

กระแสควรวม'แบงก์'เอเชียแปซิฟิกคึกคัก เพิ่มประสิทธิภาพในการทำธุรกิจและฐานทุน

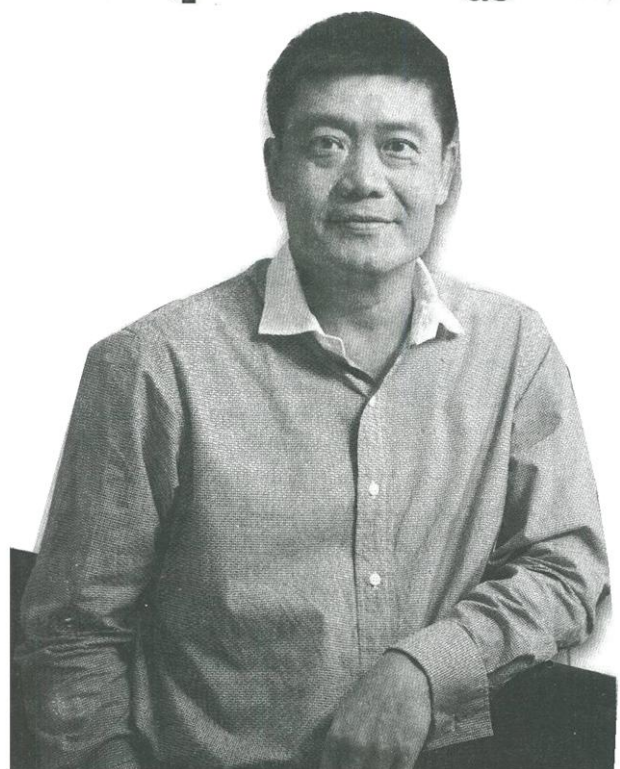
นายศิระ อินทรกำแหงชัย ประธานกรรมการบริหาร ไพร์วอเดอร์ เฮาส์เปอร์ส หรือ PwC ประเทศไทย เปิดเผยบทวิเคราะห์ The Journal-Brave new world : New frontiers in banking M&A ว่ากระแสควรวมกิจการธุรกิจธนาคารทั่วโลกจะยังคงมีทิศทางที่อ่อนแอในปีหลังความผันผวนทางเศรษฐกิจโลกและวิกฤติหนี้ยุโรปโซนทำให้มูลค่าและจำนวนดีลในอุตสาหกรรมลดลงต่อเนื่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

“ตรงกันข้ามเอเชียแปซิฟิกจะเป็นภูมิภาคที่ขับเคลื่อนเทรนด์ M&A ให้เกิดความคึกคักมากที่สุด (Most active region for banking M&A) ในปีนี้โดยได้อานิสงส์จากการขยายตัวอย่างรวดเร็วทางเศรษฐกิจดีมานด์ที่เพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์ทางการเงินธนาคารของกลุ่มคนชั้นกลาง รวมทั้งฐานลูกค้า High-net-worth ที่เติบโต ขณะเดียวกันธนาคารพาณิชย์ไทยจะยังคงสามารถรักษาการเติบโตของสินเชื่อ รวมทั้งได้รับผลกระทบทางลบในวงจำกัดจากวิกฤติการเงินในยุโรป ด้วยฐานทุนที่แข็งแกร่ง และมีแนวโน้มที่กิจกรรมควรวมจะยังรักษามาตรฐานขึ้นต่อไป” นายศิระ กล่าว

ผลจากรายงานของ PwC พบว่า กิจกรรมควรวมในธุรกิจธนาคารพาณิชย์ทั่วโลกปรับตัวลดลงเร็วกว่าการควรวมของทุกกลุ่มอุตสาหกรรมปีที่ผ่านมามูลค่าดีลแบงก์ทั่วโลกลดลง 37%

“ความกังวลวิกฤติเศรษฐกิจยุโรปจะยังคงมีผลกระทบต่อบรรยากาศการควรวมของกลุ่มแบงก์ ความไม่แน่นอนทางการเมืองและระบบเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นในยุโรปยังส่งผลกระทบต่อการทำดีลให้ซับซ้อนมากขึ้น ไม่ว่าเรื่องของการประเมินมูลค่าการจัดหาแหล่งเงินทุน การขออนุมัติจากผู้ถือหุ้น แม้กระทั่งความมั่นใจของการทำดีล ทดง่าย ๆ ว่าการทำดีลจะไม่มองแค่ Valuations และราคาอีกต่อไป”

การเปลี่ยนถ่ายอำนาจเศรษฐกิจจากประเทศมหาอำนาจอย่าง สหรัฐ และยุโรป มายังตลาดเกิดใหม่อย่างจีน และอินเดียมีผลต่อแนวโน้มการควรวมกลุ่มธนาคารโดยรวมในอนาคต PwC คาดว่าในปี 2553 จีดีพีสะสมเฉลี่ยของกลุ่มประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่ 7 ประเทศ (E7) ประกอบด้วย จีน อินเดีย บราซิล รัสเซีย อินโดนีเซีย เม็กซิโก และตุรกี จะอยู่ที่ 4.7% มากกว่าจีดีพีสะสมเฉลี่ยของกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมชั้นนำของโลก 7 ประเทศ (G7) ที่ราว 2.1%



“ดีลในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกจะยังเป็นตัวที่ Drive ให้เกิดกิจกรรมการควรวมระหว่างกัน ท่ามกลางภาวะการแข่งขันที่รุนแรงเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำธุรกิจและฐานทุน สานทางกับสัญญาณ Deal flow ที่อ่อนแอของอุตสาหกรรมทั่วโลก โดยได้รับแรงกดดันมาจากความกังวลวิกฤติหนี้ในยุโรป การเปลี่ยนแปลงนั้นเป็นมากกว่าวัฏจักรขาลง หรือ Cyclical downturn แต่เป็นเรื่องของการเปลี่ยนแปลงที่ตัวปัจจัยพื้นฐาน การเปลี่ยนถ่ายอำนาจทางเศรษฐกิจจากตลาดที่ Mature แล้วมายังตลาดเกิดใหม่ โดยมีปัจจัยอื่นๆเป็นตัวเร่ง ได้แก่ การรวมตัวกันทางเศรษฐกิจของกลุ่มอุตสาหกรรมแบงก์ การปฏิรูปกฎเกณฑ์ของภาครัฐ หรือการปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจ” นายศิระ กล่าว

กิจกรรมการควรวมระดับอาเซียนในปี 2555 ถือได้ว่าเป็นปีที่น่าจดจำโดยปีที่ผ่านมาบรรดาฐานทุนฝั่งเอเชีย ได้มองหาโอกาสการซื้อกิจการในต่างประเทศ และประเทศเพื่อนบ้านด้วยกันมากขึ้น โดยอาศัยจังหวะจากความกังวลเศรษฐกิจโลกที่ดูดีให้ราคาสินทรัพย์มีความน่าสนใจ ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยต่ำ ส่งผลให้อาเซียนมี

“ ดิสในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก
จะยังเป็นตัวที่ Drive ให้เกิดกิจกรรม
การควรวมระหว่างกัน ท่ามกลาง
ภาวะการแข่งขันที่รุนแรง เพื่อ
เพิ่มประสิทธิภาพในการทำธุรกิจ
และฐานทุน สวนทางกับสัญญาณ
Deal flow ที่อ่อนแอของ
อุตสาหกรรมทั่วโลก ”

กิจกรรมการควรวมที่คึกคักไม่แพ้กันใหญ่อย่างจีน และญี่ปุ่น โดย Sector ภาคการเงินการธนาคารไฟแนนซ์ หลักทรัพย์ ถือเป็นหนึ่งในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีการควรวมที่ร้อนแรง ไม่แพ้ภาคพลังงานอุตสาหกรรมเกษตร และค้าปลีก

“ระยะต่อไปสถาบันการเงินในภูมิภาคเอเชียมีแนวโน้มจะเข้ามาทำธุรกิจในไทยมากขึ้นเช่นกัน หลังวิกฤติเศรษฐกิจในสหรัฐ และยุโรป ทำให้สถาบันการเงินจากฝั่งตะวันตกอาจต้องลดการทำธุรกิจในต่างประเทศลง แบงก์สหรัฐ แบงก์ยุโรปที่เจ็บตัวจากวิกฤติปี 2008 ที่ประสบความเสียหาย ต้องเพิ่มทุน ถูกบังคับด้วยเกณฑ์ใหม่ ๆ ซึ่งต้องปรับตัว ต้องลดธุรกิจในต่างประเทศ เป็นการเปิดโอกาสให้สถาบันการเงินในเอเชียแปซิฟิกอย่าง ออสเตอร์เลีย ญี่ปุ่น สิงคโปร์ และมาเลเซียขยายการลงทุนในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มากขึ้น”

“2-3 ปีที่ผ่านมาได้เห็นธุรกิจไทยขนาดใหญ่หลายรายตื่นตัวในเรื่องของการลงทุน ขยายกิจการไปในภูมิภาค ระยะหลังก็เริ่มเห็นสัญญาณจากผู้ประกอบการ SMEs ตามมาเช่นกัน ในส่วนของแบงก์พาณิชย์เอง แบงก์ใหญ่ ๆ หลายรายที่มีสาขาอยู่ต่างประเทศ ก็เริ่มขยายการลงทุนเปิดสาขาต่างประเทศมากขึ้นหรือบางรายที่ Support ลูกค้าภายในประเทศก็เริ่มมองหาโอกาสในการลงทุนออกไปนอกบ้านมากขึ้น” นายศิริกล่าว

“แบงก์ขนาดกลางและขนาดย่อมมองว่า Priority หลักอาจจะยังอยู่ที่การพยายามสร้างความเข้มแข็งของธุรกิจภายในประเทศเพื่อต่อสู้กับการแข่งขันที่รุนแรง ปีที่ผ่านมาจะเห็นได้ว่ามีการควรวมหรือปรับโครงสร้างองค์กรต่างๆ เกิดขึ้นหลายดีล ฉะนั้น Step ต่อไปคือแบงก์เหล่านี้จะเริ่มมองหาและขยายกิจการไปในตลาดประเทศใกล้เคียงเพื่อเตรียมความพร้อมและหาประโยชน์จากการรวมตัวกันทางเศรษฐกิจเป็นประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน(AEC) ในปี 2558 กันมากขึ้น”

นอกจากนี้การเปลี่ยนแปลงกฎกติกาหรือข้อบังคับต่างๆ จากหน่วยงานภาครัฐและสถาบันการเงินทั้งในระดับประเทศและนานาชาติ (Regulatory reform) ก็มีผลผลักดันให้แบงก์ต้องปรับโครงสร้างซึ่งอาจนำไปสู่การเพิ่มฐานทุน หรือแม้กระทั่งการ Consolidate กันมากขึ้นอีกทางหนึ่ง

เมื่อวันที่ 1 มกราคมที่ผ่านมา ธนาคารพาณิชย์ในหลายๆ ประเทศในโลกรวมทั้งไทยเริ่มใช้เกณฑ์การคำนวณและดำรงเงินกองทุนที่ปรับปรุงใหม่ ที่เรียกว่า Basel III สำหรับไทยนั้น ธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.) ได้บังคับใช้เกณฑ์ Basel III เพื่อส่งเสริมให้สถาบันการเงินด้านทานภาวะวิกฤติในระบบการเงินและระบบเศรษฐกิจได้ดีขึ้น ลดการส่งต่อความเสี่ยงจากระบบการเงินไปยังภาคเศรษฐกิจจริง

“สำหรับประเทศไทยการนำเกณฑ์ Basel III มาบังคับใช้ในด้านหนึ่งอาจเพิ่มต้นทุนในการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์ในระยะสั้น โดยเฉพาะข้อปฏิบัติที่เข้มงวดขึ้น ซึ่งดูเหมือนจะเป็นความท้าทาย แต่อีกมุมหนึ่ง น่าจะช่วยจำกัดความเสี่ยงต่อระบบเศรษฐกิจในระยะยาว” นายศิริ กล่าว

ท้ายที่สุดหากมองทิศทางของการควรวมธุรกิจแบงก์ในระดับโลกประเทศมหาอำนาจอย่าง สหรัฐ เห็นสัญญาณการปรับตัวที่ดีขึ้น แต่บรรดาสถาบันการเงินยังคงต้องเผชิญกับปัญหาการปรับโครงสร้าง (Restructuring) ต่อไปแบงก์สหรัฐที่มีสถานะทางการเงินที่ดีกว่าจะมองหาโอกาสในการขยายกิจการออกไปในต่างประเทศมากขึ้น เอเชียแปซิฟิก และละตินอเมริกาจะเป็นแหล่งดึงดูดการเทคโอเวอร์ (Outbound M&A) ที่สำคัญโดยมีการเพิ่มขึ้นของผู้บริโภคและชนชั้นกลางและการขยายตัวอย่างรวดเร็วของภาคเอกชนที่ทำให้ปริมาณของบริการต่างๆ มีมากขึ้นเป็นปัจจัยสนับสนุน

ส่วนประเทศในแถบยุโรปพืชเศรษฐกิจจะยังเป็นปัจจัยสำคัญที่ผลักดันให้เกิดการควรวมกิจการของกลุ่มแบงก์ใน 2-3 ปีข้างหน้า เนื่องจากผู้ประกอบการจะมุ่งเน้นไปที่การประกอบกิจการในธุรกิจหลักมากกว่าธุรกิจรอง ขณะเดียวกันฐานทุนที่แข็งแกร่งจากจีนจะแสดงความสนใจในการเข้าไปลงทุนซื้อสินทรัพย์ด้วยราคาที่ต่ำเป็นเป้าหมายของการขายสินทรัพย์หรือเทคโอเวอร์เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจหรือสร้างตลาดเฉพาะกลุ่มของตนเพิ่มขึ้น