



# ***Economic Outlook and Ease of Doing Business in Thailand***

**Kobsak Pootrakool**

**August 28, 2019**

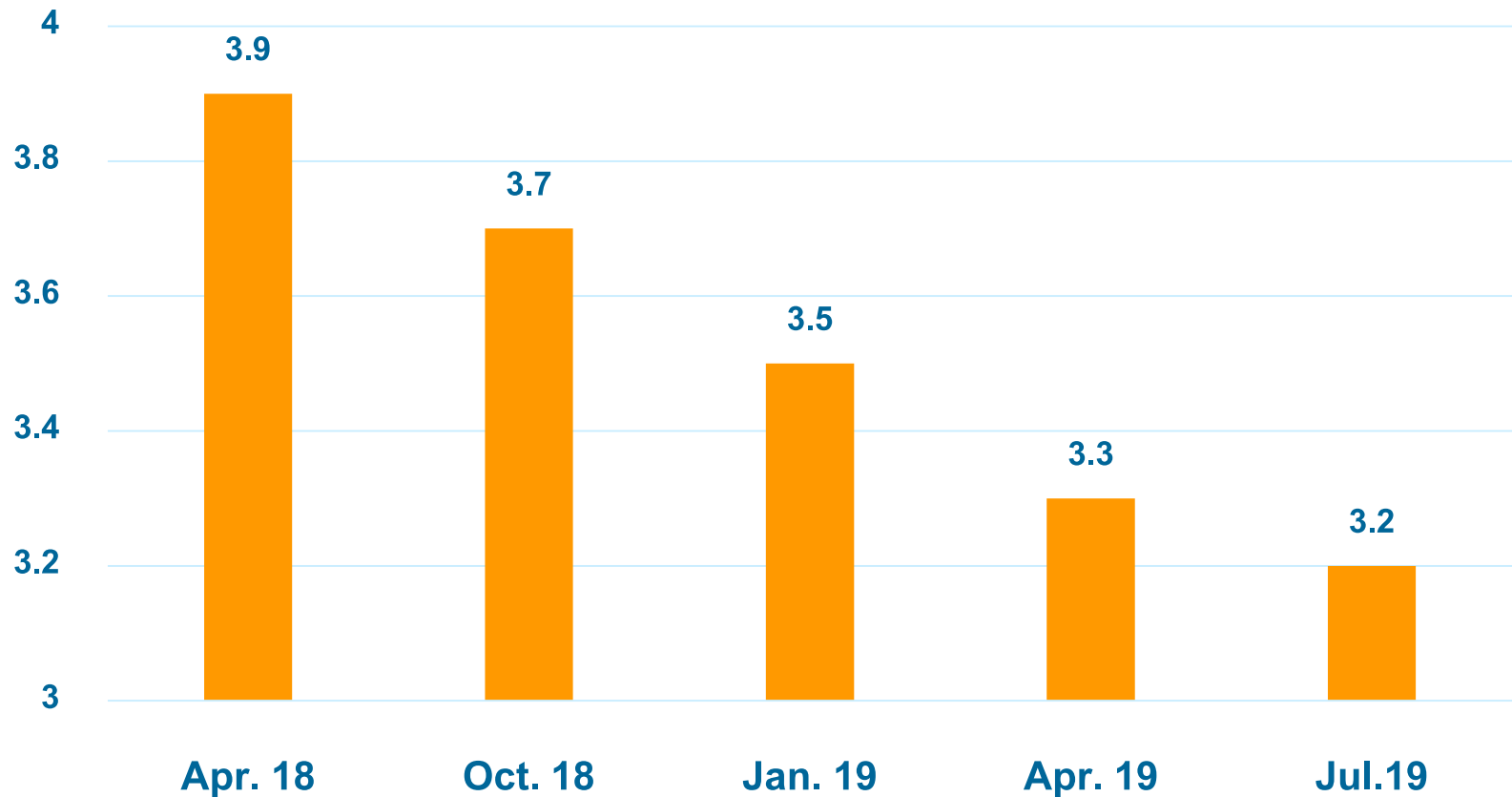
# Topics for Discussion

---

- **Roles of Economic Minister Council in managing the impacts of global economic challenges**
- **Regulatory reform in Thailand**

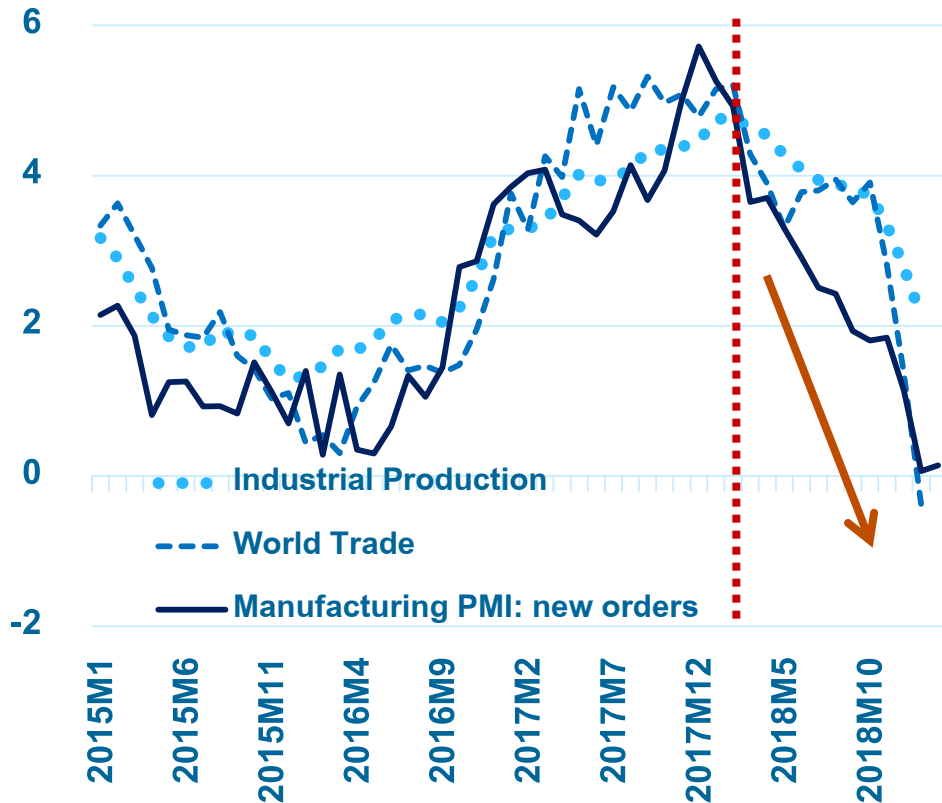
# Global Economic Slowdown

## The IMF Cut 2019 World GDP Growth Forecast for 4 Times in a Year

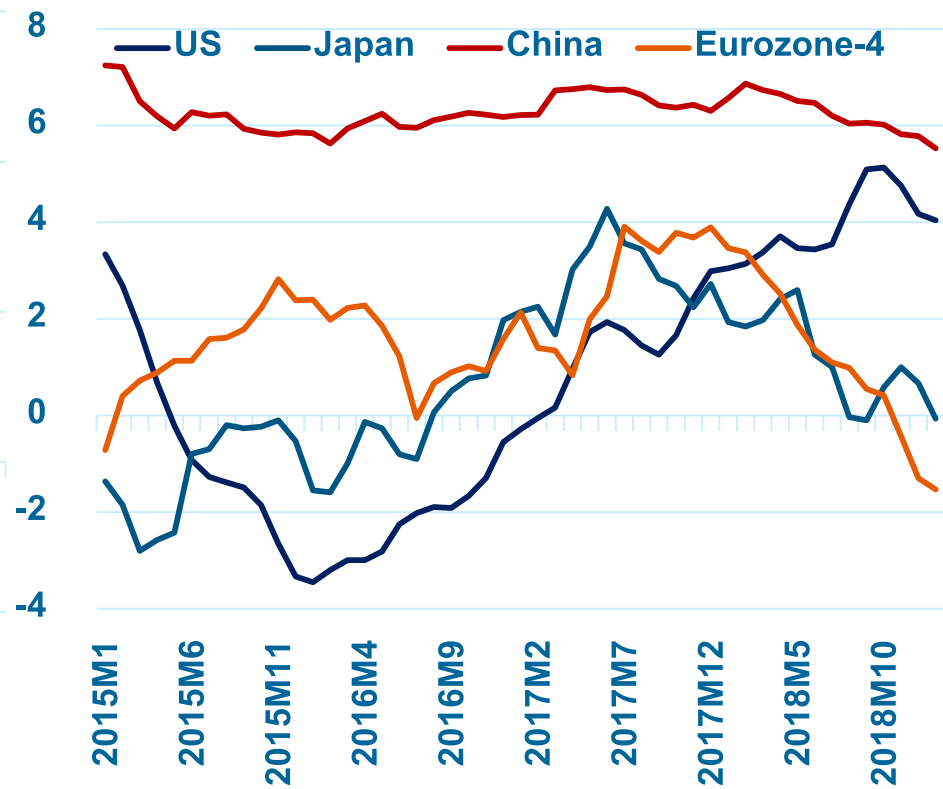


# Global Economic Slowdown

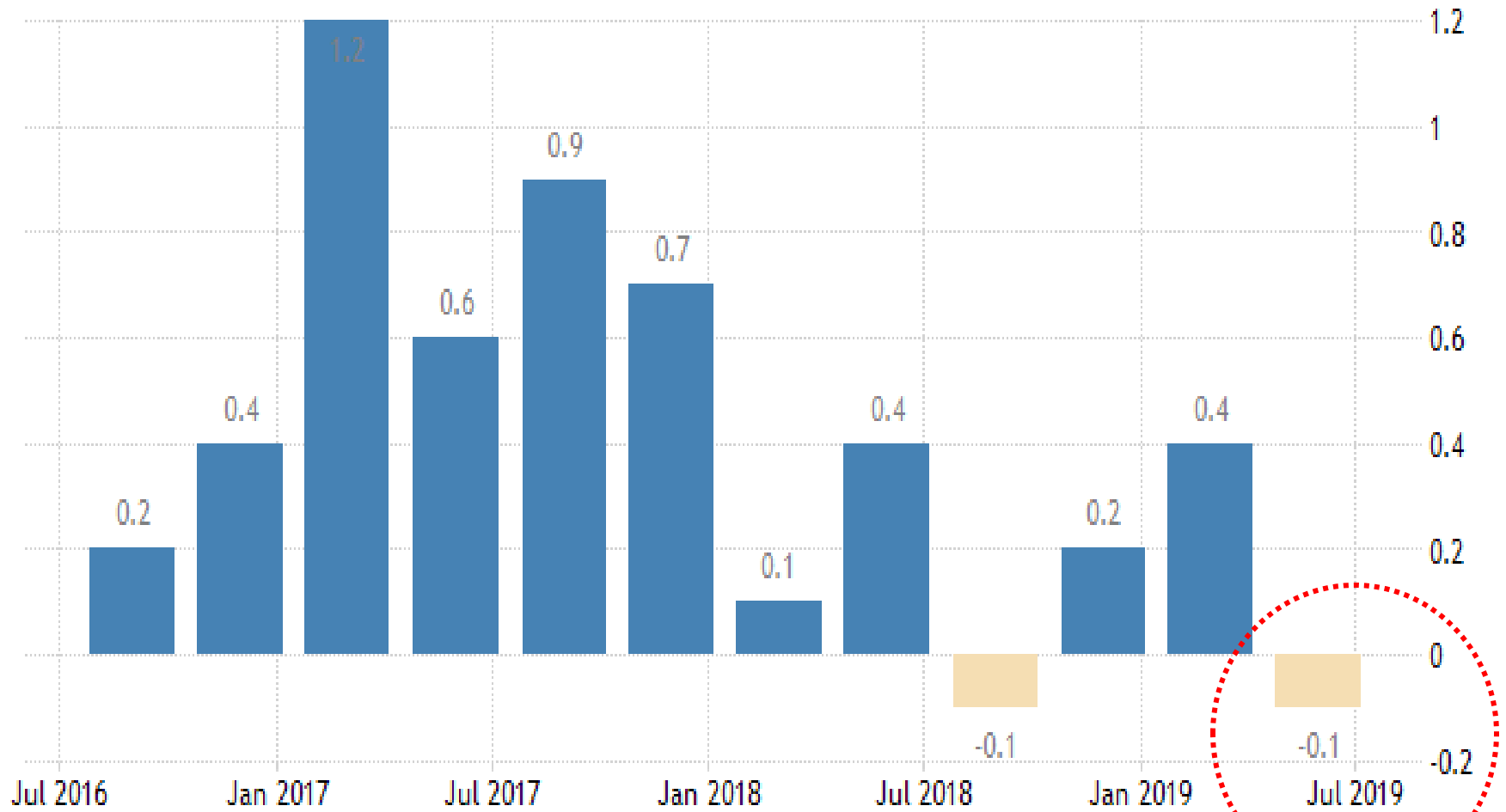
## World Trade, Industrial Production, and PMI



## Industrial Production



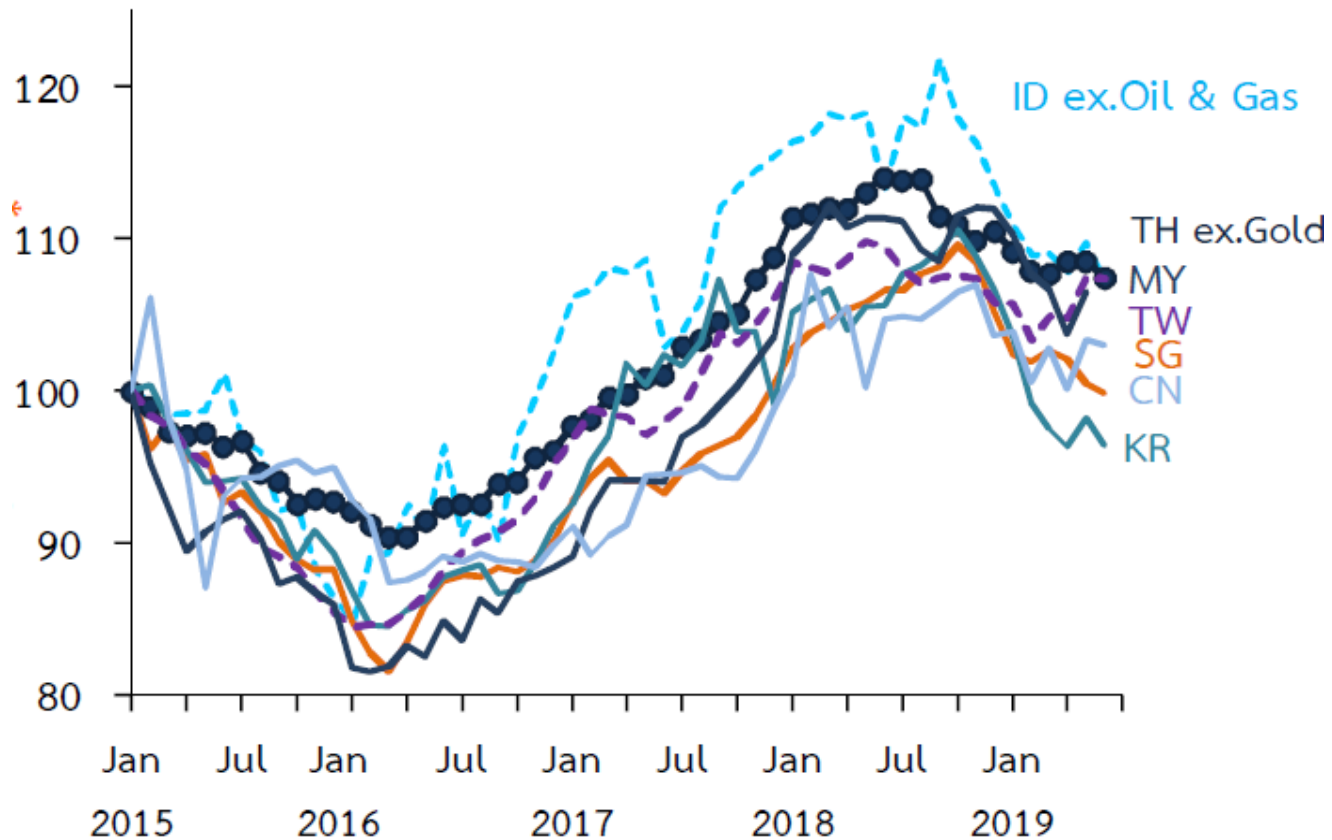
# Germany GDP (qoq)



# Exports Declined Across Various Economies

## Export Performance of Asian Economies

Index sa, 3mma (Jan 2015=100)



# Exports Declined Across Various Economies

Economies	Export growth (%YoY)	
	2019	2019
	Q1	Q2
US	1.4	-3.0
Eurozone	-3.8	-1.1 (2M)
Japan	-5.7	-6.2
China	1.0	-1.5
Hong Kong	-2.6	-4.6
India	6.7	-1.7
Indonesia	-8.2	-9.0
South Korea	-8.5	-8.5
Malaysia	-4.8	-4.6
Philippines	-2.9	1.2
Singapore	-2.7	-6.5
Taiwan	-4.2	-2.6
Thailand	-4.0	-4.2
Vietnam	5.1	9.2

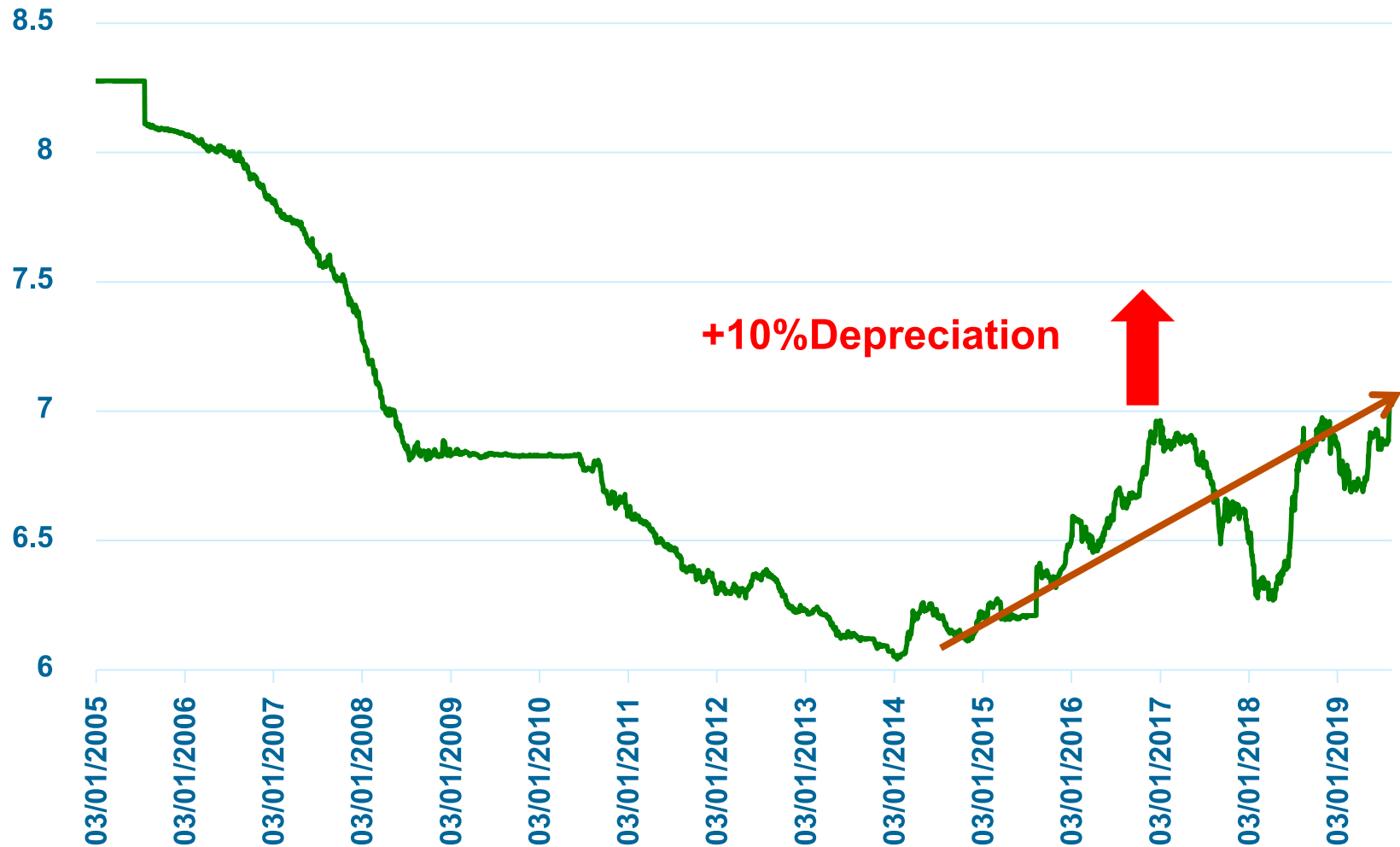
# US - China Trade War





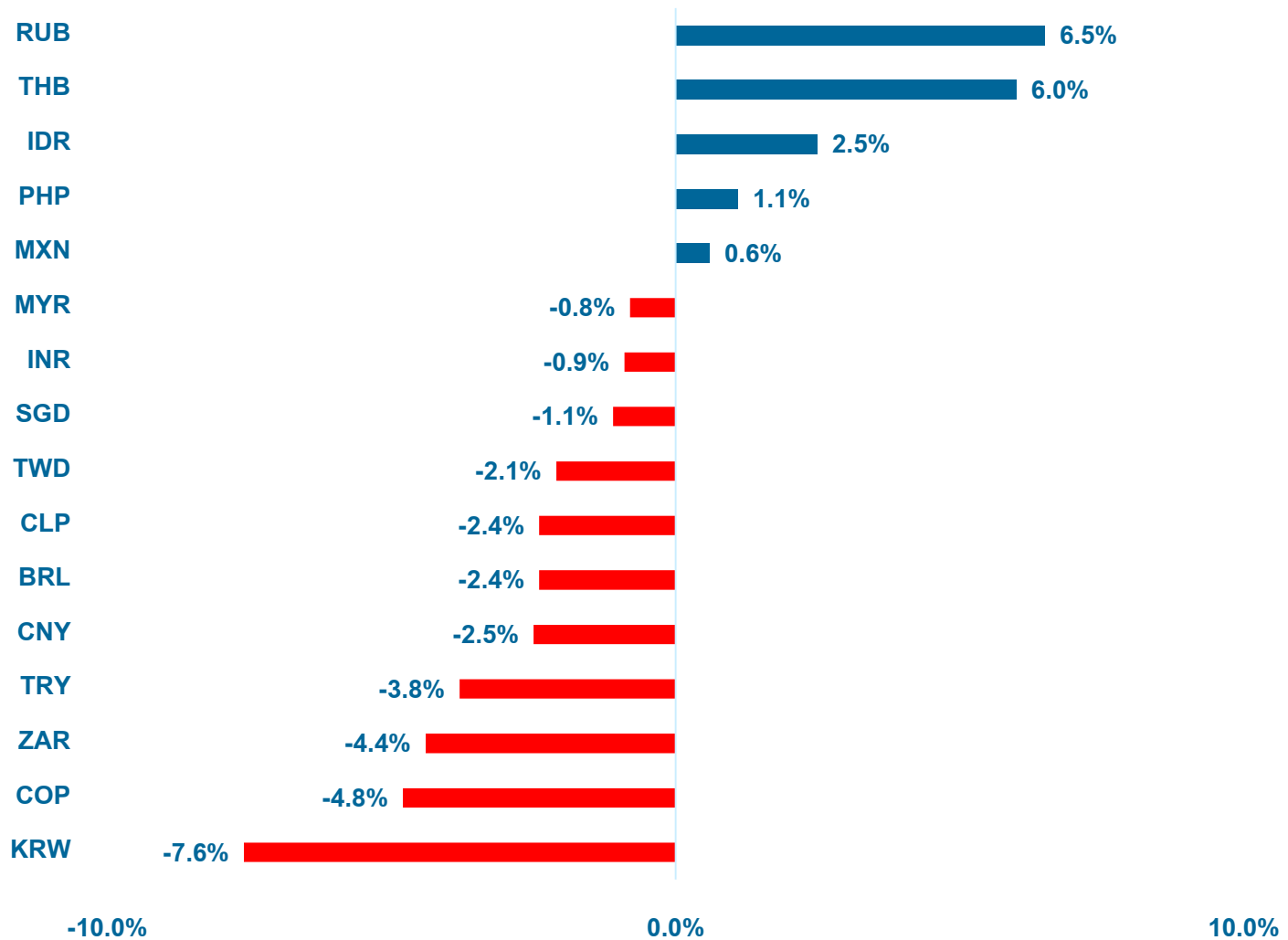
# Financial Market Volatility

## Yuan Devaluation is Deployed to Combat Trade Tension



# Financial Market Volatility

## Emerging Markets Currencies Movement (YTD)



# Dollar Baht Exchange Rate

28 Aug 2009 00:00 UTC - 25 Aug 2019 00:50 UTC **USD/THB** close:30.62329 low:28.64360 high:36.48964

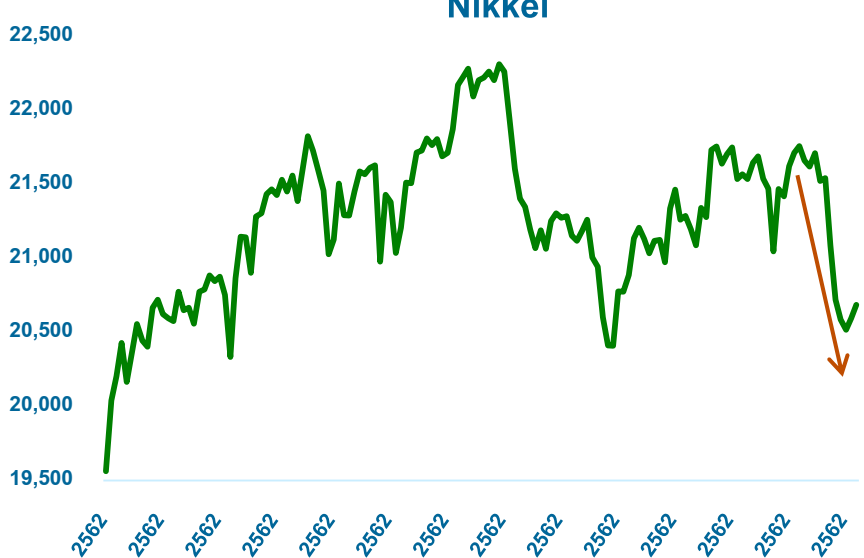
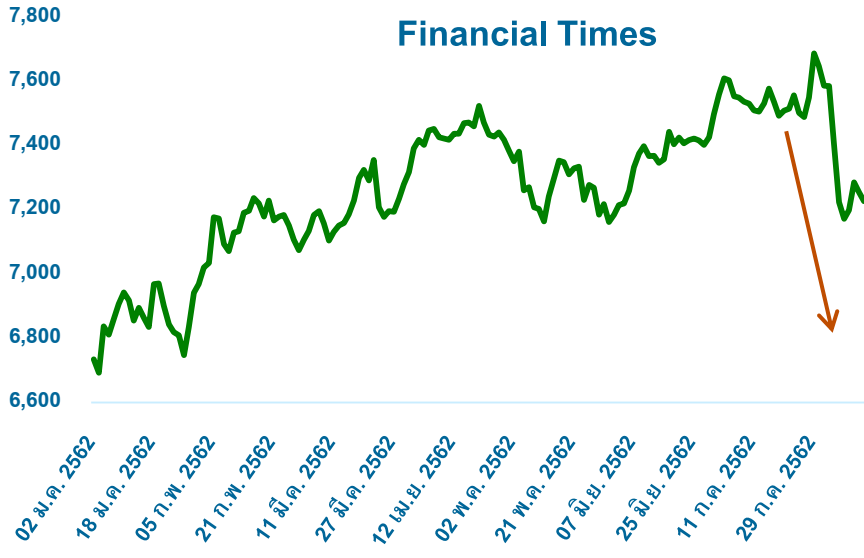
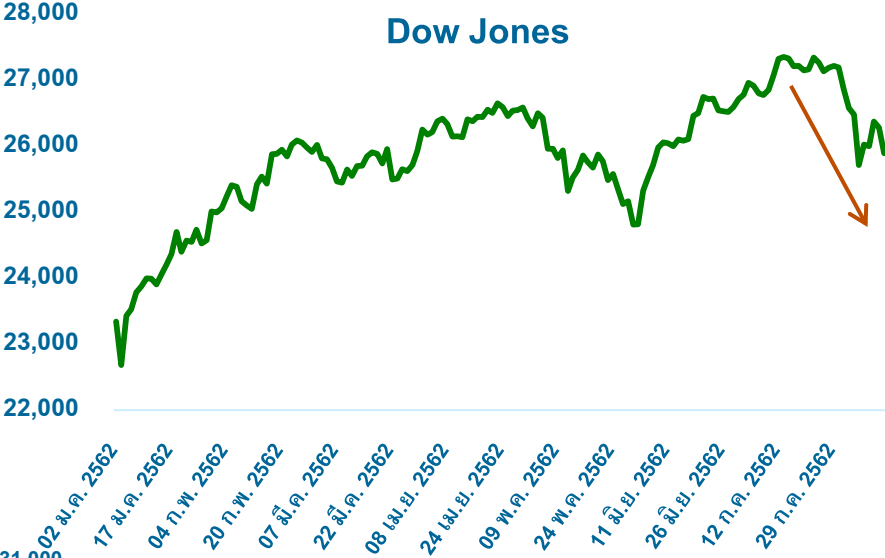


# Yuan Baht Exchange Rate

28 Aug 2009 00:00 UTC - 25 Aug 2019 00:15 UTC **CNY/THB** close:4.31602 low:4.28224 high:5.74317



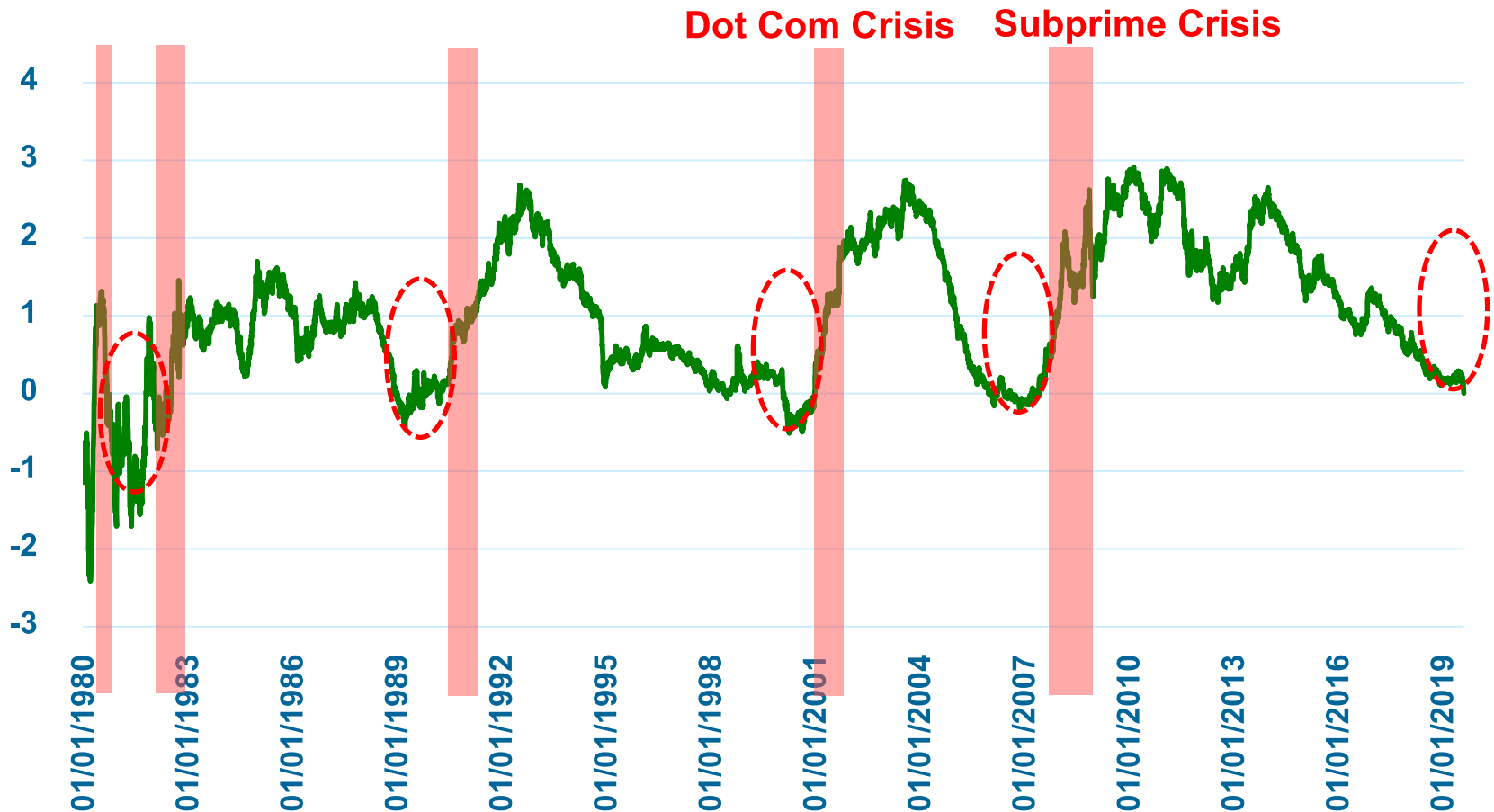
# Financial Market Volatility



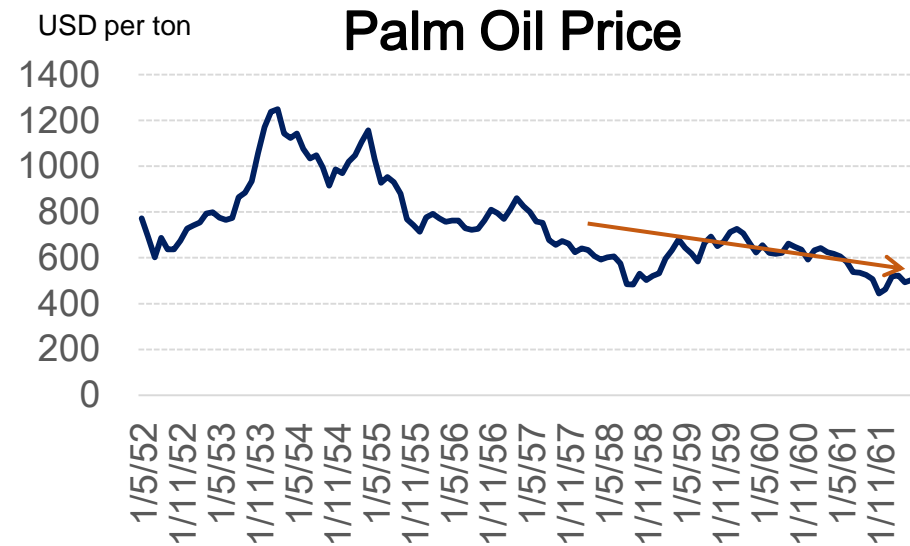
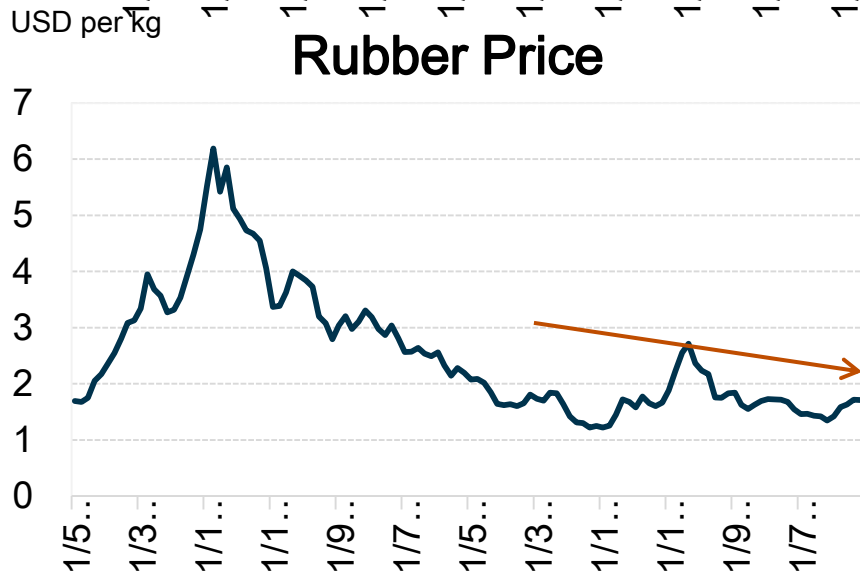
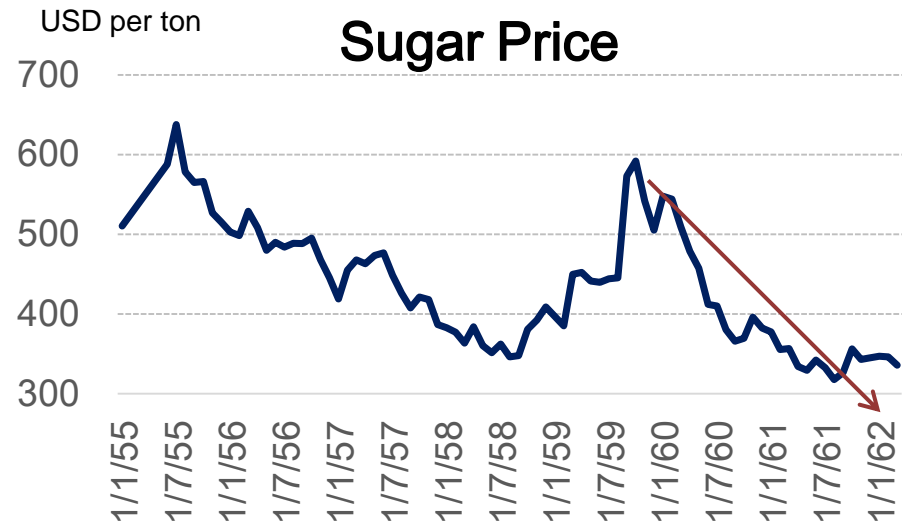
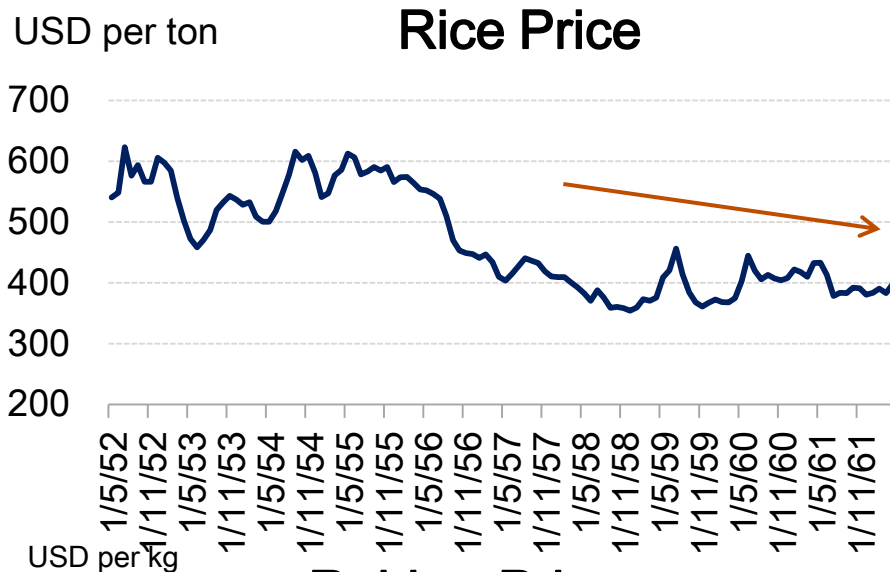
# Financial Market Volatility

## The Yield Curve is Inverted Once Again

### US 2-10 Spread



# World Commodity Prices



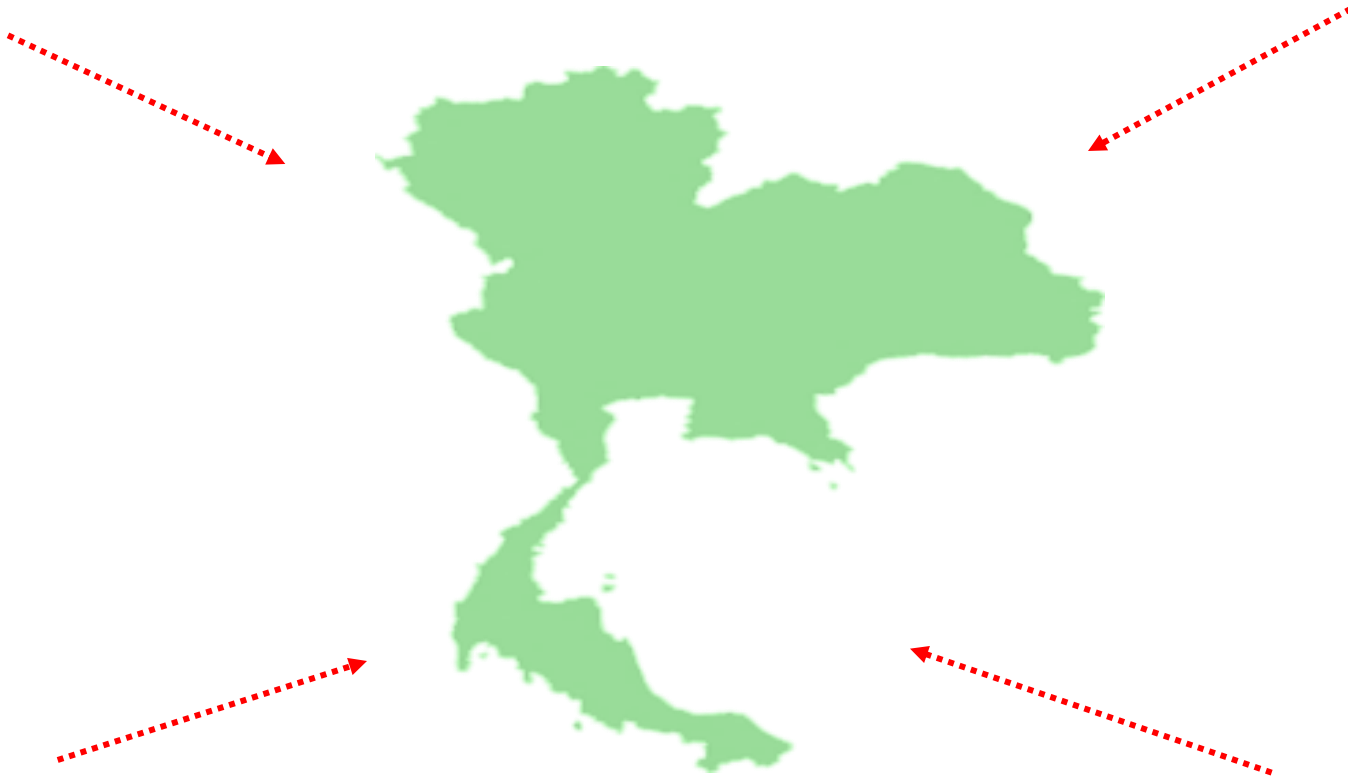
# Impact on the Thai Economy

**1. Export Decline**

**2. Low Agricultural Prices**

**3. Weaker Tourist Arrivals**

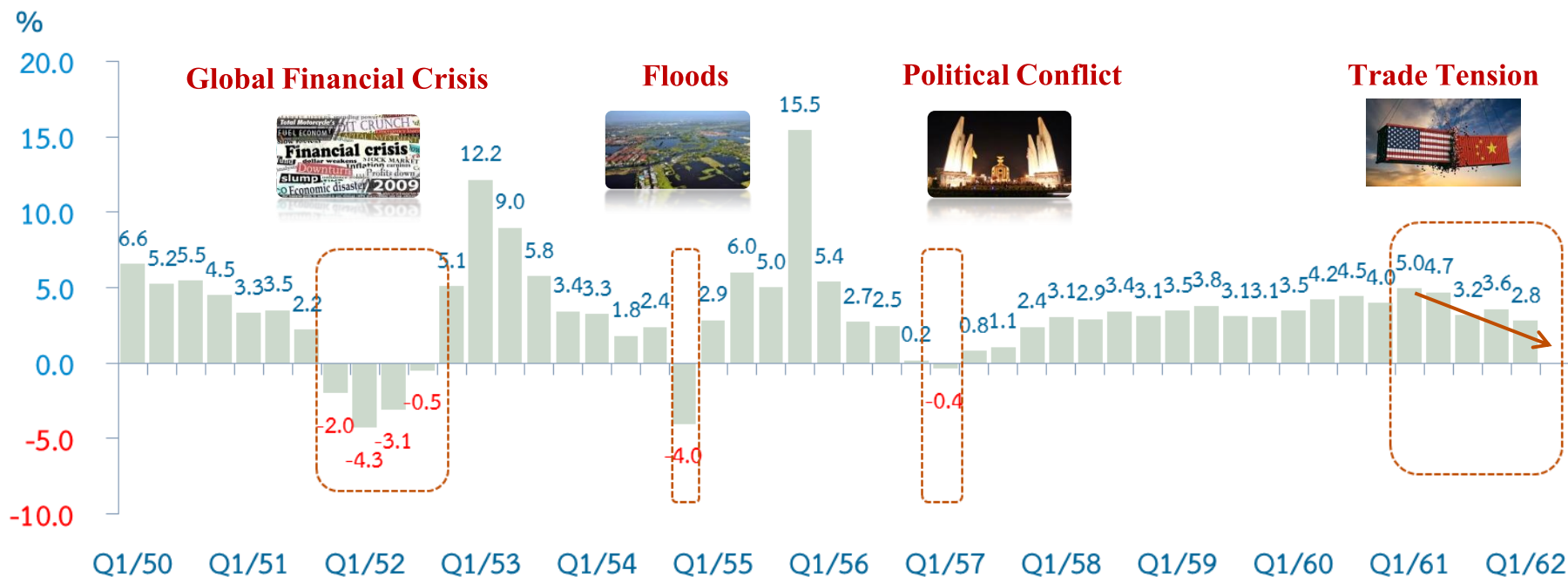
**4. Capital Flows Volatility**





# The Thai Economy Has Been Slowing Since End-2018

## Thailand's GDP Growth



# GDP expanded only by 2.3% in 2019 Q2

	2018p1	2018p1						2019p1		
		Q1	Q2	H1	Q3	Q4	H2	Q1r	Q2	H1
Agriculture	5.1	6.8	10.5	8.5	3.2	0.7	1.7	1.7	-1.1	0.4
Non-Agriculture	4.0	4.8	4.2	4.5	3.1	4.0	3.6	2.9	2.6	2.8
Gross Domestic Product (GDP)	4.1	5.0	4.7	4.8	3.2	3.6	3.4	2.8	2.3	2.6

	2018p1	2018p1						2019p1		
		Q1	Q2	H1	Q3	Q4	H2	Q1r	Q2	H1
Private Final Consumption Expenditure	4.6	3.8	4.1	4.0	5.2	5.4	5.3	4.9	4.4	4.6
General Government Final Consumption Expenditure	1.8	1.8	2.3	2.0	1.9	1.4	1.6	3.4	1.1	2.2
Gross Fixed Capital Formation	3.8	3.3	3.6	3.5	3.9	4.2	4.1	3.2	2.0	2.6
Exports of Goods and Services	4.2	8.0	9.6	8.8	-0.9	0.7	-0.1	-6.1	-6.1	-6.1
Imports of Goods and Services	8.6	9.1	8.8	9.0	11.0	5.7	8.3	-0.1	-2.7	-1.4
Gross Domestic Product (GDP)	4.1	5.0	4.7	4.8	3.2	3.6	3.4	2.8	2.3	2.6

# Thailand's Economic Forecast 2019-2020

% YoY	Actual		Forecast (as of Aug. 19)	
	2017	2018	2019F	2020F
<b>GDP</b>	4.0	4.1	2.7 – 3.2 (3.0)	3.0 – 4.0 (3.5)
Private Consumption	3.0	4.6	4.2	4.0
Public Consumption	0.1	1.8	2.2	2.5
Private Investment	2.9	3.9	3.7	4.7
Public Investment	<b>-1.2</b>	3.3	4.0	6.8
Export Value (USD,%)	9.5	7.5	<b>-1.2</b>	2.8
Inflation (%)	0.7	1.1	0.7 – 1.2	0.8 – 1.8
Current Account (%GDP)	9.7	6.4	5.8	5.4

**GDP Growth Target: 3.0% or above in 2019**

**3.5% or above in 2020**

# Thailand's Economic Policies 2019-2020

1

Assist low-income household and strengthen local economies

2

Assist SMEs

3

Support farmers: agricultural prices and farm income

4

Drive Export Performance

5

Accelerate public sector disbursement

6

Boost Tourism Sector

7

Attract Private Investment

# Opportunities in Exports

YoY%		Thai Export under trade war					
		Thai Export to US			Thai Export to China		
		H1-2018	H2-2018	H1-2019	H1-2018	H2-2018	H1-2019
Total		23.9	1.7	-14.4	9.7	3.7	-3.2
Both	ของทำจากหนัง (HS41-43)	-2.8	31.6	46.8	77.2	46.6	21.6
	รองเท้า (HS64-67)	44.2	25.5	7.9	2.6	59.2	42.9
	ผลิตภัณฑ์จากไม้ (HS44-46)	80.3	96.1	40.9	-31.4	-26.9	2.7
US	อุตสาหกรรมทางเคมี (HS28-38)	13.6	46.4	18.3	64.0	73.9	-13.6
	ยาง (HS40)	34.4	23.3	32.9	12.8	-10.3	-13.6
	กระดาษ (HS47-49)	17.8	-15.2	51.0	30.0	-10.5	-14.8
	สิ่งทอ (HS50-63)	73.2	112.5	36.3	11.0	7.0	-3.9
	โลหะสามัญ (HS72-83)	15.5	17.9	11.8	24.0	8.1	-15.9
	ยานบก อุปกรณ์ขนส่ง (HS86-87)	47.9	44.9	49.0	-73.0	-97.4	-90.8
	อากาศยาน (HS88-89)	11.3	-20.4	17.3	78.3	3.3	-29.5
อาวุธ (HS93)**	33.2	-6.0	43.6	-	-	-	
CN	สัตว์มีชีวิต (HS01-05)	10.9	-31.3	-47.6	-0.0	142.8	90.5
	พืช (HS06-14)	50.6	21.3	-2.9	39.2	36.8	55.4
	อาหารปรุงแต่ง เครื่องดื่ม (HS16 -24)	0.0	-13.8	-1.8	-20.7	37.1	15.2
	เครื่องประดับ (HS71)	-22.0	105.8	-31.6	-1.7	91.4	15.5
	ผลิตภัณฑ์เบ็ดเตล็ด (HS94-99)	-	-	-	38.3	24.8	32.3

## Bang Pa-in – Korat Motorway



# New Tunnel for Dual Track



# New Dual Track





## Alignment of high speed rail on dedicated standard gauge track

From BANGKOK to CHIANG MAI and RAYONG Provinces

จาก กรุงเทพมหานคร มุ่งสู่ เชียงใหม่  
จาก กรุงเทพมหานคร มุ่งสู่ ระยอง

1

2



REVOLUTIONIZING the National Transportation Capability for Improved Quality of Life and Socio-economic Development

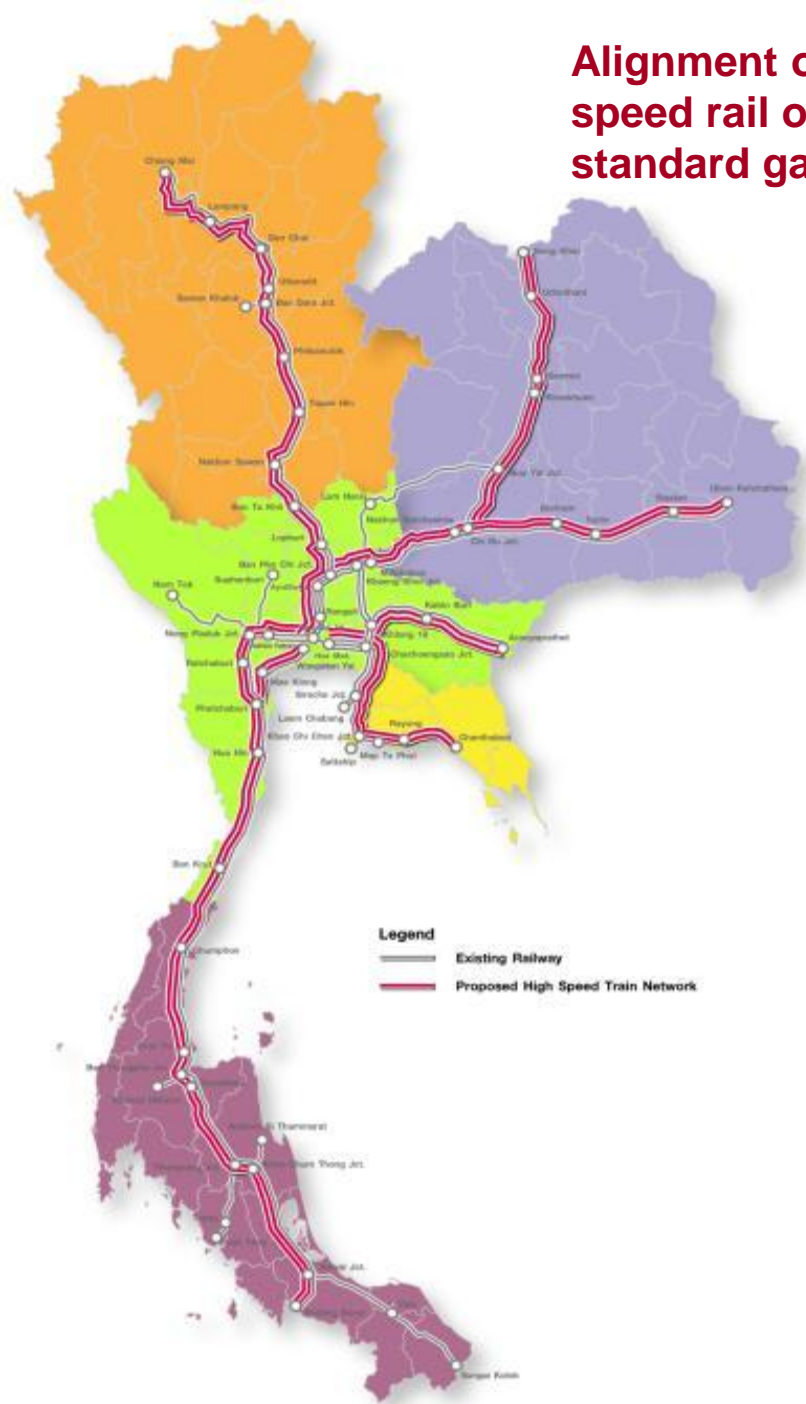
พลิกมิติความเร็ว  
ที่เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน  
ยกระดับคุณภาพชีวิตของประชาชน



GEARING TOWARDS  
THE REGION'S  
MOBILITY AND  
ECONOMIC DEVELOPMENT



เดินทางขับเคลื่อนประเทศ สู่...ศูนย์กลางการคมนาคม  
ในภูมิภาค



# New Extension of Suvarnabhumi Airport





# New tunnel under Chaopraya River



# New Subway Station



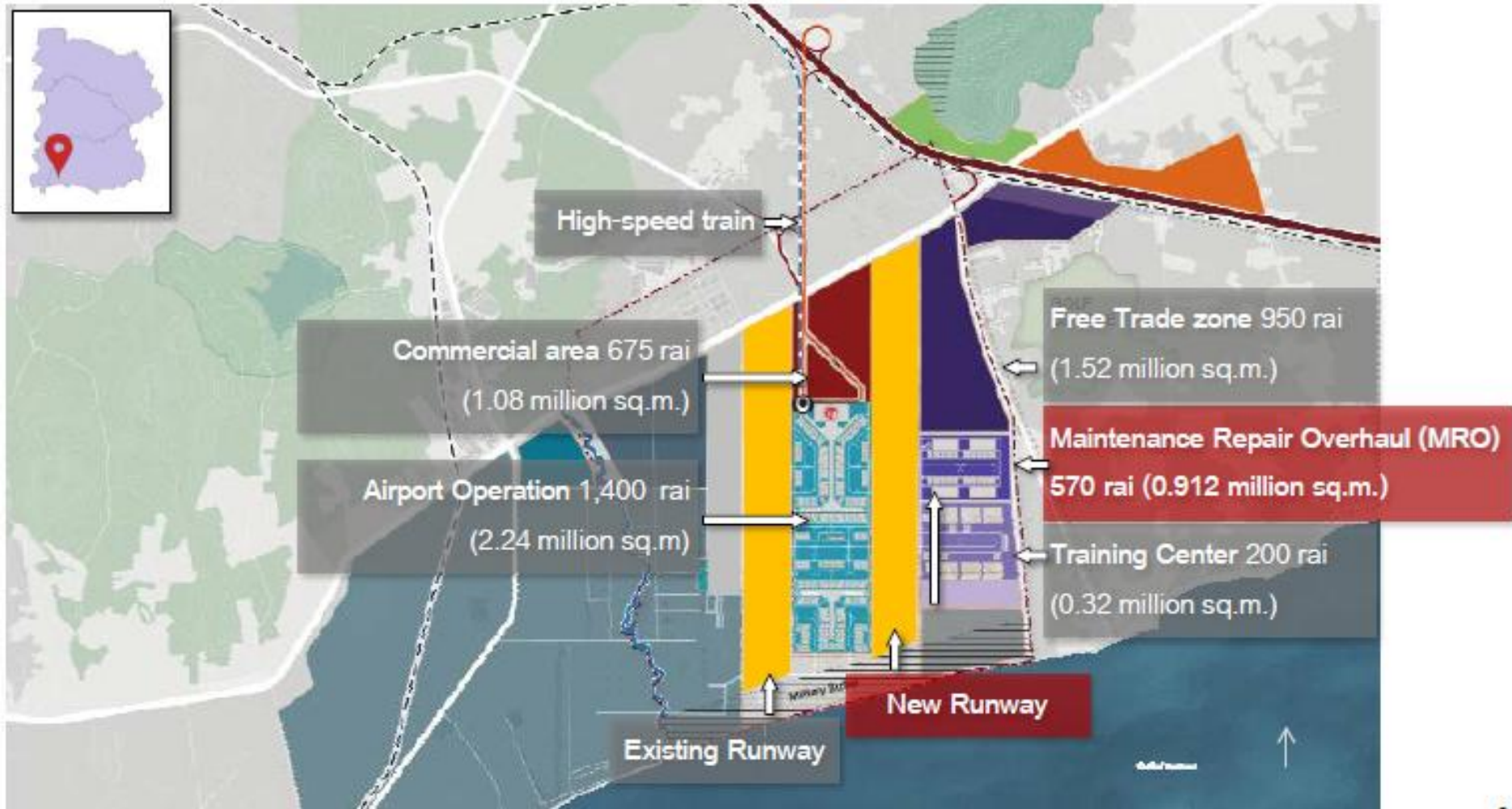
# Yellow Line



# Yellow Line



# U-Tapao: Capital of Aviation & Aircraft Maintenance Industries





# U-tapao Airport City



# Laem Chabang => Transshipment port for Indochina



- Expansion to support growth
  - Accommodate containers from **7 to 18 million TEU/year**
  - Accommodate car export from **1 to 3 million units/year**
- Gateway for Indo-China
- Create Thailand's Tran-shipment business
- Move up from number 22 to rank within the world's **Top 15** ports

# Ranong Port



# Thailand's Western Gateway to Indian Ocean



 BIMISTEC



Bangladesh



Bhutan



India



Nepal



Myanmar



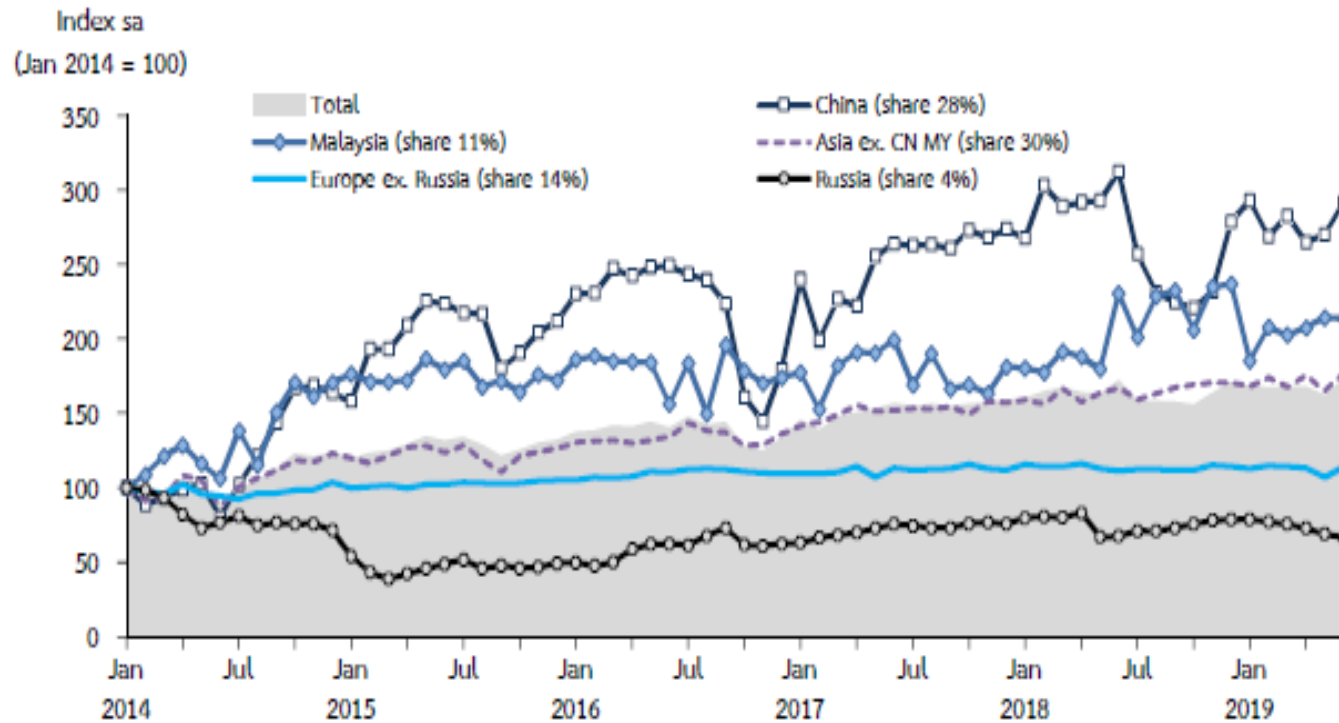
Thailand



Sri Lanka

# Opportunities in Tourism

	2018	2018		2019				
		H1	H2	H1	Q1	Q2	May	Jun <sup>P</sup>
No. of tourists ('000)	38,277	19,482	18,796	19,769	10,795	8,974	2,727	3,052
%YoY	7.5	12.2	3.1	1.5	1.8	1.1	-1.0	0.9
%QoQsa, %MoMsa	-	-	-	-	2.8	-0.2	-3.7	6.9



# Companies that are now considering relocation to Thailand



บริษัท	สัญชาติ	ประเภทกิจการ	ที่ตั้งโรงงาน
Delta Electronics	ไต้หวัน	ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่เกี่ยวข้องกับระบบไฟฟ้า	สมุทรปราการ
Merry Electronics	ไต้หวัน	ผลิตหูฟัง	ชลบุรี
Besser	จีน	ผลิตภัณฑ์ LCD	ฉะเชิงเทรา
Sharp	ญี่ปุ่น	อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์	ยังไม่ระบุ
RICOH	ญี่ปุ่น	อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์และของใช้ในที่ทำงาน	ยังไม่ระบุ
Xilinmen Furniture	ฮ่องกง (จีน)	ผลิตและออกแบบเฟอร์นิเจอร์	ยังไม่ระบุ
BFGoodrich	อเมริกัน	ยางรถยนต์	ชลบุรี
Sony	ญี่ปุ่น	Smartphone	ยังไม่ระบุ
Western Digital	อเมริกัน	ฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์	จ.พระนครศรีอยุธยา จ.ปทุมธานี และ จ.ปราจีนบุรี
Harley Davidson	อเมริกัน	รถจักรยานยนต์	ยังไม่ระบุ

ที่มา: รวบรวมโดยสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

# Companies that are now considering relocation



บริษัท	สัญชาติ	ประเภทกิจการ	ที่ตั้งโรงงาน
Casio	ญี่ปุ่น	นาฬิกา	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในการย้ายโรงงานในจีนมาไทยหรือญี่ปุ่น
Kyocera	ญี่ปุ่น	อุปกรณ์สำหรับสำนักงาน	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในการย้ายโรงงานในจีนมาไทยหรือเวียดนาม
HP	อเมริกัน	อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในการย้ายฐานผลิตมาไทยหรือไต้หวัน
Microsoft	อเมริกัน	ผู้ผลิตและพัฒนาซอฟต์แวร์	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในการย้ายโรงงานในจีนมาไทยหรืออินโดนีเซีย
Panasonic	ญี่ปุ่น	ผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า	อยู่ระหว่างพิจารณาย้ายออกจากจีน
Dell	อเมริกัน	ผู้ผลิตคอมพิวเตอร์ส่วนบุคคล	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในการย้ายมาเวียดนามหรือฟิลิปปินส์
Brooks Running Company	อเมริกัน	ผลิตเสื้อผ้าและรองเท้ากีฬา	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในการย้ายมาเวียดนาม
Jason	อเมริกัน	ผู้ผลิตถุงเท้าให้แบรนด์ Nike Addidas และ Fila	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในการย้ายมาเวียดนาม
Haier	จีน	ผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในการย้ายมาเวียดนาม
Foxconn	ไต้หวัน	ผู้ผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในการตั้งโรงงานในเวียดนาม อินเดียและเม็กซิโก
Pegatron	ไต้หวัน	ผู้ผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในการย้ายมาอินโดนีเซีย
Samsung	เกาหลีใต้	ผู้ผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในการย้ายฐานบางส่วนมาเวียดนาม
SK Hynix Inc.	เกาหลีใต้	ผู้ผลิตชิปหน่วยความจำ	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในการย้ายฐานกลับเกาหลีใต้
Micron Technology	อเมริกัน	ผู้ผลิตชิปหน่วยความจำ	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในการย้ายฐานไปสถานที่ตั้งอื่นๆ ในเอเชีย
Mitsubishi Electric	ญี่ปุ่น	ผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในฐานการผลิตบางส่วนกลับญี่ปุ่น
I.M. Healthcare	เกาหลีใต้	ผลิตอุปกรณ์การแพทย์	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในการย้ายมาเวียดนามหรือกลับเกาหลีใต้
Seiko Watch	ญี่ปุ่น	ผลิตนาฬิกา	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในฐานการผลิตบางส่วนกลับญี่ปุ่น
Apple	อเมริกัน	ผลิตคอมพิวเตอร์	อยู่ระหว่างพิจารณาย้ายออกจากจีน
Nintendo	ญี่ปุ่น	ผลิตเกมส์และซอฟต์แวร์	กำลังย้ายฐานการผลิตบางส่วนไปเวียดนาม

ที่มา: รวบรวมโดยสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

# Companies that are now considering relocation



บริษัท	สัญชาติ	ประเภทกิจการ	ที่ตั้งโรงงาน
Google	อเมริกัน	เครือข่ายออนไลน์	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในการย้ายบริษัทบางส่วน
Amazon	อเมริกัน	เว็บไซต์ขายของออนไลน์	อยู่ระหว่างพิจารณาย้ายออกจากจีน
Echo	อเมริกัน	ผลิตเสื้อผ้า	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในการย้ายมาเวียดนาม
Acer	ไต้หวัน	ผลิตฮาร์ดแวร์คอมพิวเตอร์	อยู่ระหว่างพิจารณาย้ายออกจากจีน
Asustek	ไต้หวัน	ผลิตฮาร์ดแวร์คอมพิวเตอร์	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในการย้ายฐานการผลิต
Sharp	ญี่ปุ่น	ผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในการย้ายมาเวียดนาม
Quanta Computer	ไต้หวัน	ผู้ประกอบคอมพิวเตอร์	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในการย้ายกลับมาไต้หวัน
Home Fashions Co., Ltd	ไต้หวัน	ผู้ผลิตของตกแต่งบ้าน	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในการย้ายกลับมาไต้หวัน
Accton Technology Corp	ไต้หวัน	ผู้จัดทำอุปกรณ์ในระบบเครือข่ายคอมพิวเตอร์	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในการย้ายกลับมาไต้หวัน
Inventec	ไต้หวัน	บริษัทผู้ผลิตสินค้าให้แอปเปิล เช่น AirPods และ HomePod	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในการย้ายมาไต้หวันหรือเม็กซิโก
Compal Electronics	ไต้หวัน	ผู้ผลิต Apple Watches และ iPads	อยู่ระหว่างพิจารณาความเป็นไปได้ในการย้ายกลับมาไต้หวัน
Kenda Rubber Industrial	ไต้หวัน	ผลิตภัณฑ์ยาง	อยู่ระหว่างการลงทุนในเวียดนาม
Samsonite International SA	อเมริกัน	ผลิตกระเป๋าเดินทาง	อยู่ระหว่างพิจารณาย้ายออกจากจีน
Macy's Inc	อเมริกัน	ห้างสรรพสินค้า	อยู่ระหว่างพิจารณาย้ายออกจากจีน
Fossil Group Inc.	อเมริกัน	ผลิตนาฬิกา	อยู่ระหว่างพิจารณาย้ายออกจากจีน
Sierra Wireless Inc.	แคนาดา	ผลิตอุปกรณ์สื่อสารไร้สาย	ย้ายฐานไปเวียดนามเรียบร้อยแล้ว
Jason Furniture (Hangzhou) Co. Ltd	จีน	ผู้ผลิตเฟอร์นิเจอร์	มีแผนจะสร้างโรงงานในต่างประเทศ
Cisco Systems	อเมริกัน	ผลิตและจำหน่ายฮาร์ดแวร์ระบบเครือข่ายอุปกรณ์โทรคมนาคม	อยู่ระหว่างการผลิตการปรับลดการผลิตในจีน
Li & Fung Ltd.	ฮ่องกง (จีน)	ผู้ผลิต/ส่งออก/นำเข้า เสื้อผ้า สิ่งทอ ผลิตภัณฑ์ใช้ในครัวเรือน เฟอร์นิเจอร์ ของเด็กเล่น สินค้าเพื่อสุขภาพและประทีนผิวในฮ่องกง	อยู่ระหว่างพิจารณาย้ายออกจากจีน

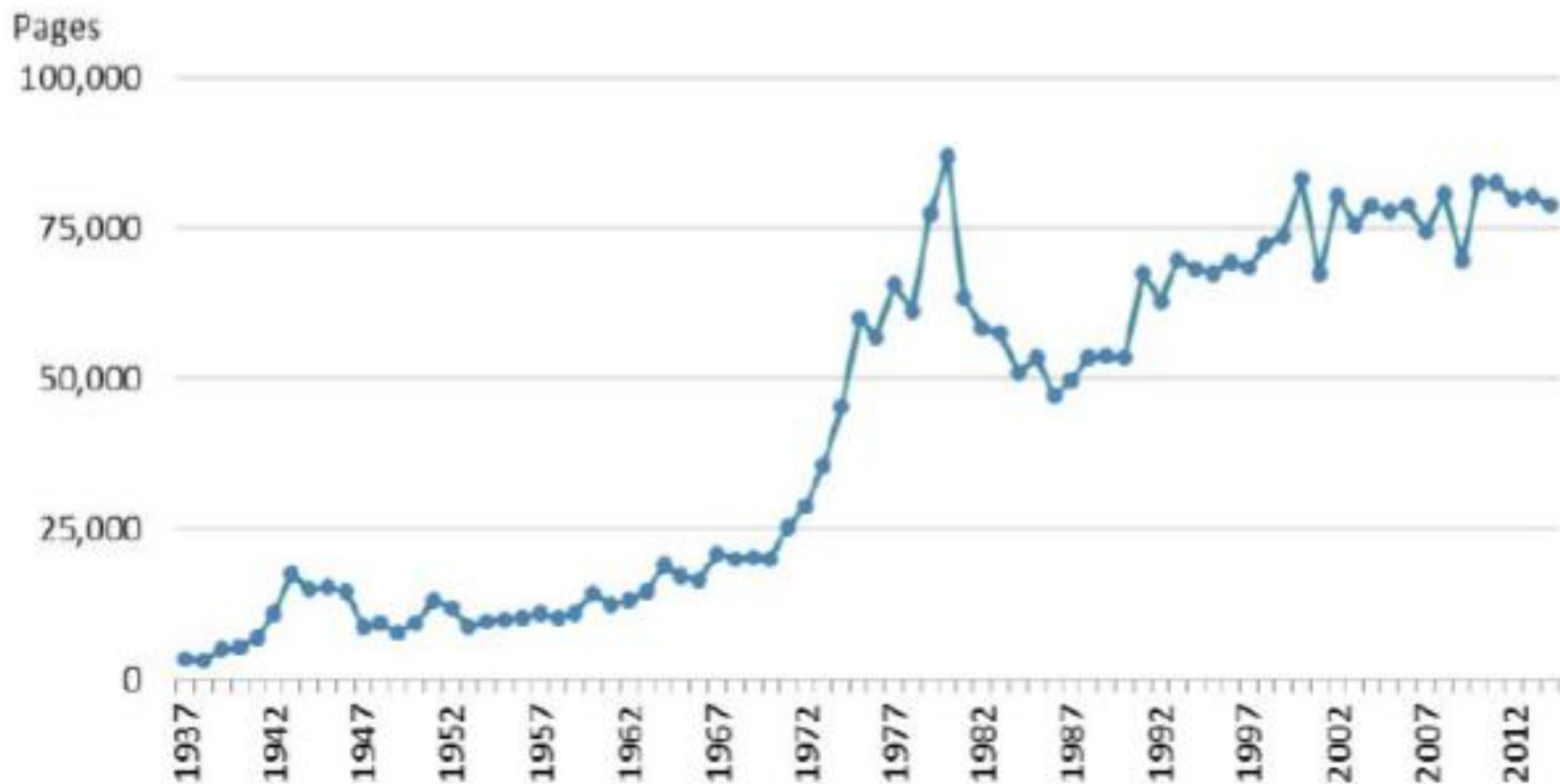
ที่มา: รวบรวมโดยสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ



# ***Regulatory Reforms***

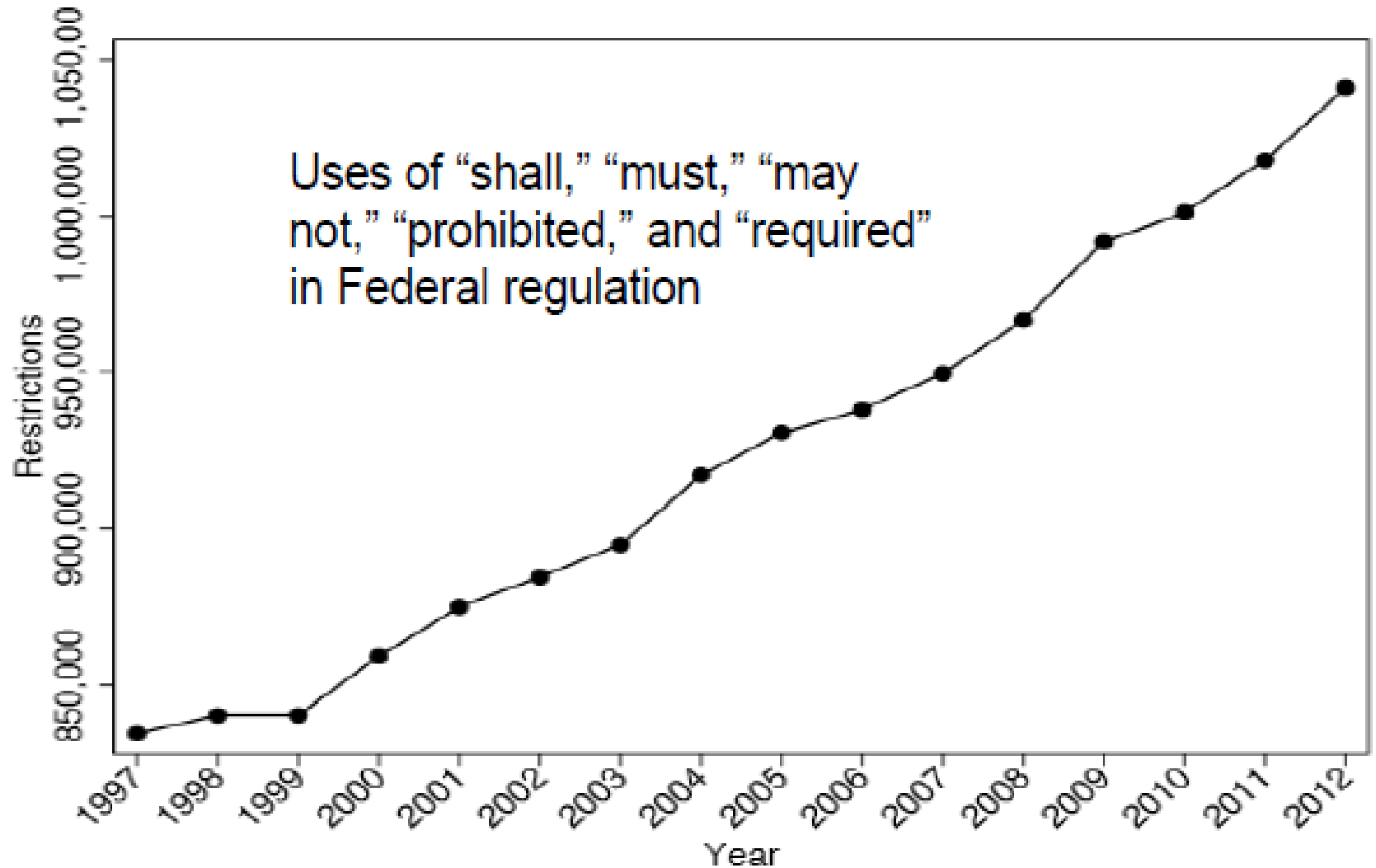
# USA: Rapidly increasing rules

Figure 1. Number of Pages Published Annually in the *Federal Register*, 1937-2014



**Source:** Office of the Federal Register, Federal Register & CFR Publications Statistics, at <https://www.federalregister.gov/uploads/2015/05/Federal-Register-Pages-Published-1936-2014.pdf>.

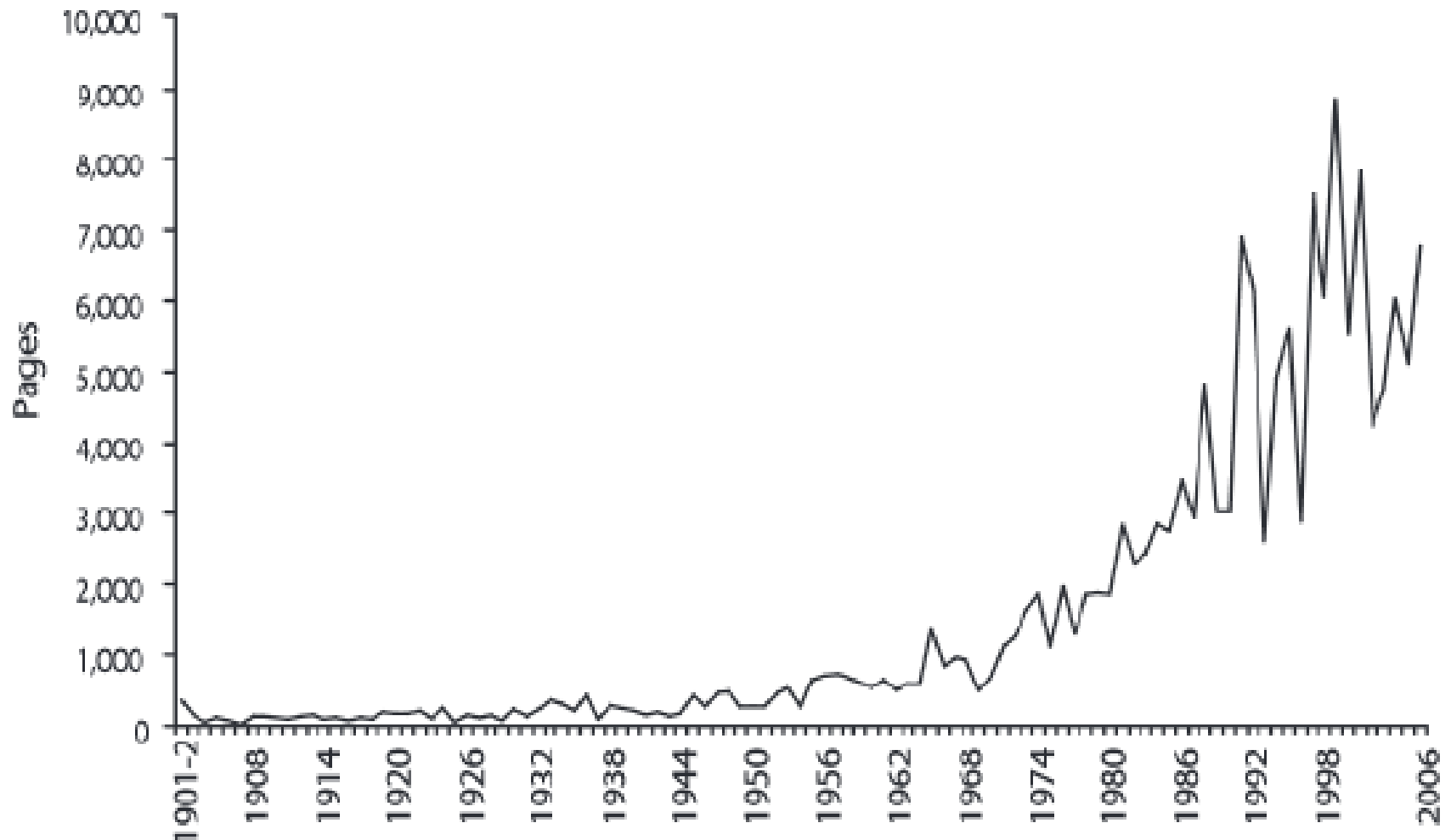
# USA: Total Appearances of Restrictions in Regulations, 1997 – 2012



Source: RegData, Mercatus Center, George Mason University

# Australia: Huge increase since 1980

Chart 2: Pages of Commonwealth Acts of Parliament passed per year, 1901-2006



# Results of the guillotine

	Target of Reform	Number of Regulations reviewed	% of regulations eliminated	% of regulations simplified
<b>Korea</b> (11 months)	Regulations	11,125	<b>-48.8%</b>	<b>21.7%</b>
<b>Mexico</b> (9 months)	Formalities	2,038	<b>-54%</b>	<b>27%</b>
<b>Kenya</b> (14 months)	Business Licenses	1,325	<b>-23.8%</b>	<b>28.6%</b>
<b>Moldova</b> (6 months)	Regulations	1,130	<b>-44.5%</b>	<b>12.5%</b>
	Fee-based Permits	400	<b>-68%</b>	<b>20.3%</b>
<b>Vietnam</b> (2 years)	Admin procedures	5,500	<b>-8.8%</b>	<b>77%</b>
<b>Croatia</b> (12 months)	Business Regulations	1,451	<b>-15%</b>	<b>10%</b>

## 03

### Strategies & Tools for Regulatory Reform



A Revision of  
**11,612**  
Regulations in Total



Achievement of  
**\$15 billion USD** of  
Economic Impact



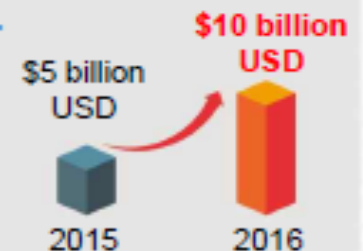
Improvement of  
**5,422** central  
government  
regulations



Improvement of  
**6,190** local  
government  
regulations

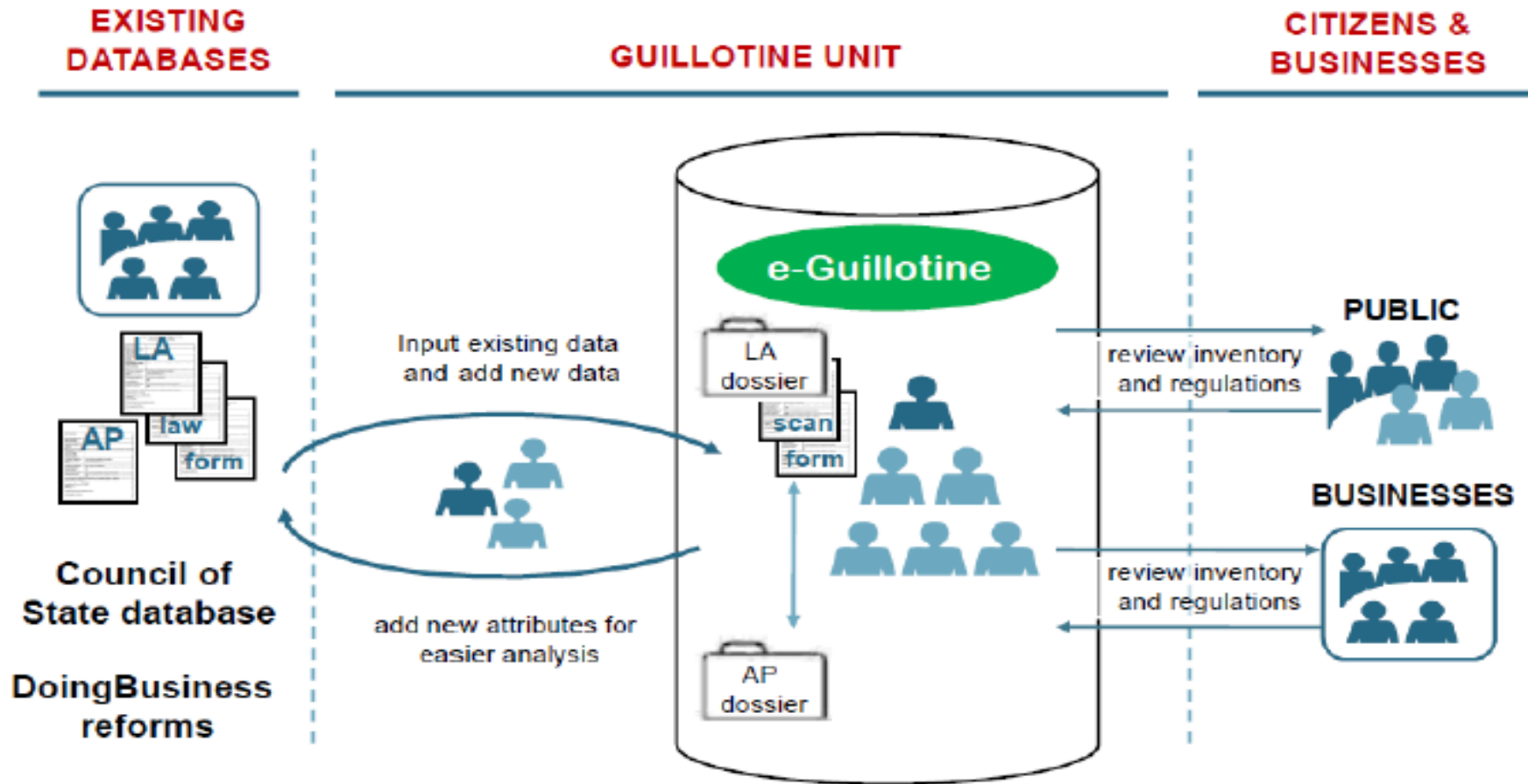
In 2015, a total of 151 reformed regulations produced about \$5 billion USD worth of economic impacts.

Similarly, a total of 49 revised regulations are expected to yield \$10 billion USD worth of economic impacts in 2016.



# Our procedure

## Regulatory guillotine roles and responsibilities



LA = Legal acts หรือ ไฟล์กฎระเบียบ

AP = administrative procedure หรือ ไฟล์กระบวนการทางราชการ เช่น

<http://www.e-guillotine.info/>

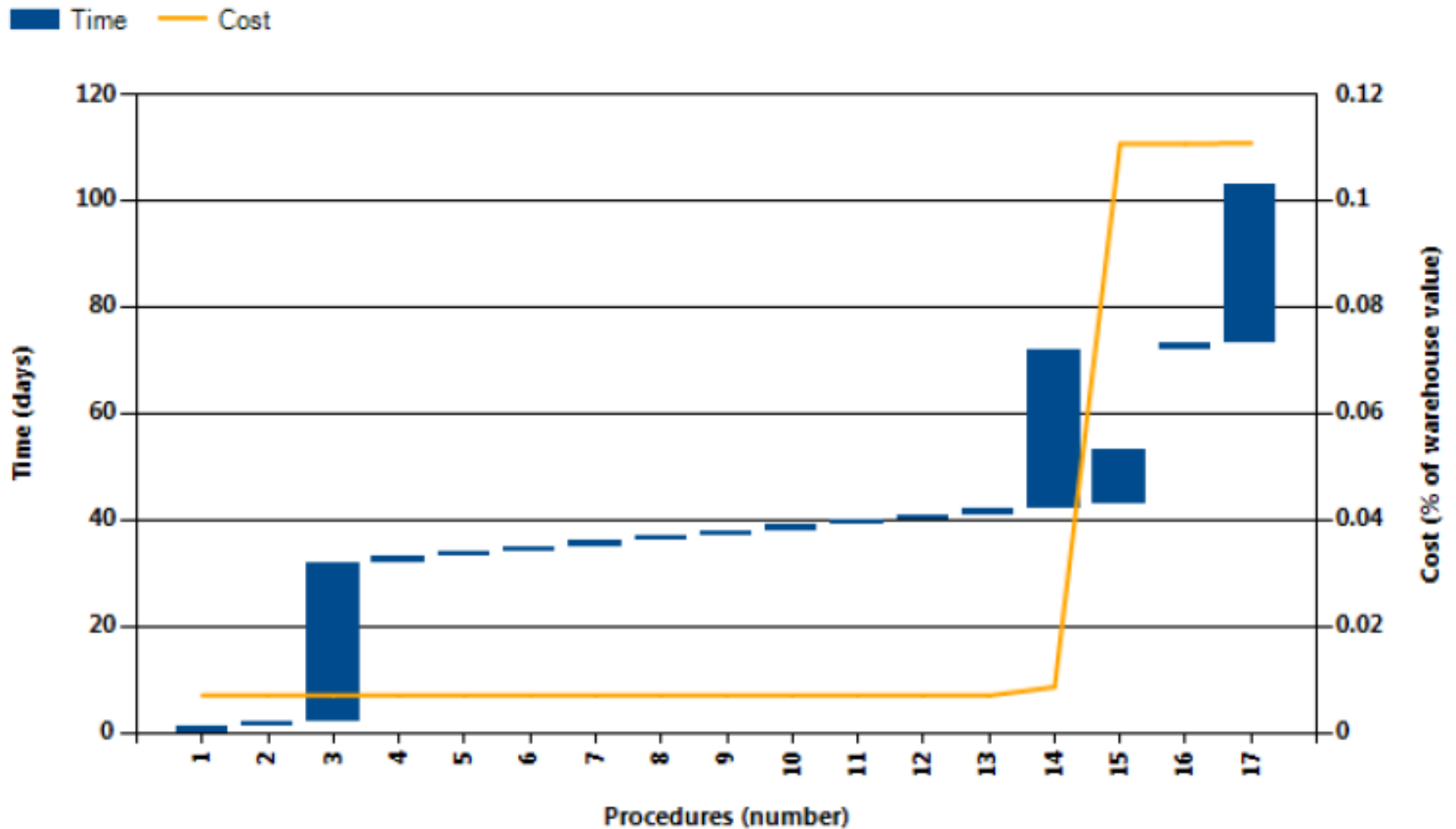
# Three Key Criteria

- **Legality**
- **Need**
- **Business Friendliness**



# Example : Building a warehouse in Thailand

Figure 3.1 What it takes to comply with formalities to build a warehouse in Thailand



# New Biz Portal for on-line licence registration



[Contact Us](#) | [Feedback](#) | [Sitemap](#)

A **A** A

Within this Website ▾

Search by Keywords



HOME

LICENCE APPLICATION

LICENSED ENTITIES

LOGIN

ABC  
123

Keywords



Government Agencies



Business Intent



Review & Apply (0)



WE HAVE CROSSED OUR **100<sup>TH</sup>** LICENCE!

Find, apply and manage over 100 business licences, easily, quickly and conveniently

Brought to you by:



Enterprise  
Singapore



# Licenses/Procedures in the Immediate Reviewing Process

- 1 Mobile Application (MY ID) by DGA
- 2 Notification Mobile Application for Those Staying Longer Than 90 Days
- 3 Cancellation of TM6 Form
- 4 Revision of the Application Processes of Non-Immigrant B Visa and Work Permit
- 5 Cancellation of the Requirement that All Private School Executives Must Have Teacher Licenses
- 6 Cancellation of the Minimum Area Requirement for Private University Campus
- 7 Cancellation of the 3D Printing Machine Import License
- 8 Cancellation of the Second-Hand Dealer License
- 9 Revision of the List of Dangerous Undertakings Under the Public Health Act B.E. 2535 (1992)
- 10 Introduction of Telemedicine License