



บทนำ

การลงทุนจากต่างประเทศ ถือเป็นสิ่งที่มีความสัมพันธ์ต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศกำลังพัฒนา เนื่องจากลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศเป็นหนึ่งในช่องทางของการขยายการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ รวมถึงยังเป็นช่องทางส่งต่อความรู้ทำให้เกิดการพัฒนาอุตสาหกรรม เพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน และสามารถขยายตลาดไปสู่การค้าระหว่างประเทศ นำไปสู่การพัฒนาเศรษฐกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ประเทศไทยได้มีการเล็งเห็นความสำคัญของการลงทุนทางตรงจากต่างประเทศจึงได้มีการใช้นโยบายและมาตรการต่างๆ ในการส่งเสริมการลงทุนจากต่างประเทศอย่างต่อเนื่องเพื่อเป็นการสร้างบรรยากาศการลงทุนภายในประเทศให้น่าสนใจ ทำให้ในแต่ละปีมีเงินลงทุนหลั่งไหลเข้ามาจากหลากหลายชาติทั่วโลก ซึ่งประเทศญี่ปุ่นเป็นชาติที่เข้ามาลงทุนในประเทศไทยเป็นอันดับหนึ่งเกือบทุกปี

ในการศึกษาครั้งนี้เป็นการศึกษาประสิทธิภาพของเงินลงทุนทางตรงจากประเทศญี่ปุ่นที่เข้ามาลงทุนยังประเทศไทย เพื่อวัดถึงศักยภาพของเงินทุนที่เข้ามาได้อย่างมีประสิทธิภาพ การศึกษานี้ได้ใช้แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษามลิตภาพการผลิต (Total Factor Productivity: TFP) ซึ่งช่วยสะท้อนประสิทธิภาพของการผลิต และการจ้างงานของประเทศไทยเป็นตัวชี้วัดในการศึกษาครั้งนี้



วัตถุประสงค์

- เพื่อศึกษาประสิทธิภาพของเงินลงทุนทางตรงจากประเทศญี่ปุ่นที่มีต่อผลิตภาพการผลิต (Total Factor Productivity: TFP)
- เพื่อศึกษาประสิทธิภาพของเงินลงทุนทางตรงจากประเทศญี่ปุ่นที่มีต่อการจ้างงานในประเทศไทย



วิธีการศึกษา

ในการศึกษานี้ใช้ข้อมูลทศวรรษโดยข้อมูลทั้งหมดใช้เป็นรายปีตั้งแต่ปีพ.ศ. 2534 ถึงปี พ.ศ. 2561

สมการทางเศรษฐมิติ

$$TFP_t = \alpha_0 + \beta_1 FDIJ_t + \beta_2 GFCF_t + \beta_3 OPEN_t + \beta_4 LABOR_t + \epsilon$$

ตัวแปรต้น

TFP คือ ผลิตภาพการผลิต

ตัวแปรตาม

FDIJ คือ ปริมาณเงินลงทุนทางตรงจากประเทศญี่ปุ่น

GFCF คือ การสะสมทุนถาวร

OPEN คือ ระดับการเปิดประเทศ

LABOR คือ ทุนมนุษย์

$$N_t = \alpha_0 + \beta_1 FDIP_t + \beta_2 W_t + \beta_3 XS_t + \epsilon$$

ตัวแปรต้น

N คือ ปริมาณการจ้างงาน

ตัวแปรตาม

FDIJP คือ ปริมาณเงินลงทุนทางตรงจากประเทศญี่ปุ่น

วิธีการศึกษา (ต่อ)

ตัวแปรตาม (ต่อ)

W คือ ค่าจ้างแรงงานเฉลี่ย

XS คือ มูลค่าการส่งออก

การศึกษา

- การประมาณค่าสัมประสิทธิ์โดยใช้สมการถดถอยน้อยที่สุด (OLS)
- การทดสอบความคงที่ของอนุกรมเวลา (Stationary)
- การทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว (Cointegration)
- การวิเคราะห์สมการการปรับตัวในระยะสั้น (ECM)



ผลการศึกษา

ผลิตภาพการผลิต



FDIJ
0.1907



GFCF
0.2022



OPEN
0.2648



LABOR
0.9533

การจ้างงาน



FDIJ
0.317638



W
-2.184069



XS
6.610642



สรุปผลการศึกษา และข้อเสนอแนะ

- การศึกษามลิตภาพการผลิตพบว่า เงินลงทุนทางตรงจากประเทศญี่ปุ่นและสะสมทุนถาวรมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกับผลิตภาพการผลิต เนื่องจากเงินลงทุนทางตรงจากประเทศญี่ปุ่นส่วนใหญ่มักเป็นการเข้ามาลงทุนเปิดกิจการกลุ่มอุตสาหกรรมในประเทศไทย ทำให้การลงทุนในปีจายต่างๆ เช่น ทุน แรงงาน และยิ่งก่อให้เกิดการถ่ายทอดองค์ความรู้ และเทคโนโลยี
- การจ้างงานในประเทศไทย มีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันกับปริมาณเงินลงทุนทางตรงจากประเทศญี่ปุ่น และมูลค่าการส่งออกของประเทศไทย แสดงให้เห็นว่าปริมาณเงินลงทุนจากประเทศญี่ปุ่นก่อให้เกิดการจ้างงานเพิ่มขึ้น และมูลค่าการส่งออกยังส่งผลต่อจำนวนการจ้างงานเช่นกัน สำหรับค่าจ้างเฉลี่ยของประเทศไทยมีความสัมพันธ์ตรงกันข้ามกับการจ้างงาน เนื่องจากค่าจ้างเฉลี่ยที่สูงอาจทำให้การจ้างงานลดลง หรือค่าจ้างเฉลี่ยที่ลดลงอาจทำให้การจ้างงานสูงขึ้น อย่างไรก็ตามการจ้างงานยังมีปัจจัยอื่นๆ อีก สภาพเศรษฐกิจ กำลังการผลิต และการลงทุนต่างๆ

ข้อเสนอแนะ

- การใช้ปริมาณข้อมูลในการศึกษาครั้งนี้ค่อนข้างน้อยเนื่องจากตัวแปรบางตัว เช่น การสะสมทุนถาวร มีการปรับปรุงวิธีการคำนวณทำให้ผู้ศึกษามีข้อมูลมาทดสอบค่อนข้างจำกัด
- นอกเหนือจากปัจจัยทุน และปัจจัยแรงงาน ผลิตภาพการผลิตถือเป็นปัจจัยที่สำคัญในการที่ทำให้เศรษฐกิจขยายตัว ดังนั้น การส่งเสริมทางด้านเทคโนโลยีจึงเป็นสิ่งสำคัญ

บทคัดย่อ

หัวข้อการค้นคว้าอิสระ	ประสิทธิภาพของเงินลงทุนทางตรงจากประเทศญี่ปุ่น
ผู้จัดทำ	นางสาวศศิธร เพียรทำดี
คณะ	พัฒนาการเศรษฐกิจ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์
หลักสูตร	เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ
อาจารย์ที่ปรึกษา	ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. วิศิษฐ์ ชัยศรีสวัสดิ์สุข
ปีการศึกษา	2562

การค้นคว้าอิสระฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาประสิทธิภาพเงินลงทุนทางตรงจากประเทศญี่ปุ่น เนื่องจากประเทศญี่ปุ่นถือเป็นประเทศที่เข้ามาลงทุนในประเทศไทยเป็นอันดับต้นๆ ทำให้มีปริมาณการเคลื่อนย้ายเงินลงทุนที่เข้ามาสู่ประเทศไทยจำนวนมาก แต่ว่าเงินลงทุนที่เข้ามานั้นก่อให้เกิดประสิทธิภาพเพียงใด ทำให้มีการศึกษาประสิทธิภาพเงินลงทุนจากประเทศญี่ปุ่นทางผู้ศึกษาได้แบ่งการศึกษาเป็น 2 ประเด็น คือ ประสิทธิภาพของปริมาณเงินโดยวัดจากผลผลิตภาพการผลิต (Total Factor Productivity) ของประเทศไทย และจำนวนการจ้างงานของประเทศไทย โดยในการศึกษานี้อาศัยข้อมูลอนุกรมเวลา (Time Series) รายปี ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2534 – 2561

วิธีการศึกษาแบ่งเป็น 3 ขั้นตอน ขั้นตอนแรกเป็นการศึกษาความคงที่ของข้อมูลอนุกรมเวลา (Stationary) เนื่องจากข้อมูลทั้งหมดเป็นข้อมูลอนุกรมเวลาจึงทำให้ต้องมีการศึกษาความคงที่ของข้อมูล และจากการศึกษาประสิทธิภาพเงินลงทุนจากประเทศญี่ปุ่นต่อผลผลิตภาพการผลิต (Total Factor Productivity) พบว่า ข้อมูลผลผลิตภาพการผลิต (TFP) และปริมาณเงินลงทุนจากประเทศญี่ปุ่น (FDI) มีลักษณะนิ่งที่ระดับ level ส่วนข้อมูลระดับการเปิดประเทศ (OPEN) และทุนมนุษย์ (LABOR) มีลักษณะนิ่งเมื่อมีการหาผลต่างครั้งที่ 1 และข้อมูลการสะสมทุนถาวร (GFCF) มีลักษณะนิ่งเมื่อมีการหาผลต่างครั้งที่ 2 สำหรับการศึกษาคำถามของประสิทธิภาพเงินลงทุนจากประเทศญี่ปุ่นต่อการจ้างงานในประเทศไทย พบว่าปริมาณเงินลงทุนจากประเทศญี่ปุ่น (FDI) มีลักษณะนิ่งที่ระดับ level ส่วนข้อมูลจำนวนแรงงานการจ้างงานในประเทศไทย (N) ค่าจ้างแรงงานเฉลี่ย (W) และมูลค่าการส่งออก (XS) มีลักษณะนิ่งเมื่อมีการหาผลต่างครั้งที่ 1

ขั้นตอนที่สอง เป็นการศึกษาความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว (Cointegration) เนื่องจากข้อมูลอนุกรมเวลาบางตัวมีลักษณะไม่คงที่จึงต้องทดสอบดุลยภาพระยะยาวโดยการหาค่าความคลาดเคลื่อนของแบบจำลองและทดสอบ Unit root test จากการศึกษาพบว่า ค่าความคลาดเคลื่อนของแบบจำลอง ประสิทธิภาพเงินลงทุนจากประเทศญี่ปุ่นต่อผลผลิตภาพการผลิตมีค่าความคลาดเคลื่อนที่มีลักษณะนิ่งจึงกล่าวได้ว่าแบบจำลองนี้มีความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาวระหว่างกัน

ขั้นตอนที่สาม การศึกษาการปรับตัวในระยะสั้น (Error Correlation Model: ECM) ในการศึกษาแบบจำลองประสิทธิภาพเงินลงทุนจากประเทศญี่ปุ่นต่อผลิตภาพการผลิต พบว่า ระดับการเปิดประเทศจะมีผลต่อผลิตภาพการผลิตมาก และสำหรับแบบจำลองประสิทธิภาพเงินลงทุนจากประเทศญี่ปุ่นต่อจำนวนการจ้างงานในประเทศไทย พบว่า การเปลี่ยนแปลงของค่าจ้างแรงงานเฉลี่ย (W) มีผลต่อจำนวนแรงงานอย่างมาก (N)

ผลการศึกษาแสดงให้เห็นว่า เงินลงทุนทางตรงจากประเทศญี่ปุ่นและสะสมทุนถาวรมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกับผลิตภาพการผลิต เนื่องจากเงินลงทุนทางตรงจากประเทศญี่ปุ่นส่วนใหญ่มักเป็นการเข้ามาลงทุนเปิดกิจการกลุ่มอุตสาหกรรมในประเทศไทย ทำให้การลงทุนในปัจจุบันต่างๆ เช่น ทุน แรงงาน และยังก่อให้เกิดการถ่ายทอดองค์ความรู้ และเทคโนโลยี สำหรับการศึกษาระสิทธิภาพเงินลงทุนจากประเทศญี่ปุ่นต่อการจ้างงานในประเทศไทยพบว่าปริมาณเงินลงทุนทางตรงจากประเทศญี่ปุ่น และมูลค่าการส่งออกของประเทศไทยมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันกับจำนวนการจ้างงานในประเทศไทย แสดงให้เห็นว่าปริมาณเงินลงทุนจากประเทศญี่ปุ่นก่อให้เกิดการจ้างงานเพิ่มขึ้น นอกจากนี้มูลค่าการส่งออกของประเทศไทยยังส่งผลต่อจำนวนการจ้างงานเช่นกัน ในทางกลับกันค่าจ้างเฉลี่ยของประเทศไทยมีความสัมพันธ์ตรงกันข้ามกับการจ้างงาน เนื่องจากค่าจ้างเฉลี่ยที่สูงอาจทำให้การจ้างงานลดลง หรือค่าจ้างเฉลี่ยที่ลดลงอาจทำให้การจ้างงานสูงขึ้น ทั้งนี้ การจ้างงานยังมีปัจจัยอื่นๆ อีก เช่น สภาพเศรษฐกิจ กำลังการผลิต และการลงทุนต่างๆ ที่อาจเข้ามาเกี่ยวข้อง