

2019 年 10 月泰國經濟動態月報

駐泰國代表處經濟組編撰

目錄

- 壹、泰國經濟概況** P. 1-2
- 一、 泰國國內需求不振及出口成長停滯，影響整體經濟表現
 - 二、 泰國央銀第三次下修經濟成長率
 - 三、 2019 年前 9 個月出口貿易下跌-2.1%
 - 四、 製造業信心指數下滑，創 1 年以來最低
- 貳、泰國經濟動態**P. 3-11
- (一)泰國東部經濟走廊辦公室與香港工業總會簽署合作 MOU，推動產業合作
 - (二)國際貨幣基金會調降泰國之經濟成長率預測至 2.9%
 - (三)美國撤銷部分給予泰國輸美產品之貿易優惠，各界認為對泰國出口影響不大
 - (四)為因應美國取消輸美享有貿易優惠措施，泰國政府採取因應措施提振出口
 - (五)案經數月協調，泰國耗資 70 億美元的機場高鐵計畫終將動工
 - (六)第 35 屆東南亞國家協會 (ASEAN) 高峰會議於 2019 年 11 月 2-4 日在泰國 IMPACT 會議中心舉行

2019年10月泰國經濟動態月報

壹、泰國經濟概況

一、泰國國內需求不振及出口成長停滯，影響整體經濟表現：

依據泰國Krungsri於10月經濟研究報告指出，泰國經濟受到國內需求不振及出口持續下滑影響，整體經濟表現不佳。主要影響包括：

- (一) 國內消費不振：本年8月國內消費成長出現減緩現象，主要在於耐久財，以及私人投資出現2017年2月以來首次衰退；農產品消費減少，亦使農民收入成長出現6個月以來首次減緩；9月的調查顯示，企業信心不振，消費者信心亦為3年以來新低。
- (二) 預期2019出口成長將為負成長-1.6%：泰國8月份起貨品貿易出口成長出現負成長，扣除黃金出口，出口已連續6個月出現疲軟，除食品加工產品仍持續成長外，及出口美國、中東市場仍維持正成長外，其餘皆已出現負的成長。由於美中貿易爭端，尚未有平息跡象，對泰國影響仍在，加上美國決定取消部分泰國輸美享有普遍優惠關稅優惠，預測泰國2019年出口成長率可能負1.6%，FOB基礎計算則為負2.8%。

二、泰國央銀第三次下修經濟成長率：泰國央行依據泰國經濟表現，2019年經濟成長預測由3.3%下修至2.8%；2020年經濟成長率由3.7%下修為3.3%，主要受全球經濟減緩、

貿易保護主義抬頭、美中貿易戰未解、泰銖升值損及出口及觀光等影響。

三、2019 年前 9 個月出口貿易下跌-2.1%:

泰國前 9 個月出口受國際經濟走緩及全球貿易保護主義興起之影響，尤其美中貿易戰，使出口負成長 2.1%。泰國對美國出口成長 14.1%，占總出口的 12.7%，使美國成為泰國第一大出口市場；對中國大陸(-5.6%；占總出口 11.4%)、東協(-9.6%)、歐盟(-6.6)，前 9 個月出口金額為 1,866 億美，較 2018 年同期減少 2.1%。

四、製造業信心指數下滑，創 1 年以來最低:

泰國製造業信心指數連續 4 個月下跌為 92.1，主要受國際經濟走緩、國內需求不振、強勁泰銖影響出口等影響。泰國央行已展開泰銖匯率管理，泰國政府加速國內重大建設，尤其東部經濟走廊高速鐵路等建設，以提振國內需求，其成效仍待進一步觀察。

貳、泰國經濟動態

一、泰國東部經濟走廊辦公室與香港工業總會簽署合作 MOU，推動產業合作

- (一) EEC 辦公室負責投資暨國際事務副秘書長 Luxmon Attapich 於 10 月 24 日在泰國副總理 Somkid Jatusripitak 及香港財政司司長陳茂波 (Paul Chan) 的共同見證下，與香港工業總會 (FHKI) 主席 Daniel Yip 簽署一份諒解備忘錄，以促進政府旗艦高科技投資中心 (hi-tech investment hub) 的合作。
- (二) 該諒解備忘錄旨在擴大政府與香港私部門間之合作，以促進對 S 曲線目標產業、研發、先進技術及創新的投資，以支持在 EEC 的新創企業。S 曲線產業包括機器人、航空、生物科技、醫療設備及數位經濟。
- (三) Somkid 副總理表示，來自香港的企業家將於本月參訪 EEC；此外，香港投資人計劃將其投資基地轉移至泰國與其他東協國家，以避免受美中貿易爭端影響。EEC 係泰國政府的旗艦投資計畫，橫跨春武里府 (Chon Buri)、羅勇府 (Rayong) 及北柳府 (Chachoengsao)。該計畫將於 2021 年完成，旨在建立一個技術、製造及服務中心，並通過陸、海、空與東協鄰國相連結。
- (四) 泰國工業部規劃透過其創投公司 InnoSpace Thailand Co. 在 2019 年促進 50 家本土新創公司的發展。InnoSpace Thailand 成立於 2019 年 1 月，是一家公私

部門共同投資之合資企業，初始預算為5億泰銖，並可望成為泰國新創企業的孵化器。

二、國際貨幣基金會調降泰國之經濟成長率預測至 2.9%

(一) 國際貨幣基金組織(IMF)於10月25日在曼谷發布報告，將泰國今年經濟成長率下調至2.9%，該組織亞太部副主任Jonathan D. Ostry將泰國緩慢的經濟成長率歸因於國內外因素，此前IMF曾在4月預測泰國今年經濟成長可達3.5%。

(二) 今年8月泰國中央銀行(Bank of Thailand)將其政策利率下調25個基點至1.5%，此舉為4年多以來首次降息，藉以提振泰國疲弱的經濟狀況。IMF建議泰國應繼續實施進一步的貨幣寬鬆政策以應對當前形勢。

三、美國撤銷部分給予泰國輸美產品之貿易優惠，各界認為對泰國出口影響不大

(一) 美國宣布將停止給予部分泰國輸美產品之普遍優惠關稅制度(GSP)下之貿易優惠，並將於宣布後6個月內生效。泰國此間人士認為，預計不會對當地出口商造成太大影響，惟華盛頓可能會進一步採取貿易保護主義。上述措施，將暫停泰國在普惠制下享有之約13億美元(合392億泰銖)優惠，尤其泰國海鮮產品所享之優惠亦被撤除。

(二) 上述新規定將於2020年4月25日生效，泰國商務部貿

易政策與戰略辦公室表示，總共涉及之573種商品，這些商品將面臨4.5%的更高進口關稅，進而導致對美出口下降 2880萬至3280萬美元之間，約占對美出口的0.01%。各界臆測其原因係美方關切泰國勞工權益、貿易逆差飆升、禁止含萊克多巴胺(美國豬肉生產商常用的飼料添加劑)豬肉輸泰，禁止使用農藥嘉磷塞等。

(三) 泰國學者Somjai Phagaphasvivat表示，取消普惠制優惠帶來的損失並不大，惟此舉引起泰國出口商的震驚，因為他們受到國內經濟下滑和泰銖升值的負面影響。Somjai表示，以美國在最近與日本的貿易協議中所佔的主導地位為例，美國川普總統對與其他國家的貿易往來為零和遊戲。Trinity 證券執行董事Nuttchart Mekmasin指出，儘管初步估計表明對泰國出口的影響很小，但它可能為將來泰國和美國之間更大的地緣政治風險鋪路。

(四) 元大證券研究報告中指出，由於在SET上市的主要公司與GSP取消優惠之貨品的風險無關，因此對泰國股市的負面影響估計有限。預計美國的這一舉動將對泰國政府和出口商構成壓力，因為前九個月泰國對美國的出口額為236億美元，高於同期對中國的出口額21.3億美元。在前九個月中，泰國與美國的貿易順差為10.3億美元，在與美國有貿易順差的國家中排名第14。元大證券亦指出，如果美國在評估其經營者所面

臨泰國貿易限制條件下，對泰國施加額外的貿易限制或制裁，這可能對泰國出口產生重大影響。減少對美國市場出口的依賴、多元化出口市場是一種理想的方法，惟世界經濟論壇評估泰國競爭力較低，又泰銖升值以及與歐盟的自由貿易談判進展不大，這阻礙泰國貿易結構上減少對美國市場的依賴。

(五) 儘管估計對泰國出口的影響占出口總額的0.01%，但脆弱的經濟狀況可能促使政府推出額外的刺激措施，以及促使泰國央行貨幣政策委員會思考較低的利率之必要性，Asia Plus證券研究報告中指出。AP證券分析師Ankepong Putthapibal表示，但預計失去GSP特惠權不會對SET上市公司產生重大影響，這是因為泰國主要的農業食品和海鮮集團，例如Thai Union Group(TU)和Charoen Pokphand Food(CPF)，在出口蝦、鮪魚和動物飼料方面沒有獲得任何GSP優惠。他說，Sri Trang農產工業公司也不受此措施的影響，因該公司的橡膠和橡膠手套的出口美國並不需支付進口關稅。根據AP證券的數據，泰國在2015年失去對歐盟普惠制關稅特權，但泰國向歐元區出口貨品值並未下降。

(六) 泰國國家進出口人理事會主席 Ghanyapad Tantipitpong表示，美國政府將工人的權利與普惠制問題聯繫起來是不正當的。泰方還沒有真正瞭解美國剔除泰國貨品普惠制的標準通常，剔除是基於兩個

標準-市場份額和進口價值超過美國每年給予的限制，而受到剔除之泰國貨品不屬於這些標準。她並表示，外國工作者權利的藉口是向泰國施加壓力，要求開放豬肉進口。市場份額條件係要求從貿易夥伴進口的產品不超過從美國進口總產品的50%。

(七) CPF首席執行長Prasit Boondoungprasert表示，普惠制決定只會影響CPF的餛飩蝦麵湯的出口，該湯麵佔總銷售收入的0.2%，並需繳納6%的進口稅。Prasit指出，該公司透過在國外建立生產設施來擴大海外業務來調整業務。CPF公司總銷售額的70%來自海外。他並表示，CPF已經在美國投資即食食品的生產，且增長速度與預期的相同，業務擴展的機會也在眼前。” TU公司首席執行官Thiraphong Chansiri表示，美國的這一決定不會對TU的業務產生重大影響，因為GSP並未涵蓋到該公司向美國出售的海鮮或寵物食品。

四、為因應美國取消輸美享有貿易優惠措施，泰國政府採取因應措施提振出口

(一) 泰國商務部國際貿易推廣局宣布將採取7項措施，以減輕美國暫停對泰國貿易優惠的影響。泰國商務部國際貿易推廣局代理局長Somdet Susomboon表示，該局已訂定了7項措施來緩解美國行動的影響，在普遍優惠制（GSP）下，泰國獲得約13億美元（392億泰銖）

的利益將被刪除。本案定於明年4月25日生效，共涵蓋573種商品，這些貨品將不再享受免稅待遇，並將面臨每年4-5%的進口關稅，價值15-18億泰銖。美國聲稱中止是由於對在泰國勞工權利的擔憂而引發的。

(二) Somdet局長表示，首要任務是在取消GSP生效之前的未來六個月中增加對美國的出口。在此期間，預計美國買家將庫存他們受影響的貨物，特別是加工食品、橡膠製品和電器。他亦表示，美國還決定恢復對包括鮮切蘭花和可可粉在內的七項泰國產品的貿易利益，因此，泰國商務部將尋求擴大這些產品的市場佔有。另一措施是為受影響的產品尋找新的市場。印度、巴林、卡達、南非、日本、英國、歐盟和俄羅斯是潛在目標。

(三) 由於泰銖匯率強勢，將鼓勵泰國農業和加工食品業的經營者投資技術以提高競爭力，或在與美國簽訂自由貿易協定的國家進行投資，以進入美國市場。其他措施包括加強貿易road show和促進出口活動；促進使用國家電子商務平台Thaitrade.com，並尋求與電子商務公司的伙伴關係以促進出口、通過確保產品質量和標準來強化泰國品牌。Somdet局長表示，中止普惠制不大可能影響今年美國市場的出口增長目標，該目標估計為4%，並指出前9個月的出口已占目標的73-75%。

(四) 另，對外貿易局代理局長Kirati Ratchano表示，在

東協和東亞峰會之後，政府將在接下來的六個月內就美國暫停實施普惠制與美國進行談判。談判將依據《貿易和投資框架協議聯合委員會》(TIFA)進行。Kirati局長說明，該局去年年底已告知企業可能會普惠制可能會被削減，並建議他們開始尋找新市場，並繼續改善產品以保持競爭力。

- (五) 與此同時，巴育總理表示，政府正在考慮在即將舉行的東盟峰會上就此問題與美國代表舉行會談。巴育總理還呼籲公眾不要猜測為什麼美國決定取消貿易利益，稱美國仍然是該國的主要貿易夥伴之一，並強調美泰雙方將就此進行協商，其涉及美國法律，請各界不要對此進行猜測或建立聯繫，避免與政治連結。

五、案經數月協調，泰國耗資 70 億美元的機場高鐵計畫終將動工

- (一) 泰國計畫耗資74億美元修建從曼谷到Pattaya的高速鐵路，經過數月的協商，該計畫於10月24日終獲得通過。泰國政府表示，已於10月24日簽署合約，將與正大 (CP)集團領軍的企業合作，其中也包括中國鐵路營造公司。一些日本銀行也同意為該營造計畫提供部分融資，該高鐵全長220公里，計畫於2023年開始營運。政府批准了1,190億泰銖的投資，而民間部門也將投資1,170億泰銖。經過50年的特許經營期間後，所有資產將移轉給政府，另該合約的其他條款則未公

開。

(二) CP集團和其他12家公司被泰國前軍政府選中營造該項建設。自2019年3月份大選後新政府上台以來，這些企業集團就一直在與政府機關進行協商，但在土地轉讓和風險分散方面一直存在爭議。10月初，負責交通政策的副總理Anutin Charnvirankul設定了必須簽署開始施工合約的截止日期，並威脅CP財團若無法達成簽署則將列入企業黑名單。CP集團總裁，同時也是泰國最富有的人，Dhanin Chearavanont批評副總理Anutin有關政府對於解決延遲簽署合約爭議的方法。

六、第35屆東南亞國家協會（ASEAN）高峰會議於2019年11月2-4日在泰國IMPACT會議中心舉行

- (一) 泰國外交部10月18日表示，泰國已準備好於11月2-4日主辦第35屆東南亞國家協會（ASEAN）高峰會議。該部表示，主辦東協峰會的主要目的是確保東協成員間及與其他國家間的合作，以實現區域的永續發展。泰國外交部發言人Busadee Santipitaks表示，峰會將在曼谷附近的暖武里府IMPACT會議中心舉行。
- (二) 來自第10個東協成員國以及來自中國大陸、韓國、日本、美國、澳大利亞、紐西蘭、印度和聯合國等領導人與代表將出席第35屆東協高峰會。
- (三) 外交部發言人Busadee補充表示，東協高峰會將討論

東協三大支柱的相關問題，包括「東協政治安全共同體（APSC）」、「東協經濟共同體（AEC）」和「東協社會文化共同體」。

- (四) 關於政治安全層面，發言人Busadee表示，峰會將討論該區域內外的永續性、連接性以及ASEAN 4.0等議題。關於經濟共同體支柱，商業部貿易談判局Oramon Saphaweetham局長表示，峰會將討論東協全面和永續的經濟發展，並討論與「區域全面經濟夥伴關係（RCEP）」有關談判的最新情況，包括開放新市場。
- (五) 另社會發展和人道安全部技監Saranpat Anumatrachakit表示，峰會的社會文化議程將包括東協人民間的連結以及未來的人道安全計劃。Saranpat技監表示，將成立兩個東協老年人和社會福利中心。
- (六) 同時，政府副發言人Rachada Dhnadirek表示，在峰會舉行期間，泰國政府計劃與馬來西亞和印尼就所謂的「印尼-馬來西亞-泰國成長黃金三角（Indonesia-Malaysia-Thai Growth Triangle, IMT-GT）」經濟合作舉行會談。該計劃旨在規範和同步調和這三個國家之間關於農業、觀光業和其他產品的規定，這三國在地理和人口組成方面具有許多相似處。例如與馬來西亞和印尼一樣，泰國最南端的省份也有許多穆斯林。