ผลกระทบจากการเปลี่ยนมาตรฐานบัญชีไทยสู่ IAS มีทั้งบวกและลบ

วันจันทร์ที่ 6 พฤศจิกายน 2549

IAS นำไปสู่การนำเสนองบการเงินรูปแบบใหม่ทั้งหมด

ฝ่ายวิจัยได้สรุปประเด็นสำคัญเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการบัญชีของไทย (TAS: Thai International Accounting Standard) ไปสู่มาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ (IAS: International Accounting Standard หรือ IFRS: International Financial Reporting Standard ซึ่งเป็น IAS ฉบับใหม่ที่ไม่เคยออกโดย IAS) ซึ่งขณะนี้ สภาวิชาชีพบัญชีอยู่ระหว่างการปรับปรุงแก้ไขมาตรฐานการบัญชีให้ตรงตาม IAS ที่มีการแก้ไขใหม่ โดยได้ทยอยประกาศใช้แล้ว โดยผลกระทบที่เกิดขึ้นนั้นมีทั้งด้านบวกและลบต่อบริษัทในตลาดฯ

ผลกระทบด้านบวก...ลดการเลือกปฏิบัติ และสะท้อนกำไรสุทธิที่สูงขึ้น

ฝ่ายวิจัยได้สรุปผลกระทบที่เกิดขึ้นต่อกลุ่มอุตสาหกรรมและบริษัทจดทะเบียนในตลาดฯ เท่าที่พอจะรวบรวมได้ โดยแบ่งกลุ่มฯ และบริษัทที่ได้รับผลกระทบด้านบวกและลบ โดยผลกระทบด้านบวก ซึ่งจะทำให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น ได้แก่ 1) ไม่อนุญาตให้ตัดจำหน่ายค่าความนิยม (Goodwill) อีกต่อไป (บวกต่อ TMB และ BGH ซึ่งมีค่านิยมคงค้างจำนวนมากและต้องตัดจำหน่ายค่านิยมเป็นค่าใช้จ่ายในขณะนี้) 2) การให้บันทึกค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในการทำ Plant shutdown หรือ Maintenance ต่างๆ เป็นสินทรัพย์ (บวกต่อบริษัทในกลุ่มพลังงาน ปิโตรเคมี ขนส่ง ที่มีสินทรัพย์ถาวรจำนวนมาก) 3) การให้คิดดอกเบี้ยจ่ายทั้งจำนวนสำหรับเงินกู้ยืมที่ใช้ในการก่อสร้างสินทรัพย์เป็นต้นทุนของสินทรัพย์ (บวกต่อกลุ่มอสังหาริมทรัพย์) และ 4) การคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับการสินทรัพย์ที่มีการตีราคาเพิ่ม ให้บันทึกตัดไปสู่บัญชีส่วนเกินทุน ไม่ต้องผ่านงบกำไรขาดทุนเช่นในปัจจุบัน (บวกมากต่อบริษัทในกลุ่มปิโตรเคมี ที่มีการประเมินราคาสินทรัพย์เพิ่มมาก)

ผลกระทบด้านลบ...ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นและศักยภาพการจ่ายปันผลลดลง

ผลกระทบด้านลบ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิ หรือส่วนของผู้ถือหุ้นให้ลดลง ได้แก่ 1) การให้ยกเลิกวิธีการบัญชีในลักษณะส่วนได้เสีย (Equity method) ในงบเดี่ยว (PTT และ SCC ซึ่งมีบริษัทลูกจำนวนมาก) และ 2) การไม่อนุญาตให้ใช้วิธีการตีราคาสินค้าคงเหลือแบบ LIFO อีกต่อไป (ส่งผลกระทบต่อ TOP ซึ่งใช้ LIFO ขณะนี้ เพราะจะได้รับประโยชน์ในช่วงน้ำมันขาลง)

ติดตามผลกระทบ เริ่มเห็นการเปลี่ยนแปลงในปี 2550

การเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการบัญชีไปสู่ IAS จะเริ่มเห็นชัดเจนมากขึ้นในปี 2550 เริ่มตั้งแต่การปรับงบการเงินเดี่ยวให้เป็น Cost method ซึ่งจะมีผลต่อการจ่ายเงินปันผลของบริษัทขนาดใหญ่ที่บริษัทลูกจำนวนมาก (ไม่รวม PTT ซึ่งยืนยันแล้วว่าการจ่ายเงินปันผลจะอิงจากวิธี Cost method) โดยฝ่ายวิจัยจะนำเสนอรายละเอียดเพิ่มเติมในภายหลังต่อไป

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะมีผลกำไรหรือขาดทุนอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด

ฝ่ายวิจัย
research@asiaplus.co.th

IAS ฉบับใหม่ นำไปสู่การนำเสนองบการเงินรูปแบบใหม่ทั้งหมด

สภาวิชาชีพบัญชีอยู่ระหว่างการปรับปรุงแก้ไขมาตรฐานบัญชีให้ตรงตาม IAS ที่มีการแก้ไขใหม่

ฝ่ายวิจัยได้สรุปประเด็นสำคัญเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการบัญชีของไทย (TAS: Thai International Accounting Standard) ไปสู่มาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ (IAS: International Accounting Standard หรือ IFRS: International Financial Reporting Standard ซึ่งเป็น IAS ฉบับใหม่ที่ไม่เคยออกโดย IAS) เนื่องจาก TAS ปัจจุบันส่วนใหญ่อ้างอิงจาก 1) IAS ฉบับก่อนที่จะมีการแก้ไขในเดือน ธ.ค.46 และ มี.ค.47 2) บางฉบับอ้างอิงจากมาตรฐานการบัญชีของประเทศสหรัฐอเมริกา (US GAAP) และ 3) บางฉบับไม่ได้อ้างอิงจากมาตรฐานสากล ซึ่งขณะนี้ สภาวิชาชีพบัญชีอยู่ระหว่างการปรับปรุงแก้ไขมาตรฐานการบัญชีให้ตรงตาม IAS ที่มีการแก้ไขใหม่

ทั้งนี้ รูปแบบของงบการเงินที่นำเสนอซึ่งได้แก่ งบดุลและงบกำไรขาดทุน จะมีการเปลี่ยนแปลง ส่วนงบกระแสเงินสดให้คงไว้ตามเดิม สรุปได้ดังนี้

รูปแบบของงบดุลในอนาคต จะเปลี่ยนแปลงไป โดยการนำเสนอของสินทรัพย์ จะแบ่งเป็น 2 ประเภท

1. **<u>งบดุล</u>** การนำเสนองบดุลด้านสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัททั่วไป จะมีการเปลี่ยนแปลงรูปแบบการนำเสนอ โดยสินทรัพย์นั้น จะแบ่งเป็น 2 ประเภทคือ Operating Assets (ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจ และสินทรัพย์ถาวร) และ Treasury Assets (ประกอบด้วย เงินให้กู้ยืม และเงินลงทุน ซึ่งจะก่อให้เกิดรายได้ดอกเบี้ยรับ และเงินปันผล) ด้านหนี้สิน ประกอบด้วย หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายเท่านั้น สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นให้แสดงเช่นเดิมไม่มีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ กลุ่มสถาบันการเงินยังไม่ได้กำหนดรูปแบบที่ชัดเจนแต่อย่างใด

งบกำไรขาดทุนจะนำเสนอในลักษณะที่เป็น Comprehensive คือเน้นการรายงานกำไรขาดทุนที่แท้จริง

2. **<u>งบกำไรขาดทุน</u>** เน้นหลักการนำเสนอที่เป็น Comprehensive Income Statement หลักการคือ รายการที่ไม่แสดงผ่านงบกำไรขาดทุนในอดีต จะต้องรับรู้ในงบกำไรขาดทุนจากนี้ไป อาทิ กำไร/ขาดทุน ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงสำหรับเงินลงทุนทุกประเภท จะต้องแสดงผ่านงบกำไรขาดทุนทั้งหมด ส่วนรูปแบบการนำเสนองบการเงินนั้นจะคล้ายคลึงกับการจัดแบ่งตามงบกระแสเงินสด เพื่อช่วยให้การดูงบการเงินง่ายขึ้นในลักษณะที่เป็น Finance Decision)

ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงรูปแบบของงบการเงินดังกล่าวคาดหมายว่าจะยังไม่มีผลบังคับใช้ได้ทันในปี 2550

วัตถุประสงค์ของการเปลี่ยนแปลงไปสู่ IAS...ลดการเลือกปฏิบัติและซ้ำซ้อน

1. ยกเลิกทางเลือกปฏิบัติของวิธีการบัญชี เพื่อลดการทำ Creative Accounting อันเกิดจากการเลือกปฏิบัติของผู้บริหาร
2. ลดความซ้ำซ้อน และข้อขัดแย้งที่อาจเกิดขึ้นในมาตรฐานการบัญชีแต่ละฉบับ ตัวอย่างของการลดความซ้ำซ้อนที่สำคัญคือ
3. ดำเนินการ Convergence (ลดความแตกต่างระหว่าง IAS และ US GAAP) และปรับปรุงอื่นๆ เช่นนำการตีความมาตรฐานการบัญชีมารวมไว้ใน IAS ฉบับต่างๆ

ผลกระทบมีทั้งบวกและลบสำหรับบริษัทในตลาดฯ

ฝ่ายวิจัยได้สรุปผลกระทบที่เกิดขึ้นต่อกลุ่มอุตสาหกรรมและบริษัทจดทะเบียนในตลาดฯ เท่าที่พอจะรวบรวมได้ โดยแบ่งกลุ่มฯ และบริษัทที่ได้รับผลกระทบด้านบวกและลบดังนี้

ผลกระทบที่เกิดขึ้นต่อบริษัทในตลาดฯ มีทั้งบวกและลบ

ผลกระทบด้านบวก

1. ไม่อนุญาตให้ตัดจำหน่ายค่านิยม (Goodwill) อีกต่อไป ให้รับรู้เป็นรายได้ทันที

หลักการใหม่ IFRS 3: ต้องไม่ตัดจำหน่ายค่าความนิยมที่ได้มาจากการรวมธุรกิจอีกต่อไป แต่ต้องทดสอบการด้อยค่าของค่าความนิยมสำหรับทุกงวดปีบัญชีเป็นอย่างน้อย หรือบ่อยครั้งกว่านั้น หากสถานการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์บ่งชี้ว่าค่าความนิยมนั้นอาจเกิดการด้อยค่า

Goodwill จะไม่ตัดจำหน่ายในงบกำไรขาดทุนอีกต่อไป ...ทำให้กำไรสุทธิสูงขึ้น

หลักการเดิม หากค่านิยมเป็นบวกให้ตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายได้ไม่เกิน 20 ปี หากเป็นลบ ให้แสดงเป็นสินทรัพย์ที่ติดลบไว้ในรายการสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ผลกระทบ เป็นบวกต่อกำไรสุทธิของบริษัทที่ค่าความนิยมเป็นบวกและยังมียอดคงค้างที่จะต้องตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายเหลืออยู่มาก ได้แก่ TMB (ยอดคงค้างราว 1.30 หมื่นล้านบาท) TRUE (ยอดคงค้างราว 1.09 หมื่นล้านบาท) และ BGH (ยอดคงค้างราว 600 ล้านบาท) โดย TRUE และ BGH จะไม่ต้องตัดจำหน่ายค่านิยมดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายอีกต่อไป สำหรับ TMB เนื่องจากการควบกิจการไม่ได้ส่งผลในเชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญเช่นในกรณีของ BGH อาจทำให้ต้องมีการตั้งด้อยค่าของค่านิยม จึงให้พึงระวังเป็นความเสี่ยงไว้สำหรับประเด็นนี้ แต่หากไม่ต้องตั้งด้อยค่าก็จะได้รับประโยชน์เช่นเดียวกับ BGH และ TRUE เช่นกัน แต่ให้ประเมินการด้อยค่าแทนเมื่อมีสัญญาณบ่งบอก สำหรับบริษัทที่มีค่าความนิยมสุทธิติดลบ ได้แก่ CPF (ยอดติดลบคงค้างสุทธิ 378 ล้านบาท) ให้ทำการรับรู้ค่านิยมดังกล่าวเป็นรายได้ทั้งจำนวนทันทีในงวดที่ทำการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานบัญชี ซึ่งในกรณีของ CPF แทบจะไม่มีนัยสำคัญต่อกำไรสุทธิของบริษัทแต่อย่างใด

TRUE และ BGH จะได้รับประโยชน์มาก ส่วน TMB ก็เช่นกัน แต่ให้ระวังเรื่องการตั้งด้อยค่าของค่านิยมด้วย

2. ค่าใช้จ่าย Plant Shutdown หรือ Maintenance ให้บันทึกเป็นสินทรัพย์แทน

หลักการใหม่ IAS 16: ต้องบันทึกรายจ่ายทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เป็นส่วนหนึ่งของราคาตามบัญชีของสินทรัพย์ หากมีความเป็นไปได้**ค่อนข้างแน่ที่รายการนั้นจะให้ประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคต และสามารถกำหนดราคาทุนของรายการนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ**

ค่าใช้จ่ายในการทำ Plant shutdown และ Maintenance ต่างๆ จะไม่บันทึกเป็นค่าใช้จ่าย แต่จะบันทึกเข้าเป็นต้นทุนสินทรัพย์แทน

หลักการเดิม บริษัทส่วนใหญ่จะบันทึกค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ อาทิ ค่าใช้จ่ายในการทำ Plant Shutdown หรือทำ Maintenance ต่างๆ เป็นค่าใช้จ่ายแทนที่จะบันทึกเป็นสินทรัพย์ เพราะบางครั้งไม่สามารถกำหนดได้ชัดเจนว่าค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจะก่อให้เกิดประโยชน์เชิงเศรษฐกิจได้ในอนาคต

กลุ่มที่มีสินทรัพย์ถาวรจำนวนมาก ได้แก่ พลังงาน โรงไฟฟ้า ปิโตรเคมี ขนส่ง จะได้รับประโยชน์มาก ...ทำให้กำไรสุทธิสูงขึ้น

ผลกระทบ เป็นบวกต่อกำไรสุทธิของบริษัทในกลุ่มที่มีสินทรัพย์ถาวรเป็นจำนวนมาก ได้แก่ กลุ่มพลังงานและโรงไฟฟ้า (TOP, RRC, BCP, TPI, RATCH, etc) ปิโตรเคมี (PTTCH, ATC) ขนส่ง (AOT, THAI) ซึ่งจะต้องมีการปิดซ่อมบำรุงโรงงาน เครื่องจักร เป็นระยะๆ

3. ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ที่ตีราคาเพิ่ม ให้ตัดผ่านเข้าบัญชีส่วนเกินทุนจากการตีราคาเพิ่มในส่วนของผู้ถือหุ้น

ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ที่ตีราคาเพิ่มให้ตัดผ่านเข้าบัญชีส่วนเกินทุนจากการตีราคาเพิ่มในส่วนของผู้ถือหุ้น

หลักการใหม่: ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ส่วนที่ตีราคาเพิ่มขึ้น ให้ตัดไปสู่บัญชีส่วนเกินทุนจากการตีราคาเพิ่ม

หลักการเดิม: ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ส่วนที่ตีราคาเพิ่มขึ้น สามารถตัดผ่านงบกำไรขาดทุนและตัดผ่านบัญชีส่วนเกินทุนจากการตีราคาเพิ่มในส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทในกลุ่มปิโตรเคมีที่มีการตีราคาสินทรัพย์เพิ่มจำนวนมาก อาทิ PTTCH จะได้รับประโยชน์จากเกณฑ์นี้ เพราะตัดผ่านงบกำไรขาดทุนอยู่ในขณะนี้...ทำให้กำไรสุทธิสูงขึ้น

ผลกระทบ: เป็นบวกต่อกำไรสุทธิของบริษัทในกลุ่มที่มีการตีราคาสินทรัพย์เพิ่มจำนวนมาก อาทิ กลุ่มปิโตรเคมี ได้แก่ PTTCH (เดิมบันทึกผ่านงบกำไรขาดทุน) ส่วน ATC และ TPI ซึ่งบันทึกผ่านส่วนของผู้ถือหุ้น ไม่น่าจะได้รับประโยชน์มากนัก เช่นเดียวกับ TPIPL ที่บันทึกผ่านส่วนของผู้ถือหุ้นเช่นกัน จึงไม่น่าจะได้รับประโยชน์จากเกณฑ์นี้

4. ดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดขึ้นจากเงินกู้ยืมที่นำมาใช้พัฒนางานระหว่างก่อสร้างให้บันทึกเป็นสินทรัพย์แทน

ดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดขึ้นจากเงินกู้ยืมเพื่อสร้างสินทรัพย์ต้องบันทึกเป็นต้นทุนสินทรัพย์

หลักการใหม่ IAS 16: ไม่อนุญาตให้นำดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดขึ้นจากเงินกู้ยืมที่นำมาใช้พัฒนางานระหว่างก่อสร้างเข้าเป็นรายการที่ดินอาคารและอุปกรณ์ ซึ่งแต่เดิมกำหนดให้เป็นทางเลือกของผู้บริหารว่าจะบันทึกบัญชีเป็นดอกเบี้ยจ่ายหรือเป็นสินทรัพย์ (Capitalized Asset) ต่อจากนี้ไปจะต้องบันทึกเป็นสินทรัพย์เท่านั้น (คล้ายคลึงกับหลักเกณฑ์การคิดค่าใช้จ่ายทางภาษีของกรมสรรพากร)

หลักการเดิม: ให้สามารถเลือกปฏิบัติได้ขึ้นกับแต่ละบริษัท

เป็นบวกต่อกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ แต่ไม่มาก เพราะปัจจุบันได้บันทึกเป็นต้นทุนอยู่แล้ว

ผลกระทบ: เป็นบวกต่อกำไรสุทธิของบริษัทในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ จากเดิมที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมที่เกิดขึ้นจะนำมาบันทึกเป็นดอกเบี้ยจ่าย อย่างไรก็ตาม บริษัทในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ส่วนใหญ่ได้บันทึกดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากเงินกู้ยืมในการก่อสร้างอยู่แล้ว จึงอาจจะไม่เห็นการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

ผลกระทบด้านลบ

1. ให้ยกเลิกวิธีการบัญชีในลักษณะส่วนได้เสีย (Equity Method) ในงบเดี่ยว

ให้ยกเลิกวิธีการบัญชี Equity method ในงบการเงินเดี่ยว โดยให้ใช้วิธีราคาทุนแทน

หลักการใหม่ IAS 27: ให้ยกเลิกวิธีการบัญชีในลักษณะส่วนได้เสีย (Equity Method) ในงบเดี่ยว (งบการเงินรวมที่เป็น Equity Method ให้คงไว้เหมือนเดิม) โดยให้ใช้วิธีราคาทุน (Cost Method ซึ่งใช้มาตั้งแต่ก่อนปี 2537 แต่ได้ถูกยกเลิกไป) ทั้งนี้ งบการเงินของบริษัทแม่ จะมีการรับรู้รายได้จากบริษัทลูก ซึ่งได้แก่ บ.ร่วม และ บ.ย่อย ก็ต่อเมื่อ บริษัทลูก มีการประกาศจ่ายเงินปันผล (ยึดถือตั้งแต่วันประกาศจ่ายตามเกณฑ์ค้างรับ หรือ Accrual Basis ไม่ต้องรอถึงวันที่จ่ายจริง) ทั้งนี้ เกณฑ์ใหม่จะเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 31 ธ.ค.49 นี้ โดยให้ทำการปรับปรุงงบการเงินย้อนหลัง (Restated Financial Statement) ให้เสมือนกับใช้วิธีราคาทุนมาตั้งแต่แรก โดยผลต่างที่เกิดขึ้นให้ดำเนินการดังนี้

การปรับปรุงงบการเงิน ทำได้ 2 ทาง คือให้ปรับปรุงจากงบกำไรสะสมทันทีในงวดนั้น หรือให้ใช้หลักการเปรียบเทียบสัดส่วนการลงทุนในส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทลูกกับมูลค่าเงินลงทุนเริ่มแรก

1) ปรับปรุงออกจากงบกำไรสะสมทันทีในงวดนั้น (หากไม่พร้อมสามารถเลื่อนไปเป็นงวด 1Q50) หรือ
2) เปลี่ยนแปลงทันทีในวันที่ 1 ม.ค.50 โดยให้เปรียบเทียบจำนวนที่ได้จากสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทลูก ไปคูณด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทลูกที่เป็นบริษัทร่วม กับจำนวนที่ได้จากเงินลงทุนในบริษัทลูกที่เป็นบริษัทร่วม ในกรณีที่เงินลงทุนในบริษัทลูกสูงกว่า ให้ลดเงินลงทุนของบริษัทลูกลง แต่ในกรณีที่ต่ำกว่าก็ให้ดำเนินการเพิ่มเงินลงทุนดังกล่าว ซึ่งบริษัทที่มีปัญหาเรื่องความไม่เพียงพอของฐานเงินกองทุนส่วนใหญ่จะใช้วิธีที่ 2)

หลักการเดิม ให้จัดทำงบการเงินเดี่ยวที่เป็น Equity Method พร้อมกับงบการเงินรวม ที่เป็น Equity Method โดยกำไรสุทธิทั้ง 2 วิธีจะต้องแสดงเป็นจำนวนที่เท่ากัน

ผลกระทบ แบ่งเป็น 2 ส่วน

ผลกระทบที่เกิดขึ้นต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจะกระทบมาก โดยเฉพาะบริษัทที่มีบริษัทลูกมาก ได้แก่ PTT และ SCC...ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง ROE ลดลง และ D/E สูงขึ้น

1) **ส่วนของผู้ถือหุ้น** บริษัทขนาดใหญ่ได้แก่ PTT และ SCC คาดว่ายังไม่พร้อมที่จะเริ่มใช้เกณฑ์ใหม่นี้ในงบการเงินงวดสิ้น ธ.ค. 2549 แต่จะเลื่อนไปใช้ในงวด 1Q50 เนื่องจากที่ผ่านมา ได้รับส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทลูกอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทลูกส่วนแสดงกำไรในระดับสูง การปรับปรุงส่วนแบ่งกำไรดังกล่าวออกไป อาจทำให้ส่งผลกระทบต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจนถึงขั้นติดลบ และทำให้อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญได้แก่ หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) และ ROE ต่ำลงมาก

ผลกระทบต่อเงินปันผลเป็นประเด็นที่ต้องติดตาม สำหรับบริษัทที่จ่ายปันผลโดยใช้งบการเงินรวม อาทิ บริษัทโฮลดิ้งฯ ได้แก่ SHIN

2) **เงินปันผล** PTT ได้ยืนยันเรื่องการจ่ายเงินปันผลที่ผ่านมาว่าไม่ได้ใช้งบการเงินเดียวที่เป็น Equity Method ในการตัดสินใจเรื่องเงินปันผลอยู่แล้ว แต่ใช้งบการเงินตามวิธีราคาทุนแทน ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์นี้ จึงไม่ส่งผลกระทบต่อการเงินปันผลของ PTT สำหรับกลุ่มสถาบันการเงินนั้น เนื่องจากเกณฑ์ ธปท. ได้บังคับให้สถาบันการเงินจ่ายปันผลจากวิธี Cost Method อยู่แล้ว จึงไม่ได้รับผลกระทบเช่นกัน

2. ไม่อนุญาตให้ใช้วิธีการตีราคาสินค้าคงเหลือแบบเข้าทีหลัง-ออกก่อน (LIFO)

ไม่อนุญาตให้ใช้วิธี LIFO ในการตีราคาสินค้าคงเหลืออีกต่อไป

หลักการใหม่ IAS 2: ไม่อนุญาตให้ใช้วิธี LIFO (Last in – First out) ในการคำนวณต้นทุนสินค้าคงเหลืออีกต่อไป

หลักการเดิม บริษัทสามารถเลือกใช้วิธีการตีราคาสินค้าคงเหลือได้ 3 วิธี ได้แก่ LIFO, FIFO และ Weighted Average

ผลกระทบจะเกิดขึ้นต่อบริษัทในกลุ่ม PTT ที่ทำธุรกิจโรงกลั่น เนื่องจากปัจจุบันใช้วิธีตีราคาสินค้าคงเหลือที่แตกต่างกันมาก โดยเฉพาะ TOP ซึ่งใช้ LIFO ในปัจจุบัน ...ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงในอนาคต

ผลกระทบ บริษัทในกลุ่ม PTT ที่ประกอบธุรกิจโรงกลั่น ได้แก่ TOP (LIFO), RRC (Weigted Average) และ BCP (Weighted Average) ใช้เกณฑ์การตีราคาสินค้าคงเหลือที่ต่างกัน จากเกณฑ์ใหม่ TOP ซึ่งใช้วิธี LIFO จะได้รับผลกระทบ ทำให้ต้องมีการปรับปรุงกำไรจากการสินค้าคงเหลือออกไปจากงบกำไรสะสมในช่วงที่น้ำมันเป็นขาขึ้นที่ผ่านมา ในส่วนของ BCP นั้น เดิมใช้วิธี FIFO แต่ได้เปลี่ยนเป็น Weighted Average ตั้งแต่งวด 3Q49 ที่ผ่านมา และได้ทำการปรับปรุงกำไรสะสมเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

3. ต้องวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน และรับรู้กำไร/ขาดทุนเข้างบกำไรขาดทุนทันที

การวัดมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยผลกำไรขาดทุนที่เกิดขึ้นให้รับรู้ผ่านงบกำไรขาดทุนทันที

หลักการใหม่ IAS 39: ต้องวัดค่าสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินที่วัดค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม และรับรู้รายการกำไรหรือขาดทุน ไปยังงบกำไรขาดทุนเมื่อเกิดขึ้น

หลักการเดิม บริษัทไม่จำเป็นต้องวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินทุกรายการ และไม่จำเป็นต้องบันทึกการด้อยค่าที่เกิดขึ้นเป็นค่าใช้จ่ายผ่านทางงบกำไรขาดทุนทุกรายการ

กลุ่มสถาบันการเงินจะได้รับผลกระทบอย่างมาก เพราะมีสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินมาก และส่อเค้าการด้อยค่ามากกว่ากลุ่มอื่นๆ โดยเฉพาะสินเชื่อ ...ทำให้กำไรสุทธิและเงินกองทุนลดลงในปี 2550

ผลกระทบ เป็นผลลบต่อกำไรสุทธิของบริษัทโดยเฉพาะกลุ่มสถาบันการเงิน ได้แก่ ธ.พ. ซึ่งมีสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจำนวนมาก โดยเกณฑ์ดังกล่าวจะเริ่มมีผลบังคับใช้กับกลุ่มสถาบันการเงินในสิ้นปี 2549 นี้ ซึ่งจะต้องทำการประเมินการด้อยค่าโดยประมาณการจากกระแสเงินสดรับของสินทรัพย์ทางการเงินในอนาคต และคิดลดกลับเป็นมูลค่าปัจจุบัน สุทธิจากมูลค่าหลักประกัน (กรณีของสินเชื่อ) ส่วนต่างระหว่างมูลค่ายุติธรรมที่ได้กับราคาทุน จะต้องบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนทันที (ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ) ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยได้ศึกษาผลกระทบที่เกิดขึ้นจะทำให้ ธ.พ. ต้องกันสำรองหนี้ฯ เพิ่มขึ้น 0.94-1.50 แสนล้านบาท และนำไปสู่การเพิ่มทุนในที่สุด โดย ธ.พ. ที่มีฐานะเงินกองทุนอ่อนแอคือ KTB และ TMB ส่วน ธ.พ. ที่เหลืออีก 6 แห่งที่ศึกษายังมีศักยภาพของเงินกองทุนที่จะรองรับผลกระทบดังกล่าว

ติดตามผลกระทบ เริ่มเห็นการเปลี่ยนแปลงในปี 2550

เริ่มเห็นผลชัดเจนในปี 2550 เป็นประเด็นที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด...

การเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการบัญชีไปสู่ IAS จะเริ่มเห็นชัดเจนมากขึ้นในปี 2550 เริ่มตั้งแต่การปรับงบการเงินเดี่ยวให้เป็น Cost method ซึ่งจะมีผลต่อการจ่ายเงินปันผลของบริษัทขนาดใหญ่ที่บริษัทลูกจำนวนมาก (ไม่รวม PTT ซึ่งยืนยันแล้วว่าการจ่ายเงินปันผลจะอิงจากวิธี Cost method) โดยฝ่ายวิจัยจะนำเสนอรายละเอียดเพิ่มเติมในภายหลังต่อไป