

สถานการณ์ SME และ แนวโน้มปี 2564

GDP SME H1/2562

▲ ขยายตัว 3.5%

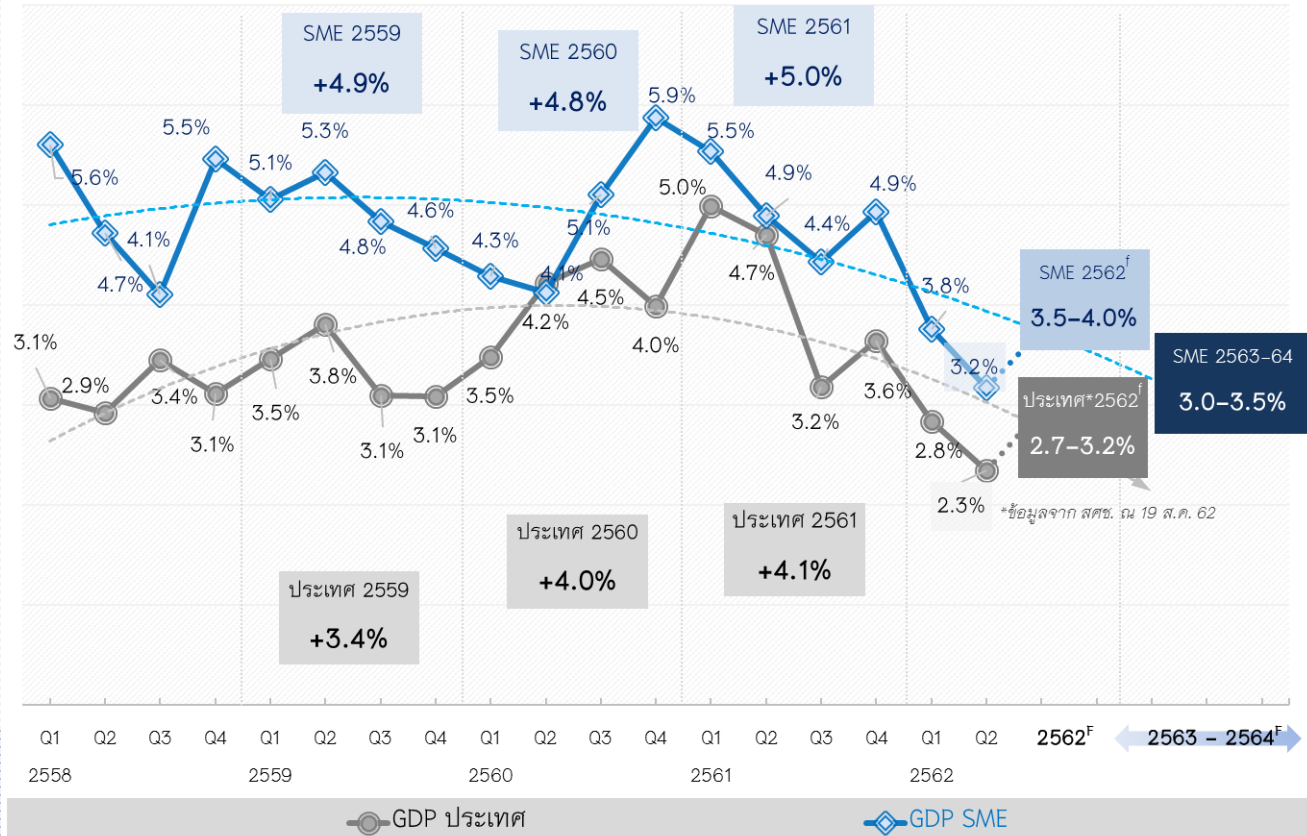
+ ปัจจัยบวก

- ภาครัฐท่องเที่ยวยังคงขยายตัว จาก นทท เอเชียอื่นๆ เช่น อินเดีย ญี่ปุ่น เกาหลี มาทดแทน นทท จีน
- การส่งออกของ SME ได้รับผลกระทบ จาก Trade war ค่อนข้างน้อย

- ปัจจัยลบ

- การส่งออกของประเทศ/SME หดตัว
- การลงทุนและการบริโภคชะลอตัว
- รายได้เกษตรกรลดลง
- อุทกภัยหลายพื้นที่

ประมาณการอัตราการขยายตัวของ GDP SME ปี 2558 - 2564



GDP SME H2/2562

+ ปัจจัยบวก

- ภาครัฐท่องเที่ยวยังคงเติบโต
- ภาครัฐค้าโดยเฉพาะ e-commerce
- มาตรการภาครัฐ กระตุ้นการใช้จ่าย และท่องเที่ยว

- ปัจจัยลบ

- การส่งออกของประเทศ/SME ยังหดตัว
- การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนยังชะลอตัว

GDP SME ปี 2563 - 2564

ขยายตัว 3.0 - 3.5 % ชะลอตัวตามเศรษฐกิจในภาพรวมของประเทศ โดยมีภาคการค้าและภาคการบริการเป็นกลไกหลักในการเติบโตของ SME

▲ ปัจจัยสนับสนุน

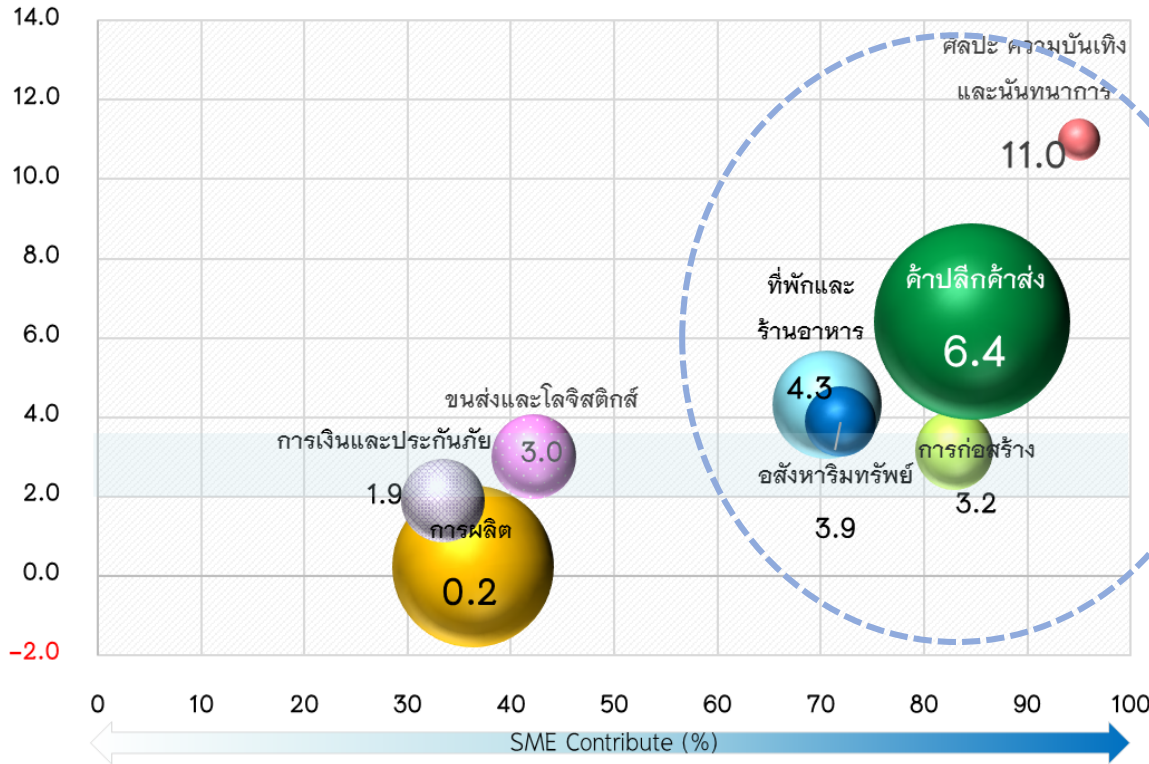
- มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐบาล
- โครงการลงทุนขนาดใหญ่จากรัฐ
- ภาครัฐท่องเที่ยวยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่ง
- การเติบโตของ e-commerce

▼ ปัจจัยเสี่ยง

- เศรษฐกิจโลกชะลอตัว+สงครามการค้า (หากยืดเยื้อ)
- ค่าเงินบาทแข็ง
- สัดส่วนหนี้ภาคครัวเรือนยังสูง
- การขอสินเชื่อ SME ทำได้ยากขึ้น - NPL สูง

Growth%

GDP SME ในช่วงครึ่งแรกของปี 2562 ในสาขาธุรกิจที่สำคัญของ SME



➤ สาขาธุรกิจ ที่ SME มีสัดส่วน GDP ค่อนข้างมากและเติบโตได้ดี ในครึ่งแรกของปี 2562 จะอยู่ในภาคการค้าและบริการเป็นหลัก

➤ สำหรับ SME ในภาคการผลิตซึ่งส่วนใหญ่เป็นผู้ผลิตสินค้าวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง จึงได้รับผลกระทบจากการหดตัวของภาคการส่งออก ยกเว้นการผลิตอาหารและเครื่องดื่ม สินค้าเกษตรแปรรูป โดยเฉพาะผลไม้สดและแปรรูปที่ยังเติบโตได้ดี

สาขาธุรกิจ SME ดาวเด่น ในปี 2563-2564



- ธุรกิจที่พัก ร้านอาหาร บริการการจอง
- ธุรกิจด้านศิลปะ บันเทิง กีฬา และนันทนาการ

- ธุรกิจ e-commerce
- ธุรกิจบริการขนส่งพัสดุ

- ธุรกิจบริการที่เกี่ยวข้องกับสัตว์เลี้ยง

- ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง

สาขาธุรกิจดาวรุ่ง



- ธุรกิจไม้แปรรูป



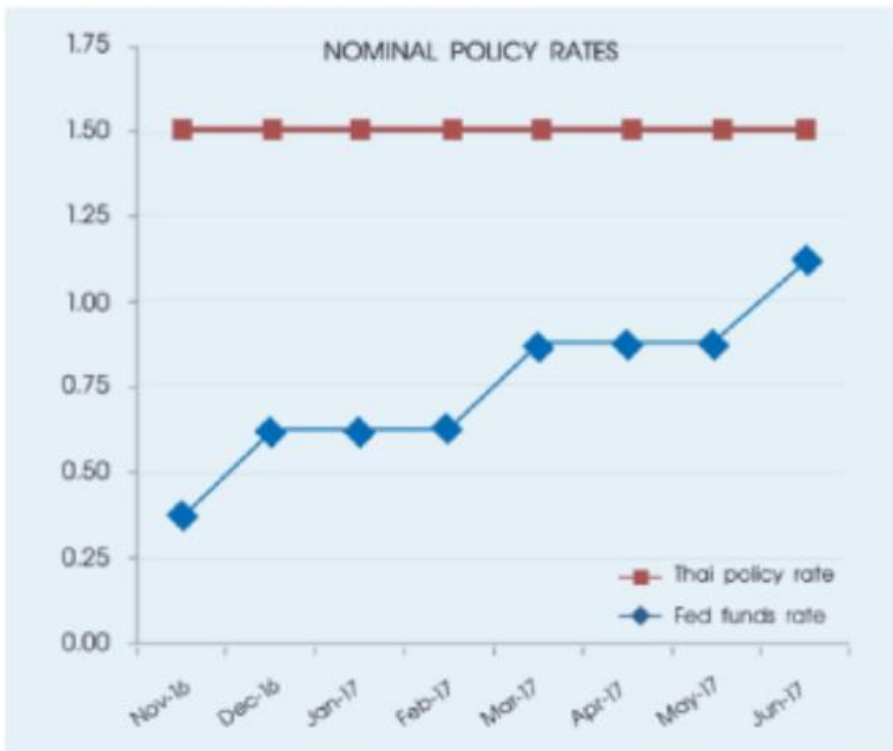
- ร้านขายของชำ (แบบดั้งเดิม)



- ธุรกิจร้านถ่ายรูป

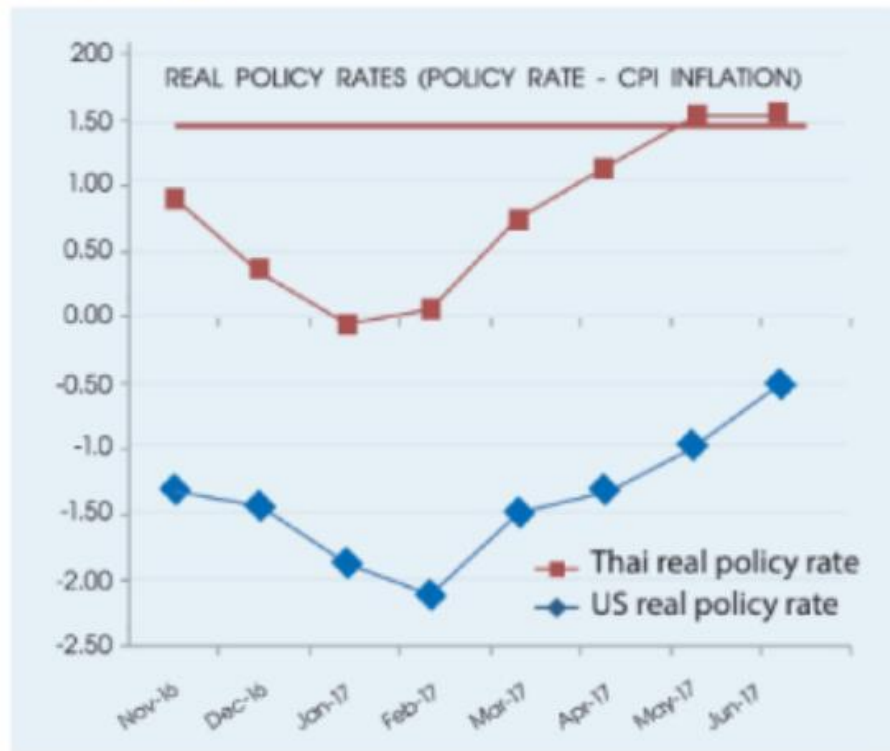
ดำเนินบาทแข็งค่า กระทบต่อ SME

แผนภาพที่ 1: อัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ ขึ้นมาอยู่ที่ 1 – 1.25% เกือบจะเท่ากับดอกเบี้ยนโยบายของไทยที่ 1.5%



Source: Bloomberg, TISCO Economic Strategy Unit (ESU)

แผนภาพที่ 2: แด้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงของไทยกลับปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเงินเฟ้อที่ลดลงเร็ว

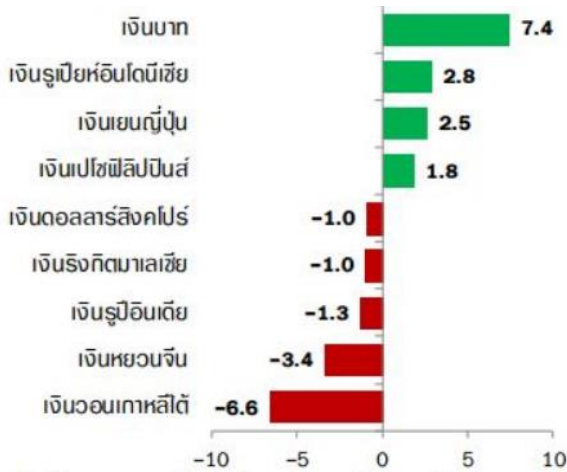


Source: Bloomberg, TISCO Economic Strategy Unit (ESU)

สาเหตุ

- อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (Real Interest Rate) ของไทย ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นตามเงินเฟ้อที่ลดลงอย่างรวดเร็วในช่วง 6 เดือนแรกของปี
- ความผิดหวังจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของ ประธานาธิบดี Trump
- ดุลบัญชีเดินสะพัดของไทยที่เพิ่มขึ้นตามการ ส่งออกที่ฟื้นตัวเร็วกว่า
- แรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติ

ค่าเงินบาทแข็งค่า กระทบต่อ SME (ต่อ)



ที่มา : ศูนย์วิจัยกสิกรไทย, 9 ต.ค. 62

สาเหตุ

- เงินทุนไหลเข้าเพื่อเตรียมลงทุนในหุ้น
- เงินหยวนไม่ได้อ่อนค่าลงอย่างที่ตลาดคาดไว้
- ราคาทองปรับตัวขึ้นสวนทางกับเงินดอลลาร์ ทำให้มีแรงขายดอลลาร์ซื้อบาทขึ้น

แนวโน้มการแข็งค่าเงินบาทในอนาคต

- ธนาคารกลางสหรัฐ ลดดอกเบี้ยเร็วกว่า ธปท.
- ทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐในอนาคตอาจลงไปต่ำกว่าดอกเบี้ยไทย
- นักลงทุนนำเงินเข้ามามาก เมื่อตลาดเกิดใหม่อื่นๆ มีความผันผวนสูง

ส่งผลกระทบต่อ SME

- ในระยะสั้น SME สูญเสียขีดความสามารถในการแข่งขันในด้านการส่งออก โดยใน 10 เดือนแรก ส่งออกลดลงร้อยละ 0.4
- SME กลุ่มนำเข้าสินค้าวัตถุดิบและทุนจะได้ประโยชน์

ผลกระทบรายกลุ่ม

- กลุ่มผู้ส่งออกที่ใช้วัตถุดิบในประเทศ (Local content) ผลิตสินค้าและบริการเพื่อการส่งออก จะได้รับผลกระทบจากผลกำไรจากการส่งออกลดลง จนอาจมีผลต่อสภาพคล่องทางการเงิน
- กลุ่มผู้ส่งออกที่มีการนำเข้าวัตถุดิบหรือสินค้าชั้นกลาง (Import content) สูง กลุ่มนี้อาจมีผลขาดเชิงผลดี-ผลเสียของค่าเงินบาทเปลี่ยนแปลงได้ ทำให้ไม่ได้รับผลกระทบมากนัก
- กลุ่มที่มีการนำเข้าวัตถุดิบสูงมาผลิตเพื่อจำหน่ายในประเทศ จะได้รับผลดีที่สามารถลดต้นทุนการนำเข้าได้

ผลกระทบการท่องเที่ยว

- นักท่องเที่ยวลดลง หันไปเที่ยวประเทศเพื่อนบ้านที่ค่าเงินถูกกว่า
- ส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการท่องเที่ยว เนื่องจากนักท่องเที่ยวลดการใช้จ่ายลง หรือ มีการใช้จ่ายเท่าที่จำเป็นเท่านั้น
- ผู้ประกอบการอาจขาดรายได้ เนื่องจากไม่สามารถปรับราคา ค่าที่พักหรือค่าแพคเกจทัวร์ได้ตามค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นได้