

บทที่ 5

สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ

สรุปผลการศึกษา

การศึกษาความสัมพันธ์ของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศกับปัจจัยทางเศรษฐกิจของประเทศไทย โดยมีวัตถุประสงค์สำคัญเพื่อศึกษาถึงความสัมพันธ์ของปัจจัยทางเศรษฐกิจของประเทศไทยกับเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ โดยใช้การทดสอบ Unit Root ด้วยวิธีการของ Augmented Dickey-Fuller (ADF test) โดยใช้การทดสอบ โดยวิธี Two-step Approach ของ Engle and Granger (1987) ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาใช้ ข้อมูลทุติยภูมิ (secondary data) รายปีตั้งแต่ปี พ.ศ. 2526-2553 ที่ได้จากธนาคารแห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ โดยมี ตัวแปรจำนวน 5 ตัวแปร ประกอบด้วย เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) อัตราแลกเปลี่ยน (EXR) ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) และอัตราดอกเบี้ย (MLR) โดยได้ผลการศึกษาดังนี้

1. จากการศึกษาในขั้นแรกเป็นการทดสอบ Unit Root ของตัวแปรต่าง ๆ พบว่า ตัวแปรทุกตัวมีคุณสมบัติ Stationary ณระดับผลต่างลำดับที่หนึ่ง (first difference) $I(1)$
2. ผลการทดสอบ Cointegration ด้วยวิธีการประมาณสมการหาความสัมพันธ์เชิงคลยภาพระยะยาวด้วยวิธี OLS พบว่า เงินลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศ ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ อัตราดอกเบี้ย และอัตราแลกเปลี่ยน สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

เมื่อนำค่า Residual คือ u_t ของสมการไปทดสอบ Unit Root โดยไม่ใส่ค่าคงที่ และ Time Trend พบว่า ค่า ADF Statistic ณ ระดับ Level มีค่าเท่ากับ -2.806347 ซึ่งมีค่ามากกว่าค่าวิกฤต (critical value) ของ Mackinnon ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 จึงทำ

ให้สามารถปฏิเสธสมมติฐานหลักได้ แสดงว่า Residual มีลักษณะ Stationary ณ ระดับ Level หรือมีความสัมพันธ์กันในระยะยาว (cointegration)

ข้อเสนอแนะ

ข้อเสนอแนะจากการศึกษา

จากการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศกับ ปัจจัยทางเศรษฐกิจของประเทศไทย พบว่า การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศมีความสัมพันธ์กับอัตราดอกเบี้ย ผลกระทบภายในประเทศ อัตราแลกเปลี่ยนในทิศทางเดียวกัน และมีความสัมพันธ์กับดัชนีราคาผู้บริโภคในทิศทางตรงกันข้าม นักลงทุนต่างชาติไม่มาลงทุนในประเทศไทยเท่าที่ควร โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงหลังที่เกิดภาวะความไม่มีเสถียรภาพทางการเมือง ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติเป็นอย่างยิ่ง ดังนั้นภาครัฐควรหามาตรการจูงใจให้การลงทุนมาฟื้นตัวอีกครั้ง พร้อมกับส่งเสริมโดยให้สิทธิประโยชน์ที่เหมาะสมแก่นักลงทุนชาวต่างชาติเพิ่มมากขึ้น

ข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษาครั้งต่อไป

ในการศึกษาครั้งต่อไปควรใช้ตัวแปรทางเศรษฐกิจในประเทศไทยที่ครอบคลุมเพื่อผลการศึกษาที่สมบูรณ์และชัดเจนยิ่งขึ้น