

16 พฤษภาคม 2556

ที่มา: เว็บไซต์ Thai PR.net

PwC คาดควมรวม “กลุ่มเบงก์” เอเชียแปซิฟิกปีนี้ออต แม้วิกฤตหนี้ยุโรปลดจำนวน-มูลค่าดีลทั่วโลก คาดสถาบันการเงินจากเอเชีย มีแนวโน้มเข้ามาทำธุรกิจในไทยมากขึ้น



PwC ประเทศไทย (ไพร์ซฮอเวอร์เฮลส์คูปเปอร์ส) คาดการณ์ถึงกระแสการควมรวมธุรกิจธนาคารในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกปีนี้ ว่าจะมีแนวโน้มการขยายตัวอย่างแข็งแกร่งสวนทางกับภาพรวมกิจกรรมการเทคโอเวอร์เบงก์ในยุโรป-สหรัฐที่ยังคงชะงัก พร้อมมองทุนยักษ์ใหญ่จากจีน ยังคงกว้านซื้อของดี-ราคาถูกรจากยุโรปและทั่วโลก ขณะที่ผู้ประกอบการในอาเซียนจะมองหาโอกาสในการขยายธุรกิจไปยังประเทศเพื่อนบ้านมากขึ้น เพื่อเตรียมความพร้อมก่อนการเปิดประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC)

นาย ศิริระ อินทรกำธรชัย ประธานกรรมการบริหาร PwC ประเทศไทย เปิดเผยถึงบทวิเคราะห์ The Journal – Brave new world: New frontiers in banking M&A ว่า กระแสควมรวมกิจการธุรกิจธนาคารทั่วโลกจะยังคงมีทิศทางที่อ่อนแอในปีนี หลังความผันผวนทางเศรษฐกิจโลกและวิกฤตหนี้ในแถบยุโรปโซนทำให้มูลค่าและจำนวนดีลในอุตสาหกรรมลดลงอย่างต่อเนื่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

“ในทางตรงกันข้าม เอเชียแปซิฟิกจะเป็นภูมิภาคที่ขับเคลื่อนเทรนด์ M&A ให้เกิดความคึกคักมากที่สุด (Most active region for banking M&A) ในปีนี้โดยได้รับอานิสงส์จากการขยายตัวอย่างรวดเร็วทางเศรษฐกิจ ดิมานต์ที่เพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์ทางการเงิน การธนาคารของกลุ่มคนชั้นกลาง รวมทั้งฐานลูกค้า High-net-worth ที่เติบโต ในขณะที่เดียวกัน กลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยจะยังคงสามารถรักษาการเติบโตของสินเชื่อ รวมทั้งได้รับผลกระทบทางลบในวงจำกัดจากวิกฤตการณ์ทางการเงินในยุโรป ด้วยฐานทุนที่แข็งแกร่ง และมีแนวโน้มที่กิจกรรมควมรวมจะยังรักษาโมเมนตัมขาขึ้นไว้ต่อไป” นาย ศิริระ กล่าว

ผลจากรายงานของ PwC พบว่า กิจกรรมควมรวมในธุรกิจธนาคารพาณิชย์ทั่วโลกมีการปรับตัวลดลงเร็วกว่าการควมรวมของกลุ่มอุตสาหกรรมทุกประเภทโดยเฉลี่ย (All-sector M&A) ในปีที่ผ่านมา โดยมูลค่าดีลเบงก์ทั่วโลก (Total value of completed banking deals) ปรับตัวลดลงร้อยละ 37 ในช่วง 10 เดือนของปี 2555 เปรียบเทียบกับ การปรับตัวลดลงที่ร้อยละ 20 ของทุกกลุ่มอุตสาหกรรม

“ความกังวลวิกฤตเศรษฐกิจยุโรปจะยังคงมีผลกระทบต่อบรรยากาศการควมรวมของกลุ่มเบงก์ต่อไปในระยะข้างหน้า ความไม่แน่นอนทางการเมืองและระบบเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นในยุโรปยังจะส่งผลต่อการทำดีลให้มีความซับซ้อนและยากต่อการคาดการณ์มากขึ้น ไม่ว่าจะเป็นเรื่องของการประเมินมูลค่า การจัดหาแหล่งเงินทุน การขออนุมัติจากผู้ถือหุ้น หรือแม้กระทั่งความมั่นใจของการทำดีลโดยทั่วไป พูดง่าย ๆ ว่า รูปแบบของการควมรวมธุรกิจเบงก์ทั่วโลกจะเปลี่ยนไปในระยะยาว การทำดีลจะไม่ได้มองแค่ Valuations และราคาอีกต่อไป”

บทวิเคราะห์ยังระบุว่า การเปลี่ยนถ่ายอำนาจทางเศรษฐกิจจากประเทศมหาอำนาจ อย่าง สหรัฐ และยุโรป มายังตลาดเกิดใหม่อย่าง จีน และอินเดีย จะมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อแนวโน้มการควมรวมกลุ่มธนาคารโดยรวมในอนาคต โดย PwC คาดว่าใน ปี 2593 จีดีพีสะสมเฉลี่ยของกลุ่มประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่ 7 ประเทศ (E7) ประกอบด้วย จีน อินเดีย บราซิล รัสเซีย อินโดนีเซีย เม็กซิโก และตุรกี จะอยู่ที่ 4.7% มากกว่าจีดีพีสะสมเฉลี่ยของกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมชั้นนำของโลก 7 ประเทศ (G7) ที่ราว 2.1%

16 พฤษภาคม 2556

ที่มา: เว็บไซต์ Thai PR.net

PwC คาดควมรวม “กลุ่มเบงก์” เอเชียแปซิฟิกปีนี้ฮอต แม้วิกฤตหนี้ยุโรปลดจำนวน-มูลค่าดีทั่วโลก คาดสถาบันการเงินจากเอเชีย มีแนวโน้มเข้ามาทำธุรกิจในประเทศไทยมากขึ้น

“ศิลปะภายในภูมิภาค [เอเชียแปซิฟิก] จะยังเป็นที่ Drive ให้เกิดกิจกรรมการควมรวมระหว่างกัน ท่ามกลางภาวะการแข่งขันที่รุนแรง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำธุรกิจและฐานทุน ส่วนทางกับสัญญาณ Deal flow ที่อ่อนแอของอุตสาหกรรมทั่วโลก ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา โดยได้รับแรงกดดันมาจากความกังวลวิกฤตหนี้ยุโรป ซึ่งเรามองว่าการเปลี่ยนแปลงนี้นั้นเป็นมากกว่าวัฏจักรขาลง หรือ Cyclical downturn ทั่วๆไป แต่เป็นเรื่องของการเปลี่ยนแปลงที่ตัวปัจจัยพื้นฐาน การเปลี่ยนถ่ายอำนาจทางเศรษฐกิจจากตลาดที่ Mature แล้วมายังตลาดเกิดใหม่ โดยมีปัจจัยอื่นๆเป็นตัวเร่ง ได้แก่ การรวมตัวกันทางเศรษฐกิจของกลุ่มอุตสาหกรรมเบงก์ (Banking integration) การปฏิรูปกฎเกณฑ์ของภาครัฐ หรือแม้แต่การปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ทางธุรกิจ (Strategic shifts)” นาย ศิระ กล่าว

2556: คาดเศรษฐกิจเอเชียแปซิฟิกก้าวขึ้นซื้อกิจการเบงก์ต่อเนื่อง

หากมองกิจกรรมการควมรวมในระดับอาเซียน นายศิระ กล่าวว่า ปี 2555 ถือได้ว่าเป็นปีที่น่าจดจำอีกปีหนึ่งของภาคเอกชน ในภูมิภาค รวมทั้งไทย โดยในปีที่ผ่านมาบรรดาฐานทุนฝั่งเอเชีย ได้มองหาโอกาสการซื้อกิจการในต่างประเทศ และประเทศเพื่อนบ้านด้วยกันมากขึ้น โดยอาศัยจังหวะจากความกังวลเศรษฐกิจโลกที่ลดให้ราคาสินทรัพย์มีความน่าสนใจ ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยต่ำ ส่งผลให้อาเซียนมีกิจกรรมการควมรวมที่คึกคักไม่แพ้ยักษ์ใหญ่ออย่างจีน และ ญี่ปุ่น โดย Sector ภาคการเงินการธนาคาร ไฟแนนซ์ หลักทรัพย์ ถือเป็นหนึ่งในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีกิจกรรมการควมรวมที่มีความร้อนแรง ไม่แพ้ภาคพลังงาน อุตสาหกรรมเกษตร และค้าปลีก

ในส่วนของประเทศไทยเอง ศิลควมรวมที่สร้างความคึกคักให้กับกลุ่มเบงก์ในปีที่ผ่านมา ได้แก่ ธ.กรุงศรีอยุธยาซึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์รายใหญ่อันดับ 5 ของไทย โดยกลุ่มจีไอได้แจ้งการขายหุ้นของธนาคารในสัดส่วนราว 7.6% เมื่อเดือนกันยายนปีที่ผ่านมา โดยเป็นการขายผ่านตลาดหลักทรัพย์แบบเจาะจง นอกจากนี้ จีไอจะยังทบทวนทางเลือกสำหรับหุ้น BAY ที่ยังถืออยู่อีก 25% เนื่องจากบริษัทมีแผนขายธุรกิจที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักออกไป

“เรามองว่าในระยะต่อไป สถาบันการเงินในภูมิภาคเอเชียมีแนวโน้มจะเข้ามาทำธุรกิจในประเทศไทยมากขึ้นเช่นกัน หลังจากวิกฤติเศรษฐกิจในสหรัฐ และยุโรป ทำให้สถาบันการเงินจากฝั่งตะวันตก อาจต้องลดการทำธุรกิจในต่างประเทศลง เบงก์สหรัฐ เบงก์ยุโรป ที่เจ็บตัวจากวิกฤติปี 2008 เขาประสบความเสียหาย ต้องเพิ่มทุน และยังถูกบังคับด้วยเกณฑ์ใหม่ๆ ซึ่งต้องปรับตัว และอาจต้องลดธุรกิจของเขาในต่างประเทศ ซึ่งถือเป็นการเปิดโอกาสให้กับสถาบันการเงินในเอเชียแปซิฟิก อย่าง ออสเตรเลีย ญี่ปุ่น สิงคโปร์ และ มาเลเซีย ให้ขยายการลงทุนในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มากขึ้น”

“ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา เราได้เห็นธุรกิจไทยขนาดใหญ่หลายรายตื่นตัวในเรื่องของการลงทุน ขยายกิจการไปในภูมิภาค โดยในระยะหลังก็เริ่มเห็นสัญญาณจากทางผู้ประกอบการ SMEs ตามมาด้วยเช่นกัน ในส่วนของเบงก์พาณิชย์เอง เบงก์ใหญ่ๆหลายรายที่มีสาขาอยู่ต่างประเทศอยู่แล้ว ก็เริ่มมีการขยายการลงทุน เปิดสาขาต่างประเทศมากขึ้น หรือบางรายที่ Support ลูกค้าภายในประเทศก็เริ่มมองหาโอกาสในการลงทุนออกไปนอกบ้านมากขึ้น” นายศิระ กล่าว

16 พฤษภาคม 2556

ที่มา: เว็บไซต์ Thai PR.net

PwC คาดควมรวม “กลุ่มเบงก์” เอเชียแปซิฟิกปีนี้ออต แม้วิกฤตหนี้ยุโรปลดจำนวน-มูลค่าดีทั่วโลก คาดสถาบันการเงินจากเอเชีย มีแนวโน้มเข้ามาทำธุรกิจในไทยมากขึ้น

“ในส่วนแบ่งกึ่งขนาดกลางและขนาดย่อม ผมมองว่า Priority หลักอาจจะยังอยู่ที่การพยายามสร้างความเข้มแข็งของธุรกิจภายในประเทศ เพื่อต่อสู้กับการแข่งขันที่รุนแรง โดยในปีที่ผ่านมา เราจะได้มีการควมรวมหรือปรับโครงสร้างองค์กรต่างๆ เกิดขึ้นหลายคิด ฉะนั้น Step ต่อไปที่เรามอง คือ เบงก์เหล่านี้จะเริ่มมองหาและขยายกิจการไปในตลาดประเทศใกล้เคียง เพื่อเตรียมความพร้อมและหาประโยชน์จากการรวมตัวกันทางเศรษฐกิจเป็นประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนในปลายปี 2558 กันมากขึ้น” เขากล่าว

นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงกฎกติกาหรือข้อบังคับต่างๆจากหน่วยงานภาครัฐและสถาบันการเงินทั้งในระดับประเทศและนานาชาติ (Regulatory reform) ก็มีผลผลักดันให้เบงก์ต่างๆต้องมีการปรับโครงสร้าง ซึ่งอาจนำไปสู่การเพิ่มฐานทุน หรือแม้กระทั่งการ Consolidate กันมากขึ้นอีกทางหนึ่ง นายศิริ กล่าวเสริม

เมื่อวันที่ 1 มกราคม ที่ผ่านม ธนาคารพาณิชย์ในหลายๆ ประเทศในโลก รวมทั้งไทยเริ่มใช้เกณฑ์การคำนวณและดำรงเงินกองทุนที่ปรับปรุงใหม่ ที่เรียกว่า Basel III ซึ่งสำหรับในไทยนั้น ธปท.ได้บังคับใช้เกณฑ์ Basel III เพื่อส่งเสริมให้สถาบันการเงินสามารถต้านทานภาวะวิกฤตในระบบการเงินและระบบเศรษฐกิจได้ดีขึ้น พร้อมทั้งลดการส่งต่อความเสี่ยงจากระบบการเงินไปยังภาคเศรษฐกิจจริง

“สำหรับประเทศไทย การนำเกณฑ์ Basel III มาบังคับใช้ ในด้านหนึ่งอาจจะเป็นการเพิ่มต้นทุนในการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในระยะสั้น โดยเฉพาะจากข้อปฏิบัติที่เข้มงวดขึ้น ซึ่งดูเหมือนเป็นความท้าทาย แต่ในอีกมุมหนึ่ง การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นทั้งในระดับธนาคารพาณิชย์และภาพรวมของระบบสถาบันการเงิน น่าจะช่วยจำกัดความเสี่ยงต่อระบบเศรษฐกิจในระยะยาว” นายศิริ กล่าว

ในท้ายที่สุด หากมองทิศทางของการควมรวมธุรกิจเบงก์ในระดับโลก บทวิเคราะห์ระบุว่า ประเทศมหาอำนาจอย่าง สหรัฐ เห็นสัญญาณการปรับตัวที่ดีขึ้น แต่บรรดาสถาบันการเงินยังคงต้องเผชิญกับปัญหาการปรับโครงสร้าง (Restructuring) ต่อไป เบงก์สหรัฐที่มีสถานะทางการเงินที่ดีกว่า จะมองหาโอกาสในการขยายกิจการออกไปในต่างประเทศมากขึ้น โดยเอเชียแปซิฟิก และ ละตินอเมริกาจะเป็นแหล่งดึงดูดการเทคโอเวอร์ (Outbound M&A) ที่สำคัญ โดยมีการเพิ่มขึ้นของผู้บริโภคและชนชั้นกลาง และการขยายตัวอย่างรวดเร็วของภาคเอกชนที่ทำให้ดีมานด์ของบริการต่างๆมีมากขึ้นเป็นปัจจัยสนับสนุน

ในส่วนของประเทศในแถบยุโรป พืชเศรษฐกิจจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ผลักดันให้เกิดการควมรวมกิจการของกลุ่มเบงก์ใน 2-3 ปีข้างหน้า เนื่องจากผู้ประกอบการจะมุ่งเน้นไปที่การประกอบกิจการในธุรกิจหลัก (Core businesses) มากกว่าธุรกิจรอง ในขณะที่เดียวกัน ฐานทุนที่แข็งแกร่งจากจีนจะแสดงความสนใจในการเข้าไปลงทุน ซื้อมสินทรัพย์ด้อยราคา (Distressed assets) ที่เป็นเป้าหมายของการขายสินทรัพย์หรือเทคโอเวอร์ เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจหรือสร้างตลาดเฉพาะกลุ่ม (Niche presence) ของตนเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ นาย ศิริ กล่าวสรุป