

## บทคัดย่อ

การลงทุนโดยตรงในต่างประเทศมีความสำคัญต่อประเทศผู้ลงทุนในด้านความสามารถในการเข้าถึงตลาด ทรัพยากร ปัจจัยการผลิต และความรู้เทคโนโลยีในต่างประเทศ ส่งผลให้ธุรกิจและประเทศผู้ลงทุนมีความสามารถในการแข่งขันที่ยั่งยืนและความเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจได้ การศึกษาปัจจัยกำหนดการลงทุนโดยตรงในต่างประเทศของประเทศไทยโดยมุ่งเน้นปัจจัยระยะห่างทางสถาบันระหว่างประเทศไทยและประเทศผู้รับทุนจึงมีความสำคัญเพื่อนำไปสู่การกำหนดนโยบายของภาครัฐในการส่งเสริมการลงทุนโดยตรงในต่างประเทศสำหรับประเทศไทย การศึกษานี้ใช้ข้อมูลทศวรรษในทศวรรษ 2549 - 2563 และมีประเทศผู้รับทุนทั้งหมด 27 ประเทศและ 1 เขตบริหารพิเศษ

ผลการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนโดยตรงในต่างประเทศของประเทศไทย พบว่า ผลผลิตมวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยและระดับการเปิดเสรีทางการค้าระหว่างประเทศไทยกับประเทศผู้รับทุนมีความสัมพันธ์ในทิศทางบวกกับสต็อกการลงทุนโดยตรงในต่างประเทศของประเทศไทย ในขณะที่ระยะห่างทางภูมิศาสตร์ระหว่างประเทศไทยและประเทศผู้รับทุนมีความสัมพันธ์ในทิศทางลบ ถึงแม้ว่าดัชนีระยะห่างทางสถาบันระหว่างประเทศไทยกับประเทศผู้รับทุนในภาพรวมจะไม่มีผลต่อสต็อกการลงทุนโดยตรงในต่างประเทศของประเทศไทย แต่เมื่อพิจารณาดัชนีระยะห่างทางสถาบันในรายมิติ พบว่าดัชนีระยะห่างทางสถาบันในมิติเสรีภาพของประชาชนในการแสดงความคิดเห็นและดัชนีระยะห่างทางสถาบันในมิติการควบคุมการคอร์รัปชันมีความสัมพันธ์ในทิศทางบวกกับสต็อกการลงทุนโดยตรงในต่างประเทศของประเทศไทย ในขณะที่ดัชนีระยะห่างทางสถาบันในมิติเสถียรภาพทางการเมืองและการปราศจากความรุนแรงและการก่อการร้าย และดัชนีระยะห่างทางสถาบันในมิติหลักนิติธรรมมีความสัมพันธ์ในทิศทางลบกับสต็อกการลงทุนโดยตรงในต่างประเทศของประเทศไทย ข้อเสนอแนะสำหรับการวิจัยนี้ คือ รัฐบาลควรส่งเสริมและพัฒนาเศรษฐกิจภายในประเทศให้เติบโต ควรให้ความรู้และสร้างความเข้าใจเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมทางด้านสถาบันของประเทศผู้รับทุน ควรปรับปรุงสภาพแวดล้อมทางด้านสถาบันภายในประเทศให้ดีขึ้น และควรส่งเสริมการเปิดเสรีทางการค้าระหว่างประเทศ

## Abstract

Outward foreign direct investment is very important for source countries in terms of accesses to markets, resources, inputs, and technology aboard, which result in firms' sustainable competitiveness and economic growth. Thus, this research aims to study the determinants of Thai outward direct investment by focusing on institutional distance. This research uses secondary data from 2006 – 2020 and covers 27 host countries and 1 Special Administrative Region.

The results reveal that the factors that have positive effects on stock of Thai outward direct investment are Thailand's GDP and trade openness between Thailand and host countries, while the physical distance between Thailand and host countries has a negative effect. Even though institutional distance does not have impact on stock of Thai outward direct investment, some dimensions of institutional distance do have impacts. The institutional distance in terms of voice and accountability; and control of corruption have positive effects on Thai outward direct investment. Conversely, the institutional distance in terms of political stability and absence of violence; and rule of law have negative impacts. The recommendations of this research are that Thailand's government should promote economic growth, provide information about host countries' institutional environment, improve domestic institutional environment, and promote trade openness.