

ตัวอย่างเพื่อประกอบความเข้าใจนี้อ้างอิงตาม Part B ของมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน ซึ่งเป็นฉบับปรับปรุงของคณะกรรมการมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศที่สิ้นสุดในวันที่ 31 ธันวาคม 2560

( Part B: Illustrative Examples and Implementation Guidance (Bound volume 2018 Consolidated without early application))

อ้างอิง Part B: Example 4—public investment—grade bond

วันที่เผยแพร่: 21 มีนาคม 2562

#### ตัวอย่างที่ 4 – หน้าที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปที่มีระดับนำลงทุน (investment grade)

- IE 24 บริษัท ก เป็นบริษัทโลจิสติกส์ขนาดใหญ่ระดับประเทศที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ มีหน้าที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไป อายุ 5 ปีเป็นหนี้สินเพียงอย่างเดียวในโครงสร้างเงินทุน โดยมีเงื่อนไขสัญญาที่กำหนดในเรื่องข้อจำกัดในการกู้ยืมเพิ่มเติม บริษัท ก รายงานต่อผู้ถือหุ้นเป็นรายไตรมาส กิจกรรม ข เป็นผู้ลงทุนรายหนึ่งในหน้าที่นี้ โดยพิจารณาว่าหน้าที่นี้มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ ณ การรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก ตามข้อกำหนดในย่อหน้าที่ 5.5.10 ของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เนื่องจากหน้าที่นี้มีความเสี่ยงต่ำในการปฏิบัติผิดสัญญา และพิจารณาว่าบริษัท ก มีความสามารถจ่ายชำระตามสัญญาในระยะเวลาอันใกล้ กิจกรรม ข คาดว่าในระยะยาวการเปลี่ยนแปลงในเชิงลบของสถานะเศรษฐกิจและธุรกิจอาจทำให้ความสามารถในการจ่ายชำระตามสัญญาของหน้าที่ของบริษัท ก ลดลง นอกเหนือจากนั้น ณ การรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก การจัดอันดับความเสี่ยงด้านเครดิตภายในกิจการของหน้าที่มีความสัมพันธ์กับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือด้านเครดิตโดยบุคคลภายนอกสำหรับเครื่องมือทางการเงินที่อยู่ใน ‘ระดับนำลงทุน’
- IE 25 ณ วันที่รายงาน ความกังวลของกิจกรรม ข เกี่ยวกับความเสี่ยงด้านเครดิตคือแรงกดดันที่มีต่อปริมาณยอดขายรวมอย่างต่อเนื่อง เป็นเหตุให้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัท ก ลดลง
- IE 26 เนื่องจากกิจกรรม ข อาศัยข้อมูลที่เปิดเผยทั่วไปรายไตรมาสเพียงอย่างเดียว โดยไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลความเสี่ยงด้านเครดิตภายในกิจการได้ (เพราะเป็นผู้ลงทุนรายหนึ่งในหน้าที่) การประเมินการเปลี่ยนแปลงของความเสี่ยงด้านเครดิตจึงขึ้นอยู่กับข้อมูลที่ประกาศโดยทั่วไป รวมถึงข้อมูลใหม่ๆ เกี่ยวกับมุมมองด้านเครดิตตามสื่อประชาสัมพันธ์ของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
- IE 27 กิจกรรม ข ใช้หลักการเรื่องความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำตามย่อหน้าที่ 5.5.10 ของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 ดังนั้น ณ วันที่รายงาน กิจกรรม ข ประเมินว่าหน้าที่นี้มีความเสี่ยงด้าน

เครดิตต่ำหรือไม่โดยใช้ข้อมูลสนับสนุนและสมเหตุสมผลทั้งหมดที่สามารถหาได้โดยไม่ใช้ต้นทุนหรือความพยายามที่มากเกินไป ในการประเมิน กิจการ ข ประเมินการจัดอันดับความเสี่ยงด้านเครดิตภายในกิจการของหุ้นกู้ใหม่และสรุปว่าหุ้นกู้ไม่อยู่ใน ‘ระดับนำลงทุน’ อีกต่อไป เนื่องจาก

- (ก) รายงานประจำไตรมาสล่าสุดของบริษัท ก แสดงให้เห็นถึงรายได้ที่ลดลงร้อยละ 20 และกำไรจากการดำเนินงานที่ลดลงร้อยละ 12 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา
- (ข) สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือมีมุมมองเชิงลบต่อค่าเตือนเกี่ยวกับกำไร (profit warning) ของบริษัท ก และอยู่ระหว่างการทบทวนการจัดอันดับความน่าเชื่อถือด้านเครดิต ซึ่งอาจมีการลดอันดับลงจาก ‘ระดับนำลงทุน’ เป็นไม่ใช่ระดับนำลงทุน (non-investment grade) ใดๆ ก็ดี ณ วันที่รายงาน การจัดอันดับความน่าเชื่อถือด้านเครดิตโดยบุคคลภายนอกยังไม่มี การเปลี่ยนแปลง
- (ค) ราคาหุ้นกู้ได้ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนเมื่อถึงวันครบกำหนด (Yield to maturity) สูงขึ้น กิจการ ข ประเมินว่าราคาหุ้นกู้ที่ลดลงเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของ ความเสี่ยงด้านเครดิตของบริษัท ก ทั้งนี้ เนื่องจากสภาพแวดล้อมของตลาดไม่ได้มี การเปลี่ยนแปลง (ตัวอย่างเช่น อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง สภาพคล่อง ไม่เปลี่ยนแปลง) และเมื่อ เปรียบเทียบกับราคาหุ้นกู้ของธุรกิจประเภทเดียวกันพบว่าการลดลงนั้นน่าจะเป็นกรณีเฉพาะ บริษัท (ตัวอย่างเช่น การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงไม่ใช่ข้อบ่งชี้ของความเสี่ยงด้าน เครดิตเฉพาะบริษัท)

IE 28 แม้ว่าปัจจุบันบริษัท ก มีความสามารถในการจ่ายชำระตามสัญญา ความไม่แน่นอนอย่างมาก ซึ่งเกิดขึ้นจากฐานะเปิดต่อสถานะเชิงลบของเศรษฐกิจและธุรกิจทำให้มีความเสี่ยงของการปฏิบัติ ผิดสัญญาของหุ้นกู้เพิ่มขึ้น เนื่องจากปัจจัยตามที่กล่าวในย่อหน้าที่ IE 27 กิจการ ข พิจารณาว่า หุ้นกู้ไม่ได้มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ ณ วันที่รายงาน ดังนั้น กิจการ ข จำเป็นต้องพิจารณาว่า การเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงด้านเครดิตนับตั้งแต่การรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรกมีนัยสำคัญหรือไม่ ในการประเมิน บริษัท ข พิจารณาว่าความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญนับตั้งแต่การ รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก และควรรับรู้ค่าเผื่อผลขาดทุนเท่ากับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะ เกิดขึ้นตลอดอายุตามข้อกำหนดในย่อหน้าที่ 5.5.3 ของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่