

# 泰国经济动态

2008 年 11-12 月号 (总第 53、54 期合刊)

泰华农民银行集团编印

经济焦点

来源：泰华农民研究中心



## ❖ 新政府施政当务之急是恢复信心和刺激经济

2008 年 10 月起泰国政局动荡进一步升级。10 月 7 日，泰国反对派组织人民民主联盟的支持者包围了国会大厦，企图阻止新任总理颂猜发表施政报告，警方多次向示威人群发射催泪弹，造成多人伤亡，同时占领总理府的民盟示威者不断遭到炸弹袭击。11 月下旬起民盟加大了要求政府下台的压力。11 月 25 日示威活动扩大到廊曼机场的政府临时办公地点和素万那普国际机场，曼谷两大国际机场被迫关闭。政府随即宣布在两大机场实施紧急状态，但始终无法解决问题，总理甚至不敢踏足曼谷却拒不下台。双方僵持不下造成曼谷航空交通中断达八天之久。12 月 2 日泰国宪法法院就大选舞弊案作出判决，宣布解散执政联盟中的人民力量党、泰国党和中庸民主党，上述政党的执行委员 5 年内禁止参政。宪法法院的判决使颂猜失去继续担任总理的资格，颂猜政府自动下台。当天民盟宣布撤出两大机场，暂停所有示威活动，使局势得到缓解。12 月 15 日泰国国会下议院投票选举民主党主席阿披实·威差奇哇为新总理，17 日泰国国王普密蓬陛下签署谕令，正式任命阿披实为泰国第 27 位总理。12 月 22 日新内阁宣誓就职，30 日阿披实总理向国会发表施政报告。尽管前总理他信的支持者仍断断续续地组织零星的抗议示威，但政局总体上趋向好转。

尽管目前政局已经得到一定程度的缓和，但泰华农民研究中心认为，对于在世界经济危机和国内政治危机导致泰国经济面临困境下上台执政的新政府来说，当务之急是开创和巩固安定平和的政治局面，同时提高政府的威信，这是政府解决各种重大问题并取得进展的基础。当前新政府亟待解决的重大问题包括：1) 世界经济危机

冲击泰国出口产业和中小企业；2) 出口产业产量减少和旅游业不振导致失业率上升；3) 国内政局持续动荡严重影响外国投资者和游客信心；4) 农产品价格低迷等。

因此，新政府的首要任务是制定解决上述主要问题的明确措施，以防止这些问题进一步恶化并对整体经济造成更严重的影响。政府的解决问题和刺激经济措施应注重 4 个主要目标：第一，挽救经济和摆脱全球经济危机的影响；第二，援助直接遭受政局动荡影响的经济部门；第三，重建国际社会对泰国的信心；第四，提高国家的竞争力。

应当承认，过去几年来的政局动荡导致泰国错失了不错机会，造成泰国经济停滞不前甚至衰退，而竞争对手国则赶上甚至超过泰国。因此，政局因素已成为泰国经济走向的重要变数，稳定的政局将极大地有利于经济发展，反之则将使经济问题雪上加霜。

泰华农民研究中心估计，2008 年第四季度泰国经济年同比增长率虽然仍为正值，但较上季度减少 1.4%，并预测 2009 年第一季度将出现负增长，因此泰国经济将难以避免地陷入“技术性经济衰退”，即经济增长率连续两季度下滑。我们认为，在目前的国际国内双重危机的恶劣环境下，政府的刺激经济措施将成为拉动泰国经济，使之在 2009 年第二季度摆脱衰退和出现复苏的关键因素。若没有政府刺激措施的拉动，经济衰退状况的持续时间将更长。为此，有必要采取支用预算以刺激经济的举措，以防止经济衰退进一步加剧，否则经济问题的解决将需要更长时间和遭遇更大困难。不过，政府在采取财政赤字政策时应该考虑到对未来国家财政状况的影响，并且在实施各个建设项目时，必须致力促使预算支出发挥最大效益以创造最大的经济价值。

泰华农民研究中心调低了对 2008 年泰国经济增长的预测，即 2008 年第四季度泰国经济将仅增长 1.0-2.0%，导致 2008 年全年泰国经济增长率将介于 4.0-4.3%（原来预计是 4.5%）。至于 2009 年上半年，泰国经济将增长 0.5-1.0%，而下半年将逐步好转。预计 2009 年泰国经济增长率将介于 2.5-3.5%，而根据目前估计经济增长率将趋向更加接近上述预测范围的下限。由于经济风险将随着比预期更为严重的世界经济而增加，加上国内经济问题的困扰，因此明年的经济增长率有可能低于上述预测范围。不过，仍须持续关注新政府经济政策对带动经济摆脱困境有多大的影响。

## ❖ 2008年9月泰国经济概况

泰国银行公布的数据显示，2008年9月泰国投资和工业生产放缓，民间消费有所回升；进口强劲增长，但国际贸易仍呈顺差，服务、收入和转移项目及经常项目则出现赤字。主要经济数据变动情况如下：

- **国际贸易顺差，经常项目赤字。**9月出口总额比增从8月的15.5%提高为19.5%，进口总额比增从8月的26.9%升为38.6%。进口增幅大幅提高，主要来自资本货物（比增从8月的7.3%升为17.5%）、消费品（比增从8月的17.7%升为41.3%）和原材料（比增从8月的19.4%升为38.5%）。出口总额增长稳定提高的商品包括计算机（比增从8月的3.2%升为9.9%）、集成电路（增幅从8月的17.8%减小为7.8%）和橡胶（比增从8月的34.9%升为55.9%）。出口总额增长减缓的产品包括汽车及零部件（比增从8月的51.1%降为28.4%）、石油制品（比增从8月的98.0%降为52.1%）、稻米（比增从8月的119.9%降为80.4%）和木薯制品（比增从8月的23.4%降为7.7%），后三类商品的减缓源于国际大宗商品价格下跌。同时，9月国际贸易差额仍从8月的6.8亿美元逆差转为1.4亿美元顺差。不过，由于服务、收入和转移项目因旅游业收入大幅下滑而继续赤字，导致经常项目出现7亿美元的赤字，赤字额略少于8月的8.5亿美元。但是，9月国际收支仍从8月的8.5亿美元赤字转为20亿美元盈余，源于商业银行为减少国际投资风险而将剩余资金汇回以及泰国银行逐渐放出其净远期外汇头寸。
- **消费信心下滑。**由于自8月底以来国内政局进一步恶化，泰国商会大学的消费信心指数从8月的77.7跌至76.8。不过，泰国银行的企业信心指数从8月的40.7略微上升为41.0。由于世界经济和金融风险日益升高，年内民间部门的信心指数可能继续波动。
- **民间消费意外攀升。**泰国银行的9月民间消费指数比增从8月的4.2%升为5.9%。出现强劲增长的主要指标包括：摩托车销售（比增从8月的13.4%升为31.6%）、增值税征收（比增从8月的14.0%升为16.3%）和消费品进口（比增从8月的23.2%升为38.3%）。
- **民间投资增长持续降温。**与民间消费背道而驰，泰国银行的9月民间投资指数比增从8月的3.5%降为2.6%，主要源于水泥销售量（增幅从8月的17.1%继续扩大为17.3%）和商用车销售量（增幅从8月的25.7%减小为22.8%）继续缩减。不过，资本货物的进口额和向投资促进委员会申请优惠待遇的投资额有所上升（比增从8月的12.7%和-62.7%分别升为14.2%和85.9%）。
- **工业生产继续放缓。**泰国银行的9月工业生产指数比增从8月的7.6%降为4.6%。出口比重超过总产量60%的出口产业产量比增从8月的16.4%降为8.8%，源于罐装海产品和集成电路产量下降。出口比重不到总产量30%的内销产业产量比增从8月的4.7%降为2.7%，以石油制品、混凝土制品、钢筋、型钢和镀锌铁板最为显著。9月工业产能利用率从8月的70.0%降为68.2%。

## ❖ 2008年10月泰国经济概况

泰国银行公布，2008年10月泰国消费、投资、出口和工业生产等主要指标都趋向放缓，国际贸易出现逆差，经常项目继续出现赤字。主要经济数据变动情况如下：

- **经常项目继续赤字。**10月出口总额增长显著放缓，比增从9月的19.5%大幅降至4.7%，进口总额比增也从9月的38.6%降温至23.5%。进口总额比增幅大幅下降的商品包括资本货物（比增从9月的17.5%降为7.0%）、消费品（比增从9月的41.3%降为11.0%）和原材料（比增从9月的38.5%降为20.8%）。同时，出口总额增长放缓的产品包括计算机（比增从9月的9.9%降为7.7%）、集成电路（增幅从9月的7.8%恶化为26.6%）、汽车及零部件（比增从9月的28.4%降为9.4%）和石油制品（比增从9月的52.1%降为26.5%）。此外，大宗商品的出口总额增长也因价格下跌而放缓，包括稻米（比增从9月的80.4%降为3.1%）、橡胶（比增从9月的55.9%降为25.2%）和木薯制品（从9月的比增7.7%逆转为降幅16.2%）。由于进口总额上升，10月国际贸易差额从9月1.4亿美元顺差逆转为9.6亿美元逆差，加上服务、收入和转移项目仍为赤字，导致经常项目赤字从9月的7亿美元扩大为11亿美元。尽管如此，10月国际收支仍盈余40.4亿美元，源于商业银行为减少国际投资风险将剩余资金汇回泰国以及泰国银行逐渐放出其净远期头寸。
- **消费信心指数继续下滑。**由于国内政局进一步恶化，泰国商会大学的消费信心指数从9月的76.8降为75.8，泰国银行的企业信心指数从9月的41.0降为38.3。随着世界经济和金融风险日益加剧，今年剩余时间民间部门的信心指数可能继续波动。
- **民间消费趋向下滑。**泰国银行的10月企业信心指数比增从9月的5.9%显著下降为2.8%。增长放缓的主要指标包括：摩托车销售（比增从9月的31.6%降为19.4%）、增值税征收（比增从9月的16.3%降为8.6%）和消费品进口（比增从9月的38.3%降为9.0%）。
- **民间投资增长持续降温。**泰国银行的10月民间投资指数比增从9月的3.3%降为1.9%，主要来自商用车销售量（增幅从9月的22.8%恶化为28.3%）、水泥销售量（增幅从9月的17.3%微升为16.0%）和向投资促进委员会申请优惠待遇的投资额（比增从9月的79.9%降为24.4%），不过资本货物进口额有所上升（比增从9月的14.2%升为16.0%）。预期今年剩余时间民间投资可能受国内政局动荡和世界经济减缓影响而放缓。
- **工业生产快速下滑。**泰国银行的10月工业生产指数比增从9月的4.3%大幅下降为1.9%。特别是出口量比重超过总产量60%的出口产业产量比增从9月的9.2%降为5.9%，源于集成电路和空调产量下降。出口量比重不到总产量30%的内销产业产量比增从9月的1.9%降为0.8%，以啤酒、石化制品、混凝土制品和镀锌铁板最为显著。10月工业产能利用率从9月的68.2%降为66.4%。

## ❖ 世界经济衰退迹象日益明显，2009年出口将萎缩

根据商业部 11 月 21 日发布的报告，泰国今年 10 月的出口额为 152.66 亿美元，同比仅增长了 5.2%（而 9 月出口增长率高达 19.4%），增幅不仅低于预期，而且还创下了 2003 年 9 月份以来的 5 年新低。不过，今年前 10 个月泰国的出口总额为 1,511.92 亿美元，同比增长 21.7%。泰华农民研究中心预期，今年全年出口将增长 19.0%，并预计 2009 年出口面临的问题将更加明显。

令人担心的是，世界主要经济体正面临经济衰退，一些国家实际已经陷入衰退，而且诸多因素显示经济衰退风险可能进一步恶化，世界经济需要更长的时间才能恢复正常。金融和汽车业的世界一流企业正面临着严重亏损和流动资金短缺的问题，甚至可能破产，其遍布全球各地的下属企业不得不降低产能，并已经或可能裁减员工。失业问题日益严重将使原本已经严重下滑的经济更加雪上加霜，预计该恶劣状况在今后数月内仍将继续。上述情况已开始扩散并影响泰国一些企业，多个行业的企业遭遇到订单大幅下跌的情况，有的宣布降低产量，有的减少零部件订购，有的暂时停止生产线，有的减少工作日以降低薪资。此外，国际市场大宗商品价格大幅下跌也成为导致泰国农产品和大宗商品出口额严重放缓的另一个因素。

与此同时，各方寄予希望的高速增长新兴经济体尤其是中国的表现也许将不如预期般亮丽，源于中国经济开始出现放缓的迹象，从 10 月份中国工业生产增长为 7 年来的新低中可见一斑，同时当月中国的进口也创下了 16 个月以来的最低水平，反映出中国市场需求有所放慢。

外部需求趋向严重放缓、大宗商品价格下跌以及泰国出口业减产等因素，将导致 2009 年第一季度泰国的出口面临着相当严峻的问题。若第一季度的订单仍继续下降，其对出口业的影响将延续至第二季度。

鉴于负面风险增加，因此泰华农民研究中心下修了对 2009 年泰国出口前景的预测，分为两种情况：

1. 基本情况，美国、欧盟和日本这三个世界主要经济体（或称 G3）的经济比 2008 年进一步放缓，同时新兴市场的经济增幅有所放缓但处于良好水平。在此情况下，预计 2009 年泰国出口贸易总体将增长约 3.0%。

2. 恶劣情况，新兴市场的经济受到出口贸易放缓的影响，并导致其国内消费出现大幅放缓。在此情况下，泰国新兴出口市场和亚洲市场受到世界经济的影响将大于预期，从而可能导致泰国明年的出口贸易总体缩减 2.0%。按主要市场分析，预计泰国对美国的出口贸易可能缩减 5.0-10.0%（估计 2008 年增长 5.8%），接近 2001 年美国上一轮经济萧条时期的水平，当时泰国对美国的出口因美国网络公司泡沫破灭而负增长了 11.2%；对欧盟 15 国的出口将缩减 2.0-7.0%，估计 2008 年增长 8.0%；泰国对日本的出口贸易将介于增长 2.0% 与缩减 3.0% 之间，估计 2008 年增长 14.0%；对中国和东盟的出口增幅将介于 0.0%-6.0% 之间。

## ❖ 泰国推出新优惠政策以期推升 2009 年外商投资

为配合政府的 2009 投资年政策以促进经济放缓时期的投资，泰国投资促进委员会在 2008 年 11 月 5 日推出了新的促进投资措施，在 2008-2009 年期间向 6 个产业提供最高投资优惠待遇，即 1) 替代能源和与节能相关的产业，2) 高科技产业，3) 环保产品制造业，4) 与政府大型投资项目相关的产业，5) 旅游和与其相关的房地产业，6) 以农产品作为生产原料的产业。属于上述产业的企业若在 2009 年 12 月 31 日前向泰国投资促进委员会申请投资优惠，将可享受法律规定的最高优惠待遇，包括免征公司所得税 8 年；免征公司所得税期满后 5 年内，仅征收 50% 的公司所得税；水电费和运输费可双倍抵扣应纳税所得额；企业净利润额除了可扣除正常的设备折旧费外，还可以扣除 25% 的基础设施安装费或建设费。新投资优惠政策将有助于提高 2009 年外商投资，因为无论该投资项目位于任何地区，享有的最高优惠待遇可长达 13 年，将有利于降低经营成本。

此外，还推出了其他帮助措施，以增强企业尤其是中小企业在经济危机情况下的资金流动性，即准许免税进口原材料，免收银行保函手续费，以及若原材料进口须预交关税，可豁免其利息负担。泰国投资促进委员会宣布，属于下列 14 类产业的所有企业在 2009 年底内均可享有上述优惠待遇，而限于申请投资优惠的企业，包括成衣业、皮革业、鞋业、家具和装饰品业、儿童玩具业、镜片业、纺织品业、体育用品业、交通工具配件业、塑料制品或塑料涂膜业、电子产品及零部件业、电器产品及零部件业、珠宝首饰业以及印刷业。

## ❖ 美国金融危机对泰国制造业劳工的影响

美国金融危机导致的世界经济增长放缓已对泰国的出口、就业和整体经济造成不利影响。泰华农民研究中心预计，2009 年泰国失业率将上升为 2.2-2.6%，失业人数达 85-100 万人。不过，若政府能采取积极创造就业岗位和鼓励企业保留职员的应对措施，2009 年失业人数可能控制在 73 万人，失业率为 1.9%。受影响较大的劳工群体为新毕业生、体制外劳工、临时工、旅游业劳工和以出口为主的制造业劳工，失业问题将造成明年的国内消费将减少 400-500 亿泰铢，约占国内消费总额的 1%。

分析发现，就业情况受到经济影响较大的主要制造业有以出口为主的制造业、高科技制造业和跨国公司下属的制造厂商。泰华农民研究中心预计，电子电器业的失业人数将达到约 87,000-116,000 人，汽车及零部件业的失业人数将达到约 12,500-20,000 人，同时预计劳动力密集型产业的就业人数将减少 300,000-400,000 人。

在经济放缓情况下，由于企业面临着销售下降和成本上涨的压力，因此有些公司可能选择解雇劳工的方式来减少成本。不过，由于劳工是制造业保持良好生产的重要资源，因此企业可考虑根据企业的状况采取更加灵活的工作时间表，并借此机会为劳工举行技术培训，这将有利于从长期上减少经营费用（即提高产品质量和降低生产损失），同时还有利于改进生产效率、可长期增强竞争力和保持雇主与劳工间的良好关系。

❖ 2008年11月通货膨胀降至14个月最低水平

根据商务部公布的数据，2008年11月消费物价指数环比下降1.2%，年同比仅增长2.2%，低于10月的3.9%，源于非食品价格环比下降2.9%。交通和通讯项目的价格环比因油价下降而降低7.1%。由于蔬菜和水果价格环比因水灾而上升5.3%，粮食制品价格环比下降2.2%，两者抵消使食品价格环比上升1.0%。同时剔除能源和食品价格的核心通货膨胀率环比下降0.3%，年同比增长2.0%，低于上月的2.4%，也是连续四个月低于泰国银行制定的通货膨胀目标上限。2008年前11个月平均通货膨胀率为5.9%，平均核心通货膨胀率为2.5%。泰华农民研究中心预计，2008年全年平均通货膨胀率约为5.6%，核心通货膨胀率约为2.3%。

泰华农民研究中心预期，今后六个月通货膨胀仍趋向持续下滑，原因是去年同期的基数较高、石油价格和大宗商品价格下跌和泰国经济放缓。预测2009年年通货膨胀率将降至1.8-2.3%，核心通货膨胀率为1.4-2.0%。

泰华农民研究中心认为，通货膨胀风险的显著放缓有利于泰国银行货币政策委员会实施宽松货币政策以刺激经济增长。必须关注的焦点是，在当前泰国经济正处于脆弱状态的局势下，世界金融危机对制造业和就业的负面影响也开始显现，加上泰国国内政局混乱，导致2009年的泰国经济更加疲弱。

上述状况将导致未来泰国可能面临着通货紧缩的风险，2009年某些月份通货膨胀率甚至可能出现负增长，尽管其原因是今年第二和第三季度商品价格大幅激增导致其对比基数高。如果国内经济和消费者购买力因消费者面临失业、收入降低和更难获得信贷而处在疲弱状况的话，可能会引起螺旋效应，导致商品滞销和市场供应充斥的问题。同时，更加激烈的市场竞争可能刺激厂商不得不进行价格战及降低产量，使失业问题更加严重，进而导致已经衰退的经济雪上加霜。

泰华农民研究中心认为，虽然泰国通货膨胀和经济状况将不会严重到上述程度，但也必须对此密切关注，并采取适当的措施防止经济陷入通货紧缩状况。

❖ 泰铢币值走势仍与本地区货币一致

虽然目前全球信贷市场开始出现缓解迹象，但对世界经济趋向衰退的担忧却成为推动美元对主要货币（除日元外）和包括泰铢在内的本地区货币（除人民币外）的汇率走强的正面因素。不过，泰铢币值的走软与本地区货币（除日元和人民币外）的走势一致。

值得关注的是，今年本地区各货币币值的变动幅度总体并不同步，即可分为三类：1. 兑美元汇率自2008年初以来持续贬值且幅度较大的货币，如韩币、印度卢比和菲律宾比索；2. 兑美元汇率贬值幅度不太大（低于10%）的货币，如台湾台币、新加坡元、印度尼西亚卢比和马来西亚令吉；3. 兑美元汇率升值的货币，包括人民币（升值6.8%）和日元（升值11.7%）。因此，除大幅贬值和升值的货币外，泰铢币值走势与地区内其他货币还是一致的。

泰铢币值走势与本地区货币保持一致使泰国产品的出口竞争力并没有受到太大的损害，因为泰铢对主要贸易伙伴国如美国和日本的汇率随本地区货币一起走软，而泰国对美国和日本的出口贸易占有泰国出口总额的22.5%。在当前全球经济趋向放缓/衰退和金融市场不断波动的局势下，令人担忧泰国出口前景将不太乐观。

泰华农民研究中心估计，今年剩余时间和明年国内外负面因素对泰国出口业所带来的压力将更为明显，预计泰国出口无论是在出口价格还是出口量方面都将趋向放慢，即泰国出口产品尤其是农产品的价格可能放慢增长或出现负增长，同时主要贸易伙伴国的经济放慢或衰退可能导致泰国出口量同样减速增长。预期2008年第3季度至2009年上半年美国经济将陷入衰退，2009年欧元区、日本以及亚洲地区的经济将同样出现增长低于潜在增长率的状况。

泰华农民研究中心预计，上述外部负面因素将给泰国出口带来压力，使2009年的出口增幅仅剩个位数，即从今年的约20%增幅放慢为5.0-10.0%。因此，泰国政府必须密切关注泰铢币值的走向，因为若能保持泰铢币值走势与本地区货币相一致，将有利于减轻泰国出口业明年将遭受各种外部因素挑战的部分影响。

金融行情一览

(2008年12月30日数据，仅供参考)

股票市场 (30日收盘)		本行存款利率 %		本行贷款利率 %		曼谷同业拆借利率 %	
泰证指数	461.7 ↑ 7.14	活期储蓄	0.50-0.75	最低贷款利率 MLR	6.75	1周	2.79422
成交额	25.87 亿泰铢	三个月定存	1.35-2.00	最低透支利率 MOR	7.00	1个月	2.88125
债券市场 (30日收盘)		六个月定存	1.50-2.00	最低零售利率 MRR	7.25	3个月	2.94938
总体收益指数	198.34 ↑ 0.61	一年定存	1.60-2.00	商业贷款最高利率	12.25	6个月	3.00625
成交额	2226.44 亿泰铢	二年定存	2.25-2.50	商业贷款违约利率	15.00	1年	3.06719
本行柜台牌价 (单位: 泰铢)	买入价				卖出价		升贴水(士丁/月) 出口/进口
	现钞	旅行支票	即期票据	电汇	电汇	现钞	
美元	34.41	34.57	34.57	34.67	34.92	35.07	2.40/11.88
欧元	48.69400	48.93000	48.93000	49.07125	49.63625	49.85625	-1.26/5.42
英镑	49.38100	50.06500	50.06500	50.21	50.78250	51.0325	1.11/7.23
日元	0.37830	0.38150	0.38150	0.38263	0.38888	0.38968	3.46/13.58
人民币	4.227540	-	-	-	-	5.66577	-

❖ 经济萧条改变消费者行为，危机中仍有商机

全球经济和泰国经济陷入萧条状况以及国内政治动荡的负面因素，已导致消费者缺乏信心、改变消费行为和对消费开支更加小心谨慎。由于预测市场萧条状况将一直延续到 2009 年底，因此经营者或市场营销商必须从 2008 年最后一个季度起改变市场策略，以适应消费者消费行为的变化，并在危机中寻找商机，作为摆脱此次经济危机的有效途径。

泰华农民研究中心在 2008 年 10 月 24 日-11 月 4 日以“曼谷市民消费行为”为题抽样调查了 1,555 名曼谷市民。调查发现，51% 的被调查者开始转向增加储蓄，储蓄形式主要有现金、定期存款、购买金条或黄金饰品、购买政府债券、购买共同基金等。同时，这部分被调查者还暂停购买大件商品如汽车、房屋、大件电器等，因为担心将来可能发生资金流动性问题，尤其是失业或无法找到额外工作以增加收入和满足家庭开支。

在消费者行为是否发生改变的部分，56.6% 的被调查者改变了消费行为，包括减少应酬活动的开支尤其是外出用餐、减少或取消旅行；在购买日用品方面，被调查者减少购买奢侈品，在购买前先询问价格和挑选购买商品的场所，以获得价廉物美的商品。余下 43.4% 的被调查者则回答没有改变消费行为，其中 15.7% 指出早已改变了消费行为，且认为已最大限度地节约了各种开支。

不过，经济危机对多个行业来说也存在着商机。若企业能及时进行调整并准确预测消费者需求趋势的话，他们将可度过经济危机并从中受益。根据上述的消费行为变化调查结果，预计如下多个行业将可从中受益，包括手机与互联网短信新闻服务、短程旅游场所、二手商品经销商、日常用品与家用品维修、杂货店与食品配料店、廉价食品店、食品外送店、烹调教学、与保健相关的行业和发型整修用具等。

❖ 2009 年泰国陶瓷业：全球金融危机导致出口放缓

泰国陶瓷产品主要依赖出口市场，2008 年 1-9 月期间其主要出口市场为日本，出口额为 3.266 亿美元，占泰国陶瓷产品出口总额的 52.6%。出口到日本市场的大部分泰国陶瓷产品是陶瓷管、陶瓷安装配件、实验室陶瓷器具、农用陶瓷器具以及陶瓷包装容器。美国是泰国的第二大陶瓷出口市场，出口额为 7,930 万美元，占泰国陶瓷产品出口总额的 12.8%，其中卫生器具占最大的比重。

2008 年 9 月爆发的美国金融危机导致美国遭遇到严重的流动性短缺问题，进而扩散至全世界并造成世界经济放缓，削弱了世界各国尤其是美国消费者的购买力。泰华农民研究中心预计 2008 年泰国陶瓷产品出口将大幅放缓，即从 2007 年的 42.9% 增幅减速为 17.3%，出口额约为 8.34 亿美元。2009 年陶瓷产品出口将趋向大幅度放缓，仅将增长 2.3%，或为 8.53 亿美元，因为预料自 2008 年年底起泰国接到的陶瓷产品订单将呈下降态势，且从 2009 年年初起将造成显著影响。预期出口趋向缩减的陶瓷产品将包括建筑类陶瓷如卫生器具、地板瓷砖或陶瓷墙砖、马赛克瓷片，陶瓷纪念品和陶瓷饰品，而出口趋向放缓的陶瓷产品有陶瓷绝缘体等。

❖ 2009 年泰国汽车出口放缓趋势超出预期

近年来泰国汽车出口贸易不断增长，但是目前世界经济情况，包括多个国家的汽车市场状况不佳，将导致对出口市场依赖性日增的泰国汽车产业不可避免地会受到影响。虽然 2008 年 10 月汽车出口继续增长，但分析今年前 10 个月数据后发现，最近 3 个月的出口累积量增幅呈放缓态势，预料汽车出口增长将随世界经济大幅放缓而持续放缓增长。目前已出现国内汽车制造公司逐步降低产量、裁员、减少工作时间与减薪的现象，且由于外国汽车订单减少，一些汽车制造公司还向总公司要求增加对新市场的出口比例。

不过，扩大对新市场的出口也非易事，因为金融危机已蔓延到许多国家。虽然泰国的出口市场未受直接影响，但间接影响在所难免，包括其国内汽车需求大幅放缓，并迫使这些国家也须转向注重出口，导致汽车出口市场竞争将更加激烈，从而不利于新出口市场的开拓。

此轮金融危机还促使各国金融机构的贷款发放更加严格，导致消费者无法像以前那般容易地获得贷款，同时一些产业也采取裁员或减少工时等措施来应对订单减少的局面，促使消费者不得不对消费开支更加谨慎。

鉴于上述各种风险因素和世界汽车市场的放缓状况，泰华农民研究中心预计 2008 年泰国汽车出口增长率将从 2007 年的 28% 减速为约 14%，而 2009 年汽车出口增长率将低于今年 10 月所预测的 8% 增长率。泰华农民研究中心分析了汽车出口所受的影响后将其分为基本和恶劣两种情况，基本情况包括泰国汽车出口市场受到的影响持续不太持久，或泰国能开拓新出口市场，或努力在国内市场引入新型汽车产品生产线并赶在明年进行市场营销活动，或外国公司将部分生产基地转移至泰国；恶劣情况则为各汽车公司减产直到 2009 年第一和第二季度后，仍无法增加产能和市场营销活动。上述两种情况下的汽车出口表现预测如下：

	2007 年	2008 年	2009 年	
			基本情况	恶劣情况
出口量 (辆)	690,100	790,000	751,000 - 719,000	711,000 - 679,000
增长率 (%)	28	14	-5 至 -9	-10 至 -14

泰国汽车出口前景将取决于世界经济危机的严重程度和危机持续时间的长短。若跨国公司将部分生产基地转移到泰国并能进一步扩大出口市场则能减少汽车产业的损失程度，政府部门可在改善投资环境方面提供帮助，以刺激外商对汽车制造业的投资。

由于泰国没有直接受到金融危机影响，汽车产业所受影响不会持久。不过，汽车制造业的相关产业如零部件制造业，预计将因产量大幅降低而受到影响。尽管泰国汽车市场在今后 1-2 年里出现某种程度的萧条，但由于泰国整个汽车产业基础牢固，政府长期重视汽车产业，因此未来泰国汽车产业仍会继续进行投资。

### ❖ 2009年泰国农产品及食品出口仍有潜力

尽管泰国出口在 2008 年剩下期间里将因美国金融危机扩散到全世界并打击了各国的进口需求而趋向放慢增长，但预计 2008 年全年泰国出口增长率可望从 2007 年的 17.25% 提高为 20%。预计此轮经济危机对泰国出口的影响将于 2009 年开始显现，导致 2009 年的出口只能增长 5-10%。

泰华农民研究中心认为，在世界经济危机日益严重尤其是作为泰国主要出口市场的美国、欧盟和日本经济均陷入衰退状况的局势下，泰国的农产品和食品的出口前景将优于其他产品，因为这些产品属于生活必需品，而泰国拥有作为世界食品出口国的实力。

在美国、欧盟和日本这三个主要出口市场上，泰国冷冻/加工水产品是最具潜力的产品，2008 年前 9 个月的出口总额达到 29.9 亿美元，增长 13.5%；其次是质量标准获得认可的泰国鸡肉产品，其 2008 年前 9 个月的出口总额达到 10.1 亿美元，大幅增长 78.5%，尤其是对日本的出口因受益于泰日经济伙伴协定(JTEPA)的关税优惠而呈高位增长态势。

对于冷冻/加工蔬菜水果，由于美国、欧盟和日本这些主要出口市场对进口产品质量如化学残留物和杀虫剂标准的要求较高，导致泰国对这些市场的出口额较低，但仍能保持良好增长，尤其是口味独特的泰国水果，前 9 个月的出口总额为 9.7 亿美元，增长 16.8%。

### ❖ 泰国农产品对新兴市场的出口：挑战和机遇并存

美国金融危机不但导致美国经济和全球各国经济在 2009 年呈现放缓趋势，而且也将导致泰国出口贸易增长趋向放缓。泰华农民研究中心分析美国金融危机对 2009 年泰国农产品和加工农产品的出口贸易的影响程度后，将其分为下列两种情况：

1. 在受美国金融危机影响程度不大的情况下，估计泰国农产品和加工农产品的出口贸易仍将持续增长，但会有所放缓，并且预计泰国的重要贸易伙伴国所采取的各种措施将有助于避免本国经济陷入萧条和缓解美国金融危机造成的影响。在此情况下，预计 2009 年泰国农产品和加工农产品的出口总额将为 351 亿美元，增长 12.9%。

2. 在受影响程度较大的情况下，此次金融危机将导致美国经济进入衰退状况，并且对全球各国经济造成广泛影响和陷入衰退状况，尤其是作为泰国主要出口市场的欧盟、日本和中国。在此情况下，预计 2009 年年泰国农产品和加工农产品的出口总额将为 335 亿美元，增长 7.7%。

因此，2009 年泰国政府和民间部门必须积极调整市场战略，促进扩大对新兴市场的出口，以及降低对主要出口市场的依赖。虽然农产品和加工农产品出口商已努力开拓新出口市场，且新市场的出口占比也趋向增加，但在目前全球经济出现萧条的情况下，扩大新出口市场仍是很重要的工作，以避免 2009 年泰国农产品和加工农产品出口出现大幅放缓，因为对泰国农产品和加工农产品来说，新出口市场仍然存在着机遇和挑战。

### ❖ 2009年旅游业：尽快恢复信心，化解经济危机

今年上半年原本被看好的泰国旅游业在下半年受到国内政局不稳定因素拖累，导致 2008 年第四季度入境游客市场出现严重萎缩。泰华农民研究中心预期，2008 年入境外国游客总数将约为 1,400 万人次，比 2007 年减少 3%，给泰国带来约 5,000 亿泰铢的旅游收入，比去年下降 9%。与下半年发生动乱事件之前预估外国入境游客总数约为 1,560 万人次和旅游收入约为 6,000 亿泰铢相比，国内政局不稳定导致外国入境游客人数减少约 170 万人次，旅游收入损失了约 1,000 亿泰铢。

国内政局混乱和世界金融危机，加上来自亚洲其他国家的旅游竞争日益加剧，势必对 2009 年泰国旅游业发展潜力产生不利影响，尤其是来自欧洲和美国的远程游客市场。泰华农民研究中心对 2009 年入境外国游客市场分为两种情况后做出预测：

若不稳定政局于 2008 年内能得到缓解，有关各方联手合作加紧恢复国家的安全形象以尽快挽回各国的信心，且能有效进行各种活动以刺激外国入境游客市场，预测 2009 年上半年泰国的外国入境游客数量将缩减 13%，但下半年将恢复至增长 18%，使全年的外国入境游客总数将达到 1,400 万人，接近于 2008 年的水平，给国家创造约 5,160 亿泰铢的旅游左右，增长 3%。

若政局不稳定状况持续至 2009 年，国家安定形象受到严重破坏，以至无法在短期内挽回外国游客信心，预测入境外国游客市场将在 2009 年前各三季度趋向缩减，到第四季度才会出现明显复苏，2009 年全年入境外国游客总数约为 1,300 万人，比 2008 年降低 7%，给国家创造约 4,600 亿泰铢外汇的旅游收入左右，下降约 8%。

### ❖ 2009年国内电器市场面临经济衰退打击

2008 年泰国国内电器市场增长幅度较低，因为各种负面因素削弱了消费者的购买力和信心，进而影响了市场状况。对于今后的发展前景，预计经营风险将大幅增加，尤其是在整体经济开始对 2009 年电器市场产生影响的情况下。虽然存在着原材料价格下降的有利条件，但同时考虑到经济负面因素，泰华农民研究中心预计 2009 年电器市场将继续呈放缓趋势。

从总体上看，2009 年电器市场总值约为 770 亿泰铢，从 2008 年估计增长 2-4% 转为下降 3% 以上。

在音像电器市场方面，预计技术更新将导致背投式电视的市场占有率趋向越来越少，而液晶电视将占据最大的市场份额，其中高清晰液晶电视因毛利高而趋向快速增长。同时，音响器材市场将持续呈放缓趋势，预计 2009 年音像器材的市场总值约为 416 亿泰铢，缩减约 5%。

在白色家电市场方面，其 2009 年市场总值约为 354 亿泰铢，增幅可能低于 1%，主要因为经济不景气导致消费者放慢消费。此外，在世界经济放慢增长之际，可能会有更多的国外廉价商品进入争夺国内市场份额，源于一些消费者在经济不景气情况下可能改变消费行为，转向购买价格比较便宜的产品。

### ❖ 受多重风险因素困扰 2009 年乙醇生产增长放缓

目前泰国的乙醇生产主要以糖蜜为原料生产乙醇，产品用于调配供国内使用的乙醇汽油。大部分乙醇厂是制糖厂的关联企业，拥有生产原料供应和规模经济的优势，以木薯为原料生产乙醇的工厂仍然较少。

泰华农民研究中心预期 2009 年乙醇生产可实现增长，但增长速度将比 2008 年有所放慢，因为石油价格变动是消费者决定是否使用乙醇汽油的关键。2008 年原油价格平均介于 80-100 美元/桶，刺激了消费者更多地转向使用价格具有吸引力的乙醇汽油等生物燃料。根据预测，2009 年全球原油价格可能降至不超过 60-70 美元/桶，导致消费者再次转向使用纯汽油。

不过，未来的乙醇需求将随乙醇汽油使用量增长而增长，主要支持因素是泰国在甘蔗和木薯等能源作物生产方面具有相当实力，以及政府持续推出鼓励使用乙醇汽油的措施，即扩大石油和乙醇汽油之间的价差和提高乙醇在汽油中的掺混比例。政府制定了鼓励使用替代能源的具体措施，如制定了在 2022 年之内将替代能源使用率从目前的 0.5% 提高为 20% 的目标。此外，六个月六大措施中的降低石油消费税措施将在 2009 年 1 月 31 日结束，将导致泰国成品油销售价格再度上升、石油零售商增设了乙醇汽油加油站数量、全世界的生物能源使用量也日益增加等都是乙醇生产发展的支持因素。

另一方面，乙醇产业也存在着必须警觉的风险因素，即乙醇厂产能过剩的问题，世界原油价格的大幅波动情况可能影响消费者选择使用乙醇汽油的决定，以及 2008/2009 产年的世界农作物尤其是玉米和大豆的产量将比上年增加。此外，预测美国金融危机将扩散至全球并造成世界经济放缓增长，从而导致世界石油需求量减少；同时由于投资者不再像以前那样大量投机大宗商品，目前大宗商品投机风险有所减少，将导致国内乙醇价格将随着世界期货市场的乙醇汽油价格变化而波动。

### ❖ 美国和欧洲金融危机导致泰国体育用品出口萎缩

泰国体育用品年出口额约为 300 多亿泰铢。每年泰国经营者都面临着不断加剧的市场竞争，尤其是来自低成本国家如越南和中国的竞争。目前，正在蔓延到全世界各地特别是日本和欧洲国家金融体系的美国金融危机，肯定将不可避免地影响消费者的体育用品购买力。美国、欧盟和日本消费者购买力的下降将对泰国体育用品出口造成相当大的影响，因为上述国家是泰国的主要出口市场，占每年体育用品出口总额的 80% 以上。

泰华农民研究中心预计，2008 年泰国体育用品出口额将接近 2007 年为 337.169 亿泰铢的水平，其中体育器材和服装出口将增长约 4-8%，而运动鞋出口将萎缩约 12-14%。2009 年泰国体育用品出口将比 2008 年萎缩约 5-10%。

### ❖ 2009 年家居饰品业须积极调整应对经济动荡

始于 2007 年并持续至今的美国金融危机预计将持续至 2009 年，可能导致全球经济发生严重衰退。在此局势下，泰国家居饰品产业在 2008 年最后季度至明年期间将不可避免地受到打击，因为美国、欧盟和日本的消费者可能因遭遇经济萧条而改变消费行为，减少购买非必需品，以度过经济衰退。上述三个市场是泰国的主要出口市场，占每年泰国家居饰品出口总额的 70%。2008 年前 9 个月，泰国家居饰品对美国 and 日本的出口分别同比下降了 -15.2% 和 0.07%，对欧盟的出口仅增长了 3.6%。前 9 个月对各个市场的出口总额为 95.735 亿泰铢，同比下降 0.94%。预计全年的出口总额将达到 126-130 亿泰铢，增长约 0-3%。

不过，由于外国消费者对一些产品的质量和安全标准缺少信心，进口商可能转向购买质量和安全标准均相对较高且获得认可的泰国产品，加上中国劳动力价格有所提高和中国政府减少对轻工业的出口补贴的因素将缩减未来泰国家居饰品与中国家居饰品间的差价，以及受到新兴出口市场对泰国产品的需求仍处在较高水平上的支持，因此预计 2009 年泰国家居饰品出口将不会陷入大萧条，增长不超过 3%，接近 2008 年的增长率。不过，若世界经济严重放缓和美国经济于 2009 年真正陷入衰退状况，增长速度也有可能比预期更低。

在国内市场方面，泰国家居饰品经营者也遭遇到多种负面因素的打击，如生产成本上涨，入境游客和国内游客人数减少，国内产品、替代产品与进口产品间的市场竞争更加激烈。2009 年前 9 个月，泰国家居饰品进口额达到 19.972 亿泰铢，同比增长 15.7%，其中大部分即 63.3% 的进口产品来自中国，因为中国产品具有价格低和品种多样化的优势。为此，泰国家居饰品经营者在 2009 年必须积极进行经营管理调整，以能及时应对经济动荡和竞争对手的竞争。

### ❖ 美国经济衰退和原料短缺影响泰国珠宝首饰出口

由于美国经济从 2007 年起就呈现放缓态势并一直持续至今，加上目前的金融危机将一直持续到 2009 年，甚至蔓延到全球，因此最近国际货币基金组织预测，继 2008 年经济增长率将放缓为 3.9% 后，预计 2009 年世界经济增长率将继续放缓为约 3.0%。同时，马达加斯加禁止出口珠宝原料，缅甸的宝石和玉石遭到美国的制裁，禁止进口来自缅甸的宝石和玉石，包括通过泰国珠宝商在内的中间商人再出口到美国的珠宝首饰。因此，2009 年泰国珠宝首饰业将面临着多种风险因素的困扰，包括缺乏生产原材料、国际贸易在 2009 年将面临消费者购买力下降的问题，从而导致世界珠宝首饰需求也随之萎缩。泰华农民研究中心预测，2009 年泰国珠宝首饰产品出口增长率可能不超过 20%，比 2008 年预期的不低于 20% 增长率有所放缓。

### ❖ 泰华农民银行在深圳举办那中小企业融资研讨会

泰华农民银行、中国民生银行和深圳市中小企业发展促进会于 2008 年 12 月 8 日在深圳五洲宾馆联合举行“中泰金融合作支持中小企业”研讨会。这次研讨会的主要目的是全面介绍泰华农民银行和中国民生银行联合向深圳中小企业提供金融服务和支持的合作计划，共同探讨中小企业经营发展及应对金融危机之道。

这是中泰两方金融机构首次联合开拓中国中小企业市场，并以深圳作为业务拓展的试点城市，为中国中小企业提供金融服务。据悉，为中小企业提供优质金融服务，一直是泰华农民银行的优势领域，而且在泰国银行业甚至亚太地区都处于领先地位；而中国民生银行作为本土的实力银行机构，占据着强大的本土资源优势。因此，这次合作可谓是强强联合，泰华农民银行凭借自身的优势资源以及丰富经验，并整合中国民生银行的本土优势，将有效地为中国中小企业提供金融服务。



这对于一直被“融资难”困扰的中国中小企业带来发展契机，尤其是对于处于金融危机大环境的中小企业而言，可谓是“雪中送炭”。尤其是对于广东中小企业而言，将获得更多便利和帮助。泰华农民银行深圳分行已于 2007 年底获中国银监会批准，将业务范围扩展到经营全部外汇业务以及对除中国境内公民以外客户的人民币业务，而且深圳是本次业务拓展的试点城市，而以深圳区域为核心的广东中小企业将第一时间受益。

本次商务研讨会吸引了深圳近 120 家的中小企业代表参与。深圳市金融办副主任肖志家、泰华农民银行首席执行官伍万通、中国民生银行常务副行长洪崎、泰华农民研究中心有限公司助理总经理裴梦婉、中国民生银行工商企业金融部总裁李林辉等先后在研讨会上发言，与会者就“中小企业经营发展及应对金融危机之道”进行了深入的探讨。

### ❖ 泰华农民银行入选福布斯亚洲企业五十强

国际权威财经杂志《亚洲福布斯》（Forbes Asia）杂志 2008 年 9 月号公布 2008 年度亚洲企业五十强排行榜，泰华农民银行成为唯一上榜的泰国企业。该杂志认为，泰华农民银行经营业绩突出，贷款总额比 2007 年底增长了 10.5%，中间业务（手续费）收入比去年同期增长了 30%。《亚洲福布斯》还称赞泰华农民银行将通货膨胀和股市动荡等国内经济问题转化为商机，藉以向高端客户群体提供储蓄投资咨询服务。泰华农民银行总裁张旭州指出，此次入选亚洲企业五十强显示泰华农民银行以客户为中心的全方位服务和通过富有远见的经营管理实现企业稳定均衡发展的理念再次得到充分肯定。

### ❖ 泰国—中国陕西投融资恳谈会在泰华农民银行举行

泰国—中国陕西投融资恳谈会于 2008 年 11 月 20 日在泰华农民银行帕凤育庭大厦举行，上百名陕泰金融和企业精英共聚一堂，为陕泰金融合作和经贸交流出谋划策。

泰华农民研究中心董事长李光发先生首先代表泰华农民银行集团对陕西省代表团和中泰企业家光临与会表示热烈欢迎。陕西省政府秘书长秦正在致辞中指出，这次恳谈会让人受益匪浅，泰华农民银行在金融和实体产业发展中的互相促进给他留下了深刻的印象，希望今后进一步加强这种交流，也让陕西金融机构和其他企业有机会借鉴泰华农民银行的成功经验，推动陕西金融机构的体制创新和跨越式发展。



泰国—中国陕西投融资恳谈会是 2008 年 11 月 20 日至 28 日首次在曼谷举行的中国陕西—泰国经贸合作周最重要的活动之一。参加恳谈会的上百位官员、银行家、专家学者和企业代表围绕泰国对外国企业在泰投资和开展贸易活动的法规政策，泰华农民银行为中国企业在泰投资带来的机遇，陕西在泰国开展经贸合作的现状与展望等问题，各抒己见、畅所欲言，展开了热烈的讨论。

当天，泰华农民银行首席执行官伍万通先生在帕凤育庭大厦会见并宴请了秦正秘书长率领的陕西省代表团。

主办：泰华农民银行（大众）有限公司  
(KASIKORNBANK PCL)

地址：泰国曼谷市叻武拉纳路泰华农民巷 1 号 邮政编码 10140  
电话：(66) 28008888 传真：24702649 电邮：china@kasikornbank.com

编辑：泰华农民研究中心有限公司  
(KASIKORN RESEARCH CENTER CO.,LTD)

地址：泰国曼谷市帕耶那区帕凤育庭路 400/22 号 邮政编码 10400  
电话：(66) 22731876 传真：22701235 电邮：kr.info@kasikornresearch.com