

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อ ศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อคุณภาพของสินเชื่อเพื่อธุรกิจการค้าส่ง และการค้าปลีกของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย โดยได้ศึกษาถึง ปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ และปริมาณสินเชื่อเพื่อธุรกิจการค้าส่ง และการค้าปลีกของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ใช้ทฤษฎีปริมาณเงิน ให้กู้มาเป็นแนวทางในการสร้างแบบจำลอง Simultaneous Equation โดยศึกษาผ่าน Reduced Form Equations ซึ่งเป็นสมการที่แสดงเงื่อนไขคุณภาพในตลาดสินเชื่อ และใช้วิธี Two Stages Least Square ในการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ และใช้วิธีการ Simulation ในการประยุกต์ใช้แบบจำลองเพื่อหาผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยภายนอก ที่มีผลกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ และปริมาณสินเชื่อเพื่อธุรกิจการค้าส่ง และการค้าปลีกของธนาคารพาณิชย์ ในประเทศไทย

จากการศึกษาพบว่า ปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้โดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน คือ อัตราเงินเฟ้อภายในประเทศ สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก ปริมาณเงินกู้ยืมจากต่างประเทศ และปัจจัยที่มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้คือ อัตราดอกเบี้ยต่างประเทศ และปริมาณเงิน เมื่อ Shock แบบจำลองโดยเพิ่มปริมาณ อัตราเงินเฟ้อภายในประเทศ หรือ สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก หรือปริมาณเงินกู้ยืมจากต่างประเทศ ในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี พ.ศ.2549 ถึง ไตรมาสที่ 4 ของปี พ.ศ.2550 จะส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ เพิ่มขึ้นทุกไตรมาสเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในทางตรงกันข้าม เมื่อเพิ่มปริมาณอัตราดอกเบี้ยต่างประเทศ หรือปริมาณเงิน จะส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ลดลงทุกไตรมาสเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดปริมาณสินเชื่อเพื่อธุรกิจการค้าส่ง และการค้าปลีกโดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันคือ สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก และปริมาณเงิน เมื่อ Shock แบบจำลองโดยเพิ่มปริมาณ สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากหรือปริมาณเงิน ในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี พ.ศ.2549 ถึง ไตรมาสที่ 4 ของปี พ.ศ.2550 จะส่งผลให้ปริมาณสินเชื่อเพื่อธุรกิจการค้าส่งและการค้าปลีก เพิ่มขึ้นทุกไตรมาสเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

จากผลการศึกษาทำให้ทราบถึงปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้มากที่สุดคืออัตราเงินเฟ้อ และปัจจัยที่มีผลกระทบต่อปริมาณสินเชื่อเพื่อธุรกิจการค้าส่ง และการค้าปลีกมากที่สุดคือปริมาณเงิน อีกทั้งยังสามารถนำผลที่ได้จากการพยากรณ์แบบจำลองดังกล่าว ไปใช้ให้เหมาะสมกับนโยบายของรัฐบาล เพื่อที่จะทำให้เศรษฐกิจของประเทศมีการพัฒนาและมีความเจริญเติบโตได้อย่างมีประสิทธิภาพ

The main objective of this study is to analyze factors affecting the equilibrium in credit for wholesaling and retailing business of the commercial banks in Thailand, which including interest rate and credit volume, by using the loanable fund theory and simultaneous equations. The reduced forms of the model were estimated by two stages least square. Then, we used simulation method to investigate the effects of exogenous variables shock on the equilibrium of the interest rate and the equilibrium of the volume of wholesaling and retailing business credit of the commercial banks in Thailand.

Based on the result, we found that the factors affecting the equilibrium of interest rate are inflation, the ratio of loan to deposit, borrowing of foreign, fed funds rate and money supply. By increasing in the inflation or the ratio of loan to deposit or borrowing of foreign during the 1st quarter of 2006 to the 4th quarter of 2007, it causes of the equilibrium interest rate to increase. In contrast, the increasing in fed funds rate or money supply cause the equilibrium interest rate to decrease. And the factors affecting the equilibrium of volume of wholesaling and retailing business credit are the ratio of loan to deposit and quantity of money. When we shock model by increasing in the ratio of loan to deposit or money supply during the 1st quarter of 2006 to the 4th quarter of 2007, it causes the interest to increase.

In summaries, this study concludes that the important factor which determine the interest rate and the volume of wholesaling and retailing business credit are inflation and money supply, respectively. Therefore, monetaries authorities should be focused in these factors in order to stabilize the credit of wholesaling and retailing business of the commercial banks in Thailand.