

สุมิตรา ตั้งสมารพงษ์
สุวิสาส์ ฝ่ายเลื่องทอง
ฝ่ายวิจัย

15 กรกฎาคม 2558

Researchdepartment@set.or.th

ผลสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน

(CEO Survey): Economic outlook

เดือนเมษายน - กันยายน 2558

Executive Summary

การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เกี่ยวกับมุมมองต่อเศรษฐกิจไทย ตลอดจนปัจจัยสนับสนุนและปัจจัยเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจในช่วงเดือนเมษายน - กันยายน 2558 ซึ่งมีบริษัทจดทะเบียนร่วมตอบแบบสอบถาม 60 บริษัท สรุปได้ดังนี้

- ผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน (CEO) ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยในช่วงเดือนเมษายน - กันยายน 2558 มีแนวโน้มดีขึ้น แต่ด้วยความเชื่อมั่นที่น้อยกว่าการสำรวจครั้งที่ผ่านมา โดยผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจในปี 2558 จะเติบโตมากกว่า 2%
- ผู้บริหารคาดว่าปัจจัยสนับสนุนและปัจจัยเสี่ยงยังคงมาจากภายในประเทศจะมีผลต่ออัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจมากกว่าปัจจัยภายนอกประเทศ
 - ปัจจัยสนับสนุน: ผู้บริหารคาดว่านอกจากนโยบายการคลังและการใช้จ่ายภาครัฐและเสถียรภาพการเมืองแล้ว “การท่องเที่ยว” จะเป็นเครื่องจักรสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ นอกจากนี้ CEO ยังมองว่า กำลังซื้อภายในประเทศ เศรษฐกิจโลก ราคาน้ำมัน และค่าเงินบาท ยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจไทย
 - ปัจจัยเสี่ยง: ผู้บริหารส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าดำเนินอย่างเป็นรูปธรรมในด้านนโยบายและค่าใช้จ่ายภาครัฐ มีความสำคัญเพิ่มมากขึ้น ขณะที่ปัญหาหนี้สินครัวเรือนและกำลังซื้อภายในประเทศ CEO ยังคงให้ความสำคัญต่อเนื่อง นอกจากนี้ CEO คาดว่า ความผันผวนของราคาน้ำมันเป็นปัจจัยเสี่ยงที่มีความสำคัญเพิ่มขึ้น ขณะที่เสถียรภาพการเมืองและเศรษฐกิจโลกเป็นปัจจัยเสี่ยงความสำคัญลดลง
- ผู้บริหารคาดว่าแนวโน้มอุตสาหกรรมและธุรกิจในช่วงเดือนเมษายน - กันยายน 2558 จะดีขึ้น แต่จะดีขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่าการสำรวจครั้งที่ผ่านมา โดยมีความวิตกกังวลเรื่องต้นทุนการผลิต นโยบายเศรษฐกิจประเทศ เศรษฐกิจของคู่ค้า ค่าเงินบาท และสินเชื่อระยะสั้นเพิ่มมากขึ้น ขณะที่ปัญหาเรื่องการขาดแคลนแรงงานฝีมือ ยังคงเป็นปัจจัยที่ CEO มีความกังวลอยู่

Disclaimers: รายงานนี้เป็นส่วนหนึ่งของการสำรวจความคิดเห็นของผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยความร่วมมือระหว่างสถาบันวิจัยเพื่อตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (CMRI) และสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย (TLCA) ซึ่งทำการสำรวจในช่วงวันที่ 15 เมษายน - 12 มิถุนายน 2558

เกี่ยวกับการสำรวจความคิดเห็นของผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน (CEO Survey)

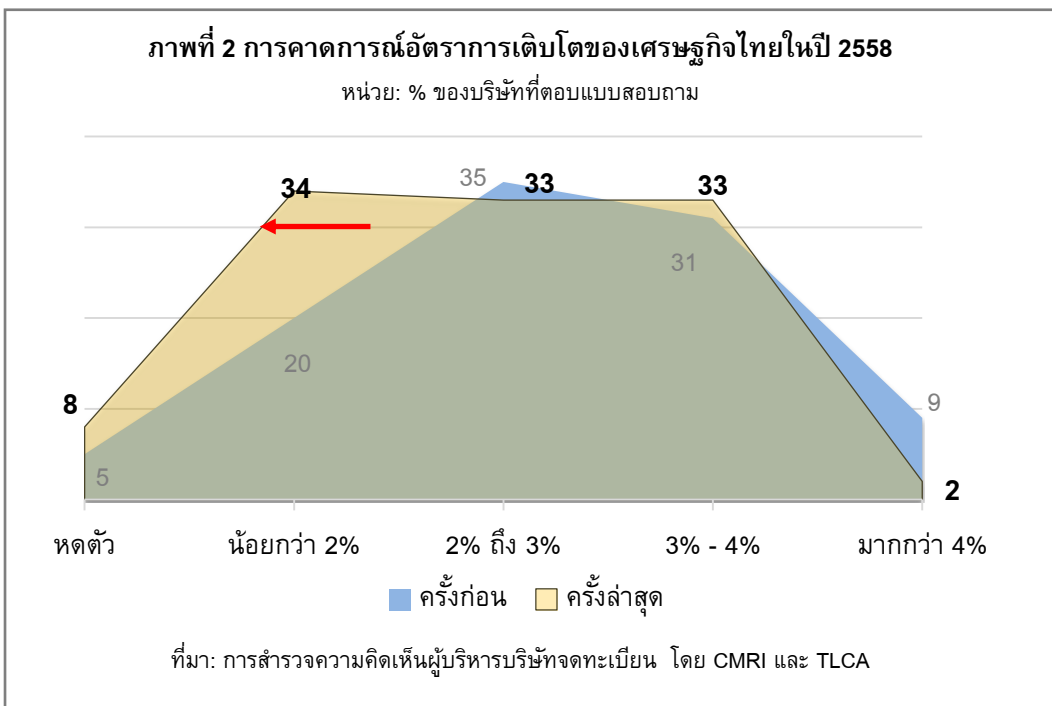
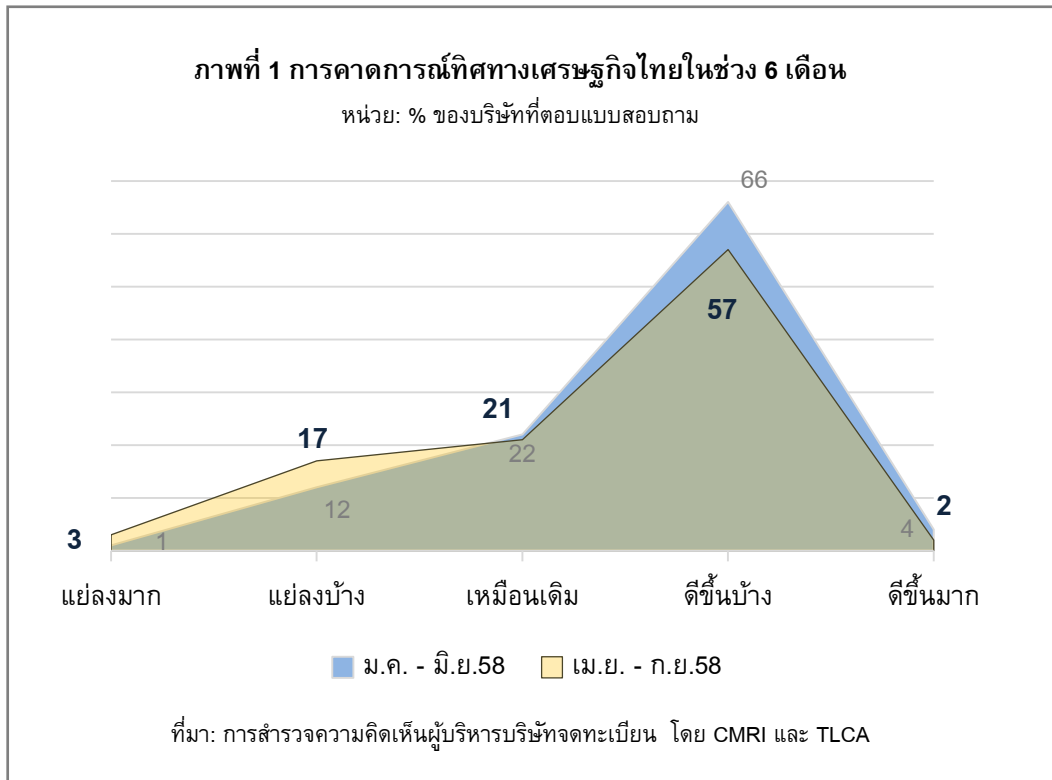
วัตถุประสงค์ กลุ่มตัวอย่าง และช่วงเวลาในการสำรวจ

- สถาบันวิจัยเพื่อตลาดทุน (CMRI) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ร่วมมือสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย (TLCA) ในการสำรวจความคิดเห็นของผู้บริหารระดับสูงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) เป็นรายไตรมาส เพื่อทราบมุมมองจากผู้บริหารระดับสูงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) เกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจและธุรกิจ ในช่วงเดือนเมษายน - กันยายน 2558
- ในการสำรวจความคิดเห็นในครั้งนี้ มีบริษัทจดทะเบียนร่วมตอบแบบสอบถาม 60 บริษัทจาก 23 หมวดธุรกิจ เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 46 บริษัท และเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอเอ็ม เอ ไอ 14 บริษัท
- การสำรวจความคิดเห็นจัดทำขึ้นในช่วงวันที่ 15 เมษายน - 12 มิถุนายน 2558

แนวโน้มเศรษฐกิจไทย

ผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน (CEO) คาดว่า เศรษฐกิจในช่วงเมษายน - กันยายน 2558 มีแนวโน้มดีขึ้น แต่ความเชื่อมั่นในเศรษฐกิจไทยของกลุ่มผู้บริหารปรับลดลงจากการสำรวจครั้งที่ผ่านมา โดยส่วนใหญ่ คาดว่าอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจไทยของปี 2558 จะยังคงเติบโต แต่ในอัตราที่น้อยกว่าการสำรวจครั้งก่อน

- 61% ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถาม คาดการณ์ว่าทิศทางเศรษฐกิจไทยในช่วงเดือนเมษายน - กันยายน 2558 จะดีขึ้น ซึ่งเป็นจำนวนที่ลดลงจาก 70% ของ CEO ที่ร่วมตอบแบบสอบถามการสำรวจครั้งก่อน (ภาพที่ 1)
- จากการสำรวจครั้งนี้ CEO คาดการณ์ว่า อัตราการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจไทยในปี 2558 จะเติบโตน้อยกว่าการคาดการณ์จากการสำรวจครั้งก่อน โดย 68% คาดการณ์อัตราการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจไทยในปี 2558 จะสูงกว่า 2% ขณะที่การสำรวจครั้งก่อน 75% คาดการณ์อัตราการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจไทยในปี 2558 จะสูงกว่า 2% (ภาพที่ 2)



ปัจจัยสนับสนุนและปัจจัยเสี่ยงต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจไทย ในช่วงเดือนเมษายน - กันยายน 2558 ยังคงเป็นปัจจัยภายในประเทศมากกว่าปัจจัยภายนอกประเทศเช่นเดียวกับการสำรวจครั้งก่อน

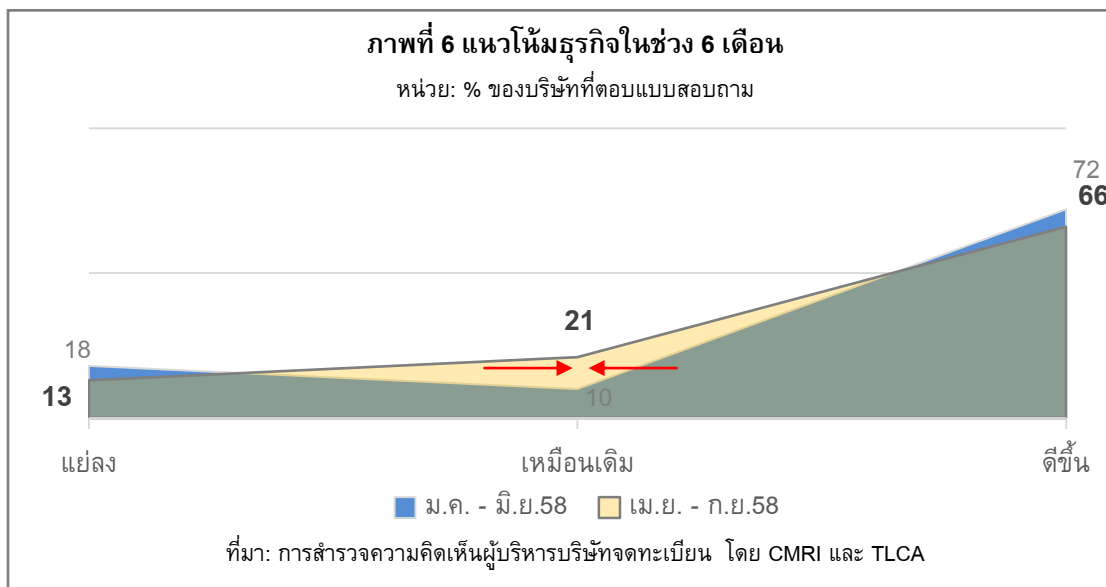
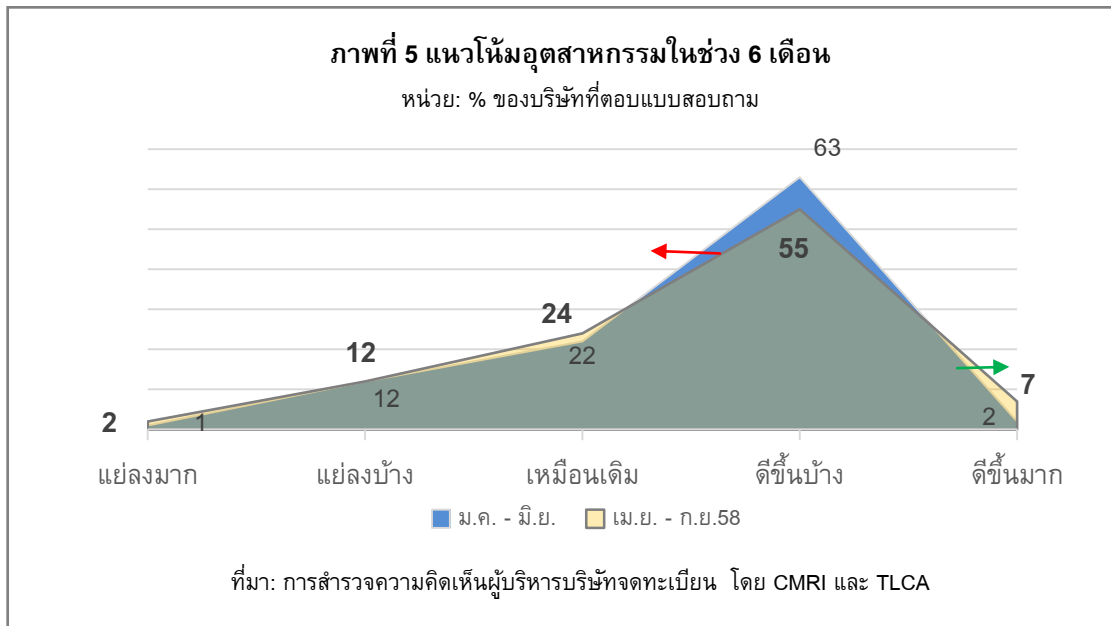
- ปัจจัยสนับสนุนต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจของประเทศไทย พบว่า CEO คาดว่าการท่องเที่ยวจะเป็นปัจจัยสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทย ร่วมกับนโยบายการคลังและการใช้จ่ายภาครัฐ และเสถียรภาพการเมือง นอกจากนี้ CEO ยังมองว่า กำลังซื้อภายในประเทศ เศรษฐกิจโลก ราคาน้ำมัน และค่าเงินบาท ยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจไทยในช่วงเดือนเมษายน - กันยายน 2558 (ภาพที่ 3)
- ปัจจัยเสี่ยงต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจของประเทศไทย พบว่า CEO ส่วนใหญ่คาดว่าจะการดำเนินนโยบายและค่าใช้จ่ายภาครัฐมีความสำคัญเพิ่มขึ้น ขณะที่ปัญหาหนี้สินครัวเรือนและกำลังซื้อภายในประเทศ CEO ยังคงให้ความสำคัญต่อเนื่อง ขณะที่ CEO คาดว่า ความผันผวนของราคาน้ำมันเป็นปัจจัยเสี่ยงที่มีความสำคัญเพิ่มขึ้น ขณะที่เสถียรภาพการเมืองและเศรษฐกิจโลกเป็นปัจจัยเสี่ยงที่ CEO ให้ความสำคัญลดลง (ภาพที่ 4)

แนวโน้มอุตสาหกรรมและธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนไทย

CEO ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าแนวโน้มอุตสาหกรรมและธุรกิจในช่วงเดือนเมษายน - กันยายน 2558 ยังดีขึ้นแต่ในสัดส่วนที่น้อยกว่าการสำรวจครั้งที่ผ่านมา

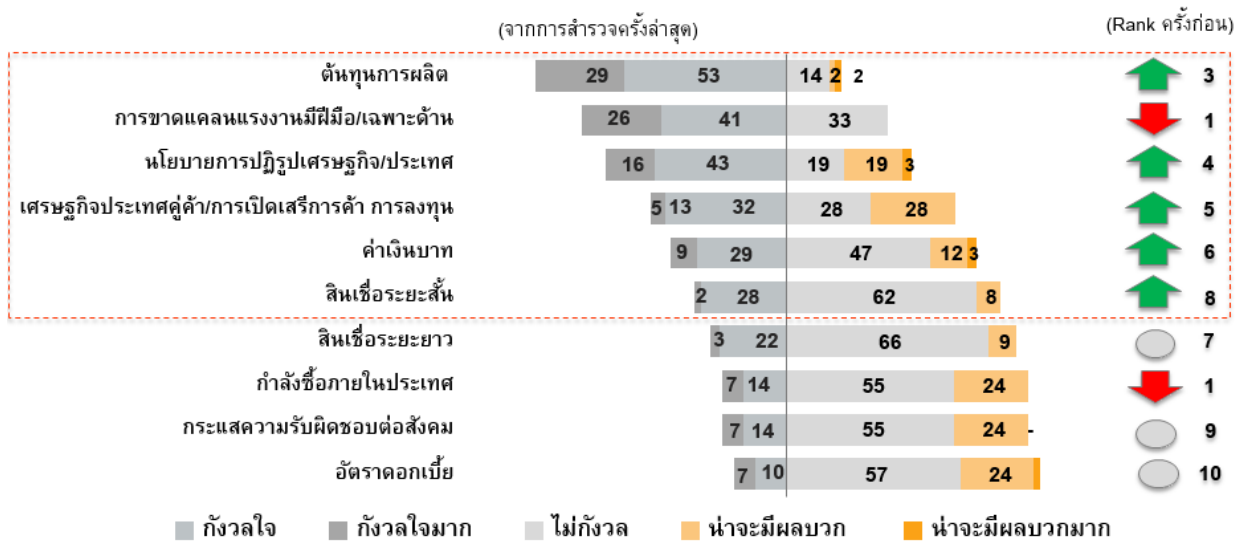
- 62% ของ CEO คาดการณ์ว่าแนวโน้มอุตสาหกรรมจะปรับตัวดีขึ้น (ภาพที่ 5) และ 66% ของ CEO คาดการณ์ว่าผลการดำเนินงานของบริษัทจะปรับตัวดีขึ้น (ภาพที่ 6)
 - CEO คาดการณ์ว่าราคาวัตถุดิบจะปรับสูงขึ้นและส่งผลกระทบต่อให้มีการปรับราคาสินค้าทำให้ราคาสินค้าปรับตัวสูงขึ้น
 - ผลจากการคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจจะเติบโตน้อยกว่าการคาดการณ์ว่า ทำให้ CEO ส่วนใหญ่มีความเห็นว่าเนื่องจากเศรษฐกิจจะเติบโตน้อยกว่าที่คาด ดังนั้นบริษัทวางแผนที่จะดูแลสภาพคล่องของกิจการมากยิ่งขึ้น และอาจพิจารณาเรื่องการชะลอการจ้างงาน

- จากการสำรวจครั้งนี้ พบว่า CEO มีความวิตกกังวลเกี่ยวกับต้นทุนการผลิต นโยบายเศรษฐกิจประเทศ เศรษฐกิจของคู่ค้า ค่าเงินบาท และสินเชื่อระยะสั้นเพิ่มมากขึ้น ขณะที่ปัญหาเรื่องการขาดแคลนแรงงานฝีมือ ยังคงเป็นปัจจัยที่ CEO มีความกังวลอยู่ (ภาพที่ 7)



ภาพที่ 7 ระดับความกังวลใจต่อปัจจัยในการดำเนินธุรกิจในช่วงเดือนเมษายน - กันยายน 2558

หน่วย: % ของบริษัทที่ตอบแบบสอบถาม



ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI และ TLCA