

ความเห็นบางประการเกี่ยวกับการพัฒนา ทุนการเงินของไทย*

เพชร อามะรงค์

1. วัตถุประสงค์การพัฒนาทุนการเงินของประเทศไทยย่อมแยกไม่ออกจากวัตถุประสงค์พัฒนาสถาบันการเงินอันได้แก่ ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ บริษัทประกันภัย บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ เป็นต้น และวัตถุประสงค์ของทุนการเงิน ย่อมแยกไม่ออกจากวัตถุประสงค์พัฒนาของระบบการเงินของประเทศ ที่ถูกกำหนดโดย โครงสร้างวัฒนธรรมในการดำเนินกิจการของสถาบันการเงินด้วย เช่น การหมุนเวียนของเงินตรา ประเภทธนบัตร หรือผูกขาด การหมุนเวียนของเช็คหรือตั๋วสัญญาใช้เงิน การหมุนเวียนของโฉนดที่กิน สต็อก หุ้น ตั๋วแฉว ตั๋วจำนำสินค้า Draft ต่างประเทศ Letter of credit และรวมถึงกรมธรรม์ประกันภัย หรือประกันชีวิตประเภทต่าง ๆ ด้วย ทั้งนี้ทั้งนั้น การพัฒนาทุนการเงิน สถาบันการเงินหรือวัฒนธรรม วัฏปฏิบัติของสถาบันการเงินย่อมเป็นส่วนหนึ่ง ของการวิวัฒนาการโครงสร้างเศรษฐกิจไทยอย่างแยกกันไม่ได้เลย

2. ในทันทีที่ใครจะพูดถึงวิวัฒนาการพัฒนาทุนการเงินของประเทศเรา โดยพิจารณาจากปัญหาโครงสร้างเป็นสำคัญ โดยใครแบ่งระบบการเงินออกเป็น 2 ส่วนดังนี้

- 2.1 ระบบการเงินในระบบสถาบันการเงิน
- 2.2 ระบบการเงิน นอก ระบบ สถาบัน การเงิน

ระบบการเงินใน ระบบ สถาบัน การเงิน หมายถึงการหมุนเวียนของเงิน ไม่ว่าจะจากระบบกึ่งธนาคารชำระหนี้สิน การใช้หลักประกันเพื่อการกักเก็บ ล้วนเป็นพฤติกรรมที่ท่าภายใต้ระบบของสถาบันการเงิน ที่รองรับโดยกฎหมายให้ความชอบธรรมของพฤติกรรมดังกล่าวนี้ ระบบการเงินนอกระบบสถาบัน ได้แก่

* บทความนี้ เดิมเป็นจดหมายแลกเปลี่ยนความคิดเห็นของผู้เขียนกับอาจารย์ดัตช์พิช นาคสุภา, อาจารย์สมภพ มานะรังสรรค์ และสมาชิกกลุ่มเศรษฐศาสตร์การเมืองอีกบางท่าน โดยพิจารณาเห็นว่า ด้วยเนื้อหาส่วนรวมแล้ว มิได้จำกัดตัวเองไว้สื่อสารเฉพาะเป็นส่วนบุคคลเลย ทางกองบรรณาธิการจึงได้ขออนุญาตนำลงตีพิมพ์เผยแพร่ เพื่อจะได้ร่วมกันพิจารณา กันอย่างกว้างขวางยิ่งขึ้น ทั้งนี้ทางบรรณาธิการต้องขอขอบคุณท่านผู้เขียนไว้ ณ. โอกาสนี้ด้วยที่อนุญาตการตีพิมพ์ครั้งนี้

พฤติกรรมทางการเงินอื่น ๆ ที่ไม่เกี่ยวข้องกับสถาบันการเงิน มีระบบวงแชร์รองรับ เป็นต้น

3. การพัฒนาระบบการเงิน หรือวิถี
การพัฒนาทุนการเงินในประเทศไทย มีพื้นฐานมาจาก *วัฒนธรรมการค้าของคนจีนในประเทศไทย* เข้าใจว่ามาแต่ต้นรัตนโกสินทร์การระดมทุนเพื่อประกอบกิจการค้า ใช้ระบบที่มีลักษณะเหมือนรูปสหกรณ์เงินทุน หรือเรียกว่าระบบวงแชร์ วิธีการคร่าว ๆ มีดังนี้ คือ บุคคลที่ประกอบการค้า ซึ่งเป็นที่ยอมรับในหมู่เพื่อนค้าคนอื่น ๆ จะรวบรวมเพื่อนฝูง ประมาณ 11 คน โดยผู้ที่มีความเชื่อถือนับเป็นเจ้าแชร์วงแชร์หนึ่ง ๆ รวมเจ้าแชร์ด้วย จะมีประมาณ 12 คน หน้าที่ของเจ้าแชร์ คือ ทำหน้าที่กำกับลูกแชร์ ไม่ให้หลบหนีหรือโกงลูกแชร์คนอื่น ๆ หากมีการทุจริตขึ้น เจ้าแชร์เป็นผู้รับผิดชอบชดใช้ค่าเสียหายให้แก่สมาชิกแชร์อื่น ๆ สมาชิกวงแชร์แต่ละคนจะจ่ายเงินค่าแชร์เท่าๆ กันทุกเดือน เช่น คนละ 20,000 บาทต่อเดือน ต่อหน้าที่ประชุมวงแชร์ที่เจ้าแชร์เป็นประธาน เจ้าแชร์จะเปิดประมูลเงิน จำนวน 240,000 บาท (คนละ 20,000 บาท 12 คน) แก่สมาชิก ผู้ซึ่งเบียดหรือประมูลด้วยอัตราดอกเบี้ยสูงสุด จะได้เงินก่อนนี้ไป วงแชร์มี 2 ประเภท **ประเภทแรก** คือ เมื่อประมูลได้เจ้าแชร์จะคดดอกเบี้ยไว้จากเงินต้น และแจกจ่ายดอกเบี้ยให้กับสมาชิกทันที เรียกว่า **แชร์หักดอกเบี้ย** **ประเภทหลัง** คือ ผู้เบียดแชร์จะได้เงินที่เบียดได้เต็มจำนวน แต่ส่งดอกเบี้ยให้

กับสมาชิกวงแชร์ ผ่านเจ้าแชร์เป็นเดือนๆ ไป เรียกแชร์ประเภทนี้ว่า **แชร์ส่งดอกเบี้ย**

การประชุมแชร์คราวถัดไป สมาชิกที่ทำการเบียดแชร์ได้แล้วในคราวก่อน จะไม่มีสิทธิ์ในการเบียดแชร์อีก พฤติกรรมของวงแชร์นี้มีลักษณะพิเศษ คือ ผู้เบียดแชร์คนแรกจะเสียดอกเบี้ยสูง ส่วนผู้เบียดแชร์มอหลังจะเสียดอกเบี้ยต่ำ และผู้เบียดแชร์มอหลัง จะได้กำไรจากการรับดอกเบี้ยสูงกว่าผู้เบียดแชร์มอต้น

การตั้งวงแชร์ ทำให้สมาชิกวงแชร์แต่ละบุคคลสามารถระดมทุนจากเงินหมุนเวียนของตนเองมออยู่ได้หลายเท่าตัว เช่น ตามตัวอย่างเงินหมุนเวียนของสมาชิกวงแชร์ รายละประมาณ 20,000 บาท ก็สามารถระดมทุนได้ถึง 240,000 บาท หมายถึงเขาสามารถจะระดมทุน ได้เป็น 12 เท่าของเงินหมุนเวียนปกติของเขาเอง

วงแชร์ในปัจจุบันได้รับอิทธิพลของระบบเช็ค การวางเงินในวงแชร์จึงออกมาในรูปของการเซ็นเช็คล่วงหน้าส่งมอบมาเป็นใบๆ ให้เจ้าแชร์เก็บรักษาเป็นค่าแชร์ รวมทั้งการเซ็นเช็คล่วงหน้าเกี่ยวกับดอกเบี้ย ของผู้ประมูลแชร์ได้ภายหลังการประมูล เป็นต้น เช็คมีบทบาทในวงการแชร์มากจนกึ่งเพราะ เช็คเป็นหลักประกันทางกฎหมายสำหรับเจ้าแชร์ และสมาชิกแชร์อื่น ๆ ด้วยว่าสามารถใช้เช็คเป็นหลักฐาน ทางมูลหนี้ เพื่อดำเนินคดีอาญาแก่สมาชิกผู้ทุจริตได้

ขณะนี้มีบริษัทเล่นแชร์จัดเป็น บริษัท กฎหมายเพิ่มขึ้น บริษัทเล่นแชร์ที่เกิดขึ้นดำเนินการเช่นเจ้าแชร์ บริษัทจะหาลูกค้าภายนอก

ทั่วไปและมีพฤติกรรมทางเศรษฐกิจดำเนินไปเช่นเดียวกับวงแหวนนอกระบบสถาบันการเงิน แต่มิใช่ข้อแตกต่าง คือ บริษัทแชร์ในระบบจะเปิดรับสมาชิกแชร์ในวงกว้าง การกรอวงลูกค้า บริษัทวงแหวนจะขาดเหลือหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินส่วนส่วนบุคคลของลูกค้า เป็นหลักประกันคือความเสี่ยง วงแชร์กับบริษัทแชร์ส่วนมากลูกค้าจะต้องจำนองหลักทรัพย์ เช่นเคยกับการขอสินเชื่อธนาคารหรือบริษัทเงินทุน ตัวอย่างเช่น หากลูกค้าต้องการเล่นแชร์มูลค่า 20,000 บาท บริษัทแชร์ซึ่งไม่รู้จักกับลูกค้า อาจจะมีการขอรองให้ลูกค้าจำนองคส่วนควบเป็นหลักประกันให้กับทางบริษัทของตน

จากภาพการวิวัฒนาการวงแหวนที่กล่าวมาข้างต้น มีข้อสังเกตข้อหนึ่ง คือการพัฒนาแบบการเงินของประเทศเรา ระบบการเงินในระบบสถาบันการเงินจะเข้าแทนที่ ระบบการเงินนอกสถาบันการเงินมากขึ้น เช่นปรากฏการณ์การเกิดขึ้นของบริษัทแชร์ เข้าแทนที่ "วงแชร์" ที่กล่าวมาแล้ว

4. เพื่อสนับสนุนข้อสังเกตดังกล่าวข้างต้น การเกิดขึ้นของบริษัทประเภทเครดิตฟองซิเอร์ ก็คือ การเปลี่ยนสภาพการณ์จำนองขายฝากที่ดิน ส่วนบุคคลซึ่งทำกันหลากหลายนอกระบบ "สำเพ็ง-เยาวราช" เป็นระบบการเงินในสถาบันเช่นกัน กล่าวคือ การกู้ยืมนอกระบบสถาบันการเงินประเภทนี้ ที่มีประวัติยาวนานนับแต่การออก พ.ร.บ. การถือครอง โฉนดที่ดิน สมัย ร. 5 การกู้ยืมประเภทนี้คือ ผู้ให้กู้จะถือโฉนด

ที่ดินเป็นหลักประกัน หากผู้กู้ไม่มาชำระค่าผ่อนเมื่อครบกำหนด ผู้ให้กู้จะขายคกรองบังคับจำนองกรรมสิทธิ์ในที่ดินนั้น การกู้ยืมในลักษณะเช่นนี้ได้แปรสภาพมาเป็นบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ในขณะนั้นแล้ว

(1) บริษัทประเภทเครดิตฟองซิเอร์ คือ บริษัทที่จัดตั้งขึ้น เพื่อวัตถุประสงค์ในการค้าขายที่ดิน ลงทุนในที่ดิน และกิจการอื่นๆเกี่ยวกับที่ดินด้วย เช่น การรับจำนองโฉนดที่ดินรับฝากขายที่ดิน โดยให้หน้าโฉนดมาขายฝาก หรือจำนองรับเงินไป ค่าว่ามูลค่าของราคาที่ดินมากเป็นต้น

บริษัทประเภทนี้ มักจะเริ่มการสะสมเงินทุน จากการปล่อยเงินกู้ให้ลูกค้า โดยถือสัญญาขายฝากโฉนดที่ดินเป็นหลักประกัน นั่นหมายถึงบริษัทเครดิตฯ จะบังคับให้ผู้ซื้อขายโฉนดทางนิติกรรมไว้ให้บริษัท โดยกำหนดระยะเวลาการชำระไว้ช่วงระยะเวลาหนึ่ง โดยมีราคาได้ถือนสูงกว่าราคาขายฝาก ด้วยบวกลดตราดอกเบี้ยเข้าไปในราคาขายฝากนั้น หากผู้ซื้อไม่ได้ชำระตามราคาได้ถือน ตามระยะเวลาที่กำหนด บริษัทเครดิตฯ ก็บังคับเปลี่ยนกรรมสิทธิ์ที่ดินเป็นของบริษัทได้ทันที โดยผู้ซื้อหรือผู้ฝากขายซึ่งเป็นเจ้าของโฉนด จะไม่มีสิทธิ์ในการโต้เถียงร้องฎีฎีใดๆ ทั้งสิ้น ด้วยทำนิติกรรมขายฝากไว้แล้วแต่เริ่มต้น

(2) ข้อสังเกตคือ โฉนดที่ยังไม่ครบกำหนดระยะเวลาการขายฝาก กรรมสิทธิ์โฉนดตกอยู่ในมือของทางบริษัททางนิติกรรม คือบริษัท

เป็นผู้ครอบครองสิทธิ์ในโฉนดที่ดิน จนกว่าเจ้าของโฉนดจะมาไถ่ถอน แต่ในช่วงระยะเวลาขายฝาก เจ้าของโฉนดยังไม่มาไถ่ถอน ดังนั้นโฉนดและกรรมสิทธิ์ในโฉนด ยังคงเป็นของทางบริษัท ซึ่งทางบริษัทก็จะนำโฉนดนั้น ไปจำนองต่อกับธนาคารพาณิชย์ เพื่อหาเงินทุนก้อนใหม่ มาดำเนินกิจการในด้านการซื้อขายที่ดิน การลงทุนในที่ดินหรือทำการขายฝากต่อไป

ดังนั้น การดำเนินกิจการของบริษัทประเภทเครดิตฟองซิเอร์นี้ มีสภาพไม่ผิดอะไรกับ พฤติกรรมการปล่อยสินเชื่อแก่ชาวบ้านในระบบสถาบันการเงินในชนบทปัจจุบัน โดยนายเงินกู้ท้องถิ่น วัตถุประสงค์ทางธุรกิจพื้นฐานคือ การระดมถือกรรมสิทธิ์ในโฉนดที่ดินให้มากที่สุด

หากผลการดำเนินการ บรรลุผล ประการแรก โดยทางบริษัทได้เป็นผู้ได้กรรมสิทธิ์ในโฉนดที่ดิน ด้วยราคาซื้อต่ำกว่าราคาที่ดินที่ซื้อขายตามท้องตลาด ด้วยผู้ซื้อไร้ความสามารถที่จะไถ่ถอนเงินกู้พร้อมดอกเบี้ย หากผู้ซื้อสามารถไถ่ถอนหนี้ ได้ตามกำหนดเวลา บริษัทจะได้กำไร คือ จากดอกเบี้ยตนเอง การสะสมกรรมสิทธิ์ที่ดินก็คือการสะสมเงินจากกำไรในดอกเบี้ยกีด ที่จะใช้ทุนในรูปโฉนด หรือตัวเงินคดดอกเบี้ย หารประโยชน์จากการรวมศูนย์ดอกเบี้ยจ่ายที่ดินตนเอง เช่น รวมแปลงเพื่อขาย เพื่อลงทุนเกี่ยวกับที่ดินอื่น ๆ เช่น ทำบ้านจัดสรร

ข้อได้เปรียบของบริษัทประเภทนี้ คือ บริษัทเครดิตฯ สามารถทำอะไรได้ มากกว่า

ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนด้วยฐานะทางกฎหมายรองรับ ให้สามารถบังคับเปลี่ยนแปลงกรรมสิทธิ์ที่ดิน ได้ตามข้อผูกพันทางการกู้ยืม โดยมีต้องฟ้องร้อง เช่น การจดจำนองในรูปขายฝาก ดังนั้นกระบวนการรวมศูนย์กรรมสิทธิ์บ้จจ่ายที่ดิน ผ่านแบบบริษัทเครดิตฯ จึงทำได้รวดเร็วกว่า บริษัทเงินทุน และธนาคาร

แนวโน้มคือ บริษัทเครดิตฯ บริษัทแชร์ จะคอยเข้าแทนที่การกู้ยืม ของนายเงินระดับท้องถิ่นชนบทมากขึ้น เพราะมีกลไกอำนาจรัฐทางกฎหมาย รองรับพฤติกรรมประกอบการธุรกิจ มากกว่าวิถีปฏิบัติเช่นเดียวกัน แต่อยู่นอกแบบสถาบันทางการเงิน

(3) จากเรื่องบริษัทแชร์ที่พัฒนาจากวงแชร์ และเครดิตฟองซิเอร์พัฒนาจากระบบกู้ โดยโฉนดเป็นหลักประกัน มีลักษณะเด่น สะท้อนการวิวัฒนาการ พฤติกรรมทางการเงิน ระบบการเงิน นอกเหนือไปสู่ระบบการเงินในระบบสถาบันมากขึ้น อันเป็นภัยต่อการล้มละลายของชนชั้นกลาง ผู้ขายแรงงานสมอง และผู้ขายแรงงานทั่วไปด้วยกายและสมอง ผู้แทนแชร์หรือผู้นำโฉนดขายฝาก จะพบอัตราเสี่ยงภัยกับการล้มละลาย สูญเสียบ้จจ่ายการยั้งชั่ง เช่น ไร่รด ส่วนตัว ที่ดิน บ้าน หากเขาเกิดความจำเป็นต้องใช้เงินเพื่อการบริโภค ในสภาพสภาวะการถดถอย ของค่าครองชีพของระบบ เขาจะพบอัตราเสี่ยงที่จะส่งค่าแชร์ และดอกเบี้ยในงวดต่อไป หากเกิดอุบัติเหตุ ไม่สามารถแก้ไขได้ คือเขาจะถูกลียศ สูญเสียบ้จจ่ายในการครองชีพไป

(4) จากแบบที่กล่าวมาทั้ง 2 ระบบข้างต้นนี้ น่าจะเป็นวิวัฒนาการพัฒนา ในลักษณะต่อเนื่องของระบบทุนการเงิน ซึ่งมีรากฐานมาจากการพัฒนา ทุนนิยมในประเทศ ส่วนการพัฒนา ระบบการเงินที่มีส่วนกำหนดด้วยวิวัฒนาการพัฒนา ทุนจากต่างประเทศ ซึ่งกลายเป็นสถาบันทางการเงินใหญ่โตไปแล้ว อันได้แก่ ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ บริษัทประกันภัย โคร จะอธิบายในหัวข้อต่อไป

(5) การเกิดของทุนธนาคาร มีรากฐาน มาจากระบบการธนาคารฝรั่ง ที่เข้ามาตั้งในสมัย ร. 5 คือธนาคารฮ่องกง-เซี่ยงไฮ้ ธนาคารอินโดจีน และสุเอซ ธนาคารเหล่านี้เข้ามาพร้อมบริษัท การค้าสากล เช่น ดัสแสมม์ บักริม อีสเอเชียติก บอมเบย์อเมริกา เป็นต้น และในช่วงก่อน สงครามโลกครั้งที่ 2 การเข้ามาของธนาคารญี่ปุ่น เช่น ธนาคารมิทซูชิ ธนาคารแห่งโตเกียว ที่ เข้าพร้อมกับบริษัท การค้าของญี่ปุ่น เช่น บริษัทมิทซูชิ บริษัทซอโต นิซุอวาย มิซูบิชิ เป็นต้น หลังสงครามโลกครั้งที่ 2 ธนาคารของ อเมริกา ได้แก่ ธนาคารแห่งอเมริกา ธนาคาร เซสแมนแฮคคัน ก็เข้ามาพร้อมกับบริษัทการค้า เช่น คอลเกตปาล์มโมลท์ ลิ เวอร์ปราเคอร์ คอนติเนนตัลโอเวอร์ซี เป็นต้น

บริษัทการค้าเหล่านี้ทำหน้าที่ 2 อย่าง ประการแรก คือ นำสินค้าเกษตรหรือสินค้าทาง ด้านอาหารการ ส่งออกไปสู่ตลาดโลก เช่น ธนาคารชาร์เคอร์ เข้ามามีส่วนสนับสนุน ในการ กาดูปกในเมืองไทย ธนาคารฮ่องกง-เซี่ยงไฮ้

มีส่วนในการสนับสนุน การค้าไม้สักค้าข้าว ธนาคาร มิทซูชิมีส่วนสนับสนุน การส่งข้าวโพด และลงทุนอุตสาหกรรม ที่รวมกรรมสิทธิ์กับ บริษัทอุตสาหกรรมญี่ปุ่น ธนาคารแห่งอเมริกามีส่วนสนับสนุนการขายเครื่องจักร แก่โรงงาน นาตาล เป็นต้น

เนื่องด้วยการขยายตลาดในประเทศ จะต้องพึ่งพาค่าคนงานในประเทศอยู่มาก และการ นำผลผลิตทางเกษตร หรือทรัพยากรที่อาศัย กรรมวิธีการผลิตแบบง่าย ๆ ต้องอาศัยพ่อค้า ท้องถิ่นเช่นกัน ดังนั้นบทบาทของธนาคารต่างประเทศ จึงมีบทบาทจำกัด และ มีความจำเป็น ที่จะต้องอาศัยคอมประดอ (ผู้ปล่อยสินเชื่อบน ธนาคารต่างประเทศที่เป็นพ่อค้าคนงาน) อันเป็น คนท้องถิ่นในการดำเนินการ และในช่วงต่อมา ก็ได้อาศัย ธนาคารพาณิชย์สัญชาติไทย เป็นผู้ ดำเนินการแทน โดยที่ธนาคารต่างประเทศทั้งที่มีสาขาในประเทศ หรือไม่มีสาขาในประเทศ ทั้งหมดตัวแทนในประเทศ หรือที่ ไม่มีตัวแทน เลย ก็ตาม พยายามคิดคือเป็น agent ในเรื่องการ จัดการชำระเงินระหว่างประเทศให้

(6) จากการที่ธนาคาร พาณิชย์ ไทยยอม ให้ธนาคารพาณิชย์สากล เข้ามามีส่วนช่วยใน ด้านการจัดการชำระเงินระหว่างประเทศและ จากสภาพด้านโครงสร้างเศรษฐกิจไทย อยู่ใน รูปของการเสียดุลย์ ที่มูลค่าการนำเข้าสูงกว่า มูลค่าการส่งสินค้าออกตลอดมา บัณฑิตการ เสียดุลย์ประการหลัง จะเป็นตัวกำหนดให้ดุลย์ การชำระเงิน ของระบบธนาคารพาณิชย์ไทยใน

ลักษณะของครัววม ตกอยู่ในฐานะลูกหนี้ธนาคารพาณิชย์สากลไป ดังนั้นตัวธนาคารพาณิชย์ไทยในองค์กรรวม ซึ่งถูกกำหนดโดยสภาพแวดล้อมของระบบการเงิน สถานการณ์ทางการเงินของโลก เสมอมา และขาดความสามารถที่จะแสดงบทบาทกำหนด สถานการณ์ทางการเงินของโลก หรือจักรวรรดินิยมได้เลย

ตั้งนมาการวิวัฒนาการมาเช่นไร ก็ขอได้โปรดมองไปถึง การพัฒนาระบบการเงิน ระบบเศรษฐกิจของชาตินับตั้งแต่ ปี 2500 ซึ่งมีความเห็นว่าเป็นจุดสำคัญ ของการวิวัฒนาการโครงสร้างเศรษฐกิจไทย ดังที่จะกล่าวต่อไปข้างล่างนี้

(7) การพัฒนาฯของพลสฤษดิ์ ตามแผนพัฒนาเศรษฐกิจฉบับต่าง ๆ รวมทั้งการตั้งคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ที่น่าสนใจ คือ

- 7.1 รัฐบาลได้รับเงินลงทุน ช่วย จากต่างประเทศจำนวนมาก
- 7.2 รัฐบาล ได้ให้ ความมั่นคงทาง การเมือง เป็นหลักประกันเพื่อเชิญชวนการลงทุนจากต่างประเทศ ผลคือทุนต่างชาติเข้า มาลงทุนในเมืองไทยจำนวนมาก
- 7.3 รัฐบาลเร่งใช้จ่ายงบประมาณ อย่าง มาก เพื่อ สร้าง โครงสร้าง พื้นฐาน (Infrastructure) อันได้แก่ ถนน ไฟฟ้า โทรคมนาคม การสื่อสาร การชลประทาน เป็นต้น
- 7.4 รัฐบาล เร่งใช้จ่าย อย่างมาก ในการสร้าง ขยายระบบราชการ รวมถึง

จำนวนข้าราชการ ทหาร พลเรือน
อาคาร สถานที่ เครื่องใช้สอย
อื่น ๆ ของข้าราชการด้วย

จากการใช้จ่ายงบประมาณตาม 7.3, 7.4

เป็นสาเหตุให้เกิด ระบบการหมุนเวียนเงินตรา ในรูป/ทวีคูณขึ้น อันมีผลให้เกิดการขยายตัว ของระบบธนาคารพาณิชย์ และอุตสาหกรรมบางประเภท เช่นการเติบโตของอุตสาหกรรมก่อสร้าง ซึ่งจะมีบริษัทหรือกลุ่มบริษัทบางกลุ่มเท่านั้น ที่สามารถเติบโตขยายขนาดได้อย่างรวดเร็ว เช่น กลุ่มซีเมนต์ไทย กลุ่มอิตาเลียนไทย การเติบโตของกิจการการส่งอุปกรณ์ไฟฟ้า เช่น ล้อกลิ้ง แต่อุตสาหกรรมเครื่องมือไฟฟ้า มีสภาพทางเทคโนโลยีที่กระจุกกระจิกจะขายข้ามช้อนไม่เหมือนอุตสาหกรรมก่อสร้าง คือการขยายตัวทางอุตสาหกรรม หรือกิจการ ประเภทอื่น จึงมีลักษณะองค์ประกอบบริษัทใหญ่ ฐานะตัวแทนนำเข้าที่หลากหลาย รวมทั้งบริษัทต่างชาติก็ได้เติบโต มีผลประโยชน์จากปรากฏการณ์ด้วย เช่น บริษัทฟิลิปป์ บริษัทอี (ต่อมาคือ กลุ่มมกลดอุตสาหกรรมที่ผลิตของดี ทำลวดสร้างไฟฟ้าแรงสูง) เป็นต้น

ธนาคารพาณิชย์ไทย ก็ได้อาศัยค่าใช้จ่าย รัฐบาล เป็นแหล่งเงินทุนสนับสนุน เพื่อใช้เป็นสินเชื่อยกยอกลุ่มอุตสาหกรรม ที่อยู่ในเครือข่ายของตน และในช่วงนี้ถึงปี 16 ธนาคารพาณิชย์ ก็ยังอาศัยร่วมทางการเงินมาจากรัฐบาลทหาร คือบุคคลผู้มีอำนาจ ใน กองทัพเป็น ร่ม ฝาย สัมพันธ์ เพื่อผลักดันให้บริษัทในขอบข่ายของตน เข้ารับ

ภาวะกิจการค้าสนองนโยบายการขยายตัว ทาง
งบประมาณของรัฐบาล เร่งพัฒนาประเทศ เช่น
กลุ่มอาเซียนไทยอาศัยงบประมาณ จากกรมทาง
หลวงแผ่นดิน และกรมชลประทาน เป็นต้น

ดังนั้นในช่วงตั้งแต่ 2500 เป็นต้นมา ถึง
2516 ธนาคารพาณิชย์ไทยขยายตัวอย่างรวดเร็ว
รวมทั้งกรมการขยายในเครือข่ายภูมิภาค
จนสามารถกำหนดอิทธิพลทางการเมืองได้ในช่วง
หลังปี 16 เป็นต้นมา เช่น อิทธิพลของธนาคาร
กรุงเทพฯ ต่อการเมือง เป็นต้น

(10) โดยการ พัฒนาเศรษฐกิจ ในองค์
รวมตามช่วงเวลาดังกล่าวคือ เงินช่วยเหลือจาก
ต่างประเทศ เสถียรภาพทางการเมืองของรัฐบาล
ทหาร และการเร่งขยายงบประมาณการพัฒนา
ซึ่งนำผลทางตัวหัวสู่การขยายตลาดภายในประ
เทศอย่างรวดเร็ว ได้กลับกลายเป็นเงินออม
อำนวยให้ทุนจากต่างประเทศ เข้ามาลงทุนเพื่อ
สร้างอุตสาหกรรมทดแทนการนำเข้า ในลักษณะ
ต้นทุน เช่น อุตสาหกรรมทอผ้า ได้เข้ามาพร้อม
กับทุนญี่ปุ่น ตามการขยายตัวของตลาดในประเทศ
และประเทศข้างเคียงอันมีผลสืบเนื่องจากสงคราม

(11) การเติบโตของ ตลาดในประเทศ
อันมีผลสืบเนื่องจากตัวหัวภาครัฐบาล และการ
เติบโตทางตลาดของประเทศข้างเคียงด้วยสงคราม
มีผลให้อุตสาหกรรมทดแทนการนำเข้า ใน รูปสินค้า
ค้าอุปโภคบริโภค ซึ่งเป็นการร่วมลงทุนกับต่าง
ประเทศ โดยเฉพาะทุนจากญี่ปุ่นขยายตัวได้ผล
กำไรมาก ผลกำไรนี้เกิดขึ้นจากต้นทุนการผลิต
อันเกิดจากอัตราแรงจูงใจและกองทัพในประเทศ

เป็นระยะเวลายาวนาน ดังนั้น การขยายพลัง
การผลิตของอุตสาหกรรมแทนที่สินค้าเข้าก็ค่อยๆ
พิกตัว มีความแข็งแกร่งกลายไปสู่สภาพอุตสาหกรรม
เพื่อการส่งออก อุตสาหกรรมทอผ้าเป็นตัวอย่าง
ที่เห็นได้ชัดในช่วงระยะเวลาประมาณสิบ
ต่อมา

สำหรับตัวอย่าง อุตสาหกรรม รดยต้นนั้น
มีแนวโน้มการเข้าสู่ การลงทุนเพื่อสร้างอุตสาหกรรม
ทดแทนการนำเข้า และสู่อุตสาหกรรมเพื่อ
การส่งออก เชื้อชาติกว่าสินค้าอุปโภคบริโภค
ประเภทอื่น ด้วยต้องใช้การลงทุนสูงและตลาดมี
กำลังซื้อต่ำ แต่ภายหลังการพัฒนาทางระบบการ
เงินด้วยสถาบันเงินทุนจัดให้ มีระบบ การเช่าซื้อ
ภายหลัง จึงทำให้อุตสาหกรรมรดยต้นก้าวเข้าสู่
กิจกรรมการลงทุนเพื่อทดแทนการนำเข้า

(12) ส่วนอุตสาหกรรมทางด้านเหมือง
แร่ เช่น พลอย, ทับทิม, วุลแฟรม, สังกะสี ฯลฯ
มีการขยายตัวจากความต้องการของตลาดโลกด้วย
ทรัพยากรเหล่านี้ สามารถเปลี่ยนเป็นโลหะที่ใช้
ในด้านยุทธปัจจัย สงครามเวียดนามและความไม่
สงบในตะวันออกกลาง นำมาซึ่งความต้องการ
ให้เกิดการขยายตัวในอุตสาหกรรมประเภทนี้ ใน
รูปเพื่อการส่งออกแต่เพียงอย่างเดียว

(13) ทางด้านเกษตรกรรมซึ่งทำเพื่อการ
ส่งออกมาแต่ต้น ก็พบกับความต้องการตลาดต่าง
ประเทศที่เกิดจากการ BOOM ของสงครามมหึมา
เศรษฐกิจโลก อันได้แก่การขยายตัวในอุตสาหกรรม
ประมง ซึ่งก็รองรับกับพื้นฐานการเติบโต
ของอุตสาหกรรมทดแทนการนำเข้า เช่น อุตสาหกรรม
ประมงประอบรดยต้น นำเครื่องรดยต้นมาประ

ยัดกับเครื่องเรือประมง เป็นต้น ส่วนทาง
กสิกรรม ก็มีแนวโน้มที่จะกลายเป็นอุตสาหกรรม
กสิกรรมมากขึ้น เช่น ผลไม้กระป๋อง การลงทุน
ของต่างประเทศในอุตสาหกรรมพวกนี้ ก็มีเหตุ
ผลดังกล่าวในข้อ¹⁰

(12) จากการขยายตัวของอุตสาหกรรม
ในรอบ 20 ปีที่ผ่านมาที่น่าสังเกตคือ วงจรการ
หมุนเวียนของทุน อุตสาหกรรมเหล่านี้ เริ่ม
ขยายตัว โดยที่ระบบธนาคารพาณิชย์ร่วมกับ
งบประมาณของรัฐบาล สนับสนุนอย่างแน่นแฟ้น
วงจรตัวนี้โดยการลงทุนต่างประเทศ หรือการ
ขยายการลงทุนต่าง ๆ นั้น นำจะมีพื้นฐานมาจาก
การหมุนของระบบเงินทุนที่กล่าวข้างต้นด้วย ดัง
นั้นโดยองค์รวม การขยายเงินฝากและสินเชื่อ
ของธนาคารพาณิชย์ จึงมีจำนวนมากกว่การนำ
เงินทุนมาจากต่างประเทศโดยตรง กล่าวคือการ
ลงทุนจากต่างประเทศและการร่วมทุนกับคนไทย
ในอุตสาหกรรมได้รับการอ้อมช่วยเหลือด้วยตัว
ตัวอันมาจากการขยาย กำลังเงินเชื่อ ของ ธนาคาร
พาณิชย์ต่าง ๆ ลงสู่อุตสาหกรรมที่กล่าวมาแล้ว
ข้างต้น เพื่อขยายอำนาจการเงินของธนาคารพา
ณิชยัทมหคตอทรพยากรเศรษฐกิจของชาติ ธนาคาร
พาณิชย์จึงได้เริ่มนโยบายขยายสาขาธนาคาร เข้า
สู่หัวเมืองชนบทเพื่อ ประการแรก ประสงค์คัก
รับวงจรทางการเงิน จากระบบงบประมาณที่เร่ง
สู่การพัฒนาชนบท ทางด้านโครงสร้างเบื้องล่าง
พร้อมทั้งประการหลังคักรับเงินฝากจากตัวนี้ ที่
มาจากการใช้จ่ายงบประมาณเหล่านั้น เช่น งบ
ประมาณนำมาชำระสงของหรือสินค้าจากเอกชน
เอกชนจะใช้จ่ายเงินจากระบบธนาคารพาณิชย์ ขอ

สินค้าหรือผลผลิตสินค้า แล้วส่งมอบรัฐบาล เพื่อ
รับเงินสงของหรือว่าจ้าง กำไรที่ได้ก็ถือเพื่อการ
ขยายตัวของกิจการ หรือแบ่งปันให้กับเจ้าของ
กิจการในรูปแบบเงินปันผล เงินที่สะสมเข้าระบบ
ธนาคารพาณิชย์ นำสู่การขยายตัวทางตรงของ
ธนาคารพาณิชย์ แต่ทางอ้อมช่วงการกักเงินมา
ใช้ในการสงสินค้าหรือผลผลิตสินค้า ผู้เกี่ยวข้องจะ
ได้รับรายได้ ซึ่งทำให้เกิดผลทางด้านหัวจากราย
จ่ายก่อนนั้น สภาพการบริโภคบ้จยต่าง ๆ อื่น
มาก ที่จริงแล้ววงจรเงินหรือรายได้ที่เกิดขึ้นจะ
ถูกเก็บเกี่ยว โดยระบบธนาคารพาณิชย์ในรูปแบบของ
เงินฝากประเภทต่าง ๆ ของรัฐบาลขยายงบประมาณ
รวดเร็ว เงินฝากซึ่งสะท้อนกลับ เข้าระบบนา
การพาณิชย์ในช่วงเวลาต่อมา ก็จะสูงขึ้นเป็นตัว
ตัว และด้วยเงินฝากเหล่านี้ ธนาคารพาณิชย์ใช้
เป็นสินเชื่อ หรือให้เงินกู้กิจการประเภทต่าง ๆ
กลายเป็นการขยายตัวของระบบการเงิน และ
ขนาดของธนาคารพาณิชย์ทางตรง สำหรับต่าง
จังหวัด เงินฝากของเอกชนในแต่ละสาขา ดำนัก
งานใหญ่จักคูดัษเงินเหล่านั้น รวมศูนย์เข้ามา
หมุนเวียน ช่วยสินเชื่อขนาดใหญ่ที่ตน มีผล
ประโยชน์

(13) ส่วนบทบาทของธนาคารพาณิชย์
ต่างชาติในประเทศมีข้อเสียเปรียบกับการดำเนิน
การระดมท้องถิ่นและธนาคารพาณิชย์ได้สามารถ
ขยายขอบข่ายทางการเงินสนับสนุนการค้าอุตสาหกรรม
ในขอบข่ายทั่วประเทศได้อย่างค้อยแล้วอิทธิ
พลของธนาคารพาณิชย์สากลจึงมีผลการพัฒนาออก
มาในรูปแบบการควบคุม และดำเนินการดำเนินการชำระ
เงินระหว่างธนาคารบนพื้นฐานของการชำระหว่าง

ประเทศอย่างเต็มที่ ธนาคารพาณิชย์ไทย เช่น ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกรุงไทย ธนาคารกรุงศรีอยุธยา เป็นต้น เติบโตขึ้นอย่างรวดเร็วมากในช่วง 15 ปีที่ผ่านมา

(14) ข้อนำสังเกตคือ การเพิ่มขนาดของทรัพย์สินในรูปสินเชื่อบริษัทของธนาคารเป็นไปอย่างรวดเร็ว เมื่อเปรียบเทียบกับการขยายตัวของเงินฝากจากระบบตัวทวงเงินเพราะ ตัวทวงถูกกระจายออกไปนอกประเทศด้วยการ ส่งสินค้าเข้าจากต่างประเทศสู่ระบบเศรษฐกิจ ดังนั้น ธนาคารส่วนมาก จึงเริ่มต้นกู้เงินจากต่างประเทศที่มีอัตราดอกเบี้ยค่าเช่ามาลดช่องโหว่ สนับสนุนการขยายทรัพย์สิน

(15) คุณภาพในเชิงปริมาณของสินเชื่อบริษัทที่เพิ่มขึ้นคือสินเชื่อบริษัทในภาคอุตสาหกรรมและอุตสาหกรรมการเกษตร นโยบายขยายสินเชื่อบริษัทหนักเช่น มีสาเหตุที่สำคัญก็เพื่อสอดคล้องกับนโยบายการให้กู้ยืมของ ธนาคาร ต่าง ประเทศที่มีต่อประเทศไทย และความต้องการของตลาดโลก ต่อสินค้าไม่ว่าในรูปใดก็ตาม

(16) แม้ว่าเรา สรุป ความเป็นจริงว่า สินค้าส่งออกเหล่านี้จะมีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าการนำเข้าในแต่ละปีของประเทศเรา จนเป็นเหตุให้มวลรวมของดุลชำระเงิน ระหว่างธนาคารพาณิชย์ ในประเทศกับ ธนาคารพาณิชย์สากลเป็นไป ในเชิงเสียเปรียบ ธนาคารพาณิชย์สากลก็ยินดีจะให้ธนาคารพาณิชย์ในประเทศ เพื่อสร้างสินเชื่อด้านสินค้าขาออก ด้วยสินค้าเหล่านี้สร้างผลกำไรให้กับบริษัทข้ามชาติ ในรูป การโอนเงินรายไต่ระหว่างบริษัทในเครือ (Inter-Company

Pricing Transfer) ผลคือธนาคารพาณิชย์สากล ได้ผลประโยชน์ จากบริษัทข้ามชาติซึ่งเป็นลูกค้า ของตน และจากธนาคารพาณิชย์ไทยในรูป ดอกเบี้ยด้วย เช่น สับประคกรปกป้องโดยบริษัทโกลด์แห่งประเทศไทย อยู่ในเครือแห่งตระกูลล่าเข้า ขยายสับประคกรปกป้อง ผ่านเครือข่ายของบริษัทแม่คือบริษัทแกร์เซล แอนเค่ฟรุคของสหรัฐอเมริกา ซึ่งได้กำไรด้วยจากระบบการเงินรายไต่ระหว่างบริษัทในเครือในระบบธนาคาร การปล่อยสินเชื่อของธนาคารสากล ผ่านธนาคารพาณิชย์ไทย ถึงบริษัทโกลด์ ได้ผลกำไรซึ่งจากธนาคารพาณิชย์ไทย จากดอกเบี้ยเงินกู้ และบริษัทแม่ จากค่าธรรมเนียมการหาแหล่งเงินกู้นอกประเทศ ให้ ถึงแม้ว่าปรากฏการณ์สินเชื่อนั้นจะขาดทุน หากเพียงมองแต่ความสัมพันธ์ ระหว่างธนาคารพาณิชย์ไทย กับบริษัทสัญชาติไทยในเครือของบริษัทข้ามชาติเท่านั้น แต่หากดูองค์รวมทั้งหมด การให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์สากลคือ เงินกู้ในรูปเงินตราต่างประเทศ แต่ธนาคารพาณิชย์ในประเทศก็คือ การใช้กำลังเงินฝากในประเทศ มาสนับสนุนกิจการที่ต่างชาติได้รับ ผลประโยชน์ กลับต่างประเทศด้วยการส่งสินค้าเข้าจากประเทศพัฒนา การส่งเครื่องจักรที่ใช้แล้วเขาเพื่อสร้างอุตสาหกรรมอันเป็นอุตสาหกรรมและการนำกำไร ออกนอกประเทศ ในรูปการ Joint Venture เงินทุนสากลนั่นเอง

ตามที่ได้อธิบายมาแล้วได้อย่างเต็มเม็ดเต็มหน่วย ส่วนทางอ้อมกลุ่มบริษัทข้ามชาติ และธนาคารพาณิชย์สากลสามารถมีอิทธิพลใช้แหล่งเงินทุนใน ประเทศ ที่ มา จาก เงิน ฝาก ใน ระบบ

ธนาคารพาณิชย์เป็นประโยชน์ต่อการขยายกิจการ
วิสาหกิจของเขา ด้วยอำนาจคุ้มครองธนาคาร
พาณิชย์ไทย ขาดดุลชำระเงินระหว่างธนาคาร
ในระบบธนาคารสากลด้วยกัน

(17) โดยสรุประบบธนาคารพาณิชย์ไทย
เติบโตด้วยปัจจัย 2 ประการ คือ ประการแรก
งบประมาณรัฐบาลและประการหลัง คือ สภาพ
คล่องของระบบการเงินสากลที่ธนาคารพาณิชย์
ไทยสามารถกู้ยืมมาได้ ดังนั้น ก่อนสงคราม 16
ระบบธนาคารพาณิชย์เติบโตจากลักษณะทำหน้าที่
เสมือนตัวกลางที่เชื่อมระหว่างงบประมาณรัฐบาล
ด้านหนึ่ง กับเงินทุนสากลออกด้านหนึ่ง เป็นทุน
การเงินมาขายสินเชื่อ เพื่อการเติบโตของทุน
อุตสาหกรรม การเกษตรและทุนพาณิชย์กรรม
ในประเทศนั่นเอง

(18) จากสภาพทางธนาคารพาณิชย์ใน
ประเทศไทย ที่ถูกควบคุมทางการเงินโดยเงินทุน
ธนาคารสากล แผนเร่งพัฒนาของรัฐบาลที่เอื้อ
อำนวยต่อการลงทุนต่างประเทศ ระบบธนาคาร
พาณิชย์ไทยจึงฉวยโอกาสสร้างช่องว่างบนเงิน
ขึ้น ปลดปล่อยสินเชื่อส่วนใหญ่และใช้แหล่งเงินทุน
ส่วนใหญ่ กับทุนอุตสาหกรรมและอุตสาหกรรม
การเกษตรของกลุ่มธุรกิจ เครือญาติ และ หรือ
กลุ่มธุรกิจ ที่มีสายสัมพันธ์กับญี่ปุ่นหรือสหรัฐ
อเมริกา หรือประเทศไทยยุโรป เช่น เยอรมัน
หรือออสเตรเลียโดยตรง เช่น กลุ่มบริษัทขนาด
ใหญ่ตามที่ได้รู้จักในปัจจุบัณนี้ คือ กลุ่มซีเมนต์
ไทย กลุ่มสังฆาออก กลุ่มน้ำตาล เจริญโภค-
ภัณฑ์ (ครายละเอียดจากการศึกษาของ เกริกเกียรติ
พิพัฒนาเศรษฐกร, เศรษฐศาสตร์ ทลอคจน ๓๖๖)

เพชรประเสริฐ, เป็นต้น แต่สำหรับบุคคลที่ประ
กอบการค้า หรือบริษัท ขนาดกลาง ขนาดเล็กที่
เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรม หรืออุตสาหกรรมการ
เกษตร หรือทุนพาณิชย์กรรม จึงอยู่ในฐานะจำ
ต้องหาแหล่งเงินทุนสินเชื่อภายนอกระบบสถาบัน
การเงิน อันได้แก่ แชร หรือการขอสินเชื่อระบบ
เงินค้ำดิน จากบุคคลที่สามารถหยิบยืมหรือกู้ยืม
จากระบบธนาคารพาณิชย์ออกที่หนึ่งเท่านั้น ด้วย
เหตุการณ์ขาดแคลนแหล่งเงินทุน ด้วยกิจการ
ขนาดใหญ่เหล่านั้น ใช้ทรัพยากรเงินทุนอย่าง
ไม่ประหยัด การขาดแคลนเงินทุนทั้งระบบจึงตก
เป็นภาระของทุนอุตสาหกรรม และเกษตรกรรม
ขนาดย่อมขนาดกลาง

(19) ระบบการกู้ยืม นอกกระบบธนาคาร
พาณิชย์มีอัตราดอกเบี้ยสูงกว่าระบบการกู้ยืม
ในระบบธนาคารพาณิชย์ นายทุนระดับล่างระดับ
กลาง ต้องกู้ยืมตัวกลางที่มีเครดิต ซึ่งม
องคกรจำนวนน้อยอัน ได้แก่ บุคคลที่มีความ
สัมพันธ์กับผู้ควบคุมกิจการธนาคารพาณิชย์อย่าง
ดี หรือพนักงานบริหารที่มีอำนาจทางสินเชื่อของ
ธนาคารพาณิชย์ เขาเหล่านั้นได้สร้างผลกำไรใน
ระบบธนาคารพาณิชย์ อย่างมากจากกิจการ ระดับ
เล็กระดับกลางของทุนแห่งชาติ พวกเขาและธนา
การพาณิชย์ จึงเริ่มมีการประสานผลประโยชน์
ด้วยวิธีการผลักดันให้เกิดวิวัฒนาการ กลายเป็น
บริษัทเงินทุนและหลักทรัพย์ ดำเนินการให้ก
ู้ยืมในรูปแบบของการขายลดเช็ค โดยมีอัตราดอกเบี้ย
สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยในระบบธนาคารพาณิชย์หร
ไปอยู่อย่างคาดคะเนลุ่มรอบระบบธนาคารพาณิชย์

ในปัจจุบัน ผลคือ ธนาคารพาณิชย์จะมีกำไร ผ่านบริษัทเงินทุนในเครือข่ายของคน ผู้กิจการ ระดับย่อยจากอัตราดอกเบี้ย ในระดับกลางสูงขึ้นไป เช่น การดำเนินการของกลุ่มธนาคาร หรือ เตชะ ไพบูลย์ เป็นต้น นั่นคือ การประสานผลประโยชน์ระหว่างธนาคารพาณิชย์กับบุคคลในองค์กร ธนาคารพาณิชย์ หรือ บุคคล ใกล้ชิดกับ ธนาคารพาณิชย์นั่นเอง

(20) หากมองภาระของกลุ่มบุคคลที่มีฐานะต่ำสุดในสังคม เช่น ชาวบ้านแล้ว การกักขังจะมีดอกเบี้ยสูงในขั้นต้นทั่ว แม้แต่การกระจายเงินทุนสู่กิจการระดับกลาง ระดับย่อยในภาคอุตสาหกรรม เกษตรกรรม พาณิชยกรรมขนาดกลางอยู่แล้วเมื่อเทียบกับกิจการขนาดใหญ่ ดังนั้นเงินที่จะถูกกระจายสู่ภาคเกษตรกรรม ถึงมือชาวนา ซึ่งเป็น ผู้ผลิต โดยตรง กิ่งง น้อยใหญ่ และ ดอกเบี้ยก็สูงด้วย ระบบตัวกลางทางการเงินภายใต้การครอบงำของระบบธนาคารพาณิชย์ จึงก่อให้เกิดสภาพการล้มละลายของชาวนา ด้วยการเสียบัญชีที่ดินทำกินกันอย่างคานคอง ทั้งนี้ เพราะ พฤติกรรมวัฒนธรรมการให้กู้ยืม ที่ต้องมีหลักประกันอันได้แก่ โฉนดหนังสือกรรมสิทธิ์ต่าง ๆ นั่นเอง

(21) ถึงแม้ว่ารัฐบาลหลังปี 16 จะพยายามให้ธนาคารพาณิชย์ ปลดปล่อยสินเชื่อการเกษตร ให้เกษตรกรโดยตรง แต่ระบบสินเชื่อเกษตรกรไม่สามารถทะลุถึงชาวนาได้ ด้วยปัญหาคนกลางที่ดำรงอยู่ในระบบก่อนหน้านั้น คนกลางเหล่านี้คือเป็นผู้ทรงอิทธิพลในระดับท้องถิ่น เขาจึงสามารถควบคุมการไหลเวียน ของทุนการเงินเพื่อสินเชื่อ

เกษตรกร ด้วยความสัมพันธ์กับบุคคลในระบบธนาคารพาณิชย์ และใช้ประโยชน์ด้วยการฉวยโอกาสจากระบบความเชื่อทางวัฒนธรรมการให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ ก่อถือเอาหลักประกันและความเชื่อต่อในลูกกาเก่าทมิฬประวัตติคค่อมานาน ซึ่งย่อมมีประวัติการกู้ยืมที่มากกว่าชาวนา ซึ่งไม่มีฐานะจะแสดงความสามารถรับผิดชอบต่อสินเชื่อเกษตรกรได้

(22) ตามความเห็นส่วนตัว เห็นว่าการเกษตรขาดผลประโยชน์ของนายทุนการเงินคนกลางระดับท้องถิ่น โดยพื้นฐานด้วยเขาจะหมดอาชีพและรายได้การยังชีพด้วยระบบสินเชื่อเกษตรกรรมอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยในระดับท้องถิ่นมาก อิทธิพลต่างๆ จะหมดไปหากสินเชื่อเกษตรกรถึงสู่ชาวนา และประสบผลสำเร็จ นอกจากนั้น การขาดการรวมตัวเป็นสหกรณ์ หรือเป็นสหกรณ์ที่รวมของชาวนาชาวไร่ ทำให้ขาดอำนาจต่อรองในระดับท้องถิ่น ที่จะคัดค้านกลางออกจากระบบสินเชื่อในชนบท บางพื้นที่หากมีการรวมตัวได้ ผลผลิตของเกษตรกร ก็มักจะถูกโครงสร้างระดับท้องถิ่น ซึ่งมีนายทุนคนกลางของท้องถิ่นใช้อิทธิพลต่อกลไกตลาด หรือวิธีอื่นๆ นอกกรอบแบบ ทำให้การผลิตนั้นเสียหายและไม่ได้ผลกำไรเต็มที่ สินเชื่อเกษตรกรจึงนิยมปล่อยเข้าสู่ระบบโครงสร้างคนกลางที่มีอยู่เดิม หรือสู่อุตสาหกรรมการเกษตรขนาดใหญ่ แทนที่ไปสู่เกษตรกรโดยตรง ดังนั้น ทำให้วัตถุประสงค์ที่รัฐบาลกำหนดขึ้นแต่เดิม ผิดไปจากเป้าหมายมาก

(23) ตามที่ได้พูดถึงการเติบโตของทุนธนาคาร ซึ่งเกิดจากงบประมาณรัฐบาล และการกู้

ยืมเงินทุนจากธนาคารสากล และได้ชี้ให้เห็นถึงช่องว่างคนกลางทางการเงิน สำหรับ กิจการระดับกลาง ระดับย่อยหรือเกษตรกรรมไปข้างต้นแล้ว สิ่งที่จะกล่าวถึงและละเอียดในการกล่าวถึงไม่ได้คือ **การกำเนิดของ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์** ซึ่งกำเนิดขึ้นเพื่ออุดช่องโหว่ของระบบการเงินที่เป็นอยู่ดังนี้

ก. บริษัทเงินทุนและหลักทรัพย์ เกิดขึ้นพร้อมกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย วัตถุประสงค์เพื่อระดมทุน จากผู้มีรายได้ระดับกลางทั้งในเมืองและชนบท เพื่อลดกรรมสิทธิ์ในกิจการอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ ด้วยกิจการขนาดใหญ่ไม่มีอัตราการกู้ยืมและการใช้ทุนสูงกว่าเงินทุนของเหล่าพวกผู้ลงทุนเดิมมาก การระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ จึงตก อยู่ใน สภาพดำเนิน การที่รีบเร่ง ด้วยสถานการณ์หลังปี 16 ขาดเสถียรภาพทางการเงินเมือง อันมีผลต่อเสถียรภาพทางการเงินที่จะค่าจากการกู้ยืมจาก แหล่งเงินทุน ต่าง ประเทศ และ แหล่งเงิน ทุนต่าง ประเทศ เริ่มเห็น ถึงความเสียหายจากการกู้ยืม การระดมทุนจากผู้มีรายได้ระดับกลางหรือระดับ ถัดลงมา ซึ่งได้ ทำอย่าง เร็ว โดยใช้ช่องกักรตลาดหลักทรัพย์ อันมีวิธีการกระเตื้องมาไปในการพนัน ทั้งนี้เพื่อขยายเงินทุนในส่วนของผู้ถือหุ้น ให้พอเพียงเพื่อแก้ไขสภาพคล่อง การปันหุ้นด้วยรูปการต่างๆ ได้เกิดขึ้นในช่วงถัดต่อมา ปรากฏการณ์คือ ตลาดหลักทรัพย์ก็กลายเป็นสมรภูมิ ของกลุ่มการเงินและกลุ่มผูกขาดต่างๆ ใช้แสวงหาเงินทุนจาก ผู้เงินออมระดับชนชั้นกลาง และเป็นเวทีผ่านเข้าครองกรรมสิทธิ์ ในรัฐวิสาหกิจขนาดใหญ่ ของ

กลุ่มการเงินหรือกลุ่มผูกขาดอันด้วย เช่น กรณีราชาเงินทุนที่เกิดขึ้น เป็นต้น

ข. บริษัทเงินทุนและหลักทรัพย์ เกิดขึ้นเพื่อยกกระตือรือร้นของกลุ่ธนาคารพาณิชย์ ในการปล่อยสินเชื่อให้สูงขึ้น ด้วยบริษัทเงินทุนและหลักทรัพย์จะรับลูกค้าประเภทสอง จากระบบธนาคารพาณิชย์ วิธีการคือการขายลดเช็คและมีอัตราดอกเบี้ยสูง ระบบนี้เป็นระบบที่ใช้กันอย่างแพร่หลาย จนดูเหมือนว่าเช็คเป็นเงินประเภทใหม่หมุนเวียนอยู่ในระบบเศรษฐกิจปัจจุบัน และเป็นปัจจัยที่จะมองข้ามในการวิเคราะห์ปัญหาการเงินของประเทศไม่ได้ต่อไปอีกแล้ว

ค. บริษัทเงินทุนเกิดขึ้นเพื่อแก้ไขปัญหาคาตลาดของอุตสาหกรรมที่ผลิตสินค้าบริโภคประเภทคงทน (Durable Goods) ซึ่งเกิดขึ้นแทนที่การนำเข้า เช่น รถยนต์ เครื่องใช้ในบ้าน เป็นต้น สาเหตุมาจาก อุตสาหกรรมเหล่านี้ขนาดกำลังซื้อจากตลาดในประเทศ ด้วยสภาพรายได้ของชนชั้นกลางมีกำลังซื้อต่ำ ระบบบริษัทเงินทุน จึงมีเพื่อให้ชนชั้นกลางสามารถจำนองรายได้ล่วงหน้าด้วยระบบผ่อนส่ง เพื่อให้ได้มาในการใช้สินค้าบริโภคประเภทคงทนเหล่านี้ในปัจจุบัน เช่น ระบบผ่อนรถ ระบบผ่อนเครื่องใช้ในบ้าน เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทเงินทุนมีเพื่อแก้ปัญหาการ ขยาย บัณฑิต ทุนที่ ไซ้เพิ่ม กำลัง การผลิต ของกิจการขนาดกลางขนาดย่อยด้วย โดยใช้ระบบเงินผ่อนหรือการ จำนองกำไรล่วงหน้า เช่น ระบบเช่าซื้อเครื่องจักร ระบบผ่อนส่งเครื่องใช้สำนักงาน เป็นต้น สิ่งที่น่ากลัว คือ อัตราดอกเบี้ยสูง หากรายได้ผู้บริโภคเติบโตอยู่ในระดับต่ำ

และมีอัตราเติบโตต่ำกว่า อัตราดอกเบี้ยที่ใช้ในระบบผ่อนส่ง หรือธุรกิจขนาดย่อยขนาดกลางที่ไม่สามารถเติบโตได้เท่ากับ อัตราดอกเบี้ย ที่ผ่อนส่ง การเสี่ยง คือการ ล้มละลาย ของผู้ บริ โภค และธุรกิจขนาดกลาง ขนาดย่อย จะเป็นปัญหาเศรษฐกิจของระบบเศรษฐกิจของชาติได้ในอนาคต

(24) ภายหลังตลาดหลักทรัพย์ซบเซาลง ด้วยสาเหตุของกรณีราชเงินทัน บริษัทเงินทันทั้งหลายที่ต่อสร้งจึงต้องคืนรณ หารธนาคารพาณิชย์ ไตรธนาคารพาณิชย์หนึ่งเป็นแห่ง วัตถุประสงค์ของธนาคารพาณิชย์ ที่ผนวกบริษัทเงินทันหลักทรัพย์เข้ามาในอาณาจักรคือ การยกระดับผลกำไรของกลุ่มผูกขาดและธนาคารพาณิชย์ให้สูงขึ้นจากการปล่อยสินเชื่อและการแก้ปัญหาการตลาด ของอุตสาหกรรมที่ผลิตสินค้าบริ โภคประเภทคงทนดังกล่าวมาแล้ว แต่ทั้งนี้แนวโน้มไม่สู้ดีสักทีเดียวระดับอำนาจการซื้อทั่วไปไม่ได้ขยายขึ้น จนชนกลางจึงได้พยายามคืนรณ ด้วยการไ้ระบบการเงินนอกระบบสถาบันเงินทันมากขึ้น เช่น วงแชร์ ซึ่งขณะนั้นเริ่มกลายเป็นสถาบันแล้ว

(25) บริษัทประกันภัยมีกำเนิดขึ้นจากความจำเป็นของผู้ส่งสินค้าขาเข้า ในต่างประเทศ ต้องการหลักประกันมิให้สินค้า ที่ส่งจาก ประเทศไทย สูญเสียหรือเสียหายจากการขนส่ง และผู้นำเข้าสินค้า ต่างประเทศต้องการ ประกันการเสียหาย ของสินค้าในการขนส่งเช่นกัน ความจำเป็นนี้เกิดขึ้น เนื่องจากการชำระเงินระหว่างผู้ซื้อ ผู้ขายในประเทศ หรือต่างประเทศ ขาดความมั่นใจระบบธนาคารพาณิชย์ในประเทศ ที่จะสามารถ

รับประกันการชำระเงิน หากเกิดการสูญเสียของสินค้าที่นำเข้า โดยผู้นำเข้าในประเทศ หรือคุณภาพ ของ สินค้าของผู้ ส่งออกขาดมาตรฐาน (โดยมากผู้ส่งออกมักจะอ้างถึงความสูญเสีย เกิดจากการขนส่ง หรือ การบรรจุหีบห่อ) ความจำเป็นทางสากล ทำให้มีความจำเป็นที่จะต้องมีระบบ ประกันภัยขึ้น ควบคู่ไป กับงาน ด้านต่างประเทศของธนาคารพาณิชย์ แต่เริ่มเดิมทีธนาคารพาณิชย์การส่งเข้าและส่งออกจะต้องประกันภัยสากล แต่ต่อมาปริมาณงานทางด้านกิจการต่างประเทศ ทำให้ธนาคารเหล่านี้สามารถสร้างบริษัทในเครือด้านประกันภัยขึ้น ผลกำไรจากการประกันภัย ก็เกิดขึ้นนอกเหนือจากดอกเบี้ย ซึ่งเกิดจากการกีดมของธนาคารพาณิชย์ ธรรมดา รายได้นี้คือ เบี้ยประกันการส่งออกและนำเข้า ผู้บริษัทประกันภัยในเครือ

การประกันภัยนอกเหนือไปจาก การประกันทางทะเลกล่าวถึงในย่อหน้าต้น ยังมีการประกันออคคัย ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจาก มีการสูญเสีย หลักทรัพย์ ประกันเงินก็ด้วย ออคคัยในเมือง ธนาคารพาณิชย์จึงบบงคับจนถือเป็นประเพณีปฏิบัติ การรับจ้างอง ทดิน หรือ ส่งปลูกสร้าง จะต้องมีการประกันออคคัยในทรัพย์สินที่จ้างองเสมอ กล่าวไว้ หากเกิดออคคัยขึ้น บริษัทประกันภัยจะต้องจ่ายเงินคืนแก่ธนาคาร ระบบประกันนี้ขยายลงไปควบคู่กับการ ปล่อยเงินกู้ด้วย โคนด ที่ดิน ชายฝักของ บริษัท เครดิท ฟองซิเอรี่ ในปัจจุบันนี้ด้วย

การประกันการสูญเสียของสินค้าซึ่งนำมา เช่น โกดัง สินค้าหลายประเภทที่ผลิตขึ้นมา

หรือนำเข้าเพื่อ การส่งออก พ่อค้าจะนำสินค้า เหล่านี้มาจำหน่ายกับธนาคาร เพื่อนำเงินกลับไปหมุนเวียนในกิจการของคน และทำหน้าที่สื่อการกรมสิทธิ์ให้แก่ธนาคาร บริษัทประกัน จะเข้าร่วมส่วน ประกันการเสียหาย โดยลูกค้าจะจ่ายเบี้ยประกัน ให้บริษัทประกัน หากมีผลเสียหายจะเกิดขึ้น ธนาคารเป็นผู้รับผลประโยชน์จากบริษัทประกันภัย

หลายครั้งกิจการ ประกันชีวิต มีส่วน เกี่ยวข้องกับระบบสินเชื่อธนาคาร โดยเฉพาะ กิจการที่ ประกอบการมีการเสี่ยง ต่อการมีชีวิตอยู่ เช่น บำรุง ในที่ลับ เป็นต้น สินเชื่อจะมีข้อกำหนดให้ผู้ซื้อประกันชีวิต และยกผลประโยชน์ การประกันชีวิตคืนให้แก่ธนาคาร หากผู้ซื้อถึงแก่กรรมลงด้วย

กิจการประกันภัยจึงเติบโตขึ้น บนพื้นฐาน ทางระบบธนาคาร เพราะการดำเนินกิจการส่วนใหญ่ จะมีการเสี่ยงเกิดขึ้น และบริษัทประกัน จะมีส่วนเข้ามาลดการเสี่ยง ด้วยการให้ลูกค้าสินเชื่อของธนาคารต่าง ๆ จ่ายเบี้ยประกันนอกเหนือ จากอัตราดอกเบี้ยปกติให้แก่ธนาคารพาณิชย์

เนื่องด้วยกำไรของบริษัทประกันภัย เกิดขึ้นจากการประกันของคนจำนวนมาก ซึ่งเฉลี่ย อัตราเสี่ยงของการเสียหายออกไป และเบี้ยประกันรวมหัก สรรองเงินชดเชย ที่จะต้องจ่ายต่อเหตุการณ์สูญเสียที่จะเกิดขึ้น จึงนับว่าเป็นผลกำไรที่หนาแน่นมากกิจการประกันภัยมีกำไรมากด้วย บริษัทประกันภัยจะใช้บุคคลจำนวนหนึ่ง สัมพันธ์กับบุคคลในอำนาจรัฐที่ทนความเสี่ยงภัยทั้งปวง ที่ อาจเกิดขึ้น เช่น การประกันอสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น และเมื่อการเกิดเพลิงไหม้ลดน้อยลง แต่บุคคลเจ้า

ของที่ดิน ที่ใช้ปัจจัยที่ดินเป็นหลักประกันในการ กู้ยืม เพิ่มมากขึ้นและลูกบงคับให้ประกันภัยจำ นวนมากขึ้น ผลรวมของการประกันอสังหาริมทรัพย์ทั้งหมดคือกำไรของบริษัทประกันภัยนั่นเอง การ ประกันรถยนต์ก็เช่นกัน รถยนต์อยู่ในสภาพการ เช้าช่อ หรือเป็นหลักประกันเงินก็จะลูกบงคับให้ มีการประกันภัย แต่อุบัติเหตุรถยนต์ก็เกิดขึ้นอัน ก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทประกัน มีจำนวนน้อยกว่ารถยนต์ ทั่วประเทศ ที่ทำการ ประกัน ภัยไว้ เป็นต้น

ถึงแม้ว่าผลเสียหายที่เกิดขึ้น เป็นสาเหตุ ให้บริษัทประกันภัย ต้องจ่ายเงินผู้รับผลประโยชน์ แทนที่จะเป็นผู้ได้รับผลเสียหายกลับเป็น สถาบันการเงินที่ผู้เสียหายไปกู้ยืม สถาบันการเงิน เหล่านี้มักจะถูกพิทักเงินต้นที่สูญเสีย ซึ่งก็ เท่ากับบริษัทประกันทำหน้าที่เสมือนกระจายภาระ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นตามความเสียหายของลูกค้าของ สถาบันการเงิน ซึ่งมีโอกาสเกิดความเสียหายตาม กรรมกรรมจำนวนน้อยรายออกสู่ลูกค้าส่วนใหญ่ของ สถาบันการเงิน ด้วยการเก็บเบี้ยประกันนั่นเอง

(26) การ ขยายตัวของ ระบบ ธนาคาร เป็นสาเหตุแห่งการขยายตัวของบริษัทประกัน การ สะสมผลกำไรจากการประกัน ทำให้บริษัทประกัน มีสภาพเป็นเจ้าหนี้ธนาคาร หรือลูกค้าเงินฝาก รายใหญ่ เช่น บริษัทกลุ่มอาคเนย์ กลุ่มไทย ประกันภัยประกันชีวิต (สกลตาช่า) เป็นต้น การ จัดการเบี้ยประกันสะสม จึงกลายเป็นการจัดการ โยกย้ายเงิน เพื่อให้สถาบันการเงินอื่นกู้ยืม หรือ ลงทุนซื้อหุ้นในกิจการวิสาหกิจอื่น ๆ แนวโน้ม ในอนาคต น่าจะเป็นไปได้ กิจการประกันจะ

เป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญทางการเงินของสถาบันการเงินต่อไป

(27) การกำเนิดของกิจการคลังสินค้าก็มีส่วนต่อเนื่องมาจากระบบธนาคารพาณิชย์ โดยการรับสินค้าของลูกค้านำมาจำนำในโกดังของบริษัทคลังสินค้า ในเครือธนาคารเพื่อลดการเสี่ยงในการกู้ยืม แต่กิจการคลังสินค้าสามารถขยายผลกำไรมากขึ้น ด้วยกิจการคลังสินค้านำสินค้ามาโดยตรง อัตราดอกเบี้ยจากบริษัทคลังสินค้านำต่ำกว่าการกู้ยืมของธนาคารตามปกติ ดังนั้น คลังสินค้าก็ถือเป็นบริษัทเงินทุนที่มีโกดังเก็บสินค้า โดยรับสินค้ามาเก็บไว้ในโกดังของตนเองเท่านั้น

(28) จากที่ได้กล่าวมาข้างต้นนี้ เราสามารถสรุปโครงสร้างสถาบันการเงิน ซึ่งเกิดจากการพัฒนาทางการเงินของไทยได้ คือ

- ก. สถาบันการเงินมี ธนาคารพาณิชย์ เป็นศูนย์กลาง
- ข. ระบบธนาคารพาณิชย์ เติบโตขึ้นโดยอาศัยการขยายตัวของเงินฝาก ซึ่งเกิดจากตัวทวี ทางด้านงบประมาณที่เร่งพัฒนาประเทศ และจากการกู้ยืม จากแหล่งเงินทุนการเงินทางสากล
- ค. สินเชื่อส่วนใหญ่ของธนาคาร มุ่งไปสู่การขยายทุนอุตสาหกรรมทุนพาณิชย์กรรม และทุนอุตสาหกรรมบริการเกษตรกรรมของบริษัทในเครือและบริษัทที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับต่างประเทศเข้ามาลงทุน

- ง. การเติบโตของกิจการธนาคาร นำไปสู่กิจการที่เรียกว่า ประกันภัย คลังสินค้า และบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์
- จ. บริษัท ประกันได้ พัฒนา กลายเป็นแหล่งผู้ให้กู้ ของ สถาบัน ธนาคารพาณิชย์ แหล่งเงินทุนที่จะใช้ในการลงทุน หรือขยายกิจการของกิจการธุรกิจประเภทอื่น ของกลุ่มผลประโยชน์ในสถาบันการเงินด้วย นอกเหนือไปจากขบช่ายการสร้างองค์งานที่บริษัทประกันสร้างขึ้น เช่น บริษัท ยามรักษาความปลอดภัย หรือความสัมพันธ์กับอำนาจรัฐ เช่น เจ้าหนาท่ีตำรวจ ที่บริษัทประกันสร้างขึ้น เพื่อลดความเสี่ยงภัย จากการประกันประเภทอื่น ๆ
- ฉ. บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์และคลังสินค้า ที่มีลักษณะเป็นสถาบันที่ปล่อยเงินกู้ในอัตราที่สูงกว่า การปล่อยเงินกู้ของธนาคารพาณิชย์ โดยใช้ช่องว่างของการขาดแคลนเงินทุนในระบบเศรษฐกิจ เป็นสภาพกำหนดดอกเบี้ยของเงินและหลักประกันของผู้ขอกู้
- ช. ลักษณะพิเศษของบริษัทเงินทุน นอกเหนือจากที่ได้กล่าวแล้วในข้อ ค. ยังมีเพื่อการดำรงรายได้ล่วงหน้าของผู้บริโภค มาแก้ไขปัญหาค่าครองชีพของอุตสาหกรรมเพื่อการบริโภค ประเภทสินค้าคงทน และการดัดกำไรล่วงหน้าของกิจการอุตสาหกรรม หรือเกษตรกรรม

ขนาดย่อมหรือกลาง มาแก้ไขปัญหา การตลาด ของสินค้าประเภทเครื่อง จักรทึงเข้ามาด้วย

- ข. กิจการด้านเครดิตฟองซิเอร์ เป็นกิจ การที่ทำงาน เพื่อร่วมศูนย์ บจจยที่คน ด้วยระบบเงินกู้ กิจการนี้ถ่วงแม้ว่า จะไม่ มีความสัมพันธ์กับ ธนาคารพา ณิชยอย่างเด็ดขาด แต่เป็นกิจการที่ พึ่งพิงธนาคารพาณิชย์ด้วย ใช้โฉนดที่ คินท์หลุดจากการขายฝาก ไปจำนอง กับธนาคารเพื่อสร้างกิจการใดๆ ที่เกี่ยว ของกับที่ดินนั้น เช่น ทาวเฮาส์ อาคารพาณิชย์ เป็นต้น
- ค. กิจการวางแร่ เหมืองแร่คนพัฒนาไปสู่ การเป็นสถาบันลูก กฎหมาย เหมืองแร่ ขน
- ง. แนวโน้มทั้งหมดนี้ จะเห็นได้ว่าระบบ การเงินในสถาบัน ได้เข้าแทนที่ระบบ การเงิน ที่สถาบัน ธนาคาร พาณิชยม สูงขึ้นด้วย
- จ. การรวมศูนย์เช่นนี้ หากมีผลกระทบ จากฐานะทางการเงินของภาครัฐบาล หรือ เศรษฐกิจโลก หรือ การ สูญเสีย เงินออกนอกกระบบ ด้วยวิธีใดวิธีหนึ่ง เช่น การโกงของผู้จัดการบริษัทเคร ดิตฟองซิเอร์แห่งหนึ่ง จะมีผลกระทบ ต่อสภาพการหมุนเวียนของเงินทั้ง ระบบ ผลกระทบกระเทือนจากจุด หนึ่งสู่ระบบ การเงินทั่วประเทศอย่าง รวดเร็ว ย่อม ส่ง ผล สะเทือน

ต่อสภาพ คล่อง ของวงจร หมุนเวียน ในทุนอุตสาหกรรม ทุนพาณิชย์กรรม และทุนอุตสาหกรรมการเกษตร ด้วย ทุนที่ กิจการที่ห่างไกลจากความ สัมพันธ์ต่อตัวธนาคารพาณิชย์ หรือ ขาดความแน่นแฟ้น จะถูกตัดสภาพ คล่องออกจากกิจการ เพื่ออุดช่อง โหว่ของระบบการเงินที่เกิดขึ้น เช่น การ เร่งรัด หนี้สิน บริษัท ขนาดเล็ก ขนาดกลาง ต้องล้มละลาย ไปด้วย เหตุผลนี้ด้วย

(๒๑) การรวมศูนย์ทางการเงิน ย่อม หมายถึงการรวมศูนย์บจจยในการผลิตผลกระทบ ต่างๆ ไม่ว่าจะจากรัฐบาล จากตลาดโลก หรือ จากอุบัติเหตุของวงจรกิจเงิน นำมาสู่การล้มละลาย ของคนจำนวนมาก ซึ่งย่อมหมายถึงการ สูญเสีย บจจยในการดำรงชีพ และบจจยในการผลิตด้วย ปัญหาอยู่ที่ว่า บุคคลจำนวนมากเหล่านั้น จะมี ทางออกอย่างไร แต่วิถีการพัฒนาของทุนการเงิน และระบบของมัน ก็คงจะนำไปสู่การเข้าควบคุม กิจการทุกประเภทเพิ่มมากขึ้น จนในที่สุดทุกคน ก็คงจะกลายเป็นลูกจ้าง หรือพนักงานท่งทางตรง และทางอ้อมของบริษัทในสถาบันการเงินเหล่านี้ จนกระทั่งเขาเหล่านั้นไม่สามารถจำนองเงินเดือน โบนัส สวัสดิการล่วงหน้า ได้อีกต่อไปด้วยดอก เบยที่แบกทับเขาเหล่านั้น อะไรจะเกิดขึ้นคือ ระบบการเงินปัจจุบันของประเทศเราทั้งระบบ ใครตอบปัญหาเหล่านี้ได้ช่วยโปรดกรุณาตอบ ให้ที ●