

บทนำ

เนื่องจากปัจจุบัน พบว่าปัญหาหนี้ครัวเรือนเป็นปัญหาสำคัญ ซึ่งส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจทั้งในระยะสั้นและระยะยาว คิดเป็น 78.7% ของ GDP สูงเป็นอันดับที่ 2 ในกลุ่มภูมิภาคอาเซียน และมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทางผู้ศึกษาจึงสนใจที่จะพิจารณาสร้างแบบจำลองโดยใช้ปัจจัยอย่างง่ายเพื่อใช้ในการทำนายอย่างง่ายเพื่อหาสาเหตุของการเกิดหนี้หนี้ครัวเรือนในอนาคต

แต่ทั้งนี้ เพื่อขยายพรมแดนความรู้จึงได้สนใจที่จะทำการศึกษานในสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในประเภทธุรกิจอื่น ๆ เพื่อเป็นแนวทางในการดำเนินการ ดำเนินนโยบาย และแก้ไขปัญหในอนาคตต่อไป

ทบทวนวรรณกรรมและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง

จากงานศึกษาที่ผ่านมาจะอ้างอิงทฤษฎี

1. intertemporal choices การบริโภคข้ามเวลา การก่อหนี้คือการหยิบยืมเงินในอนาคตมาใช้จ่าย
2. Life-cycle hypothesis ว่าด้วยการบริโภคในวัฏจักรชีวิต ในช่วงวัยเด็กและหลังเกษียณจะเป็นช่วงที่การบริโภคจะมากกว่ารายได้ ในขณะที่วัยทำงานเป็นช่วงรายได้มากกว่าการบริโภค

ในส่วนการทบทวนวรรณกรรม

1. รายได้ พบว่ามีผลต่อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในทางตรงกันข้ามกล่าวคือ รายได้ที่สูงขึ้นทำให้หนี้ที่มีปัญหาลดลง
2. ระดับราคา (พิจารณาจากอัตราเงินเฟ้อ) พบว่ามีความสัมพันธ์ในทางตรงกันข้าม เป็นทอนค่าของเงินหรือรายได้
3. อัตราดอกเบี้ย (พิจารณาจาก lending rate โดยตรง หรือผ่านอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือพันธบัตร) โดยเป็นตัวสะท้อนของต้นทุนของเงินตามเวลา พบว่าปัจจัยสามารถมีความสัมพันธ์ได้ทั้งในเชิงบวกหรือลบกับหนี้ได้ ขึ้นกับสถานการณ์
4. อัตราแลกเปลี่ยน มักจะศึกษาในกลุ่มประเทศที่มีการส่งออก-นำเข้าสูงเพื่อเป็นอีกปัจจัยที่มีการนำมาทดลองอย่างแพร่หลายหลังวิกฤตการเงิน ปี 40 เป็นอีกปัจจัย ที่ใช้เปรียบเทียบกันระหว่างประเทศ พบว่า จะมีทิศทางตรงข้าม
5. อัตราการว่างงาน ใช้เป็นตัวแทนความไม่แน่นอนของรายได้ พบว่ามีความสัมพันธ์ในทางตรงกันข้าม

ระเบียบวิธีวิจัย

วิธีการศึกษา

เนื่องจากข้อมูลที่ใช้เป็นข้อมูลอนุกรมเวลา ตั้งแต่ปี Q1Y1999 - Q4Y2019 ใช้วิธีการศึกษาด้วยวิธี Vector Auto Regression Model

สมมุติฐานการศึกษา

ตัวแปร	ทิศทางความสัมพันธ์
รายได้	ตรงกันข้าม
ระดับราคา	ทางเดียวกัน
อัตราดอกเบี้ย	ตรงกันข้าม
อัตราแลกเปลี่ยน	ตรงกันข้าม
อัตราการว่างงาน	ทางเดียวกัน

การวิเคราะห์และผลการทดสอบ

ก่อนการทดสอบพิจารณาตัวแปร

ทดสอบความนิ่งของข้อมูลด้วย ทดสอบคือ Augmented Dickey-Fuller (ADF) พบว่าตัวแปรทั้งหมดมีความนิ่งที่ level 1

ทดสอบความสัมพันธ์ด้วย VAR Granger Causality/Block Exogeneity Wald Tests พบว่าตัวแปร ระดับราคา และ อัตราการว่างงาน ไม่มีความเป็นเหตุเป็นผลกับหนี้ NPLs

หา lag order ที่เหมาะสม พบว่า AIC เลือกใช้ lag order=2 และ SIC

เลือกใช้ lag order=1 ดังนั้นจากการศึกษาพบว่าหากชุดข้อมูลมีจำนวนน้อย การเลือกใช้ SIC

สร้างแบบจำลอง

$$\ln NPL_t = -3.406314^{***} + 0.944605^{***} \ln NPL_{t-1} + 0.217117^{***} \ln GDP_{t-1} + 0.208960 \ln EX_{t-1} + 0.018^* MRR_{t-1}$$

หลังการสร้างแบบจำลอง

ทดสอบนัยยะสำคัญทางสถิติอื่น ๆ ได้แก่ ปัญหาแบบจำลองทดสอบโดยปัญหาสหสัมพันธ์ และปัญหา Heteroskedasticity ไม่พบปัญหาดังกล่าว

สรุปผล และข้อเสนอแนะ

สรุปผลจากการทดสอบ

ปัจจัยรายได้, อัตราดอกเบี้ย, และอัตราแลกเปลี่ยน มีทิศทางทำนายไปในทางเดียวกันโดย หากปัจจัย รายได้โดยการทดสอบ Shock ในตัวแปรพบจะใช้เวลาประมาณ 12-15 ไตรมาสจึงจะกลับมาเสถียร ทั้งนี้จากการศึกษาพบว่าตัวแปร รายได้ ที่ผลออกมาต่างจากงานศึกษาเดิมซึ่งอาจจะผลมาจากความแตกต่างของประเภทหนี้ หรือ unique ของปัจจัยอื่น ๆ นอกเหนือจากปัจจัยอื่นๆ

ข้อเสนอแนะ

จากการศึกษาพบว่าตัวแปร รายได้ ที่ผลออกมาต่างจากงานศึกษาเดิม อาจเป็นไปได้ว่าในกรณีของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้แต่ละประเภท อาจจะตอบสนองต่อตัวแปรแตกต่างกัน
ในส่วนข้อมูลพบว่าใน NPLs เองมีการลดลงในช่วงปี 1999-2011 ก่อนจะปรับตัวเพิ่มขึ้น อาจจะเป็นไปได้ว่าในแต่ละ generation มีการมองต่อหนี้แตกต่างกัน ซึ่งสามารถหาคำตอบเพิ่มเติมในงานในอนาคต