

มุมมองอุตสาหกรรม

ธุรกิจก่อสร้างและโครงสร้างพื้นฐาน | กรกฎาคม 2563

ผลกระทบของโรคโควิด-19 ต่อผู้รับเหมาก่อสร้าง

สารบัญ

กรกฎาคม 2563



03

บทสรุปผู้บริหาร

04

ผลกระทบของโรคโควิด-19 ต่อภาคธุรกิจ

12

ความช่วยเหลือจากภาครัฐเพื่อลดผลกระทบของโรคโควิด-19

13

มาตรการในภูมิภาคสำหรับบริษัทในการรับมือกับผลกระทบของโรคโควิด-19

14

มองอนาคตหลังโควิด-19

บทสรุปผู้บริหาร

กรกฎาคม 2563

มุมมองที่ทำนายสำหรับปี 2563 ภาคการก่อสร้างและโครงสร้างพื้นฐาน (C&I) ได้รับผลกระทบอย่างมากจากโรคโควิด-19 เนื่องจากข้อจำกัดในการเคลื่อนย้าย การหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานและปัญหาความล่าช้าของโครงการ จากสาเหตุดังกล่าว Fitch Solutions ได้ลดช่วงของค่าการเติบโตที่พยากรณ์ไว้สำหรับ C&I ในตลาดอาเซียนเป็น -10.3% ถึง 2.1% สำหรับปี 2563 จากค่าเดิมในช่วง -9.1% ถึง 6.1%

มาตรการของรัฐบาลในการพยุงเศรษฐกิจ ในปี 2563 คาดว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจจะถดถอยลงอย่างมากซึ่งจะส่งผลกระทบเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญต่อภาค C&I เราเห็นว่ามาตรการช่วยเหลือต่างๆ ของรัฐบาล (เช่น เงินอุดหนุนช่วยเหลือค่าจ้าง) จะช่วยลดต้นทุน และการพักการชำระหนี้จะช่วยจำกัดความถดถอยของภาคธุรกิจนี้ ตัวแปรที่สำคัญประการหนึ่งคือการควบคุมการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 และโอกาสที่จะเกิดการระบาดระลอกใหม่หลังการเปิดเศรษฐกิจ

งบประมาณการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานอาจพุ่งสูงขึ้นหลังช่วงโควิด-19 เพื่อหนุนการฟื้นตัว เมื่อสามารถควบคุมโรคโควิด-19 ได้สำเร็จแล้ว เราเห็นแนวโน้มที่รัฐบาลจะใช้จ่ายงบประมาณในโครงการเชิงกลยุทธ์หรือโครงการขนาดใหญ่เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ สิ่งนี้อาจช่วยเร่งการฟื้นตัวของภาคการก่อสร้างและเศรษฐกิจในวงกว้าง

มองอนาคตหลังโควิด-19 เราคิดว่ากระแสความนิยมบางอย่าง เช่น การเปลี่ยนแปลงสู่ระบบดิจิทัล การปรับเปลี่ยนระบบห่วงโซ่อุปทาน การก่อสร้างจากนอกสถานที่ตั้งที่ได้รับการยอมรับมากขึ้น และการให้ความสำคัญกับความยั่งยืนที่เพิ่มขึ้น อาจช่วยเร่งการฟื้นตัวและทำให้ผู้ที่ปรับตัวได้เร็วอยู่ในตำแหน่งที่จะสามารถฟื้นตัวได้ในที่สุด นอกจากนี้ยังอาจมีโอกาสน่าสนใจอีกมากในการก่อสร้างอาคารสำหรับการสาธารณสุขและอาคารที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม

For more information on the insights and banking solutions, please email: industry-insights@UOBgroup.com

บริษัทในกลุ่มธุรกิจก่อสร้างและโครงสร้างพื้นฐานที่มีความประสงค์ที่จะเพิ่มเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจเพื่อรองรับงานก่อสร้างที่มีแนวโน้มจะกลับมาหลังสถานการณ์โควิด-19 สามารถติดต่อเราได้ที่นี่

อีเมล industry-insights@UOBgroup.com.

ผลกระทบของโรคโควิด-19 ต่อภาคธุรกิจ

IMF คาดการณ์ว่า GDP โลกจะลดลงถึง 4.9% ในปี 2563F ซึ่งลดลงกว่าเมื่อครั้งที่เกิดวิกฤตการเงินโลก (GFC) ในช่วงปี 2551/2552 มาก

ภาพรวมของเศรษฐกิจโลกที่ถดถอยอย่างมาก

เศรษฐกิจทั่วโลกกำลังเข้าสู่การถดถอยอย่างรุนแรงเมื่อโรคโควิด-19 ทำให้เกิดการล็อกดาวน์ในวงกว้างและกิจกรรมต่างๆ ทางเศรษฐกิจได้ลดน้อยลงไปอย่างมาก ด้วยสาเหตุดังกล่าว กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ได้ลดระดับการคาดการณ์เศรษฐกิจโลกในภาพรวมซึ่งเป็นการสะท้อนให้เห็นถึงการหยุดชะงักของเศรษฐกิจทั่วโลก การคาดการณ์อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจสำหรับปี 2563 ซึ่งให้เห็นว่าตลาดต่างๆ เช่น ฮองกง มาเลเซีย สิงคโปร์และไทยจะต้องเผชิญกับแรงกดดันจากเศรษฐกิจที่ถดถอย

สำหรับตลาดหลักของ UOB ในหกประเทศ ยกเว้นอินโดนีเซียและประเทศจีนแผ่นดินใหญ่ IMF คาดการณ์ว่าทุกประเทศจะได้รับความเสียหายจากการถดถอยตลอดทั้งปีที่ -0.3% ถึง -7.7% แมคคินซี โกลบอล อินสติติวท์ (MGI) เชื่อว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจอาจกลับมาเป็นปกติและเริ่มฟื้นตัวในช่วงต้นปี 2564 ในกรณีที่สามารถควบคุมการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสได้และมีการใช้มาตรการทางเศรษฐกิจที่เหมาะสม นอกจากนี้รัฐบาลต่างๆ กำลังเพิ่มความเข้มข้นของแผนการที่จะจัดการผลกระทบของโรคโควิด-19 ที่มีต่อระบบเศรษฐกิจ โดยได้มีการประกาศมาตรการช่วยเหลือและสนับสนุนทางการเงินในรูปแบบต่างๆ สำหรับทั้งครัวเรือนและภาคธุรกิจ

รูปที่ 1: การประมาณการผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) โดย IMF

	ประมาณการ GDP ที่แท้จริง		
	2562	2563	2564
เอเชีย	4.6	0.0	7.6
ประเทศเศรษฐกิจก้าวหน้าของเอเชีย	1.2	-4.5	3.8
สิงคโปร์	0.7	-3.5	3.0
ฮ่องกง	-1.2	-4.8	3.9
ประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่และกำลังพัฒนาของเอเชีย	5.5	-0.8	7.4
จีนแผ่นดินใหญ่	6.1	1.2	9.2
ประเทศอาเซียน-5	4.8	-2.0	6.2
อินโดนีเซีย	5.0	-0.3	6.1
ไทย	2.4	-7.7	5.0
มาเลเซีย	4.3	-3.8	6.3

แหล่งที่มา: IMF

หมายเหตุ: ข้อมูลของ IMF ได้มาจากรายงาน World Economic Outlook เดือนเมษายน 2563 และข้อมูลที่คัดมาจากฉบับปรับปรุงใหม่ในเดือนมิถุนายน 2563







**การล็อกดาวน์
และการ
หยุดชะงักของ
ห่วงโซ่อุปทาน
ของวัสดุ
ก่อสร้างทำให้
โครงการเกิด
ความล่าช้า**

ภาคการก่อสร้างมีการเติบโตที่ลดลงอย่างมาก

ภาคการก่อสร้างมีมูลค่า 13% ของ GDP ทั่วโลก และด้วยลักษณะของอุตสาหกรรมที่มีวัฏจักรของธุรกิจ ทำให้อัตราการเติบโตของภาคการก่อสร้างมีความผันผวนมากกว่าการเติบโตทางเศรษฐกิจโดยรวม ภาคการก่อสร้างได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากการควบคุมการเคลื่อนย้ายแรงงาน การล็อกดาวน์ และข้อจำกัดต่างๆ สำหรับการเดินทางในหลายเขตเศรษฐกิจหลัก ผลกระทบที่เกิดขึ้นทันทีเนื่องจากการจำกัดการเคลื่อนย้ายแรงงานได้แก่การหยุดชะงัก หรือความล่าช้าของการจบโครงการหรือการเริ่มโครงการ

นอกเหนือจากการลดลงอย่างมากของอุปสงค์แล้ว คาดว่าการที่อุปทานได้รับผลกระทบจะทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจและภาครวมของภาคธุรกิจนี้ซบเซาลงไปอีก เราเข้าใจว่าเกิดปัญหาการหยุดชะงักในการขนส่งวัสดุก่อสร้างหลักๆ ในช่วงต้นปี 2563 จากการ ล็อกดาวน์ในจีนแผ่นดินใหญ่ แต่ปัญหานี้ได้เริ่มคลี่คลายลงจนกลับสู่สภาวะปกติตั้งแต่เดือนมีนาคม 2563

รูปที่ 2: การปรับลดการเติบโตที่แท้จริงของภาคการก่อสร้างสำหรับปี 2563 การคาดการณ์อัตราร้อยละการเติบโตปีต่อปีหลังโควิด-19 (ณ 18 มิถุนายน 2563)

ประมาณการอัตราการเติบโตของภาคการก่อสร้างเป็นร้อยละ ปีต่อปี						
	 Mainland China	 Singapore	 Thailand	 Malaysia	 Indonesia	 Hong Kong
เดิม	5.6	2.8	2.0	1.1	6.7	-9.1
ปรับใหม่	1.8	-10.3	-3.6	-5.2	2.1	-7.2

ที่มา: Fitch Solutions และ การวิเคราะห์ของ UOB

ภายใต้ตลาดหลักของ UOB ในหกประเทศ Fitch ได้ลดการประมาณการอัตราการเติบโตของภาคการก่อสร้างสำหรับปี 2563 ลงอย่างมีนัยสำคัญ แม้ว่าจะมีการปรับลดตัวเลข แต่ภาคการก่อสร้างในประเทศจีนและอินโดนีเซียจะยังคงมีการเติบโตแม้จะมีปัจจัยความเสี่ยงด้านลบ สำหรับสิงคโปร์และมาเลเซีย ภาคธุรกิจนี้คาดว่าจะมีอัตราการเติบโตติดลบระหว่าง -5.2% ถึง -10.3% โดยคาดว่าสิงคโปร์จะได้รับผลกระทบมากที่สุด



สิงคโปร์

ภายหลังการใช้มาตรการต่างๆ ในการยับยั้งการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 งานก่อสร้างได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงจากการล็อกดาวน์ในด้านแรงงานและการขาดแคลนวัสดุก่อสร้างหลัก เนื่องจากข้อจำกัดของห่วงโซ่อุปทาน กระทรวงพาณิชย์และอุตสาหกรรมแห่งสิงคโปร์ (MTI) รายงานว่าภาคการก่อสร้างหดตัวลง 4.3% ในไตรมาสแรกของปี 2563 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการลดน้อยลงของกิจกรรมการก่อสร้างในภาคเอกชน โดยคาดว่ามูลค่างานก่อสร้างในภาคเอกชนในปี 2563 จะลดน้อยลงและส่งผลในทางลบต่อภาพรวมเศรษฐกิจ

Fitch Solutions ได้ประมาณการการหดตัวของภาคการก่อสร้างในสิงคโปร์ที่ 10.3% ในปี 2563 เมื่อเทียบกับปีก่อน ทำให้สิงคโปร์เป็นตลาดที่ได้รับผลกระทบรุนแรงที่สุดในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก เมื่อวันที่ 20 เมษายน กระทรวงแรงงานได้ออกคำสั่งให้แรงงานก่อสร้างต่างตัวอยู่แต่ในที่พัก ทำให้เกิดการหยุดชะงักในภาคธุรกิจนี้ เนื่องจากอุตสาหกรรมก่อสร้างต้องพึ่งพาแรงงานจากต่างชาติ นอกจากนี้ ยังคาดว่าภาคการก่อสร้างจะมีการเติบโตที่ลดลงมากกว่า เมื่อเทียบกับภาคธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน การก่อสร้างท่าเรือดูอัซ ๖ (Tuas) รถไฟฟ้า (MRT) สายใหม่ฯ และอาคารเทอร์มินัล 5 ในท่าอากาศยานชางงี อาจเกิดความล่าช้าหากสถานการณ์การขาดแคลนแรงงานยังไม่ดีขึ้น



มาเลเซีย

บริษัทรับเหมาก่อสร้างรายใหญ่ส่วนมากส่งคำขอให้สามารถดำเนินงานต่อไปได้ภายใต้คำสั่งควบคุมการเคลื่อนย้ายแรงงาน (MCO) โดยมีข้อจำกัดดังต่อไปนี้

- i. ณ สถานที่ก่อสร้าง สามารถทำงานระหว่างเวลา 8.00 น. – 17.30 น. เป็นเวลา 5 วันต่อสัปดาห์
- ii. ต้องมีการตรวจคัดกรองสุขภาพก่อนเข้าสถานที่ก่อสร้าง
- iii. ต้องมีการจัดรถรับส่งคนงาน
- iv. ต้องมีมาตรการเว้นระยะห่างทางสังคม
- v. ต้องมีการลดจำนวนคนทำงานที่สถานที่ก่อสร้าง หรือ จำกัดจำนวนคนไม่เกิน 50% ของอัตรากำลังพลปกติ
- vi. สนับสนุนให้พนักงานออฟฟิศทำงานจากที่บ้าน และ
- vii. จัดให้มีหัวหน้างานซึ่งรับผิดชอบในการควบคุมให้การปฏิบัติงานเป็นไปตามข้อกำหนดข้างต้น แม้สถานการณ์ค่อยๆ กลับเป็นปกติอย่างช้าๆ ซึ่งถือเป็นข่าวดี แต่รัฐบาลยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 จึงได้มีการขยายคำสั่งควบคุมการเคลื่อนย้ายแรงงานออกไปจนถึงวันที่ 9 มิถุนายน

การดำเนินงานก่อสร้างได้รับผลกระทบอย่างมาก ซึ่งคาดว่ากิจกรรมการก่อสร้างจะลดลง 5.2% เมื่อเทียบกับปีก่อน การหดตัวดังกล่าวส่วนใหญ่เกิดจากคำสั่งควบคุมการเคลื่อนย้ายแรงงาน ซึ่งจำกัดการดำเนินงานของโครงการ การก่อสร้างระบบขนส่งมวลชนความเร็วสูง 2 (MRT2) ยังคงดำเนินต่อไปแม้จะมีข้อจำกัดจากมาตรการเพื่อความปลอดภัย จากแหล่งข่าวท้องถิ่นในมาเลเซีย มูลค่าของสัญญาก่อสร้างในประเทศที่บริษัทรับเหมาก่อสร้างจดทะเบียนฯ ได้รับในไตรมาสแรกปี 2563 มีมูลค่า 2.9 พันล้านริงกิต 40% เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งสะท้อนภาพของอุตสาหกรรมที่อ่อนแอในช่วงนี้

รัฐบาลได้จัดให้มีโครงการขนาดเล็ก (ที่ไม่ใช่โครงสร้างพื้นฐาน) จำนวนหนึ่งโดยมีมูลค่าทั้งสิ้น 2 พันล้านริงกิต เช่น การซ่อมแซมถนน การปรับปรุงโรงเรียนในรัฐซาราวักและซาราวัก และการปรับปรุงสิ่งอำนวยความสะดวกสำหรับการท่องเที่ยว ซึ่งเป็นโครงการสำหรับผู้รับเหมาชั้น G1 ถึง G4 (ส่วนมากเป็นบริษัทรับเหมาขนาดเล็ก/กลาง) งบประมาณจำนวน 4 พันล้านริงกิตจากงบกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งหมด 250 พันล้านริงกิต ถูกกั้นไว้ในการกระตุ้นกิจกรรมในภาคการก่อสร้างโดยมุ่งเน้นไปที่ผู้รับเหมาขนาดเล็ก/กลาง การช่วยเหลือจากภาครัฐนี้มีความจำเป็นอย่างยิ่งเนื่องจากการถดถอยต่อเนื่องในภาคอสังหาริมทรัพย์ส่งผลให้จำนวนงานก่อสร้างใหม่ๆ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

หลังจากการสิ้นสุดวาระของคณะรัฐบาลชุดก่อนหน้าในเดือนกุมภาพันธ์ 2563 ความไม่แน่นอนทางการเมืองอาจส่งผลกระทบต่อบรรยากาศของธุรกิจและการลงทุน คาดว่าไม่น่าจะมีการออกมาตรการกระตุ้นการก่อสร้างใดๆ หลังจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 เนื่องจากบุคลากรที่ถูกว่าจ้างในภาคธุรกิจนี้เป็นผู้ที่มีทักษะเฉพาะทางซึ่งอาจจะไม่ได้มีความเสี่ยงเรื่องการว่างงาน

เมื่อคำสั่งควบคุมการเคลื่อนย้ายแรงงานสิ้นสุดลง การฟื้นตัวของภาคการก่อสร้างน่าจะเป็นไปอย่างช้าๆ เนื่องจากการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานสำหรับวัสดุก่อสร้าง ราคาน้ำมันที่ลดลงอย่างมากจะทำให้รัฐบาลมีรายได้ลดลง ซึ่งโดยปกติคิดเป็นหนึ่งในสามของรายได้รวม รัฐบาลมาเลเซียอาจต้องทบทวนงบประมาณสำหรับโครงสร้างพื้นฐานเพื่อชดเชยผลกระทบจากการขาดดุลของรัฐบาลกลาง เนื่องจากได้ใช้ทรัพยากรที่มีอยู่เกือบทั้งหมดในการควบคุมโรคโควิด-19



ประเทศไทย

คณะรัฐมนตรีได้อนุมัติให้ตัดงบประมาณการลงทุนในปีงบประมาณ 2564 ลง 50% เพื่อนำงบประมาณไปช่วยลดภาระทางการเงินที่เกิดจากการแพร่ระบาดในปี 2563 มีความกังวลเกี่ยวกับความล่าช้าในการประมูลงานโครงการใหม่ โครงการหนึ่งที่เป็นที่จับตามองในขณะนี้ได้แก่ โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตลิ่งชัน-ศูนย์วัฒนธรรม) ซึ่งเป็นโครงการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนขนาดใหญ่ มูลค่า 90 พันล้านบาท ที่จะถึงกำหนดยื่นประมูลงาน (ประกาศข้อกำหนดของคู่มือจ้างในเดือนพฤษภาคม-มิถุนายนและให้ยื่นซองประมูลในเดือนธันวาคม 2563)

งานก่อสร้างรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนสายสีชมพู (แคราย-มีนบุรี) แล้วเสร็จประมาณครึ่งหนึ่งและคาดว่าจะเสร็จสมบูรณ์และเปิดใช้งานตามกำหนดการในเดือนตุลาคม 2564 แม้ว่าจะเกิดการระบาดก็ตาม โครงการก่อสร้างขนาดใหญ่หลายแห่งในพิททากลับมาดำเนินงานต่อในขณะที่สถานการณ์ของโรคโควิด-19 เริ่มดีขึ้น อย่างไรก็ตามภาคการก่อสร้างในประเทศไทยถูกวิพากษ์วิจารณ์ว่าเชื่อมโยงในการนำเอาเทคโนโลยีใหม่ๆ เข้ามาใช้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและสร้างโอกาสใหม่ท่ามกลางการถดถอย สิ่งที่น่ากังวลสำหรับผู้รับเหมาคือการถดถอยของตลาดอสังหาริมทรัพย์อันเนื่องมาจาก

- (i) ภาพรวมเศรษฐกิจที่ถดถอย
- (ii) การล็อกดาวน์ในเมือง และ
- (iii) การเลื่อนการเปิดตัวโครงการใหม่ๆ ออกไป

หมายเหตุ: การจัดเกรดผู้รับเหมาขึ้นอยู่กับมูลค่าโครงการก่อสร้าง G1 คือ ไม่เกิน 200,000; G2 คือ ไม่เกิน 500,000; G3 คือ ไม่เกิน 1 ล้าน; G4 คือ ไม่เกิน 3 ล้าน โดยวัดมูลค่าเป็นหน่วยริงกิต (MYR)



อินโดนีเซีย

อินโดนีเซียเป็นตลาดที่มีอุตสาหกรรมก่อสร้างใหญ่เป็นอันดับสองในภูมิภาค การขาดแคลนเหล็กและต้นทุนที่สูงขึ้นส่งผลให้สินค้าคงคลังที่นำเข้ามาอาจมีใช้ต่อไปได้แค่หกเดือนเท่านั้น ในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด หากผู้รับเหมาที่เป็นรัฐวิสาหกิจ (SOE) เป็นผู้รับภาระครึ่งหนึ่งของต้นทุนค่าเหล็กที่เพิ่มขึ้นสำหรับงานโยธาต่างๆ ความเสี่ยงด้านรายได้อาจอยู่ระหว่าง 7-45% ในปีงบประมาณ 2563F

เมื่อวันที่ 3 เมษายน งานก่อสร้างรถไฟฟ้าความเร็วสูงระหว่างกรุงจาการ์ตา-เมืองบันดุง มูลค่า 8 พันล้านเหรียญสหรัฐ ได้เริ่มขึ้นแล้ว การก่อสร้างรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนสายธัมริน-โมนาส ระยะที่ 2A ถูกเลื่อนออกไปอีก 3 เดือน ทำให้เลื่อนกำหนดแล้วเสร็จจาก 31 ธันวาคม 2567 เป็น 30 มีนาคม 2568 ร่างกฎหมายสารพันที่ถูกล่ามโซ่และได้รับการพิจารณาอนุมัติจะทำให้การเกิดการลงทุนเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ นี้ โครงการที่เกี่ยวข้องกับการย้ายเมืองหลวงอาจประสบกับความท้าทายในการจัดหาเงินทุนในระยะสั้น เนื่องจากรัฐบาลได้เน้นการใช้จ่ายเพื่อบรรเทาความเสียหายของเศรษฐกิจจากผลกระทบของโรคโควิด-19



ฮ่องกง

ข้อมูลของรัฐบาลแสดงให้เห็นว่าโรคโควิด-19 ทำให้การก่อสร้างบ้านใหม่เกิดการชะลอตัวโดยลดลงถึง 77% ในไตรมาสแรกของปี 2563 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เป็นครั้งแรกที่ไม่มีโครงการก่อสร้างโครงการใหม่ๆ เลยในช่วงสองเดือนแรกของปีนี้ โดยที่เจ้าของโครงการต่างก็ถูกบังคับให้ลดจำนวนการเปิดตัวโครงการ เนื่องจากการขาดแคลนแรงงานและวัสดุก่อสร้าง ผู้ออกกฎหมายกำลังพิจารณาที่จะยกเลิกโครงการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าสูงหลายๆ โครงการ เนื่องจากการขาดดุลงบประมาณ เมื่อวันที่ 8 เมษายน รัฐบาลฮ่องกงได้ประกาศมาตรการเยียวยาเป็นเงิน 137.5 พันล้านดอลลาร์ฮ่องกง เพื่อต่อสู้กับโรคโควิด-19



จีนแผ่นดินใหญ่

Fitch Solutions ได้ลดการประมาณการอัตราการเติบโตของภาคการก่อสร้างเหลือ 1.8% ตามมูลค่าที่แท้จริง เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยลดลงจากการประมาณการก่อนหน้านี้ที่ 5.6% ภาคการก่อสร้างจะได้รับผลกระทบอย่างหนัก รัฐบาลกลางมีแผนที่จะเร่งลงทุนในโครงการโครงสร้างพื้นฐาน ออกมาตรการกระตุ้นทางการเงิน และหวังให้เห็นผลได้ในปี 2564

ประเทศจีนกำลังเผชิญกับอุปสงค์ที่ลดลงมาก เนื่องจากตลาดสินค้าส่งออกได้ปิดพรมแดนลงและผู้คนถูกล็อกดาวน์ ณ วันที่ 25 มีนาคม วิสาหกิจขนาดใหญ่และขนาดกลางมีอัตราการกลับมาดำเนินธุรกิจอยู่ที่ 96.6%. การส่งออกมีมูลค่าประมาณ 20% ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศของจีนแผ่นดินใหญ่ ดังนั้น การส่งออกที่ลดลงอาจทำให้สูญเสียการจ้างงานถึง 18 ล้านอัตรา ในไตรมาสที่ 2

บริการขนส่งในเมืองกำลังค่อยๆ ทยอยกลับคืนเป็นปกติเมื่อสถานการณ์เริ่มดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ผู้เชี่ยวชาญได้เตือนถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดการระบาดระลอกสอง ผลกระทบจากโรคโควิด-19 น่าจะรุนแรงที่สุดในไตรมาสแรก ซึ่งโดยทั่วไปเป็นไตรมาสที่เชิงซ้ำและจากสถิติเดิมมีมูลค่าแค่ 20% ของรายได้ทั้งปี

Nomura ประมาณการว่าการลงทุนในภาคการก่อสร้างจะมีการเติบโตเป็นบวกในเดือนเมษายน โดยเพิ่มจาก -8% เมื่อเทียบกับปีก่อนในเดือนมีนาคม โดยมีปัจจัยหนุนคือการกลับมาของกิจกรรมการก่อสร้างและการเร่งออกพันธบัตรพิเศษของรัฐบาลท้องถิ่น (LGSBs) การใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจะเป็นตัวเร่งให้เกิดการลงทุนในภาคการก่อสร้างซึ่งจะนำไปสู่การฟื้นตัวของภาคธุรกิจนี้ตั้งแต่เดือนเมษายนเป็นต้นไป

การล็อกดาวน์และการเว้นระยะห่างทางสังคมทำให้การก่อสร้างทำได้จำกัด

ตลาดต่างๆ ทั่วโลกถูกล็อกดาวน์บางส่วนหรือทั้งหมดเพื่อควบคุมโรคโควิด-19 และทำให้ 'กราฟแสดงจำนวนผู้ติดเชื้อมีความชันลดลง' มาตรการหลายรูปแบบในการเว้นระยะห่างทางสังคม อาทิ การทำงานที่บ้านและการยกเลิกกิจกรรมที่ผู้คนมารวมกันเป็นจำนวนมากสามารถช่วยจำกัดการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 อย่างไรก็ตาม ไม่มีมาตรการใดที่เหมาะสมกับทุกแห่ง โดยมาตรการที่ถูกนำมาใช้จะต้องมีความเหมาะสมกับความต้องการและโครงสร้างพื้นฐานด้านสาธารณสุขของแต่ละตลาดด้วย

ในขณะที่มีความจำเป็นที่จะต้องควบคุมการเคลื่อนย้ายประชากรเพื่อยับยั้งการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ข้อจำกัดดังกล่าวได้ส่งผลกระทบต่อแล้วเสร็จหรือความคืบหน้าของการก่อสร้าง ทั้งโครงการที่มีอยู่เดิมและโครงการที่กำลังขึ้นใหม่ ในสิงคโปร์ ปัญหายังเลวร้ายลงเมื่อเกิดการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ภายในหอพักคนงานก่อสร้างต่างดาว สถานะของการล็อกดาวน์ในภูมิภาคแสดงไว้ด้านล่าง ดังนี้

รูปที่ 3: โควิด-19: สถานะการล็อกดาวน์/การควบคุมการเคลื่อนย้ายประชากรในภูมิภาค

สถานะการล็อกดาวน์/การควบคุมการเคลื่อนย้ายประชากรในภูมิภาค						
	 จีน	 ฮ่องกง	 อินโดนีเซีย	 สิงคโปร์	 มาเลเซีย	 ไทย
วันเริ่มต้น	23 ม.ค.	07 ก.พ.	10 เม.ย.	07 เม.ย.	18 มี.ค.	25 มี.ค.
วันสิ้นสุด	08 เม.ย.	07 พ.ค.	22 พ.ค.	01 มิ.ย.	09 มิ.ย.	30 เม.ย.

ที่มา: การวิเคราะห์ UOB SSG และสื่อมวลชนต่างๆ

การควบคุมการเคลื่อนย้ายประชากรทำให้ความคืบหน้าของงานก่อสร้างหยุดชะงักลง

อินโดนีเซียมีความเปราะบางมากที่สุด สิงคโปร์มีจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้นมากที่สุด ในภูมิภาคนี้ ในขณะที่อินโดนีเซียมีการตรวจหาผู้ติดเชื้อน้อยที่สุด (ในอัตราต่อประชากรหนึ่งล้านคน) เรามีความเห็นว่า การตรวจหาผู้ติดเชื้อที่น้อย การล็อกดาวน์ล่าช้า และบังคับใช้มาตรการที่ได้ผลน้อย ทำให้อินโดนีเซียน่าจะเป็นตลาดที่มีความเปราะบางมากที่สุด ในภูมิภาคนี้

ประเทศไทยมีแผนที่จะต่อการใช้พระราชกำหนดการบริหารราชการในสถานการณ์ฉุกเฉิน เมื่อวันที่ 27 เมษายน นายกรัฐมนตรีของไทยได้ประกาศว่าจะขยายเวลาของภาวะฉุกเฉินไปอีกหนึ่งเดือน อย่างไรก็ตาม รัฐบาลได้ค่อยๆ เริ่มผ่อนปรนข้อห้ามหลายๆอย่างที่เกี่ยวกับธุรกิจและกิจกรรมสาธารณะตั้งแต่วันที่ 3 พฤษภาคม

มาเลเซียขยายเวลาคำสั่งการควบคุมการเคลื่อนย้ายประชากร (MCO) ออกไปอีก แม้จะมีการขยายเวลา MCO ไปจนถึงวันที่ 9 มิถุนายน "MCO แบบมีเงื่อนไข" จะเริ่มใช้ตั้งแต่ 4 พฤษภาคม และมีผลใช้บังคับกับเกือบทุกภาคส่วน การเปลี่ยนแปลงนี้จะช่วยลดความกดดันจากการขาดแคลนเงินทุนหมุนเวียนเนื่องจากการหยุดงานตั้งแต่วันที่ 18 มีนาคม และช่วยให้เกิดการฟื้นตัวโดยเร็วในไตรมาสที่สองของปี 2563

อาจมีการเพิ่มการลงทุนสำหรับโครงสร้างพื้นฐานเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจในบางตลาดที่สำคัญ

ในอดีต มีการเพิ่มหรือเร่งการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานเพื่อกระตุ้นการฟื้นฟูของเศรษฐกิจภายหลังภาวะเศรษฐกิจถดถอย สิ่งนี้ไม่ใช่เรื่องที่น่าประหลาดใจเมื่อคำนึงถึงผลทวีคูณต่อระบบเศรษฐกิจจากการอัดฉีดงบประมาณสำหรับโครงสร้างพื้นฐาน แม้ว่าการขยายเศรษฐกิจจะมีการจ้างงานเต็มที่หรือเกือบเต็มที่ การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานก็ยังสามารถทำให้บริษัทต่างๆ และคนงานมีการเพิ่มอัตราการผลิต ส่งผลให้เกิดอัตราการเติบโตของตลาดขึ้น ทั้งนี้ มีเงื่อนไขไว้ในตลาดนั้นๆ ยังมีช่องว่างสำหรับการพัฒนาระบบขนส่งและระบบโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญอื่นๆ

ตัวชี้วัดประการหนึ่ง ได้แก่ โครงการกระตุ้นเศรษฐกิจของกรุงปักกิ่งในปี 2551 ควบคู่กับเงินกู้ธนาคารดอกเบี้ยต่ำ ซึ่งขับเคลื่อนเศรษฐกิจของจีนแผ่นดินใหญ่ให้เติบโต โดยรัฐบาลใช้เงินจำนวนมากสำหรับการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน มีข้อบ่งชี้หลายประการว่าจีนแผ่นดินใหญ่จะใช้มาตรการที่เคยใช้ในอดีตในการแก้ปัญหาการระบาดของโรคโควิด-19 และปัญหาเศรษฐกิจที่ถดถอย

ในขณะที่เราคาดการณ์ว่าจีนจะเพิ่มการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน ขนาดและจุดมุ่งหมายสำหรับการใช้จ่ายงบประมาณสำหรับโครงสร้างพื้นฐานในปัจจุบันจะแตกต่างจากเมื่อปี 2551 โดยคาดว่าเม็ดเงินที่ใช้จ่ายในครั้งนี้น่าจะน้อยกว่าเดิมและจะเน้นไปที่ "โครงสร้างพื้นฐานใหม่" ซึ่งหมายถึงโครงสร้างพื้นฐานสำหรับเทคโนโลยีขั้นสูงและเพื่อความยั่งยืน ระบบเหล่านี้รวมถึงศูนย์กลางระบบบีโกดาต้า โครงข่ายระบบ 5G สถานีชาร์จไฟสำหรับรถยนต์ไฟฟ้าที่ใช้พลังงานรูปแบบใหม่ (NEVs) และสิ่งอื่นๆ ที่จะช่วยผลักดันจีนแผ่นดินใหญ่ไปสู่เทคโนโลยีขั้นสูงและความยั่งยืน

อาจมีการเร่งสร้างโครงสร้างพื้นฐานเพื่อเป็นแรงผลักดันการฟื้นฟูหลังจากที่ควบคุมการระบาดของโรคโควิด-19 ได้แล้ว

ตลาดอาเซียนอื่นๆ เช่น มาเลเซีย อินโดนีเซีย และสิงคโปร์ ก็ได้ดำเนินการใช้จ่ายงบประมาณด้านโครงสร้างพื้นฐานระหว่างช่วงการเติบโตที่ถดถอยในอดีตเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ในขณะที่การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานส่วนมากจะได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากรัฐบาล เอกชนก็ยังคงได้รับการสนับสนุนให้เข้ามามีบทบาทและมีส่วนร่วมมากขึ้นอีกด้วย

เป็นที่น่าสนใจอย่างยิ่งเมื่อรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังของฟิลิปปินส์ Carlos Dominguez III ได้เน้นย้ำว่าการ “สร้าง, สร้าง, สร้าง” โครงสร้างพื้นฐานควรจะเป็นหนึ่งในห้า “สิ่งสำคัญที่ต้องเร่งดำเนินการ” เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โครงสร้างพื้นฐานคือ “ผู้ขับเคลื่อนการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ดีที่สุด” และเขายังเสริมอีกว่าควรเริ่มสร้างทันทีเมื่อมีการยกเลิกมาตรการควบคุมต่างๆ ในตลาด

ตารางแสดงระดับความเปราะบาง-ความแข็งแกร่งด้านล่างนี้เน้นย้ำถึงตลาดที่อาจมีความเปราะบางเนื่องจากปัจจัยต่างๆ รวมถึงความอ่อนไหวด้านความเสี่ยงของตลาด ความเสี่ยงด้านราคาโภคภัณฑ์ และปัจจัยอื่นๆ เราเชื่อว่าการเพิ่มงบประมาณสำหรับโครงสร้างพื้นฐานหลังจากที่สามารถควบคุมโรคโควิด-19 ได้แล้ว จะช่วยเร่งการเติบโตทางเศรษฐกิจ

รูปที่ 4: ตารางแสดงระดับความเปราะบาง-ความแข็งแกร่งอาเซียนบางประเทศ

ประเทศหลักที่สำคัญ	ระดับความเสี่ยงกับจีนแผ่นดินใหญ่	พื้นที่ด้านนโยบายการคลัง	พื้นที่ด้านนโยบายการเงิน	ความอ่อนไหวด้านความเสี่ยงของตลาด	ความเสี่ยงด้านราคาโภคภัณฑ์
สิงคโปร์	สูง	สูง	ปานกลาง	สูง	สูง
ไทย	สูง	ปานกลาง	ต่ำ	ต่ำ	ปานกลาง
อินโดนีเซีย	ปานกลาง	ต่ำ	ปานกลาง	สูง	สูง
มาเลเซีย	ปานกลาง	ต่ำ	ปานกลาง	ปานกลาง	สูง
จีน	-	ปานกลาง	ปานกลาง	ปานกลาง	สูง
ฮ่องกง	สูง	ปานกลาง	ปานกลาง	ปานกลาง	ปานกลาง

คำอธิบาย: เปราะบาง ■ ■ ■ ยืดหยุ่น

ที่มา: Fitch Solutions, การวิเคราะห์ UOB

ความช่วยเหลือจากภาครัฐเพื่อลดผลกระทบของโรคโควิด-19

ตลาดส่วนมากได้ประกาศมาตรการทางการคลังและการสนับสนุนทางการเงินให้แก่ภาคส่วนที่ได้รับผลกระทบ การสนับสนุนเงินกู้สำหรับวิสาหกิจขนาดเล็กและขนาดกลาง (SMEs) มาตรการอุดหนุนช่วยเหลือค่าจ้าง การแจกเงิน การแจกอาหาร การเพิ่มงบประมาณด้านสาธารณสุขและการผ่อนคลายด้านภาษี ตารางด้านล่างแสดงมาตรการที่สำคัญที่รัฐบาลได้นำมาใช้ในการพยุงเศรษฐกิจในตลาดหลักหกประเทศของ UOB

รูปที่ 5: มาตรการทางการคลังและมาตรการของธนาคารกลางในภูมิภาคเพื่อลดผลกระทบของโรคโควิด-19

ตลาดสำคัญของ UOB	มาตรการทางการคลังและมาตรการของธนาคารกลางในการลดผลกระทบของโรคโควิด-19 (ณ วันที่ 18 มิถุนายน 2563)
จีน แผ่นดินใหญ่	<ul style="list-style-type: none"> ประกาศมาตรการทางการคลังมูลค่า 4.2 ล้านล้านหยวน (4.1% ของ GDP) ทำโครงการ "กองทุนเงินกู้ยืม" ปลดดอกเบีย (400 พันล้านหยวน) เพื่อสนับสนุน 40% ของการปล่อยเงินกู้ที่ไม่มีหลักประกันโดยธนาคารท้องถิ่น และมุ่งให้ธนาคารขยายระยะเวลาการพักชำระหนี้สำหรับเงินกู้บางประเภทโดยช่วยรับภาระ 1% ของเงินต้น (40 พันล้านหยวน)
ฮกกง	<ul style="list-style-type: none"> ประกาศและบังคับใช้งบประมาณเร็ว 287.5 พันล้านเหรียญฮ่องกง (10% ของ GDP) เพื่อนำไปดำเนินมาตรการต่างๆ ธนาคารกลางได้ออกมาตรการเพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้กับภาคธนาคารซึ่งรวมถึงโครงการสินเชื่อเพิ่มสภาพคล่องเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ (US Dollar Liquidity Facility) เป็นการชั่วคราว (10 พันล้านเหรียญสหรัฐ)
อินโดนีเซีย	<ul style="list-style-type: none"> งบกระตุ้นเศรษฐกิจ (1 และ 2) มูลค่ารวม 33.4 ล้านล้านรูเปียห์ของรัฐบาล เมื่อวันที่ 31 มีนาคม รัฐบาลได้ออกมาตรการเพิ่มเติมเป็นมูลค่าอีก 405 ล้านล้านรูเปียห์ ซึ่งต่อมาในวันที่ 4 มิถุนายน ได้ขยายเพิ่มเป็น 677.2 ล้านล้านรูเปียห์ (4.2% ของ GDP) โดยเป็นส่วนหนึ่งของโครงการฟื้นฟูในระดับชาติ Bank Indonesia (BI) ตัดอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนลงเหลือ 4.25% และตัดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อลงเหลือ 3.5% และ 5% ตามลำดับโดยรวมแล้ว BI ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 75 จุด (bps) แล้วในปีนี้
มาเลเซีย	<ul style="list-style-type: none"> มีการออกสิมาตรการเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจมูลค่ารวม 62 พันล้านริงกิต (4.2% ของ GDP) การพักชำระหนี้โดยอัตโนมัติเป็นเวลาหกเดือนสำหรับครัวเรือนและ SMEs ที่ไม่มีการค้างชำระ (non-arrear) ธนาคารกลาง Bank Negara Malaysia (BNM) ได้ลดระดับการกักเงินสำรอง (SRR) ลง 100 จุด มาที่ระดับ 2% ตั้งแต่วันที่ 20 มีนาคม
สิงคโปร์	<ul style="list-style-type: none"> มีการออกมาตรการเมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์, 26 มีนาคม, 6 เมษายน, 21 เมษายน และ 26 พฤษภาคม รวมมูลค่า 92.9 พันล้านเหรียญสิงคโปร์ (19.7% ของ GDP) เมื่อวันที่ 31 มีนาคม องค์กรเงินตราแห่งประเทศไทยสิงคโปร์ (MAS) และภาคธุรกิจทางการเงินได้ออกมาตรการเพื่อช่วยเหลือบุคคลทั่วไปและผู้ประกอบการ SMEs ที่ประสบปัญหาขาดแคลนเงินทุนหมุนเวียนในระยะสั้น มาตรการที่ประกาศเพิ่มเติมเมื่อวันที่ 30 เมษายน ได้ขยายขอบเขตความช่วยเหลือสำหรับบุคคลทั่วไปให้รวมถึงภาระผูกพันด้านสินเชื่อหลายรูปแบบมากขึ้น
ไทย	<ul style="list-style-type: none"> คณะรัฐมนตรีได้อนุมัติมาตรการทางการคลังที่แบ่งเป็นสามระยะโดยมีมูลค่า 1.5 ล้านล้านบาท (9.6% ของ GDP) ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 75 จุด จาก 1.25% เหลือ 0.5% ธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT) ได้ออกวงเงินกู้ระยะสั้นมูลค่า 4 แสนล้านบาท สำหรับบริษัทคุณภาพดีที่มีหุ้นกู้ครบกำหนดระหว่าง 2563-2564 โดยมีอัตราดอกเบี้ยสูงสุดตลาด

ที่มา: เครื่องมือติดตามนโยบายเกี่ยวกับโรคโควิด-19 ของ IMF

มาตรการช่วยเหลือผู้ประกอบการใน ภูมิภาคเพื่อต่อสู้กับผลกระทบของ โรคโควิด-19

รูปที่ 6: มาตรการเฉพาะภาคการก่อสร้างและโครงสร้างพื้นฐาน (C&I) ในตลาดสำคัญของ UOB เพื่อหนุนเศรษฐกิจ

ตลาดสำคัญของ UOB	มาตรการเฉพาะภาคธุรกิจ C&I ที่ประกาศใช้เพื่อลดผลกระทบจากโรคโควิด-19 (ณ วันที่ 18 มิถุนายน 2563)
สิงคโปร์	<ul style="list-style-type: none"> ประกาศใช้มาตรการชั่วคราว (ร่างกฎหมาย) สำหรับโรคโควิด-19 สำหรับสัญญาก่อสร้างหรือสัญญาจัดหาที่มีการเข้าทำสัญญาหรือต่ออายุสัญญาเมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2563 ผู้รับเหมาที่ไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาได้ไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายจากความล่าช้าที่เกิดขึ้นหลังวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563 และก่อนสิ้นสุดการผ่อนคลายการล็อกดาวน์ภายใต้กฎหมายฉบับใหม่โดยต้องแสดงให้เห็นว่าการผิดสัญญาดังกล่าวเป็นผลจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 รัฐบาลจะช่วยเหลือต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากการปฏิบัติตามข้อกำหนดเพิ่มเติมเพื่อให้สามารถกลับมาดำเนินการโครงการต่างๆ ที่มีอยู่ได้อย่างปลอดภัย มีการริเริ่มโครงการเงินช่วยเหลือสำหรับธุรกิจก่อสร้างขนาดกลางและขนาดย่อมมูลค่า 1 ล้านเหรียญสิงคโปร์ ซึ่งบริษัทเหล่านี้สามารถแจ้งความจำนงค์กองทุนโควิด-19 โดยสมาคมผู้รับเหมาก่อสร้างแห่งสิงคโปร์ (SCAL) เพื่อรับเงินช่วยเหลือสำหรับลูกจ้างชาวสิงคโปร์/ผู้มีถิ่นพำนักถาวร ในอัตราคนละ 300 เหรียญสิงคโปร์และลูกจ้างต่างด้าวรวมถึงครอบครัวที่ถูกส่งให้กลับบ้านคนละ 100 เหรียญสิงคโปร์ เงินช่วยเหลือนี้ให้แค่ครั้งเดียว สูงสุดบริษัทละ 2,500 เหรียญสิงคโปร์
ฮังกง	<ul style="list-style-type: none"> มีการขยายกำหนดส่งมอบสำหรับโครงการของรัฐบาลและ/หรือ ผ่อนปรนกำหนดการจ่ายเงิน รวมถึงการขยายระยะเวลาก่อสร้าง [Building Covenant (BC)] สำหรับการพัฒนาโครงการบนที่ดินเช่า ออกไปสูงสุด 6 เดือน ผู้รับเหมาที่เข้าเกณฑ์จะได้รับเงินอุดหนุนบริษัทละ 20,000 เหรียญฮ่องกง; บริษัทที่ผ่านเกณฑ์จะได้รับเงินสนับสนุนการฝึกอบรม 50,000 เหรียญฮ่องกง ผ่านทางสมาคมอุตสาหกรรมก่อสร้าง (Construction Industry Council); คนงานก่อสร้างที่ขึ้นทะเบียนและเข้าเกณฑ์จะได้รับเงินเยียวยาคนละ 7,500 เหรียญฮ่องกง ภาคเอกชนและรัฐบาลจะได้รับเงินอุดหนุน 50% ของค่าใช้จ่ายสำหรับโครงการที่ใช้เทคโนโลยี 5G โดยจ่ายให้สูงสุด 500,000 เหรียญฮ่องกง ต่อหนึ่งโครงการ
จีนแผ่นดินใหญ่	<ul style="list-style-type: none"> ทำการออกพันธบัตรพิเศษของรัฐบาลท้องถิ่น 2 ครั้งติดต่อกันโดยออกครั้งแรกจำนวน 1.29 ล้านล้านหยวนเมื่อต้นปี 2563 และออกเพิ่มอีก 1 ล้านล้านหยวนในเดือนพฤษภาคม 2563 งดเก็บค่าผ่านทางและค่าทางด่วนคิดเป็นเงิน 140 พันล้านหยวน โครงการก่อสร้างได้รับอนุญาตให้ชะลอการจ่ายเงินมัดจำค่าจ้างคนงานต่างด้าวได้ถึงสิ้นเดือนมิถุนายน 2563 เว้นเสียว่าบริษัทจะมีประวัติการชำระหนี้ที่ดี ให้บริการแบบ "point to point" สำหรับโครงการระหว่างก่อสร้างขนาดใหญ่ที่ลงทุนโดยต่างชาติ เพื่อประสานงานและแก้ปัญหาที่เกี่ยวข้องกับการใช้ที่ดินและการจัดหาแรงงาน
อินโดนีเซีย	<ul style="list-style-type: none"> รัฐบาลตอบสนองต่อปัญหาโรคโควิด-19 ด้วยการตัดงบสำหรับโครงสร้างพื้นฐานลง 25% ซึ่งอาจทำให้ภาพรวมของภาคธุรกิจนี้ได้รับผลกระทบมากขึ้น รัฐบาลมีแผนที่จะจัดงบประมาณเพิ่มขึ้นอีก 56.5 ล้านล้านรูเปียห์ สำหรับการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานในปี 2564 ตามกฎหมายที่ 11/2563 ผู้ที่เดินทางเข้ามาเพื่อทำงานที่จำเป็น เช่น งานโครงสร้างพื้นฐานหรืองานก่อสร้าง จะได้รับการอนุญาตให้เข้าประเทศ
มาเลเซีย	<ul style="list-style-type: none"> งบประมาณ 4 พันล้านริงกิตจากงบกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งหมด 250 พันล้านริงกิต ได้ถูกนำมาใช้เพื่อเร่งให้เกิดกิจกรรมการก่อสร้าง จัดงบประมาณ 2 พันล้านริงกิต สำหรับโครงการโครงสร้างพื้นฐาน
ไทย	<ul style="list-style-type: none"> การผ่อนปรนการล็อกดาวน์ตั้งแต่วันที่ 3 พฤษภาคม ทำให้การก่อสร้างกลับมาคึกคักขึ้นและส่งผลให้ความต้องการยางมะตอยเพิ่มสูงขึ้น งบประมาณอีก 4 แสนล้านบาท จะถูกนำมาใช้เพื่อเร่งการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานในประเทศ มีการต่อวีซ่าชั่วคราวให้แก่แรงงานต่างด้าวในอุตสาหกรรมก่อสร้าง

ที่มา: หลายแหล่งข่าว, UOB SSG

มองอนาคตหลังโควิด-19

ทิศทางที่ควรจับตามองได้แก่:

- 1) การก้าวสู่ดิจิทัล
- 2) การทบทวนห่วงโซ่อุปทาน
- 3) ปกติวิถีใหม่เพื่อความปลอดภัยในที่ทำงาน

การก้าวสู่ดิจิทัลและการนำเทคโนโลยีมาใช้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ เราเชื่อว่าต่อจากนี้ โรคโควิด-19 จะเป็นตัวเร่งการก้าวสู่ดิจิทัลของสถานประกอบการและส่งเสริมการนำเทคโนโลยีมาใช้ในสถานที่ก่อสร้างเพื่อป้องกันผลกระทบในการดำเนินงานที่อาจเกิดจากเหตุการณ์ที่คล้ายๆ กันอีก แม้ว่าแนวทางที่กำลังเกิดขึ้นส่วนมากจะจำกัดอยู่ในวงผู้รับเหมาและโครงการขนาดใหญ่

การทบทวนห่วงโซ่อุปทานเพื่อให้มีแหล่งวัตถุดิบที่หลากหลาย เนื่องจากปัญหาความล่าช้าของโครงการอันเป็นผลมาจากการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทาน ตลาดก็จะหาผู้ผลิตที่เป็นทางเลือกสำหรับวัสดุก่อสร้างในตลาดโลกแทนที่จะต้องพึ่งพาวีสดุก่อสร้างและแรงงานส่วนใหญ่จากจีนแผ่นดินใหญ่ ผู้รับเหมาอาจจะต้องประสบกับราคาวัสดุที่แพงขึ้นจากผู้ผลิตในแหล่งที่มีความเสี่ยงต่ำกว่าและควรพิจารณาเลือกซื้อจากประเทศอื่นนอกจากจีนแผ่นดินใหญ่เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยง ด้วยเหตุนี้ผู้รับเหมาควรเตรียมรับมือกับปัญหาการขนส่งที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตและรักษาสินค้าคงคลังสำหรับวัสดุก่อสร้างที่มีความสำคัญ

ความปลอดภัยในที่ทำงานแบบปกติวิถีใหม่หลังยุคโควิด-19 ไวรัสได้ทำให้ความสำคัญของความปลอดภัยในที่ทำงานได้รับความสนใจ และผู้รับเหมาได้ตอบสนองโดยใช้มาตรการต่างๆ เช่น การสลับกันทำงานเป็นกะ การตรวจวัดอุณหภูมิและพ่นยาฆ่าเชื้อในสถานที่ทำงาน ตามที่บุคลากรทางการแพทย์เชื่อว่าไวรัสจะแพร่ระบาดเป็นระลอกๆ ในระยะเวลาหลายเดือนหรืออาจจะเป็นหลายปีต่อจากนี้ ผู้รับเหมาจึงต้องปรับตัวให้เข้ากับปกติวิถีใหม่และต้องใช้มาตรการเกี่ยวกับสุขภาพและความปลอดภัยเพิ่มขึ้นจากเดิม ก่อนที่คนงานจะกลับมาทำงานได้อย่างสบายใจ

ผลที่ตามมาคือแผนงานการก่อสร้างจะเป็นแบบเดิมไม่ได้อีกต่อไป โดยคาดว่าจะต้องใช้เวลาก่อสร้างมากขึ้นเพราะจำนวนคนงานในสถานที่ก่อสร้างที่น้อยลง ด้วยเหตุนี้ผู้รับเหมาจะต้องคำนึงถึงความล่าช้าของการจัดหาวัสดุก่อสร้างและการขาดแคลนแรงงานในการปรับแผนงาน

การมุ่งเน้นเรื่องความปลอดภัยของคนงานน่าจะเร่งให้เกิดการเปลี่ยนวิธีการก่อสร้างเป็นแบบก่อสร้างนอกสถานที่ เพื่อลดเวลาที่คนงานจะต้องทำงานที่สถานที่ก่อสร้าง การทำงานในโรงงานภายใต้สภาวะแวดล้อมที่ควบคุมได้ สามารถลดต้นทุนแรงงานและทำให้แรงงานได้ ในขณะที่ยังคงการเว้นระยะห่างทางสังคม

การเติบโตในด้านใหม่ๆ ที่ต้องจับตา โรคโควิด-19 มีแนวโน้มจะทำให้ความต้องการของโครงการในอนาคตเปลี่ยนแปลงไป กิจกรรมที่เกี่ยวกับโครงการด้านสาธารณสุขและการผลิตจะเพิ่มมากขึ้น ในขณะที่กิจกรรมจากโครงการด้านการบริการ การค้าปลีก และความบันเทิงมีแนวโน้มที่จะลดลง

อาคารต่างๆ มีบทบาทสำคัญในการควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัสเนื่องจากผู้คนต้องอยู่ในอาคาร นี่จะเป็นโอกาสให้รัฐบาลต่างๆ เข้ามาส่งเสริมอาคารที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม และสามารถบรรลุเป้าหมายการลดก๊าซคาร์บอนได้ สำหรับทางด้านกฎหมาย ผู้รับเหมาควรทบทวนเงื่อนไขสัญญาว่ามีการรวมกรณีการเกิดเหตุสุดวิสัย, การชดเชยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น และการขยายระยะเวลาสัญญาจากการต้องหยุดงานชั่วคราวจากเหตุสุดวิสัยนั้น ในสัญญาหรือไม่

ผลกระทบต่อภาคการก่อสร้างและโครงสร้างพื้นฐาน (C&I)

ทั่วทั้งเอเชีย งานก่อสร้างน่าจะล่าช้าเนื่องจากการจำกัดการเคลื่อนย้ายประชากร การติดขัดของห่วงโซ่อุปทานและมาตรการเว้นระยะห่างทางสังคม คาดว่าการรับรู้รายได้สำหรับสัญญาในมือก็จะล่าช้าออกไปเนื่องจากความคืบหน้าของงานที่ช้าลง ผู้รับเหมาขนาดใหญ่โดยเฉพาะรายที่รับงานจากรัฐบาลหรือทำงานโครงการโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ น่าจะมีภูมิคุ้มกันมากกว่าผู้รับเหมาช่วงรายเล็กที่รับงานโครงการของเอกชน

เรายังไม่พบความเสี่ยงทางระบบในระยะนี้ แต่จำเป็นต้องจับตามองอย่างใกล้ชิดต่อไป โดยเฉพาะสำหรับผู้รับเหมาขนาดเล็กซึ่งอาจประสบปัญหาขาดเงินทุนหมุนเวียนอย่างรุนแรง การส่งวัสดุก่อสร้างจากจีนแผ่นดินใหญ่กำลังค่อยๆ กลับเป็นปกติหลังจากที่เริ่มกลับมาทำกิจกรรมต่างๆ บริษัทในภาคธุรกิจ C&I อาจได้รับประโยชน์จากมาตรการต่างๆ ของรัฐบาล เช่น การชดเชยค่าจ้าง การพักชำระหนี้ธนาคารชั่วคราว และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ เรายังเห็นโอกาสสำคัญจากการเร่งพัฒนาโครงการโครงสร้างพื้นฐานที่อยู่ในแผนเพื่อเป็นการช่วยเหลือภาคธุรกิจนี้

โอกาสในระยะกลางและในระยะยาวของภาค C&I คาดว่าจะได้รับการสนับสนุนจากการใช้จ่ายงบประมาณอย่างต่อเนื่องของรัฐบาลในการปรับปรุงระบบโครงสร้างพื้นฐาน เช่น การที่บริษัทในภาคธุรกิจ C&I ในสิงคโปร์จะได้รับประโยชน์จากการใช้จ่ายงบประมาณที่เพิ่มขึ้นในระบบขนส่งทางบก (ระบบราง) ท่าเรือ Tuas และแนวระเบียงเศรษฐกิจเหนือ-ใต้

ภาคธุรกิจ C&I มีความท้าทายในระยะสั้น แต่แนวโน้มในระยะกลางน่าจะดีขึ้นจากการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของรัฐบาล

ติดต่อ

ทีมการก่อสร้างและโครงสร้างพื้นฐาน



Jasper Wong

Head of Construction & Infrastructure
Centre Of Excellence
Jasper.WongSL@uobgroup.com



Andrew Chow

Business Insights and Analytics
Andrew.ChowHC@UOBgroup.com



UOB Industry Insight นำเสนอแนวโน้มล่าสุดของธุรกิจต่างๆ ทั่วเอเชีย
โปรดสแกน QR Code เพื่ออ่านข้อมูลเกี่ยวกับโอกาสและความท้าทายใน
ภาคธุรกิจสินค้าเพื่อการบริโภค การก่อสร้างและโครงสร้างพื้นฐาน
อุตสาหกรรม น้ำมัน แก๊สและเคมี อสังหาริมทรัพย์และธุรกิจการบริการ และ
เทคโนโลยี สื่อและโทรคมนาคม

ข้อสงวนสิทธิ์

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น และจะต้องไม่นำไปส่งต่อ เปิดเผย ทำซ้ำ หรือใช้อ้างอิงโดยบุคคลใด ๆ และไม่ว่าจะด้วยวัตถุประสงค์ใดก็ตาม เอกสารฉบับนี้ไม่ได้ถูกจัดทำขึ้นเพื่อแจกจ่ายให้แก่บุคคลใด ๆ หรือเพื่อนำไปใช้โดยบุคคลใด ๆ ที่อยู่ในประเทศที่การแจกจ่ายหรือการใช้ดังกล่าวขัดต่อกฎหมายหรือกฎระเบียบ เอกสารฉบับนี้ไม่ใช่คำแนะนำ ข้อเสนอแนะ การชักชวน หรือคำแนะนำ เพื่อซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์การลงทุน/ หลักทรัพย์/ ตราสาร เอกสารฉบับนี้ไม่มีส่วนใดเป็นการให้คำปรึกษาทางบัญชี กฎหมาย กฎระเบียบ ภาษี การเงิน หรือคำปรึกษาอื่นใด โปรดปรึกษาที่ปรึกษาของท่านเกี่ยวกับความเหมาะสมของผลิตภัณฑ์การลงทุน/ หลักทรัพย์/ ตราสาร ตามวัตถุประสงค์ สถานะทางการเงิน และความต้องการของท่าน

ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของสมมติฐานและการวิเคราะห์จากข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งเป็นข้อมูล ณ วันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้ ความคิดเห็น การคาดการณ์ และข้อความใดที่มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ เกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคต หรือการดำเนินการของ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง, ประเทศ ตลาด หรือบริษัทใดๆ ไม่ได้เป็นตัวชี้วัดของเหตุการณ์หรือผลลัพธ์ที่เกิดขึ้นจริง และอาจจะแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลลัพธ์ที่เกิดขึ้นจริงได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้เป็นเพียงมุมมองของผู้เขียนเท่านั้น และเป็นเอกเทศต่างหากจากนโยบายการลงทุนของธนาคารยูโอบีในเด็ต โอเวอร์ซีส์ จำกัด บริษัทลูก บริษัทในเครือ กรรมการ เจ้าหน้าที่ และพนักงาน ("กลุ่มธนาคารยูโอบี") ความคิดเห็นที่ปรากฏเป็นการวิเคราะห์ของผู้เขียน ณ วันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้ ซึ่งอาจจะเปลี่ยนแปลงได้

กลุ่มธนาคารยูโอบีอาจจะมึนโยบายการลงทุน หรือมีส่วนได้เสียที่อาจจะส่งผลกระทบต่อธุรกรรมเกี่ยวกับหลักทรัพย์/ ตราสารที่กล่าวถึงในเอกสารฉบับนี้ กลุ่มธนาคารยูโอบีอาจจะจัดทำรายงาน เอกสารเผยแพร่ หรือเอกสารอื่นใดที่แสดงความคิดเห็นที่แตกต่างจากที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และแม้ว่ากลุ่มธนาคารยูโอบีจะให้ความระมัดระวังอย่างสมเหตุสมผลเพื่อที่จะทำให้ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้มีความถูกต้องแม่นยำ ความสมบูรณ์ และความเป็นกลาง กลุ่มธนาคารยูโอบีไม่ให้คำรับรองหรือการรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับความถูกต้องแม่นยำ ความสมบูรณ์ และความเป็นกลางของข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และจะไม่รับผิดชอบหรือรับผิดชอบความเสียหายหรือค่าเสียหายแก่บุคคลใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการเชื่อถือในความคิดเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้



RIGHT BY YOU

United Overseas Bank Limited
Company Registration No.: 193500026Z

Head Office
80 Raffles Place
UOB Plaza
Singapore 048624
Tel: (65) 6221 2121
Fax: (65) 6534 2334
www.UOBgroup.com

MCI (P) 092/04/2018

Check out our Industry Perspectives and videos on the following six sectors.

(1) Construction & Infrastructure, (2) Consumer Goods, (3) Industrials, (4) Oil, Gas & Chemicals (5) Real Estate & Hospitality and (6) Technology, Media & Telecommunications

Visit : www.UOBgroup.com/industry-insights