

จัดทัพใหม่ทุนจีน กับโอกาสของไทยใน EEC



นักวิเคราะห์

ชมาदनัย มากนวล

0-2208-3597

chamadanai.marknualn@ktb.co.th



Visit
Us!

In the News

Nov 7, 2023



This report is not intended to provide the basis for any evaluation of the financial instruments discussed herein. The information was obtained from various sources; we do not guarantee its accuracy or completeness. In particular, information provided herein should be regarded as indicative, preliminary and for illustrative purposes only. There is no representation that any transaction can execute at such terms or price.

Information provided in this report is not intended to constitute legal, tax or accounting advice in relation to entering into any transaction and does not have regard to the particular needs of any specific person who may receive this report. Clients should consult their own financial advisors regarding the appropriateness of investing in any investment strategies discussed or recommended in this report and should understand that statements regarding future prospects may not be realized. While all information in this presentation has been produced or compiled from sources believed to be reliable, the Bank makes no representation as to its accuracy or completeness.

แม้เศรษฐกิจจีนกำลังเผชิญภาวะชะลอตัว แต่อีกปรากฏการณ์หนึ่งที่ดึงดูดความสนใจของคนไทยคือการกลับมารุกตลาดเมืองไทยของนักลงทุนจีนหลังสถานการณ์โควิดคลี่คลาย ภาพนี้มีได้เกิดเฉพาะในบ้านเราเท่านั้น แต่ทุนจีนกำลังมีบทบาทมากขึ้นต่อเศรษฐกิจโลกโดยภาพรวม **สิ่งที่น่าสนใจไปกว่านั้นคือ ทิศทางการลงทุนของจีนในต่างประเทศ** เปลี่ยนไปจากก่อนหน้านี้อย่างชัดเจน

มูลค่าการออกไปลงทุนต่างแดนของจีนเมื่อปี 2565 สูงถึง 1.5 แสนล้านดอลลาร์ ถือเป็นนักลงทุนรายใหญ่อันดับ 3 ของโลกรองจาก สหรัฐฯ และญี่ปุ่น **คลื่นการลงทุนของจีนกำลังเคลื่อนมาทางกลุ่มตลาดเกิดใหม่และประเทศกำลังพัฒนาในเอเชียซึ่งมีมูลค่าการลงทุนเติบโตสวนทางกับภาพการชะลอตัวของโลกท่ามกลางแรงกดดันด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มขึ้น** เนื่องจากเอเชียเป็นศูนย์กลางการผลิตและการค้าของโลก โดยมีสัดส่วน GDP 57% ของทั้งโลก ขณะที่ครองส่วนแบ่งทางการค้าถึง 53% หากเจาะลึกลงไปสำหรับจีนพบว่าต้องพึ่งพาการค้าระหว่างกันในเอเชียถึง 60% ของการค้าต่างประเทศทั้งหมด ความตึงเครียดจากกระแสการแบ่งขั้วที่รุนแรงกดดันให้จีนกระชับความสัมพันธ์ที่แน่นแฟ้นกับชาติในเอเชีย

อีกเทรนด์ใหม่ที่เกิดขึ้นคือทุนจีนปรับรูปแบบการลงทุนไปสู่การเริ่มโครงการใหม่ (Greenfield) แทนการควบรวมและซื้อกิจการ (M&A) จากธุรกิจ在必ท้องถิ่นที่มีอยู่แล้ว โดยในปี 2565 ที่ผ่านมา มูลค่าการลงทุนจีนต่างประเทศในโครงการใหม่ของจีนขยายตัวสูงถึง 24% โดยเฉพาะการลงทุนในนวัตกรรมสมัยใหม่ เช่น ยานยนต์ไฟฟ้า รถไฟความเร็วสูง ไอโอทีและการประมวลผลแบบคลาวด์ การลงทุนดังกล่าวนอกจากจะเป็นประโยชน์ต่อการขยายพื้นที่การตลาดไปในต่างประเทศของบริษัทจีนแล้ว ทั้งยังเสริมบทบาทผู้นำทางเทคโนโลยีของจีนเพื่อแข่งขันกับชาติตะวันตก ขณะที่ประเทศผู้รับการลงทุนสามารถขยายการผลิตวัตถุดิบหรือชิ้นส่วนรวมทั้งกำลังแรงงานเพื่อรองรับทุนจีนที่กำลังมีบทบาทมากขึ้น

จุดเปลี่ยนสำคัญประการสุดท้ายคือการหันมาเน้นการลงทุนที่สอดคล้องกับกระแสการพัฒนาที่ยั่งยืนในกรอบ ESG และเศรษฐกิจ BCG โดยทางการและสถาบันการเงินของจีนได้ปรับเงื่อนไขของการสนับสนุนทางการเงินแก่ผู้ประกอบการที่จะไปลงทุนในต่างประเทศให้สอดคล้องกับเป้าหมายการปลดปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net zero) และเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ล่าสุดในปี 2565 ที่ผ่านมามีพบว่าการลงทุนด้านพลังงานของจีนในประเทศภายใต้ข้อริเริ่มสายแถบและเส้นทาง (Belt and Road Initiative : BRI) เป็นด้านพลังงานหมุนเวียนสูงถึง 40% แล้ว

สำหรับไทยเรา แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงทั้ง 3 ประการข้างต้น ถือเป็นโอกาสสำคัญยิ่งในช่วง 8 เดือนแรกของปีนี้ จีนถือเป็นประเทศเข้ามาลงทุนในบ้านเราด้วยมูลค่าขอรับการส่งเสริมการลงทุนสูงสุดถึงกว่า 9 หมื่นล้านบาท โดยเฉพาะในพื้นที่ EEC ซึ่งตอบโจทย์ในการลงทุนด้านนวัตกรรมสมัยใหม่และเศรษฐกิจหมุนเวียน อีกทั้งยังมีโอกาสขยายตัวได้อีกมากจากการบูรณาการด้านการผลิตและการค้าภายใต้ห่วงโซ่อุปทานในภูมิภาค ซึ่งจะเป็นการเสริมแรงให้แกร่งขึ้นมากกว่าจะเป็นการแข่งขันระหว่างกัน