



Decide with Confidence

# ダンアンドブラッドストリート 景況感指数 (Business Optimism Index)

タイ 2013年 | 第3四半期

タイの投資家および国際的投資家の皆様へ

ファチエウ・チャレームプラキエツ大学企業経営学部 (<http://ba.hcu.ac.th>) は、BOI-シンガポールおよびBOI-インドのときと同様、D&BおよびBOLと協力して、タイ景況感指数 (BOI-タイ) の作業チームに参加したことを誇りに思います。ファチエウ・チャレームプラキエツ大学は非営利の大学であり、タイ社会に質の高い教育を提供することに取り組んでいます。BOI-タイは、ファチエウ・チャレームプラキエツ大学がその知識をもって社会に貢献する義務の一環として取り組んだものです。

ファチエウ・チャレームプラキエツ大学企業経営学部は、企業経営学の研究拠点として、様々な側面での分析と準備が、このダイナミックな環境において、企業がスムーズに事業運営する上で重要であることを認識しています。四半期毎に発表するタイ景況感指数 (BOI-タイ) は、有益な情報を提供し、予期せぬ変化に対応できるようお助けします。BOI-タイは、関係するすべてのセクターを支援します。公共部門にとっては、BOI-タイは、政府が経済成長を促進する様々な政策を効率良く策定し活用するのに役立ちます。一方、民間企業はこの分析を基に、今後のために賢く事業を運営することができます。

作業チーム一同より、本報告書の発行を可能にくださった皆様にお礼を申し上げますとともに、今後の発行へのご協力をお願い申し上げます。

敬具

ファチエウ・チャレームプラキエツ大学  
企業経営学部長  
パンナリ・サングヴィチエン助教

## タイ景況感指数 (以下「BOI-T」)

国際基準にしたがって定義されたBOI-Tは、ビジネスの様々な側面において、前年同期比において拡大を見込む企業の数と縮小を見込む企業の数の差を表しています。この差は、サンプルサイズ合計に占めるパーセンテージとして評価されます。したがって、このBOI-Tは市場の構成要素や市場心理の変化を反映しています。その結果、この指数は、官民双方の事業体が、ダイナミックな変化対してうまく対応するための準備をしておくのに有用と考えられます。

### 企業の2013年第1四半期実績 2012年第1四半期との比較

#### 売上高:

大半のセクターの企業が売上高増加を達成し、この指標に関するBOI-Tを34%に押し上げました。上位にランクされたのはホテルとレストランで、下位は鉱業と採石業でした。

#### 税引後純利益:

この指標に関する企業のパフォーマンスは、売上高と同様で、BOI-Tを27%に押し上げました。それに比べて、鉱業と採石業は非常に不振だった(-38%)ことは注目に値します。

#### 販売価格:

大半の企業が販売価格が上昇すると回答し、BOI-Tは30%にまで達しました。漁業セクターが傑出していた一方で、鉱業および採石業は伸び悩みました。

#### 在庫:

漁業以外の全セクターで在庫レベルが低下し、BOI-Tは-13%に押し下げられました。

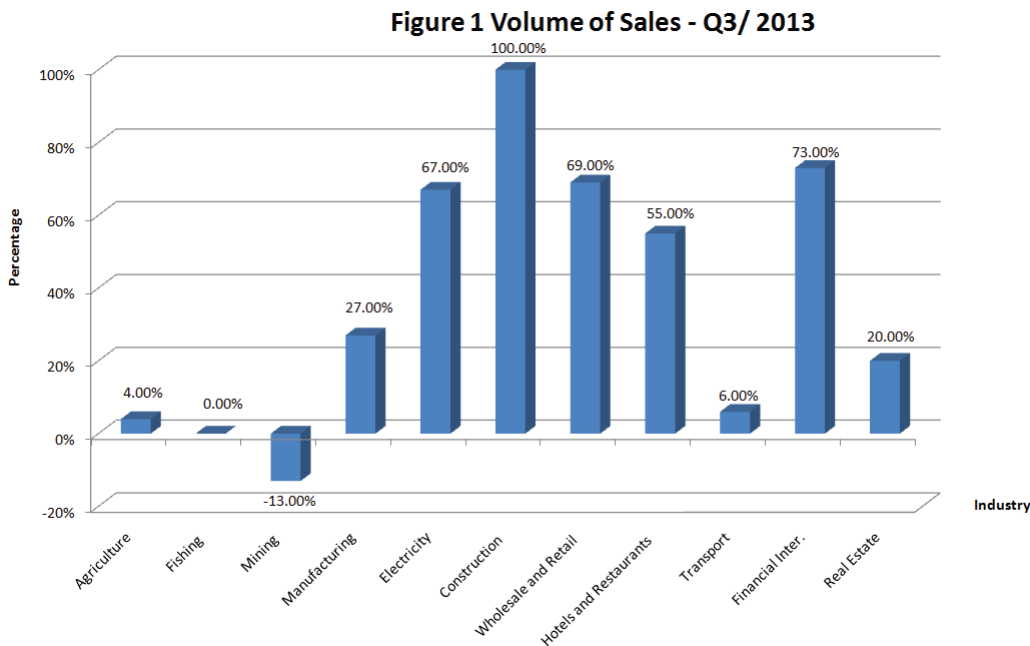
#### 新規受注 (製造業のみ):

新規受注の実際の増加は、減少を29%上回りました。

**雇用 (従業員総数):** 大半のセクターが、賃金上昇にもかかわらず従業員の新規採用を増やすことで、力強い需要と売上高に対処してきました。このような意欲が、BOI-Tの31%への上昇と相まって、2013年第1四半期の景気好転を証明しました。

## 2013年第3四半期の企業の景気見通し(2012年第3四半期との比較)

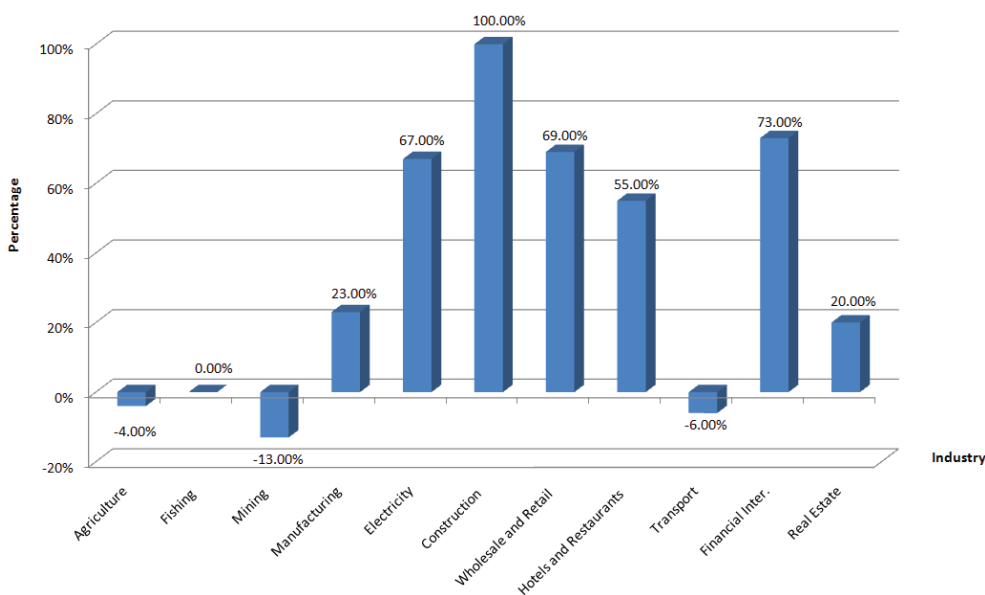
グラフ1 売上高



### 売上高:

鉱業を除く全業種の企業が売上高は増加すると見込んでおり、これがBOI-Tを34%に押し上げました。最も貢献が大きかったのは建設業です。(グラフ1参照)

グラフ2 税引後純利益



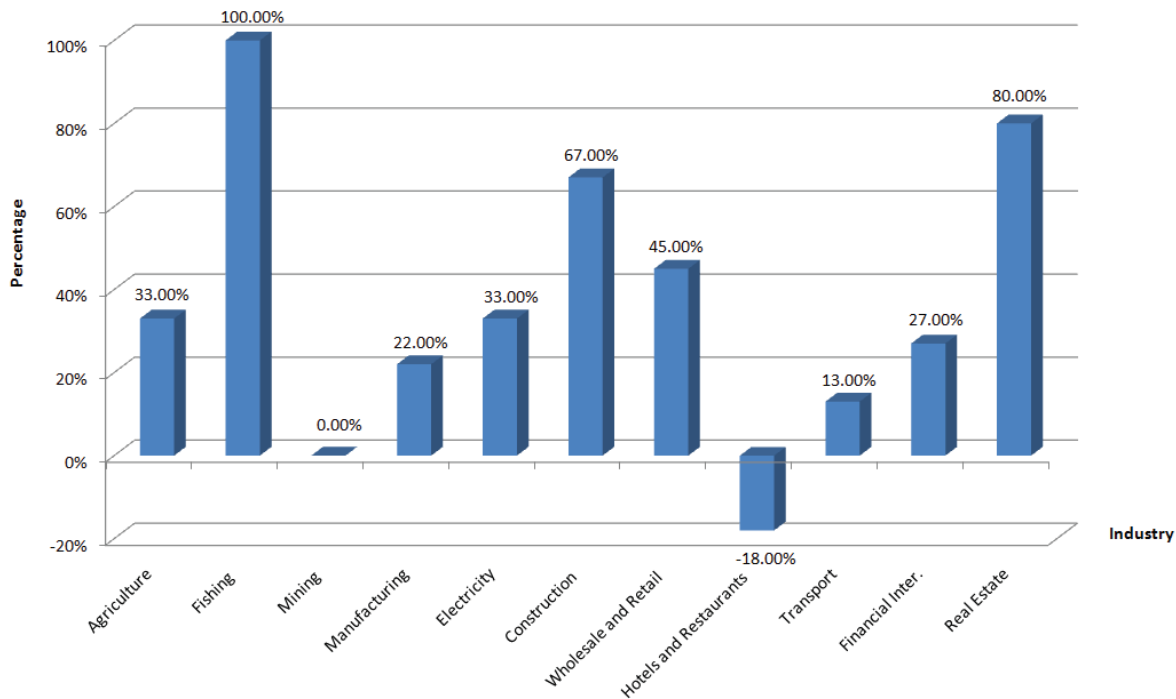
### 税引後純利益:

売上高から見込まれる利益により、ほとんどの業種(特に建設業)が税引後純利益が増えるの見込んでいます。税引後純利益に関するBOI-Tは30%になりました。(グラフ2参照)

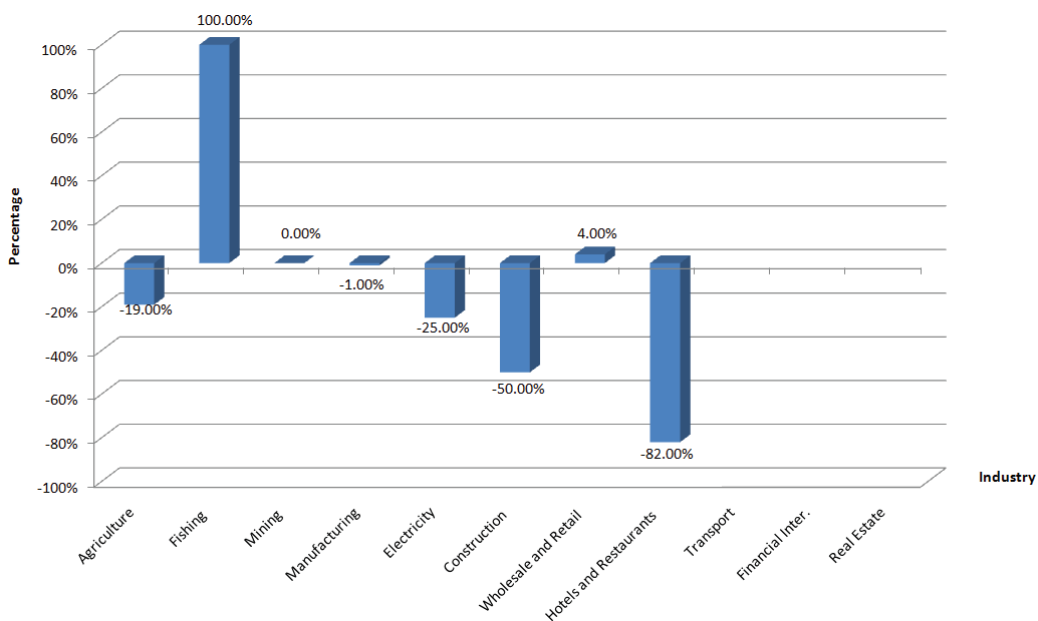
## 販売価格:

調査対象企業の大半（特に漁業および不動産業の企業）が、販売価格は大幅に上昇すると考えています。そのような楽観視がBOI-Tを27%に押し上げています。（グラフ3参照）

グラフ3 販売価格



グラフ4 在庫



## 在庫:

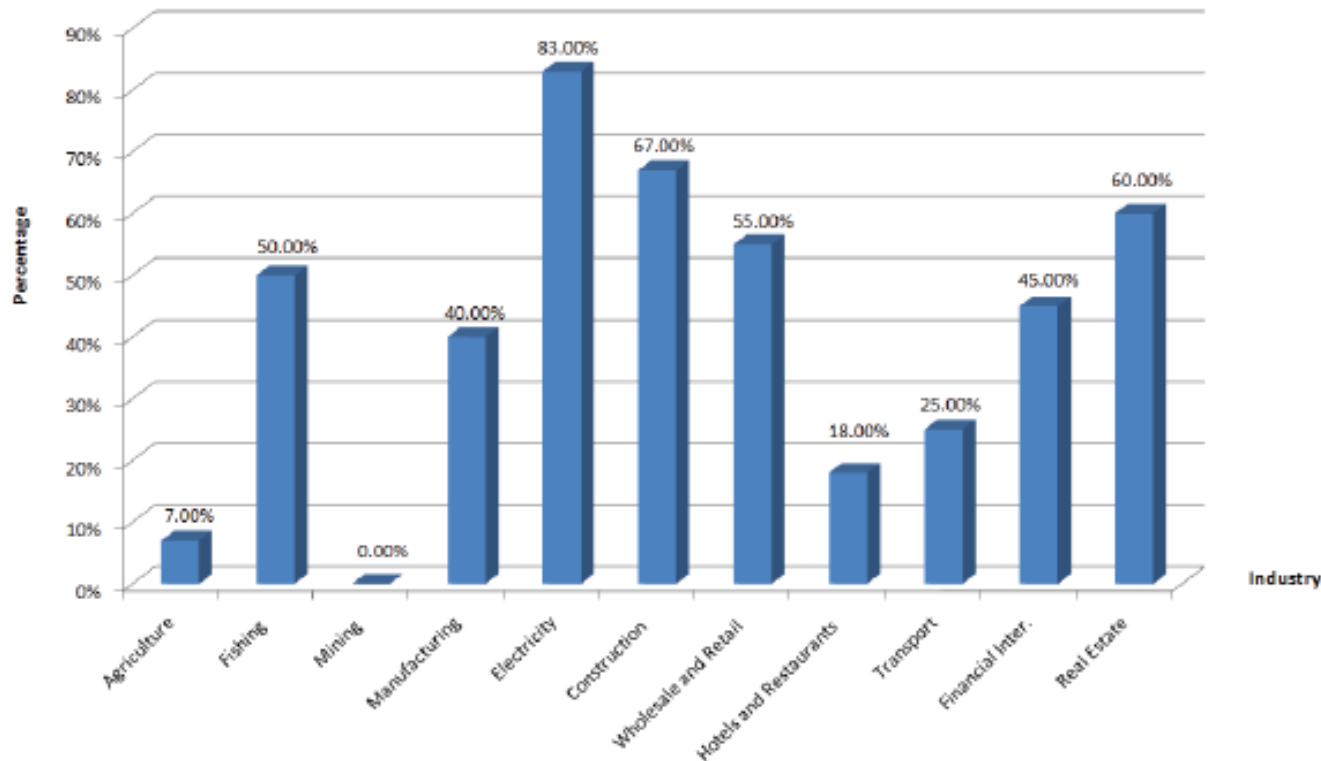
漁業以外の全企業が、精力的な活動の結果、在庫が減少すると予測しており、これがBOI-Tを-10%に押し下げています。

（グラフ4参照）

## 従業員総数:

他の地域が経済的苦境にある中、調査対象の全企業が従業員の新規雇用を増やす準備があると回答し、BOI-Tは37%に上昇しました。(グラフ5参照)

グラフ5 従業員総数



BOI-タイチームは、2013年第3四半期、タイ経済の拡大が減速し、第1四半期のGDP成長率5.5%という健全なペースから4.0-4.5%の範囲に低下すると予測しています。この落ち込みは、いくつかの国内および海外要因によるものです。国内要因としては、家計部門の借金が2002年にはGDPの28%だったのが、2012年にはGDPの78%という危険な規模に膨らんできたために、購買力が大幅に失速したことがあります。この借金は、不動産や1台目の車など的高額財産の購入に起因するものです。その結果、多額の債務返済が国内消費を弱らせているのです。さらに、いくつかの投資プロジェクト(特に政治的な障害による公共プロジェクト)が延期されています。海外要因としては、ユーロ圏での長引く経済危機と中国での緊張の高まりが、タイの輸出見込みに暗雲を投げ掛けています。これらの国々が急速に回復する望みは薄いでしょう。したがって、タイのGDPの約70%を占める輸出の伸びは、著しく鈍化すると広く予想されています。

そのため、民間企業と金融機関の双方が、これまで以上に契約前に慎重な姿勢になっております。

## 解説および分析:

パンナリ・サングヴィチエン助教授、パコーン・ヴィチャノ博士、サンヤ・イムシリ博士、サリヤ・ヌチャノン、バンジェルツァク・サンハブクディー、コロコット・ヴァナコーンクル、ソムヌク・アサドーンヴィセト(タイ王国フアチエウ・チャレームプラキエツ大学企業経営学部)



景況感指数の無料コピーをご希望の方は下記までご連絡ください。  
 D&B (Thailand) Co., Ltd.  
 Tel : +662 657 3939 Ext. 4100, 4200  
 Fax : +662 657 3900-1  
 Website : www.dnb.co.th  
 email: info@dnb.co.th

Copyright 2013 Dun & Bradstreet  
 本文書の配布は会員限定です。いかなる形式であれ、許可なく複製・送信することを禁じます。著作権所有。

ダン・アンド・ブラッドストリートは、本文書に記載された情報の正確性に万全を期しておりますが、本文書を利用することで生じた損失または損害については一切の責任を負いません。