906

An Econometric Study on Credit Rationing
in Thai Commercial Banking System

Miss Somporn Rimpasut

A Thesis Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements

for the Degree of Master of Economics

Department of Economics

Graduate School

Chulalongkorn University

1995

ISBN 974-631-767-9

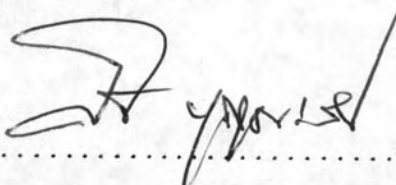


หัวข้อวิทยานิพนธ์ การศึกษาทางเศรษฐมิติว่าด้วยการปันส่วนสินค้าอยู่ในระบบธนาคารพาณิชย์ไทย
โดย นางสาว สมพร ริมพะสุต
ภาควิชา เศรษฐศาสตร์
อาจารย์ที่ปรึกษา ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. เชาว์ เก่งชน

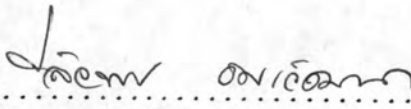
บัณฑิตวิทยาลัย จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย อนุมัติให้บัณฑิตวิทยาลัยฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาโทบัณฑิต

..... ศ.ล. ส.จ. คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย
(รองศาสตราจารย์ ดร.สันติ ฤกษ์สุวรรณ)

คณะกรรมการสอบวิทยานิพนธ์


..... ประธานกรรมการ
(อาจารย์ ดร. เดโช บุณณะสิน)

..... ศ.ล. เก่งชน อาจารย์ที่ปรึกษา
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. เชาว์ เก่งชน)


..... กรรมการ
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. ชัยพร อมรวัฒนา)

..... ศ.ล. ลายสมิต กรรมการ
(อาจารย์ กำชัย ลายสมิต)

พิมพ์ต้นฉบับบทคัดย่อวิทยานิพนธ์ภายในกรอบสี่เหลี่ยมนี้เพียงแผ่นเดียว



สมพร ริมพะสุด : การศึกษาทางเศรษฐมิติว่าด้วยการปันส่วนสินเชื่อในระบบธนาคารพาณิชย์ไทย (An Econometric Study on Credit Rationing in Thai commercial Banking System) อ.ที่ปรึกษา : ผศ.ดร.เชาว์ เก่งชน, 78 หน้า, ISBN 974-631-767-9

วิทยานิพนธ์นี้มีจุดมุ่งหมายที่จะวัดการปันส่วนสินเชื่อ ว่ายังมีอยู่ในระบบธนาคารพาณิชย์หรือไม่ ภายหลังจากการดำเนินนโยบายอัตราดอกเบี้ยเสรีของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยอาศัยวิธีการทางเศรษฐมิติในการศึกษา คือ วิธีกำลังสองน้อยที่สุดแบบธรรมดา และวิธีกำลังสองน้อยที่สุดแบบสองชั้น

จากผลการประมาณค่าสมการอุปสงค์และอุปทานสินเชื่อที่แท้จริง พบว่า อุปสงค์สินเชื่อที่แท้จริง ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่แท้จริง ในขณะที่การเปลี่ยนแปลงของอุปทานที่แท้จริง มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่แท้จริง ผลการประมาณค่าดังกล่าว แสดงให้เห็นว่า การปันส่วนสินเชื่ออันเกิดจากการไร้ดุลยภาพของการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่แท้จริง จะมีผลกระทบต่ออุปทานสินเชื่อเป็นสำคัญ และเมื่อนำปริมาณการปันส่วนสินเชื่อ ที่คำนวณได้จาก ส่วนต่างระหว่างอุปสงค์และอุปทานสินเชื่อที่แท้จริง เมื่อประมาณค่าด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุดแบบธรรมดา และวิธีกำลังสองน้อยที่สุดแบบสองชั้น ไปทำการทดสอบทางสถิติ พบว่า ปริมาณการปันส่วนสินเชื่อที่คำนวณได้ จากการประมาณค่าด้วยวิธีการทั้งสองไม่มีความแตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่นที่ 99 เปอร์เซ็นต์ และเมื่อนำไปทำการทดสอบสมมติฐานการศึกษา พบว่า การดำเนินนโยบายอัตราดอกเบี้ยเสรี ทำให้ปริมาณการปันส่วนสินเชื่อลดลง แสดงให้เห็นว่า ปริมาณการปันส่วนสินเชื่อมีอยู่จริงในระบบการเงินของไทย และการดำเนินนโยบายอัตราดอกเบี้ยเสรีของธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่อให้อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมสามารถเคลื่อนไหวตามกลไกตลาดได้อย่างสมบูรณ์ จะส่งผลให้มีการจัดสรรอุปทานสินเชื่อให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมกับอุปสงค์สินเชื่อมากขึ้น ปริมาณการปันส่วนสินเชื่อของระบบธนาคารพาณิชย์ลดลง ตลาดเงินมีแนวโน้มเข้าสู่ดุลยภาพมากขึ้น

จากผลการศึกษาดังกล่าวนำไปทดสอบความสัมพันธ์เชิงเหตุและผลว่า ปริมาณการปันส่วนสินเชื่อจะเป็นเหตุให้เกิดตัวแปรเศรษฐกิจมหภาคหรือไม่ โดยตัวแปรเศรษฐกิจมหภาคที่สนใจศึกษา ได้แก่ ปริมาณเงินดัชนีราคาผู้บริโภค ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน ปริมาณการส่งออก และปริมาณการนำเข้า ผลการศึกษาพบว่า ปริมาณการปันส่วนสินเชื่อไม่เป็นเหตุให้เกิดตัวแปรเศรษฐกิจมหภาค ยกเว้นตัวแปรปริมาณเงิน

ภาควิชา เศรษฐศาสตร์
สาขาวิชา
ปีการศึกษา 2537

ลายมือชื่อนิสิต
ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา
ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาพร้อม



C560342 : MAJOR ECONOMICS

KEY WORD: CREDIT RATIONING / DISEQUILIBRIUM MODEL

SOMPORN RIMPASUT : AN ECONOMETRIC STUDY ON CREDIT RATIONING

IN THAI COMMERCIAL BANKING SYSTEM. THESIS ADVISOR : ASST.PROF.

CHARL KENGCHON, Ph.D. 78 ISBN 974-631-767-9

This research aims to find out the existence of the credit rationing in the Thai commercial banking system after the implementation of the Bank of Thailand's policy on the loan rate liberalization. The study will apply econometric methodology, namely, the ordinaly least squares and the two-stage least squares.


The estimation of real demand and supply for loan model indicates that the real credit demand has no relationship with the real loan rate where as the real credit supply relates to the real loan rate in the same direction. The study points out that the credit rationing, which results from the disequilibrium of real loan rate adjustment, can significantly affect loan supply. Additionally, the amount of credit rationing, calculated from the differences between the real demand and real supply estimated by the ordinaly least squares and the two-stage least squares, was tested, we found the results of both methods are not significantly different at 99% confident level. Furthermore, the hypothesis test shows that loan-rate liberalization policy reduces the amount of credit rationing significantly. This implies that credit rationing still exists in Thai financial system, and the Bank of Thailand's loan rate liberalizaing policy can affect the allocation of loan demand and supply. The more the amount of credit rationing decreases, the more money market tends to meet the equilibrium position.

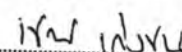
When a causality test between credit rationing and macro-economic variables including money supply, consumer price index, private investment index, quantity of export and emport is done, it is found that credit rationing is not the cause of all listed macro-economic variables, however, credit rationing is by the supply of money.

ภาควิชา..... Economics

สาขาวิชา..... -

ปีการศึกษา..... 2537

ลายมือชื่อนิสิต..... 

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา..... 

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาร่วม.....



กิตติกรรมประกาศ

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จลงได้ด้วยความช่วยเหลืออย่างดียิ่งของ ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. เซาว์ เก่งชน อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ และขอกราบขอบพระคุณที่ให้ความช่วยเหลือ คำแนะนำ และข้อคิดที่เป็นประโยชน์ในการเขียนวิทยานิพนธ์ด้วยดีตลอด ตลอดจนแก้ไขข้อบกพร่องต่างๆ ที่พินิจได้ เพื่อให้งานวิทยานิพนธ์นี้ถูกต้องสมบูรณ์ นอกจากนี้ต้องขอกราบขอบพระคุณ ดร. ณเดโช บุญชนะสิน ที่ให้ความกรุณาเป็นประธานในการสอบวิทยานิพนธ์ และกรรมการในการสอบอีก 2 ท่าน คือ ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. ชลัษฏ์พร อมรวัฒนา และ อาจารย์ กำชัย ลายสมิต ที่ได้สละเวลาในการอ่านร่างวิทยานิพนธ์ พร้อมทั้งได้ให้ข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ต่อการปรับปรุงวิทยานิพนธ์นี้

ผู้เขียนใคร่ขอกราบขอบพระคุณบิดา มารดา และพี่ๆ ที่ได้สนับสนุนการศึกษา และให้กำลังใจแก่ผู้เขียนเสมอจนสำเร็จการศึกษา นอกจากนี้ผู้เขียนขอขอบคุณ คุณ สุวรงค์ วงษ์ศิริ คุณ สมพงษ์ ชลนทีทร และเพื่อนทุกๆ คนที่มีส่วนช่วยเหลือในทุกๆ ด้าน จนทำให้วิทยานิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จลงได้ หากมีข้อผิดพลาดประการใด ผู้เขียนขอน้อมรับไว้เพียงผู้เดียว

สมพร ริมพะสุต

กุมภาพันธ์ 2538



สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย.....	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	จ
กิตติกรรมประกาศ.....	ฉ
สารบัญ.....	ช
สารบัญตาราง.....	ฅ
สารบัญรูปภาพ.....	ฉ
บทที่	
1. บทนำ.....	1
ความสำคัญและปัญหา.....	1
วัตถุประสงค์ของการศึกษา.....	6
ขอบเขตการศึกษาและแหล่งข้อมูล.....	7
ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา.....	7
2. ทฤษฎีการปันส่วนสินค้า และวรรณกรรมปริทัศน์.....	9
ทฤษฎีการปันส่วนสินค้าที่นำความเสี่ยงของผู้ที่มาอธิบาย.....	9
ทฤษฎีการปันส่วนสินค้าที่ไม่นำความเสี่ยงของผู้ที่มาอธิบาย.....	10
การปันส่วนสินค้าเกี่ยวกับตัวแปรเศรษฐกิจมหภาค.....	12
3. วิธีการศึกษา.....	15
พื้นฐานทางเทคนิคในการวิเคราะห์แบบจำลองอุปสงค์และอุปทานสินค้า	
ในสภาวะไร้ดุลยภาพ.....	15
แบบจำลองและตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา.....	18
ความสัมพันธ์ระหว่างการปันส่วนสินค้าเกี่ยวกับตัวแปรเศรษฐกิจมหภาค.....	24

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
4. ผลการวิเคราะห์จากแบบจำลอง.....	31
การวิเคราะห์ผลการศึกษจากสมการอุปสงค์สินค้าเชื้อที่แท้จริง ของระบบธนาคารพาณิชย์.....	31
การวิเคราะห์ผลการศึกษจากสมการอุปทานสินค้าเชื้อที่แท้จริง ของระบบธนาคารพาณิชย์.....	34
ปริมาณการบันส่วนสินค้าเชื้อของระบบธนาคารพาณิชย์ ในช่วงปี พ.ศ. 2532 - 2536.....	48
ความสัมพันธ์ระหว่างการบันส่วนสินค้าเชื้อกับตัวแปรเศรษฐกิจมหภาค.....	55
5. บทสรุป และข้อเสนอแนะ.....	62
บทสรุป.....	62
ข้อเสนอแนะในการศึกษาต่อไป.....	65
รายการอ้างอิง.....	66
ภาคผนวก.....	69
ประวัติผู้เขียน.....	78

สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
4.1 ปริมาณการบันส่วนสินเชื่อของระบบธนาคารพาณิชย์.....	41

สารบัญรูปภาพ

รูปที่	สารบัญรูปภาพ	หน้า
3.1	อุปสงค์และอุปทานสินค้าในสภาวะไร้ดุลยภาพ.....	17
4.1	ความสัมพันธ์ของอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่แท้จริง กับอุปสงค์และอุปทานสินค้าที่แท้จริง.....	39
4.2	ปริมาณการปรับส่วนสินค้าของระบบธนาคารพาณิชย์.....	45