

ภาคผนวก ง  
ผลการวิเคราะห์

**บทบาทของเงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิจากต่างประเทศทั้งหมดที่มีต่อ  
การเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย**

ตารางผนวกที่ 1 ผลการทดสอบ Stationary ของสมการอิทธิพลของเงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิจากต่างประเทศทั้งหมดที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

ตัวแปร	จำนวน Lag ที่เหมาะสม	ADF Test Statistic	At Level			ผลการศึกษา
			ค่าวิกฤต			
			1%	5%	10%	
$y_t$	0	-2.4643	-4.4163	-3.6220	-3.2486	Non Stationary
$l_t$	4	-1.2463	-4.5326	-3.6736	-3.2774	Non Stationary
$kp_t$	0	-1.3501	-4.4163	-3.6220	-3.2486	Non Stationary
$kg_t$	0	-1.4183	-4.4163	-3.6220	-3.2486	Non Stationary
$fg_t$	0	-2.2324	-4.4163	-3.6220	-3.2486	Non Stationary
At First Difference						
$y_t$	0	-4.8961	-2.6743	-1.9572	-1.6082	Stationary at 99%
$l_t$	0	-8.7717	-2.6743	-1.9572	-1.6082	Stationary at 99%
$kp_t$	0	-2.7579	-2.6743	-1.9572	-1.6082	Stationary at 99%
$kg_t$	0	-3.7506	-2.6743	-1.9572	-1.6082	Stationary at 99%
$fg_t$	0	-4.9087	-2.6743	-1.9572	-1.6082	Stationary at 99%

ที่มา: จากการคำนวณ

**ตารางผนวกที่ 2 ผลการประมาณค่าสมการอิทธิพลของเงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิจากต่างประเทศ  
ทั้งหมดที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย**

Dependent Variable: Y

Method: Least Squares

Sample: 2524 2547

Included observations: 24

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	2.910223	2.380381	1.222587	0.2432
L	0.581025	0.168330	3.451703	0.0043
KP	0.822714	0.229570	3.583726	0.0033
KG	-0.419929	0.275567	-1.523873	0.1515
FG	-0.460885	0.364865	-1.263168	0.2287
DFG	0.051125	0.180766	0.282823	0.7818
D1	0.939442	1.309923	0.717173	0.4860
D1*FG	0.358680	0.216692	1.655256	0.1218
D2	0.885571	1.867810	0.474122	0.6433
D2*FG	0.194270	0.318959	0.609077	0.5530
D3	-4.562946	1.835735	-2.485623	0.0273
R-squared	0.916274	Mean dependent var		6.081899
Adjusted R-squared	0.851870	S.D. dependent var		4.734596
S.E. of regression	1.822238	Akaike info criterion		4.341570
Sum squared resid	43.16716	Schwarz criterion		4.881511
Log likelihood	-41.09884	F-statistic		14.22686
Durbin-Watson stat	2.413792	Prob(F-statistic)		0.000020

ที่มา: จากการคำนวณ

**ตารางผนวกที่ 3 ผลการประมาณค่าสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของเงินทุน  
เคลื่อนย้ายสุทธิจากต่างประเทศทั้งหมดที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของ  
ประเทศไทย**

Dependent Variable: Y

Method: Least Squares

Sample: 2524 2547

Included observations: 24

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	4.602229	1.284638	3.582510	0.0023
L	0.491689	0.149997	3.277999	0.0044
KP	0.824731	0.169649	4.861389	0.0001
KG	-0.447714	0.142010	-3.152698	0.0058
FG	-0.302100	0.160466	-1.882645	0.0770
D1*FG	0.399739	0.141621	2.822599	0.0117
D3	-4.725303	1.426052	-3.313556	0.0041
R-squared	0.897669	Mean dependent var		6.081899
Adjusted R-squared	0.861552	S.D. dependent var		4.734596
S.E. of regression	1.761678	Akaike info criterion		4.208904
Sum squared resid	52.75967	Schwarz criterion		4.552503
Log likelihood	-43.50684	F-statistic		24.85452
Durbin-Watson stat	2.352009	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 4 ค่า Correlation Coefficients ระหว่างตัวแปรต่างๆ ในสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของเงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิจากต่างประเทศทั้งหมดที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

ตัวแปร	$y_t$	$l_t$	$kp_t$	$kg_t$	$fg_t$
$y_t$	1.000000	0.536119	0.674315	-0.028144	0.506059
$l_t$	0.536119	1.000000	0.108999	-0.093068	0.045621
$kp_t$	0.674315	0.108999	1.000000	0.483562	0.880366
$kg_t$	-0.028144	-0.093068	0.483562	1.000000	0.517975
$fg_t$	0.506059	0.045621	0.880366	0.517975	1.000000

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 5 ผลการทดสอบปัญหา Autocorrelation ของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของเงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิจากต่างประเทศทั้งหมดที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	1.085205	Probability	0.313022
Obs*R-squared	1.524413	Probability	0.216953

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 6 ผลการทดสอบปัญหา Heteroscedasticity ของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของเงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิจากต่างประเทศทั้งหมดที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

White Heteroskedasticity Test:

F-statistic	4.884447	Probability	0.005468
Obs*R-squared	19.61837	Probability	0.050857

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 7 ผลการทดสอบ Cointegrated ของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพล  
ของเงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิจากต่างประเทศทั้งหมดที่มีต่อการเจริญเติบโตทาง  
เศรษฐกิจของประเทศไทย

Null Hypothesis: RESID1 has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 0 (Automatic based on Modified AIC, MAXLAG=7)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-5.760741	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.669359	
5% level	-1.956406	
10% level	-1.608495	

\*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RESID1)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2525 2547

Included observations: 23 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RESID1(-1)	-1.229042	0.213348	-5.760741	0.0000
R-squared	0.601210	Mean dependent var		-0.043332
Adjusted R-squared	0.601210	S.D. dependent var		2.374562
S.E. of regression	1.499531	Akaike info criterion		3.690687
Sum squared resid	49.46907	Schwarz criterion		3.740056
Log likelihood	-41.44290	Durbin-Watson stat		2.221582

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 8 ผลการวิเคราะห์การปรับตัวระยะสั้นของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลอง  
อิทธิพลของเงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิจากต่างประเทศทั้งหมดที่มีต่อการ  
เจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

Dependent Variable: DY

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2527 2547

Included observations: 21 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.612926	0.761453	0.804943	0.4441
RESID1(-1)	-0.809012	0.523963	-1.544026	0.1612
DL(-1)	-0.304144	0.200593	-1.516227	0.1679
DL(-2)	-0.025392	0.213013	-0.119205	0.9081
DKP(-1)	-0.137951	0.594624	-0.231997	0.8224
DKP(-2)	-0.386580	0.434899	-0.888895	0.4000
DKG(-1)	-0.618289	0.650071	-0.951111	0.3694
DKG(-2)	-0.281263	0.570450	-0.493056	0.6352
DFG(-1)	-0.074622	0.503871	-0.148098	0.8859
DFG(-2)	-0.028991	0.288215	-0.100587	0.9224
D1*DFG(-1)	0.176479	0.486805	0.362526	0.7263
D1*DFG(-2)	-0.052860	0.331845	-0.159290	0.8774
D3	-6.055656	2.316616	-2.614010	0.0309
R-squared	0.894922	Mean dependent var		0.027947
Adjusted R-squared	0.737304	S.D. dependent var		4.656512
S.E. of regression	2.386641	Akaike info criterion		4.850665
Sum squared resid	45.56845	Schwarz criterion		5.497275
Log likelihood	-37.93199	F-statistic		5.677812
Durbin-Watson stat	2.152466	Prob(F-statistic)		0.009938

ที่มา: จากการคำนวณ

**ตารางผนวกที่ 9** ผลการวิเคราะห์การปรับตัวระยะสั้นของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลอง  
อิทธิพลของเงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิจากต่างประเทศทั้งหมดที่มีต่อการเจริญ  
เติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย หลังตัดตัวแปรที่มีนัยสำคัญน้อยที่สุดออก

Dependent Variable: DY

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2527 2547

Included observations: 21 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.591350	0.463282	1.276435	0.2212
RESID1(-1)	-0.771600	0.317323	-2.431595	0.0280
DL(-1)	-0.246193	0.119269	-2.064178	0.0567
DKP(-2)	-0.560795	0.236152	-2.374725	0.0313
DKG(-1)	-0.797409	0.315397	-2.528268	0.0232
D3	-6.204907	1.234731	-5.025309	0.0002
R-squared	0.875175	Mean dependent var		0.027947
Adjusted R-squared	0.833567	S.D. dependent var		4.656512
S.E. of regression	1.899681	Akaike info criterion		4.356205
Sum squared resid	54.13181	Schwarz criterion		4.654640
Log likelihood	-39.74016	F-statistic		21.03367
Durbin-Watson stat	2.272036	Prob(F-statistic)		0.000003

ที่มา: จากการคำนวณ

**บทบาทของเงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิจากต่างประเทศ (ไม่รวมสินเชื่อการค้า และ  
เงินทุนอื่นๆ) ที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย**

ตารางผนวกที่ 10 ผลการทดสอบ Stationary ของสมการอิทธิพลของเงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิจาก  
ต่างประเทศ (ไม่รวมสินเชื่อการค้า และเงินทุนอื่นๆ) ที่มีต่อการเจริญเติบโตทาง  
เศรษฐกิจของประเทศไทย

ตัวแปร	จำนวน Lag ที่เหมาะสม	ADF Test Statistic	At Level			ผลการศึกษา
			ค่าวิกฤต			
			1%	5%	10%	
$y_t$	0	-2.4643	-4.4163	-3.6220	-3.2486	Non Stationary
$l_t$	4	-1.2463	-4.5326	-3.6736	-3.2774	Non Stationary
$kp_t$	0	-1.3501	-4.4163	-3.6220	-3.2486	Non Stationary
$kg_t$	0	-1.4183	-4.4163	-3.6220	-3.2486	Non Stationary
$ff_t$	0	-2.2837	-4.4163	-3.6220	-3.2486	Non Stationary
At First Difference						
$y_t$	0	-4.8961	-2.6743	-1.9572	-1.6082	Stationary at 99%
$l_t$	0	-8.7717	-2.6743	-1.9572	-1.6082	Stationary at 99%
$kp_t$	0	-2.7579	-2.6743	-1.9572	-1.6082	Stationary at 99%
$kg_t$	0	-3.7506	-2.6743	-1.9572	-1.6082	Stationary at 99%
$ff_t$	0	-4.7949	-2.6743	-1.9572	-1.6082	Stationary at 99%

ที่มา: จากการคำนวณ

**ตารางผนวกที่ 11** ผลการประมาณค่าสมการอิทธิพลของเงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิจากต่างประเทศ  
(ไม่รวมสินเชื่อการค้า และเงินทุนอื่นๆ) ที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ  
ของประเทศไทย

Dependent Variable: Y

Method: Least Squares

Sample: 2524 2547

Included observations: 24

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	2.708226	2.140180	1.265419	0.2279
L	0.590977	0.164506	3.592440	0.0033
KP	0.824552	0.210555	3.916091	0.0018
KG	-0.398566	0.246935	-1.614056	0.1305
FF	-0.613685	0.338526	-1.812818	0.0930
DFE	0.026968	0.178425	0.151144	0.8822
D1	0.659003	1.227707	0.536775	0.6005
D1*FF	0.410060	0.219934	1.864463	0.0850
D2	0.879946	1.790667	0.491407	0.6313
D2*FF	0.332625	0.314709	1.056931	0.3098
D3	-4.717154	1.817648	-2.595197	0.0222
R-squared	0.919880	Mean dependent var		6.081899
Adjusted R-squared	0.858248	S.D. dependent var		4.734596
S.E. of regression	1.782571	Akaike info criterion		4.297553
Sum squared resid	41.30827	Schwarz criterion		4.837494
Log likelihood	-40.57063	F-statistic		14.92557
Durbin-Watson stat	2.209297	Prob(F-statistic)		0.000015

ที่มา: จากการคำนวณ

**ตารางผนวกที่ 12** ผลการประมาณค่าสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของเงินทุน  
เคลื่อนย้ายสุทธิจากต่างประเทศ (ไม่รวมสินเชื่อการค้า และเงินทุนอื่นๆ) ที่มี  
ต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

Dependent Variable: Y

Method: Least Squares

Sample: 2524 2547

Included observations: 24

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	2.929089	1.363824	2.147703	0.0474
L	0.559533	0.143111	3.909775	0.0012
KP	0.835493	0.150677	5.544938	0.0000
KG	-0.342121	0.136348	-2.509184	0.0232
FF	-0.712697	0.246601	-2.890085	0.0107
D1*FF	0.473439	0.140014	3.381364	0.0038
D2*FF	0.450721	0.229288	1.965747	0.0669
D3	-5.214361	1.346540	-3.872416	0.0014
R-squared	0.916971	Mean dependent var		6.081899
Adjusted R-squared	0.880645	S.D. dependent var		4.734596
S.E. of regression	1.635698	Akaike info criterion		4.083217
Sum squared resid	42.80811	Schwarz criterion		4.475902
Log likelihood	-40.99861	F-statistic		25.24323
Durbin-Watson stat	2.131673	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา: จากการคำนวณ

**ตารางผนวกที่ 13** ค่า Correlation Coefficients ระหว่างตัวแปรต่างๆ ในสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของเงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิจากต่างประเทศ (ไม่รวมสินเชื่อการค้า และเงินทุนอื่นๆ) ที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

ตัวแปร	$y_t$	$l_t$	$kp_t$	$kg_t$	$ff_t$
$y_t$	1.000000	0.536119	0.674315	-0.028144	0.488817
$l_t$	0.536119	1.000000	0.108999	-0.093068	0.055575
$kp_t$	0.674315	0.108999	1.000000	0.483562	0.866266
$kg_t$	-0.028144	-0.093068	0.483562	1.000000	0.527346
$ff_t$	0.488817	0.055575	0.866266	0.527346	1.000000

ที่มา: จากการคำนวณ

**ตารางผนวกที่ 14** ผลการทดสอบปัญหา Autocorrelation ของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของเงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิจากต่างประเทศ (ไม่รวมสินเชื่อการค้า และเงินทุนอื่นๆ) ที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	0.538183	Probability	0.474498
Obs*R-squared	0.831268	Probability	0.361906

ที่มา: จากการคำนวณ

**ตารางผนวกที่ 15** ผลการทดสอบปัญหา Heteroscedasticity ของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของเงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิจากต่างประเทศ (ไม่รวมสินเชื่อการค้า และเงินทุนอื่นๆ) ที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

White Heteroskedasticity Test:

F-statistic	1.904159	Probability	0.156133
Obs*R-squared	17.09433	Probability	0.195028

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 16 ผลการทดสอบ Cointegrated ของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพล  
ของเงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิจากต่างประเทศ (ไม่รวมสินเชื่อการค้า และเงินทุน  
อื่นๆ) ที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

Null Hypothesis: RESID2 has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 0 (Automatic based on Modified AIC, MAXLAG=7)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-5.223427	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.669359	
5% level	-1.956406	
10% level	-1.608495	

\*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RESID2)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2525 2547

Included observations: 23 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RESID2(-1)	-1.140006	0.218249	-5.223427	0.0000
R-squared	0.553460	Mean dependent var		-0.036464
Adjusted R-squared	0.553460	S.D. dependent var		2.036288
S.E. of regression	1.360722	Akaike info criterion		3.496413
Sum squared resid	40.73443	Schwarz criterion		3.545782
Log likelihood	-39.20875	Durbin-Watson stat		1.971591

ที่มา: จากการคำนวณ

**ตารางผนวกที่ 17 ผลการวิเคราะห์การปรับตัวระยะสั้นของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลอง  
อิทธิพลของเงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิจากต่างประเทศ (ไม่รวมสินเชื่อการค้า  
และเงินทุนอื่นๆ) ที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย**

Dependent Variable: DY

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2527 2547

Included observations: 21 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.459100	0.788135	0.582514	0.5814
RESID2 (-1)	-1.185583	0.682829	-1.736280	0.1332
DL(-1)	-0.214885	0.231053	-0.930023	0.3882
DL(-2)	-0.020251	0.253811	-0.079788	0.9390
DKP(-1)	0.140390	0.693459	0.202448	0.8463
DKP(-2)	-0.162282	0.512261	-0.316797	0.7621
DKG(-1)	-0.982891	0.756485	-1.299287	0.2415
DKG(-2)	-0.382673	0.622522	-0.614713	0.5613
DFF(-1)	-0.337476	0.777004	-0.434330	0.6792
DFF(-2)	0.083137	0.364428	0.228130	0.8271
D1*DFF(-1)	0.539442	0.704764	0.765422	0.4730
D1*DFF(-2)	-0.318656	0.415756	-0.766449	0.4725
D2*DFF(-1)	-0.274582	0.417313	-0.657976	0.5350
D2*DFF(-2)	0.390265	0.532708	0.732606	0.4914
D3	-2.887727	4.129352	-0.699317	0.5105
R-squared	0.908218	Mean dependent var		0.027947
Adjusted R-squared	0.694060	S.D. dependent var		4.656512
S.E. of regression	2.575602	Akaike info criterion		4.905852
Sum squared resid	39.80235	Schwarz criterion		5.651939
Log likelihood	-36.51145	F-statistic		4.240882
Durbin-Watson stat	2.087060	Prob(F-statistic)		0.042572

ที่มา: จากการศึกษา

ตารางผนวกที่ 18 ผลการวิเคราะห์การปรับตัวระยะสั้นของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลอง  
อิทธิพลของเงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิจากต่างประเทศ (ไม่รวมสินเชื่อการค้า และ  
เงินทุนอื่นๆ) ที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย หลังตัดตัว  
แปรที่มีนัยสำคัญน้อยที่สุดออก

Dependent Variable: DY

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2527 2547

Included observations: 21 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.318766	0.542322	0.587779	0.5660
RESID2(-1)	-0.954964	0.423992	-2.252319	0.0409
DKG(-1)	-1.331039	0.336519	-3.955312	0.0014
D1*DFF(-1)	0.445215	0.153563	2.899230	0.0117
D1*DFF(-2)	-0.394216	0.174544	-2.258552	0.0404
D2*DFF(-1)	-0.673930	0.195790	-3.442106	0.0040
D2*DFF(-2)	0.705333	0.226248	3.117520	0.0076
R-squared	0.844588	Mean dependent var		0.027947
Adjusted R-squared	0.777983	S.D. dependent var		4.656512
S.E. of regression	2.194088	Akaike info criterion		4.670611
Sum squared resid	67.39630	Schwarz criterion		5.018786
Log likelihood	-42.04142	F-statistic		12.68052
Durbin-Watson stat	2.187977	Prob(F-statistic)		0.000059

ที่มา: จากการคำนวณ

**บทบาทของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโต  
ทางเศรษฐกิจของประเทศไทย**

ตารางผนวกที่ 19 ผลการทดสอบ Stationary ของสมการอิทธิพลของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

ตัวแปร	จำนวน Lag ที่เหมาะสม	ADF Test Statistic	At Level			ผลการศึกษา
			ค่าวิกฤต			
			1%	5%	10%	
$y_t$	0	-2.5530	-4.3943	-3.6122	-3.2431	Non Stationary
$l_t$	4	-1.4316	-4.4983	-3.6584	-3.2690	Non Stationary
$kp_t$	0	-1.3816	-4.3943	-3.6122	-3.2431	Non Stationary
$kg_t$	0	-1.5093	-4.3943	-3.6122	-3.2431	Non Stationary
$fi_t$	0	-2.8622	-4.3943	-3.6122	-3.2431	Non Stationary
At First Difference						
$y_t$	0	-4.9812	-2.6694	-1.9564	-1.6085	Stationary at 99%
$l_t$	0	-8.9699	-2.6694	-1.9564	-1.6085	Stationary at 99%
$kp_t$	0	-2.8430	-2.6694	-1.9564	-1.6085	Stationary at 99%
$kg_t$	0	-3.8316	-2.6694	-1.9564	-1.6085	Stationary at 99%
$fi_t$	0	-6.0656	-2.6694	-1.9564	-1.6085	Stationary at 99%

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 20 ผลการประมาณค่าสมการอิทธิพลของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศที่มีต่อ  
การเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

Dependent Variable: Y

Method: Least Squares

Sample: 2524 2548

Included observations: 25

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	5.418307	1.922006	2.819089	0.0137
L	0.504222	0.140257	3.594991	0.0029
KP	0.556290	0.274118	2.029379	0.0619
KG	-0.549725	0.182140	-3.018140	0.0092
FI	-0.507495	0.752239	-0.674647	0.5109
DFI	-0.174850	0.300926	-0.581039	0.5705
D1	3.315588	1.377464	2.407023	0.0305
D1*FI	-0.457556	0.712208	-0.642446	0.5310
D2	1.379611	2.021583	0.682441	0.5061
D2*FI	0.262137	1.602646	0.163565	0.8724
D3	-2.264602	1.614490	-1.402674	0.1825
R-squared	0.944001	Mean dependent var		6.017188
Adjusted R-squared	0.904002	S.D. dependent var		4.646189
S.E. of regression	1.439557	Akaike info criterion		3.866729
Sum squared resid	29.01253	Schwarz criterion		4.403034
Log likelihood	-37.33411	F-statistic		23.60043
Durbin-Watson stat	1.823557	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 21 ผลการประมาณค่าสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของเงินลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

Dependent Variable: Y

Method: Least Squares

Sample: 2524 2548

Included observations: 25

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	5.395832	1.126278	4.790854	0.0001
L	0.481581	0.125034	3.851592	0.0012
KP	0.731028	0.074890	9.761398	0.0000
KG	-0.496375	0.111859	-4.437498	0.0003
FI	-0.859478	0.223516	-3.845263	0.0012
D1	2.752083	0.722804	3.807510	0.0013
D3	-3.308865	1.235146	-2.678927	0.0153
R-squared	0.932748	Mean dependent var		6.017188
Adjusted R-squared	0.910331	S.D. dependent var		4.646189
S.E. of regression	1.391289	Akaike info criterion		3.729834
Sum squared resid	34.84231	Schwarz criterion		4.071119
Log likelihood	-39.62292	F-statistic		41.60867
Durbin-Watson stat	1.976856	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 22 ค่า Correlation Coefficients ระหว่างตัวแปรต่างๆ ในสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

ตัวแปร	$y_t$	$I_t$	$kp_t$	$kg_t$	$fi_t$
$y_t$	1.000000	0.537977	0.675705	-0.008456	-0.605698
$I_t$	0.537977	1.000000	0.116096	-0.073893	-0.434223
$kp_t$	0.675705	0.116096	1.000000	0.499531	-0.372657
$kg_t$	-0.008456	-0.073893	0.499531	1.000000	-0.266361
$fi_t$	-0.605698	-0.434223	-0.372657	-0.266361	1.000000

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 23 ผลการทดสอบปัญหา Autocorrelation ของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	0.000121	Probability	0.991342
Obs*R-squared	0.000178	Probability	0.989346

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 24 ผลการทดสอบปัญหา Heteroscedasticity ของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

White Heteroskedasticity Test:

F-statistic	1.279042	Probability	0.327526
Obs*R-squared	11.93563	Probability	0.289388

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 25 ผลการทดสอบ Cointegrated ของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพล  
ของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของ  
ประเทศไทย

Null Hypothesis: RESID3 has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 0 (Automatic based on Modified AIC, MAXLAG=7)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-4.764239	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.664853	
5% level	-1.955681	
10% level	-1.608793	

\*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RESID3)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2525 2548

Included observations: 24 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RESID3(-1)	-0.997585	0.209390	-4.764239	0.0001
R-squared	0.496326	Mean dependent var		0.045862
Adjusted R-squared	0.496326	S.D. dependent var		1.729888
S.E. of regression	1.227701	Akaike info criterion		3.288937
Sum squared resid	34.66673	Schwarz criterion		3.338023
Log likelihood	-38.46724	Durbin-Watson stat		1.976886

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 26 ผลการวิเคราะห์การปรับตัวระยะสั้นของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลอง  
อิทธิพลของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโตทาง  
เศรษฐกิจของประเทศไทย

Dependent Variable: DY

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2527 2548

Included observations: 22 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.631730	0.968844	0.652045	0.5291
RESID3(-1)	-1.135994	0.696248	-1.631595	0.1338
DL(-1)	-0.124583	0.212967	-0.584986	0.5715
DL(-2)	0.130167	0.258330	0.503879	0.6253
DKP(-1)	0.110387	0.462635	0.238604	0.8162
DKP(-2)	-0.851524	0.518578	-1.642035	0.1316
DKG(-1)	-0.427302	0.687563	-0.621474	0.5482
DKG(-2)	-0.251713	0.598896	-0.420295	0.6832
DFI(-1)	0.631049	0.426657	1.479053	0.1699
DFI(-2)	0.454740	0.370527	1.227279	0.2478
D1	-0.570800	1.782170	-0.320284	0.7553
D3	-6.180221	1.982489	-3.117405	0.0109
R-squared	0.888505	Mean dependent var		-0.050913
Adjusted R-squared	0.765860	S.D. dependent var		4.559319
S.E. of regression	2.206165	Akaike info criterion		4.722840
Sum squared resid	48.67162	Schwarz criterion		5.317954
Log likelihood	-39.95124	F-statistic		7.244536
Durbin-Watson stat	2.099591	Prob(F-statistic)		0.002009

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 27 ผลการวิเคราะห์การปรับตัวระยะสั้นของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลอง  
อิทธิพลของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโตทาง  
เศรษฐกิจของประเทศไทย หลังตัดตัวแปรที่มีนัยสำคัญน้อยที่สุดออก

Dependent Variable: DY

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2527 2548

Included observations: 22 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.362804	0.516745	0.702095	0.4921
RESID3(-1)	-0.816241	0.413528	-1.973848	0.0649
DKP(-2)	-0.616952	0.278236	-2.217367	0.0405
DKG(-1)	-0.992739	0.348264	-2.850539	0.0111
D3	-6.443082	1.409806	-4.570192	0.0003
R-squared	0.813689	Mean dependent var		-0.050913
Adjusted R-squared	0.769851	S.D. dependent var		4.559319
S.E. of regression	2.187280	Akaike info criterion		4.599911
Sum squared resid	81.33132	Schwarz criterion		4.847875
Log likelihood	-45.59902	F-statistic		18.56132
Durbin-Watson stat	2.419492	Prob(F-statistic)		0.000005

ที่มา: จากการคำนวณ

**บทบาทของเงินกู้จากต่างประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโต  
ทางเศรษฐกิจของประเทศไทย**

ตารางผนวกที่ 28 ผลการทดสอบ Stationary ของสมการอิทธิพลของเงินกู้จากต่างประเทศที่มีต่อ  
การเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

ตัวแปร	จำนวน Lag ที่เหมาะสม	ADF Test Statistic	At Level			ผลการศึกษา
			ค่าวิกฤต			
			1%	5%	10%	
$y_t$	0	-2.5530	-4.3943	-3.6122	-3.2431	Non Stationary
$l_t$	4	-1.4316	-4.4983	-3.6584	-3.2690	Non Stationary
$kp_t$	0	-1.3816	-4.3943	-3.6122	-3.2431	Non Stationary
$kg_t$	0	-1.5093	-4.3943	-3.6122	-3.2431	Non Stationary
$lo_t$	0	-2.5022	-4.3943	-3.6122	-3.2431	Non Stationary
At First Difference						
$y_t$	0	-4.9812	-2.6694	-1.9564	-1.6085	Stationary at 99%
$l_t$	0	-8.9699	-2.6694	-1.9564	-1.6085	Stationary at 99%
$kp_t$	0	-2.8430	-2.6694	-1.9564	-1.6085	Stationary at 99%
$kg_t$	0	-3.8316	-2.6694	-1.9564	-1.6085	Stationary at 99%
$lo_t$	0	-4.0259	-2.6694	-1.9564	-1.6085	Stationary at 99%

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 29 ผลการประมาณค่าสมการอิทธิพลของเงินกู้จากต่างประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

Dependent Variable: Y

Method: Least Squares

Sample: 2524 2548

Included observations: 25

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	2.975613	1.368097	2.175001	0.0473
L	0.504918	0.148752	3.394359	0.0044
KP	0.737586	0.146687	5.028297	0.0002
KG	-0.360608	0.180478	-1.998076	0.0655
LO	-0.636690	0.568877	-1.119204	0.2819
DLO	0.043960	0.178425	0.246378	0.8090
D1	2.348487	1.200008	1.957060	0.0706
D1*LO	0.850382	0.367078	2.316622	0.0362
D2	0.803939	1.571418	0.511601	0.6169
D2*LO	0.204786	0.429560	0.476735	0.6409
D3	-5.870623	1.754797	-3.345472	0.0048
R-squared	0.930820	Mean dependent var		6.017188
Adjusted R-squared	0.881405	S.D. dependent var		4.646189
S.E. of regression	1.600035	Akaike info criterion		4.078109
Sum squared resid	35.84156	Schwarz criterion		4.614415
Log likelihood	-39.97637	F-statistic		18.83700
Durbin-Watson stat	2.585956	Prob(F-statistic)		0.000002

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 30 ผลการประมาณค่าสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของเงินกู้จาก  
ต่างประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

Dependent Variable: Y

Method: Least Squares

Sample: 2524 2548

Included observations: 25

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	3.478269	0.989316	3.515831	0.0025
L	0.503325	0.138625	3.630833	0.0019
KP	0.633293	0.088821	7.129990	0.0000
KG	-0.323765	0.113012	-2.864869	0.0103
D1	3.127270	0.871208	3.589580	0.0021
D1*LO	0.487895	0.167456	2.913576	0.0093
D3	-6.089156	1.285196	-4.737919	0.0002
R-squared	0.916761	Mean dependent var		6.017188
Adjusted R-squared	0.889015	S.D. dependent var		4.646189
S.E. of regression	1.547852	Akaike info criterion		3.943110
Sum squared resid	43.12525	Schwarz criterion		4.284395
Log likelihood	-42.28887	F-statistic		33.04081
Durbin-Watson stat	2.267979	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 31 ค่า Correlation Coefficients ระหว่างตัวแปรต่างๆ ในสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของเงินกู้จากต่างประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

ตัวแปร	$y_t$	$l_t$	$kp_t$	$kg_t$
$y_t$	1.000000	0.537977	0.675705	-0.008456
$l_t$	0.537977	1.000000	0.116096	-0.073893
$kp_t$	0.675705	0.116096	1.000000	0.499531
$kg_t$	-0.008456	-0.073893	0.499531	1.000000

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 32 ผลการทดสอบปัญหา Autocorrelation ของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของเงินกู้จากต่างประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	0.443460	Probability	0.514392
Obs*R-squared	0.635568	Probability	0.425320

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 33 ผลการทดสอบปัญหา Heteroscedasticity ของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของเงินกู้จากต่างประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

White Heteroskedasticity Test:

F-statistic	1.136759	Probability	0.402092
Obs*R-squared	11.20287	Probability	0.341933

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 34 ผลการทดสอบ Cointegrated ของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพล  
ของเงินกู้จากต่างประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

Null Hypothesis: RESID4 has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 0 (Automatic based on Modified AIC, MAXLAG=7)

		t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic		-5.631209	0.0000
Test critical values:	1% level	-2.664853	
	5% level	-1.955681	
	10% level	-1.608793	

\*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RESID4)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2525 2548

Included observations: 24 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RESID4(-1)	-1.149736	0.204172	-5.631209	0.0000
R-squared	0.579555	Mean dependent var		0.022200
Adjusted R-squared	0.579555	S.D. dependent var		2.062031
S.E. of regression	1.337057	Akaike info criterion		3.459592
Sum squared resid	41.11759	Schwarz criterion		3.508678
Log likelihood	-40.51511	Durbin-Watson stat		2.059843

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 35 ผลการวิเคราะห์การปรับตัวระยะสั้นของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลอง  
อิทธิพลของเงินกู้จากต่างประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของ  
ประเทศไทย

Dependent Variable: DY

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2527 2548

Included observations: 22 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.909443	0.806537	1.127589	0.2858
RESID4(-1)	-0.939817	0.464265	-2.024310	0.0705
DL(-1)	-0.201789	0.171655	-1.175553	0.2670
DL(-2)	0.083338	0.232920	0.357798	0.7279
DKP(-1)	-0.274158	0.388093	-0.706423	0.4961
DKP(-2)	-0.579913	0.382591	-1.515752	0.1605
DKG(-1)	-0.566398	0.545001	-1.039262	0.3232
DKG(-2)	-0.334956	0.492536	-0.680065	0.5119
D1	-1.221792	1.661459	-0.735373	0.4790
D1*DLO(-1)	0.195403	0.207167	0.943211	0.3678
D1*DLO(-2)	-0.236773	0.232047	-1.020370	0.3316
D3	-5.855998	2.135059	-2.742781	0.0207
R-squared	0.924139	Mean dependent var		-0.050913
Adjusted R-squared	0.840692	S.D. dependent var		4.559319
S.E. of regression	1.819781	Akaike info criterion		4.337761
Sum squared resid	33.11604	Schwarz criterion		4.932875
Log likelihood	-35.71538	F-statistic		11.07454
Durbin-Watson stat	1.796676	Prob(F-statistic)		0.000338

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 36 ผลการวิเคราะห์การปรับตัวระยะสั้นของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลอง  
อิทธิพลของเงินกู้จากต่างประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของ  
ประเทศไทย หลังตัดตัวแปรที่มีนัยสำคัญน้อยที่สุดออก

Dependent Variable: DY

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2527 2548

Included observations: 22 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.597510	0.393169	1.519730	0.1494
RESID4(-1)	-0.853896	0.265749	-3.213172	0.0058
DL(-1)	-0.235851	0.103035	-2.289028	0.0370
DKP(-2)	-0.588799	0.201140	-2.927314	0.0104
DKG(-1)	-0.953555	0.251656	-3.789115	0.0018
D1*DLO(-1)	0.218166	0.120236	1.814477	0.0897
D3	-6.831913	1.056985	-6.463584	0.0000
R-squared	0.907918	Mean dependent var		-0.050913
Adjusted R-squared	0.871085	S.D. dependent var		4.559319
S.E. of regression	1.637014	Akaike info criterion		4.076996
Sum squared resid	40.19724	Schwarz criterion		4.424146
Log likelihood	-37.84696	F-statistic		24.64958
Durbin-Watson stat	1.897173	Prob(F-statistic)		0.000001

ที่มา: จากการคำนวณ

**บทบาทของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีต่อการเจริญเติบโต  
ทางเศรษฐกิจของประเทศไทย**

ตารางผนวกที่ 37 ผลการทดสอบ Stationary ของสมการอิทธิพลของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่มี  
ต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

ตัวแปร	จำนวน Lag ที่เหมาะสม	ADF Test Statistic	At Level			ผลการศึกษา
			ค่าวิกฤต			
			1%	5%	10%	
$y_t$	0	-2.5530	-4.3943	-3.6122	-3.2431	Non Stationary
$l_t$	4	-1.4316	-4.4983	-3.6584	-3.2690	Non Stationary
$kp_t$	0	-1.3816	-4.3943	-3.6122	-3.2431	Non Stationary
$kg_t$	0	-1.5093	-4.3943	-3.6122	-3.2431	Non Stationary
$pi_t$	1	-2.0002	-4.4163	-3.6220	-3.2486	Non Stationary
At First Difference						
$y_t$	0	-4.9812	-2.6694	-1.9564	-1.6085	Stationary at 99%
$l_t$	0	-8.9699	-2.6694	-1.9564	-1.6085	Stationary at 99%
$kp_t$	0	-2.8430	-2.6694	-1.9564	-1.6085	Stationary at 99%
$kg_t$	0	-3.8316	-2.6694	-1.9564	-1.6085	Stationary at 99%
$pi_t$	0	-7.1139	-2.6694	-1.9564	-1.6085	Stationary at 99%

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 38 ผลการประมาณค่าสมการอิทธิพลของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีต่อการ  
เจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

Dependent Variable: Y

Method: Least Squares

Sample: 2524 2548

Included observations: 25

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	3.080327	2.016903	1.527256	0.1490
L	0.572701	0.202001	2.835136	0.0132
KP	0.628430	0.173972	3.612243	0.0028
KG	-0.425983	0.278121	-1.531646	0.1479
PI	-0.114369	0.878291	-0.130218	0.8982
DPI	0.198461	0.483040	0.410859	0.6874
D1	1.767985	1.659102	1.065627	0.3046
D1*PI	0.080974	1.094294	0.073997	0.9421
D2	1.410527	2.248418	0.627342	0.5405
D2*PI	0.174296	0.862542	0.202073	0.8428
D3	-4.404973	2.063591	-2.134615	0.0510
R-squared	0.889627	Mean dependent var		6.017188
Adjusted R-squared	0.810789	S.D. dependent var		4.646189
S.E. of regression	2.021020	Akaike info criterion		4.545263
Sum squared resid	57.18328	Schwarz criterion		5.081568
Log likelihood	-45.81579	F-statistic		11.28422
Durbin-Watson stat	2.038379	Prob(F-statistic)		0.000044

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 39 ผลการประมาณค่าสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของเงินลงทุนใน  
หลักทรัพย์ที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

Dependent Variable: Y

Method: Least Squares

Sample: 2524 2548

Included observations: 25

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	2.491828	1.097595	2.270262	0.0350
L	0.566996	0.161634	3.507900	0.0024
KP	0.723215	0.098340	7.354231	0.0000
KG	-0.316037	0.133401	-2.369070	0.0286
D1	1.929523	0.906951	2.127484	0.0467
D3	-5.257779	1.479611	-3.553486	0.0021
R-squared	0.877505	Mean dependent var		6.017188
Adjusted R-squared	0.845269	S.D. dependent var		4.646189
S.E. of regression	1.827616	Akaike info criterion		4.249465
Sum squared resid	63.46342	Schwarz criterion		4.541995
Log likelihood	-47.11831	F-statistic		27.22166
Durbin-Watson stat	1.918593	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 40 ค่า Correlation Coefficients ระหว่างตัวแปรต่างๆ ในสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

ตัวแปร	$y_t$	$I_t$	$kp_t$	$kg_t$
$y_t$	1.000000	0.537977	0.675705	-0.008456
$I_t$	0.537977	1.000000	0.116096	-0.073893
$kp_t$	0.675705	0.116096	1.000000	0.499531
$kg_t$	-0.008456	-0.073893	0.499531	1.000000

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 41 ผลการทดสอบปัญหา Autocorrelation ของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	0.023567	Probability	0.879699
Obs*R-squared	0.032690	Probability	0.856522

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 42 ผลการทดสอบปัญหา Heteroscedasticity ของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

White Heteroskedasticity Test:

F-statistic	1.643212	Probability	0.189235
Obs*R-squared	11.27585	Probability	0.186554

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 43 ผลการทดสอบ Cointegrated ของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของ  
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

Null Hypothesis: RESID5 has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 0 (Automatic based on Modified AIC, MAXLAG=7)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-4.709813	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.664853	
5% level	-1.955681	
10% level	-1.608793	

\*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RESID5)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2525 2548

Included observations: 24 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RESID5(-1)	-0.970651	0.206091	-4.709813	0.0001
R-squared	0.490649	Mean dependent var		0.054921
Adjusted R-squared	0.490649	S.D. dependent var		2.300171
S.E. of regression	1.641606	Akaike info criterion		3.870000
Sum squared resid	61.98198	Schwarz criterion		3.919086
Log likelihood	-45.44000	Durbin-Watson stat		1.931390

ที่มา: จากการคำนวณ

**ตารางผนวกที่ 44** ผลการวิเคราะห์การปรับตัวระยะสั้นของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลอง  
อิทธิพลของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของ  
ประเทศไทย

Dependent Variable: DY

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2527 2548

Included observations: 22 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	1.050626	0.954800	1.100363	0.2928
RESID5(-1)	-1.181142	0.525367	-2.248224	0.0441
DL(-1)	-0.269529	0.174792	-1.541995	0.1490
DL(-2)	0.116378	0.235528	0.494118	0.6301
DKP(-1)	0.192111	0.424904	0.452128	0.6592
DKP(-2)	-0.988522	0.498048	-1.984793	0.0705
DKG(-1)	-0.580700	0.551529	-1.052892	0.3131
DKG(-2)	-0.300376	0.477550	-0.628993	0.5411
D1	-2.183944	1.886920	-1.157412	0.2696
D3	-3.368308	2.210045	-1.524090	0.1534
R-squared	0.883807	Mean dependent var		-0.050913
Adjusted R-squared	0.796662	S.D. dependent var		4.559319
S.E. of regression	2.055935	Akaike info criterion		4.582293
Sum squared resid	50.72240	Schwarz criterion		5.078222
Log likelihood	-40.40523	F-statistic		10.14181
Durbin-Watson stat	2.037833	Prob(F-statistic)		0.000231

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 45 ผลการวิเคราะห์การปรับตัวระยะสั้นของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลอง  
อิทธิพลของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของ  
ประเทศไทย หลังตัดตัวแปรที่มีนัยสำคัญน้อยที่สุดออก

Dependent Variable: DY

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2527 2548

Included observations: 22 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.367513	0.461018	0.797177	0.4370
RESID5(-1)	-0.564766	0.270931	-2.084539	0.0535
DL(-1)	-0.280434	0.121030	-2.317060	0.0341
DKP(-2)	-0.534957	0.238968	-2.238611	0.0397
DKG(-1)	-0.945119	0.305142	-3.097308	0.0069
D3	-5.970094	1.281976	-4.656947	0.0003
R-squared	0.860645	Mean dependent var		-0.050913
Adjusted R-squared	0.817096	S.D. dependent var		4.559319
S.E. of regression	1.949897	Akaike info criterion		4.400431
Sum squared resid	60.83355	Schwarz criterion		4.697988
Log likelihood	-42.40474	F-statistic		19.76287
Durbin-Watson stat	2.151778	Prob(F-statistic)		0.000002

ที่มา: จากการคำนวณ

**บทบาทของบัญชีเงินบาทของผู้มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศที่มีต่อ  
การเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย**

ตารางผนวกที่ 46 ผลการทดสอบ Stationary ของสมการอิทธิพลของบัญชีเงินบาทของผู้มีถิ่นฐาน  
อยู่นอกประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

ตัวแปร	จำนวน Lag ที่เหมาะสม	ADF Test Statistic	At Level			ผลการศึกษา
			ค่าวิกฤต			
			1%	5%	10%	
$y_t$	0	-2.4643	-4.4163	-3.6220	-3.2486	Non Stationary
$l_t$	4	-1.2463	-4.5326	-3.6736	-3.2774	Non Stationary
$kp_t$	0	-1.3501	-4.4163	-3.6220	-3.2486	Non Stationary
$kg_t$	0	-1.4183	-4.4163	-3.6220	-3.2486	Non Stationary
$nb_t$	0	-2.2549	-4.4163	-3.6220	-3.2486	Non Stationary
At First Difference						
$y_t$	0	-4.8961	-2.6743	-1.9572	-1.6082	Stationary at 99%
$l_t$	0	-8.7717	-2.6743	-1.9572	-1.6082	Stationary at 99%
$kp_t$	0	-2.7579	-2.6743	-1.9572	-1.6082	Stationary at 99%
$kg_t$	0	-3.7506	-2.6743	-1.9572	-1.6082	Stationary at 99%
$nb_t$	0	-3.6678	-2.6743	-1.9572	-1.6082	Stationary at 99%

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 47 ผลการประมาณค่าสมการอิทธิพลของบัญชีเงินบาทของผู้มีถิ่นฐานอยู่นอก  
ประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

Dependent Variable: Y

Method: Least Squares

Sample: 2524 2547

Included observations: 24

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	2.299569	2.530868	0.908609	0.3801
L	0.617594	0.203071	3.041271	0.0095
KP	0.783456	0.287969	2.720628	0.0175
KG	-0.442569	0.218091	-2.029289	0.0634
NB	-0.228786	0.410724	-0.557030	0.5870
DNB	0.175690	0.359550	0.488640	0.6332
D1	2.915982	1.755575	1.660984	0.1206
D1*NB	0.383913	0.426956	0.899187	0.3849
D2	1.784597	2.072571	0.861055	0.4048
D2*NB	-0.780499	1.506941	-0.517936	0.6132
D3	-3.793739	1.995519	-1.901129	0.0797
R-squared	0.899085	Mean dependent var		6.081899
Adjusted R-squared	0.821459	S.D. dependent var		4.734596
S.E. of regression	2.000562	Akaike info criterion		4.528296
Sum squared resid	52.02923	Schwarz criterion		5.068237
Log likelihood	-43.33955	F-statistic		11.58219
Durbin-Watson stat	2.019338	Prob(F-statistic)		0.000062

ที่มา: จากการคำนวณ

**ตารางผนวกที่ 48** ผลการประมาณค่าสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของบัญชีเงินบาท  
ของผู้มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศ  
ไทย

Dependent Variable: Y

Method: Least Squares

Sample: 2524 2547

Included observations: 24

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	2.454787	1.237551	1.983585	0.0628
L	0.568976	0.168263	3.381469	0.0033
KP	0.723965	0.101548	7.129304	0.0000
KG	-0.314234	0.139269	-2.256308	0.0367
D1	1.948159	0.966376	2.015943	0.0590
D3	-5.260004	1.520243	-3.459977	0.0028
R-squared	0.876944	Mean dependent var		6.081899
Adjusted R-squared	0.842762	S.D. dependent var		4.734596
S.E. of regression	1.877422	Akaike info criterion		4.309994
Sum squared resid	63.44484	Schwarz criterion		4.604508
Log likelihood	-45.71993	F-statistic		25.65499
Durbin-Watson stat	1.908100	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 49 ค่า Correlation Coefficients ระหว่างตัวแปรต่างๆ ในสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของบัญชีเงินบาทของผู้มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

ตัวแปร	$y_t$	$l_t$	$kp_t$	$kg_t$
$y_t$	1.000000	0.536119	0.674315	-0.028144
$l_t$	0.536119	1.000000	0.108999	-0.093068
$kp_t$	0.674315	0.108999	1.000000	0.483562
$kg_t$	-0.028144	-0.093068	0.483562	1.000000

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 50 ผลการทดสอบปัญหา Autocorrelation ของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของบัญชีเงินบาทของผู้มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	0.020205	Probability	0.888638
Obs*R-squared	0.028490	Probability	0.865961

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 51 ผลการทดสอบปัญหา Heteroscedasticity ของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพลของบัญชีเงินบาทของผู้มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

White Heteroskedasticity Test:

F-statistic	1.598154	Probability	0.206541
Obs*R-squared	11.04348	Probability	0.199248

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 52 ผลการทดสอบ Cointegrated ของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลองอิทธิพล  
ของบัญชีเงินบาทของผู้มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโตทาง  
เศรษฐกิจของประเทศไทย

Null Hypothesis: RESID6 has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 0 (Automatic based on Modified AIC, MAXLAG=7)

		t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic		-4.581662	0.0001
Test critical values:	1% level	-2.669359	
	5% level	-1.956406	
	10% level	-1.608495	

\*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RESID6)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2525 2547

Included observations: 23 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RESID6(-1)	-0.971957	0.212141	-4.581662	0.0001
R-squared	0.487431	Mean dependent var		0.092957
Adjusted R-squared	0.487431	S.D. dependent var		2.343854
S.E. of regression	1.678057	Akaike info criterion		3.915655
Sum squared resid	61.94927	Schwarz criterion		3.965024
Log likelihood	-44.03003	Durbin-Watson stat		1.918352

ที่มา: จากการคำนวณ

ตารางผนวกที่ 53 ผลการวิเคราะห์การปรับตัวระยะสั้นของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลอง  
อิทธิพลของบัญชีเงินบาทของผู้มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโต  
ทางเศรษฐกิจของประเทศไทย

Dependent Variable: DY

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2527 2547

Included observations: 21 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	1.153376	1.023120	1.127313	0.2836
RESID6(-1)	-1.163013	0.548779	-2.119275	0.0576
DL(-1)	-0.262740	0.182519	-1.439520	0.1778
DL(-2)	0.121079	0.245109	0.493982	0.6310
DKP(-1)	0.185281	0.441294	0.419859	0.6827
DKP(-2)	-0.992338	0.517645	-1.917023	0.0816
DKG(-1)	-0.581820	0.572841	-1.015674	0.3316
DKG(-2)	-0.291375	0.497625	-0.585532	0.5700
D1	-2.273682	1.975122	-1.151161	0.2741
D3	-3.449524	2.300080	-1.499741	0.1618
R-squared	0.884374	Mean dependent var		0.027947
Adjusted R-squared	0.789770	S.D. dependent var		4.656512
S.E. of regression	2.135048	Akaike info criterion		4.660609
Sum squared resid	50.14274	Schwarz criterion		5.158001
Log likelihood	-38.93640	F-statistic		9.348230
Durbin-Watson stat	2.080557	Prob(F-statistic)		0.000532

ที่มา: จากการคำนวณ

**ตารางผนวกที่ 54** ผลการวิเคราะห์การปรับตัวระยะสั้นของสมการที่เหมาะสมของแบบจำลอง  
อิทธิพลของบัญชีเงินบาทของผู้มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศที่มีต่อการเจริญเติบโต  
ทางเศรษฐกิจของประเทศไทย หลังตัดตัวแปรที่มีนัยสำคัญน้อยที่สุดออก

Dependent Variable: DY

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2527 2547

Included observations: 21 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.414294	0.487913	0.849114	0.4092
RESID6(-1)	-0.546327	0.281738	-1.939133	0.0715
DL(-1)	-0.278693	0.124601	-2.236683	0.0409
DKP(-2)	-0.523115	0.247480	-2.113766	0.0517
DKG(-1)	-0.953639	0.314124	-3.035871	0.0083
D3	-6.037434	1.326106	-4.552753	0.0004
R-squared	0.860854	Mean dependent var		0.027947
Adjusted R-squared	0.814471	S.D. dependent var		4.656512
S.E. of regression	2.005701	Akaike info criterion		4.464820
Sum squared resid	60.34253	Schwarz criterion		4.763255
Log likelihood	-40.88061	F-statistic		18.56002
Durbin-Watson stat	2.190972	Prob(F-statistic)		0.000006

ที่มา: จากการคำนวณ