

**THE ROLE OF SOCIAL SECURITY ON ECONOMIC
GROWTH IN THAILAND**

Mr. Teejay Jarusumpunchit

**A Thesis Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements
for the Degree of Master of Arts Program in International Economics and Finance**

**Faculty of Economics
Chulalongkorn University**

Academic Year 2003

Copyright of Chulalongkorn University

บทบาทของสวัสดิการสังคมต่อการเติบโตของเศรษฐกิจในประเทศไทย



นายธีรเจต์ จารุสัมพันธ์จิต

วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาศิลปศาสตรมหาบัณฑิต

สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์และการเงินระหว่างประเทศ

คณะเศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ปีการศึกษา 2551

ลิขสิทธิ์ของจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

510538

ธีร์เจต์ จารุสัมพันธจิต : บทบาทของสวัสดิการสังคมต่อการเติบโตของเศรษฐกิจในประเทศไทย (The Role of Social Security on Economic Growth In Thailand) อ. ที่ปรึกษา:
ผศ.ดร. วรเวศม์ สุวรรณระดา 119 หน้า.

วัตถุประสงค์ของงานวิจัยนี้คือการสร้างความเข้าใจในบทบาทของระบบประกันสังคมที่มีต่อการพัฒนาทางเศรษฐกิจของประเทศไทยวิธีการวิจัยที่ใช้ในการศึกษานี้มีทั้งในเชิงคุณภาพและในเชิงปริมาณเพื่อศึกษาผลกระทบของค่าใช้จ่ายภาครัฐ โดยเฉพาะในด้านการคุ้มครองทางสังคมต่อการเติบโตของเศรษฐกิจ วิธีการวิเคราะห์จะใช้ทั้งแบบ Morphological Analysis ที่ใช้ประโยชน์จากการสัมภาษณ์ และวิธีการทางเศรษฐมิติซึ่งจะทำการกรณีของไทยเปรียบเทียบกับกรณีของสิงคโปร์ ผลการศึกษาพบว่า การเติบโตทางเศรษฐกิจ ของประเทศไทยขึ้นอยู่กับค่าใช้จ่ายภาครัฐ ในขณะที่กรณีของสิงคโปร์ออกมาในทางตรงกันข้ามเงินเพื่อและการค้าระหว่างประเทศมีผลกระทบที่เป็นนัยต่อการเจริญเติบโตของสิงคโปร์มากกว่า ดังนั้นควรมีการเพิ่มงบประมาณของภาครัฐในด้านการคุ้มครองทางสังคม ซึ่งต้องรวมถึงการบริหารจัดการงบประมาณมีประสิทธิภาพ จากการสัมภาษณ์แสดงผลให้เห็นถึงความสอดคล้องกันระหว่าง 5 มุมมอง ได้แก่ ภาคกฎหมายมหาชน ภาครัฐศาสตร์ (นโยบายสาธารณะ) ภาคพัฒนาสังคม ภาคการเงินธุรกิจ และภาคเศรษฐศาสตร์ จากผลการวิเคราะห์ในมุมมองต่างๆ นั้นแสดงให้เห็นว่าประเทศไทยจะต้องให้ความสำคัญหรือกำหนดบทบาท และแนวทางในการบริหารของหน่วยงานประกันสังคมแห่งประเทศไทยให้ชัดเจนมากขึ้น

สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์และการเงินระหว่างประเทศ
ปีการศึกษา 2551

ลายมือชื่อนิติ.....
ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา.....

498 58661 29: MAJOR INTERNATIONAL ECONOMICS AND FINANCE

KEY WORD: THAILAND, SINGAPORE, SOCIAL SECURITY, ECONOMIC GROWTH

TEEJAY JARUSUMPUNCHIT: ROLE OF SOCIAL SECURITY ON ECONOMIC GROWTH. THESIS PRINCIPAL ADVISOR: WORAWET SUWANRADA, PH.D. 119 PAGES.

Thailand's economy, domestically and internationally, has become closely integrated with other world markets, which makes it susceptible to trends and shocks that occur globally. The underlying hypothesis states that higher quality of education is vital to maintaining long-term personal and economic sustainability, where government policy for a developing nation should be to continually improve factor endowments. The objectives in this study will focus on understanding the effects of Social Security in Thailand, to create a Morphological Analysis through the use of interviews, and Econometric Formulation as a comparative study of government policies between Singapore and Thailand.

Methodology focuses on both qualitative and quantitative analysis. The purpose being to understand the mentality of Thais through interviews and effects of government spending (also viewed as policy) on economic growth. The results of such methods have yielding surprising results that still compliment the hypothesis. Thailand growth has been dependent on government spending, while the same model used on Singapore shows the opposite, where inflation and international trade affects its growth more. The results of the interviews all show a consensus of thought and ideology from 5 different perspectives of Public Law, Political Science (Public Policy), Social Development, Corporate Finance, and Economics, where all agree to an increased, but well defined role and management system, scope and responsibility of the Thailand Social Security Office.

Field of Study: International Economics and Finance

Academic Year: 2008

Student's Signature.....

Principal Advisor's Signature.....

Tejay Jarusumpunchit
Worawet Suwanrada

Acknowledgements

I am incredibly grateful to my thesis advisor, Professor Worawet Suwanrada, for the patience and guidance he has given me throughout the course of my research. I appreciate the recommendations, and advices given to me by:

Assoc. Prof. Salinee Worabantoon
Assoc. Prof. Paitoon Wiboonchutikula
Dr. Nantawat Boramanand
Assoc. Prof. Chayodom Sabhasri
Asst. Prof. Bangorn Tubtintong
Assoc. Prof. Sothitorn Mallikamas
Assoc. Prof. Suthiphand Chirathivat
Ms. Pimonrat Chotewattanakul (Dao)
Ms. Kumutmas Kampanatsanyakorn

All of whom have given me assistance and direction to formulating my research topic, no matter how small or great my concerns or questions were. Thank you for all for the time you have given me.

I would also like to extend my sincerest gratitude and thanks to Ms. Nawaporn Ryangsakul for providing me with the influence, incentive, and motivations to study economics, and knowledge that it has provided me in my younger immature years.

Contents

| | |
|---|------------|
| Abstract (in Thai) | IV |
| Abstract (in English) | V |
| Acknowledgements | VI |
| Contents | VII |
| List of Tables | X |
| CHAPTER I: INTRODUCTION | 1 |
| 1.1. Background / Rationale / Problem | 1 |
| 1.2. Objectives | 5 |
| 1.3. Scope of the Study | 5 |
| 1.4. Measurements and Data | 6 |
| 1.5. Organization of Study | 6 |
| CHATER II: REVIEW OF LITERATURE | 8 |
| 2.1. Defining Social Security and the Welfare State | 8 |
| 2.2. Sources of Growth: Human Performance and Capital Investments | 10 |
| 2.3. Effects of Social Security on the Economy and Society | 13 |
| 2.4. Problems: Thailand's Social Security Measures | 17 |
| CHAPTER III: METHODOLOGY | 24 |
| 3.1. Research Instruments | 24 |
| 3.1.1. Interview: Modified Morphological Approach (Internal Analysis) | 24 |
| 3.1.2. Quantitative Study: Econometric Formulation (External Analysis) | 25 |

| | |
|---|-----------|
| 3.2. Procedure of Interviews and Quantitative Analysis..... | 25 |
| 3.2.1. Modified Morphological Analysis..... | 25 |
| 3.2.2. Econometric Analysis: Modeling for Comparative Study..... | 27 |
| 3.3. Selection of Functional Groups and Explanatory Variables..... | 29 |
| 3.3.1. Functional Group Selection..... | 30 |
| 3.3.2. Interviewee Profiles..... | 31 |
| 3.3.3. Questions Presented to Interviewees..... | 33 |
| 3.3.4. Econometric Analysis..... | 34 |
| 3.3.4.1. Econometric Models..... | 36 |
| 3.3.4.2. Explanation of Independent Variables..... | 37 |
| 3.3.4.3. Data Sources and Descriptions..... | 40 |
| 3.4. Relationship of Internal and External Studies..... | 42 |
| | |
| CHAPTER IV: RESULTS..... | 43 |
| 4.1. Modified Morphological Analysis Results..... | 43 |
| 4.1.1. Applicability of Each Question to Interviewees..... | 43 |
| 4.1.2. Parameter Identities of the Problem Complex..... | 44 |
| 4.1.3. Morphological Box..... | 45 |
| 4.1.4. Evaluation of Patterns for Solutions..... | 46 |
| 4.1.4.1. Definition of Social Security..... | 46 |
| 4.1.4.2. Role and Structure of the TSSO..... | 47 |
| 4.1.4.3. Funding Capabilities..... | 47 |
| 4.1.4.4. Division of Labor..... | 48 |

| | |
|---|-----------|
| 4.1.4.5. Welfare State..... | 48 |
| 4.1.4.6. Social Security Leads to Growth and Development..... | 49 |
| 4.1.5. Alternative View on Morphological Capabilities..... | 50 |
| 4.2. Regression Analysis..... | 51 |
| 4.2.1. Step By Step Procedure and Analysis..... | 51 |
| 4.2.1.1. Calculating National Savings (NS)..... | 51 |
| 4.2.1.2. Correlation of NS and SSWB..... | 51 |
| 4.2.1.3. Correlation of SSWB and Ttl GDP..... | 52 |
| 4.2.1.4. Output Interpretation and Hypothesis Testing (Thailand and Singapore)... | 52 |
| CHAPTER V: CONCLUSIONS AND RECOMMENDATIONS..... | 56 |
| References..... | 64 |
| Appendix A: Thailand's Labor and Social Security Statistics..... | 70 |
| Appendix B: Interview Transcripts and Highlights..... | 73 |
| Appendix C: Empirical Evidence for Comparative Study..... | 104 |
| Biography..... | 118 |

List of Tables

| | |
|---------|---|
| Table 1 | Adoption and Adaptation of Variables |
| Table 2 | Description and Sources of Variables |
| Table 3 | Definition and Sources of Variables |
| Table 4 | Bank of Questions |
| Table 5 | Morph Box |
| Table 6 | Morph Pattern Derived from Interview Highlights |
| Table 7 | Alternative Morph Pattern (Example) |
| Table 8 | Thailand Raw Regression Data Output |
| Table 9 | Singapore Raw Regression Data Output |