

# สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญรูปภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญ	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	7
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	7
1.4 ขอบเขตการศึกษา	8
1.5 นิยามศัพท์	8
บทที่ 2 แนวคิดทฤษฎีและเอกสารที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ทฤษฎีเศรษฐศาสตร์เกี่ยวกับความสัมพันธ์ของการพัฒนาทางการเงินกับการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ	9
2.1.1 แนวคิดของ Patrick	9
2.2 ทฤษฎีเศรษฐศาสตร์เกี่ยวกับความสัมพันธ์ของการเปิดประเทศกับการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ	10
2.2.1 ทฤษฎี Export-Led Growth	10

	หน้า
2.3 ทฤษฎีเศรษฐศาสตร์ที่เกี่ยวกับความสัมพันธ์ของการพัฒนาทางการเงิน กับการเปิดประเทศ	12
2.3.1 แนวคิดของโรเบิร์ต มัลเดล	12
2.4 ทฤษฎีเศรษฐศาสตร์เกี่ยวกับวัฏจักรธุรกิจ	13
2.4.1 ทฤษฎีวัฏจักรธุรกิจ	13
2.5 ทฤษฎีการวิเคราะห์ทางเศรษฐมิติ (Econometric Theory)	15
2.5.1 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Test)	15
2.5.2 แบบจำลอง Vector Autoregressive Model (VAR)	17
2.5.3 แบบจำลอง Smooth Transition Vector Autoregressive Model (STVAR)	21
2.6 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	27
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1 แบบจำลองที่ใช้ในการวิจัย	40
3.2 ข้อมูลที่ใช้ในการวิจัย	41
3.3 วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล	42
บทที่ 4 โครงสร้างของการพัฒนาทางการเงิน การเปิดประเทศ และการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย	
4.1 การพัฒนาทางการเงินของประเทศไทย	48
4.2 การเปิดประเทศของประเทศไทย	54
4.3 การเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ	60

## บทที่ 5 ผลการศึกษา

5.1 ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit root test)	67
5.2 ผลการทดสอบและเลือกความล่าช้า (Lag)	69
5.3 ผลการทดสอบความเป็นเชิงเส้น (Linearity Test) และเลือกตัวแปรบ่งชี้ (Transition Variable)	70
5.4 ผลการทดสอบหาค่าพารามิเตอร์ Smooth Value และ Threshold Value	71
5.5 ผลการประมาณค่าด้วยแบบจำลอง LSTVAR	73
5.6 อภิปรายผล	79

## บทที่ 6 บทสรุปและข้อเสนอแนะ

6.1 สรุปผลการศึกษา	86
6.2 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย	88
6.3 ข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษาคั้งต่อไป	89

## เอกสารอ้างอิง

90

## ภาคผนวก

96

## ประวัติผู้เขียน

112

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright © by Chiang Mai University  
All rights reserved

## สารบัญตาราง

	หน้า	
ตารางที่ 2.1	สรุปผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับความสัมพันธ์ระหว่างการพัฒนาทาง การเงินและการเติบโตทางเศรษฐกิจ	36
ตารางที่ 2.2	สรุปผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับความสัมพันธ์ระหว่างการเปิดประเทศ และการเติบโตทางเศรษฐกิจ	37
ตารางที่ 2.3	สรุปผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับความสัมพันธ์ระหว่างการเปิดประเทศ และการพัฒนาทางการเงิน	38
ตารางที่ 2.4	สรุปผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับความสัมพันธ์ระหว่างการพัฒนาทาง การเงิน การเปิดประเทศ และการเติบโตทางเศรษฐกิจ	38
ตารางที่ 2.5	สรุปผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับแบบจำลองไม่เชิงเส้น และแบบจำลอง Smooth Transition Vector Autoregressive	39
ตารางที่ 5.1	ผลการทดสอบ Unit Root ด้วยวิธีการทดสอบ Augmented Dickey-Fuller	68
ตารางที่ 5.2	ผลการเลือกความล่าช้าที่เหมาะสมสำหรับแบบจำลอง	69
ตารางที่ 5.3	การทดสอบความเป็นเชิงเส้น (Linearity Test) และเลือกตัวแปรบ่งชี้ (Transition Variable)	70
ตารางที่ 5.4	ค่าพารามิเตอร์ (Smooth Value) และ (Threshold Value)	71
ตารางที่ 5.5	การประมาณค่าความสัมพันธ์ระหว่างผลต่างของการพัฒนาทาง การเงิน ( $\Delta FD$ ) ผลต่างของการเปิดประเทศ ( $\Delta TO$ ) และการ เจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย (GDPG) ด้วยแบบจำลอง LSTVAR( $\Delta FD_{t-3}$ )	74

## สารบัญภาพ

	หน้า
ภาพที่ 1.1 การพัฒนาทางการเงิน (FD) และอัตราการเติบโตผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDPG) ของประเทศไทยตั้งแต่ปี พ.ศ. 2537 ถึงปี พ.ศ. 2558	2
ภาพที่ 1.2 การส่งออก การนำเข้า ขนาดของการเปิดประเทศของประเทศไทย และ อัตราการเจริญเติบโตผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ ปี พ.ศ.2540 ถึง พ.ศ. 2558	4
ภาพที่ 1.3 ขนาดการเปิดประเทศและการพัฒนาทางการเงินของประเทศไทย ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2536 ถึงปี พ.ศ. 2558	6
ภาพที่ 2.1 ตัวอย่างวัฏจักรธุรกิจ	14
ภาพที่ 2.2 ลักษณะ Logistic Function	24
ภาพที่ 4.1 โครงสร้างการพัฒนาทางการเงินของประเทศไทย	49
ภาพที่ 4.2 โครงสร้างการเปิดประเทศของประเทศไทย	55
ภาพที่ 4.3 การส่งออกสินค้าและบริการ และอัตราการเติบโตผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของไทย ปี พ.ศ.2537 ถึงปี พ.ศ.2558	58
ภาพที่ 4.4 การนำเข้าสินค้าและบริการ และอัตราการเติบโตผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของไทย ปี พ.ศ.2537 ถึงปี พ.ศ.2558	59
ภาพที่ 4.5 โครงสร้างการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย	61
ภาพที่ 4.6 อัตราการเติบโตผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ และการพัฒนาทางการเงินของประเทศไทย ปี พ.ศ.2537 ถึงปี พ.ศ.2558	64
ภาพที่ 4.7 การค้าระหว่างประเทศ ขนาดการเปิดประเทศ และอัตราการเติบโตผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของไทย ปี พ.ศ.2537 ถึงปี พ.ศ.2558	65
ภาพที่ 4.8 การเปิดประเทศและการพัฒนาทางการเงินของประเทศไทย ปี พ.ศ.2540 ถึงปี พ.ศ.2558	66

ภาพที่ 5.1	การปรับตัวของฟังก์ชันการเปลี่ยนแปลง (Transition Function) แบบ logistic กับ ตัวแปรบ่งชี้ (Transition Variable)	72
ภาพที่ 5.2	ฟังก์ชันการเปลี่ยนแปลง (Transition Function) กับ ตัวแปรบ่งชี้ Transition variable ( $\Delta FD_{t-3}$ ) ในแต่ละช่วงเวลาของประเทศไทย	77
ภาพที่ 5.3	ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ การเปิดประเทศ การพัฒนาทางการเงินของ ประเทศไทย ในปี พ.ศ.2536 ไตรมาสที่ 1 ถึงปี พ.ศ.2558 ไตรมาสที่ 1	78
ภาพที่ 5.4	ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ การพัฒนาทางการเงิน และการเปิดประเทศ ในปี พ.ศ. 2543 ไตรมาสที่ 1 ถึงปี พ.ศ.2548 ไตรมาสที่ 1	80
ภาพที่ 5.5	ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ การพัฒนาทางการเงิน และการเปิดประเทศ ในปี พ.ศ. 2539 ไตรมาสที่ 1 ถึงปี พ.ศ.2542 ไตรมาสที่ 4	83