

ผลกระทบของปัจจัยทางเศรษฐกิจต่อพฤติกรรมการออมภาคครัวเรือนผ่านสถาบันการเงิน

นางสาวพรเพ็ญ ภูวิทย์พันธ์



สถาบันวิทิตวิทยาบริการ

วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์

บัณฑิตวิทยาลัย จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ปีการศึกษา 2540

ISBN 974-639-235-2

ลิขสิทธิ์ของบัณฑิตวิทยาลัย จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

**IMPACT OF ECONOMIC DETERMINANTS ON HOUSEHOLD SAVING BEHAVIOR  
VIA FINANCIAL INSTITUTIONS**



**Miss Pompen Puvitayapun**

สถาบันวิทยบริการ

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

**A Thesis Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements  
for the Degree of Master of Economics in Economics**

**Department of Economics**

**Graduate School**

**Chulalongkorn University**


**Academic Year 1997**

**ISBN 974-639-235-2**

หัวข้อวิทยานิพนธ์ ผลกระทบของปัจจัยทางเศรษฐกิจต่อพฤติกรรมการออมภาคครัวเรือน  
ผ่านสถาบันการเงิน  
โดย นางสาวพรเพ็ญ ภูวิทย์พันธ์  
ภาควิชา เศรษฐศาสตร์  
อาจารย์ที่ปรึกษา รองศาสตราจารย์รัตนา ลายคนิต

---


บัณฑิตวิทยาลัย จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย อนุมัติให้บัณฑิตวิทยาลัยนี้เป็นส่วนหนึ่ง  
ของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาวิทยาศาสตรบัณฑิต


  
..... คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย  
(ศาสตราจารย์ นายแพทย์ สุภาวัฒน์ ชุตินวงศ์)

คณะกรรมการตอบวิทยานิพนธ์

  
..... ประธานกรรมการ  
( รองศาสตราจารย์ไพศาล เล็กอุทัย )

  
..... อาจารย์ที่ปรึกษา  
( รองศาสตราจารย์รัตนา ลายคนิต )

  
..... กรรมการ  
( ดร.รัชชัย จิตรภาชนะ )

  
..... กรรมการ  
( ดร.รุ่ง ไปรษยานนท์ )

พิมพ์ที่สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบัง กรุงเทพมหานคร

พรทิพย์ ภูวาทย์พันธุ์ : ผลกระทบของปัจจัยทางเศรษฐกิจต่อพฤติกรรมการออมภาคครัวเรือนผ่านสถาบันการเงิน (IMPACT OF ECONOMIC DETERMINANTS ON HOUSEHOLD SAVING BEHAVIOR VIA FINANCIAL INSTITUTIONS)

อ.ที่ปรึกษา : รศ.รัตนา สายคณิต , 132 หน้า. ISBN 974-639-235-2

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีอิทธิพลต่อการออมภาคครัวเรือนผ่านสถาบันการเงิน โดยจำแนกเป็นการออมผ่านธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน ธนาคารออมสิน และการออมผ่านสถาบันการเงินทั้งสามแห่งซึ่งถือเป็นตัวแทนการออมภาคครัวเรือนผ่านสถาบันการเงินทั้งระบบ โดยใช้ข้อมูลอนุกรมเวลาในช่วงปี 2518 - 2539 และประมาณค่าจากสมการถดถอยแบบพหุ รวมทั้งประมาณการแนวโน้มการออมในแต่ละสถาบันในช่วงปี 2540 - 2542

ผลการศึกษา พบว่า ปัจจัยที่กำหนดการออมภาคครัวเรือนผ่านสถาบันการเงินทั้งระบบและการออมผ่านธนาคารพาณิชย์ประกอบด้วย รายได้สุทธิที่สามารถใช้จ่ายได้จริง อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ ระดับราคาสินค้าภายในประเทศ ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ จำนวนสาขาของสถาบันการเงินทั้งระบบสำหรับการออมรวม และจำนวนสาขาของธนาคารพาณิชย์สำหรับการออมผ่านธนาคารพาณิชย์ ปัจจัยที่กำหนดการออมผ่านบริษัทเงินทุน ประกอบด้วย รายได้จากทรัพย์สินส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่บริษัทเงินทุนและธนาคารพาณิชย์ ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ และจำนวนสาขาของบริษัทเงินทุน ส่วนปัจจัยที่กำหนดการออมผ่านธนาคารออมสิน ประกอบด้วย รายได้สุทธิที่สามารถใช้จ่ายได้จริง อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารออมสิน และอัตราเงินเฟ้อ โดยปัจจัยทั้งหมดมีความสัมพันธ์สอดคล้องตามสมมติฐานยกเว้นระดับราคาสินค้าในประเทศ นอกจากนี้ยังได้ประมาณการว่า ปริมาณการออมผ่านสถาบันการเงินทั้งระบบ ธนาคารพาณิชย์ และธนาคารออมสิน จะลดตัวในช่วงปี 2540 - 2542 ตามภาวะเศรษฐกิจที่ตกต่ำ ขณะที่การออมผ่านบริษัทเงินทุนปรับตัวลดลงอย่างมากในปี 2540 ก่อนที่จะขยายตัวเพิ่มขึ้นเป็นลำดับในช่วงปี 2541 - 2542

ภาควิชา ..... เศรษฐศาสตร์ .....  
สาขาวิชา ..... เศรษฐศาสตร์ .....  
ปีการศึกษา ..... 2540 .....

ลายมือชื่อนิสิต .....  
ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา .....  
ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาร่วม .....

## 3971145729 MAJOR Economics

KEY WORD: HOUSEHOLD / SAVING / FINANCIAL INSTITUTIONS / COMMERCIAL BANKS / FINANCE

COMPANIES / GOVERNMENT SAVING BANK

PORNPEN PUVITAYAPUN : IMPACT OF ECONOMICS DETERMINANTS ON HOUSEHOLD SAVING  
BEHAVIOR VIA FINANCIAL INSTITUTIONS. THESIS ADVISOR : ASSOC. PROF. RATANA SAYAKANIT.

132 pp. ISBN 974-639-235-2.

The objective of this thesis is to analyze the economic factors determining household saving via financial institutions from the group of four models : saving via commercial banks , finance companies , government saving bank and all financial institutions. And the trend of household saving in each institution is estimated in 1997 - 1999. Employing the study uses time-series data in 1975 - 1996 and analyze model from multiple regression analysis.

The findings show that the factors influencing household saving via all financial institutions and commercial banks are composed of disposable income , interest rate of deposit at commercial banks , domestic price , return on investment in stock market , all branches and commercial bank's branches, respectively. Saving via finance companies are income from property , the difference between Interest rate of deposit at finance companies and commercial banks , return on investment in stock market and finance companion's branches. And saving via government saving bank are disposable income , deposit rate at government saving bank and inflation rate. These correlation are accordant with theoretical hypothesis except domestic price. In addition, the results of estimation in 1997 - 1999 show that saving via all financial institutions , commercial banks and government saving bank will increase gradually while saving via finance companies will decrease violently.

ภาควิชา.....เศรษฐศาสตร์  
สาขาวิชา.....เศรษฐศาสตร์  
ปีการศึกษา.....2540

ลายมือชื่อนิสิต.....  
ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา.....  
ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาร่วม.....

# กิตติกรรมประกาศ



วิทยานิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จลงด้วยดี ข้าพเจ้าขอขอบพระคุณของศาสตราจารย์ไพศาล  
เล็กอุทัย ดร.รวิชัย จิตรภาษนันท์ และดร.รุ่ง โปษยานนท์ ที่ได้กรุณาใช้เวลาให้ข้อคิดเห็น  
คำแนะนำที่เป็นประโยชน์ และปรับปรุงวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ให้เสร็จสมบูรณ์ ตลอดจนผู้ช่วย  
ศาสตราจารย์ ดร.จิตตภัทร เครือวรรณ ที่กรุณาให้คำแนะนำในการใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์ และ  
อธิบายข้อสงสัยต่าง ๆ ให้แก่ข้าพเจ้ามาโดยตลอด

ขอขอบพระคุณ คุณเขาวดี จันทวิรัช หัวหน้าฝ่ายเศรษฐกิจ สำนักนายกรัฐมนตรีนครศรีธรรมราช ซึ่ง  
เป็นผู้บังคับบัญชาของข้าพเจ้า ที่ให้เวลาในการทำวิทยานิพนธ์อย่างยิ่ง ขอขอบคุณ คุณ  
อัญชลี มณีเกียรติไพบุลย์ ที่ให้คำแนะนำ และคอยช่วยเหลือในการติดต่อประสานงาน จัดพิมพ์  
วิทยานิพนธ์ และการใช้คอมพิวเตอร์

สำคัญที่สุดที่วิทยานิพนธ์ฉบับนี้สามารถเสร็จสมบูรณ์ได้ ด้วยความกรุณาอย่างดียิ่งของ  
รองศาสตราจารย์รัตนา สายคนิต อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ ที่ตลอดเวลาในการให้คำปรึกษา  
แก้ไขข้อผิดพลาดที่เกิดขึ้น ให้ความรู้ที่เป็นประโยชน์ และให้กำลังใจในการทำวิทยานิพนธ์มาโดย  
ตลอด ข้าพเจ้าจึงขอกราบขอบพระคุณมา ณ โอกาสนี้

ท้ายนี้ ข้าพเจ้าขอกราบขอบพระคุณ บิดา มารดา และบุคคลอื่นที่มีอาจเอ่ยนามได้ครบ  
ถ้วน ที่ได้ให้การสนับสนุนและให้กำลังใจแก่ข้าพเจ้าจนสำเร็จการศึกษา

สถาบันวิทยบริการ  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย  
พรเพ็ญ สุวิทยพันธ์

# สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย.....	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	จ
กิตติกรรมประกาศ.....	ฉ
สารบัญ.....	ช
สารบัญตาราง.....	ฅ
สารบัญตารางภาคผนวก ข.....	ฉ
สารบัญภาพ.....	ค
<b>บทที่ 1 บทนำ.....</b>	<b>1</b>
1.1 ความสำคัญของปัญหาที่ทำการศึกษา.....	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา.....	7
1.3 ขอบเขตของการศึกษา.....	7
1.4 วิธีดำเนินการศึกษา.....	8
1.5 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา.....	8
<b>บทที่ 2 แนวคิดทางทฤษฎีและผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....</b>	<b>17</b>
2.1 กรอบแนวคิดและทฤษฎีที่ใช้ในการวิเคราะห์.....	17
2.2 ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	25
<b>บทที่ 3 แบบจำลองและข้อมูลในการศึกษา.....</b>	<b>48</b>
3.1 ตัวแปรและแบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา.....	48
3.2 การพยากรณ์การออมภาคครัวเรือนผ่านสถาบันการเงิน.....	55
<b>บทที่ 4 พฤติกรรมการออมภาคครัวเรือนผ่านสถาบันการเงิน.....</b>	<b>62</b>
4.1 นิยามศัพท์.....	62
4.2 บทบาทของสถาบันการเงินในการระดมเงินออม.....	64
4.3 พฤติกรรมการออมภาคครัวเรือนผ่านสถาบันการเงินในช่วงปี 2518 - 2539....	69

## สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
<b>บทที่ 5 ผลการวิเคราะห์.....</b>	<b>94</b>
5.1 ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่กำหนดการออมภาคครัวเรือนผ่านสถาบันการเงิน.....	94
5.2 ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่กำหนดการออมภาคครัวเรือนผ่านธนาคารพาณิชย์.....	98
5.3 ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่กำหนดการออมภาคครัวเรือนผ่านบริษัทเงินทุน.....	100
5.4 ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่กำหนดการออมภาคครัวเรือนผ่านธนาคารออมสิน.....	102
5.5 การพยากรณ์แนวโน้มการออมภาคครัวเรือนผ่านสถาบันการเงิน.....	104
<b>บทที่ 6 สรุปและข้อเสนอแนะ.....</b>	<b>115</b>
6.1 สรุปผลการศึกษา.....	115
6.2 ข้อเสนอแนะ.....	118
6.3 ข้อจำกัดในการศึกษา.....	120
<b>รายการอ้างอิง.....</b>	<b>121</b>
<b>ภาคผนวก.....</b>	<b>124</b>
ภาคผนวก ก.....	125
ภาคผนวก ข.....	127
ภาคผนวก ค.....	130
<b>ประวัติผู้เขียน.....</b>	<b>132</b>

สถาบันวิทยบริการ  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



## สารบัญตาราง

	หน้า
ตารางที่ 1.1	ผลิตภัณฑ์ประชาชาติเบื้องต้นต่อบุคคล การออมในประเทศเบื้องต้น และช่องว่างการออม - การลงทุนของประเทศต่าง ๆ..... 9
ตารางที่ 1.2	ส่วนประกอบของการออมเบื้องต้นและการลงทุนภายในประเทศเบื้องต้น.... 10
ตารางที่ 1.3	สัดส่วนการออมเบื้องต้น การลงทุนภายในประเทศเบื้องต้น และช่องว่างการออม - การลงทุนเทียบกับผลิตภัณฑ์ในประเทศเบื้องต้น (GDP)..... 12
ตารางที่ 1.4	การออมภาคครัวเรือนผ่านสถาบันการเงิน..... 13
ตารางที่ 1.5	สัดส่วนการออมของครัวเรือนในสถาบันการเงินที่สำคัญในปี 2518 - 2539.. 15
ตารางที่ 2.1	สรุปปัจจัยกำหนดการออมภาคครัวเรือน..... 46
ตารางที่ 3.1	มมมตฐานในการศึกษาของปัจจัยทางเศรษฐกิจที่กำหนดการออมภาคครัวเรือนผ่านสถาบันการเงิน..... 59
ตารางที่ 3.2	ความสัมพันธ์ระหว่างการออมผ่านธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน และธนาคารออมสิน กับการออมผ่านสถาบันการเงินทั้งระบบ..... 61
ตารางที่ 4.1	อัตราการขยายตัวของการออมภาคครัวเรือนผ่านสถาบันการเงินในประเทศไทย..... 86
ตารางที่ 4.2	โครงสร้างเงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์ พิจารณาตามประเภทผู้ฝาก.... 87
ตารางที่ 4.3	โครงสร้างเงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์ พิจารณาตามระยะเวลาการฝาก..... 88
ตารางที่ 4.4	โครงสร้างเงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์ พิจารณาตามภูมิภาค..... 89
ตารางที่ 4.5	โครงสร้างเงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์ พิจารณาตามรายสถาบัน..... 90
ตารางที่ 4.6	มูลค่าตัวสัญญาใช้เงินที่บริษัทเงินทุนออกให้แก่ภาคเอกชน..... 91
ตารางที่ 4.7	ปริมาณเงินฝากประเภทต่าง ๆ จากภาคเอกชนของธนาคารออมสิน..... 93
ตารางที่ 5.1	สมการการออมภาคครัวเรือนผ่านสถาบันการเงิน (AS)..... 108
ตารางที่ 5.2	สมการการออมภาคครัวเรือนผ่านธนาคารพาณิชย์ (CBS)..... 109
ตารางที่ 5.3	สมการการออมภาคครัวเรือนผ่านบริษัทเงินทุน (FCS)..... 109
ตารางที่ 5.4	สมการการออมภาคครัวเรือนผ่านธนาคารออมสิน (SBS)..... 110
ตารางที่ 5.5	สรุปผลกระทบของปัจจัยทางเศรษฐกิจต่อการออมรวม การออมผ่านธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน และธนาคารออมสิน..... 111
ตารางที่ 5.6	ผลการพยากรณ์การออมภาคครัวเรือนผ่านสถาบันการเงินในรูปแบบ FLOW.... 113

### สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่ 5.7    รูปผลการพยากรณ์การออมภาคครัวเรือนผ่านสถาบันการเงินในช่วงปี  
2540 - 2542..... 114



สถาบันวิทยบริการ  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

## สารบัญตารางภาคผนวก ข

		หน้า
ตารางที่ 1	แนวโน้มเศรษฐกิจไทยภายใต้ประมาณการของสถาบันวิจัยเพื่อการพัฒนาประเทศไทย.....	128
ตารางที่ 2	แนวโน้มเศรษฐกิจไทยภายใต้ประมาณการของธนาคารแห่งประเทศไทยร่วมกับกองทุนการเงินระหว่างประเทศ.....	129



สถาบันวิทยบริการ  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

## สารบัญญภาพ

		หน้า
รูปที่ 1.1	สัดส่วนการลงทุนและการออมภายในประเทศเทียบกับผลิตภัณฑ์ในประเทศเบื้องต้น.....	3
รูปที่ 1.2	แหล่งของเงินทุนภายในประเทศ.....	5
รูปที่ 1.3	สัดส่วนการออมภาคครัวเรือนในแต่ละสถาบันการเงินในช่วงปี 2518 - 2539	6
รูปที่ 2.1	ความสัมพันธ์ระหว่างรายได้สุทธิส่วนบุคคลและการออม.....	19
รูปที่ 2.2	ระดับรายได้และการบริโภคตลอดช่วงชีวิตของครัวเรือน.....	22
รูปที่ 4.1	อัตราการขยายตัวของการออมรวมผ่านสถาบันการเงิน.....	69
รูปที่ 4.2	โครงสร้างการออมภาคครัวเรือนผ่านสถาบันการเงินในช่วงปี 2518 - 2539.	73
รูปที่ 4.3	อัตราการขยายตัวของการออมผ่านธนาคารพาณิชย์.....	75
รูปที่ 4.4	อัตราการขยายตัวของการออมผ่านบริษัทเงินทุน.....	79
รูปที่ 4.5	อัตราการขยายตัวของการออมผ่านธนาคารออมสิน.....	82
รูปที่ 4.6	อัตราการขยายตัวของ S , AS และ CBS.....	85
รูปที่ 5.1	แนวโน้มการออมภาคครัวเรือนผ่านสถาบันการเงินในช่วงปี 2540 - 2542.	105

สถาบันวิทยบริการ  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย