

ความสัมพันธ์ระหว่างการลงทุนจากต่างประเทศกับการเติบโตทางเศรษฐกิจ

The Relationship between Foreign Investment and Economic Growth

นิตยา พิมพ์พัฒน์¹ อภิญญา วนเศรษฐ์² พอพันธ์ อูยานนท์³

Nitaya Pimpat¹ Apinya Wanaset² Porphant Ouyyanont³

¹ โครงการปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช

¹ Master of Economics School of Economics Sukhothai Thammathirat Open University, Thailand

Tel. : 08 0161 6316 E-mail : marukojung_nid@hotmail.co.th

² อาจารย์ประจำคณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช

² Faculty of Economics Sukhothai Thammathirat Open University, Thailand

Tel. : 08 9105 6261 E-mail : Apinya Wan@stou.ac.th

³ อาจารย์ประจำคณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช

³ Faculty of Economics Sukhothai Thammathirat Open University, Thailand

Tel. 08 1934 5929 E-mail: porphant.ouy@stou.ac.th

(Received: December 12, 2018 ; Revised: January 18, 2019 ; Accepted: February 4, 2019)

บทคัดย่อ

การศึกษาครั้งนี้มีวัตถุประสงค์การศึกษาเพื่อ (1) ศึกษาสภาพทั่วไปของการลงทุนจากต่างประเทศของไทย (2) ศึกษาถึงความสัมพันธ์ระหว่างการลงทุนจากต่างประเทศกับการเติบโตทางเศรษฐกิจ

วิธีการศึกษาแบ่งออกเป็น 2 ส่วน ได้แก่ การวิเคราะห์เชิงพรรณนาเป็นการศึกษาถึงภาพรวมของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ และการลงทุนทางอ้อมจากต่างประเทศ กับการเติบโตของเศรษฐกิจ และการวิเคราะห์เชิงปริมาณ ในการวิเคราะห์ถึงความสัมพันธ์ระหว่างเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ การลงทุนทางอ้อมจากต่างประเทศกับการเติบโตของเศรษฐกิจเพื่ออธิบายความสัมพันธ์ของทั้งสามตัวแปร โดยการศึกษาได้นำข้อมูลทศวรรษแบบอนุกรมเวลารายไตรมาสตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 พ.ศ.2548-ไตรมาสที่ 2 ของพ.ศ. 2560 รวม 50 ไตรมาส การศึกษาครั้งนี้ได้ทำการทดสอบความนิ่งของข้อมูลตามวิธีของ Augmented Dickey-Fuller (ADF) Test และวิธีของ Phillips-Perron (PP) และหาความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาวด้วยการทดสอบ Co-Integration จากนั้นจึงได้ทำการทดสอบเพื่อหาความสัมพันธ์เชิงเหตุและผลด้วยวิธี Granger causality

ผลการศึกษาพบว่า 1) การลงทุนจากต่างประเทศ พ.ศ. 2548-2559 มีการขยายตัวเพิ่มขึ้น-ลดลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงของการลงทุนจากต่างประเทศ คือ การขยายตัวทางเศรษฐกิจของไทย และปัญหาเศรษฐกิจ-การเมือง กภัยพิบัติทางธรรมชาติทั้งในประเทศและ

ต่างประเทศ เช่น ปัญหาทางเศรษฐกิจและเหตุการณ์ทางการเมืองของยุโรป สหรัฐอเมริกา ตะวันออกกลาง และญี่ปุ่น เป็นต้น นักลงทุนที่มีบทบาทสำคัญ คือ นักลงทุนจากญี่ปุ่น สิงคโปร์ ฮ่องกง และจีน และ 2) การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ กับการลงทุนทางอ้อมจากต่างประเทศและการเติบโตทางเศรษฐกิจมีความสัมพันธ์กันในระยะยาวและเป็นไปในทิศทางเดียวกัน และ การเติบโตทางเศรษฐกิจส่งผลทางบวกต่อการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศและการลงทุนทางอ้อมจากต่างประเทศ ส่วนการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศกับการลงทุนทางอ้อมจากต่างประเทศไม่ส่งผลต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจในช่วงเวลาที่ทำการศึกษา

คำสำคัญ: เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ เงินลงทุนโดยอ้อมจากต่างประเทศ การเติบโตทางเศรษฐกิจ

Abstract

The objectives of this research were to 1) Study the general condition of Foreign investment in Thailand. 2) Study the relationship between foreign investment and economic growth.

The study is divided into 2 parts including: the first part is descriptive analysis in the overview of foreign direct investment (FDI), foreign Portfolio investment (FPI) and economic growth and the second part is quantitative analysis, Which employed to analysis of the relationship between foreign direct investment (FDI), foreign Portfolio investment (FPI) and economic growth to describe the relationship among variables. Quarterly time series data from 2005 to the second quarter of 2017 total 50 quarters. used in this study. Unit Root test was adopted for data stationary test by Augmented Dickey-Fuller (ADF) and Phillips-Perron (PP). Co-Integration test to find long-term equilibrium relationships, and then tested for causality by Granger causality.

1) The study found that 1) foreign investment has continued increased in the decline During 2005-2016. Factors affecting the change of foreign investment was the gross domestic product, and economic problems - political, natural disasters, both in the country and abroad. for example, economic problems and political events in Europe, the United States, the Middle East, and Japan. Key players are investors from Japan, Singapore, Hong Kong and China. 2) The quantitative study found that: Foreign direct investment (FDI) foreign Portfolio investment (FPI) and gross domestic product (GDP) have the long-term and in the same direction. At the same time, gross domestic product (GDP) has both causal relationship to foreign direct investment (FDI) and foreign portfolio investment (FPI). Hover, foreign direct investment (FDI) and foreign portfolio investment (FPI) have no causal relationship to gross domestic product (GDP) during this period of time.

Keywords: Foreign Direct Investment, Foreign Portfolio Investment, Economic Growth