

ถึงคราวแบ่งกโนเอเชียแปซิฟิกโดนฮุบ

รายงาน

ธุรกิจธนาคารในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกเดินหน้าควบรวมกันอย่างคึกคัก ส่วนทางกับภาพรวมกิจกรรมการเทกโอเวอร์แบ่งกโนยุโรป-สหรัฐที่ยังคงซบเซา คาดทุนยักษ์ใหญ่จากจีนยังคงกว้านซื้อของดี-ราคาถูกจากยุโรปและทั่วโลก ขณะที่ผู้ประกอบการในอาเซียนจะมองหาโอกาสในการขยายธุรกิจไปยังประเทศเพื่อนบ้านมากขึ้น เพื่อเตรียมความพร้อมก่อนการเปิดAEC

นายศิระ อินทรกำธรชัย ประธานกรรมการบริหาร PwC ประเทศไทย (ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส) หนึ่งในเครือข่ายบริษัทผู้ให้บริการด้านการตรวจสอบบัญชี บริการให้คำปรึกษาด้านภาษี และบริการให้คำปรึกษาทางธุรกิจรายใหญ่ของโลก เผยบทวิเคราะห์ The Journal -Brave new world: New frontiers in banking M&A ว่า กระแสควบรวมกิจการธุรกิจธนาคารทั่วโลกจะยังคงมีทิศทางที่อ่อนแอในปีนี้ หลังความผันผวนทางเศรษฐกิจโลกและวิกฤตหนี้ในแถบยูโรโซนทำให้มูลค่าและจำนวนดีลในอุตสาหกรรมลดลงอย่างต่อเนื่องในช่วง 3

ปีที่ผ่านมา

"ในทางตรงกันข้าม เอเชียแปซิฟิก จะเป็นภูมิภาคที่ขับเคลื่อนเทรนด์ M&A ให้เกิดความคึกคักมากที่สุดในปีนี้ โดยได้รับอานิสงส์จากการขยายตัวอย่างรวดเร็วทางเศรษฐกิจ ดีมานด์ที่เพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์ทางการเงินธนาคารของกลุ่มคนชั้นกลาง รวมทั้งฐานลูกค้า High-net-worth ที่เติบโต ขณะเดียวกัน กลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยจะยังคงสามารถรักษาการเติบโตของสินเชื่อบริการทั้งได้รับผลกระทบทางลบในวงจำกัดจากวิกฤตการณ์ทางการเงินในยุโรป ด้วยฐานทุนที่แข็งแกร่ง และมีแนวโน้มที่กิจกรรมควบรวมจะยังรักษาโมเมนตัมขาขึ้นไว้ต่อไป"



ศิระ อินทรกำธรชัย

นายศิระ กล่าว

พบว่า กิจกรรมควบรวมในธุรกิจธนาคารพาณิชย์ทั่วโลกมีการปรับตัวลดลงเร็วกว่าการควบรวมของกลุ่มอุตสาหกรรมทุกประเภทโดยเฉลี่ยในปีที่ผ่านมา โดยมูลค่าดีลแบ่งกโนทั่วโลกปรับตัวลดลง 37% ในช่วง 10 เดือนของปี 2555 เปรียบเทียบกับการปรับตัวลดลงที่ 20% ของทุกกลุ่มอุตสาหกรรม

ทั้งนี้ ความกังวลวิกฤตเศรษฐกิจยุโรปจะยังคงมีผลกระทบต่อบรรยากาศการควบรวมของกลุ่มแบ่งกโนต่อไปในระยะข้างหน้า ความไม่แน่นอนทางการเมืองและระบบเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นในยุโรปยังจะส่งผลต่อการทำดีลให้มีความซับซ้อนและยากต่อการคาดการณ์มากขึ้น ไม่ว่าเรื่องของการประเมินมูลค่า การจัดหาแหล่งเงินทุน การ

ขออนุมัติจากผู้ถือหุ้น หรือแม้กระทั่งความมั่นใจของการทำดีโดยทั่วๆ ไป หรือรูปแบบของการรวบรวมธุรกิจแบงก์ทั่วโลกจะเปลี่ยนไปในระยะยาว การทำดีจะไม่ได้มองแค่ Valuations และราคาอีกต่อไป

บทวิเคราะห์ ยังระบุว่า การเปลี่ยนถ่ายอำนาจทางเศรษฐกิจจากประเทศมหาอำนาจ อย่างสหรัฐ และยุโรป มายังตลาดเกิดใหม่อย่างจีน และอินเดีย จะมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อแนวโน้มการรวบรวมกลุ่มธนาคารโดยรวมในอนาคต 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%

“ดีลภายในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกจะยังเป็นตัวที่ Drive ให้เกิดกิจกรรมการควบรวมระหว่างกัน ท่ามกลางภาวะการแข่งขันที่รุนแรง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำธุรกิจและฐานทุน ส่วนทางกับสัญญาณ Deal flow ที่อ่อนแอของอุตสาหกรรมทั่วโลกในช่วงหลายปีที่ผ่านมา โดยได้รับแรงกดดันมาจากความกังวลวิกฤตหนี้ในยุโรป ซึ่งเรามองว่าการเปลี่ยนแปลงนี้มันเป็นมากกว่า วัฏจักรขาลง หรือ Cyclical downturn ทั่วๆ ไปแต่เป็นเรื่องของการเปลี่ยนแปลงที่ตัวปัจจัยพื้นฐาน การเปลี่ยนถ่ายอำนาจทางเศรษฐกิจจากตลาดที่ Mature แล้วมายัง

ตลาดเกิดใหม่ โดยมีปัจจัยอื่นๆ เป็นตัวเร่ง ได้แก่ การรวมตัวกันทางเศรษฐกิจของกลุ่มอุตสาหกรรม แบงก์การปฏิรูปกฎเกณฑ์ของภาครัฐ หรือแม้แต่การปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ทางธุรกิจ” นายศิระ กล่าว

นายศิระ กล่าวว่า คาดว่า ปีนี้เศรษฐกิจเอเชียแปซิฟิกจะก้าวขึ้นซื้อกิจการแบงก์ต่อเนื่อง หากมองกิจกรรมการควบรวมในระดับ เอเชียในปีที่ผ่านมา ถือได้ว่าเป็นปีที่

น่าจดจำอีกปีหนึ่งของภาคเอกชนในภูมิภาค รวมทั้งไทย โดยปีที่ผ่านมามีบรรดาฐานทุนฝั่งเอเชีย ได้มองหาโอกาสการซื้อกิจการในต่างประเทศ และประเทศเพื่อนบ้านด้วยกันมากขึ้น โดยอาศัยจังหวะจากความกังวลเศรษฐกิจโลกที่ลดให้ราคาสินทรัพย์ มีความน่าสนใจ ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยต่ำ ส่งผลให้อาเซียนมีกิจกรรมการควบรวมที่คึกคักไม่แพ้ยักษ์ใหญ่อย่างจีน และญี่ปุ่น

โดย Sector ภาคการเงินการธนาคาร ไฟแนนซ์ หลักทรัพย์ ถือเป็นหนึ่งในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีกิจกรรมการควบรวมที่มีความร้อนแรง ไม่แพ้ภาคพลังงาน อุตสาหกรรมเกษตร และค้าปลีก

ในส่วนของประเทศไทยเอง ดีลควบรวมที่สร้างความคึกคักให้กับกลุ่มแบงก์ในปีที่ผ่านมา ได้แก่ ธ.กรุงศรีอยุธยา ซึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์รายใหญ่อันดับ 5 ของไทย โดยกลุ่มจีอีได้แจ้งการขายหุ้นของธนาคารในสัดส่วนราว 7.6% เมื่อเดือนกันยายนปีที่แล้ว โดยเป็นการขายผ่านตลาดหลักทรัพย์แบบเจาะจง นอกจากนี้จีอียังพบทวนทางเลือกสำหรับหุ้น BAY ที่ยังถืออยู่อีก 25% เนื่องจากบริษัทมีแผนขายธุรกิจที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักออกไป

“ในระยะต่อไปสถาบันการเงินในภูมิภาคเอเชียมีแนวโน้มจะเข้ามาทำธุรกิจในไทยมากขึ้นเช่นกัน หลังจากวิกฤติเศรษฐกิจในสหรัฐ และยุโรป ทำให้สถาบันการเงินจากฝั่งตะวันตก อาจต้องลดการทำธุรกิจในต่างประเทศลง แบงก์สหรัฐ แบงก์ยุโรป ที่เจ็บตัวจากวิกฤติ ปี 2008 เขาประสบความเสียหาย ต้องเพิ่มทุน และยังถูกบังคับด้วยเกณฑ์ใหม่ๆ ซึ่งต้องปรับตัว และอาจต้องลดธุรกิจของเขาในต่างประเทศ ซึ่งถือเป็นการเปิดโอกาสให้กับสถาบันการเงินในเอเชียแปซิฟิก อย่าง ออสเตรเลีย ญี่ปุ่น สิงคโปร์ และมาเลเซีย ให้ขยายการลงทุนในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มากขึ้น” นายศิระ กล่าว ■