TRƯỜNG ĐẠI HỌC TÀI CHÍNH - MARKETING
KHOA ĐÀO TẠO SAU ĐẠI HỌC

BÀI TIỂU LUẬN NHÓM
Môn: KINH TẾ LƯỢNG

ĐỀ TÀI

SỰ ẢNH HƯỞNG CỦA VỐN NGÂN SÁCH NHÀ NƯỚC & VỐN VAY ĐỐI VỚI ĐẦU TƯ KHU VỰC KINH TẾ NHÀ NƯỚC

GVHD: TS. Nguyễn Xuân Hoàng

Nhóm học viên lớp : QTKD 7.2

Trần Quốc Việt _ MSSV:5150706Q0068

Nguyễn Trí Thắng _MSSV:5150706Q0010

Trịnh Việt Dũng _MSSV:5150706Q0101

Email nhóm: thang.nguyentri@gmail.com

TP. Hồ Chí Minh, ngày 29 tháng 01 năm 2016

TRƯỜNG ĐẠI HỌC TÀI CHÍNH - MARKETING

KHOA ĐÀO TẠO SAU ĐẠI HỌC

BÀI TIỂU LUẬN NHÓM

Môn: KINH TẾ LƯỢNG

ĐỀ TÀI

SỰ ẢNH HƯỞNG CỦA VỐN NGÂN SÁCH NHÀ NƯỚC & VỐN VAY ĐỐI VỚI ĐẦU TƯ KHU VỰC KINH TẾ NHÀ NƯỚC

GVHD: TS. Nguyễn Xuân Hoàng

Nhóm học viên lớp : QTKD 7.2

Trần Quốc Việt _ MSSV:5150706Q0068

Nguyễn Trí Thắng _MSSV:5150706Q0010

Trịnh Việt Dũng _MSSV:5150706Q0101

Email nhóm: thang.nguyentri@gmail.com

TP. Hồ Chí Minh, ngày 29 tháng 01 năm 2016

MỤC LỤC

1. Mục tiêu nghiên cứu **1**

2. Biến phụ thuộc và các Biến độc lập **1**

3. Hàm hồi quy tổng thể (PRF) **1**

4. Từ phần mềm Eview ta ước lượng mô hình hồi quy tuyến tính bội **3**

5. Giải thích ý nghĩa các hệ số trong hàm hồi quy mẫu **3**

5.1. Hàm hồi quy mẫu 3

5.2. Ý nghĩa của R^2 4

5.3. Ước lượng các hệ số hồi quy riêng, với độ tin cậy 95% 4

5.4. Với mức ý nghĩa 5%, kiểm định các hệ số hồi quy của mô hình 5

6. Kiểm tra một số khuyết tật của mô hình **5**

6.1. Với mức ý nghĩa 5% mô hình có đa cộng tuyến không? 5

6.2. Với mức ý nghĩa 5% mô hình có phương sai sai số thay đổi không? 6

6.3. Với mức ý nghĩa 5% mô hình có tự tương quan bậc 2 hay không? 7

7. Kết luận, kiến nghị **8**

ĐỀ BÀI TIỂU LUẬN

SỰ ẢNH HƯỞNG CỦA VỐN NGÂN SÁCH NHÀ NƯỚC & VỐN VAY ĐỐI VỚI ĐẦU TƯ KHU VỰC KINH TẾ NHÀ NƯỚC

1. **Mục tiêu nghiên cứu**

Để đánh giá mức độ phát triển của một khu vực hay một quốc gia, người ta thường căn cứ vào các chỉ tiêu chủ yếu như: tốc độ tăng trưởng, mức độ đầu tư….Trong đó việc thực hiện đầu tư của nhà nước là quan trọng hơn cả vì nó đánh giá được mức độ phát triển của một quốc gia đó.

Có thể nói việc đầu tư nguồn vốn ngân sách cho khu vực kinh tế nhà nước đã phát huy vai trò chủ đạo trong nền kinh tế của cả nước; làm đòn bẩy thúc đẩy tăng trưởng kinh tế và giải quyết các vấn đề xã hội, mở đường, hướng dẫn các thành phần kinh tế khác cùng phát triển; đi đầu trong việc ứng dụng tiến bộ khoa học và công nghệ, nêu gương về năng suất, chất lượng và hiệu quả kinh tế - xã hội và chấp hành pháp luật; là lực lượng vật chất quan trọng để Nhà nước định hướng và điều tiết nền kinh tế; tạo môi trường và điều kiện thúc đẩy các thành phần khác cùng phát triển.

Việc đầu tư nguồn vốn ngân sách cho khu vực kinh tế là một yếu tố quan trọng để đánh giá, nhìn nhận sự phát triển của một quốc gia. Với mong muốn tìm hiểu về những yếu tố tác động đến tiêu chí sự phát triển của một đất nước, nhóm chúng tôi đã chọn đề tài sau: ***"Sự ảnh hưởng của vốn ngân sách nhà nước và vốn vay đối với đầu tư khu vực kinh tế nhà nước"***

2. **Biến phụ thuộc và các Biến độc lập**

Biến phụ thuộc

- Y : Vốn đầu tư thực hiện của khu vực kinh tế nhà nước.

Biến độc lập.

- X_2 : Vốn ngân sách nhà nước
- X_3 : Vốn vay

+ Đầu tư của khu vực kinh tế nhà nước có mối quan hệ đồng biến với ngân sách nhà nước & vốn vay.

3. **Hàm hồi quy tổng thể (PRF)**

$$E(Y_i/x_{2i,}\, x_{3i}) = \beta_1 + \beta_2 X_{2i+} \beta_3 X_{3i}$$

Mô hình hồi quy tổng thể (PRM): $Y_i = \beta_1 + \beta_2 X_{2i+} \beta_3 X_{3i} + U_i$ (sai số)

Kỳ vọng: Vốn đầu tư thực hiện theo vốn ngân sách nhà nước lớn hơn vốn vay

Thu thập số liệu:

	Tổng số	**Vốn ngân sách Nhà nước**	**Vốn vay**
Năm/ Giá thực tế (Tỷ đồng)	**Y**	**X2**	**X3**
1995	30447.0	13575.0	6064.0
1996	42894.0	19544.0	8280.0
1997	53570.0	23570.0	12700.0
1998	65034.0	26300.0	18400.0
1999	76958.0	31763.0	24693.0
2000	89417.0	39006.0	27774.0
2001	101973.0	45594.0	28723.0
2002	114738.0	50210.0	34937.0
2003	126558.0	56992.0	38988.0
2004	139831.0	69207.0	35634.0
2005	161635.0	87932.0	35975.0
2006	185102.0	100201.0	26837.0
2007	197989.0	107328.0	30504.0
2008	209031.0	129203.0	28124.0
2009	287534.0	184941.0	40418.0
2010	316285.0	141709.0	115864.0
2011	341555.0	177977.0	114085.0
2012	406514.0	205022.0	149516.0
2013	441924.0	207152.0	162486.0
Sơ bộ 2014	486804.0	207703.0	198214.0

4. **Từ phần mềm Eview ta ước lượng mô hình hồi quy tuyến tính bội**

Dependent Variable: Y				
Method: Least Squares				
Date: 01/25/16 Time: 19:50				
Sample: 1995 2014				
Included observations: 20				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	14125.02	3435.937	4.110965	0.0007
X2	1.295954	0.053368	24.28321	0.0000
X3	0.965259	0.064973	14.85635	0.0000
R-squared	0.996548	Mean dependent var		193789.6
Adjusted R-squared	0.996142	S.D. dependent var		139926.9
S.E. of regression	8691.610	Akaike info criterion		21.11558
Sum squared resid	1.28E+09	Schwarz criterion		21.26494
Log likelihood	-208.1558	F-statistic		2453.712
Durbin-Watson stat	1.261952	Prob(F-statistic)		0.000000

Mô hình hồi quy tuyến tính bội:

(SRF) $\hat{Y}_i = 14125.02 + 1.295954X_{2i} + 0.965259\ X_{3i}$

(SRM) $\hat{Y}_i = 14125.02 + 1.295954X_{2i} + 0.965259\ X_{3i} + e_i$ (phần dư)

5. **Giải thích ý nghĩa các hệ số trong hàm hồi quy mẫu**

5.1. **Hàm hồi quy mẫu:**

$$\frac{\partial Y}{\partial X2}\frac{\partial Y}{\partial X2} \approx 1.295954$$

Nếu giá trị X_2 thay đổi 1 đơn vị trong điều kiện giá trị X_3 không thay đổi thì giá trị trung bình của Y thay đổi cùng chiều xấp xỉ 1.295954 đơn vị

$$\frac{\partial Y}{\partial X2}\frac{\partial Y}{\partial X2} \approx 0.965259$$

Nếu giá trị X_3 thay đổi 1 đơn vị trong điều kiện giá trị X_2 không thay đổi thì giá trị trung bình của Y thay đổi cùng chiều xấp xỉ 0.965259 đơn vị

5.2. **Ý nghĩa của hệ số xác định R^2**

$R^2 = 0.996548$: cho biết các biến giải thích giải thích được 99.6548% sự biến động của biến phụ thuộc, còn lại do phần sai số ngẫu nhiên giải thích.

Với mức ý nghĩa 5%, kiểm định sự phù hợp mô hình:

Đặt giả thuyết: H_0: $R^2 = 0$ (mô hình không phù hợp)

H_1: $R^2 \neq 0$ (mô hình phù hợp)

Với mức ý nghĩa 5%, ta có: $\alpha = 0,05$

P_value (F_Statistic) = 0,00000

So sánh ta thấy:

$\alpha >$ P_value: Bác bỏ H_0.

Kết luận: với mức ý nghĩa 5% mô hình phù hợp.

5.3. **Ước lượng các hệ sô hồi quy riêng, với độ tin cậy 95%**

❖ **Ta có khoảng ước lượng hệ số hồi quy riêng B_2**

$$\hat{\beta}\,\hat{\beta}_2 - se(\hat{\beta}\,\hat{\beta}_2).\, t_{\alpha/2}^{n-k}\, t_{\alpha/2}^{n-k} < \beta_2 < \hat{\beta}\,\hat{\beta}_2 + se(\hat{\beta}\,\hat{\beta}_2).\, t_{\alpha/2}^{n-k}\, t_{\alpha/2}^{n-k}$$

Với độ tin cậy 95%, ta có: $1- \alpha = 0,95 \Rightarrow \alpha = 0,05$

+ n = 20

+ k = 3

=> n – k = 20 – 3 = 17

+ $t_{0,025}^{17}\, t_{0,025}^{17} \approx 2.110$

Chạy phần mềm Eview ta có:

$TT_{(qs)} =$ 24.28321

=> 1.295954– 24.28321 x 2.110 < β2 < 1.295954+ 24.28321x 2.110

- 49.9416 < β2 < 52.53353

Ý nghĩa: với độ tin cậy 95%, nếu X_2 thay đổi 1 đơn vị trong điều kiện X_3 không đổi thì giá trị trung bình của Y sẽ thay đổi trong khoảng (-49.9416 ; 52.53353) đơn vị.

❖ **Ta có khoảng ước lượng hệ số hồi quy riêng β_3:**

$$\hat{\beta}\,\hat{\beta}_3 - se(\hat{\beta}\,\hat{\beta}_3).\, t_{\alpha/2}^{n-k}\, t_{\alpha/2}^{n-k} < \beta_3 < \hat{\beta}\,\hat{\beta}_3 + se(\hat{\beta}\,\hat{\beta}_3).\, t_{\alpha/2}^{n-k}\, t_{\alpha/2}^{n-k}$$

Chạy phần mềm Eview ta có:

$TT_{(qs)}$ = 14.85635

=>0.965259 – 14.8563 x 2.110 < β_3 < 0.965259 + 14.8563 x 2.110

- 30.3815 < β_3 < 32.3120

Ý nghĩa: Với độ tin cậy 95%, nếu X_3 thay đổi 1 đơn vị trong điều kiện X_2 không đổi, thì giá trị trung bình của Y thay đổi trong khoảng (30.3815 ; 32.3120) đơn vị.

5.4. **Với mức ý nghĩa 5%, kiểm định các hệ số hồi quy của mô hình:**

a. **Kiểm định hệ số hồi quy X_2 của mô hình:**

Giả thuyết: H_0: $\beta 2\ \beta 2 = 0$ (X_2 Không tác động lên biến động của Y)

H_1: $\beta 2 \neq \beta 2 \neq 0$ (X_2 có tác động lên biến động của Y)

Chạy phần mềm Eview ta có: $T_{qs} = 24.2832$

+ $\alpha = 0,05$

+ (n-k) = 17

$\Rightarrow$ $t_{\alpha/2}^{n-k}\ t_{\alpha/2}^{n-k} = t_{0,025}^{17}\ t_{0,025}^{17} = 2.110$

Lập miền bác bỏ:

$W^{\alpha\ \alpha} = \{ |T| > t_{\alpha/2}^{n-k}\ t_{\alpha/2}^{n-k} \} = (-\infty; -2.110) \cup (2.110; +\infty)$

Vậy $T_{qs} = 24.2832$ thuộc miền bác bỏ H_o $(2.110; +\infty)$ => bác bỏ H_o

Kết luận: Với mức ý nghĩa 5%, X_2 thực sự tác động lên biến động của biến phụ thuộc Y.

b. **Kiểm định hệ số hồi quy X_3 của mô hình:**

Giả thuyết: Ho: $\beta 3\ \beta 3 = 0$ (X_3 Không tác động lên biến động của Y)

H1: $\beta 3 \neq \beta 3 \neq 0$ (X_3 có tác động lên biến động của Y)

Chạy phần mềm Eview ta có: $T_{qs} = 14.85635$

+ $\alpha = 0,05$

+ (n-k) = 17

$\Rightarrow$ $t_{\alpha/2}^{n-k}\ t_{\alpha/2}^{n-k} = t_{0,025}^{17}\ t_{0,025}^{17} = 2.110$

Ta có: $T_{qs} = 14.85635$

Lập miền bác bỏ:

$W^{\alpha\ \alpha} = \{ |T| > t_{\alpha/2}^{n-k}\ t_{\alpha/2}^{n-k} \} = (-\infty; -2.110) \cup (2.110; +\infty)$

$T_{qs} = 14.85635$ thuộc miền bác bỏ H_o $(2.110; +\infty)$ => bác bỏ H_o

Kết luận: Với mức ý nghĩa 5%, X_3 thực sự tác động lên biến động của biến phụ thuộc Y.

6. **Kiểm tra một số khuyết tật của mô hình**

6.1 Với mức ý nghĩa 5%, mô hình có đa cộng tuyến không?

Dùng Eview chạy Mô hình hồi qui phụ, ta có kết quả:

Dependent Variable: X2
Method: Least Squares
Date: 01/25/16 Time: 19:55
Sample: 1995 2014

Included observations: 20				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	37828.38	12279.17	3.080696	0.0064
X3	1.026485	0.154289	6.652990	0.0000
R-squared	0.710900	Mean dependent var		96246.45
Adjusted R-squared	0.694839	S.D. dependent var		69489.01
S.E. of regression	38386.67	Akaike info criterion		24.04345
Sum squared resid	2.65E+10	Schwarz criterion		24.14302
Log likelihood	-238.4345	F-statistic		44.26228
Durbin-Watson stat	0.796533	Prob(F-statistic)		0.000003

Kiểm định mô hình có đa cộng tuyến hay không?

Đặt giả thuyết: H_0: $R^2 = 0$ (mô hình gốc không có đa cộng tuyến)

H_1: $R^2 > 0$ (mô hình gốc có đa cộng tuyến)

Ta có: $\alpha = 0,05$

P_value (Prob (F_statistic)) = 0.000003

So sánh $\alpha >$ P Value => bác bỏ H_o

Kết luận: Mô hình có đa cộng tuyến

6.2 Với mức ý nghĩa 5% mô hình có phương sai sai số thay đổi không?

Dùng phần mềm Eview phân tích phương sai sai số thay đổi, ta có kết quả:

White Heteroskedasticity Test:				
F-statistic	1.393260	Probability		0.283550
Obs*R-squared	5.417809	Probability		0.247049
Test Equation:				
Dependent Variable: RESID^2				
Method: Least Squares				
Date: 01/25/16 Time: 19:51				
Sample: 1995 2014				
Included observations: 20				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-12894282	65303824	-0.197451	0.8461

X2	1489.387	1876.245	0.793813	0.4397
X2^2	-0.003324	0.008721	-0.381164	0.7084
X3	-894.3539	2381.491	-0.375544	0.7125
X3^2	0.004847	0.011616	0.417253	0.6824
R-squared	0.270890	Mean dependent var		64212466
Adjusted R-squared	0.076461	S.D. dependent var		98047673
S.E. of regression	94224721	Akaike info criterion		39.77258
Sum squared resid	1.33E+17	Schwarz criterion		40.02151
Log likelihood	-392.7258	F-statistic		1.393260
Durbin-Watson stat	1.883456	Prob(F-statistic)		0.283550

Đặt giả thuyết: H_0: mô hình gốc không có phương sai sai số thay đổi

H_1: mô hình gốc có phương sai sai số thay đổi

Ta có: $\alpha = 0,05$; P_value = 0,247049

So sánh α với P_value ta có: $\alpha <$ P_value: chưa có cơ sở bác bỏ H_o

Kết luận: Mô hình gốc không có phương sai sai số thay đổi

6.3 Với mức ý nghĩa 5% mô hình gốc có tự tương quan bậc 2 hay không?

Dùng phần mềm Eview phân tích tự tương quan bậc 2, ta có kết quả:

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:				
F-statistic	3.041658	Probability		0.077829
Obs*R-squared	5.770739	Probability		0.055834
Test Equation:				
Dependent Variable: RESID				
Method: Least Squares				
Date: 01/25/16 Time: 19:53				
Presample missing value lagged residuals set to zero.				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1585.067	3270.554	-0.484648	0.6349
X2	0.073435	0.077155	0.951785	0.3563
X3	-0.101890	0.106871	-0.953397	0.3555
RESID(-1)	0.354403	0.269685	1.314136	0.2085
RESID(-2)	-0.724544	0.392470	-1.846113	0.0847

R-squared	0.288537	Mean dependent var	-1.87E-11
Adjusted R-squared	0.098813	S.D. dependent var	8221.440
S.E. of regression	7804.682	Akaike info criterion	20.97515
Sum squared resid	9.14E+08	Schwarz criterion	21.22409
Log likelihood	-204.7515	F-statistic	1.520829
Durbin-Watson stat	2.042700	Prob(F-statistic)	0.246254

Đặt giả thuyết: H_0: mô hình gốc không có tự tương quan bậc 2

H_1: mô hình gốc có tự tương quan bậc 2

Ta có: $\alpha = 0,05$; P_value = 0,055834

So sánh: $\alpha <$ P_value : Chưa có cơ sở Bác bỏ H_o

Kết luận: mô hình không có tự tương quan chuỗi bậc 2

7. **Kết luận, kiến nghị:**
   Kiến nghị & đề xuất chính sách

Có thể nhận thấy rằng, đầu tư kinh tế nhà nước có vai trò rất quan trọng trong tăng trưởng kinh tế, nâng cao phúc lợi xã hội và xóa đói giảm nghèo nhất là đối với những quốc gia đang phát triển. Tuy nhiên hiện tại, hiệu quả của đầu tư khu vực kinh tế nhà nước đánh giá trên phương diện số lượng gặp phải hạn chế rất lớn .

Hiện Kinh tế Việt Nam phát triển theo mô hình tăng trưởng theo chiều rộng mà chưa tập trung phát triển theo chiều sâu, quản lí đầu tư khu vực kinh tế nhà nước kém hiệu quả, khiến cho việc đầu tư còn hạn chế. Chúng tôi đề xuất một số phương hướng để việc đầu tư kinh tế nhà nước từ nguồn vốn ngân sách & vốn vay được hiệu quả hơn.

- Cắt giảm đầu tư vào một số ngành mà đầu tư tư nhân có thể hoạt động hiệu quả hơn, đồng thời đi đôi với đổi mới cơ chế quản lý, giám sát hiệu quả đầu tư để nâng cao chất lượng sử dụng vốn.
- Quy chuẩn các quy trình đầu tư, thực hiện công khai và hiệu quả cho các thành phần kinh tế, tăng cường kiểm tra, giám sát, phản biện, nghiêm khắc xử lí sai phạm và có biện pháp xử lí kịp thời.
- Nhà nước nên hướng quản lý vốn thông qua cấp hợp đồng cho các Doanh nghiệp thông qua hình thức đấu thầu, nhà nước không nhất thiết phải kinh doanh trực tiếp mà các Doanh nghiệp thuộc các thành phần kinh tế được bình đẳng trong việc tiếp cận nguồn vốn chính phủ, giúp việc sử dụng cạnh tranh, hiệu quả.

Hết.

***THÔNG TIN LIÊN HỆ**:*

Nếu còn bất kỳ thắc mắc nào hoặc muốn tìm kiếm thêm nhiều tài liệu luận văn, tiểu luận mới mẻ khác của Trung tâm Tri Thức Công Đồng,
Liên hệ dịch vụ viết tiểu luận thuê: https://trithuccongdong.net/viet-tieu-luan-thue.html
Hoặc qua SĐT: 0946 88 33 50 hoặc email: ttcd.group@gmail.com để được giúp đỡ nhé!