

เศรษฐกิจไทยท่ามกลางคลื่นความท้าทาย: ผลกระทบต่อภาคธุรกิจและครัวเรือน

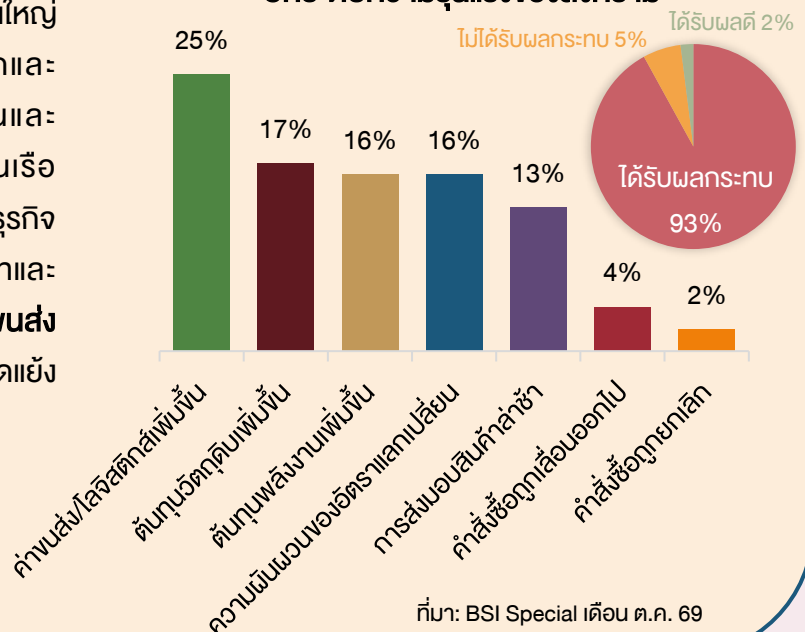
ความท้าทายของเศรษฐกิจไทยในปัจจุบันไม่ได้อยู่เพียงที่ความรุนแรงของ shocks ในแต่ละเหตุการณ์ แต่ยังรวมถึงการที่แรงกระแทกจากปัจจัยต่าง ๆ เข้ามาในช่วงเวลาที่หลายภาคส่วนยังฟื้นตัวได้ไม่เต็มที่และมีกันชนทางเศรษฐกิจจำกัด ส่งผลให้ความเปราะบางสะสมเพิ่มขึ้น และการฟื้นตัวมีความแตกต่างกันมากขึ้น สถานการณ์น้ำท่วมและความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่กลับมารุนแรงขึ้นในช่วง ก.ย.-ต.ค. 69 จึงซ้ำเติมภาคธุรกิจและครัวเรือนบางส่วนที่ยังอยู่ระหว่างการฟื้นตัวจากผลกระทบในช่วงหลายปีที่ผ่านมา โดยเฉพาะ SMEs เกษตรกร และครัวเรือนรายได้น้อยที่มีข้อจำกัดด้านสภาพคล่องและความสามารถในการรับมือกับความผันผวน

ในด้านความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ผลกระทบต่อภาคธุรกิจเกิดขึ้นผ่านต้นทุนพลังงานและค่าขนส่งที่สูงขึ้นเป็นหลัก ขณะที่ผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานยังอยู่ในวงจำกัด สะท้อนว่าธุรกิจปรับตัวได้ดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้า โดย 1) เพิ่มรายได้ผ่านการหาตลาดใหม่ 2) กระจายความเสี่ยงด้านแหล่งนำเข้าวัตถุดิบ ผู้จัดส่ง (supplier) รูปแบบและช่องทางการขนส่ง และ 3) ควบคุมต้นทุนผ่านการบริหารสต็อกและบางรายต้องลดการจ้างงาน ขณะที่สถานการณ์น้ำท่วมครั้งนี้ คาดว่าจะสร้างความเสียหายต่ออุตสาหกรรมไทยหลักหมื่นล้านบาท* โดยผลกระทบกระจุกตัวในบางพื้นที่ โดยเฉพาะในภาคกลาง ตะวันออก และตะวันตก และบางกลุ่มธุรกิจ ที่อยู่ในภาคเกษตร การขนส่ง การท่องเที่ยว และการผลิตบางส่วน ผ่านการหยุดชะงักของการดำเนินธุรกิจและห่วงโซ่อุปทาน ก่อนส่งผ่านไปยังกำลังซื้อของครัวเรือนโดยเฉพาะในพื้นที่ได้รับผลกระทบ

ผลกระทบจากสถานการณ์จากสงครามตะวันออกกลางที่รุนแรงขึ้น

ร้อยละ 93 ของธุรกิจได้รับผลกระทบจากสงครามตะวันออกกลางที่รุนแรงขึ้น โดยส่วนใหญ่ได้รับผลกระทบจากค่าขนส่ง ทั้งทางบกและทางเรือที่สูงขึ้นมาก ทั้งจากราคาน้ำมันและค่าประกันภัยที่สูงขึ้น รวมทั้งระยะทางเดินเรือที่ไกลขึ้นจากการเปลี่ยนเส้นทาง นอกจากนี้ ธุรกิจยังถูกกระทบจากต้นทุนวัตถุดิบบางประเภทและราคาพลังงานที่สูงขึ้น ทั้งนี้ ต้นทุนด้านการขนส่งมีแนวโน้มอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง จากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยืดเยื้อ

ผลกระทบต่อธุรกิจจากการยกระดับความรุนแรงของสงคราม



*ที่มา: กระทรวงอุตสาหกรรม

หมายเหตุ: ประมวลผลจากการสำรวจกับภาคธุรกิจ (BLP) ประกอบกับข้อมูล Business Sentiment Index (BSI) ในเดือน ก.ย. - ต.ค. 69

น้ำท่วมกระทบชั่วคราว แต่ซ้ำเติมภาคธุรกิจและครัวเรือนที่เผชิญแรงกดดันด้านต้นทุนจากสงคราม

ธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วมส่วนใหญ่อยู่ในภาคกลาง ตะวันออก และ ตะวันตก ส่วนใหญ่ได้รับผลกระทบเพียงชั่วคราว และฐานการผลิตไม่ได้รับความเสียหายในวงกว้าง โดยผลกระทบหลักมาจากปัญหาการขนส่งที่ติดขัดและพนักงานเดินทางมาทำงานไม่ได้ โดยเฉพาะในธุรกิจผลิตยานยนต์และชิ้นส่วน อาหาร และอิเล็กทรอนิกส์ อย่างไรก็ตาม จากการหารือกับผู้ประกอบการในช่วงกลางเดือน ต.ค. 69 พบว่าธุรกิจทยอยกลับมาเปิดได้แล้ว มีเพียงบางส่วนที่อยู่ระหว่างการซ่อมแซมและนำเข้าเครื่องจักรใหม่ทดแทนที่เสียหาย ขณะเดียวกันผลกระทบต่อคำสั่งซื้อจากลูกค้ามีจำกัด เพราะในกรณีที่ลูกค้ามีปัญหาสภาพคล่อง ส่วนใหญ่จะเลือกชะลอคำสั่งซื้อมากกว่ายกเลิกคำสั่งซื้อ

ผลกระทบของสถานการณ์น้ำท่วมต่อธุรกิจ

- 1 การขนส่ง/โลจิสติกส์ติดขัด
- 2 พนักงานเดินทางมาทำงานไม่ได้
- 3 ลูกค้าชะลอคำสั่งซื้อ
- 4 ต้นทุนเพิ่มขึ้น
- 5 วัตถุดิบได้รับผลกระทบ

ผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วมต่อภาคธุรกิจและครัวเรือน



ภาคเกษตร

- ได้รับผลกระทบจากน้ำท่วมมากที่สุด โดยเฉพาะเกษตรกรปลูกผัก ทุเรียน เลี้ยงปลา
- พื้นที่เพาะปลูกจำนวนมากเสียหาย
- ราคาผักหลายชนิดจึงเพิ่มขึ้นหนึ่งเท่าตัว



ภาคการขนส่ง

- การขนส่งและกระจายสินค้าติดขัดในบางเส้นทาง ทำให้ระยะเวลาขนส่งและต้นทุนต่อเที่ยวเพิ่มสูงขึ้น และบางธุรกิจต้องชะลอการดำเนินงานชั่วคราว



ภาคท่องเที่ยว

- โรงแรมบางแห่งต้องซ่อมแซมและกังวลว่าจะกระทบช่วงฤดูกาลท่องเที่ยว (High Season)
- ยอดยกเลิกห้องพักเพิ่มขึ้นเล็กน้อย
- กำลังซื้อนักท่องเที่ยวไทยลดลงจากการซ่อมสร้างหลังน้ำท่วม



ภาคการผลิต

- แรงงานบางส่วนเดินทางมาทำงานไม่ได้
- ยานยนต์และชิ้นส่วน อาหาร และอิเล็กทรอนิกส์ หยุดผลิตชั่วคราว จากทั้งการขนส่งวัตถุดิบเข้าโรงงานไม่ได้ และวัตถุดิบและเครื่องจักรเสียหาย



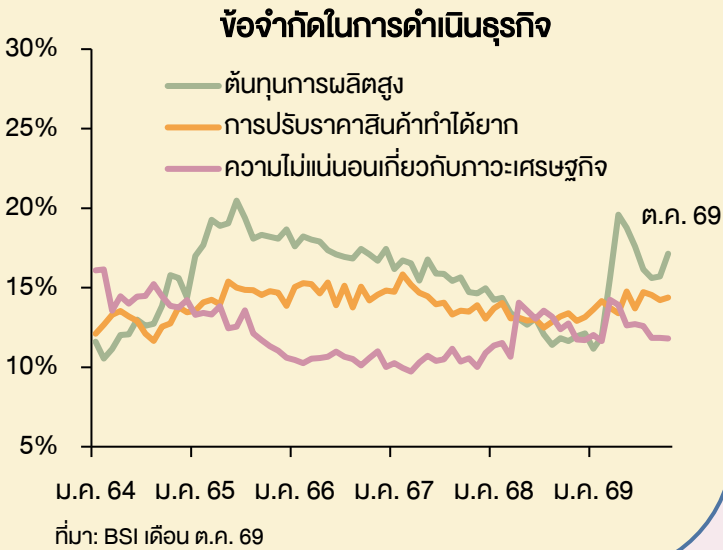
ภาคครัวเรือน

- ฐานะการเงิน (Balance Sheet) ถูกซ้ำเติมจากรายได้ที่ลดลงจากชั่วโมงการทำงานที่หายไป ภายใต้อัตรารองชีพที่สูงขึ้น และหนี้ครัวเรือน (หนี้ในระบบ) ที่เพิ่มขึ้น

ธุรกิจโดยเฉพาะ SMEs เผชิญต้นทุนสูง กำไรถูกบีบ จึงต้องบริหารสภาพคล่องผ่านการคุมสต็อก

ผลสำรวจชี้ว่า ต้นทุนการผลิตที่สูงเป็นข้อจำกัดอันดับหนึ่งในการดำเนินธุรกิจ ขณะที่การปรับราคาสินค้าทำได้ยากเป็นอันดับสอง เมื่อธุรกิจส่งผ่านต้นทุนที่สูงขึ้นไปยังราคาขายได้จำกัด ความสามารถในการทำกำไรถูกกดดัน ธุรกิจจึงต้องปรับตัวโดยบริหารสภาพคล่องและลดค่าใช้จ่ายส่วนอื่น

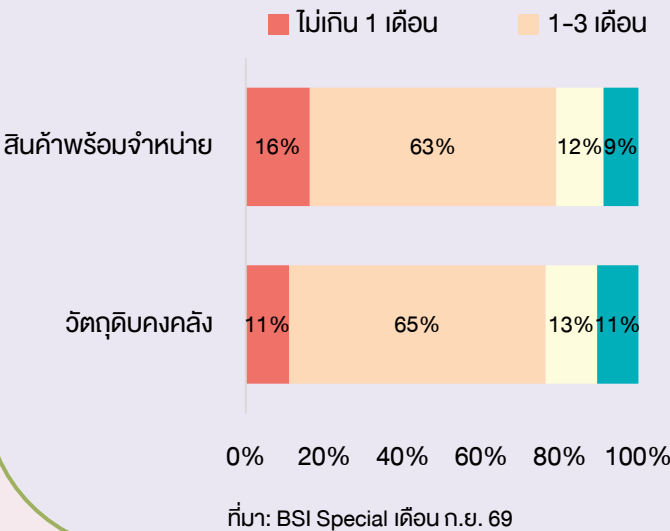
ข้อมูลจากการหารือกับผู้ประกอบการสะท้อนให้เห็นว่า **ความสามารถในการรับมือด้านต้นทุนแตกต่างกันตามขนาดธุรกิจ** โดย SMEs มีข้อจำกัดด้านเงินทุนและอำนาจต่อรอง ทำให้มีทางเลือกในการปรับตัวจำกัด ขณะที่ธุรกิจขนาดใหญ่สามารถอาศัยเงินทุนและฐานลูกค้าที่หลากหลายเพื่อกระจายความเสี่ยงและรองรับความผันผวนได้ดีกว่า



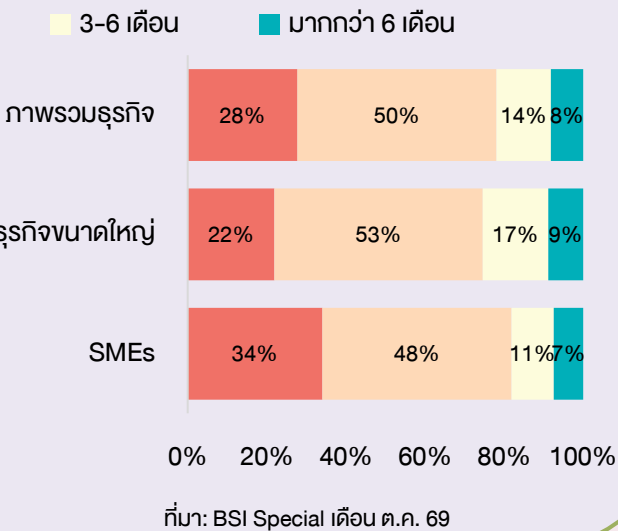
ภายใต้ความไม่แน่นอนของสถานการณ์สงครามและภัยธรรมชาติ ธุรกิจส่วนใหญ่บริหารสต็อกล่วงหน้า ทั้งสินค้าพร้อมจำหน่าย และวัตถุดิบอย่างระมัดระวัง โดยราวร้อยละ 80 อยู่ในช่วงไม่เกิน 3 เดือน

นอกจากนี้ ธุรกิจที่ได้รับคำสั่งซื้อล่วงหน้าในระยะสั้น ๆ อาจทำให้การวางแผนการผลิตและบริหารต้นทุนยากกว่า เมื่อเผชิญ shocks และมีความเปราะบางต่อความผันผวนด้านต้นทุนมากกว่า จากการสำรวจพบว่า SMEs ราว 1 ใน 3 และธุรกิจขนาดใหญ่กว่า 1 ใน 5 ได้รับคำสั่งซื้อล่วงหน้าไม่เกิน 1 เดือน

ระยะเวลาการสต็อกสินค้า



คำสั่งซื้อสินค้าล่วงหน้าแยกตามขนาดธุรกิจ

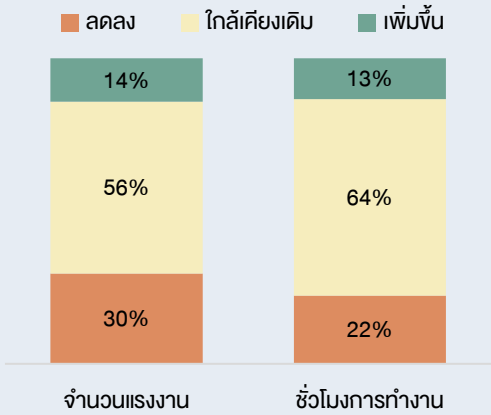


นอกจากนี้ ธุรกิจยังต้องลดการใช้จ่ายด้านการจ้างงาน ซึ่งซ้ำเติมความเปราะบางของครัวเรือน

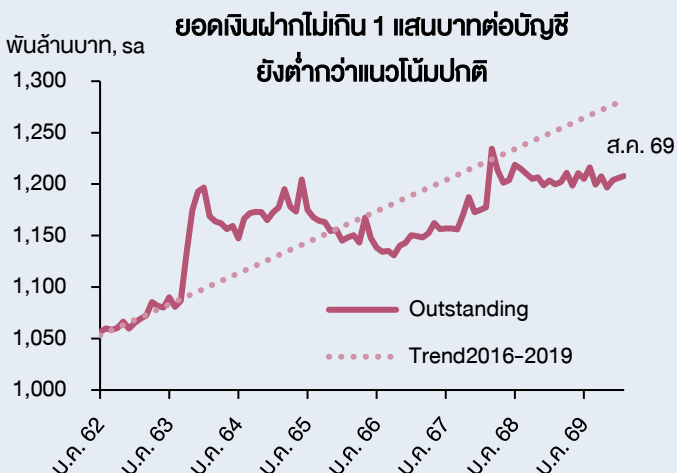
ผู้ประกอบการระบุว่า ธุรกิจยังคงควบคุมต้นทุนแรงงาน โดยลดการทำงานล่วงเวลา (OT) และลดการจ้างงานชั่วคราว (outsourcing/sub-contract) เช่น ธุรกิจนํ้ายางพาราในภาคใต้และธุรกิจผลิตชุดกีฬาทางน้ำในภาคเหนือ ทั้งนี้ สัดส่วนธุรกิจที่คาดว่าจะจำนวนแรงงานปีนี้จะลดลง (ร้อยละ 30) สูงกว่าสัดส่วนที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น (ร้อยละ 14) ถึง 2 เท่า

การปรับตัวของธุรกิจที่กระทบการจ้างงานและชั่วโมงทำงาน ส่งผลต่อรายได้ของครัวเรือน ขณะที่ค่าครองชีพยังอยู่ในระดับสูง กำลังซื้อของครัวเรือนที่เดิมอยู่ในระดับต่ำจึงถูกซ้ำเติมมากขึ้น โดยยอดเงินฝากของกลุ่มผู้มีรายได้น้อยที่ยังต่ำกว่าแนวโน้มในช่วงก่อนโควิด (ปี 2016-2019) บ่งชี้ว่ากันชน (buffer) ทางการเงินของครัวเรือนกลุ่มนี้อาจยังไม่ฟื้นกลับสู่ระดับปกติ ขณะเดียวกัน จำนวนผู้มีหนี้ในระบบและมูลค่าหนี้ในระบบที่เพิ่มขึ้นทั้งในภาคเกษตรและนอกภาคเกษตร (ผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นครัวเรือนฐานรากไตรมาส 3/69) สะท้อนว่าฐานะการเงิน (Balance Sheet) ของครัวเรือนบางส่วนยังคงเปราะบาง

แนวโน้มการจ้างงานปี 69 เมื่อเทียบกับปีก่อน



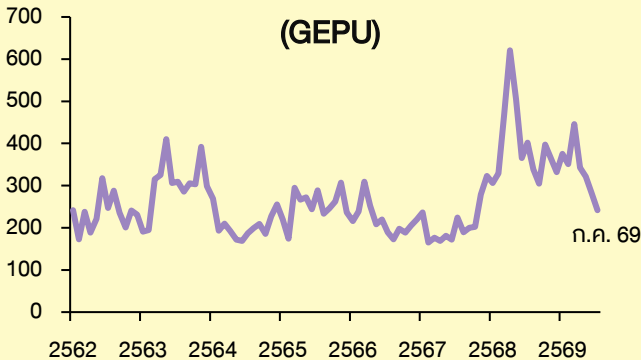
ที่มา: BSI Special เดือน ก.ค. และ ก.ย. 69
โดยผู้ตอบทั้งสองรอบเป็นรายเดียวกัน



หมายเหตุ: ข้อมูลยอดคงค้างเงินฝากในธนาคารพาณิชย์และ SFIs โดย Trend คำนวณจากข้อมูลปี 2016-2019
ที่มา: สปท.

ในระยะต่อไป ต้องติดตามผลกระทบสะสมจาก shocks ที่เกิดขึ้นต่อเนื่อง ท่ามกลางความไม่แน่นอนของนโยบายเศรษฐกิจโลก (สะท้อนจาก GEPU index) ที่ยังอยู่ในระดับสูง **ว่าจะซ้ำเติมฐานะทางการเงิน (Balance Sheet) ของภาคธุรกิจและครัวเรือนเพียงใด** โดยเฉพาะความสามารถในการชำระหนี้ สภาพคล่อง และเงินออมที่เหลืออยู่ ซึ่งเป็นกันชน (buffer) สำคัญในการรองรับ shocks ระลอกใหม่

Global Economic Policy Uncertainty Index (GEPU)



ที่มา: Economic Policy Uncertainty (EPU)

ผู้เขียน



อารียา อักษรพันธ์
เศรษฐกรอาวุโส ฝ่ายเศรษฐกิจมหภาค ธนาคารแห่งประเทศไทย
Email: AreeyaA@bot.or.th

งานเขียนชิ้นนี้ ต้องขอขอบคุณภาคเอกชนและภาครัฐสำหรับข้อมูลเชิงลึก รวมถึงคุณวรรางคนา อัมมอดม คุณรุจา อติสราภรณ์ และคุณกัญญา ปรุภา เจริญเจริญ ผู้ซึ่งทำให้งานเขียนชิ้นนี้สมบูรณ์ยิ่งขึ้น

*** บทความนี้เป็นข้อคิดเห็นส่วนบุคคล ซึ่งไม่จำเป็นต้องสอดคล้องกับข้อคิดเห็นของหน่วยงานที่ผู้เขียนสังกัด ***