

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้ได้ทำการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างหนี้สาธารณะกับรายได้ประชาชาติ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างหนี้สาธารณะที่มีอิทธิพลต่อรายได้ประชาชาติของประเทศไทย โดยใช้วิธีการศึกษาแบบจำลองทางเศรษฐมิติ และอาศัยข้อมูลทศวรรษตั้งแต่ พ.ศ. 2531-2547 รวมทั้งสิ้น 17 ปี

โดยผลการทดสอบ Unit Root ตามแนวทางของ ADF หนี้สาธารณะมีลักษณะเป็น Stationary ณ ระดับ Integrate ที่ 2 หรือ $I(2)$ ส่วนรายได้ประชาชาติมีลักษณะเป็น Stationary ณ ระดับ Integrate ที่ 2 หรือ $I(2)$ นั่นคือ ตัวแปรทั้ง 2 มีความสัมพันธ์ในระดับ Integrate เดียวกัน และได้มีการทดสอบ Cointegration และการทดสอบการปรับตัวระยะสั้นเข้าสู่ดุลยภาพในระยะยาว (Error Correction Model--ECM) ระหว่างหนี้สาธารณะและรายได้ประชาชาติ ด้วยวิธีการ ADF ผลการทดสอบสรุปได้ว่า หนี้สาธารณะและรายได้ประชาชาติมีความสัมพันธ์ทั้งในระยะยาวและระยะสั้น หลังจากนั้นทำการทดสอบความสัมพันธ์เชิงเหตุกาณ์ระหว่างหนี้สาธารณะและรายได้ประชาชาติพบว่า รายได้ประชาชาติเป็นสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงของหนี้สาธารณะเพียงทิศทางเดียว

This thesis investigates the influence of public debt on Thailand's national income.

In carrying out this investigation, the researcher constructed an appropriate econometric model in addition to utilizing relevant secondary data from the period between 1988 and 2004, a period of seventeen years.

The unit root was tested by means of an application of the Augmented Dickey-Fuller test (ADF) with the researcher accordingly determining that public debt is trend stationary and integrated at order 2 or $I(2)$. The national income level thus exhibited a trend stationary integrated at order 2 or $I(2)$. In other words, both variables were found to be correlated at the same level of integration.

In regard to the test of cointegration and the extrapolation of the error correction model (ECM) in regard to the relationship between public debt and national income using the ADF method, the researcher found that public debt and national income were correlated both in the long term and in the short term.

In testing for causal relationships, the researcher ascertained that changes in public debt were caused by changes in the levels of national income. The relationship was therefore unidirectional with national income levels exerting causal effect on public debt levels.