

บทที่ 6

สรุปและข้อเสนอแนะ

จากผลการศึกษาวิจัยสามารถสรุปผลการศึกษา และข้อเสนอแนะข้อคิดเห็นที่ได้จากการศึกษาในครั้งนี้ และข้อคิดเห็นอันเป็นประโยชน์ต่อการศึกษารั้งต่อไปได้ดังนี้

สรุป

ภายหลังจากธนาคารแห่งประเทศไทยได้ประกาศผ่อนคลายหลักเกณฑ์คุณสมบัติของผู้ถือบัตรเครดิตจากเดิม รายได้เฉลี่ยปีละ 240,000 บาท เหลือเพียงรายได้เฉลี่ยปีละ 180,000 บาท เมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน 2543 ทำให้มีปริมาณผู้ถือบัตรเครดิตเพิ่มขึ้น ส่งผลให้การใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตเพิ่มสูงขึ้นตามไปด้วย สาเหตุที่บัตรเครดิตเป็นที่นิยมของบุคคลทั่วไป เนื่องมาจากความสะดวกสบายในการใช้จ่ายใช้สอย โดยไม่ต้องมีความเสี่ยงในการพกพาเงินสด จากเหตุผลดังกล่าวส่งผลกระทบต่อปัจจัยที่มีความสำคัญในระบบเศรษฐกิจ อาทิเช่น ปริมาณความต้องการถือเงิน อัตราดอกเบี้ย การลงทุนภาคเอกชน ผลผลิตขั้นประชาชาติ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะศึกษาผลกระทบของการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตที่มีต่อผลผลิตขั้นประชาชาติ และความผันผวนของผลผลิตขั้นประชาชาติที่เกิดจากการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิต โดยอาศัยการประมาณค่าตามแบบจำลอง VAR วิธี Impulse Response Function และวิธี Variance Decomposition เพื่อใช้การทดสอบวัตถุประสงค์ทั้ง 2 ข้อดังกล่าวข้างต้น ใช้ข้อมูลทุติยภูมิรายไตรมาส ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2539 ถึงปี พ.ศ. 2548 โดยใช้ตัวแปรทั้งหมด 5 ตัวแปรในการทดสอบคือ การใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิต ปริมาณเงินในรูปความต้องการถือเงิน อัตราดอกเบี้ย การลงทุนภาคเอกชน ผลผลิตขั้นประชาชาติ

ผลการศึกษาพบว่า การใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตส่งผลกระทบต่อผลผลิตขั้นประชาชาติในช่วงระยะเวลาด้าน ๆ เท่านั้น โดยกระทบผ่านตัวแปรทางเศรษฐกิจที่สำคัญทั้งสิ้น 5 ตัวแปร คือ การใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิต ปริมาณความต้องการถือเงิน อัตราดอกเบี้ย การลงทุนภาคเอกชน ผลผลิตขั้นประชาชาติ โดยการใช้ผ่านบัตรเครดิตจะส่งผลให้ปริมาณความต้องการถือเงินปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาสแรก และปรับตัวลดลงในช่วงไตรมาสต่อมา หลังจากนั้นค่าคงที่ ต่อมาปริมาณความต้องการถือเงินส่งผลกระทบต่อดุลยภาพในตลาดเงิน ทำให้อัตราดอกเบี้ยลดลงในช่วงไตรมาสแรก และเพิ่มขึ้น

เล็กน้อยในช่วงไตรมาสต่อมา หลังจากไตรมาส 4 เป็นต้นไปมีค่าลดลงอย่างต่อเนื่อง จากผลของอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวส่งผลให้การลงทุนภาคเอกชนมีค่าเพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาส 1-3 หลังจากนั้นคงที่ การลงทุนภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้นส่งผลกระทบต่อผลิตภัณฑ์ประชาชาติเพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็วในช่วงไตรมาส 1-2 และลดลงอย่างต่อเนื่องจนกระทั่งถึงไตรมาส 10

นั่นแสดงให้เห็นว่าการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตส่งผลกระทบต่อผลิตภัณฑ์ประชาชาติเพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็วในช่วงระยะเวลาไตรมาสแรก หลังจากนั้นจะส่งผลกระทบต่อผลิตภัณฑ์ประชาชาติมีค่าลดลงอย่างต่อเนื่องจนกระทั่งสิ้นสุดระยะเวลาไตรมาส 10 แม้ว่าผลิตภัณฑ์ประชาชาติจะมีค่าลดลงอย่างต่อเนื่อง แต่ในไตรมาส 10 ค่าผลิตภัณฑ์ประชาชาติมีค่าเพิ่มสูงขึ้นจากไตรมาส 1 แสดงว่าการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตส่งผลกระทบต่อผลิตภัณฑ์ประชาชาติเพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็วในระยะสั้น และเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยในระยะยาว

ในส่วนของการศึกษาเรื่องความผันผวนของผลิตภัณฑ์ประชาชาติที่เกิดจากการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิต พบว่าความผันผวนของผลิตภัณฑ์เกิดจากการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตน้อยที่สุด และเกิดขึ้นผลิตภัณฑ์ประชาชาติเองมากที่สุด นั่นแสดงให้เห็นว่า การใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตมีผลเพียงเล็กน้อยที่จะทำให้เกิดความผันผวนในผลิตภัณฑ์ประชาชาติ ส่วนผลิตภัณฑ์ประชาชาติเองจะส่งผลให้เกิดความผันผวนในผลิตภัณฑ์ประชาชาติมากที่สุด

สรุปได้ว่าการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตส่งผลกระทบต่อผลิตภัณฑ์ประชาชาติเพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็วในระยะสั้น ส่วนระยะยาวส่งผลกระทบต่อผลิตภัณฑ์ประชาชาติเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยเท่านั้น และความผันผวนของผลิตภัณฑ์ประชาชาติที่เกิดจากการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิต เกิดจากความผันผวนของผลิตภัณฑ์ประชาชาติเองมากที่สุด และเกิดจากการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตน้อยที่สุด แต่ทั้งนี้รัฐบาลควรให้ความสำคัญในเรื่องการควบคุมดูแลปริมาณบัตรเครดิตที่เพิ่มสูงขึ้น เพื่อเป็นป้องกันการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตที่มากเกินไป ซึ่งอาจเกิดปัญหานี้สินบัตรเครดิตที่เพิ่มสูงขึ้นตามมา

ข้อเสนอแนะ

ข้อเสนอแนะจากการศึกษา

1. การเพิ่มขึ้นของมูลค่าการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิต เป็นเครื่องชี้วัดที่สำคัญทางเศรษฐกิจ ดังนั้น ภาครัฐบาล ธนาคารแห่งประเทศไทย และสถาบันการเงินต่าง ๆ สามารถกำหนดมาตรการการร่วมกันได้ดังต่อไปนี้

1.1 ควรคำนึงถึงการอนุมัติวงเงินสินเชื่อผ่านบัตรเครดิต เพื่อไม่เป็นการสนับสนุนให้มีการใช้จ่ายเกินกว่ารายได้

1.2 รัฐบาลควรมีนโยบายเน้นในเรื่องการสนับสนุนการลงทุนภาคเอกชน เนื่องจากการลงทุนภาคเอกชนส่งผลกระทบต่อผลิตภัณฑ์ประชาชาติมากที่สุด

1.3 มูลค่าการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตส่งผลกระทบต่อผลิตภัณฑ์ประชาชาติแค่เพียงเล็กน้อยเท่านั้น ดังนั้นจึงคาดว่ามูลค่าการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตอาจไม่ใช่แนวทางในการกระตุ้นเศรษฐกิจให้ดีขึ้น

1.4 นอกจากมูลค่าการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตที่ส่งผลกระทบในทิศทางเดียวกับกับผลิตภัณฑ์ประชาชาติ แต่ยังมีปัจจัยสำคัญอื่น ๆ ที่ส่งผลกระทบในทิศทางเดียวกับผลิตภัณฑ์ประชาชาติอีก นั่นคือ การลงทุนภาคเอกชน และอัตราดอกเบี้ย

ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป

1. ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาในเรื่องผลกระทบของตัวแปรต่าง ๆ ที่ส่งผลต่อผลิตภัณฑ์ประชาชาติยังไม่ครอบคลุมในทุกโครงสร้างของระบบเศรษฐกิจ ดังนั้นควรใช้ตัวแปรที่ละเอียดและครอบคลุมทุกสาขาที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ประชาชาติ และควรศึกษาถึงปัจจัยภายนอกที่มีผลต่อการบริโภคด้วย อาทิเช่น การปรับตัวของราคาน้ำมัน

2. ระยะเวลาที่ใช้ในการประมาณค่าตามแบบจำลอง VAR นั้นควรมีจำนวนที่มากกว่านี้ เนื่องจากแบบจำลอง VAR จะอาศัยค่า Lag ในการประมาณค่า ดังนั้น จำนวนข้อมูลที่กว้างขวางขึ้นจะส่งผลให้งานวิจัยมีความน่าเชื่อถือมากขึ้น

3. ผลการวิเคราะห์ที่ได้จากแบบจำลอง VAR นั้น ไม่จำเป็นต้องอาศัยทฤษฎีในการรองรับ ดังนั้นการศึกษาในครั้งต่อไปสามารถอาศัย StructureVAR ในการประมาณค่า ซึ่งจะส่งผลให้งานวิจัยมีความน่าเชื่อถือมากขึ้น