

บทที่ 5

สรุปผลการศึกษา

5.1 สรุปผลการศึกษา

การศึกษาครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึง ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราเงินเชื่อของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพาณิชย์และอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลรายไตรมาสของปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพาณิชย์ (NPL) ที่จดทะเบียนในประเทศไทย จำนวน 19 ธนาคาร, สาขาธนาคารต่างประเทศ และผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) จากธนาคารแห่งประเทศไทย ตั้งแต่ ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปีพ.ศ.2543 ถึง ณ สิ้นไตรมาสที่ 4 ของปี พ.ศ.2552 รวมจำนวน 40 ชุดข้อมูล สำหรับผลการศึกษาได้แยกออกผลการศึกษาก่อเป็น 4 ส่วนด้วยกัน คือ การทดสอบความนิ่งของข้อมูลอนุกรมเวลา หรือ ยูนิทรูท เพื่อนำมาพิจารณาว่าข้อมูลอัตราอัตราเงินเชื่อของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพาณิชย์ และอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย ที่นำมาศึกษานั้น มีลักษณะนิ่ง หรือไม่นิ่ง เมื่อทดสอบได้แล้วว่าตัวแปรที่นำมาศึกษานั้นมีลักษณะที่นิ่งแล้ว จึงนำตัวแปรดังกล่าวมาทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาวยาว (Cointegration) และทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้นด้วยวิธี Error Correction Mechanism (ECM) เพื่อพิจารณาว่าตัวแปรนั้นมีความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาวยาว และสามารถปรับตัวใน ระยะสั้นเพื่อเข้าสู่ดุลยภาพในระยะยาว หรือไม่ จากนั้นจึงจะนำตัวแปรมาทำการทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผลกัน เพื่อทดสอบว่า ตัวแปรใดเป็นตัวกำหนดหรือมีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงตัวแปรอีกตัวหนึ่ง โดยวิธี Granger Causality Test

ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือ ยูนิทรูทด้วยวิธี Augmented Dickey – Fuller Test (ADF) ของข้อมูล ตัวแปรลอการิทึม (Logarithm) ของปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพาณิชย์ (NPL) และผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) มีลักษณะนิ่ง (Stationary) ทุกตัวแปรที่ Order of Integration เท่ากับ 1 หรือ I(1) ที่ระดับ First Difference without Trend and Intercept ณ ช่วงเวลา(Lag) = 0 ดังนั้นของปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพาณิชย์ (NPL) และผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) จึงสามารถนำไปทดสอบ ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาวยาว (Cointegration) และทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้น ด้วยวิธี Error Correction Mechanism (ECM) ต่อไปได้

จากผลการทดสอบยูนิตรูท เมื่อได้ข้อมูลที่มีลักษณะนิ่ง (Stationary) ทุกตัวแปรแล้ว จึงนำข้อมูลนั้นมาวิเคราะห์เพื่อทดสอบความสัมพันธ์เชิงคลุยกภาพในระยะยาวยาว (long - run relationship) ของปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพาณิชย์และผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศว่ามีเสถียรภาพหรือไม่นั้น จะใช้วิธีการทดสอบของ Engle and Granger โดยแบ่งการทดสอบออกเป็น 2 กรณี คือ กรณีที่อัตราเงินเชื่อของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพาณิชย์เป็นตัวแปรอิสระ โดยที่อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย เป็นตัวแปรตาม และกรณีที่อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทยเป็นตัวแปรอิสระ โดยที่อัตราเงินเชื่อของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพาณิชย์เป็นตัวแปรตาม ผลการทดสอบพบว่าอัตราเงินเชื่อของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพาณิชย์ มีความสัมพันธ์เชิงคลุยกภาพในระยะยาวกับอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย ทั้ง 2 กรณี

การทดสอบความสัมพันธ์เชิงคลุยกภาพระยะสั้น ด้วยวิธี Error Correction Mechanism (ECM) ในกรณีที่อัตราเงินเชื่อของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพาณิชย์เป็นตัวแปรอิสระ โดยที่อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย เป็นตัวแปรตาม พบว่าแบบจำลองจะไม่มี การปรับตัวในระยะสั้น และในกรณีที่อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทยเป็นตัวแปรอิสระ โดยที่อัตราเงินเชื่อของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพาณิชย์ เป็นตัวแปรตาม พบว่าแบบจำลองจะมีการปรับตัวในระยะสั้น

เมื่อนำ อัตราเงินเชื่อของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพาณิชย์และอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย มาทดสอบ ความเป็นเหตุเป็นผล (Causality) ด้วยวิธี Granger Causality Test ซึ่งผลการทดสอบได้ว่า ช่วงเวลาที่เหมาะสม (Lag = p) ที่มีค่า Minimum AIC (Akaike Information Criterion) ต่ำที่สุด คือ Lag = 8 ซึ่งมีค่า Minimum AIC (Akaike Information Criterion) ต่ำที่สุดเท่ากับ -6.5748 นั้นความสัมพันธ์ระหว่างอัตราเงินเชื่อของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพาณิชย์และอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย มีทิศทางความสัมพันธ์ เป็นไปแบบทิศทางเดียว กล่าวคือ การเปลี่ยนแปลงของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทยเป็นต้นเหตุของการเปลี่ยนแปลงของอัตราเงินเชื่อของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพาณิชย์ แต่การเปลี่ยนแปลงของอัตราเงินเชื่อของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพาณิชย์ ไม่ได้เป็นต้นเหตุของการเปลี่ยนแปลงของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทยนั่นเอง

จากผลการศึกษาที่ได้ว่า การเปลี่ยนแปลงของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทยเป็นต้นเหตุของการเปลี่ยนแปลงของอัตราเงินเชื่อของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพาณิชย์ ในทิศทางตรงข้ามกันนั้น มีความสมเหตุสมผลกัน เนื่องจาก อัตราการเจริญเติบโตทาง

เศรษฐกิจของประเทศ ที่เพิ่มขึ้น จะส่งผลให้ผู้ประกอบการรวมไปถึงลูกหนี้ของธนาคารพาณิชย์มี รายได้ที่เพิ่มขึ้น สามารถชำระเงินต้นและดอกเบี้ยให้แก่ธนาคารพาณิชย์ได้ตามเงื่อนไข ประกอบกับ ในขณะที่ อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศ เพิ่มขึ้น ธนาคารพาณิชย์จะเพิ่มความ ระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อ เพื่อควบคุมและเร่งปรับปรุง โครงสร้างหนี้เพื่อป้องกันการเกิด ปัญหานี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพาณิชย์ จึงส่งผลให้ อัตราสินเชื่อของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิด รายได้ของธนาคารพาณิชย์ลดลง

5.2 ข้อเสนอแนะ

5.2.1 ในการศึกษาครั้งนี้ ใช้ข้อมูลรายไตรมาสของปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของ ธนาคารพาณิชย์ (NPL) ที่จดทะเบียนในประเทศไทย จำนวน 19 ธนาคาร, สาขานาคารต่างประเทศ และผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) จากธนาคารแห่งประเทศไทย ตั้งแต่ ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ของปีพ.ศ.2543 ถึง ณ สิ้นไตรมาสที่ 4 ของปี พ.ศ.2552 รวมจำนวน 40 ชุดข้อมูล ซึ่งมีจำนวน ข้อมูลในการศึกษาน้อย อาจส่งผลให้ผลการศึกษามีค่าไม่ชัดเจน ดังนั้นในการศึกษาครั้งต่อไป ควรใช้จำนวนข้อมูลมากกว่าการศึกษาครั้งนี้ หรือเปลี่ยนข้อมูลเป็นแบบอื่นๆ เช่น รายสัปดาห์ หรือรายเดือน เพื่อให้ได้ผลการวิเคราะห์แล้วนำมาเปรียบเทียบกัน

5.2.2 การศึกษาครั้งนี้ได้ศึกษาเฉพาะ ปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพาณิชย์ (NPL) ที่จดทะเบียนในประเทศไทย จำนวน 19 ธนาคาร, สาขานาคารต่างประเทศ เท่านั้น ซึ่งอาจ ไม่ได้สะท้อนถึงปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในระบบเศรษฐกิจทั้งหมด ดังนั้นในการศึกษาครั้ง ต่อไปอาจนำข้อมูล ปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ของสถาบันการเงินอื่นๆ เช่น บริษัทเงินทุน กิจการวิเทศธนกิจ บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ มาทำการศึกษาด้วย

5.2.3 ข้อมูลปริมาณหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพาณิชย์ (NPL) ซึ่งรวบรวมโดย ธนาคารแห่งประเทศไทย ในช่วงระยะเวลาก่อนเดือนสิงหาคม 2550 ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ เก็บรวบรวมข้อมูลเป็นรายเดือน และใช้ข้อมูลของเดือน มีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม เป็นข้อมูลรายไตรมาส ซึ่งอาจเกิดความคลาดเคลื่อนไปจากความเป็นจริง เนื่องจาก ธนาคารพาณิชย์ มีการเปลี่ยนแปลง หรือรายงานข้อมูลผิด อาจส่งผลให้ผลการศึกษาคคลาดเคลื่อนไปจากความเป็น จริงบ้าง