



คำถามสำคัญ “เศรษฐกิจจีนหลังปี 2022 จะเป็นอย่างไร?” ยังคงได้รับความสนใจไม่น้อยในแวดวงเศรษฐกิจไทย ในฐานะที่จีนเป็นยักษ์ใหญ่ทางเศรษฐกิจเอเชียและเศรษฐกิจโลก ฉะนั้นไม่ว่าฟ้าใหญ่จะขยับทางไหน มักสร้างผลกระทบต่อเศรษฐกิจหลายประเทศ โดยเฉพาะประเทศที่พึ่งพาการค้าและเทคโนโลยีจากจีน

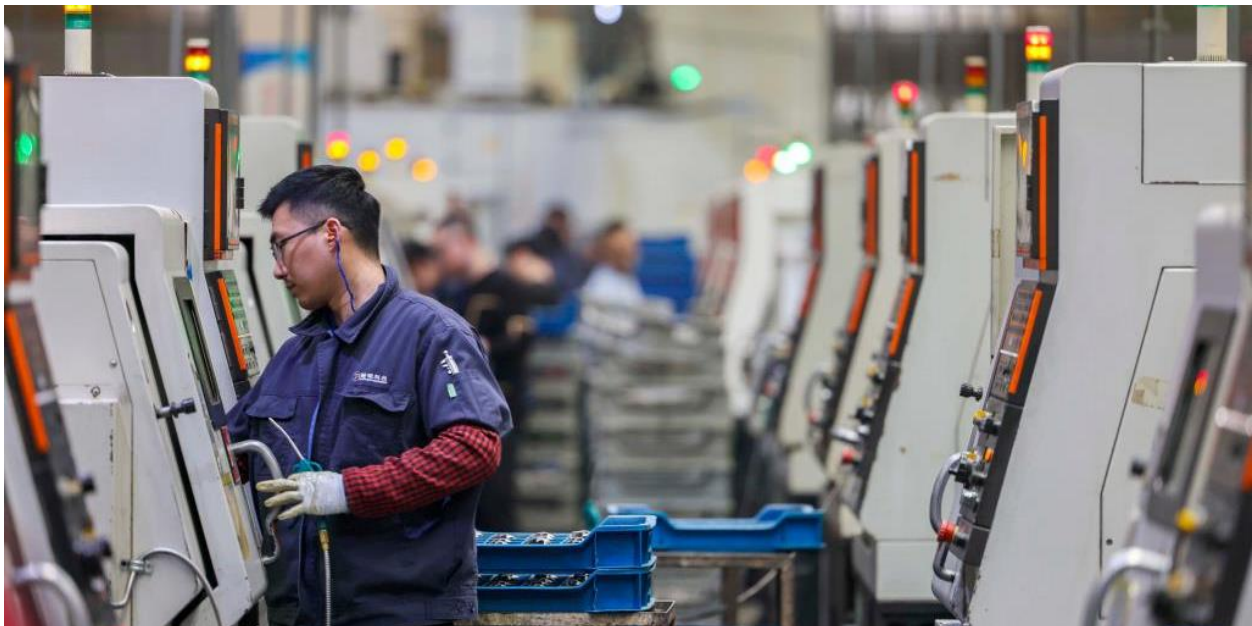
โจ ฮอร์น ฟิสทัก กรรมการอำนวยการบริษัท Strategy613 จำกัด บริษัทที่ปรึกษาให้กับองค์กรเอกชนขนาดใหญ่ และหน่วยงานของรัฐในการลงทุนทำธุรกิจระหว่างไทย-จีน ร่วมกับผู้เชี่ยวชาญเศรษฐกิจไทยจีน อาทิเช่น พลเอก สุรสิทธิ์ ทัศนิตกุล ผู้อำนวยการศูนย์วิจัยยุทธศาสตร์ไทย-จีน สำนักงานการวิจัยแห่งชาติ (วช.) Mr. Louis Moser, Area Manager, Thailand, Lao, and Myanmar, IATA และดร. ภูมิพัฒน์ พงศ์พฤตกุล ผู้เชี่ยวชาญสายงานวิจัยและพัฒนา มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์ เผยข้อมูลในงานประชุมวิชาการระดับชาติ ครั้งที่ 17 และเครือข่ายวิจัยประชาชน ครั้งที่ 6 ภายใต้หัวข้อ “ไทย-จีน: เส้นทางสู่อนาคต เพื่อสร้างความรุ่งเรืองร่วมกัน (A Road to Future - Rebuilding Path to Thai-China Common Prosperity)” โดยมหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์ ในวันที่ 1 เมษายน 2565 ที่ผ่านมา ว่า

“ทิศทางเศรษฐกิจจีนหลังปี 2022 จะเป็นอย่างไรนั้นขึ้นอยู่กับปัจจัยสำคัญ 2 ประการ ได้แก่ 1) ความท้าทายหรือปัญหาเศรษฐกิจเดิมของจีนตั้งแต่ยุคก่อนโควิด 10-15 ปี อาทิเช่น ปัญ่วัฒนการหนี้ของรัฐบาลทั้งที่กู้มาเพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน และสร้างการเติบโตทางการเศรษฐกิจ ปัญหาด้านการผลิตฝั่งอุปทาน (Over capacity) โดยที่ผ่านมารัฐบาลจีนได้พึ่งวิธีแก้ปัญหาโดยให้ความสำคัญกับ 3 วิธีหลักๆ ไม่ว่าจะเป็น การก่อตั้ง BRI สร้าง infrastructure นอกประเทศจีนส่งเสริมการค้าในภูมิภาคและสร้างความสัมพันธ์ระหว่างประเทศเอเชียอาคเนย์และยูเรเชีย ส่งเสริมการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออำนวยความสะดวกด้านการค้าและการลงทุน ส่งเสริมให้เกิดการลงทุนนอกประเทศ และสร้างความเชื่อมโยงระหว่างภูมิภาค



การใช้มาตรการ 4D ได้แก่

1. Deleverage หรือลดภาระหนี้สินภายในระบบ เช่น การลดหนี้ เพิ่มความเข้มงวดทางการเงิน เป็นต้น
2. De-costing ลดต้นทุนที่ไม่จำเป็น ปรับรูปแบบกระบวนการผลิตฝั่งอุปทานที่เน้นเทคโนโลยีสูง เพิ่มมูลค่าสินค้าด้วยนวัตกรรมที่ล้ำสมัย
3. Destock ลดปริมาณการเก็บสินค้าคงคลังที่ไม่จำเป็น เน้นผลิตตามคำสั่งซื้อระยะสั้นมากขึ้น,
4. De-capacity ปรับปรุงประสิทธิภาพทางเศรษฐกิจ ประสิทธิภาพแรงงาน เปลี่ยนจากผลิตที่เน้นปริมาณมาเน้นคุณภาพและเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม



และการพัฒนาอุตสาหกรรม อาทิเช่นนโยบาย Made in China 2025 เปลี่ยนโฉมหน้าอุตสาหกรรมผลิตโลก โดยเน้นความเข้มแข็งการผลิตภายในประเทศ ลดการพึ่งพิงต่างประเทศ ทั้งนี้ผลลัพธ์ที่เกิดขึ้นกับจีนคือยังแก้ไขปัญหาอยู่ โดยเฉพาะช่วงโควิดที่ผ่านมา ถือว่าเป็นหนึ่งปัจจัยที่โผล่ขึ้นมา นอกจากนี้จีนได้ใช้วิธีการใหม่ โดยเน้นนโยบาย **Common prosperity** (共同富裕, Gongtong fuyu) สร้างเส้นทางสู่อนาคตด้วยการสร้างความเจริญรุ่งเรืองร่วมกัน รวมถึงยุทธศาสตร์วงจรคู่ขนาน **China's dual circulation** สร้างสมดุลระหว่าง internal circulation ส่งเสริมการผลิตและการบริโภคภายในประเทศ ลดการพึ่งพิงวัตถุดิบและเทคโนโลยีจากต่างประเทศ และ external circulation รักษาเสถียรภาพการค้าระหว่างประเทศ การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ



2) ประการที่สองที่เป็นตัวกำหนดทิศทางเศรษฐกิจจีนหลังปี 2022 คือ “ความท้าทายใหม่ หรือ มรสุม 6 ลูก” ที่จีนต้องเผชิญหลังจากโควิด โจ ฮอร์น พาร์โนทัย กล่าว โดยมรสุม 6 ลูกนั้นจะเป็นตัวกำหนดทิศทางเศรษฐกิจจีนว่าจะฟื้นตัวเร็วแค่ไหน หรือว่าจะชะลอตัวอีกนานเพียงใด ไม่ว่าจะเป็น

1. **มรสุมเงินเพื่อไม่เติบโต** ซึ่งเป็นปัจจัยที่ไม่ผันตามวัฏจักรเศรษฐกิจ หรือเป็นลักษณะ counters cyclical โดยเงินเพื่อที่เพิ่มขึ้นในจีนหลักๆมาจาก Producer price index (PPI) มากกว่าจะมาจาก Consumer Price index (CPI) โดยเฉพาะอย่างยิ่งราคาแพงในช่วงเศรษฐกิจซบเซาก็มักจะพบปัญหา Stagflation ได้
2. **มรสุมอุปสงค์หดตัว (demand shock)** โดยเฉพาะในภาคอสังหาริมทรัพย์ เนื่องจากรายได้ของลูกค้ำทั้งที่เป็นลูกค้าเอง และลูกค้าองค์กรลดลง เนื่องจากเศรษฐกิจถดถอย นอกจากนี้รายได้ของผู้ประกอบการนำเข้า-ส่งออกสินค้าลงอีก ยิ่งทำให้อุปสงค์ภายในประเทศลดลง นอกจากนี้ปัจจัยในระยะยาว ถ้าดูจำนวนประชากร 1.4 พันล้านคน ไม่มีการเติบโต (Net growth เป็น 0) ทำให้ไม่มีอุปสงค์ในตลาดอสังหาเข้าไปอีก ซ้ำร้ายในระยะสั้น (short term) รัฐบาลออกมาตรการ Real Estate clampdown โดยใช้ 3 เส้นแดง เส้นบังคับไม่ให้บริษัทอสังหาเอกชน กู้เงินได้ง่าย ๆ ส่งผลให้บริษัทเอกชนได้รับผลกระทบ
3. **มรสุมโควิด-19** ที่ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจชะลอตัว สังเกตได้ชัดเจนจากกำลังซื้อที่หายไป ทั้งในย่านศูนย์กลางธุรกิจ A central business district (CBD) และตามภูมิภาคอื่นๆ ลดลง
4. **การเลือกผู้นำพรรคใหม่** ที่จะมีการประชุมสมัชชาใหญ่ในปีี้ โดยไม่มีใครรู้ได้ว่าจะออกมาตามคาดมากน้อยเพียงใด
5. **มรสุมสงครามรัสเซีย-ยูเครน** ที่จีนเองก็มีบทบาทสำคัญในฐานะที่มีความสัมพันธ์(ทางเศรษฐกิจ) กับทั้ง 2 ประเทศ
6. **มรสุมภาคธนาคาร (Banking sector)** โดยในปีที่ผ่านมาหนี้สินของธนาคารในจีน ดูได้จาก Total social financing (TSF) per GDP สูงขึ้นอย่างรวดเร็วในปี 2022 โดยที่ผ่านมารัฐบาลจีนได้ออกมาตรการการผ่อนคลายและส่งเสริมการปล่อยกู้ ทำให้มีเม็ดเงินจำนวนมากถูกปล่อยออกสู่ภาคเศรษฐกิจจริง”



กล่าวโดยสรุป เศรษฐกิจจีนหลังปี 2022 จะเป็นอย่างไรนั้นขึ้นอยู่กับว่าจีนจะรับมือปัญหาความท้าทายเดิมก่อนโควิด และมรสุม 6 ลูกได้ดีเพียงใด แนนอนว่าคงไม่ใช่ปัญหาที่รับมือได้อย่างง่ายดายตาย การฟื้นตัวจากมรสุม 6 ลูกอาจใช้เวลาค่อนข้างนานกว่าเศรษฐกิจจะกลับสู่ภาวะเดิมอีกครั้ง ในส่วนของเศรษฐกิจไทยจะได้รับผลกระทบอย่างน้อยเพียงใดนั้น ก็ขึ้นอยู่กับว่าเรามีความสัมพันธ์กับเศรษฐกิจจีนมากเพียงใด หากจีนฟื้นตัวแล้วไทยจะฟื้นตัวตามหรือไม่ ก็คงต้องศึกษากันต่อไป สิ่งที่น่าติดตามก็คือโครงการรถไฟความเร็วสูงจีน-ลาว ที่เปรียบเหมือนเส้นทางทางการค้าการลงทุนใหม่ และเป็นประตูทางออกสู่ทะเลของจีนอีกเส้นทางหนึ่ง จะเชื่อมต่อกับไทยได้มากน้อยแค่ไหน และจะก่อให้เกิดความเชื่อมโยงผลประโยชน์ร่วมกันมากน้อยเพียงใด ก็คงต้องติดตามกันต่อไป...



DPU RDI: Policy Brief

เรียบเรียงโดย อ.วรวิฑูรี เรือนคำ

Pictures Credit: Xinhua Silk Road, NEWS.CN

29.4.2022