

บทคัดย่อ

การพัฒนาทางการเงินและการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของไทย

ความสัมพันธ์ระหว่างการพัฒนาทางการเงินและการพัฒนาเศรษฐกิจเป็นประเด็นที่ทำการศึกษากันมานานในประเทศพัฒนาแล้วการพัฒนาทางการเงินเป็นเหตุให้เกิดการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจแต่ในประเทศกำลังพัฒนาไม่สามารถยืนยันได้ การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาพัฒนาการทางการเงินของระบบธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยและศึกษาความสัมพันธ์เชิงเหตุและผลของพัฒนาการทางการเงินของระบบธนาคารพาณิชย์กับการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย ในประเทศไทยสถาบันการเงิน ตลาดการเงินและระบบการชำระเงินได้รับการพัฒนาให้เจริญเท่าเทียมกับประเทศพัฒนาแล้ว พัฒนาการทางการเงินของระบบธนาคารพาณิชย์ประกอบด้วย (ก) ความลึกทางการเงินใช้ข้อมูลระหว่างปี พ.ศ. 2513 – 2558 (ข) ประสิทธิภาพทางการเงินใช้ข้อมูลระหว่างปี พ.ศ. 2534 – 2558 ด้วยข้อจำกัดด้านข้อมูล (ค) ความมีเสถียรภาพทางการเงินใช้ข้อมูลระหว่างปี พ.ศ. 2541 – 2558 เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบและนโยบายการกำกับดูแลสถาบันการเงินและการแก้ไขประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทยเกี่ยวกับการจัดชั้นลูกหนี้ภายหลังการเกิดวิกฤตการเงินในปี พ.ศ. 2540 (ง) การเข้าถึงบริการทางการเงิน ใช้ข้อมูลระหว่างปี พ.ศ. 2547 – 2558 ซึ่งเป็นดัชนีใหม่ที่ IMF นำมาใช้และ (จ) การเปิดกว้างทางการเงิน ใช้ข้อมูลระหว่างปี พ.ศ. 2541 – 2558 เพื่อหลีกเลี่ยงความผันผวนด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจากวิกฤตการเงิน การศึกษานี้ใช้ ADF Test ทำการทดสอบความมีเสถียรภาพของข้อมูลอนุกรมรายปี แล้วนำมาทดสอบความสัมพันธ์ของตัวแปรในระยะยาวและหาค่า lag length ที่เหมาะสมด้วยแบบจำลอง VAR จากนั้นจึงใช้ pairwise Granger Causality หาความสัมพันธ์เชิงเหตุและผลของพัฒนาการทางการเงินของระบบธนาคารพาณิชย์กับการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ ผลการศึกษาพบว่าไม่มีความสัมพันธ์เชิงเหตุและผลระหว่างพัฒนาการทางการเงินในทุกด้านกับการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทยแต่การเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจก่อให้เกิดพัฒนาการทางการเงินด้านความลึกทางการเงินซึ่งวัดด้วยอัตราส่วนสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ที่ให้แก่ภาคเอกชนต่อ GDP ตามแนวคิด “demand following hypothesis” นอกจากนี้ยังพบความสัมพันธ์เชิงเหตุและผลระหว่างอัตราส่วนสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ที่ให้แก่ภาคเอกชนต่อ GDP กับปริมาณเงินในความหมายกว้างต่อ GDP ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และเงินฝากมีผลต่ออัตราส่วนรายจ่ายของการดำเนินงานต่อหนี้สินรวมของธนาคารพาณิชย์ อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงมีผลต่ออัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากและอัตราส่วนของหนี้สินและสินทรัพย์ต่อ GDP มีผลต่ออัตราส่วนของเงินที่ต่างประเทศเรียกร้องให้จ่ายคืนต่อ GDP โดยสรุปการขยายตัวทางเศรษฐกิจก่อให้เกิดความต้องการถือนเงินเพิ่มขึ้นโดยการกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ ดังนั้นธนาคารพาณิชย์จะต้องปรับปรุงบริการทางการเงินให้สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า