

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฎ
สารบัญภาพ	ฏ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	8
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับการศึกษา	8
1.4 ขอบเขตการศึกษา	8
บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	
2.1.1 นโยบายการคลัง	9
2.1.2 หนี้สาธารณะ	12
2.1.3 ความสัมพันธ์ระหว่างหนี้สาธารณะและงบประมาณของรัฐ	15
2.1.4 การร่วมกันไปด้วยกัน (Cointegration) และการทดสอบ การร่วมกันไปด้วยกัน (Cointegration test)	17
2.1.5 แบบจำลอง Markov Switching	18
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	20

บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย

3.1	แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	25
3.2	ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	26
3.3	สมมติฐานการศึกษา	27
3.4	วิธีการวิจัย	
3.4.1	การศึกษาสภาพหนี้สาธารณะของประเทศไทย	28
3.4.2	การประเมินความยั่งยืนทางการคลัง เพื่อคำนวณหาสัดส่วนรายได้จากการเก็บภาษีต่อ GDP ที่เหมาะสม	28
3.4.3	การประเมินความยั่งยืนทางการคลังโดยศึกษาถึงผลกระทบเชิงพลวัตของการก่อหนี้สาธารณะกับรายได้จากการเก็บภาษีของรัฐบาล	29
3.4.4	การประเมินความยั่งยืนทางการคลังโดยศึกษาถึงผลกระทบเชิงพลวัตของการก่อหนี้สาธารณะกับดุลการคลังของรัฐบาล	29

บทที่ 4 หนี้สาธารณะของประเทศไทย

4.1	ลักษณะของหนี้สาธารณะไทย	
4.1.1	ประเภทของหนี้สาธารณะ	31
4.1.2	แหล่งให้เงินกู้ยืมของหนี้สาธารณะ	35
4.2	ระดับการก่อหนี้และการชำระหนี้ของรัฐบาลไทย	
4.2.1	สัดส่วนของหนี้สาธารณะต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติ (GDP)	39
4.2.2	สัดส่วนของรายจ่ายการชำระหนี้ต่องบประมาณ	40

บทที่ 5 ผลการศึกษา

5.1	การประเมินความยั่งยืนทางการคลังจากหนี้สาธารณะและงบประมาณของรัฐ	43
5.2	การประเมินความยั่งยืนทางการคลังโดยใช้แบบจำลอง Markov switching	
5.2.1	ลักษณะของข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	46
5.2.2	การทดสอบความนิ่งของข้อมูล	50
5.2.3	การทดสอบ Cointegration ระหว่างสัดส่วนดุลการคลังต่อ GDP (x_t) และสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP (b_{t-1})	51
5.2.4	การทดสอบ Cointegration ระหว่างสัดส่วนรายได้จากการเก็บภาษีต่อ GDP (t_t) และสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP (b_{t-1})	51

5.2.5 การประเมินความยั่งยืนทางการคลัง โดยศึกษาถึงผลกระทบเชิงพลวัต ของการก่อหนี้สาธารณะกับรายได้จากการเก็บภาษีของรัฐบาล	52
5.2.6 การประเมินความยั่งยืนทางการคลัง โดยใช้ศึกษาถึงผลกระทบเชิงพลวัต ของการก่อหนี้สาธารณะกับดุลการคลังของรัฐบาล	55
บทที่ 6 บทสรุปและข้อเสนอแนะ	
6.1 สรุปและอภิปรายผลการศึกษา	59
6.2 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย	60
6.3 ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป	61
เอกสารอ้างอิง	63
ภาคผนวก	
ภาคผนวก ก ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	67
ภาคผนวก ข ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูล	70
ภาคผนวก ค ผลการทดสอบ Cointegration	102
ประวัติผู้เขียน	106

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 โครงสร้างงบประมาณของรัฐบาลไทยในปี พ.ศ.2541 – พ.ศ.2554	3
1.2 หนี้สาธารณะของประเทศไทย ปี พ.ศ.2544 – พ.ศ.2554	4
1.3 กรอบความยั่งยืนทางการคลังในปี พ.ศ.2545 – พ.ศ.2554	6
4.1 ประเภทของหนี้สาธารณะของไทยในปี พ.ศ.2539 ถึงปี พ.ศ.2554	34
4.2 แหล่งเงินกู้จากต่างประเทศในเดือนธันวาคม พ.ศ.2554	36
4.3 แหล่งเงินกู้จากต่างประเทศจำแนกตามสกุลเงินในเดือนธันวาคม พ.ศ.2554	37
4.4 แหล่งให้เงินกู้ของรัฐบาลไทยในปี พ.ศ.2539 ถึงปี พ.ศ.2554	38
4.5 สัดส่วนของรายจ่ายการชำระหนี้ต้องบประมาณของรัฐบาลไทยในปี พ.ศ.2545 ถึงปี พ.ศ.2554	41
5.1 ข้อมูลสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อGDP (b), สัดส่วนของรายจ่ายภาครัฐบาลต่อGDP (g), สัดส่วนรายได้จากการเก็บภาษีต่อGDP (τ) และอัตราการเจริญเติบโตของ GDP ในปี พ.ศ.2539 ถึงปี พ.ศ.2554	44
5.2 ผลการประมาณค่าความสัมพันธ์ของข้อมูลด้วยวิธี Maximum Likelihood Estimation ระหว่างการก่อหนี้สาธารณะกับดุลการคลังของรัฐบาล	53
5.3 ผลการประมาณค่าความสัมพันธ์ของข้อมูลด้วยวิธี Maximum Likelihood Estimation ระหว่างการก่อหนี้สาธารณะกับรายได้จากการเก็บภาษีของรัฐบาล	56

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP ของแต่ละประเทศในปี พ.ศ.2553	2
1.2 ปริมาณหนี้สาธารณะและสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP ของประเทศไทย ในปี พ.ศ.2544 – พ.ศ.2554	5
4.1 ปริมาณหนี้สาธารณะของไทยในปี พ.ศ.2539 ถึงปี พ.ศ.2554	33
4.2 ประเภทของหนี้สาธารณะของไทยในปี พ.ศ.2539 ถึงปี พ.ศ.2554	35
4.3 สัดส่วนหนี้สาธารณะจากในประเทศและต่างประเทศของไทยในปี พ.ศ.2539 ถึงปี พ.ศ.2554	39
4.4 สัดส่วนของหนี้สาธารณะต่อ GDP ในช่วงปี พ.ศ.2539 ถึงปี พ.ศ. 2554	40
5.1 ข้อมูลอนุกรมเวลาของตัวแปรทางเศรษฐกิจต่างๆที่ใช้ในการศึกษา	
ก) สัดส่วนดุลการคลังต่อ GDP (x_t)	47
ข) สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP (b_{t-1})	47
ค) สัดส่วนของรายได้จากการเก็บภาษีต่อ GDP (t_t)	48
ง) สัดส่วนของรายจ่ายภาครัฐบาลต่อ GDP (g_t)	48
จ) สัดส่วนความเบี่ยงเบนของแนวโน้มการใช้จ่ายภาครัฐบาลต่อ GDP ($GVAR_t$)	49
ฉ) ช่องว่างของรายได้ประชาชาติ (gap_t)	49
5.2 แบบจำลองแสดงผลกระทบเชิงพลวัตของการก่อหนี้สาธารณะกับ รายได้จากการเก็บภาษีของรัฐบาล	54
5.3 แบบจำลองแสดงผลกระทบเชิงพลวัตของการก่อหนี้สาธารณะกับดุลการคลังของรัฐบาล	57