



รายงานแนวโน้มธุรกิจภาคเหนือ ธันวาคม 2549

โครงการแลกเปลี่ยนข้อมูลเศรษฐกิจ/ธุรกิจ
ระหว่างธนาคารแห่งประเทศไทยและนักธุรกิจ

รายงานแนวโน้มธุรกิจภาคเหนือ
“โครงการแลกเปลี่ยนข้อมูลเศรษฐกิจ/ธุรกิจ
ระหว่างธนาคารแห่งประเทศไทยและนักธุรกิจ”

จากการแลกเปลี่ยนข้อมูลกับผู้ประกอบการในภาคเหนือ (จำนวน 16 ราย)

ในช่วงเดือนตุลาคม – ธันวาคม 2549

สรุปภาพรวม

ในช่วงปี 2549 ผลประกอบการของธุรกิจส่งออกขยายตัวใกล้เคียงกับปีก่อน หรือขยายตัวเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 5-10 ตามความต้องการของตลาดต่างประเทศที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดี ยกเว้นธุรกิจส่งออกที่มีคู่แข่งคือจีน โดยเฉพาะธุรกิจแปรรูปเกษตร มียอดขายลดลงมากกว่าร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน จากผลกระทบของค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ผลประกอบการของธุรกิจที่ตอบสนองความต้องการภายในประเทศยังคงขยายตัว โดยเฉพาะธุรกิจโรงแรมที่ได้รับประโยชน์จากการจัดงานมหกรรมพืชสวนโลก ในช่วงปลายปี

แนวโน้มปี 2550 ผู้ประกอบการส่วนใหญ่คาดว่า ภาวะธุรกิจซึ่งตอบสนองความต้องการในต่างประเทศยังคงขยายตัวใกล้เคียงกับปีก่อน ยกเว้นธุรกิจที่มีคู่แข่งสำคัญเช่นจีน อาจมีความเสี่ยงสูงที่จะประสบกับการขาดทุน หากค่าเงินบาทยังคงแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่องและไม่สามารถปรับตัวได้ ขณะที่ธุรกิจซึ่งตอบสนองความต้องการในประเทศอยู่ในเกณฑ์ทรงตัว สำหรับแนวโน้มการลงทุนเพื่อขยายกำลังการผลิตยังไม่มี แต่มีการลงทุนซื้อเครื่องจักรใหม่ในอุตสาหกรรมส่งออกอัญมณี อิเล็กทรอนิกส์ และผ้าลูกไม้ รวมทั้งมีการปรับปรุงห้องพักและเฟอร์นิเจอร์ในธุรกิจโรงแรมเท่านั้น

การแข็งค่าขึ้นของอัตราแลกเปลี่ยนส่งผลกระทบต่อภาคธุรกิจในระดับที่แตกต่างกัน ดังนี้ 1) ธุรกิจที่ประสบปัญหาขาดทุน ได้แก่ ธุรกิจส่งออกสินค้าเกษตรแปรรูป และธุรกิจส่งออกเซรามิกที่มีลักษณะ Mass product ซึ่งไม่สามารถปรับเพิ่มราคาได้จากการทำสัญญาล่วงหน้าไว้เป็นปีและมีคู่แข่งสำคัญคือจีน 2) ธุรกิจที่ได้รับผลกระทบในส่วนที่ทำให้กำไรในรูปของเงินบาทลดลงไปบ้างและเสียรายได้ที่ไม่ควรเสีย ได้แก่ ธุรกิจส่งออกเซรามิกที่มีจุดแข็งด้าน design ธุรกิจส่งออกผลิตภัณฑ์สิ่งและผลิตภัณฑ์ไม้ รวมทั้ง ธุรกิจส่งออกเครื่องประดับ 3) ธุรกิจที่ไม่ได้รับผลกระทบ ได้แก่ อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ที่มีสัดส่วนการนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศในระดับที่สูง และธุรกิจที่ตอบสนองความต้องการในประเทศ ทั้งนี้ ธุรกิจที่ไม่ถึงกับประสบปัญหาขาดทุนจะมีการปรับตัวในหลายวิธี เช่น การป้องกันความเสี่ยงโดยการทำ Forward Swap การปรับขึ้นราคา การทำรอบสัญญาให้สั้นลง และการลดค่าใช้จ่าย เป็นต้น

สถานะของธุรกิจในปี 2549 และแนวโน้มปี 2550

ในช่วงปี 2549 อุตสาหกรรมส่งออกส่วนใหญ่ขยายตัวใกล้เคียงกับปีก่อนหรือขยายตัวเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 5-10 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน ตามความต้องการของตลาดต่างประเทศที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดี ยกเว้น ธุรกิจส่งออกที่มีคู่แข่งชั้นคือจีน กลับมียอดขายลดลงมาก ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 เมื่อเทียบระยะเดียวกันปีก่อน จากผลกระทบของค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่องและไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง ในขณะที่ธุรกิจจำหน่ายรถยนต์และรถจักรยานยนต์ยังคงขยายตัว จากแรงจูงใจด้านราคาและเงินดาวน์ที่ต่ำ เช่นเดียวกับธุรกิจเครื่องใช้ไฟฟ้าที่เป็นเทคโนโลยีใหม่ (โทรทัศน์จอภาพ LCD, กล้องดิจิตอล) ยังคงขยายตัวสูงสำหรับธุรกิจโรงแรมได้รับผลประโยชน์จากการจัดงานพีชสวนโลกในช่วงปลายปีเป็นอย่างมาก แม้ว่าในช่วงกลางปีจะประสบปัญหากับการปฏิรูปทางการเมืองก็ตาม

แนวโน้มในปี 2550 ผู้ประกอบการส่วนใหญ่คาดว่า ภาวะธุรกิจซึ่งตอบสนองความต้องการในต่างประเทศยังคงขยายตัวเล็กน้อย โดยเฉพาะอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ และอุตสาหกรรมเครื่องประดับ และอุตสาหกรรมเซรามิกที่มีจุดแข็งด้าน design ยังมีความต้องการจากตลาดต่างประเทศอยู่ ยกเว้น ธุรกิจที่มีคู่แข่งชั้นสำคัญอย่างเช่นประเทศจีน หากค่าเงินบาทยังคงแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่องและธุรกิจไม่สามารถปรับตัวได้ ในระยะสั้นมีความเสี่ยงสูงต่อรายได้และโดยเฉพาะการจ้างงาน เนื่องจากไม่สามารถแบกรับภาระการขาดทุนอีกต่อไปได้ ขณะที่ธุรกิจซึ่งตอบสนองความต้องการในประเทศอยู่ในเกณฑ์ทรงตัว ไม่ว่าจะเป็นธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ รถจักรยานยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า หรือธุรกิจโรงแรมก็ตาม เนื่องจากสถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจที่ยังไม่ชัดเจน

ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน

ค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่องมาตั้งแต่ต้นปี 2549 กว่าร้อยละ 10 นั้นส่งผลกระทบต่อธุรกิจต่างๆ ในระดับที่แตกต่างกัน ดังนี้

1) กลุ่มธุรกิจที่ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่แข็งค่าขึ้น: ธุรกิจส่งออกสินค้าแปรรูปเกษตร และธุรกิจส่งออกเซรามิกที่มีลักษณะ mass product ได้รับผลกระทบจากการแข็งค่าของเงินบาทเป็นอย่างมากจนธุรกิจประสบปัญหาขาดทุน เนื่องจากมี Margin แคบ และการปรับราคาสินค้าขึ้นทำได้ยาก เพราะมีคู่แข่งที่สำคัญคือจีน รวมทั้งการทำสัญญาซื้อขายจะทำล่วงหน้าเป็นปีและไม่สามารถยกเลิกสัญญาได้ ทั้งนี้ ธุรกิจดังกล่าวไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงไว้เนื่องจากเกรงว่าการแข็งค่าของเงินบาทจะเป็นเพียงภาวะการณ์ชั่วคราว และต้นทุนในการทำ Forward ค่อนข้างสูง ซึ่งหากทำไปแล้ว ค่าเงินบาทไม่ได้แข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง จะทำให้ธุรกิจขาดทุนเพิ่มขึ้นอีก

2) กลุ่มธุรกิจที่ได้รับผลกระทบต่อกำไรบ้างจากอัตราแลกเปลี่ยนที่แข็งค่าขึ้น:

ธุรกิจส่งออกเซรามิกที่มีจุดแข็งทางด้าน design ได้รับผลกระทบบ้าง แต่ก็สามารถปรับราคาได้ โดยการเปลี่ยนรูปแบบใหม่และเสนอราคาใหม่โดยบวกเพิ่มในส่วนที่ต้องป้องกันความเสี่ยงไว้ รวมทั้งทำสัญญาให้ถี่ขึ้น สำหรับธุรกิจแปรรูปผลิตภัณฑ์ผึ้งและผลิตภัณฑ์ไม้ ได้รับผลกระทบในส่วนที่ทำให้กำไรในรูปเงินบาทลดลง/เสียรายได้ที่ไม่ควรเสีย เนื่องจากได้ตั้งราคาไว้ล่วงหน้าเป็นปี และบริษัทไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงไว้ แต่ก็ถือว่าอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ เช่นเดียวกับธุรกิจส่งออกเครื่องประดับ ที่ได้รับผลกระทบต่อกำไรของบริษัทเล็กน้อย ส่งผลให้ Margin ลดลง รวมทั้งมี การทำ Forward Swap ไว้ด้วย อย่างไรก็ตาม คาดว่าผลกระทบต่อกำไรจะน้อยกว่าร้อยละ 10

3) กลุ่มธุรกิจที่ไม่ได้รับผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนที่แข็งค่าขึ้น: ธุรกิจ

ส่งออกอิเล็กทรอนิกส์ที่มีสัดส่วนการนำเข้าวัตถุดิบในระดับสูง และกำหนดราคาซื้อขายเป็นเงิน ดอลลาร์สหรัฐ. จึงทำให้ธุรกิจยังมีกำไรอยู่ รวมทั้งมีการทำ Forward ด้วย สำหรับธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ รถจักรยานยนต์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า รวมทั้ง ธุรกิจโรงแรมที่ไม่ว่าจะมีลูกค้าหลักเป็นคนไทยหรือไม่ก็ตาม ไม่ได้ได้รับประโยชน์จากการแข็งค่าของเงินบาทเช่นกัน เนื่องจาก โรงแรม quote อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เข้าพักต่อลูกค้าต่างชาติ

การปรับตัวของธุรกิจ

ธุรกิจที่ไม่ได้รับผลกระทบหรือได้รับผลกระทบต่อกำไรบ้างจากการแข็งค่าขึ้น ของเงินบาทแล้วแต่มีการปรับตัว ไม่ว่าจะเป็น การป้องกันความเสี่ยงทางการเงิน การขอ ปรับขึ้นราคาใหม่โดยบวกการป้องกันความเสี่ยงไว้ การทำรอบสัญญาให้สั้นลงจากรายปีเป็นราย ไตรมาสหรือรายครึ่งปี การกระจายความเสี่ยงไปรับเงินสกุลอื่นๆ แทน การควบคุมค่าใช้จ่าย หรือลดจำนวนพนักงานลง เป็นต้น

ผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ย

ธุรกิจส่งออกที่ใช้เงินทุนหลักจากบริษัทแม่ในต่างประเทศจะไม่ได้ได้รับผลกระทบ จากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ขณะที่ธุรกิจที่ตอบสนองความต้องการในประเทศจะใช้เงินทุนบางส่วน จากสถาบันการเงิน ทำให้ Margin ของธุรกิจลดลง

แผนการลงทุน

ในภาวะธุรกิจปัจจุบัน เกือบทุกธุรกิจไม่มีแผนลงทุนขยายกำลังการผลิตเลย มี เพียงการลงทุนซื้อเครื่องจักรใหม่ และการปรับปรุงห้องพักและเฟอร์นิเจอร์ในส่วนของโรงแรม โรงแรมเท่านั้น

ธนาคารแห่งประเทศไทย

สำนักงานภาคเหนือ