

## 二零一五年泰國經濟金融綜述

儘管 2015 年泰國經濟在國內外多方面因素影響下，一路坎坷，艱難走來，各項經濟數字不盡如意，但全年 GDP 增幅達到 2.8%，尤其是針對第三、四季度經濟數字進行分析，不少經濟專家對未來仍抱有相當希望，且政府大力推動大型投資基礎建設項目，並加快執行進程，將會帶動經濟成長。

### 2015 年泰國經濟簡述

2015 年泰國工業生產指數 (MPI) 同比增長僅 0.3%。同期產能使用率平均 64.7%，略低於上年同期的 65.1%。泰國工業信心指數 (TISI) 平均為 85.8，2014 年同期為 87.4。

國內民間消費指數 (PCI) 較上年提高 1.3%。其主要相關指數包括燃料指數、酒店及餐廳類增值稅收入、居民用電量、紡織品及服裝類產品進口等，分別比去年同期提高 11.4%、11.1%、5.9% 以及 3.2%，而摩托車銷量、零售指數和私人座車售量則出現 3.7%、11.0% 和 19.0% 的減幅。2015 年消費者信心指數 (CCI) 平均為 75.5，較上年 75.2 提高少許。對於總體經濟信心指數平均值，從上年的 65.0 降至 64.7；未來收入信心指數平均值是 91.5，略低於 2014 年的 91.7。

同期民間投資指數 (PII) 同比上漲 1.1%，其中第四季度同比上升 1.8%，已連續增長 5 個季度。重要指數除國內機器銷量同比增幅 9.8% 外，其他資本類商品進口、商用汽車銷量、水泥銷量和批准建築的土地面積等指數分別較去年同期減少 0.8%、2.2%、8.4% 和 11.5%。

2015 年經營信心指數 (BSI) 平均為 48.7，高於上年的 48.0，但已連續 3 年低於 50。六大相關指數包括經營成本信心指數、經營業績信心指數、全部訂單信心指數、生產信心指數、就業信心指數和投資信心指數分別為 45.3、46.7、47.7、48.8、50.6 和 53.5，與 2014 年相比，大多略微下調。

2015 年消費者物價指數 (CPI) 同比增長率 -0.9%，為連續 5 年上漲後首次下降。其中基礎消費者物價指數 (Core CPI) 和鮮活食品及能源物價指數佔比分別為 73.09% 和 26.91%。基礎消費者物價指數同比升高 1.1%，已持續升高 11 年；鮮活食品及能源物價指數較上年同期下跌 5.8%。

2015 年生產者物價指數 (PPI) 同比降低 4.1%，為連續 5 年上升以來首次下降。其中第四季度下降 3.0%，為連續五個季度下跌。

### 政府財政收支

泰國政府 2016 財政年度首季財政收入為 6,536 億銖，較上財年同期上揚 12.0%，連續增長 5 個季度，比上季降低 6.7%。其中稅務收入 5,149 億銖，佔總收入的 78.8%，同比成長 6.9%；非稅務收入 1,386 億銖，佔比 21.2%，同比增加

35.5%。直接稅收和間接稅收分別佔總收入的 30.7% 和 69.3%，分別為 1,581 億銖和 3,568 億銖。石油稅收入、個人所得稅和法人所得稅分別為 9 億銖、652 億銖和 921 億銖，同比增幅分別為 -27.5%、5.5% 及 2.3%；間接稅收類如國貨稅收入、增值稅總額分別為 1,272 億銖、1,794 億銖，分別提高 24.4% 和 0.7%。非稅務收入主要為國營企業收入，總收入為 314 億銖，同比大減 32.8%。

本財政年度前三個月政府支出總計 8,909 億銖，為 2006 財年以來同期最高額；較 2015 財年首季增加 5.5%，連續增長 7 個季度；並比上季提高 56.3%。其中包括本財政年預算支出 8,077 億銖和跨年度預算支出 833 億美元，增幅分別為 5.4% 和 7.1%。本財年預算支出中日常開支 7,396 億銖，佔 91.6%；投資支出 681 億銖，佔 8.4%，同比分別提升 2.0% 和 65.0%。

本財年第一季提支率為 29.7%，略低於上財年同期 29.8% 的比例，但高於上季的 20.4%。日常支出提支率 33.9%，略低於上財年同期的 34.0%；投資支出提支率 12.7%，高於上財年同期的 9.3%。

## 泰國進出口貿易

受國際貿易環境，尤其是中國等主要出口市場萎靡的影響，2015 年自年初以來各月出口多為負增長，全年出口額為 2,121 億美元，同比下跌 5.6%，已連續走低 3 年，且跌幅大幅超過 2013 年和 2014 年的 -0.1% 和 -0.3%，充分體現了過去一年中泰國出口業的艱難困境。

2015 泰國工業產品出口總值達 1,902 億美元，同比下降 5.5%；農業產品出口 161 億美元，較去年同期劇減 10.7%；工、農業產品出口各佔出口總值的 89.7% 和 7.6%。出口排行榜上前五名依次為汽車及零配件、電腦及零配件、珠寶首飾、塑膠粒和成品油，出口額分別為 256.08 億美元、176.43 億美元、109.95 億美元、82.62 億美元和 80.61 億美元，同比增幅分別為 4.3%、-3.7%、9.1%、-14.7% 和 -28.7%。

泰國前五大出口市場按出口額依次為東盟、美國、中國、歐盟和日本，在總出口額中所佔比例分別為 25.7%、11.2%、11.1%、10.2% 和 9.4%。與上一年相比，除美國市場的成長率為 0.7% 外，其他各市場均出現不同程度的減幅，分別為 7.2%、5.4%、6.0% 和 7.7%。

去年泰國進口總額為 1,775 億美元，比 2014 年降低 11.3%。進口市場主要有中國、東盟、日本、歐盟和美國，各佔 20.3%、19.0%、15.4%、8.9% 和 6.8%。除中國市場同比增長 6.7% 外，另四大進口市場進口額同比均出現下跌，跌幅分別為 6.3%、12.0%、7.1% 和 4.9%。原料及中間產品進口額 812 億美元，進口的資本產品 531 億美元，燃料和潤滑油劑 297 億銖，分別佔進口總額的 43.4%、32.8% 和 14.0%，同比分別降低 6.8%、3.5% 和 37.4%。

2015 年泰國對外貿易順差 346 億美元，連續 11 年出現順差，並超過上年的 246 億美元；服務順差 2 億美元，逆轉 2014 年的逆差 9.2 億美元。經常賬餘額為 348 億美元順差，上年則是 154 億美元；結算餘額 59 億美元順差，逆轉上年的 12 億美元逆差。

2015 年泰銖匯率在 32.35 銖/美元至 36.59 銖/美元間，全年平均兌換率是 34.29 銖/美元，同比貶值 5.6%。

## 2015 年金融機構狀況

2015 年 12 月接受存款之泰國金融機構吸收存款餘額高達 172,052 億銖，為 2005 年 1 月以來最高額，同比增長 8,508 億銖，增幅 5.2%；信貸餘額達 161,595 億銖，同樣是 2005 年 1 月以來最高額，較 2014 年同期提高 8,503 億銖，增幅 5.6%。存貸比例為 93.9%，略高於 2014 年底的 93.6%。

截至 2015 年 12 月，19 家泰國商銀吸收存款餘額為 112,530 億銖，比 2014 年底增加 3,229 億銖，提高 3.0%，連續 67 個月上升；與 11 月相比，增加 571 億銖，增長率 0.5%。大、中型商銀存款餘額同比增加 1,023 億銖和 2,522 億銖，

增長率依次為 1.3% 和 11.9%；小型商銀存款餘額同比降低 316 億銖，減幅 2.8%；大、中、小型商銀各佔存款餘額比率依次為 69.1%、21.0% 和 9.9%。

同期 19 家泰國商銀信貸餘額亦隨存餘額的增長升至 105,606 億銖，同比擴大 5,997 億銖，漲幅 6.0%，連續 72 個月上升；較上個月再增 924 億銖，增幅為 0.9%。大、中、小型商銀較上年同期分別上升 2,494 億銖、3,265 億銖和 238 億銖，增長率依次為 3.8%、15.8% 和 1.9%。各類商銀貸款佔信貸總額的 65.2%、22.7% 和 12.1%。存貸比為 93.8%，上年同期和上月分別為 91.1% 和 93.5%。

## 展望 2016 年

自 2015 年下半年起，泰國政府推動大型基礎建設投資項目。交通部主導的涉及陸、水、空和軌道四大塊的 20 個交通運輸系統工程項目，預計將花費 8 年時間（2015 年 - 2022 年），耗資 1,796 萬億銖。多位經濟學家相信政府投資將對推動泰國經濟發展起到極為重要的促進作用。

2015 年 12 月，泰國央行對 2016 年全年的 GDP 成長預測從 9 月的 3.7% 下修至 3.5%。國家促進經濟及社會發展辦公室今年 2 月對今年泰國經濟發展的預測從上年 11 月的 3.0% - 4.0% 下調為 2.8% - 3.8%。國際貨幣基金組織（IMF）於 2015 年 10 月對泰國 2016 年和 2017 年兩年的經濟成長預測分別是 3.2% 和 3.6%，2016 年 1 月世界銀行（World Bank）作出的預測分別維持上年 10 月的 2.0% 和 2.4%。

盤谷銀行董事總裁陳智深認為，政府陸續出臺的多項包含短期、中期和長期的刺激經濟措施，尤其是對大型基建投資項目的推動，將有力地支持民間投資者的信心，預計今年泰國經濟將會有較好表現。故此，對 2016 年泰國經濟增幅預測從此前的 3.0%-3.5% 上調至 3.5% - 4.0%。同時盤谷銀行也將新一年度信貸目標從同比增幅 3.0% - 3.5% 上調至 3.0% - 5.0% 之間，因銀行多家大宗客戶承接政府大型項目，相信銀行業務也將因此獲益。

前盤谷銀行執行副總裁谷塞·浦達昆博士提醒政府有關部門，密切關注全球經濟中日益增加的風險，以及多個國家經濟走勢不佳的狀況，因這些因素必將對金融市場和消費品市場帶來更大波動。泰國政府必須緊密跟蹤，並對症下藥，如近來泰銖貶值即為央行刺激經濟，提高出口業者收入的有效措施之一。谷塞博士指出，近期央行經濟資料顯示，民間消費依然強勁，惟製造業仍萎靡不振。今年政府將大力推動包括日常消費和投資在內的政府預算提支，相信上半年過後將可較清晰地顯示相關措施是否達到刺激效果，屆時將可以對世界經濟趨勢有更明確地判斷。

## 2015 年泰國經濟數據小結

	2013 年	2014 年	2015 年	2014 年				2015 年			
				第1季	第2季	第3季	第4季	第1季	第2季	第3季	第4季
<b>工業生產</b>											
工業生產指數 (年變化率%)	2.4%	-5.2%	0.3%	-6.9%	-5.4%	-5.6%	-2.8%	0.4%	-0.3%	0.9%	0.2%
產能使用率 (%)	69.4%	65.1%	64.7%	68.4%	63.2%	64.2%	64.6%	68.6%	62.2%	64.3%	63.4%
<b>民間消費</b>											
民間消費指數 (年變化率%)	1.8%	0.7%	1.3%	-1.7%	1.7%	1.3%	1.6%	2.3%	-0.6%	0.7%	3.0%
居民用電量指數	3.4%	3.4%	5.9%	-6.2%	5.3%	6.2%	7.9%	6.6%	3.0%	6.3%	8.2%
燃料指數	3.4%	0.4%	11.4%	-4.1%	-2.8%	2.9%	5.8%	11.7%	12.1%	10.8%	11.1%
零售指數	-0.3%	-6.0%	-11.0%	-8.8%	-7.5%	-4.9%	-2.6%	-3.6%	-3.5%	-2.1%	-34.5%
酒店、飯店類增值稅收入指數	13.2%	1.2%	11.1%	-0.8%	-0.1%	-1.3%	6.6%	13.3%	13.0%	14.8%	4.2%
服裝、紡織品進口	-0.8%	4.7%	3.2%	5.7%	-0.7%	3.3%	11.0%	3.4%	3.5%	1.2%	4.6%
私人座車銷售量	-6.8%	-41.3%	-19.0%	-55.3%	-37.7%	-38.5%	-26.9%	-12.5%	-27.3%	-24.6%	-11.9%
摩托車銷售量	-5.9%	-15.1%	-3.7%	-21.4%	-18.8%	-9.2%	-9.0%	10.9%	-5.0%	-16.4%	-3.7%
消費者信心指數	80.1	75.2	75.5	70.1	71.2	79.2	80.2	79.1	75.5	72.6	74.7
<b>民間投資</b>											
民間投資指數 (年變化率%)	0.7%	-2.1%	1.1%	-5.7%	-2.2%	-1.9%	1.4%	1.1%	0.3%	1.4%	1.8%
水泥銷售量	4.2%	3.8%	-8.4%	9.2%	0.1%	-4.7%	-6.4%	-8.7%	-12.2%	-11.3%	-0.8%
商用汽車銷售量	-8.6%	-26.4%	-2.2%	-9.0%	-14.5%	-10.9%	14.8%	-11.2%	-16.4%	-0.1%	17.4%
資本類商品進口額	-9.1%	-2.0%	-0.8%	-7.1%	8.4%	0.8%	3.6%	-0.9%	-5.3%	-0.3%	3.1%
國內機器銷售量	-2.2%	6.4%	9.8%	6.4%	0.9%	-0.4%	12.6%	10.6%	13.4%	10.0%	5.8%
獲准建築的土地面積	-6.9%	-2.8%	-11.5%	-1.7%	-12.5%	3.2%	36.3%	-20.3%	4.9%	-9.2%	-17.5%
經營信心指數	49.3	48.0	48.7	47.1	47.0	49.2	48.8	50.3	48.2	46.7	49.7
<b>國際貿易</b>											
出口 (億美元)	2,254	2,248	2,121	554	557	569	567	530	526	542	523
% +/-	-0.1%	-0.3%	-5.6%	-1.1%	0.3%	-1.8%	1.5%	-4.3%	-5.5%	-4.7%	-7.9%
進口 (億美元)	2,187	2,002	1,775	491	499	522	491	455	448	446	426
% +/-	-0.1%	-8.5%	-11.3%	-14.7%	-11.8%	-0.8%	-5.8%	-7.3%	-10.2%	-14.5%	-13.2%
貿易餘額 (億美元)	67	246	346	63	59	48	77	75	79	96	96
服務、收入及轉賬淨餘額 (億美元)	-118	-92	2	-5	-61	-52	27	10	-17	-24	34
經常賬餘額 (億美元)	-52	154	348	58	-2	-5	103	84	61	72	131
結算餘額 (億美元)	-50	-12	59	-5	-6	0.4	-2	40	33	-24	9
外匯儲備 (億美元)	1,673	1,571	1,565	1,675	1,682	1,836	1,571	1,563	1,606	1,555	1,565
<b>通貨膨脹</b>											
消費者物價指數 (年變化率%)	2.2%	1.9%	-0.9%	2.0%	2.5%	2.0%	1.1%	-0.5%	-1.1%	-1.1%	-0.9%
基礎消費者物價指數 (年變化率%)	1.0%	1.6%	1.1%	1.2%	1.7%	1.8%	1.7%	1.5%	1.0%	0.9%	0.8%
生產者物價指數 (年變化率%)	0.3%	0.1%	-4.1%	1.3%	1.4%	0.1%	-2.2%	-5.1%	-4.6%	-3.7%	-3.0%

來源：泰國國家銀行、工業經濟辦公室及商業部