

CMRI Research Paper 03/2563

ผลสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน (CEO Survey): Economic Outlook ในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 SET CEO Survey Economic Outlook (Apr – Dec 2020)



สุมิตรา ตั้งสมวรพงษ์

ฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

24 สิงหาคม 2563

สถาบันวิจัยเพื่อตลาดทุน (CMRI) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ร่วมมือกับสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย (TLCA) และ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (TSD) ได้สำรวจความคิดเห็นของผู้บริหารระดับสูงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) เพื่อทราบมุมมองจากผู้บริหารระดับสูงเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจและธุรกิจ แนวโน้มการส่งออก การลงทุนและการระดมทุน ตลอดจนความคิดเห็นของผู้บริหารต่อประเด็นสำคัญต่างๆ ระหว่างวันที่ 20 มีนาคม - 15 มิถุนายน 2563 ได้มีการสอบถามประเด็นคำถามพิเศษเกี่ยวกับผลกระทบจากสิ่งแวดล้อมทางธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงไป และการเตรียมแผนสำรองทางธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนกรณีเหตุการณ์ต่างๆ ซึ่งมีบริษัทจดทะเบียนร่วมตอบแบบสอบถาม 101 บริษัท จาก 23 หมวดธุรกิจ มีมูลค่าหลักทรัพย์รวมคิดเป็น 43% ของมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคา ณ 31 กรกฎาคม 2563

Executive Summary

สถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา (COVID-19) ส่งผลกระทบต่อทุกภาคส่วน ทำให้ต้องมีการปรับเปลี่ยนการทำงานและการใช้ชีวิตประจำวัน (New Normal) และส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวม โดยทั้งธนาคารโลกและกองทุนการเงินระหว่างประเทศต่างทยอยปรับลดอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจปี 2563

เติบโตทางเศรษฐกิจปี 2563

- ผลการสำรวจความคิดเห็นของผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน (CEO) พบว่า CEO ปรับเปลี่ยนมุมมองอย่างชัดเจน โดยจากผลสำรวจล่าสุด CEO คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2563 จะหดตัว 5% ถึง 10% จากคาดการณ์เมื่อต้นปีที่คาดว่าเศรษฐกิจไทยจะเติบโต 2% ถึง 3% และ CEO ส่วนใหญ่คาดว่า 9 เดือนหลังของปี 2563 เศรษฐกิจจะแย่งลง



- CEO คาดว่า ปัจจัยบวกที่สำคัญต่อเศรษฐกิจไทยในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 คือ นโยบายการคลังและการใช้จ่ายภาครัฐ ราคาน้ำมัน และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะสหรัฐอเมริกา และจีน ขณะที่ผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 การท่องเที่ยวที่หดตัวและกำลังซื้อที่ลดลง จะเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญของเศรษฐกิจไทย
- แนวโน้มอุตสาหกรรมและผลประกอบการคาดว่าจะแย่งลง โดย 65% ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถามคาดว่าผลประกอบการปี 2563 จะหดตัว
- การลงทุนในช่วง 9 เดือนหลังมีแนวโน้มลดลงอย่างชัดเจนเมื่อเทียบกับการสำรวจครั้งก่อน โดยวางแผนชะลอการลงทุนในต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทาน (supply chain) ส่งผลให้ 55% ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถาม วางแผนขยายการลงทุนในประเทศเพื่อบริหารจัดการ supply chain ให้มีความต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพ
- CEO มีความวิตกกังวลสูงสุด 3 อันดับแรกเกี่ยวกับกำลังซื้อภายในประเทศ เศรษฐกิจของประเทศคู่ค้า และนโยบายการคลังและการใช้จ่ายภาครัฐ และยังกังวลถึงการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ส่งผลกระทบต่อเนื่องถึงการเปิด-ปิดสถานที่ การท่องเที่ยว
- อย่างไรก็ตาม บริษัทจดทะเบียนได้วางกลยุทธ์ปรับตัวไว้ในหลายด้าน อาทิ การทบทวนกลยุทธ์การทำธุรกิจ การวางแผนควบคุมค่าใช้จ่ายและการลงทุน การเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน เป็นต้น

สารบัญ

Executive Summary.....	1
แนวโน้มเศรษฐกิจไทย ปี 2563.....	4
ปัจจัยสนับสนุนและปัจจัยเสี่ยงต่อเศรษฐกิจไทย.....	6
แนวโน้มอุตสาหกรรม	7
แนวโน้มผลประกอบการ	8
ปัจจัยการผลิตและแนวโน้ม	10
กลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจ	13
แนวโน้มการลงทุน.....	18
แนวโน้มการลงทุนต่างประเทศ.....	19
แนวโน้มการส่งออก	20
ข้อวิตกกังวลในการประกอบธุรกิจ	22
ประเด็นพิเศษ.....	23
เอกสารแนบ 1 เกี่ยวกับการสำรวจ CEO Survey	31

สารบัญภาพ

ภาพที่ 1 การคาดการณ์การเติบโตเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 และในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563.....	5
ภาพที่ 2 การคาดการณ์อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจไทยในปี 2563.....	5
ภาพที่ 3 ปัจจัยสนับสนุนต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563.....	6
ภาพที่ 4 การคาดการณ์ภาวะอุตสาหกรรมในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 และในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563.....	7
ภาพที่ 5 สัดส่วนจำนวนบริษัทในแต่ละอุตสาหกรรมที่คาดว่าจะภาวะอุตสาหกรรมจะปรับตัวดีขึ้น	8
ภาพที่ 6 การคาดการณ์ผลประกอบการในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 และในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563.....	9
ภาพที่ 7 การคาดการณ์ทิศทางรายได้ของบริษัทฯ ในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 และในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563.....	9
ภาพที่ 8 การคาดการณ์รายได้ของบริษัทจดทะเบียนในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 และในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563.....	10
ภาพที่ 9 ปัจจัยและแนวโน้มในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 และในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563	11
ภาพที่ 10 การประเมินปัญหาสภาพคล่องธุรกิจในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563.....	12
ภาพที่ 11-15 กลยุทธ์การดำเนินธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563.....	14 - 18

สารบัญภาพ

ภาพที่ 16 แนวโน้มการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563	19
ภาพที่ 17 แนวโน้มการลงทุนในต่างประเทศของบริษัทจดทะเบียนในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563	20
ภาพที่ 18 แนวโน้มการส่งออกของบริษัทจดทะเบียนในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563	21
ภาพที่ 19 ระดับความกังวลใจต่อปัจจัยในการดำเนินธุรกิจของบริษัทของท่านในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563	22
ภาพที่ 20 ข้อวิตกกังวลอื่นๆ ในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563	23
ภาพที่ 21 ประเด็นคำถามพิเศษ 4 ด้าน.....	24
ภาพที่ 22 ผลกระทบจากมาตรการตลาดทุน / ตลาดหลักทรัพย์	25
ภาพที่ 23 ผลกระทบจากมาตรการของธนาคารแห่งประเทศไทย.....	26
ภาพที่ 23 ผลกระทบจากมาตรการของธนาคารแห่งประเทศไทย (ต่อ)	27
ภาพที่ 24 ผลกระทบจากมาตรการเยียวยาของภาครัฐ.....	28
ภาพที่ 25 ผลกระทบจากมาตรการอื่นๆ	29

แนวโน้มเศรษฐกิจไทย ปี 2563

“จากผลการสำรวจความคิดเห็นของผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน (CEO Survey: Economic Outlook) ในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 พบว่า CEO เปลี่ยนมุมมองต่อการเติบโตของเศรษฐกิจไทย โดยคาดว่าเศรษฐกิจไทยในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 จะแย่งลง และปรับลดประมาณการการเติบโตเศรษฐกิจไทยปี 2563 จาก “เติบโต 2% ถึง 3%” (สำรวจในไตรมาส 1/63) เป็น “หดตัว 5% ถึง 10%”



สถาบันวิจัยเพื่อตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทำการสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน (CEO Survey: Economic Outlook) ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2563 โดยรวบรวมข้อมูลระหว่างเดือนมกราคม - มีนาคม 63 ซึ่งพบว่า CEO ส่วนใหญ่ที่ตอบแบบสอบถาม คาดว่าเศรษฐกิจไทยในช่วง 6 เดือนจะเติบโตลดลงจากช่วงที่ผ่านมา แต่ยังมีมุมมองเป็นบวกต่อเศรษฐกิจไทยโดย คาดว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2563 จะเติบโตระหว่าง 2% ถึง 3% อย่างไรก็ตาม การแพร่ระบาดของ COVID-19 รุนแรงและขยายเป็นวงกว้างไปทั่วโลกและองค์การอนามัยโลก หรือ World Health Organization (WHO) ได้ประกาศให้ COVID-19 เป็นโรคระบาดใหญ่ทั่วโลก (Pandemic) ในวันที่ 12 มีนาคม 2563 และการแพร่ระบาดนี้ส่งผลกระทบถึงห่วงโซ่อุปทานโลก (global supply chain system) และเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ ส่งผลให้หน่วยงานต่าง ๆ ปรับลดประมาณการการเติบโตทางเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจรายประเทศ

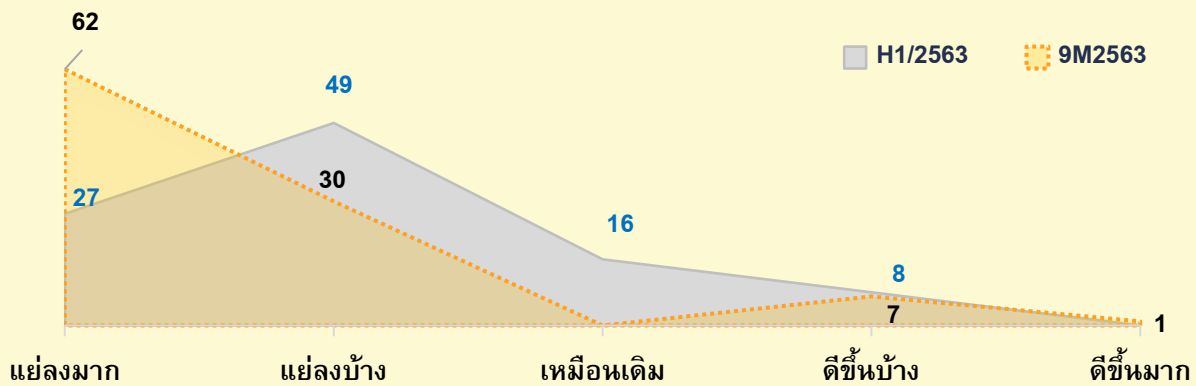
ดังนั้น สถาบันวิจัยเพื่อตลาดทุนฯ จึงทำการสำรวจความคิดเห็นท่านผู้บริหารอีกครั้งตามสถานการณ์เศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลง โดยการสำรวจความคิดเห็นของผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน (CEO Survey: Economic Outlook) ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 โดยรวบรวมข้อมูลช่วงเดือนมีนาคม - 15 มิถุนายน 2563 มีบริษัทจดทะเบียนร่วมตอบแบบสอบถาม 101 บริษัท จาก 23 หมวดธุรกิจ รวม 43% ของมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด จากข้อมูล ณ 31 กรกฎาคม 2563 (เอกสารแนบ 1)

“CEO ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 จะแย่งลง โดยคาดว่าเศรษฐกิจไทย ปี 2563 จะหดตัว 5% ถึง 10%”

- 92% ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถามคาดการณ์ว่า เศรษฐกิจในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 จะแย่งลงบ้างถึงแย่งลงมาก ขณะที่ 8% คาดว่าเศรษฐกิจจะดีขึ้น เมื่อเปรียบเทียบผลการสำรวจครั้งนี้กับผลการสำรวจครั้งที่ผ่านๆ มา พบว่า CEO ปรับเปลี่ยนมุมมองในการคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจไทย ซึ่งสอดคล้องกับการคาดการณ์ของธนาคารโลก ธนาคารแห่งประเทศไทย และสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (ภาพที่ 1)

ภาพที่ 1 การคาดการณ์การเติบโตเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 และในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563

หน่วย: % ของบริษัทที่ตอบแบบสอบถาม



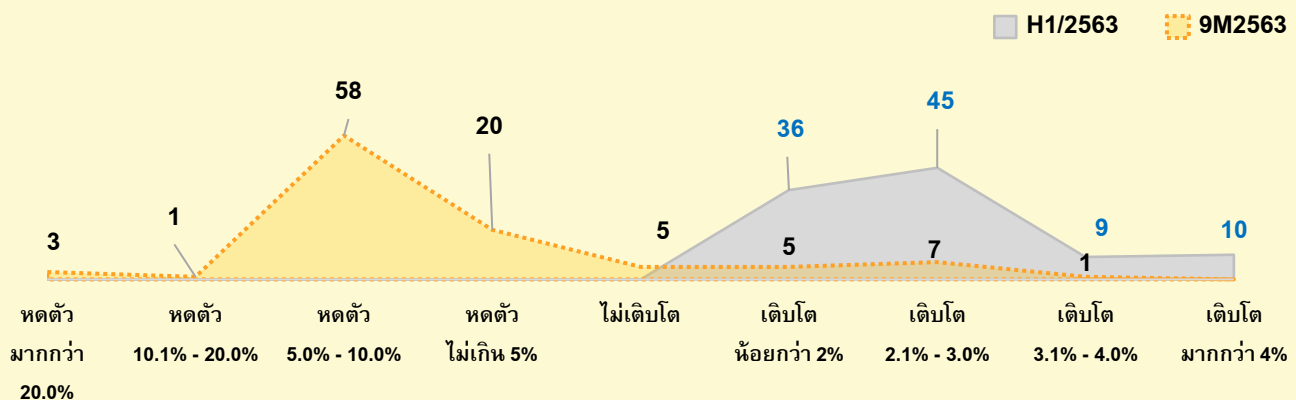
N of H1/2563 = 106 บริษัท; N of 9M/2563 = 95 บริษัท

ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD

- 82% CEO ที่ตอบแบบสอบถาม คาดว่าเศรษฐกิจไทยปี 2563 จะหดตัว ขณะที่ 5% ที่คาดว่าเศรษฐกิจไทยไม่เติบโต และ 13% คาดว่าเศรษฐกิจไทยจะมีการเติบโต โดยส่วนใหญ่หรือ 58% ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถาม คาดว่าเศรษฐกิจไทยปี 2563 หดตัวในช่วง 5% ถึง 10% และมี 4% ที่คาดว่าเศรษฐกิจไทยจะหดตัวมากกว่า 10% ซึ่งต่ำกว่าผลการสำรวจครั้งที่ CEO ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทย ปี 2563 จะเติบโต 2% ถึง 3% (ภาพที่ 2) และการปรับลดอัตราการเติบโตการเติบโตของเศรษฐกิจไทยของ CEO ในครั้งนี้ สอดคล้องกับการคาดการณ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ที่คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทย ปี 2563 จะหดตัว 8.1%

ภาพที่ 2 การคาดการณ์อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจไทยในปี 2563

หน่วย: % ของบริษัทที่ตอบแบบสอบถาม



N of H1/2563 = 106 บริษัท; N of 9M/2563 = 96 บริษัท

ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD

ปัจจัยสนับสนุนและปัจจัยเสี่ยงต่อการเติบโตของเศรษฐกิจไทย

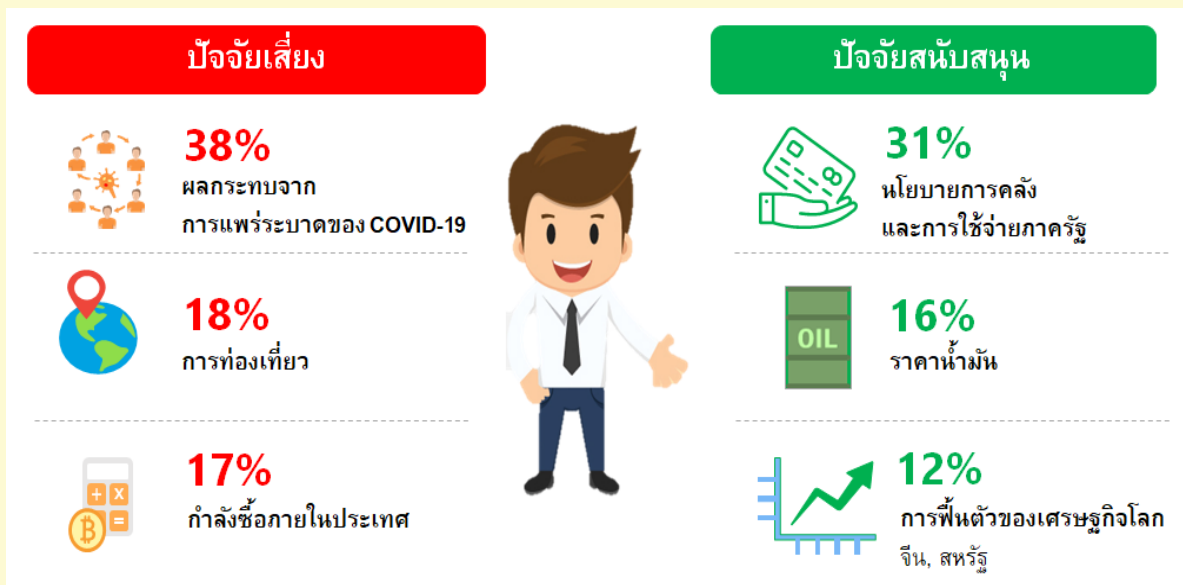


“ในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 CEO คาดว่า นโยบายการคลังและการใช้จ่ายภาครัฐ ราคาน้ำมัน และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก จะเป็นปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจไทย ขณะที่ปัจจัยเสี่ยงสำคัญ ได้แก่ การแพร่ระบาดของ COVID-19 การท่องเที่ยว และกำลังซื้อภายในประเทศ”

- ปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจไทยในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 พบว่า ปัจจัยอันดับแรกยังคงเป็นปัจจัยเดิมกับการสำรวจครั้งที่ผ่านมา ได้แก่ นโยบายการคลังและการใช้จ่ายภาครัฐ ขณะที่อันดับ 2 และอันดับ 3 ได้แก่ ราคาน้ำมัน และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกโดยเฉพาะเศรษฐกิจสหรัฐและเศรษฐกิจจีน ซึ่งปรับขึ้นมาจากอันดับ 8 และอันดับ 6 จากผลการสำรวจครั้งก่อน ตามลำดับ (ภาพที่ 3)
- ด้านปัจจัยเสี่ยง พบว่า CEO คาดว่า การแพร่ระบาดของ COVID-19 เป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญที่สุดที่จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 ซึ่งขยับมาจากอันดับ 5 จากการสำรวจครั้งก่อน ขณะที่อันดับ 2 คือ การท่องเที่ยว และอันดับ 3 คือ กำลังซื้อภายในประเทศ ซึ่งลดลงจากอันดับ 1 และอันดับ 2 จากการสำรวจครั้งก่อน ตามลำดับ

ภาพที่ 3 ปัจจัยสนับสนุนและปัจจัยเสี่ยงต่อการเติบโตของเศรษฐกิจไทย ในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563

หน่วย: ความถี่รวมในการตอบแบบสอบถาม



ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD

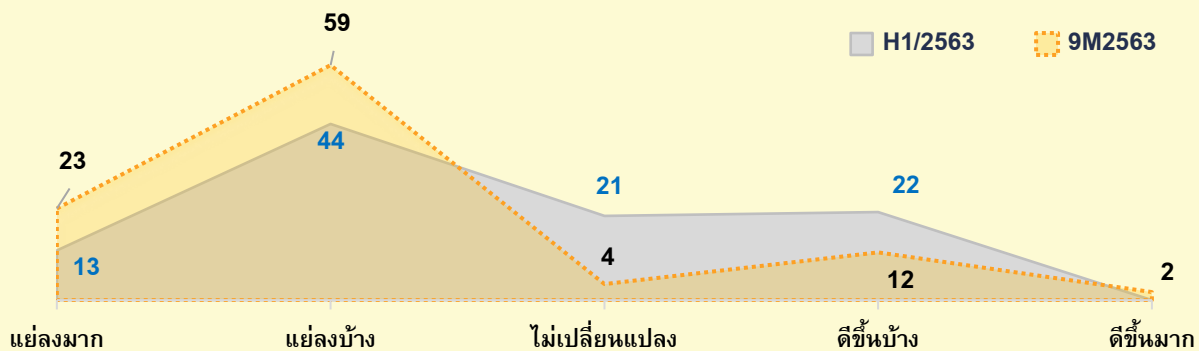
แนวโน้มอุตสาหกรรม

“CEO ส่วนใหญ่คาดว่าภาวะอุตสาหกรรมในช่วง 9 เดือนของปี 2563 มีแนวโน้มแย่ลง สอดคล้องกับทิศทางเศรษฐกิจของประเทศ อย่างไรก็ตาม 14% ที่คาดว่าจะดีขึ้น”

- 82% ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถามคาดการณ์ว่า ภาวะอุตสาหกรรมในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 จะแย่ลงบ้างถึงแย่มาก ขณะที่ 4% คาดว่าภาวะอุตสาหกรรมจะไม่เปลี่ยนแปลง และ 14% คาดว่าภาวะอุตสาหกรรมจะดีขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับผลการสำรวจครั้งก่อน และสอดคล้องกับการคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจไทย (ภาพที่ 4)

ภาพที่ 4 การคาดการณ์ภาวะอุตสาหกรรมในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 และในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563

หน่วย: % ของบริษัทที่ตอบแบบสอบถาม

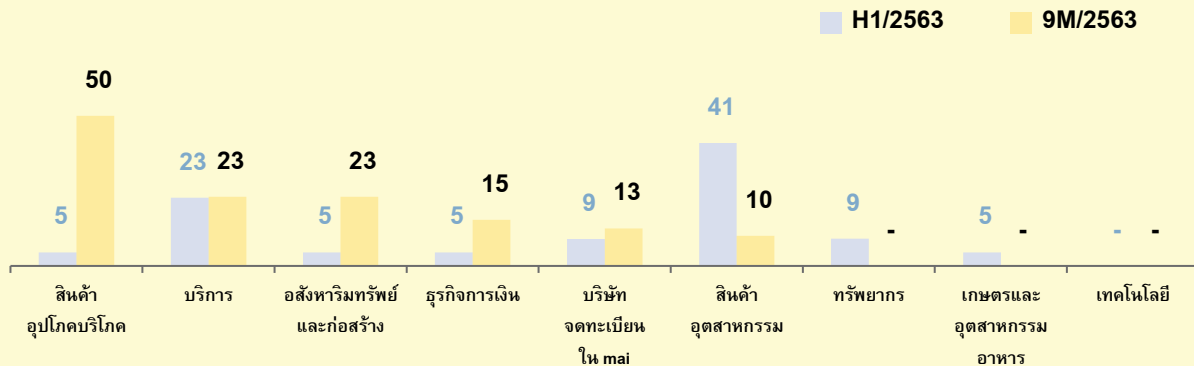


N of H1/2563 = 104 บริษัท; N of 9M/2563 = 95 บริษัท

ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD

- เมื่อพิจารณารายกลุ่มอุตสาหกรรมจาก “สัดส่วนจำนวนบริษัทในแต่ละอุตสาหกรรมที่คาดว่าภาวะอุตสาหกรรมจะปรับตัวดีขึ้นในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563” (ภาพที่ 5) พบว่า กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และสิ่งก่อสร้าง กลุ่มธุรกิจการเงิน และบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ มีสัดส่วนเพิ่มขึ้น ซึ่งมีข้อสังเกตเบื้องต้นเกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนกลุ่มเหล่านี้ คือ
 - บริษัทจดทะเบียนในกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค หมวดแพคเกจ เป็นบริษัทที่มีการปรับการดำเนินงานหรือสายการผลิตตามความต้องการของตลาดในช่วงการแพร่ระบาดของ COVID-19 (changing in production line)
 - บริษัทจดทะเบียนในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และสิ่งก่อสร้าง ทั้งในหมวดวัสดุก่อสร้างและหมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ เป็นบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานตามยุทธศาสตร์และแผนพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมขนส่งของไทย (Thailand's Transport Infrastructure Development Strategy)
 - บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ที่ได้รับประโยชน์จากการผลิตภัณฑ์ของบริษัท (อาทิ หน้ากากอนามัย แอลกอฮอล์ เป็นต้น) ที่เพิ่มมากขึ้นในช่วง COVID-19 (high demand for hygiene products)

ภาพที่ 5 สัดส่วนจำนวนบริษัทในแต่ละอุตสาหกรรมที่คาดว่าภาวะอุตสาหกรรมจะปรับตัวดีขึ้น
หน่วย: % ของบริษัทที่คาดว่าภาวะอุตสาหกรรมจะปรับตัวดีขึ้นต่อจำนวนบริษัททั้งหมดในกลุ่มอุตสาหกรรมนั้น



N of H1/2563 = 104 บริษัท; N of 9M/2563 = 95 บริษัท

ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD

แนวโน้มผลประกอบการ

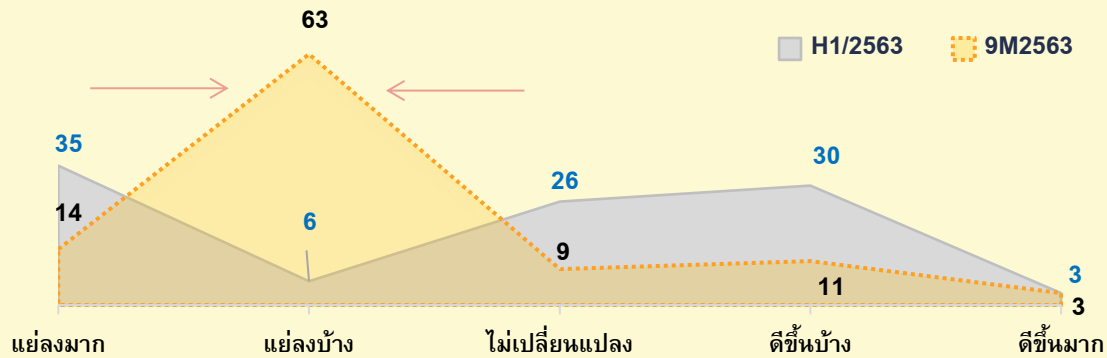


“CEO ส่วนใหญ่คาดว่าผลประกอบการในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 จะแยกลงในทิศทางเดียวกันกับการคาดการณ์ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม 35% ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถามคาดว่า ผลประกอบการของบริษัทยังจะดีขึ้น”

- 77% ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถามคาดว่า ผลประกอบการในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 จะ “แยกลงบ้างถึงแยกลงมาก” ขณะที่ 14% ผลประกอบการจะดีขึ้น และอีก 9% คาดว่าผลประกอบการจะไม่เปลี่ยนแปลง ซึ่งผลต่างจากการสำรวจครั้งก่อนที่ 59% ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถามคาดว่าผลประกอบการจะไม่เปลี่ยนแปลงหรือดีขึ้น (ภาพที่ 6) อย่างไรก็ตาม จากผลการสำรวจครั้งนี้ พบว่า สัดส่วนของ CEO ที่คาดว่า “จะแยกลงมาก” มีสัดส่วนลดลงมาอยู่ที่ 14% จาก 35% ในการสำรวจครั้งก่อน
- เมื่อพิจารณาบริษัทจดทะเบียนที่คาดว่าผลประกอบการในช่วง 9 เดือนของปี 2563 มีทิศทางดีขึ้น พบว่าเป็นบริษัทที่ได้รับประโยชน์จาก 1) สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 2) นโยบายของภาครัฐ และ 3) การเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภค ที่ส่งผลให้ปริมาณความต้องการสินค้าและบริการของบริษัทเพิ่มขึ้น อาทิ บริษัทที่ประกอบธุรกิจผลิตหน้ากากอนามัย/จัดจำหน่ายอุปกรณ์เครื่องมือการแพทย์ ธุรกิจโรงพยาบาล ธุรกิจจัดจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในการสร้างถนน/สร้างเขื่อนกักเก็บน้ำ ธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายถุงพลาสติก-ถุงถนอมอาหาร ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายของบนแพลตฟอร์มอิเล็กทรอนิกส์ (online trading platform) ธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์ระหว่างประเทศทั้งทางทะเลและทางอากาศแบบครบวงจร เป็นต้น และธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์ที่ได้รับประโยชน์จากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มสูงขึ้น

ภาพที่ 6 การคาดการณ์ผลประกอบการในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 และในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563

หน่วย: % ของบริษัทที่ตอบแบบสอบถาม



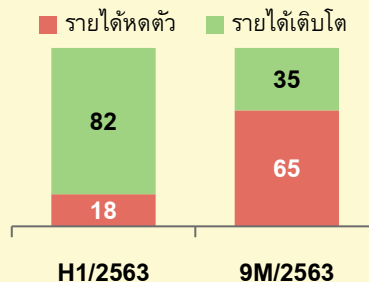
N of H1/2563 = 104 บริษัท; N of 9M/2563 = 100 บริษัท

ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD

- เมื่อสอบถามถึงอัตราการเติบโตของรายได้ในปี 2563 พบว่า 65% ของ CEO คาดว่ารายได้ในปี 2563 จะลดลงจากปีที่ผ่านมา และรายได้ในปี 2563 จะหดตัว (negative growth rate) และอีก 35% คาดการณ์ว่ารายได้ในปี 2563 จะมีการเติบโต (Positive growth rate) ซึ่งตรงข้ามกับผลการสำรวจครั้งก่อนที่ 18% ของ CEO ที่คาดว่าอัตราการเติบโตของรายได้จะหดตัวและ 82% คาดว่าอัตราการเติบโตของรายได้จะเติบโต (ภาพที่ 7)

ภาพที่ 7 การคาดการณ์ทิศทางรายได้ของบริษัทฯ ในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 และในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563

หน่วย: % ของบริษัทที่ตอบแบบสอบถาม



N of H1/2563 = 104 บริษัท; N of 9M/2563 = 96 บริษัท

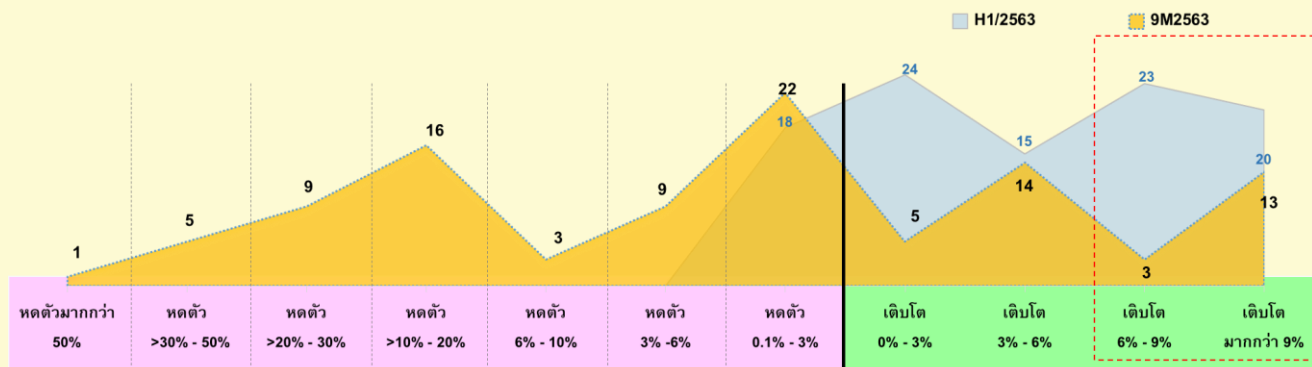
ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD

- ในกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่คาดว่ารายได้ในปี 2563 จะเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา พบว่า 16% ของ CEO คาดว่ารายได้ในปี 2563 จะเติบโตมากกว่า 6% ซึ่งพบว่าเป็นบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 (ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการผลิตและจัดจำหน่ายเครื่องมืออุปกรณ์การแพทย์ ธุรกิจเทคโนโลยีหรืออินเทอร์เน็ต ธุรกิจเกี่ยวกับถุงพลาสติก ถุงนอนอาหาร) และนโยบายของภาครัฐในการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน (ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของ

ประเทศ อาทิ ถนน เชื้อเพลิงไฟฟ้าได้ดิน นิคมอุตสาหกรรม เป็นต้น) รวมทั้งการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภค (ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายของบนแพลตฟอร์มอิเล็กทรอนิกส์ อาทิ การจัดจำหน่ายออนไลน์ การขนส่งถึงบ้าน การขนส่งระหว่างประเทศ) และและธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์ ที่ได้รับประโยชน์จากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มสูงขึ้น ขณะที่ 14% ของ CEO คาดการณ์ว่ารายได้จะเติบโตในอัตรา 3% ถึง 6% และที่เหลือ 5% คาดการณ์ว่ารายได้ในปี 2563 จะเติบโตไม่เกิน 3% (ภาพที่ 8)

ภาพที่ 8 การคาดการณ์รายได้ของบริษัทจดทะเบียนในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 และในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563

หน่วย: % ของบริษัทที่ตอบแบบสอบถาม



N of H1/2563 = 104 บริษัท; N of 9M/2563 = 96 บริษัท

ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD

- สำหรับกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่คาดว่าจะรายได้ในปี 2563 จะลดลง พบว่า 22% ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถามคาดว่าจะรายได้ในปี 2563 จะหดตัวระหว่าง 0.1% - 3% (ภาพที่ 8) ขณะที่ 15% CEO ที่ตอบแบบสอบถามคาดว่าจะรายได้ในปี 2563 จะหดตัวมากกว่า 20% ได้แก่ ธุรกิจที่ได้รับผลกระทบทั้งทางตรงทางอ้อมจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 อาทิ ธุรกิจบริการต่างๆ ธุรกิจศูนย์การค้า ธุรกิจให้บริการจัดงานจัดคอนเสิร์ต ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทที่อยู่อาศัย ธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายอุปกรณ์สำหรับการสร้างที่อยู่อาศัย ธุรกิจที่ยังไม่มีผลิตภัณฑ์ออนไลน์ และหมวดธนาคารพาณิชย์ที่ได้รับผลกระทบจากการปฏิบัติตามมาตรการของภาครัฐ เป็นต้น

ปัจจัยการผลิตและแนวโน้ม



“ในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 CEO คาดว่า ทั้งราคาวัตถุดิบ ต้นทุนพลังงาน ราคาสินค้าและบริการ สภาพคล่อง ตลอดจนการจ้างงานมีแนวโน้มลดลง ขณะที่ค่าจ้างแรงงานคาดว่าจะไม่เปลี่ยนแปลง”

- ผลจากการสำรวจครั้งนี้พบว่า ทิศทางและแนวโน้มของปัจจัยการประกอบธุรกิจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างชัดเจนจากการสำรวจครั้งก่อน โดย CEO ส่วนใหญ่คาดว่าจะทุกปัจจัยมีแนวโน้มลดลง ยกเว้น ค่าจ้างแรงงานที่มีแนวโน้มอยู่ใน

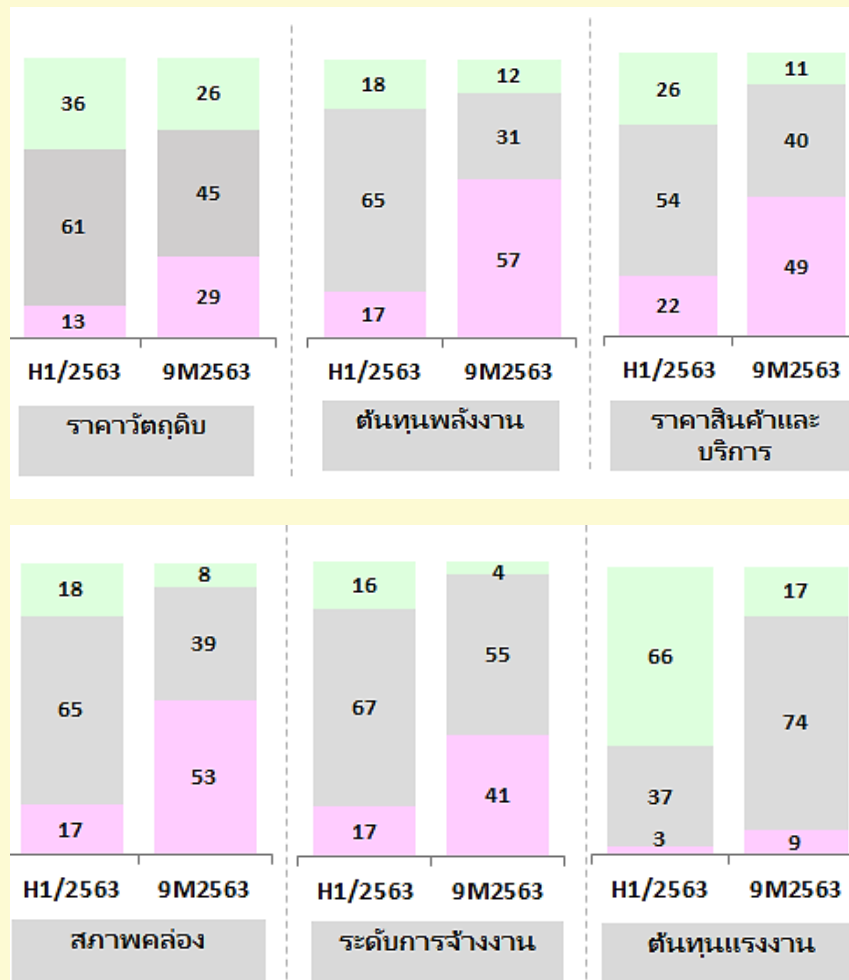
ระดับเดิม (ภาพที่ 9) แตกต่างจากผลการสำรวจครั้งก่อนที่ CEO ส่วนใหญ่คาดว่าทุกปัจจัยมีแนวโน้มอยู่ในระดับเดิมหรือไม่เปลี่ยนแปลง

- ปัจจัยการผลิตทางตรงทั้งวัตถุดิบ เชื้อเพลิงหรือน้ำมัน มีแนวโน้มลดลง สำหรับต้นทุนแรงงาน CEO ส่วนใหญ่คาดว่าจะอยู่ในระดับเดิม ขณะที่ราคาสินค้าและบริการมีแนวโน้มลดลง เช่นเดียวกับสภาพคล่องของกิจการที่มีแนวโน้มลดลงตามทิศทางของกำลังซื้อ ส่งผลให้บริษัทจดทะเบียนฯ ต้องมีการปรับตัวและมีแนวโน้มลดระดับการจ้างงานลง

ภาพที่ 9 ปัจจัยและแนวโน้มในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 และในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563

หน่วย: % ของบริษัทที่ตอบแบบสอบถาม

ลดลง ไม่เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น



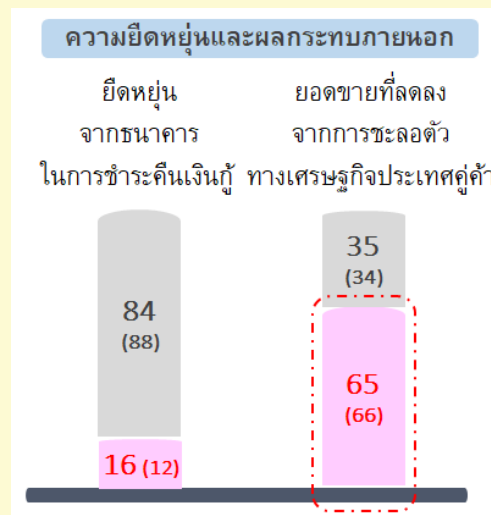
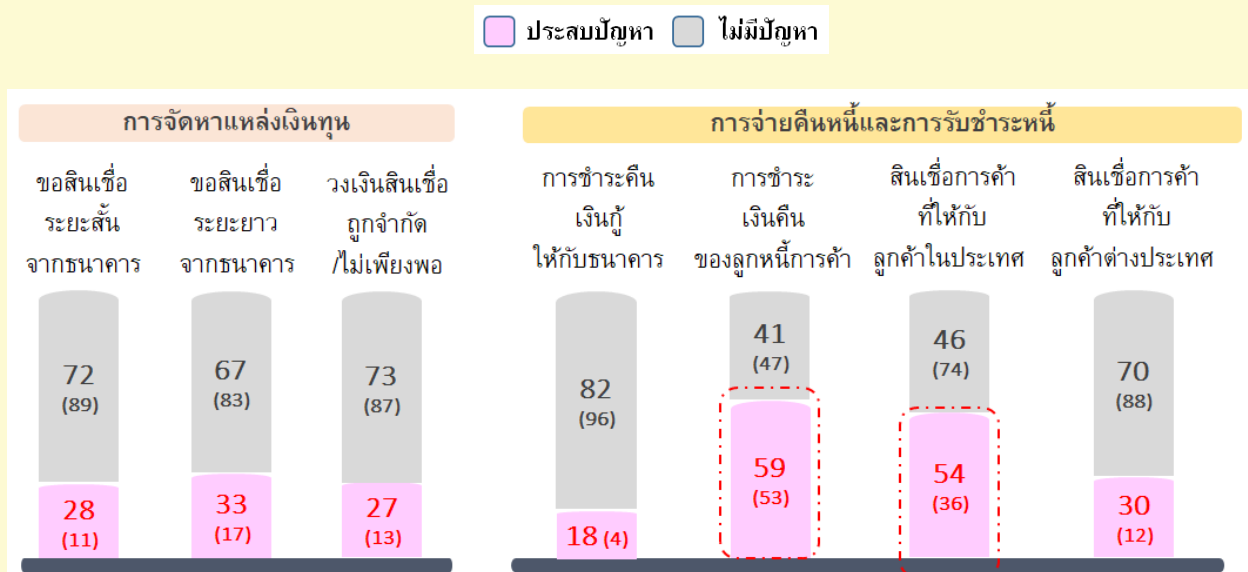
N of H1/2563 = 103 บริษัท; N of 9M/2563 = 93 บริษัท

ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD

- ด้านสภาพคล่อง ประเด็นที่บริษัทจดทะเบียนประสบปัญหามากที่สุด 3 อันดับแรก ได้แก่ 1) ยอดขายลดลงจากเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้า 2) การจ่ายชำระหนี้สินของลูกหนี้การค้า และ 3) สินเชื่อการค้าที่ให้กับลูกค้าในประเทศ (ภาพที่ 10)

ภาพที่ 10 การประเมินปัญหาสภาพคล่องธุรกิจในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563

หน่วย: % ของบริษัทที่ตอบแบบสอบถาม (% จากการสำรวจครั้งก่อน)



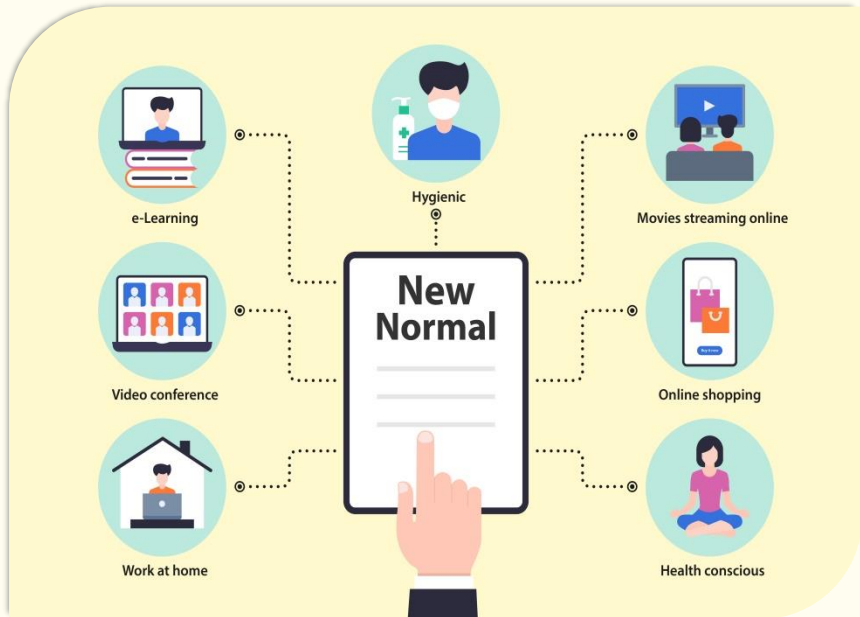
N of H1/2563 = 104 บริษัท; N of 9M/2563 = 87 บริษัท

ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD

กลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจ



“ในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 บริษัทจดทะเบียนให้ความสำคัญกับการเพิ่มประสิทธิภาพในผลิตและให้บริการเพื่อรองรับการดำเนินชีวิตแบบ New Normal โดยการปรับกระบวนการ



ทำงานออนไลน์ การนำระบบอัตโนมัติมาใช้ในกระบวนการผลิตและให้บริการ ขณะที่กลยุทธ์ด้านการตลาด CEO ให้ความสำคัญกับการปรับราคาสินค้าให้เหมาะสมกับสถานการณ์ การทำการตลาดแบบเฉพาะเจาะจง และเปลี่ยนช่องทางในการจัดจำหน่ายและประชาสัมพันธ์ให้สอดคล้องกับพฤติกรรมผู้บริโภคที่ใช้ช่องทางออนไลน์เพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างองค์กรเพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลง โดยประมาณ 3 ใน 4 ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถามได้ดำเนินการปรับโครงสร้างองค์กร และชะลอการลงทุน อย่างไรก็ตาม บริษัทจดทะเบียนยังคงมีแผนลงทุนในการวิจัยและพัฒนา และมีแผนขยายการลงทุนเพื่อหา supply chain ในประเทศ

จากสถานการณ์ในการดำเนินธุรกิจที่กำลังเปลี่ยนแปลงและสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 เป็นตัวเร่ง (catalyst) ส่งผลให้บริษัทจดทะเบียนต้องดำเนินการปรับตัวอย่างรวดเร็ว สถาบันวิจัยฯ ได้มีการปรับ / เพิ่มแบบสอบถามเกี่ยวกับการแนวทางในการปรับกลยุทธ์ธุรกิจ อาทิ การปรับกระบวนการรองรับการทำงานนอกสถานที่หรือการทำงานผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ การปรับแผนการตลาดรองรับการตลาดดิจิทัล เป็นต้น อย่างไรก็ตามยังคงการสำรวจกลยุทธ์ 4 ด้าน ได้แก่ 1) ด้านการปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานและการผลิต 2) ด้านการตลาด 3) กลยุทธ์การด้านการลงทุน และ 4) กลยุทธ์การด้านการปรับตัวขององค์กร สรุปได้ดังนี้

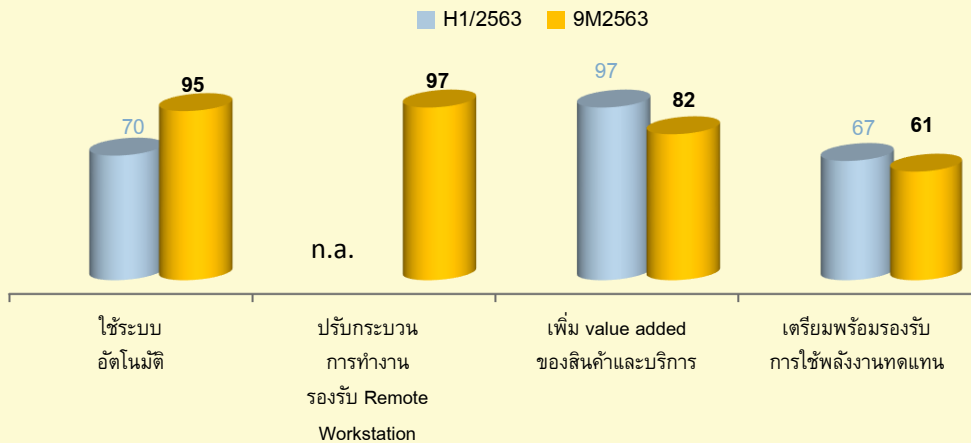
- กลยุทธ์ด้านการปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานและการผลิต
บริษัทจดทะเบียนให้ความสำคัญกับการสร้างมูลค่าเพิ่มให้ผลิตภัณฑ์ ขณะเดียวกันได้มีการปรับกระบวนการทำงานให้เป็นอัตโนมัติเพิ่มมากขึ้น และปรับเปลี่ยนแบบการทำงานให้รองรับการทำงานแบบ remote station (ภาพที่ 11)



ภาพที่ 11 กลยุทธ์การดำเนินธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563

การปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานและการผลิต

หน่วย: % ของบริษัทที่ตอบแบบสอบถามว่าอยู่ระหว่างดำเนินการหรือดำเนินการแล้ว



N of H1/2563 = 104 บริษัท; N of 9M/2563 = 98 บริษัท

ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD

- 97% ของบริษัทจดทะเบียนที่ตอบแบบสอบถาม “ปรับรูปแบบการทำงานให้รองรับการทำงานแบบ remote station รองรับกับการทำงานจากที่บ้าน (work from home)” สำหรับช่วงเวลาที่มีการจำกัดการเดินทางหรือจำกัดการเข้า-ออกในสถานที่ต่างๆ เพื่อลดความเสี่ยงจากแพร่ระบาดของ COVID-19 และพบว่าธุรกิจที่ยังไม่ได้ดำเนินการรองรับการทำงานแบบ remote station จะเป็นบริษัทที่ใช้แรงงานในการผลิตสินค้าหรือบริการซึ่งพนักงานของบริษัทจำเป็นต้องอยู่ในบริเวณโรงงานหรือสายพานการผลิต
- 95% ของบริษัทจดทะเบียนที่ตอบแบบสอบถาม “ปรับประสิทธิภาพกระบวนการผลิตและแรงงานโดยใช้ระบบอัตโนมัติ (อาทิ การใช้หุ่นยนต์ / การใช้ AI)” เพิ่มขึ้นจาก 70% จากการสำรวจครั้งก่อน
- 82% ของบริษัทจดทะเบียนที่ตอบแบบสอบถาม “สร้างมูลค่าเพิ่มให้สินค้าและบริการ” ลดลงจาก 97% จากการสำรวจครั้งก่อน
- 61% ของบริษัทจดทะเบียนที่ตอบแบบสอบถาม “เตรียมความพร้อมในการรองรับพลังงานทดแทน” ลดลงจาก 67% จากการสำรวจครั้งก่อน

● กลยุทธ์ด้านการการตลาด

บริษัทจดทะเบียนให้ความสำคัญกับการตลาดดิจิทัลเพิ่มมากขึ้น ทั้งการปรับเปลี่ยนหรือเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายทางระบบออนไลน์ การเพิ่มสัดส่วนการโฆษณาผ่านทางสื่อดิจิทัลเพิ่มมากขึ้นเพื่อให้เข้าถึงกลุ่มลูกค้า



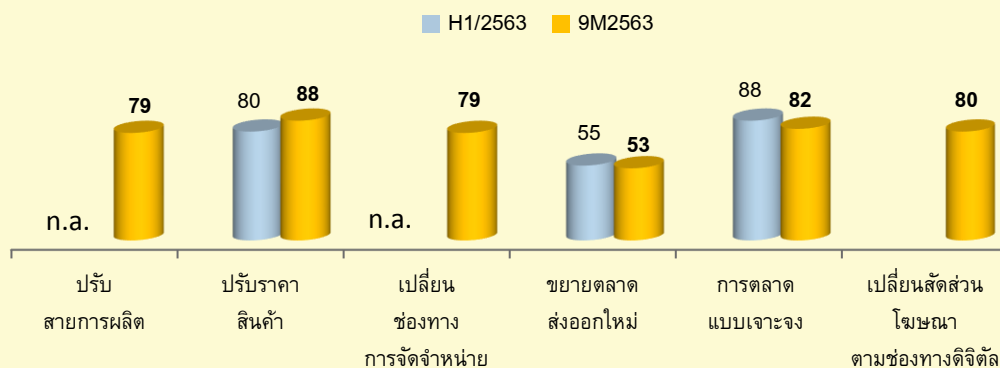
ออนไลน์ และบริษัทจดทะเบียนยังคงใช้กลยุทธ์ด้านราคาและการทำการตลาดแบบเฉพาะเจาะจง (ภาพที่ 12)

- 88% ของบริษัทจดทะเบียนที่ตอบแบบสอบถาม “ใช้กลยุทธ์การปรับราคาสินค้าและบริการ” ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 80% จากการสำรวจครั้งก่อน
- 82% ของบริษัทจดทะเบียนที่ตอบแบบสอบถาม “ทำการตลาดแบบเฉพาะเจาะจง” (Niche Market) ซึ่งลดลงจาก 88% จากการสำรวจครั้งก่อน

ภาพที่ 12 กลยุทธ์การดำเนินธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563

ด้านการตลาด

หน่วย: % ของบริษัทที่ตอบแบบสอบถามว่าอยู่ระหว่างดำเนินการหรือดำเนินการแล้ว



N of H1/2563 = 104 บริษัท; N of 9M/2563 = 98 บริษัท

ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD

- 80% ของบริษัทจดทะเบียนที่ตอบแบบสอบถาม “เปลี่ยนสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการโฆษณาประชาสัมพันธ์ตามช่องทางต่างๆ” (อาทิ สื่อใน Digital Platform) ตามพฤติกรรมการซื้อขายของออนไลน์ของผู้บริโภค
- 79% ของบริษัทจดทะเบียนที่ตอบแบบสอบถาม ปรับสายการผลิตเพื่อผลิตภัณฑ์อื่นตามความต้องการของตลาด และเปลี่ยนช่องทางการจัดจำหน่าย
- 53% ของบริษัทจดทะเบียนที่ตอบแบบสอบถาม “วางแผนขยายตลาดส่งออก” ซึ่งลดลงจาก 55% จากการสำรวจครั้งก่อน ซึ่งบริษัทที่วางแผนในการขยายตลาดส่งออกเหล่านี้อยู่ในหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค หมวดสินค้าอุตสาหกรรมในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ หมวดอาหารและเครื่องดื่ม หมวดวัสดุก่อสร้าง หมวดเงินทุนและหลักทรัพย์ หมวดขนส่งและโลจิสติกส์ หมวดปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ เป็นต้น

● กลยุทธ์ด้านการลงทุน

บริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่ชะลอการลงทุน โดยเฉพาะการลงทุนต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการลงทุนในการวิจัยและพัฒนา (R&D) เพื่อสร้าง / หาความต้องการใหม่ในตลาด และการขยายการลงทุนในประเทศเพื่อสร้างห่วงโซ่มิตรหรือสร้าง supply chain ภายในประเทศ (ภาพที่ 13)

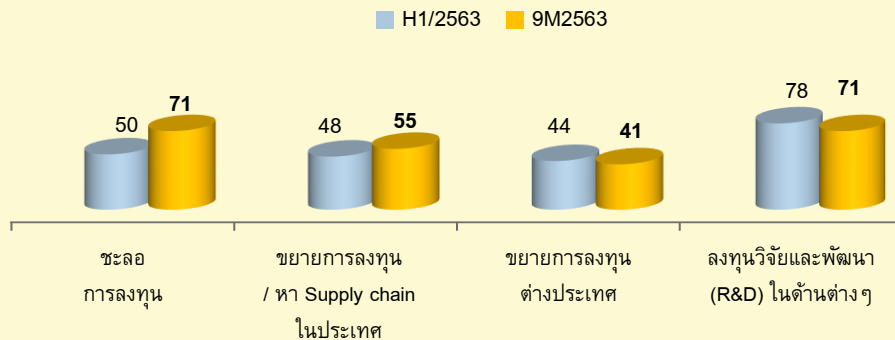


- 71% ของบริษัทจดทะเบียนที่ตอบแบบสอบถาม “ชะลอการลงทุน” ในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 เพิ่มขึ้นจาก 50% จากการสำรวจครั้งก่อน ขณะที่ “การขยายการลงทุนต่างประเทศ” มีสัดส่วนลดลงจาก 44% จากการสำรวจครั้งก่อน มาอยู่ที่ 41% และเมื่อพิจารณาบริษัทที่ยังคงวางแผนลงทุนในต่างประเทศในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 พบว่า เป็นบริษัทจดทะเบียนในหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค หมวดปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ หมวดขนส่งและโลจิสติกส์ หมวดบริการรับเหมาก่อสร้าง หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ หมวดวัสดุก่อสร้าง และ หมวดเงินทุนและหลักทรัพย์

ภาพที่ 13 กลยุทธ์การดำเนินธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563

กลยุทธ์การด้านการลงทุน

หน่วย: % ของบริษัทที่ตอบแบบสอบถามว่าอยู่ระหว่างดำเนินการหรือดำเนินการแล้ว



N of H1/2563 = 104 บริษัท; N of 9M/2563 = 98 บริษัท

ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD

- 71% ของบริษัทจดทะเบียนที่ตอบแบบสอบถาม “วางแผนในการลงทุนเพื่อวิจัยและพัฒนา (R&D)” ในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 ซึ่งลดลงจาก 78% จากการสำรวจครั้งก่อน
- 55% ของบริษัทจดทะเบียนที่ตอบแบบสอบถามวางแผน “ขยายการลงทุนในประเทศ” เพื่อสร้างห่วงโซ่มิตรหรือสร้าง supply chain ภายในประเทศในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 48% จากการสำรวจครั้งก่อนและพบว่า บริษัทที่วางแผนขยายการลงทุนในประเทศเป็นบริษัทจดทะเบียนในหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค หมวดอาหารและเครื่องดื่ม หมวดวัสดุก่อสร้าง หมวดขนส่งและโลจิสติกส์ และหมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น

● กลยุทธ์ด้านการปรับตัวขององค์กร

บริษัทจดทะเบียนให้ความสำคัญกับการปรับโครงสร้างองค์กรด้วยตนเองก่อน
ขณะที่ชะลอการควบรวมกิจการหรือเปิดให้มีธุรกิจเข้าร่วมลงทุน และบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มลดการจ้างงานเพิ่มขึ้น (ภาพที่ 14)

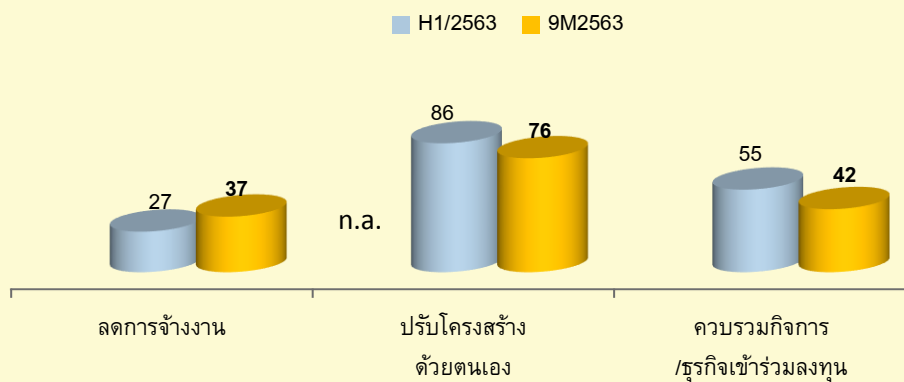


- 76% ของบริษัทจดทะเบียนที่ตอบแบบสอบถาม “ดำเนินการปรับโครงสร้างของบริษัทด้วยตนเอง” ลดลงจาก 86% จากการสำรวจครั้งก่อน
- 42% ของบริษัทจดทะเบียนที่ตอบแบบสอบถาม “วางแผนในการควบรวมกิจการหรือเปิดให้มีธุรกิจเข้าร่วมลงทุน” ลดลงจาก 55% จากการสำรวจครั้งก่อน โดยบริษัทที่ใช้กลยุทธ์นี้ได้แก่ บริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ หมวดปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ หมวดเงินทุนและหลักทรัพย์ หมวดขนส่งและโลจิสติกส์ และหมวดอาหารและเครื่องดื่ม เป็นต้น
- 37% ของบริษัทจดทะเบียนที่ตอบแบบสอบถาม “วางแผนลดการจ้างงาน” ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 27% จากการสำรวจครั้งก่อน โดยบริษัทที่ใช้กลยุทธ์นี้ได้แก่ บริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในกลุ่มบริการ กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม และกลุ่มทรัพยากรในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ หมวดวัสดุก่อสร้าง หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร และหมวดบริการรับเหมาก่อสร้าง เป็นต้น

ภาพที่ 14 กลยุทธ์การดำเนินธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563

กลยุทธ์ด้านการปรับตัวขององค์กร

หน่วย: % ของบริษัทที่ตอบแบบสอบถามว่าอยู่ระหว่างดำเนินการหรือดำเนินการแล้ว



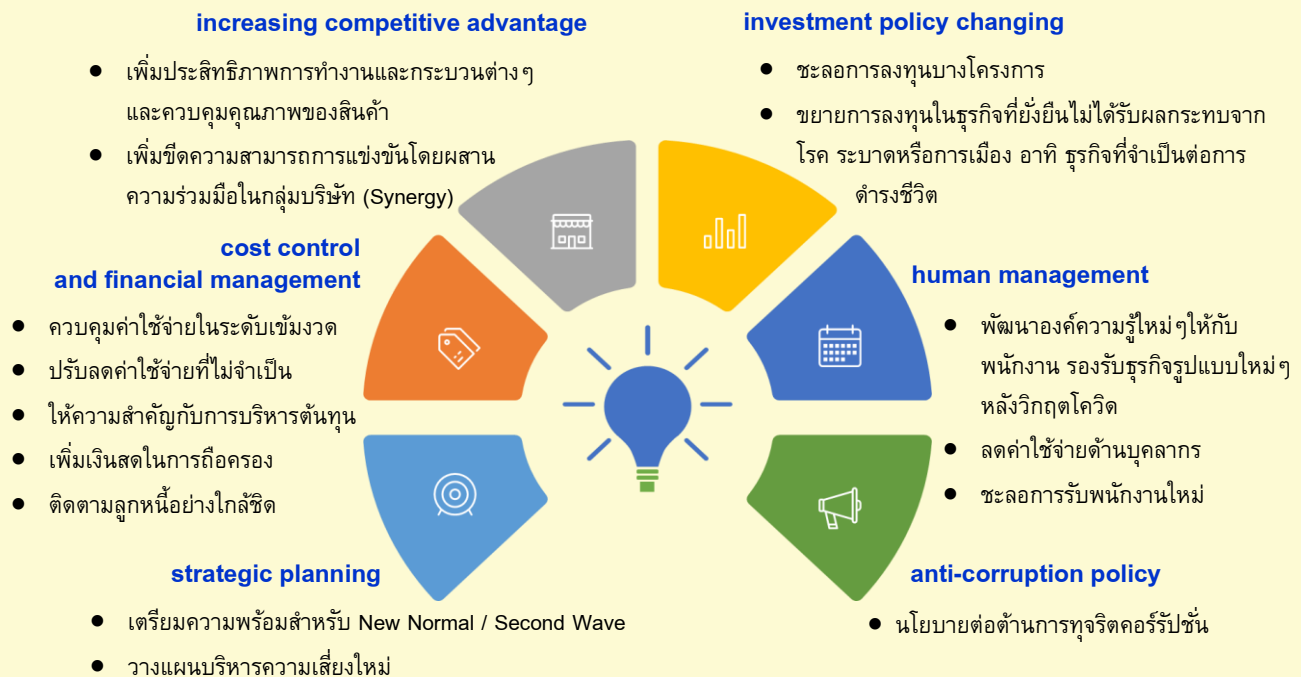
N of H1/2563 = 104 บริษัท; N of 9M/2563 = 98 บริษัท

ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD

นอกจากนี้ CEO ได้ให้ความคิดเห็นเพิ่มเติม เกี่ยวกับแนวทางในการดำเนินงานเพิ่มเติมในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 สรุปได้ 6 ประเด็นหลัก ได้แก่ 1) การทบทวนกลยุทธ์องค์กรใหม่เพื่อรองรับ New Normal 2) การเพิ่มความเข้มงวดในการวางแผนการเงิน 3) การหาแนวทางสร้างความสามารถในการแข่งขัน 4) การเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุนให้สอดคล้องสถานการณ์ 5) การบริหารบุคลากรในองค์กร การลดค่าใช้จ่าย การชะลอการรับพนักงานใหม่ และการฝึกทักษะเพิ่มเติมให้พนักงาน และ 6) การแสดงความชัดเจนในการต่อต้านคอร์รัปชัน รายละเอียดตามภาพที่ 15

ภาพที่ 15 กลยุทธ์การดำเนินธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563

กลยุทธ์อื่นๆ ที่บริษัทจดทะเบียนให้ความคิดเห็นเพิ่มเติมในคำถามปลายเปิด



ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD

แนวโน้มการลงทุน

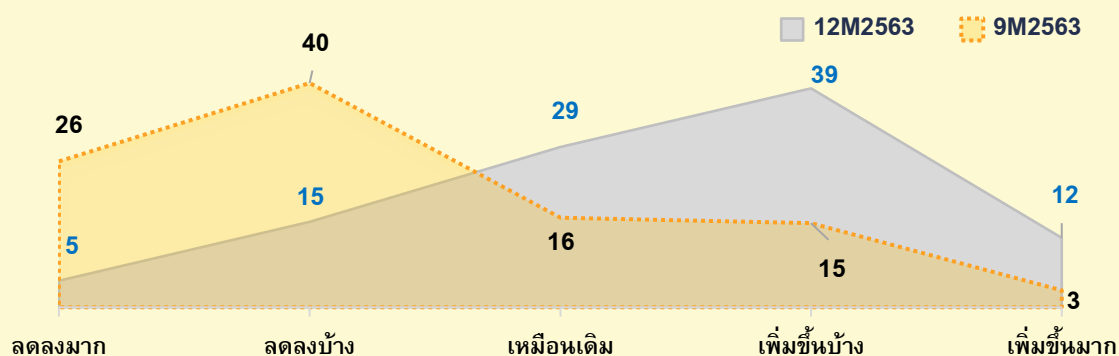


“การลงทุนในช่วง 9 เดือนหลังมีแนวโน้มลดลงอย่างชัดเจนเมื่อเทียบกับการสำรวจครั้งก่อน โดยชะลอการลงทุนต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทาน (supply chain) ส่งผลให้ 55% ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถาม วางแผนขยายการลงทุนในประเทศเพื่อบริหารจัดการ supply chain ให้มีความต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพ”

- CEO เปลี่ยนแผนการลงทุนอย่างชัดเจนโดยลดการลงทุนในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 ภายใต้สถานการณ์ความไม่แน่นอนของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจทั่วโลกที่ได้รับผลกระทบจากปัจจัยต่าง ๆ อาทิ ผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 สงครามการค้า สงครามราคาน้ำมัน เป็นต้น ซึ่งสำรวจครั้งนี้ที่สอบถามถึงแนวโน้มการลงทุนในช่วง 9 เดือนที่เหลือของปี 2563 พบว่า 66% จะลดการลงทุน ขณะที่ 16% คงระดับการลงทุน และมีเพียง 18% ที่ยังคงลงทุนเพิ่มเติม (ภาพที่ 16) ซึ่งต่างจากผลการสำรวจครั้งก่อนที่ 51% ของ CEO คาดว่าการลงทุนในปี 2563 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ขณะที่ 29% คงระดับการลงทุน และมีเพียง 20% ที่คาดว่าจะลดทุนลดลง

ภาพที่ 16 แนวโน้มการลงทุนของบริษัทจดทะเบียนในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563

หน่วย: % ของบริษัทที่ตอบแบบสอบถาม



N of H1/2563 = 106 บริษัท; N of 9M/2563 = 95 บริษัท

ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD

- บริษัทจดทะเบียนที่คาดว่าจะลงทุนเพิ่มเติมในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 ได้แก่ บริษัทจดทะเบียนในหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค หมวดอาหารและเครื่องดื่ม หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ที่วางแผนลงทุนเพิ่มเติมทั้งในประเทศและต่างประเทศ และบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มบริการ และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง ในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ที่วางแผนขยายการลงทุนในประเทศ

แนวโน้มการลงทุนต่างประเทศ

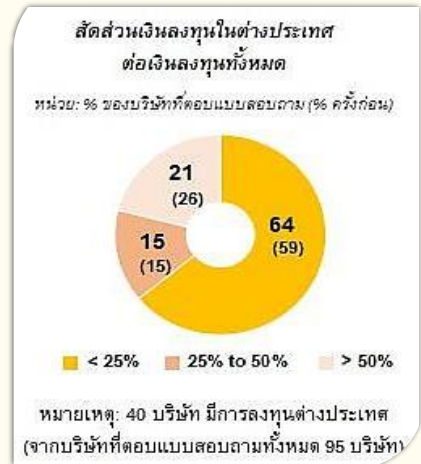
“52% ของ CEO คาดว่าในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 จะไม่ขยายการลงทุนต่างประเทศ ขณะที่สัดส่วนบริษัทที่คาดว่า “ชะลอการลงทุน” เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน”

- จากบริษัทจดทะเบียนที่ตอบแบบสอบถามทั้งหมด พบว่า 40 จากทั้งหมด 95 บริษัท หรือ 42% ของบริษัททั้งหมดที่ตอบแบบสอบถามมีการลงทุนในต่างประเทศ โดยส่วนใหญ่หรือ



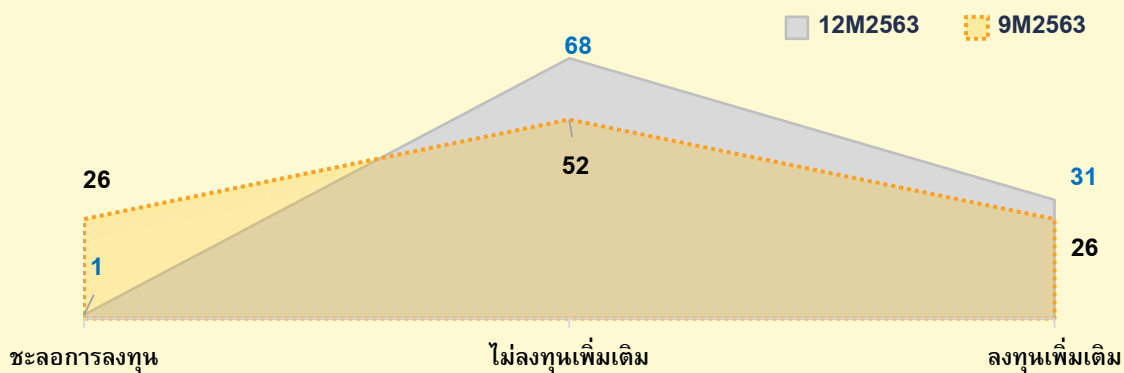
64% ของบริษัทจดทะเบียนที่ลงทุนในต่างประเทศมีเงินลงทุนในต่างประเทศน้อยกว่า 25% ของเงินลงทุนรวมของบริษัท

- สำหรับแนวโน้มการลงทุนในต่างประเทศ พบว่า ยังอยู่ในทิศทางเดิม กล่าวคือ บริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่วางแผนที่จะไม่ลงทุนในต่างประเทศ และพบว่าบริษัทที่ชะลอการลงทุนในต่างประเทศในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 มีสัดส่วนสูงขึ้นเป็น 26% จาก 1% ในการสำรวจครั้งก่อน (ภาพที่ 17)



ภาพที่ 17 แนวโน้มการลงทุนในต่างประเทศของบริษัทจดทะเบียนในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563

หน่วย: % ของบริษัทที่ตอบแบบสอบถาม



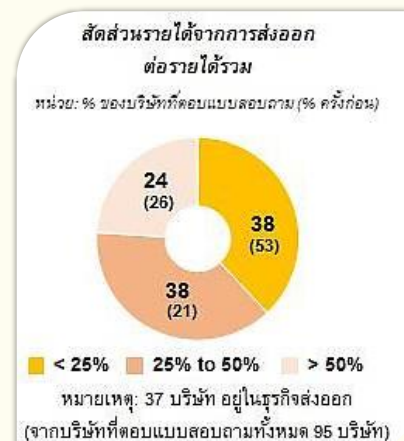
N of H1/2563 = 106 บริษัท; N of 9M/2563 = 95 บริษัท

ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD

แนวโน้มการส่งออก

“CEO คาดว่าการส่งออกในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 ยังไม่ฟื้นตัว โดย 68% คาดว่าการส่งออกจะแย่ลง”

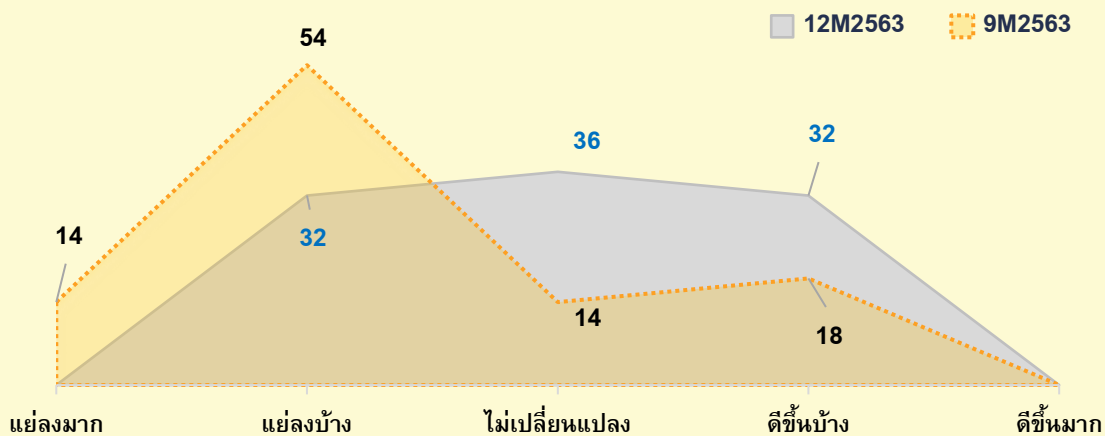
- จากบริษัทจดทะเบียนที่ตอบแบบสอบถาม ทั้งหมด พบว่า 37 จากทั้งหมด 95 บริษัท หรือ 39% ของบริษัททั้งหมดที่ตอบแบบสอบถามอยู่ในธุรกิจส่งออก โดยส่วนใหญ่มีรายได้จากการส่งออกน้อยกว่า 50% ของรายได้รวม ซึ่งส่วนใหญ่เป็นบริษัทจดทะเบียนในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม หมวดวัสดุก่อสร้าง หมวดพลังงาน และสาธารณูปโภค หมวดปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ และบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม กลุ่มทรัพยากรในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ



- สำหรับแนวโน้มในการส่งออกในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 มีทิศทางเปลี่ยนแปลงอย่างชัดเจนจากการสำรวจครั้งก่อนและบริษัทจดทะเบียนมีความคิดเห็นค่อนข้างแตกต่างกัน กล่าวคือ โดยจากผลการสำรวจครั้งนี้ พบว่า CEO มีมุมมองในทิศทางเดียวกัน โดย 68% คาดว่าการส่งออกในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 จะแยลง ขณะที่ 18% คาดว่าการส่งออกจะปรับตัวดีขึ้นบ้าง และ 14% คาดว่าไม่เปลี่ยนแปลง (ภาพที่ 18) ต่างจากการสำรวจครั้งก่อนที่ 36% ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถามคาดว่า การส่งออกจะอยู่ในระดับเดิม ขณะที่กลุ่มที่คาดว่า การส่งออกจะดีขึ้นและกลุ่มที่คาดว่า การส่งออกจะแยลงมีสัดส่วนเท่ากัน คือ 32%

ภาพที่ 18 แนวโน้มการส่งออกของบริษัทจดทะเบียนในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563

หน่วย: % ของบริษัทที่ตอบแบบสอบถาม



N of H1/2563 = 106 บริษัท; N of 9M/2563 = 95 บริษัท

ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD

- บริษัทจดทะเบียนที่คาดว่า การส่งออกในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 จะปรับตัว “ดีขึ้นบ้าง” กระจายตัวอยู่ในหมวดต่างๆ โดยมีข้อสังเกตว่า เป็นบริษัทขนาดใหญ่ หรือเป็นบริษัทที่จำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มียอดขายสูงในช่วงเศรษฐกิจไม่ดี
- บริษัทจดทะเบียนที่คาดว่า การส่งออกในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563 จะมีแนวโน้ม “แย่งบ้างถึงแย่งมาก” กระจายตัวในหมวดต่างๆ แต่ส่วนใหญ่อยู่ในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค และบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ทั้งในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม กลุ่มบริการ และกลุ่มทรัพยากร

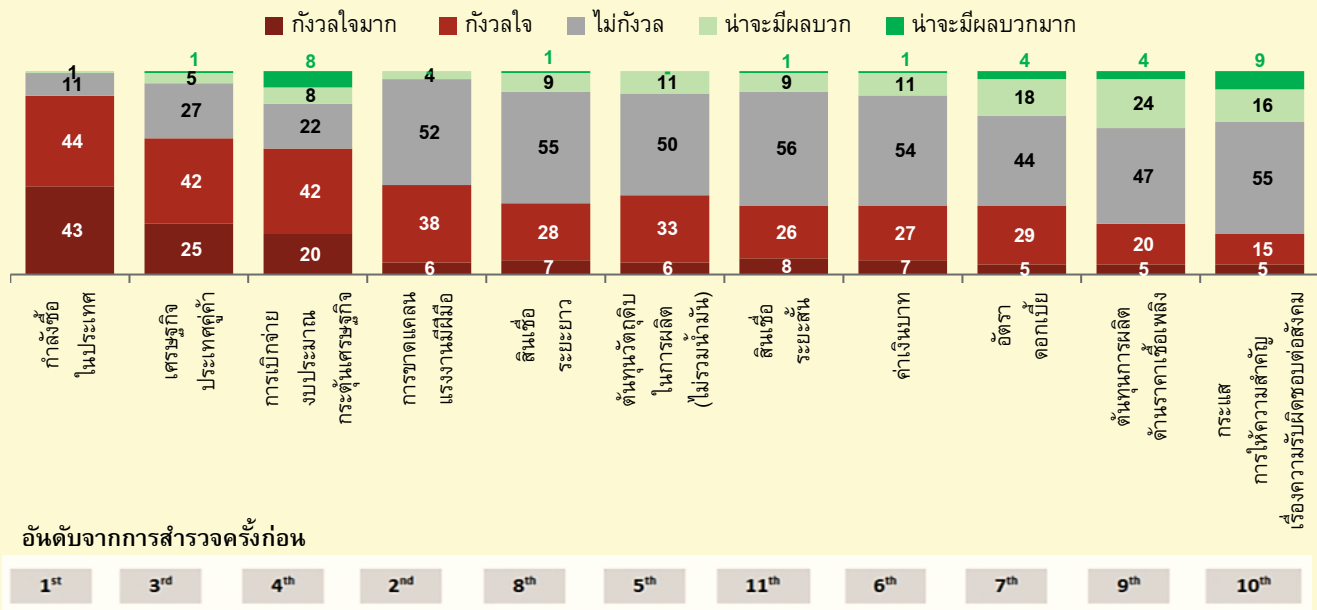
ข้อวิตกกังวลในการประกอบธุรกิจ

CEO มีความวิตกกังวลสูงสุด 3 อันดับแรกเกี่ยวกับกำลังซื้อภายในประเทศ เศรษฐกิจของประเทศคู่ค้า และนโยบายการคลังและการใช้จ่ายภาครัฐ (ภาพที่ 19) และยังคงกังวลถึงการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ส่งผลกระทบต่อเนื่องถึงการเปิดปิดสถานที่ทางท่องเที่ยว

- 87% ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถามมีความวิตกกังวลสูงสุดเกี่ยวกับกำลังซื้อในประเทศที่คาดว่าจะลดลงจากผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจ ซึ่งยังคงเป็นอันดับ 1 เช่นเดียวกับการสำรวจครั้งก่อน รองลงมา ได้แก่ ความวิตกกังวลเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าที่ โดย 67% ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถามมีความกังวลใจหรือมีความกังวลใจในระดับสูงเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และอันดับ 3 ได้แก่ ความวิตกกังวลเกี่ยวกับการเบิกจ่ายงบประมาณเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดย 62% ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถามมีความกังวลใจในประเด็นนี้
- ส่วนประเด็นเรื่องการขาดแคลนแรงงานมีฝีมือ ปรับลดอันดับมาอยู่ที่อันดับ 4 จากอันดับ 2 จากการสำรวจครั้งก่อน
- ในทางกลับกัน CEO คาดว่าประเด็นเกี่ยวกับต้นทุนการผลิตในส่วนของต้นทุนเชื้อเพลิงที่มีแนวโน้มลดลงและอยู่ในระดับต่ำ กระแสการให้ความสำคัญเรื่องความรับผิดชอบต่อสังคม และอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ จะส่งผลบวกต่อการดำเนินธุรกิจมากกว่าปัจจัยอื่นๆ

ภาพที่ 19 ระดับความกังวลใจต่อปัจจัยในการดำเนินธุรกิจของบริษัทของท่านในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563

หน่วย: % ของบริษัทที่ตอบแบบสอบถาม



N of H1/2563 = 104 บริษัท; N of 9M/2563 = 98 บริษัท

ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD

- นอกจากนี้ CEO ให้ข้อมูลเพิ่มเติมในคำถามปลายเปิดเกี่ยวกับความวิตกกังวลอื่นๆ สรุปโดยรวมได้ 3 ประเด็นหลัก (ภาพที่ 20) ได้แก่ 1) ผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 และแนวทางปฏิบัติในช่วงฟื้นตัว 2) การดำเนินนโยบายภาครัฐในการสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ และ 3) แนวทางในการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารความเสี่ยงในบริบทใหม่ (New Normal) ที่ส่งผลกระทบอย่างชัดเจนต่อการดำเนินงานธุรกิจ โดยเฉพาะในด้าน supply chain

ภาพที่ 20 ข้อวิตกกังวลอื่น ๆ ในช่วง 9 เดือนหลังของปี 2563



การฟื้นตัวจากการแพร่ระบาด ของ COVID-19

- การปิด / เปิดประเทศ
- การเปิดทำการของหน่วยงานราชการ / เอกชน
- การฟื้นตัวของการท่องเที่ยว



การดำเนินการ และนโยบายภาครัฐ

- นโยบายการลงทุนที่ชัดเจนของภาครัฐ
- กฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของภาคอุตสาหกรรม
- ความล่าช้าและความไม่ชัดเจนของกระบวนการของภาครัฐที่ไม่เอื้อต่อการดำเนินงานภาคเอกชน



การเพิ่มประสิทธิภาพ การบริหารความเสี่ยง

- การบริหาร Supply chain ให้มีความต่อเนื่อง
- การบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน จากค่าเงินบาทที่แข็งตัวอีกต่อเนื่อง ส่งผลกระทบต่อการส่งออก
- ความผันผวนของราคาน้ำมัน

หมายเหตุ: บริษัทจดทะเบียนให้ความคิดเห็นเพิ่มเติมในคำถามปลายเปิด
ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD

ประเด็นพิเศษ

ประเด็นพิเศษในครั้งนี้เป็นผลการประเมินผลถึงกระทบของมาตรการต่าง ๆ ที่ออกโดยภาครัฐและหน่วยงานกำกับดูแล เพื่อรองรับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นโดยแบ่งเป็น 4 ด้าน (มาตรการตลาดทุน มาตรการธนาคารแห่งประเทศไทย มาตรการเยียวยาของภาครัฐ และมาตรการอื่นๆ) ต่อเศรษฐกิจไทย กำลังซื้อภายในประเทศ ตลาดทุนไทย ตลาดกองทุน ตราสารหนี้ และบริษัทจดทะเบียน (ภาพที่ 21) ซึ่งพบว่า CEO ส่วนใหญ่คิดว่ามาตรการต่าง ๆ จะส่งผลบวกต่อภาพรวมเศรษฐกิจ ตลาดการเงิน และกำลังซื้อภายในประเทศ แต่ส่งผลบวกต่อเนื่องถึงต่อบริษัทจดทะเบียนในสัดส่วนที่น้อยกว่าภาพรวม โดยมาตรการการลดค่าธรรมเนียมหลายทะเบียนหลักทรัพย์ และการเลื่อนเวลายื่นแบบภาษีสำหรับนิติบุคคลทุกประเภท จะส่งผลบวกต่อบริษัทจดทะเบียนมากกว่ามาตรการอื่น ๆ

ภาพที่ 21 ประเด็นคำถามพิเศษ 4 ด้าน



ด้านที่ 1 มาตรการด้านตลาดทุน: CEO ส่วนใหญ่มองว่ามาตรการด้านตลาดทุนโดยเฉพาะเรื่องลดค่าธรรมเนียมต่างๆ จะส่งผลบวกต่อตลาดหุ้นและบริษัทจดทะเบียน ขณะที่มองว่า การเปิดขายกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) มีผลบวกกับตลาดหุ้นไทยแต่ไม่มีผลกระทบต่อบริษัทจดทะเบียน (ภาพที่ 22)

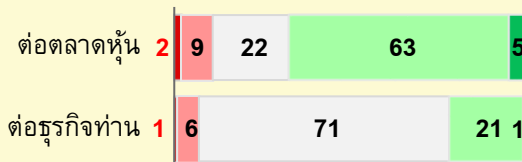
- มาตรการตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการช่วยเหลือผู้ประกอบการในตลาดทุนฝ่าวิกฤต COVID-19 พบว่า
 - CEO ส่วนใหญ่มองว่า “การลดค่าธรรมเนียมรายทะเบียนรายปีให้บริษัทจดทะเบียนที่มอบหมายให้ TSD เป็นนายทะเบียนในอัตรา 20%” จะส่งผลบวกต่อทั้งเศรษฐกิจไทย ตลาดหุ้นไทย และบริษัทจดทะเบียน
 - 68% ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถามมองว่าการที่ “คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถกำหนดมาตรการที่จำเป็นเร่งด่วน ที่มีผลบังคับใช้เป็นการชั่วคราว เพื่อให้มีความคล่องตัว” เช่นเดียวกับมาตรการ “การปรับเกณฑ์ Ceiling & Floor และ ปรับ Circuit Breaker เป็น 3 ระดับ เป็นการชั่วคราว” ที่ 68% ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถามมองว่ามาตรการนี้จะส่งผลบวกต่อตลาดหุ้นไทย แต่ประเมินผลกระทบในระดับบริษัทจดทะเบียนว่า ส่วนใหญ่ หรือ 74% ไม่ได้รับผลกระทบจากมาตรการนี้
 - มาตรการ “ลดค่าธรรมเนียมต่างๆ ในการทำธุรกรรมเกี่ยวกับ DW และ TFEX และลดค่าธรรมเนียมในการเก็บรักษาหลักทรัพย์ 20% ให้สมาชิก” พบว่า CEO ส่วนใหญ่มองว่ามาตรการนี้ส่งผลบวกต่อตลาดหุ้นไทยจะเศรษฐกิจ แต่ในระดับบริษัทจดทะเบียนพบว่าเพียง 30% ที่ได้รับผลบวก (ทั้งนี้ คาดว่าเป็นผลจากมาตรการนี้ที่ต้องการช่วยเหลือบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งมีจำนวนค่อนข้างน้อยในกลุ่ม CEO ที่ตอบแบบสอบถามในครั้งนี้)

- สำหรับ “การเปิดขายกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) เพื่อลดหย่อนภาษี ที่เริ่มขายตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 เป็นต้นไป” พบว่า 65% ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถามมองว่าส่งผลบวกต่อตลาดหุ้นไทย ขณะที่ผลกระทบระดับบริษัท พบว่า CEO ส่วนใหญ่คาดว่าจะไม่มีผลกระทบ มีเพียง 21% ที่คาดว่าจะการเปิดขาย SSF จะมีผลบวกต่อบริษัท

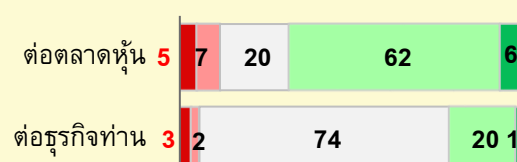
ภาพที่ 22 ผลกระทบจากมาตรการตลาดทุน / ตลาดหลักทรัพย์

หน่วย: % ของบริษัทที่ตอบแบบสอบถาม

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถกำหนด
มาตรการที่จำเป็นเร่งด่วน ที่มีผลบังคับใช้เป็นการ
ชั่วคราว เพื่อให้มีความคล่องตัว



ปรับเกณฑ์ Ceiling & Floor และ ปรับ Circuit
Breaker เป็น 3 ระดับ เป็นการชั่วคราว



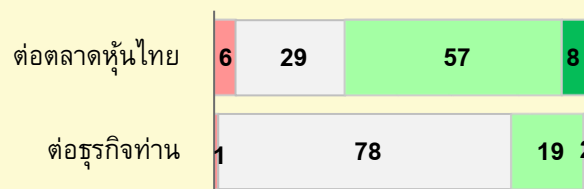
ลดค่าธรรมเนียมรายทะเบียนรายปี 20% สำหรับให้
บริษัทจดทะเบียนที่มอบหมายให้ TSD เป็นนายทะเบียน



ลดค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ในการทำธุรกรรมเกี่ยวกับ
DW และ TFEX และลดค่าธรรมเนียมในการเก็บ
รักษาลงทุน 20% ให้สมาชิก



การเปิดขายกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) เพื่อลดหย่อนภาษี เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 เป็นต้นไป



■ น่าจะมีผลลบมาก ■ น่าจะมีผลลบ □ ไม่กระทบ ■ น่าจะมีผลบวก ■ น่าจะมีผลบวกมาก

ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD; N of 9M/2563 = 90 บริษัท

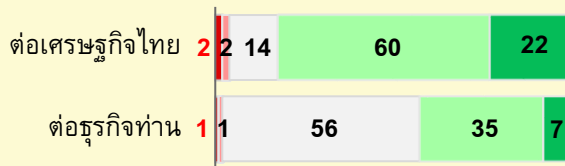
ด้านที่ 2 มาตรการของธนาคารแห่งประเทศไทย: CEO ส่วนใหญ่มองว่ามาตรการในการเสริมสภาพคล่องให้ตลาดตราสารหนี้ภาครัฐ ตลาดตราสารหนี้ และตลาดกองทุน (ภาพที่ 23) จะส่งผลบวกต่อภาพรวมของเศรษฐกิจไทย และตราสารการเงินที่เกี่ยวข้อง”

- CEO ส่วนใหญ่ หรือมากกว่า 80% ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถามมองว่าทุกมาตรการย่อย ได้แก่ 1) การซื้อพันธบัตรรัฐบาลในช่วงที่ตลาดตราสารหนี้ขาดสภาพคล่อง 2) มาตรการช่วยเหลือกองทุนรวมที่ได้รับผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องในตลาดการเงิน (Mutual Fund Liquidity Facility: MFLF) 3) การดูแลสภาพคล่องตราสารหนี้ภาคเอกชน ผ่านกองทุนเสริมสภาพคล่องตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน (Corporate Bond Stabilization Fund: BSF) 4) การช่วยเหลือ SMEs โดยการพักชำระเงินต้นและดอกเบี้ยเป็นการทั่วไป และ Soft Loan ดอกเบี้ย 2% เป็นระยะเวลา 2 ปี ยกเว้นดอกเบี้ย 6 เดือนแรก และ 5) มาตรการลดการชำระหนี้ให้แก่ลูกหนี้ของสถาบันการเงิน จะส่งผลบวกต่อเศรษฐกิจไทย

ภาพที่ 23 ผลกระทบจากมาตรการของธนาคารแห่งประเทศไทย

หน่วย: % ของบริษัทที่ตอบแบบสอบถาม

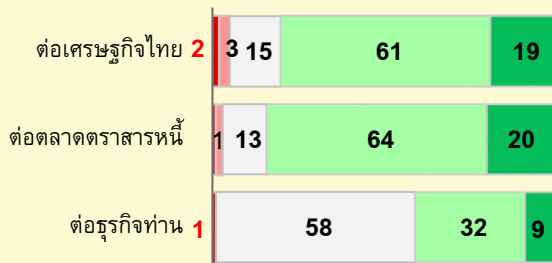
การซื้อพันธบัตรรัฐบาลในช่วงที่ตลาดตราสารหนี้ขาดสภาพคล่อง (รักษาเสถียรภาพสถาบันการเงิน)



มาตรการช่วยเหลือกองทุนรวมที่ได้รับผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องในตลาดการเงิน (Mutual Fund Liquidity Facility: MFLF)



การดูแลสภาพคล่องตราสารหนี้ภาคเอกชนผ่านกองทุนเสริมสภาพคล่องตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน (Corporate Bond Stabilization Fund: BSF)



การช่วยเหลือ SMEs โดยการพักชำระเงินต้นและดอกเบี้ยเป็นการทั่วไป และ Soft Loan ดอกเบี้ย 2% เป็นระยะเวลา 2 ปี ยกเว้นดอกเบี้ย 6 เดือนแรก



■ น่าจะมีส่วนลบมาก ■ น่าจะมีส่วนลบ □ ไม่กระทบ ■ น่าจะมีส่วนบวก ■ น่าจะมีส่วนบวกมาก

ภาพที่ 23 ผลกระทบจากมาตรการของธนาคารแห่งประเทศไทย (ต่อ)

หน่วย: % ของบริษัทที่ตอบแบบสอบถาม

มาตรการลดการชำระหนี้ให้แก่ลูกหนี้ของสถาบันการเงิน



ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD; N of 9M/2563 = 90 บริษัท

- CEO ส่วนใหญ่ หรือมากกว่า 80% ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถามมองว่า “มาตรการช่วยเหลือกองทุนรวมที่ได้รับผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องในตลาดการเงิน (Mutual Fund Liquidity Facility: MFLF)” จะส่งผลบวกต่อตลาดกองทุน และ “การดูแลสภาพคล่องตราสารหนี้ภาคเอกชน ผ่านกองทุนเสริมสภาพคล่องตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน (Corporate Bond Stabilization Fund: BSF)” จะส่งผลบวกต่อตลาดตราสารหนี้
- มากกว่า 80% ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถามมองว่า “การช่วยเหลือ SMEs โดยการพักชำระเงินต้นและดอกเบี้ยเป็นการทั่วไป และ Soft Loan ดอกเบี้ย 2% เป็นระยะเวลา 2 ปี ยกเว้นดอกเบี้ย 6 เดือนแรก” จะส่งผลบวกต่อกำลังซื้อภายในประเทศ
- เมื่อพิจารณาทั้ง 5 มาตรการข้างต้นที่มีผลกระทบต่อบริษัทจดทะเบียน พบว่า “มาตรการลดการชำระหนี้ให้แก่ลูกหนี้ของสถาบันการเงิน” และ “การช่วยเหลือ SMEs โดยการพักชำระเงินต้นและดอกเบี้ยเป็นการทั่วไป และ Soft Loan ดอกเบี้ย 2% เป็นระยะเวลา 2 ปี ยกเว้นดอกเบี้ย 6 เดือนแรก” เป็นมาตรการ 2 อันกับแรกที่มีสัดส่วนของจำนวน CEO ที่คาดว่าจะส่งผลกระทบทางบวกมากที่สุด ที่ 52% ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถาม และ 48% ตามลำดับ

ด้านที่ 3 มาตรการเยียวยาของภาครัฐ: CEO ส่วนใหญ่มองว่ามาตรการเยียวยาของภาครัฐทุกมาตรการ ส่งผลบวกต่อเศรษฐกิจไทย กำลังซื้อในประเทศ และบริษัทจดทะเบียน ขณะที่ประมาณ 43% - 47% ของ CEO ที่คาดว่ามาตรการเยียวยาของภาครัฐส่งผลบวกต่อบริษัทจดทะเบียน

- CEO ส่วนใหญ่คาดว่า “มาตรการเยียวยาภาครัฐทั้งการมอบเงินเยียวยาให้ผู้ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 คนละ 5,000 บาท และมาตรการอื่นๆ ทั้งการรับผลประโยชน์ว่างงานของสำนักงานประกันสังคม การลด / ค่ายกเว้น / การคืนประกันสำหรับการการใช้น้ำใช้ไฟ” จะส่งผลบวกอย่างชัดเจนต่อเศรษฐกิจและกำลังซื้อของประเทศ และเมื่อพิจารณาผลกระทบจากมาตรการต่าง ๆ เหล่านี้ต่อบริษัทจดทะเบียน พบว่า มีความเห็นค่อนข้างแตกต่างกัน โดยประมาณ

ครึ่งหนึ่งของ CEO ที่ตอบแบบสอบถามคาดว่าบริษัทไม่ได้รับผลกระทบจากมาตรการ อย่างไรก็ตามอีก 43% - 47% คาดว่าบริษัทได้รับผลบวก

ภาพที่ 24 ผลกระทบจากมาตรการเยียวยาของภาครัฐ

หน่วย: % ของบริษัทที่ตอบแบบสอบถาม

โครงการเราไม่ทิ้งกัน: เยียวยาผู้ได้รับผลกระทบโดยตรง
จาก COVID-19 ตามคนละ 5,000 บาท

การขอรับผลประโยชน์ทดแทน กรณีว่างงานจาก
เหตุสุดวิสัย ของผู้ประกันตนตามมาตรา 33 (ที่นำส่ง
สำนักงานประกันสังคม)

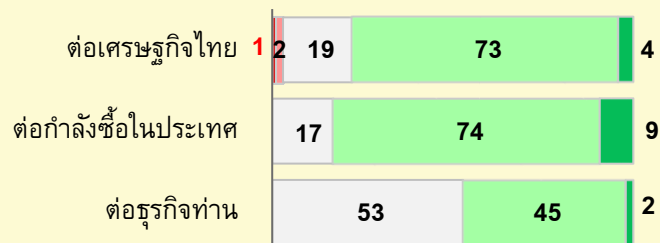


ลดค่าใช้จ่าย / ขยายเวลาชำระค่าน้ำ
และค่าน้ำประปาให้แก่อำเภอผู้ใช้น้ำแบบที่พักอาศัย

ค่าไฟฟ้าฟรีสำหรับผู้ใช้น้ำ / ขยายระยะเวลาการ
ชำระค่าและลดค่าไฟฟ้า 3%



นโยบายคืนค่าเงินประกันการใช้ไฟฟ้าของการไฟฟ้านครหลวงและการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค



■ น่าจะมีผลลบมาก ■ น่าจะมีผลลบ □ ไม่กระทบ ■ น่าจะมีผลบวก ■ น่าจะมีผลบวกมาก

ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD; N of 9M/2563 = 90 บริษัท

- เมื่อพิจารณาหมวดธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนคาดว่าจะได้รับผลบวกจากมาตรการ “การได้รับเงินเยียวยาตามโครงการเราไม่ทิ้งกัน” และ “การขอรับสิทธิประโยชน์จากการว่างงาน” ซึ่งเปรียบเสมือนผู้ได้รับผลกระทบได้รับเงินสดเป็นกรณีพิเศษ พบว่า เป็นบริษัทจดทะเบียนในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ หมวดขนส่งและโลจิสติกส์ หมวดเงินทุนและหลักทรัพย์ หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค และหมวดธนาคาร เป็นต้น
- เมื่อเปรียบเทียบทุกมาตรการเยียวยาจากสัดส่วนของ CEO ที่คาดว่าจะได้รับผลบวก พบว่า “นโยบายคืนค่าเงินประกันการใช้ไฟฟ้าของการไฟฟ้านครหลวงและการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค” ที่ CEO ตอบว่าจะได้รับผลบวก ในสัดส่วนสูงสุดเมื่อเทียบกับมาตรการอื่น ซึ่งพบว่าเป็นบริษัทจดทะเบียนในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค หมวดเงินทุนและหลักทรัพย์ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ที่อยู่ในกลุ่มเทคโนโลยี และกลุ่มบริการ

ด้านที่ 4 มาตรการอื่น ๆ ได้แก่ มาตรการที่เกี่ยวข้องกับภาษี: ส่งผลบวกต่อเศรษฐกิจไทย กำลังซื้อในประเทศ และบริษัทจดทะเบียน ขณะที่ 45% - 69% ของ CEO คาดว่ามาตรการกลุ่มนี้ส่งผลบวกต่อบริษัทจดทะเบียน

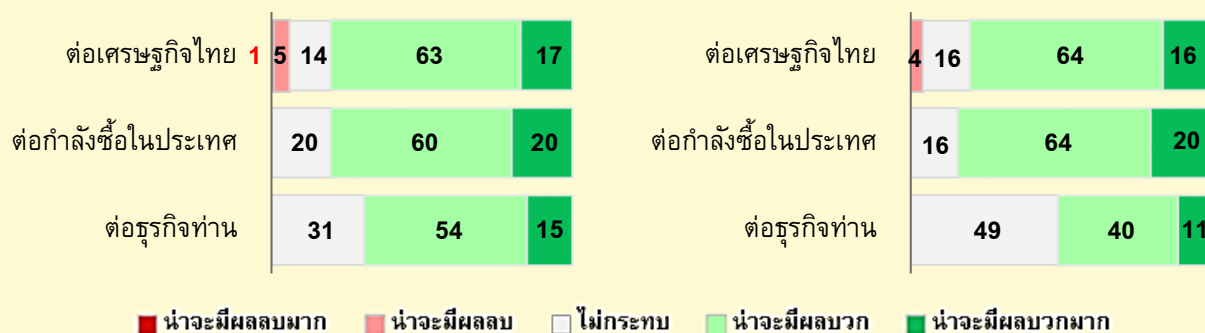
- มากกว่า 80% ของ CEO ที่ตอบแบบสอบถามคาดว่า นโยบายหรือมาตรการด้านภาษีทั้ง “การเลื่อนเวลายื่นแบบภาษีสำหรับนิติบุคคลทุกประเภท” “การเลื่อนชำระภาษีบุคคลธรรมดาจาก 31 มีนาคม 63 เป็น 31 สิงหาคม 63” และ “การเพิ่มวงเงินค่าลดหย่อนภาษีบุคคลธรรมดาจากค่าเบี้ยประกันสุขภาพจาก 15,000 บาทเพิ่มเป็น 25,000 บาท สำหรับปีภาษี 2563” จะส่งผลบวกต่อเศรษฐกิจไทยและกำลังซื้อภายในประเทศ (ภาพที่ 25)

ภาพที่ 25 ผลกระทบจากมาตรการอื่น ๆ

หน่วย: % ของบริษัทที่ตอบแบบสอบถาม

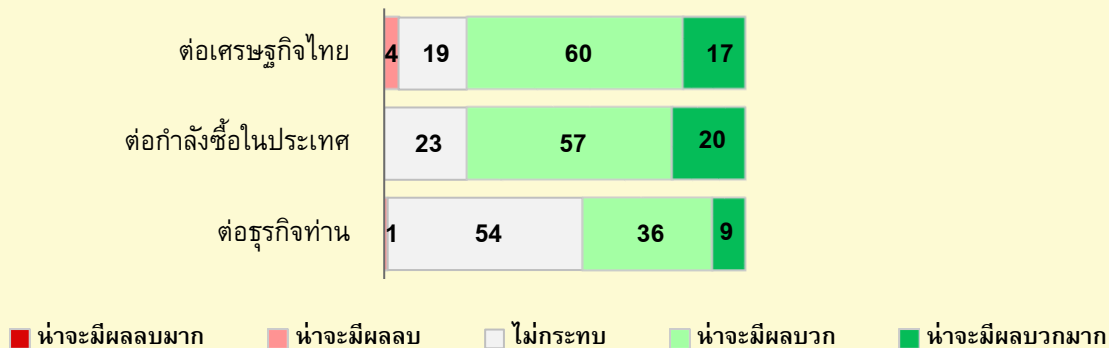
การเลื่อนเวลายื่นแบบภาษีสำหรับนิติบุคคลทุกประเภท

การเลื่อนชำระภาษีบุคคลธรรมดา
จาก 31 มีนาคม 63 เป็น 31 สิงหาคม 63



ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD; N of 9M/2563 = 90 บริษัท

ภาพที่ 25 ผลกระทบจากมาตรการอื่น ๆ (ต่อ)
การเพิ่มวงเงินค่าลดหย่อนภาษีบุคคลธรรมดาจากค่าเบี้ยประกันสุขภาพ



ที่มา: การสำรวจความคิดเห็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน โดย CMRI TLCA และ TSD; N of 9M/2563 = 90 บริษัท

- เมื่อพิจารณาผลกระทบของมาตรการอื่น ๆ ต่อบริษัทจดทะเบียน ซึ่งมาตรการ “การเลื่อนเวลายื่นแบบภาษีสำหรับนิติบุคคลทุกประเภท” มีสัดส่วนของ CEO ที่คาดว่าจะได้รับผลบวกสูงสุดเมื่อเทียบกับมาตรการอื่น ๆ ที่ 69% โดยกระจายในเกือบทุกหมวดธุรกิจ โดยส่วนใหญ่เป็นบริษัทจดทะเบียนในหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค หมวดอาหารและเครื่องดื่ม หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ หมวดเงินทุนและหลักทรัพย์ หมวดประกันภัยและประกันชีวิต และบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ

สรุปประเด็นพิเศษ: หน่วยงานที่เกี่ยวข้องต่างออกมาตราการเพื่อบรรเทาผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ซึ่ง CEO ส่วนใหญ่คาดว่าจะมาตรการต่างๆ จะส่งผลบวกต่อภาพรวมเศรษฐกิจ ตลาดการเงิน และกำลังซื้อภายในประเทศ แต่ส่งผลบวกต่อบริษัทจดทะเบียนในสัดส่วนที่ต่ำกว่า เนื่องจากขนาดหรือแรงของผลกระทบแต่ละมาตรการยังลงไม่ถึงบริษัทจดทะเบียน อย่างไรก็ตาม พบว่า 1) มาตรการที่บริษัทจดทะเบียนได้รับผลบวกจะเป็นมาตรการที่มีผลต่อเงินสด (การลดค่าใช้จ่ายหรือชะลอการจ่าย) อาทิ



มาตรการลดค่าธรรมเนียมนายทะเบียน มาตรการลดการชำระหนี้ให้แก่ลูกหนี้ของสถาบันการเงิน การเลื่อนเวลายื่นแบบภาษีสำหรับนิติบุคคลทุกประเภท การเลื่อนชำระภาษีบุคคลธรรมดา ตามมาด้วยมาตรการที่ช่วยลดค่าใช้จ่ายดำเนินงาน อาทิ การลดค่าน้ำค่าไฟฟ้า เป็นต้น และ 2) บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับผลบวกทางอ้อมจากมาตรการ กล่าวคือ CEO คาดว่าบางมาตรการที่ส่งผลให้เม็ดเงินในมือประชาชนเพิ่มขึ้นและอำนาจซื้อที่เพิ่มขึ้นจะส่งผลต่อรายได้ของบริษัท โดยเฉพาะบริษัทจดทะเบียนที่มีสินค้าหรือบริการเกี่ยวข้องกับดำเนินชีวิตประจำวัน อาทิ บริษัทจดทะเบียนในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ หมวดขนส่งและโลจิสติกส์ หมวดเงินทุนและหลักทรัพย์ หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค เป็นต้น

เอกสารแนบ 1 เกี่ยวกับการสำรวจ CEO Survey

การสำรวจครั้งที่ 16 มีบริษัทร่วมตอบแบบ 101 บริษัท คิดเป็น 43% ของ Market Capitalization ของทั้งตลาด SET



Sample Group



	Companies	% Of total Market Cap*	Industries	Sectors
H1/2563	110	41% (19 มีนาคม 2563)	8	25
9M/2563	101	43% (31 กรกฎาคม 2563)	8	23

จำนวนบริษัทที่ตอบแบบสอบถาม	H1/2563	9M/2563	%Market Cap*	จำนวนบริษัทที่ตอบแบบสอบถาม	H1/2563	9M/2563	%Market Cap*
พลังงานและสาธารณูปโภค	11	10	↓ 49%	สื่อและสิ่งพิมพ์	2	3	↑ 5%
อาหารและเครื่องดื่ม	6	7	↑ 14%	พาณิชย์	0	3	↑ 51%
เงินทุนและหลักทรัพย์	4	7	↑ 24%	ยานยนต์	5	1	↓ 5%
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	10	6	↓ 32%	ของใช้ส่วนตัวและเวชภัณฑ์	2	1	↓ 3%
อิเล็กทรอนิกส์และคอมพิวเตอร์	6	4	↓ 84%	บรรจุภัณฑ์	2	1	↓ 3%
เหล็ก	6	4	↓ 24%	แฟชั่น	2	1	↓ 13%
บริการรับเหมาก่อสร้าง	4	4	→ 37%	ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์	2	1	↓ 17%
ธนาคาร	4	4	→ 31%	ธุรกิจการเกษตร	2	1	↓ 21%
ขนส่งและโลจิสติกส์	4	4	→ 82%	กระดาษและวัสดุการพิมพ์	1	1	→ 100%
วัสดุก่อสร้าง	3	4	↑ 75%	วัสดุอุตสาหกรรมและเครื่องจักร	2	0	↓ 0%
การแพทย์	8	3	↓ 18%	การท่องเที่ยวและสันทนาการ	1	0	↓ 0%
ประกันภัยและประกันชีวิต	3	3	→ 20%	ของใช้ในครัวเรือนและสำนักงาน	1	0	↓ 0%
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร	3	3	→ 54%	บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	16	24	↑ 21%

ที่มา: SET CEO Survey โดยความร่วมมือระหว่างสถาบันวิจัยเพื่อตลาดทุน (CMRI) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย (TLCA) และ บริษัท ศูนย์วิจัยหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (TSO); ณ 31 กรกฎาคม 2563