

### บทที่ 3

#### ทฤษฎีและแนวคิดที่ใช้ในการศึกษา

ในบทนี้จะกล่าวถึง ทฤษฎีและแนวคิดที่ใช้ในการศึกษา ซึ่งประกอบด้วย ทฤษฎีการบริโภค และทฤษฎีการออม ดังนี้

##### 3.1 ทฤษฎีการบริโภค

ปัจจุบันจะพบว่า มีหลายแนวคิดที่ใช้ในการอธิบายพฤติกรรมของผู้บริโภค ก่อนทศวรรษที่ 1930 นักเศรษฐศาสตร์คลาสสิกสนใจความสัมพันธ์ระหว่างการบริโภคกับอัตราดอกเบี้ย มี John Maynard Keynes เป็นคนแรกที่สนใจความสัมพันธ์ระหว่างการบริโภคกับรายได้ แนวคิดของ Keynes ได้รับการขยายความโดยนักเศรษฐศาสตร์รุ่นต่อๆ มา และมีชื่อว่า สมมติฐานรายได้สมบูรณ์ (absolute income hypothesis) (ประพันธ์ เสวตน์นันทน์, 2540) และนอกจากสมมติฐานรายได้สมบูรณ์แล้ว ยังมีทฤษฎีการบริโภคทฤษฎีอื่นที่ได้รับความนิยมเช่นกัน เช่น สมมติฐานรายได้เปรียบเทียบ (relative income hypothesis) สมมติฐานรายได้ถาวร (permanent income hypothesis) สมมติฐานวัฏจักรชีวิต (life cycle hypothesis) ซึ่งจะกล่าวในลำดับต่อไป

##### 3.1.1 สมมติฐานรายได้สมบูรณ์ (Absolute income hypothesis)

สมมติฐานรายได้สมบูรณ์มีแนวคิดหลัก คือ ใช้จ่ายจะเป็นตัวกำหนดพฤติกรรมการบริโภคของภาคเอกชน ซึ่งผู้ที่ริเริ่มแนวคิดนี้คือ John Maynard Keynes และมีสมมติฐาน (ชลัษพร อมรวัฒนา, 2539) ดังนี้

1. การบริโภคส่วนใหญ่จะขึ้นอยู่กับระดับรายได้
2. เมื่อรายได้เพิ่มขึ้นจะทำให้การบริโภคเพิ่มขึ้นแต่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าระดับรายได้ที่เพิ่ม นั่นคือ ค่าความโน้มเอียงหน่วยสุดท้ายในการบริโภค (marginal propensity to consume : MPC) มีค่ามากกว่าศูนย์แต่น้อยกว่าหนึ่ง
3. ค่าความโน้มเอียงเฉลี่ยในการบริโภค (average propensity to consume : APC) จะลดลงเมื่อรายได้เพิ่มขึ้น

จากสมมติฐานดังกล่าวเขียนเป็นฟังก์ชันการบริโภค (ริตนา สายคณิต, 2537) ได้ดังนี้

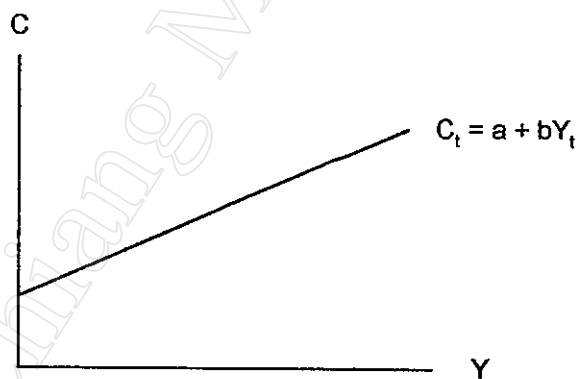
$$C_t = a + bY_t \quad ; \quad 0 < b < 1 \quad (3.1)$$

$$APC = \frac{C_t}{Y_t} = \frac{a}{Y_t} + b \quad (3.2)$$

$$MPC = \frac{\Delta C_t}{\Delta Y_t} = b \quad (3.3)$$

โดยที่  $C_t$  = การบริโภคในเวลาที t  
 $Y_t$  = รายได้ประชาชาติที่หักภาษีแล้วในเวลาที t

แสดงให้เห็นว่า การบริโภคกับรายได้มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน และมีความสัมพันธ์ที่ไม่ได้สัดส่วนกันนั่นคือ  $APC > MPC$  แม้ว่าเมื่อรายได้เพิ่มขึ้นจะทำให้ค่าความโน้มเอียงเฉลี่ยในการบริโภคลดลงแต่ค่าความโน้มเอียงเฉลี่ยในการบริโภคจะยังคงมากกว่าค่าความโน้มเอียงหน่วยสุดท้ายในการบริโภคเสมอ ดังภาพ 3.1



ภาพที่ 3.1 สมมติฐานรายได้สมบูรณ์และฟังก์ชันการบริโภค

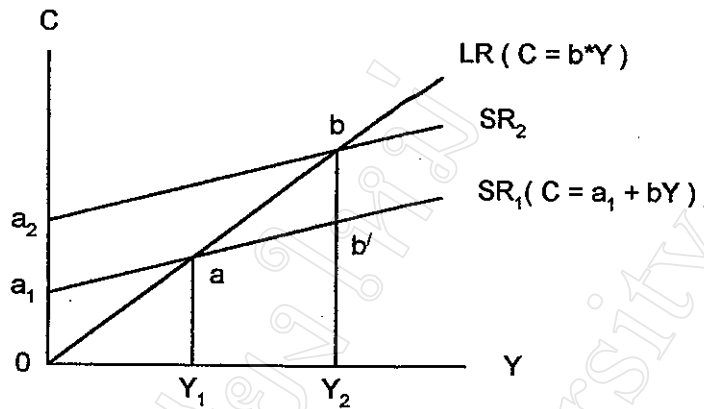
จะเห็นได้ว่าพฤติกรรมการบริโภค (C) จะขึ้นอยู่กับส่วนที่ไม่สัมพันธ์กับรายได้ (a) และส่วนที่เป็นรายได้ (Y) เส้นลาดเอียงจากซ้ายไปขวา มีค่าความชันของเส้นเท่ากับ b เมื่อรายได้เพิ่มขึ้น การบริโภคจะเพิ่มขึ้น และ ค่าความโน้มเอียงเฉลี่ยในการบริโภคจะลดลง โดยผู้บริโภคที่มีรายได้ต่ำจะมีค่าใช้จ่ายในการบริโภคเป็นสัดส่วนที่มากกว่ารายได้ ทำให้มีค่าความโน้มเอียงเฉลี่ยในการบริโภคสูง ในขณะที่ผู้บริโภคที่มีรายได้สูงจะมีค่าใช้จ่ายในการบริโภคเป็นสัดส่วนที่น้อยกว่ารายได้ ทำให้มีค่าความโน้มเอียงเฉลี่ยในการบริโภคต่ำ

นอกจากนี้สมมติฐานรายได้สมบูรณ์ยังได้รับความสนใจจากนักเศรษฐศาสตร์ในสมัยนั้น ด้วยเหตุผล 2 ประการ (ชลัษเฐียร อมรวิวัฒนา, 2539) คือ

1. ทำให้ทราบถึงขนาดของการลงทุน การจัดซื้อของรัฐบาล และรายรับจากภาษี ณ ระดับที่มีการจ้างงานเต็มที่ ได้ จากความสัมพันธ์ระหว่างการบริโภคและรายได้
2. ในการทดสอบจากการสังเกต ทดลอง และศึกษาแบบประมาณในทางตัดขวาง (cross-sectional data) ผลการศึกษาเกือบทั้งหมดพบว่าการบริโภคมีความสัมพันธ์กับรายได้ตามสมมติฐานของ Keynes

ในช่วงหลังสงครามโลกครั้งที่ 2 สมมติฐานของ Keynes ได้รับความนิยมน้อยลง เนื่องจากฟังก์ชันการบริโภคของ Keynes ไม่สามารถใช้พยากรณ์พฤติกรรมการบริโภคของภาคเอกชนได้ ผลการพยากรณ์ไม่ตรงกับความเป็นจริงในสมัยนั้น สาเหตุก็คือ นักเศรษฐศาสตร์คิดว่าเมื่อสงครามสิ้นสุดลง การใช้จ่ายของรัฐบาลก็จะลดลง ทำให้เศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะตกต่ำและการบริโภคของครัวเรือนจะอยู่ในระดับต่ำ แต่ในความเป็นจริงแล้วระดับการบริโภคของผู้บริโภคกลับเพิ่มขึ้นมาก เพราะในช่วงที่เกิดสงคราม ผู้บริโภคมียาได้เพิ่มขึ้นจากการใช้จ่ายของรัฐบาล และผู้บริโภคได้เก็บรายได้เหล่านี้ไว้ในรูปของทรัพย์สินที่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ เมื่อสงครามสิ้นสุดลงจึงนำมาใช้ในการบริโภค จากเหตุการณ์ครั้งนี้ทำให้ทราบว่า ทรัพย์สินก็มีความสัมพันธ์ต่อระดับการบริโภค เช่นเดียวกับรายได้

ขณะเดียวกัน ในปี ค.ศ.1946 Simon Kuznets ได้ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการบริโภคกับรายได้ของสหรัฐอเมริกาโดยใช้ช่วงเวลาที่ยาวกว่าการศึกษาของ Keynes ผลการศึกษาพบว่าฟังก์ชันการบริโภคมีลักษณะเป็นเส้นตรงที่ออกจากจุดกำเนิดคือ  $C = b \cdot Y$  แตกต่างจากเส้นการบริโภคตามสมมติฐานของ Keynes โดยค่า  $b$  นี้มีค่าประมาณ 0.9 มากกว่าค่า  $b$  ของ Keynes ที่มีค่าอยู่ระหว่าง 0.6 และ 0.8 แสดงถึงเส้นการบริโภคที่ชันมากกว่าและปฏิเสธสมมติฐานของ Keynes ที่ว่า  $APC > MPC$  โดย Kuznets พบว่า การบริโภคกับระดับรายได้มีความสัมพันธ์ที่เป็นสัดส่วนกัน นั่นคือ  $APC = MPC (= b)$  เพื่อไม่ให้เกิดความขัดแย้งกับการศึกษาของ Kuznets นักเศรษฐศาสตร์สำนัก Keynes จึงได้อธิบายว่าเส้นการบริโภคตามแนวคิดของ Kuznets เป็นเส้นการบริโภคระยะยาว ส่วนเส้นการบริโภคตามแนวคิดของ Keynes เป็นเส้นการบริโภคในระยะสั้นซึ่งในระยะยาวแล้วเส้นจะเลื่อนสูงขึ้นจนกลายเป็นฟังก์ชันการบริโภคระยะยาว ซึ่งแสดงให้เห็นดังภาพ 3.2 (รัตนา สายคณิต, 2537)



ภาพที่ 3.2 เส้นการบริโภคระยะสั้นและระยะยาว

จากรูป กำหนดให้การบริโภคเดิมอยู่ที่จุด  $a$  บนเส้นการบริโภคระยะสั้น  $SR_1$  และในระยะยาวเส้นการบริโภคเลื่อนสูงขึ้นไปเป็น  $SR_2$  ทำให้เมื่อรายได้เพิ่มจาก  $Y_1$  เป็น  $Y_2$  การบริโภคจะไม่เพิ่มขึ้นไปอยู่ที่จุด  $b$  แต่จะเพิ่มไปอยู่ที่จุด  $b'$  แทน ค่าความโน้มเอียงเฉลี่ยในการบริโภคจึงไม่ลดลงเมื่อรายได้เพิ่มขึ้นและ  $APC = MPC$  นั่นคือในระยะยาวแล้วการบริโภคจะอยู่บนเส้นการบริโภคระยะยาว ส่วนสาเหตุที่ทำให้เส้นการบริโภคในระยะสั้นเลื่อนสูงขึ้นนี้มีหลายสาเหตุด้วยกัน (ประพันธ์ เสวตนันท์, 2540) เช่น

1. เมื่อผู้บริโภคมีความร่ำรวยมากขึ้นจะทำให้มีการใช้จ่ายในการบริโภคเพิ่มมากขึ้นกว่าเดิมในทุกระดับรายได้ ทำให้เส้นการบริโภคระยะสั้นเลื่อนสูงขึ้น
2. ในระยะยาวมีการอพยพของประชาชนจากชนบทเข้าสู่ตัวเมืองเพิ่มมากขึ้น และเนื่องจากค่าครองชีพในเมืองสูงกว่าชนบท ทำให้รายจ่ายในการบริโภคสูงขึ้น
3. ในระยะยาวมีการพัฒนาทางด้านการผลิตและการตลาด ทำให้มีสินค้าอุปโภคบริโภคเพิ่มขึ้น และผู้บริโภคถูกกระตุ้นให้บริโภคมากขึ้น
4. ในระยะยาวสัดส่วนของผู้สูงอายุมีมากขึ้น ทำให้ระดับการบริโภคสูงขึ้น

### 3.1.2 สมมติฐานรายได้เปรียบเทียบ (Relative income hypothesis)

ในปี ค.ศ.1949 Jame S. Duesenberry ได้พัฒนาสมมติฐานรายได้เปรียบเทียบขึ้น โดยมีพื้นฐานอยู่ 2 ประการ (Peterson, 1974) คือ

1. การบริโภคของผู้บริโภคจะขึ้นอยู่กับการเลียนแบบครัวเรือนอื่นๆ
2. การบริโภคมีความสัมพันธ์กับรายได้ในปัจจุบันและรายได้สูงสุดที่เคยได้รับ

ฟังก์ชันการบริโภคของสมมติฐานรายได้เปรียบเทียบจะมีพื้นฐานมาจากฟังก์ชันการบริโภคระยะยาว ส่วนฟังก์ชันการบริโภคระยะสั้นเป็นเพียงการวัฏจักรการเคลื่อนไหว (cyclical movements) ของรายได้ (Edgmand, 1983) โดยเส้นการบริโภคในระยะสั้นจะตัดกับแกนตั้งและลาดเอียงจากซ้ายไปขวา มีความสัมพันธ์ที่ไม่ได้สัดส่วนระหว่างรายได้กับการบริโภคคือ เมื่อรายได้เพิ่มขึ้นจะทำให้ค่าความโน้มเอียงเฉลี่ยในการบริโภคลดลง แต่จะยังมีค่ามากกว่าค่าความโน้มเอียงหน่วยสุดท้ายในการบริโภค ส่วนในระยะยาวเมื่อรายได้เพิ่มขึ้น ค่าความโน้มเอียงเฉลี่ยในการบริโภคจะคงที่ถ้าระดับของการกระจายรายได้ไม่เปลี่ยน (Peterson, 1974) เส้นการบริโภคจะออกจากจุดกำเนิด มีความสัมพันธ์ที่เป็นสัดส่วนกับรายได้ นอกจากนี้ Duesenberry ยังมีความเห็นว่า สัดส่วนของการออมต่อรายได้ (average propensity to save : APS) ขึ้นอยู่กับระดับรายได้ในงวดปัจจุบันเปรียบเทียบกับระดับรายได้สูงสุดที่เคยได้รับมา ( $Y_0^p$ ) สามารถเขียนเป็นสมการ (รัตนสาขคณิต, 2537) ได้ดังนี้

$$APS = \frac{S}{Y} = a_0 + a_1 \frac{Y}{Y_0^p} \quad (3.4)$$

และจาก  $APC + APS = 1$  (3.5)

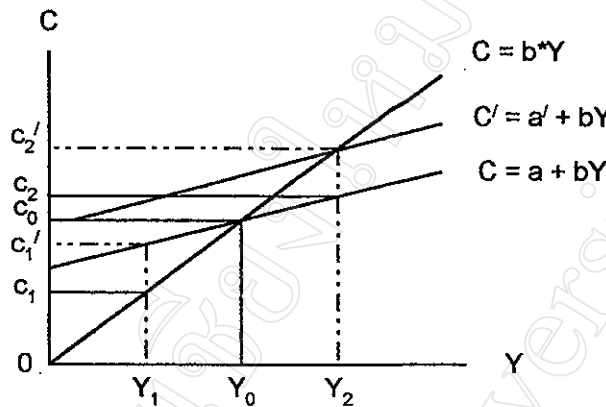
ดังนั้น  $APC = \frac{C}{Y} = (1 - a_0) - a_1 \frac{Y}{Y_0^p}$  (3.6)

$$C = (1 - a_0)Y - a_1 \frac{Y^2}{Y_0^p} \quad (3.7)$$

$$MPC = \frac{\Delta C}{\Delta Y} = (1 - a_0) - 2a_1 \frac{Y}{Y_0^p} \quad (3.8)$$

โดยที่	C	=	การบริโภค
	S	=	การออม
	Y	=	รายได้รายได้ประชาชาติที่หักภาษีแล้ว
	$Y_0^p$	=	รายได้ประชาชาติสูงสุดในอดีต

ซึ่งจากแนวคิดของ Duesenberry นี้สามารถอธิบายพฤติกรรมการบริโภคได้ดังภาพ 3.3 (ชลัษเฐียร อมรวัฒนา, 2539)



ภาพที่ 3.3 สมมติฐานรายได้โดยเปรียบเทียบและฟังก์ชันการบริโภค

จากรูปกำหนดให้เดิมผู้บริโภคมีรายได้เท่ากับ  $Y_0$  การบริโภคอยู่ที่ระดับ  $C_0$  ถ้ารายได้เพิ่มขึ้นเป็น  $Y_2$  การบริโภคจะไม่เพิ่มขึ้นไปเป็น  $C_2$  แต่จะเพิ่มขึ้นไปถึงระดับ  $C_2'$  เพราะผู้บริโภคพยายามที่จะให้มีระดับการครองชีพที่สูงขึ้น แต่ถ้ารายได้ลดลงมาเป็น  $Y_1$  การบริโภคของผู้บริโภคจะไม่ลดลงมาที่  $C_1$  แต่จะลดลงมาอยู่แต่เพียง  $C_1'$  แทนเพื่อรักษาระดับการครองชีพให้ใกล้เคียงกับระดับเดิมมากที่สุด นั่นคือเมื่อรายได้เพิ่มขึ้น พฤติกรรมการบริโภคของผู้บริโภคจะเป็นไปตามเส้นการบริโภคในระยะยาว แต่ถ้ารายได้ลดลง พฤติกรรมการบริโภคของผู้บริโภคจะเป็นไปตามเส้นการบริโภคระยะสั้น

### 3.1.3 สมมติฐานรายได้ถาวร (Permanent income hypothesis)

สมมติฐานรายได้ถาวรถูกพัฒนาโดย Milton Friedman ในปี ค.ศ.1957 มีแนวคิดว่าคุณบริโภคจะเลือกระดับการบริโภคในแต่ละช่วงเวลาเพื่อให้เกิดความพอใจสูงสุดภายใต้รายได้ตลอดชีวิต ฟังก์ชันการบริโภคจะขึ้นอยู่กับมูลค่าปัจจุบันของรายได้ตลอดชีวิต (ปราณี ทินกร, 2529) คือ

$$C_t = f(PV_t) \quad (3.9)$$

โดยพื้นฐานของสมมติฐาน 3 ประการ (Edgmand, 1983) ดังนี้

1. รายได้ประกอบด้วย รายได้ถาวร (permanent income) และรายได้ชั่วคราว (transitory income) โดยรายได้ถาวรหมายความถึง รายได้ที่ครัวเรือนสามารถใช้บริโภคได้โดยไม่กระทบต่อความมั่งคั่งของครัวเรือน จะขึ้นอยู่กับรายได้ในอนาคตไม่สามารถวัดค่าโดยตรงได้ ซึ่ง Friedman ได้หารรายได้ถาวรจากค่าเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนักของรายได้ในปัจจุบันและรายได้ในอดีต และให้รายได้ในปัจจุบันมีน้ำหนักมากกว่ารายได้ในอดีต ส่วนรายได้ชั่วคราวนั้นหมายถึง รายได้ที่ไม่สามารถคาดการณ์ล่วงหน้าได้ อาจมีค่าเป็นบวกหรือมีค่าเป็นลบก็ได้ หากรายได้ที่ได้รับจริงมีค่ามากกว่ารายได้ถาวร รายชั่วคราวจะเป็นบวก และในทางตรงข้ามถ้ารายได้ที่ได้รับจริงมีค่าน้อยกว่ารายได้ถาวร รายชั่วคราวจะเป็นลบ

การบริโภคประกอบด้วย การบริโภคถาวร (permanent consumption) และการบริโภคชั่วคราว (transitory consumption) โดยการบริโภคถาวรจะเป็นการบริโภคที่ขึ้นอยู่กับรายได้ถาวร ส่วนการบริโภคชั่วคราวเป็นการบริโภคที่ไม่สามารถทราบได้ล่วงหน้า อาจมีค่าเป็นบวกหากการบริโภคจริงมากกว่าการบริโภคชั่วคราว หรือมีค่าเป็นลบหากการบริโภคจริงน้อยกว่าการบริโภคชั่วคราว เขียนเป็นสมการได้ดังนี้

$$Y = Y_p + Y_t \quad (3.10)$$

$$C = C_p + C_t \quad (3.11)$$

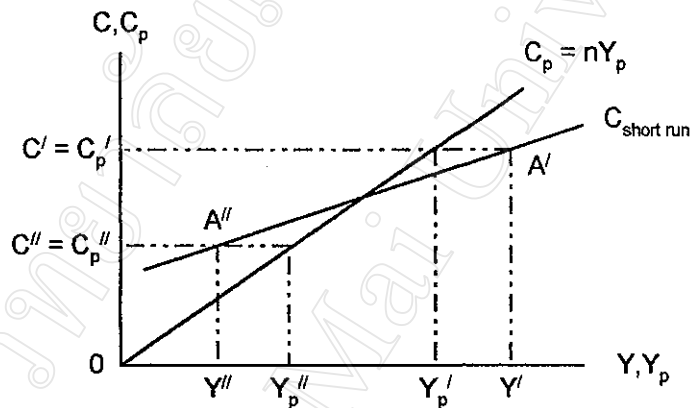
โดยที่	$Y$	=	รายได้
	$Y_p$	=	รายได้ถาวร
	$Y_t$	=	รายได้ชั่วคราว
	$C$	=	การบริโภค
	$C_p$	=	การบริโภคถาวร
	$C_t$	=	การบริโภคชั่วคราว

2. การบริโภคถาวรจะเป็นสัดส่วนคงที่ ( $n$ ) ต่อรายได้ถาวร โดย  $n$  จะขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยรสนิยมของครัวเรือน และปัจจัยอื่นๆ (ชลีย์พร อมรวัฒนา, 2539)

$$C_p = nY_p \quad ; \quad 0 < n < 1 \quad (3.12)$$

3. กำหนดให้ไม่มีความสัมพันธ์ระหว่างรายได้ถาวรและรายได้ชั่วคราว และไม่มีความสัมพันธ์ระหว่างการบริโภคถาวรและการบริโภคชั่วคราว รวมถึงการไม่มีความสัมพันธ์ระหว่างรายได้ชั่วคราวและการบริโภคชั่วคราว กรณีนี้จะแสดงว่าค่าความโน้มเอียงในการบริโภคหน่วยสุดท้ายของ  $Y_t$  มีค่าเป็นศูนย์ นั่นคือ เมื่อ  $Y_t$  มีค่าเป็นบวกครัวเรือนจะนำไปเก็บออมไว้ และเมื่อ  $Y_t$  มีค่าเป็นลบครัวเรือนจะนำเงินออกมาใช้

จากพื้นฐานสมมติฐานรายได้ถาวรที่ว่า การบริโภคถาวรเท่ากับสัดส่วนของรายได้ถาวร แสดงว่าฟังก์ชันการบริโภคของ Friedman เป็นฟังก์ชันระยะยาว ส่วนฟังก์ชันการบริโภคในระยะสั้นนั้น สามารถหาได้จากรายได้ชั่วคราวและการบริโภคชั่วคราว ซึ่งอธิบายโดยภาพ 3.4 (Edgmand, 1983)



ภาพที่ 3.4 สมมติฐานรายได้ถาวรและฟังก์ชันการบริโภค

จากรูป ถ้าครัวเรือนมีรายได้ที่ได้รับจริงมากกว่ารายได้ถาวร นั่นคือ  $Y' > Y_p'$  โดยระยะระหว่าง  $Y'$  และ  $Y_p'$  ก็คือ  $Y_t'$  ซึ่งมีค่าเป็นบวกแล้ว การบริโภคจะเท่ากับ การบริโภค ณ ระดับของรายได้  $Y_p'$  นั่นคือ การบริโภคจะอยู่ที่จุด  $A'$  ( $C' = C_p'$ ) เพราะการบริโภคของครัวเรือนจะขึ้นอยู่กับรายได้ถาวร ในทางตรงข้ามถ้ารายได้ที่ได้รับมีค่าน้อยกว่ารายได้ถาวร แสดงว่ารายได้ชั่วคราวมีค่าติดลบ ครัวเรือนจะบริโภคที่จุด  $A''$  ( $C'' = C_p''$ ) และเมื่อลากเส้นเชื่อมระหว่างจุด  $A'$  และ  $A''$  จะทำให้ได้เส้นการบริโภคระยะสั้นคงรูป ซึ่งในช่วงที่เศรษฐกิจรุ่งเรืองครัวเรือนมักจะมีรายได้ที่ได้รับจริงมากกว่ารายได้ถาวรหรือมีรายได้ชั่วคราวเป็นบวก

จากการที่สมมติฐานรายได้ถาวรมีแนวคิดที่ว่า การบริโภคจะขึ้นอยู่กับรายได้ในปัจจุบันและมูลค่าปัจจุบันของรายได้ในอนาคต ดังนั้นสมการการบริโภคของฐานสมมติฐานรายได้ถาวรจะขึ้นอยู่กับรายได้ในปัจจุบันและการบริโภคในเทอมที่ผ่านมา ซึ่งสามารถหาได้จากการกำหนดให้  $Y_p$



ขึ้นอยู่กับผลรวมของรายได้ที่เคยได้รับในอดีต (ปราณี ทินกร, 2529) ดังนี้

$$(Y_p)_t = \sum_{i=0}^{\infty} \lambda^i Y_{t-i} \quad (3.13)$$

ดังนั้น  $C_t = n[Y_t + \lambda Y_{t-1} + \lambda^2 Y_{t-2} + \dots]$  (3.14)

$$C_{t-1} = n[Y_{t-1} + \lambda Y_{t-2} + \lambda^2 Y_{t-3} + \dots] \quad (3.15)$$

จะได้ว่า  $C_t - \lambda C_{t-1} = nY_t$  (3.16)

$$C_t = nY_t + \lambda C_{t-1} \quad (3.17)$$

นั่นคือการบริโภคในปัจจุบันขึ้นอยู่กับรายได้และการบริโภคในอดีต อย่างไรก็ตามสมมติฐานรายได้ถาวรนี้ยังมีข้อวิพากษ์วิจารณ์ (Shapiro, 1974) คือ

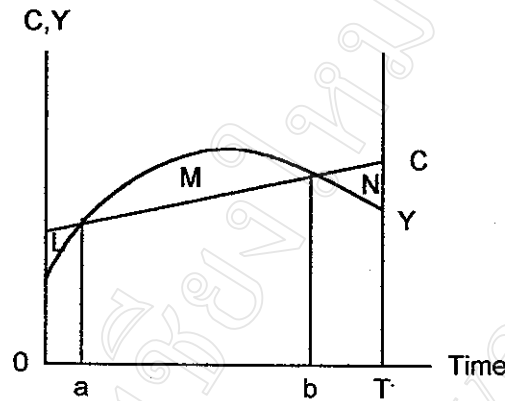
1. การที่ Friedman กำหนดให้ค่าความโน้มเอียงเฉลี่ยในการบริโภคของผู้บริโภคในทุกระดับรายได้มีค่าเท่ากัน ย่อมหมายถึงทุกครัวเรือนในทุกระดับรายได้มีค่าความโน้มเอียงเฉลี่ยในการออมเท่ากันด้วย ซึ่งในความเป็นจริงแล้วผู้บริโภคจะมีสัดส่วนระหว่างบริโภคและการออมต่างกัน ผู้บริโภคที่มีรายได้ต่ำจะมีสัดส่วนการบริโภคสูงกว่ารายได้ทำให้มีสัดส่วนการออมน้อยกว่ารายได้ นั่นคือมีค่าความโน้มเอียงเฉลี่ยในการบริโภคมากกว่าผู้บริโภคที่มีรายได้สูง และมีค่าความโน้มเอียงเฉลี่ยในการออมน้อยกว่าผู้บริโภคที่มีรายได้สูง

2. จากหลักที่ว่า รายได้ชั่วคราวและการบริโภคชั่วคราวไม่มีความสัมพันธ์กัน หรือก็คือ ค่าความโน้มเอียงหน่วยสุดท้ายของการบริโภคจากรายได้ชั่วคราวมีค่าเป็นศูนย์โดยเมื่อ  $Y_t$  มีค่าเป็นบวกครัวเรือนจะนำไปเก็บออมไว้ ไม่ตรงกับความเป็นจริงนักเพราะผู้บริโภคอาจนำไปใช้ในการบริโภคก็ได้ไม่จำเป็นต้องนำไปเก็บออม นั่นคือ รายได้ชั่วคราวก็มีความสัมพันธ์กับการบริโภคชั่วคราวด้วย

### 3.1.4 สมมติฐานวัฏจักรชีวิต (Life cycle hypothesis)

Albert Ando and Franco Modigliani ได้พัฒนาสมมติฐานวัฏจักรชีวิตขึ้นในปี ค.ศ.1963 โดยมีแนวคิดที่ว่า ผู้บริโภคจะวางแผนการบริโภคและการออมของเขาในช่วงตลอดอายุขัย เพื่อให้มีความเป็นอยู่ที่ดีที่สุดในตลอดช่วงชีวิตอายุขัยมีความสำคัญต่อการบริโภคและการออมของผู้บริโภค (Dornbusch and Fischer, 1987) และข้อจำกัดของสมมติฐานคือ ค่าปัจจุบันของการบริโภคทั้งหมด

จะต้องไม่มากกว่าค่าปัจจุบันของรายได้ทั้งหมด ซึ่งอธิบายได้ดังภาพ 3.5 (ประพันธ์ เสวตน์นันทน์, 2540)



ภาพที่ 3.5 สมมติฐานวัฏจักรชีวิตและฟังก์ชันการบริโภค

จากรูป กำหนดให้ผู้บริโภคมีอายุขัยถึงเวลาที่  $T$  ในช่วงแรกของชีวิต ( $0$  ถึง  $a$ ) รายได้น้อยกว่าการบริโภค ผู้บริโภคจะกู้ยืมเงินเพื่อมาใช้จ่ายในการบริโภคเท่ากับพื้นที่  $L$  ต่อมาในช่วงกลางของชีวิต ( $a$  ถึง  $b$ ) รายได้ของผู้บริโภคเพิ่มขึ้น ทำให้มีรายได้มากกว่าการบริโภค ผู้บริโภคจะนำเงินไปใช้หนี้ที่กู้ยืมมาและเก็บออมเท่ากับพื้นที่  $M$  เพื่อนำไปไว้ใช้ในช่วงปลายชีวิต ซึ่งในช่วงปลายชีวิต ( $b$  ถึง  $T$ ) รายได้ลดลงไม่พอกับการบริโภค ผู้บริโภคจะนำเงินที่เก็บออมไว้มาใช้จ่าย จะเห็นได้ว่าในช่วงแรกและช่วงปลายของชีวิต ผู้บริโภคจะมีค่าความนิยมเชิงเฉลี่ยในการบริโภคน้อยกว่าในช่วงกลางชีวิต เส้นการบริโภคจึงเป็นเส้นการบริโภคระยะสั้น ส่วนเส้นการบริโภคระยะยาวพิจารณาได้จากสมการ (รัตน สายคณิต, 2537) ต่อไปนี้

$$C_t = k(PV_t) \quad ; \quad 0 < k < 1 \quad (3.18)$$

โดยที่  $C_t$  = การบริโภคในเวลา  $t$

$PV_t$  = มูลค่าปัจจุบันในเวลา  $t$  ของรายได้ที่จะได้รับตลอดอายุขัย

Ando และ Modigliani มีสมมติฐานของฟังก์ชันการบริโภคว่า การบริโภคในงวดเวลา  $t$  จะขึ้นอยู่กับมูลค่าปัจจุบัน (present value) ของรายได้ที่จะได้รับตลอดอายุขัยในงวดเวลา  $t$  และรายได้

ที่จะได้รับตลอดอายุขัยจะประกอบด้วย รายได้ที่มาจากการทำงาน (labor income) และรายได้จากสินทรัพย์ (property income) ทำให้เป็นมูลค่าปัจจุบันจะได้

$$PV_0 = \sum_{t=0}^T \frac{Y_t^L}{(1+r)^t} + \sum_{t=0}^T \frac{Y_t^P}{(1+r)^t} \quad (3.19)$$

ถ้ากำหนดให้ในช่วงเวลาที่ 0 มูลค่าปัจจุบันของรายได้ที่เกิดจากการทำงานประกอบด้วย รายได้ในเวลานั้นและรายได้ที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต ส่วนมูลค่าปัจจุบันของรายได้ที่เกิดจากสินทรัพย์กำหนดให้มีค่าเท่ากับสินทรัพย์ในเวลา 0 (สมมติให้ตลาดหลักทรัพย์เป็นตลาดที่มีประสิทธิภาพ) จะได้

$$\sum_{t=0}^T \frac{Y_t^L}{(1+r)^t} = Y_0^L + \sum_{t=1}^T \frac{Y_t^L}{(1+r)^t} \quad (3.20)$$

$$\sum_{t=0}^T \frac{Y_t^P}{(1+r)^t} = a_0 \quad (3.21)$$

แทน สมการ (3.20) และสมการ (3.21) ในสมการ (3.19) จะได้

$$PV_0 = Y_0^L + \sum_{t=1}^T \frac{Y_t^L}{(1+r)^t} + a_0 \quad (3.22)$$

โดยที่  $T$  = อายุขัยของผู้บริโภค

$\sum_{t=0}^T \frac{Y_t^L}{(1+r)^t}$  = มูลค่าปัจจุบันของรายได้ที่เกิดจากการทำงานตลอดอายุขัย

$\sum_{t=0}^T \frac{Y_t^P}{(1+r)^t}$  = มูลค่าปัจจุบันของรายได้ที่เกิดจากสินทรัพย์

และกำหนดให้ ค่าเฉลี่ยของรายได้ที่เกิดจากการทำงานในเวลา 0 เท่ากับมูลค่าปัจจุบันของรายได้ที่คาดว่าจะได้รับในเวลาที่เหลือ และมีค่าเป็นทวิคูณของ  $Y_0^L$  นั่นคือ

$$\overline{Y_0^c} = \frac{1}{T-1} \sum_{t=1}^T \frac{Y_t^L}{(1+r)^t} \quad (3.23)$$

$$\overline{Y_0^c} = \beta Y_0^L \quad (3.24)$$

แทนค่า สมการ (3.23) และสมการ (3.24) ในสมการ (3.22) จะได้

$$PV_0 = Y_0^L + \beta(T-1)Y_0^L + a_0 \quad (3.25)$$

โดยที่  $\overline{Y_0^c}$  = ค่าเฉลี่ยของรายได้ที่เกิดจากการทำงานในเวลาที 0  
 $(T-1)$  = เวลาที่เหลือ

นำสมการ (3.25) ที่ได้แทนในสมการ (3.18) จะได้

$$C_0 = k[1 + \beta(T-1)]Y_0^L + ka_0 \quad (3.26)$$

$$APC = \frac{C_0}{Y_0} = k[1 + \beta(T-1)] \frac{Y_0^L}{Y_0} + \frac{ka_0}{Y_0} \quad (3.27)$$

สมการบริโภคที่ได้นี้เป็นสมการการบริโภคระยะยาว เพราะเมื่อกำหนดให้มูลค่าของสินทรัพย์คงที่ การบริโภคจึงมีความสัมพันธ์กับรายได้ที่เกิดจากการทำงานเพียงอย่างเดียว นอกจากนี้ในระยะยาว เส้นการบริโภคระยะสั้นจะเลื่อนสูงขึ้นเพราะมูลค่าของสินทรัพย์เพิ่มขึ้น ทำให้สัดส่วนสินทรัพย์ในรายได้ประชาชาติสุทธิมีค่าคงที่

อย่างไรก็ตามสมมติฐานวัฏจักรชีวิตมีจุดอ่อนสำคัญที่ว่า ผู้บริโภคจะต้องทราบอายุขัยของตนเองและสามารถคาดคะเนรายได้ได้อย่างถูกต้อง

### 3.2 ทฤษฎีการออม

#### 3.2.1 สมมติฐานรายได้สมบูรณ์ (Absolute income hypothesis)

จากสมการการบริโภคในสมมติฐานรายได้สมบูรณ์ สามารถหาสมการการออมได้ (พิพัฒน์ นวเธียร) ดังนี้

$$\text{จาก} \quad C_t = a + bY_t \quad ; \quad 0 < b < 1$$

$$\text{และจาก} \quad Y_t = C + S \quad (3.28)$$

$$\text{จะได้} \quad S_t = -a + (1-b)Y_t \quad (3.29)$$

$$\text{APS} = \frac{S_t}{Y_t} = \frac{-a}{Y_t} + (1-b) \quad (3.30)$$

นั่นคือ การออม (S) ขึ้นอยู่กับรายได้ที่หักภาษีแล้ว มีค่าความโน้มเอียงหน่วยสุดท้ายในการออม (marginal propensity to save : MPS) เท่ากับ (1-b) และค่าความโน้มเอียงเฉลี่ยในการออม (average propensity to save) คือ APS ซึ่งเมื่อรายได้เพิ่มขึ้นค่าความโน้มเอียงเฉลี่ยในการออมจะเพิ่มขึ้น โดยที่ค่าความโน้มเอียงเฉลี่ยในการออมจะน้อยกว่าค่าความโน้มเอียงหน่วยสุดท้ายในการออม

#### 3.2.2 สมมติฐานรายได้เปรียบเทียบ (Relative income hypothesis)

จากค่าความโน้มเอียงเฉลี่ยในการออมในสมมติฐานรายได้เปรียบเทียบที่ว่า

$$\text{APS} = \frac{S}{Y} = a_0 + a_1 \frac{Y}{Y_0^p}$$

แสดงให้เห็นว่า รายได้ในปัจจุบันและรายได้สูงสุดในอดีตมีความสำคัญต่อพฤติกรรมการออม โดยที่ถ้ารายได้ปัจจุบันมากกว่ารายได้สูงสุดในอดีต ค่าความโน้มเอียงเฉลี่ยในการออมจะมีค่าสูง (พรเพ็ญ ภู่วิทยพันธุ์, 2540)

### 3.2.3 สมมติฐานรายได้ถาวร (Permanent income Hypothesis)

จากการที่การบริโภคมีความสัมพันธ์กับรายได้ถาวรทำให้กำหนดสมการการออมตามทฤษฎีได้ (พรเพ็ญ ภูวิทย์พันธ์, 2540) ดังนี้

$$S_t = a_0 + a_1 Y_p + a_2 Y_t \quad (3.31)$$

นั่นคือ การออมขึ้นอยู่กับระดับการออมเมื่อไม่มีรายได้ รายได้ถาวร และรายได้ชั่วคราว

### 3.2.4 สมมติฐานวัฏจักรชีวิต (Life cycle hypothesis)

การออมตามสมมติฐานวัฏจักรชีวิตจะขึ้นอยู่กับอายุขัยของผู้บริโภค นั่นคือ ผู้บริโภคจะออมในช่วงกลางของชีวิต ดังที่ได้อธิบายไว้ในทฤษฎีการบริโภค