

## 二零一六年泰國經濟金融一覽

2016年泰國經濟較上年有更為顯著的復甦。據盤谷銀行研究部分析，農民收入的提高，能源價格保持在低水平，政府投資和刺激經濟政策的實施，以及截至2016年第四季度，加入「首車減稅計劃」的購車者已付清車款，上述多項因素致使泰國民間消費逐步好轉，有力地推動了經濟發展。此外，出口業在經過連續3年的下跌後，首次出現增長；旅遊業呈持續上升勢頭。盤谷銀行研究部預計2016年全年泰國GDP增幅可能達到3.2%。

### 2016年泰國經濟簡述

2016年泰國工業生產指數（MPI）同比增長僅0.4%。同期產能使用率平均65.6%，略低於上年的65.8%。

國內民間消費指數（PCI）較上年提高3.1%。其主要相關指數包括摩托車銷量、紡織品及服裝類產品進口、居民用電量、燃料指數和酒店及餐飲類增值稅收入等，分別比去年同期提高5.0%、6.2%、6.4%、7.2%和10.8%，而私人座車售量則出現和6.4%的減幅。2016年消費者信心指數（CCI）平均為73.3，較上年75.5略降少許。對於總體經濟信心指數平均值，從上年的64.7降至62.2；未來收入信心指數平均值是89.6，略低於2015年的91.5。

同期民間投資指數（PII）同比微漲0.2%，其中第四季度同比略減0.8%，連續下調2個季度。重要指數除國內機器銷量同比增幅5.5%外，水泥銷量、其他資本類商品進口、商用汽車銷量和批准建築的土地面積等指數分別較去年同期減少0.5%、1.7%、2.4%和5.4%。

2016年經營信心指數（BSI）平均為49.6，高於上年的48.7，但已連續4年低於50.0。六大相關指數包括經營成本信心指數、全部訂單信心指數、生產信心指數、經營業績信心指數、就業信心指數和投資信心指數分別為43.7、48.7、49.3、49.6、50.1和55.6，與2015年相比，大多略微上升。

2016年消費者物價指數（CPI）同比增長率為0.2%，12月單月增幅同比為1.1%。基礎消費者物價指數（Core CPI）同比升高0.7%，已持續升高11年。生產者物價指數（PPI）同比降低1.2%，連續2年下降。其中12月增長1.1%，為連續27個月下跌後首次回升。

### 政府財政收支

泰國政府2017財政年度首季財政收入為6,229億銖，較上財年同期降低4.8%，為連續增長8個季度後首次出現下降。與上季相比下跌14.2%。其中稅務收入5,238億銖，佔總收入的84.1%，同比成長1.6%；非稅務收入992億銖，佔比15.9%，同比下跌28.6%。直接稅收和間接稅收分別佔總收入的32.0%和68.0%，分別為1,674億銖和3,564億銖。直接稅收中的石油稅收入、個人所得稅和法人所得稅分別為8億銖、654億銖和1,012億銖，同比增幅分別為-8.4%、-0.03%及9.8%；間接稅收類如增值稅、國貨稅收入總額分別為1,808億銖、1,321億銖，分別提高0.8%和3.8%。非稅務收入主要為國營企業收入，總收入為452億銖，同比大增43.9%。

本財政年度前三個月政府支出總計9,691億銖，為2007財年以來同期最高額；較2015財年首季提升8.8%，並較上季提高73.4%，這是連續降低3個季度後首次增長。其中包括本財政年預算支出8,761億銖和跨年度預算支出930億美元，增幅分別為8.5%和11.7%。本財年預算支出中日常開支7,839億銖，佔89.5%；投資支出922億銖，佔10.5%，同比分別提升6.0%和35.4%。

本財年第一季提支率為32.1%，略高於上財年同期的29.7%和上季的19.0%。日常支出提支率35.9%，略高於上財年同期的33.9%；投資支出提支率16.8%，高於上財年同期的12.7%。

## 泰國進出口貿易

2016年全球經濟環境仍然不甚良好，尤其是中國等泰國主要出口市場。儘管受到世界經濟的影響，自年初來泰國各月出口多為負增長，第一和第二季度分別出現1.5%和2.5%的減幅；但下半年出現扭轉，第三、第四季度轉為增長0.4%和3.6%。全年出口額為2,141億美元，在連續走低3年後首次出現上升，儘管同比增幅只有0.01%。

2016年泰國工業產品出口總值為1,878億美元，同比下降1.3%；農業產品出口150億美元，較去年同期降低6.3%；工、農業產品出口各佔出口總值的87.7%和7.0%。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、集成電路和塑膠粒，出口額分別為262.73億美元、167.60億美元、142.49億美元、77.17億美元和77.07億美元，同比增幅分別為2.7%、-5.0%、29.6%、-0.1%和-6.7%。

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25.4%、11.4%、11.1%、10.2%和9.5%。與上一年相比，除東盟市場同比略降0.9%外，其他各市場均出現不同程度的增幅，分別為1.8%、0.3%、0.4%和2.5%。

去年泰國進口總額為1,784億美元，比2015年降低4.7%。進口市場主要有中國、東盟、日本、歐盟和美國，各佔21.6%、18.9%、15.8%、9.3%和6.2%。東盟、日本和美國市場同比下降4.5%、1.8%和13.0%，中國和歐盟市場進口額同比出現幅度分別為2.3%和0.02%的增長。原料及中間產品進口額790億美元，進口的資本產品518億美元，燃料和潤滑油劑235億銖，消費品進口額212億美元；分別佔進口總額的44.3%、29.0%、13.2%和11.9%，同比增幅分別為-2.7%、-2.5%、-20.9%和5.8%。

2016年泰國對外貿易順差358億美元，連續11年出現順差，並超過上年的268億美元；服務順差107億美元，連續2年保持順差，並超過2015年的53億美元。經常賬餘額為464億美元順差，連續3年順差，上年則是321億美元；結算餘額128億美元順差，連續2年保持順差，超過上年的59億美元。

2016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%。2017年1月平均兌換率為35.43銖/美元，同比升值2.0%。

## 2016年金融機構狀況

2016年12月接受存款之泰國金融機構吸收存款餘額高達178,565億銖，為2006年1月以來最高額，同比增長6,563億銖，增幅3.8%；信貸餘額達167,376億銖，同樣是2006年1月以來最高額，較2015年同期提高5,832億銖，增幅3.6%。存貸比例為93.7%，略低於2015年底的93.9%。

截至2016年12月，19家泰國商銀吸收存款餘額為114,356億銖，比2015年底增加1,826億銖，提高1.6%，連續79個月上升；與11月相比，增加539億銖，增長率0.5%。12月，大、中、小型商銀存款餘額同比增加1,417億銖、124億銖和286億銖，增長率依次為1.8%、0.5%和2.6%；大、中、小型商銀各佔存款餘額比率依次為69.2%、20.8%和10.0%。

同期19家泰國商銀信貸餘額亦升至107,005億銖，同比擴大1,398億銖，漲幅1.3%，連續84個月上升；較上個月再增290億銖，增幅為0.3%。12月，大、中型商銀較上年同期分別上升569億銖和1,108億銖，增長率依次為0.8%和4.6%。小型商銀則降低279億銖，減幅為2.2%。各類商銀貸款佔信貸總額的65.0%、23.4%和11.6%。存貸比為93.6%，上年同期和上月同為93.8%。

## 展望2017年

2016年12月，泰國央行對2017年全年的GDP成長預測維持在9月的3.2%，與2016年經濟增幅預測一樣。國家促進經濟及社會發展辦公室2016年11月對今年泰國經濟發展的預測為3.0%-4.0%。國際貨幣基金組織（IMF）於2016年10月對泰國2016年和2017年兩年的經濟成長預測分別從4月的3.0%和3.2%上調至3.2%和3.3%，2017年1月世界銀行（World Bank）作出的預測分別為3.1%和3.2%。

知名經濟學家、泰國總理事務部部長助理、前盤谷銀行執行副總裁谷塞·浦達昆博士提及2017年泰國經濟可能遭遇的風險一部份來自美國，而來自包括歐盟、日本，甚至中國等其他國家風險基本上與上年近似。美國資本金市場的變化，尤其是美聯儲可能最少上調3次政策性利率，調升幅度可能高達1.5%，將導致資金流出新興市場國家，使美元升值，泰幣貶值。此外，美國新任總統川普的一些異於以往的政策，如：下調企業所得稅（自35%降至15%），構築稅務壁壘等，均可能影響國際政經局勢。同時，谷塞博士指出，2017年泰國經濟的利好因素依然來自多個政府大型投資項目的推動。而針對弱勢群體的援助，依然持續實施中。此外，各方面的改革，包括選舉均按部就班地進行。谷塞博士預計，2017年泰國經濟增幅約在3.5%-4.0%之間。

盤谷銀行董事總裁陳智深認為，2017年泰國出口業、國內消費均有利於經濟發展，投資的持續擴大，更是有助於製造業的進一步復甦。而來自國外的風險因素，應關注美國的量化寬鬆政策對新興市場國家的影響，但相信泰國經濟基礎依然穩固。陳智深董事總裁預計今年泰國經濟增幅在4.0%-5.0%之間。盤谷銀行也將新一年度信貸增幅調整在5.0%-7.0%之間。

## 2016 年泰國經濟數據小結

	2014 年	2015 年	2016 年	2015 年				2016 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%)	-5.2%	0.3%	0.4%	0.4%	-0.3%	0.9%	0.2%	-0.9%	1.7%	-0.3%	1.5%
產能使用率 (%)	66.0%	65.8%	65.6%	69.8%	63.6%	65.3%	64.6%	68.8%	64.6%	64.1%	65.1%
<b>民間消費</b>											
民間消費指數 (年變化率%)	0.7%	1.6%	3.1%	2.6%	-0.3%	1.2%	3.0%	2.6%	3.9%	3.7%	2.5%
居民用電量	3.4%	5.9%	6.4%	6.6%	3.0%	6.3%	8.2%	11.0%	10.3%	4.1%	0.4%
燃料	0.4%	11.5%	7.2%	11.7%	12.1%	10.8%	11.5%	9.5%	8.3%	9.0%	2.1%
服裝、紡織品進口	4.7%	3.2%	6.2%	3.4%	3.5%	1.2%	4.6%	2.5%	7.7%	6.9%	7.7%
零售	-6.0%	0.1%	-6.6%	-2.4%	-1.7%	-0.3%	4.6%	3.5%	5.2%	3.2%	-35.9%
酒店、飯店類增值稅收入	1.3%	11.5%	10.8%	13.5%	13.4%	15.3%	5.1%	9.7%	11.0%	13.5%	9.6%
私人座車銷售量	-41.3%	-19.0%	-6.4%	-12.5%	-27.3%	-24.6%	-11.9%	-26.6%	4.8%	11.0%	-10.3%
摩托車銷售量	-15.1%	-3.7%	5.0%	10.9%	-5.0%	-16.4%	-3.7%	-7.7%	6.4%	17.8%	7.0%
消費者信心指數	75.2	75.5	73.3	79.1	75.5	72.6	74.7	74.6	72.3	73.3	73.0
<b>民間投資</b>											
民間投資指數 (年變化率%)	-2.3%	1.0%	0.2%	0.5%	0.2%	1.5%	1.7%	1.1%	1.0%	-0.3%	-0.8%
水泥銷售量	-0.7%	-0.8%	-0.5%	-0.2%	0.5%	-2.8%	-0.8%	0.9%	-0.1%	-2.6%	-0.3%
商用汽車銷售量	-26.4%	-2.3%	-2.4%	-11.3%	-16.4%	-0.1%	17.4%	3.8%	12.4%	-3.7%	-15.4%
資本類商品進口額	-1.6%	-1.2%	-1.7%	-2.6%	-5.3%	-0.3%	3.2%	1.3%	-3.4%	-1.9%	-2.8%
國內機器銷售量	6.4%	9.2%	5.5%	10.6%	13.5%	10.6%	3.0%	7.1%	4.9%	3.5%	7.1%
獲准建築的土地面積	-2.8%	-11.4%	-5.4%	-20.3%	4.9%	-9.2%	-17.2%	-1.7%	-22.0%	5.4%	-4.0%
經營信心指數	48.0	48.7	49.6	50.3	48.2	46.7	49.7	49.4	50.0	49.2	49.7
<b>國際貿易</b>											
出口 (億美元)	2,267	2,141	2,141	535	532	547	527	527	519	549	546
% +/-	-0.3%	-5.6%	0.0%	-4.3%	-5.4%	-4.6%	-7.9%	-1.5%	-2.5%	0.4%	3.6%
進口 (億美元)	2,094	1,872	1,784	480	473	471	450	409	436	459	480
% +/-	-7.9%	-10.6%	-4.7%	-6.7%	-9.3%	-13.6%	-12.5%	-14.7%	-7.8%	-2.4%	6.7%
貿易餘額 (億美元)	173	268	358	56	59	76	77	118	83	90	66
服務、收入及轉賬淨餘額 (億美元)	-22	53	107	46	-14	-14	35	60	1	14	32
經常賬餘額 (億美元)	151	321	464	101	46	62	112	179	84	104	98
結算餘額 (億美元)	-12	59	128	40	33	-24	9	138	39	8	-56
外匯儲備 (億美元)	1,571	1,565	1,719	1,563	1,606	1,555	1,565	1,751	1,787	1,555	1,565
<b>通貨膨脹</b>											
消費者物價指數 (年變化率%)	1.9%	-0.9%	0.2%	-0.5%	-1.1%	-1.1%	-0.9%	-0.5%	0.3%	0.3%	0.7%
基礎消費者物價指數 (年變化率%)	1.6%	1.1%	0.7%	1.5%	1.0%	0.9%	0.8%	0.7%	0.8%	0.8%	0.7%
生產者物價指數 (年變化率%)	0.1%	-4.1%	-1.2%	-5.1%	-4.6%	-3.7%	-3.0%	-2.6%	-1.5%	-0.6%	0.0%

來源：泰國國家銀行、工業經濟辦公室及商業部