



**Deloitte.**



**KPMG**

**pwc**



เอกสารประกอบการสัมมนาทางวิชาการ (ไม่เสียค่าใช้จ่าย)

โครงการสัมมนา เสริมความคิด ตัดปีกวิชาชีพ กับคณะพาณิชย์ฯ ธรรมศาสตร์  
โดยการสนับสนุนจากมูลนิธิบุญชู โรจนเสถียร, บริษัท ดีลอยท์ ทูช ไร้มัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด,

บริษัทสำนักงาน อี วาย จำกัด, บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด

และ บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

## เรื่อง “เครื่องมือทางการเงิน : IFRS 9”

โดย

รองศาสตราจารย์ ดร.สมชาย สุภัทรกุล

รองอธิการบดีฝ่ายการคลัง มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

รองศาสตราจารย์ภาควิชาการบัญชี คณะพาณิชย์ศาสตร์และการบัญชี มธ.

ประธานคณะกรรมการกำหนดมาตรฐานการบัญชี

สภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์

วันจันทร์ที่ 26 พฤศจิกายน 2561

เวลา 13.15 – 16.30 น.

ณ ห้องประชุมประกอบ หุตะสิงห์

อาคารอเนกประสงค์ 1 ชั้น 3 มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ท่าพระจันทร์



The First and Only Triple-Crown Business School in Thailand

# Derivatives & Hedge Accounting

Somchai Supattarakul  
Thammasat Business School  
November 26, 2018



# Derivatives

Forward

Option Futures

Swap

# Hedge Accounting

## Fair Value Hedge

## Cash Flow Hedge

Hedge of a Net Investment  
in a Foreign Operation

3

# ความเสี่ยง

และ

# การป้องกันความเสี่ยง

4

## ความเสี่ยงคืออะไร

บริษัท ก จำกัด ขายสินค้าให้ลูกค้าในต่างประเทศ โดยกำหนดราคาเป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐ (USD) เป็นจำนวนเงิน USD 100,000 โดยอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ขายสินค้า (Spot Rate) คือ **USD 1 เท่ากับ 35 บาท** ดังนั้น บริษัทจึงรับรู้รายได้จากการขายเท่ากับ **3,500,000 บาท** ( $USD\ 100,000 \times 35\ \text{บาท}$ ) และมีลูกหนี้การค้าเป็นจำนวนเงิน USD 100,000 ซึ่งแสดงค่าเป็นสกุลเงินบาทเท่ากับ **3,500,000 บาท** ( $USD\ 100,000 \times 35\ \text{บาท}$ ) และอีก 1 เดือนถัดมา เมื่อถึงกำหนดชำระค่าสินค้า ลูกค้าจ่ายชำระ USD 100,000

## ความเสี่ยงคืออะไร

หากในวันรับเงิน อัตราแลกเปลี่ยน คือ **USD 1 เท่ากับ 34.50 บาท** บริษัทจะมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ **50,000 บาท** ( $USD\ 100,000 \times (34.50\ \text{บาท} - 35.00\ \text{บาท})$ )

หากในวันรับเงิน อัตราแลกเปลี่ยน คือ **USD 1 เท่ากับ 35.30 บาท** บริษัทจะมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ **30,000 บาท** ( $USD\ 100,000 \times (35.30\ \text{บาท} - 35.00\ \text{บาท})$ )

บริษัทมีโอกาสที่จะขาดทุนหรือกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนก็ได้ ขึ้นอยู่กับอัตราแลกเปลี่ยนในอนาคต ดังนั้น “**ความเสี่ยง**” คือ ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งเกิดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

## ความเสี่ยงคืออะไร



บริษัท ข จำกัด เป็นบริษัทที่ใช้เหล็กเป็นวัตถุดิบในการผลิตสินค้า โดยบริษัทมีความต้องการใช้เหล็กปริมาณ 10,000 กิโลกรัม ในอีก 1 เดือนข้างหน้า

ราคาเหล็กในวันนี้เท่ากับ 20 บาทต่อกิโลกรัม หากซื้อเหล็กในวันนี้ บริษัทจะจ่ายซื้อเหล็กเป็นจำนวนเงิน 200,000 บาท (10,000 กิโลกรัม x 20 บาท)

7

## ความเสี่ยงคืออะไร



หากราคาเหล็กในเดือนหน้าคือ 21 บาทต่อกิโลกรัม บริษัทต้องจ่ายซื้อเหล็กเป็นจำนวนเงิน 210,000 บาท (10,000 กิโลกรัม x 21 บาท)

หากราคาเหล็กในเดือนหน้าคือ 19 บาทต่อกิโลกรัม บริษัทต้องจ่ายซื้อเหล็กเป็นจำนวนเงิน 190,000 บาท (10,000 กิโลกรัม x 19 บาท)

ความผันผวนของราคาเหล็กทำให้บริษัทจ่ายซื้อเหล็กในราคาสูงหรือราคาต่ำก็ได้ และนี่คือ “ความเสี่ยง”

8

## ความเสี่ยงคืออะไร



ความเสี่ยงไม่ได้หมายถึงโอกาสในการเกิดขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือโอกาสในการซื้อเหล็กในราคาสูงเท่านั้น โอกาสในการเกิดกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือโอกาสในการซื้อเหล็กในราคาต่ำก็ถือเป็นความเสี่ยง

“ความเสี่ยงคือความไม่แน่นอน”

9

## การป้องกันความเสี่ยง



อนุพันธ์ (Derivatives) เป็นเครื่องมือป้องกันความเสี่ยง

อนุพันธ์ที่นิยมใช้ป้องกันความเสี่ยง

- ❖ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือสัญญาฟอร์เวิร์ด (Forward Contract)
- ❖ ฟิวเจอร์ส (Futures)
- ❖ สิทธิเลือกหรือออพชัน (Options)
- ❖ สัญญาแลกเปลี่ยนหรือสวอป (Swaps)

10

## การป้องกันความเสี่ยง



บริษัท ก จำกัด ขายสินค้าให้ลูกค้าในต่างประเทศ USD 100,000 (อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ขายสินค้า คือ USD 1 เท่ากับ 35 บาท) บริษัทจึงรับรู้รายได้จากการขายเท่ากับ 3,500,000 บาท และมีลูกหนี้การค้า USD 100,000 ซึ่งแสดงค่าเป็นสกุลเงินบาท 3,500,000 บาท และจะรับชำระอีก 1 เดือนถัดมา

บริษัท ก ต้องการป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน โดยเข้าทำสัญญาฟอว์เวิร์ดกับธนาคารเพื่อจะขาย USD 100,000 ในอีก 1 เดือนข้างหน้า ในอัตราแลกเปลี่ยนที่ตกลงไว้ล่วงหน้า (Forward Rate) คือ USD 1 เท่ากับ 34.80 บาท

11

## การป้องกันความเสี่ยง



### กรณี A

ในเดือนถัดไป อัตราแลกเปลี่ยน (Spot Rate) คือ USD 1 เท่ากับ 34.50 บาท บริษัทจะมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของลูกหนี้การค้าเท่ากับ 50,000 บาท ( $USD 100,000 \times (34.50 \text{ บาท} - 35.00 \text{ บาท})$ )

ในเวลาเดียวกัน บริษัทจะมีผลกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสัญญาฟอว์เวิร์ดเท่ากับ 30,000 บาท ( $USD 100,000 \times (34.80 \text{ บาท} - 34.50 \text{ บาท})$ )

# A

โดยรวม บริษัทจะมีผลขาดทุน 20,000 บาท

12

## การป้องกันความเสี่ยง



### กรณี B

ในเดือนถัดไป อัตราแลกเปลี่ยน (Spot Rate) คือ USD 1 เท่ากับ 35.30 บาท บริษัทจะมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนของลูกหนี้การค้าเท่ากับ 30,000 บาท ( $USD 100,000 \times (35.30 \text{ บาท} - 35.00 \text{ บาท})$ )

ในเวลาเดียวกัน บริษัทจะมีผลขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสัญญาฟอว์เวิร์ดเท่ากับ 50,000 บาท ( $USD 100,000 \times (34.80 \text{ บาท} - 35.30 \text{ บาท})$ )

**B** โดยรวม บริษัทจะมีผลขาดทุน 20,000 บาท

13

## การป้องกันความเสี่ยง



บริษัทจะมีผลขาดทุนโดยรวม 20,000 บาท  
ไม่ว่าอัตราแลกเปลี่ยนในอนาคตจะเป็นอย่างไร

นี่คือ “การป้องกันความเสี่ยง”

การทำให้ “ความไม่แน่นอน”  
กลายเป็น “ความแน่นอน”

14



## การป้องกันความเสี่ยง



การป้องกันความเสี่ยงไม่ได้ทำให้บริษัทหลีกเลี่ยงผลขาดทุนหรือกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับลูกหนี้การค้า ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนทำให้บริษัทต้องรับรู้กำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน แต่ในเวลาเดียวกันบริษัทก็มีผลกำไรหรือขาดทุนจากสัญญาฟอว์เวิร์ดด้วย

การป้องกันความเสี่ยงคือการที่ผลกำไรหรือขาดทุนจากเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง (Hedging Instrument) สามารถหักลบกับผลกำไรหรือขาดทุนจากรายการที่ป้องกันความเสี่ยง (Hedged Item)

15

## การป้องกันความเสี่ยง



บริษัท ข จำกัด เป็นบริษัทที่ใช้เหล็กเป็นวัตถุดิบในการผลิตสินค้า มีความต้องการใช้เหล็กปริมาณ 10,000 กิโลกรัม ในอีก 1 เดือนข้างหน้า ราคาเหล็กในวันนี้เท่ากับ 20 บาทต่อกิโลกรัม

บริษัท ข ต้องการป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาเหล็ก โดยเข้าทำสัญญาฟอว์เวิร์ดกับผู้ขายเหล็กรายหนึ่งเพื่อซื้อเหล็ก 10,000 กิโลกรัม ในอีก 1 เดือนข้างหน้า ในราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้า (Forward Price) เท่ากับ 20.25 บาทต่อกิโลกรัม

16

## การป้องกันความเสี่ยง



หากราคาเหล็กในเดือนหน้าเท่ากับ 21 บาทต่อกิโลกรัม บริษัทจะจ่ายซื้อเหล็กตามราคาที่ตกลงกันไว้แล้ว 202,500 บาท (10,000 กก. x 20.25 บาท)

หากราคาเหล็กในเดือนหน้าเท่ากับ 19 บาทต่อกิโลกรัม บริษัทจะจ่ายซื้อเหล็กตามราคาที่ตกลงกันไว้แล้ว 202,500 บาท (10,000 กก. x 20.25 บาท)

บริษัทจะจ่ายซื้อเหล็กในราคา 202,500 บาท ไม่ว่าราคาเหล็กในอนาคตจะเป็นอย่างไร . . . นี่คือการป้องกันความเสี่ยง ซึ่งทำให้ “ความไม่แน่นอน” กลายเป็น “ความแน่นอน”

17



“ความเสี่ยงคือความไม่แน่นอน”

“การป้องกันความเสี่ยง  
คือการทำให้ความไม่แน่นอน  
กลายเป็นความแน่นอน”

18

# Types of Derivatives and Hedges

## Non-hedging Derivative Instruments

### Held-for-Trading

Classified as FA/FL at Fair Value through Profit or Loss (**FVPL**)

- ❖ Non-hedging derivatives are included in the statement of financial position as either assets or liabilities at their fair value measured at the date of the statement of financial position.
- ❖ The gains or losses resulting from the changes in the fair value of a non-hedging derivative are recognized in profit or loss.

## Hedging Derivative Instruments

### Fair Value Hedge

Derivatives intended to hedge against the changes in the **FAIR VALUE** of  
(1) an existing asset or liability or  
(2) an unrecognized firm commitment.

### Cash Flow Hedge

Derivatives intended to hedge against the variability of **FUTURE CASH FLOWS** associated with  
(1) a highly probable forecast transaction or  
(2) an existing asset or liability.

### Hedge of a Net Investment in a Foreign Operation

19

# Hedge Accounting

Identification of Hedged Item

Nature of Risk Being Hedged

Identification of Hedging Instrument

20

# ความเสี่ยงและการป้องกันความเสี่ยง



บริษัท ก จำกัด ขายสินค้าให้ลูกค้าในต่างประเทศ USD 100,000 (อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ขายสินค้า คือ USD 1 เท่ากับ 35 บาท) บริษัทจึงรับรู้รายได้จากการขายเท่ากับ 3,500,000 บาท และมีลูกหนี้การค้า USD 100,000 ซึ่งแสดงค่าเป็นสกุลเงินบาท 3,500,000 บาท และจะรับชำระอีก 1 เดือนถัดมา

บริษัท ก ต้องการป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน โดยเข้าทำสัญญาฟอว์เวิร์ดกับธนาคารเพื่อจะขาย USD 100,000 ในอีก 1 เดือนข้างหน้า ในอัตราแลกเปลี่ยนที่ตกลงไว้ล่วงหน้า (Forward Rate) คือ USD 1 เท่ากับ 34.80 บาท

# ก

21

# ความเสี่ยงและการป้องกันความเสี่ยง



บริษัท ก มีลูกหนี้การค้าซึ่งมูลค่ายุติธรรมจะเปลี่ยนแปลงตามความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในอนาคต (Nature of Risk Being Hedged) ลูกหนี้การค้าถือเป็นสินทรัพย์ที่รับรู้ในงบการเงินและเป็นรายการที่ป้องกันความเสี่ยง (Hedged Item)

บริษัทใช้สัญญาฟอว์เวิร์ดเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง (Hedging Instrument)

# ก

การป้องกันความเสี่ยงมูลค่ายุติธรรม  
(Fair Value Hedge)

22

# ความเสี่ยงและการป้องกันความเสี่ยง



บริษัท ข จำกัด เป็นบริษัทที่ใช้เหล็กเป็นวัตถุดิบในการผลิตสินค้า มีความต้องการใช้เหล็กปริมาณ 10,000 กิโลกรัม ในอีก 1 เดือนข้างหน้า ราคาเหล็กในวันนี้เท่ากับ 20 บาทต่อกิโลกรัม

บริษัท ข ต้องการป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาเหล็ก โดยเข้าทำสัญญาฟอว์เวิร์ดกับผู้ขายเหล็กรายหนึ่งเพื่อซื้อเหล็ก 10,000 กิโลกรัม ในอีก 1 เดือนข้างหน้า ในราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้า (Forward Price) เท่ากับ 20.25 บาทต่อกิโลกรัม

# ข

23

# ความเสี่ยงและการป้องกันความเสี่ยง



สำหรับบริษัท ข รายการที่ป้องกันความเสี่ยง (Hedged Item) คือกระแสเงินสดในอนาคตที่เกี่ยวข้องกับการซื้อเหล็กในอนาคตที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งกระแสเงินสดนี้มีความไม่แน่นอน ขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาเหล็กในอนาคต (Nature of Risk Being Hedged)

บริษัทใช้สัญญาฟอว์เวิร์ดเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง (Hedging Instrument)

# ข

การป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสด  
(Cash Flow Hedge)

24

# ดูตัวอย่างเพิ่มเติม แล้วมาลองช่วยกันคิดว่าเป็น

## Fair Value Hedge

หรือ

## Cash Flow Hedge

25

บริษัทเอ กู้ยืมเงินจากธนาคารในต่างประเทศโดยกู้เป็นเงินสกุลเหรียญสหรัฐ USD 1 ล้าน มูลค่ายุติธรรมของหนี้สินนี้จะเปลี่ยนแปลงตามความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในอนาคต

บริษัทจึงเข้าทำสัญญาฟอว์เวิร์ดเพื่อซื้อเงินสกุลเหรียญสหรัฐ USD 1 ล้าน ในอนาคตในอัตราแลกเปลี่ยนที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้า

## Fair Value Hedge

มูลค่ายุติธรรมของเงินกู้ยืมเป็น Hedged Item  
สัญญาฟอว์เวิร์ดเป็น Hedging Instrument  
ความเสี่ยงเกิดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

# A

26

บริษัทบี ทำสัญญาที่จะขายเหล็กปริมาณ 10,000 กิโลกรัม ในอีก 1 เดือนข้างหน้า ให้กับลูกค้ารายหนึ่งในราคาที่ตกลงกันไว้แล้ว (ข้อผูกมัดซึ่งบริษัทบอกเลิกไม่ได้) ความเสี่ยงเกิดจากความผันผวนของราคาเหล็กที่มีต่อมูลค่ายุติธรรมของมูลค่ายุติธรรมของ “ข้อผูกมัด” ที่ยังไม่ได้รับรู้

บริษัทจึงเข้าทำสัญญาฟอว์เวิร์ดเพื่อจะซื้อเหล็กปริมาณ 10,000 กิโลกรัม ในอีก 1 เดือนข้างหน้าในราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้า

## Fair Value Hedge

มูลค่ายุติธรรมของข้อผูกมัดที่บอกเลิกไม่ได้เป็น Hedged Item  
สัญญาฟอว์เวิร์ดเป็น Hedging Instrument  
ความเสี่ยงเกิดจากความผันผวนของราคาเหล็ก

# B

27

บริษัทซี ทำข้อตกลงว่าจะขายเหล็ก 10,000 กิโลกรัม ในอีก 1 เดือนข้างหน้า โดยไม่ได้ตกลงเรื่องราคา (ในอนาคตก็จะขายกันในราคาตลาด ณ วันที่มีการส่งมอบเหล็ก) ความเสี่ยงคือความไม่แน่นอนเกี่ยวกับกระแสเงินสดรับในอนาคต (การขายที่จะเกิดขึ้นในอนาคต)

บริษัทจึงเข้าทำสัญญาฟอว์เวิร์ดเพื่อจะขายเหล็กปริมาณ 10,000 กิโลกรัม ในอีก 1 เดือนข้างหน้าในราคาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้า

## Cash Flow Hedge

กระแสเงินสดในอนาคตของรายการที่คาดการณ์เป็น Hedged Item  
สัญญาฟอว์เวิร์ดเป็น Hedging Instrument  
ความเสี่ยงเกิดจากความผันผวนของราคาเหล็ก

# C

28

บริษัท X กู้ยืมเงินจากบริษัท Y จำนวน 50 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยเท่ากับ  $MLR + 1\%$  ต่อปี จ่ายดอกเบี้ยทุกปี

## ทั้งสองบริษัทนี้มีความเสี่ยงอะไร

ความเสี่ยงคือ . . .

บริษัท X คือกระแสเงินสดจ่ายในอนาคตสำหรับดอกเบี้ย  
บริษัท Y คือกระแสเงินสดรับในอนาคตจากดอกเบี้ย

29

บริษัท X เข้าทำสัญญา Interest Rate Swap กับธนาคารแห่งหนึ่งเพื่อ

- ❖ **จ่ายเงิน** ที่คำนวณจากอัตราดอกเบี้ยคงที่ตามที่ตกลงกับธนาคาร
- ❖ **รับเงิน** ที่คำนวณจากอัตราดอกเบี้ย  $MLR + 1\%$  (เงินรับจากธนาคารจะนำไปจ่ายดอกเบี้ยให้บริษัท Y)

เสมือนว่าบริษัทเปลี่ยนเงินกู้จากอัตราดอกเบี้ยลอยตัวเป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่

## Cash Flow Hedge

กระแสเงินสดในอนาคตของเงินกู้ (หนี้สิน) เป็น Hedged Item

Interest Rate Swap ถือเป็น Hedging Instrument

ความเสี่ยงเกิดจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย



30



บริษัท Y เข้าทำสัญญา Interest Rate Swap กับธนาคารแห่งหนึ่งเพื่อ

- ❖ **รับเงิน**ที่คำนวณจากอัตราดอกเบี้ยคงที่ตามที่ตกลงจากธนาคาร
- ❖ **จ่ายเงิน**ที่คำนวณจากอัตราดอกเบี้ย MLR + 1% (นำดอกเบี้ยที่ได้รับจากบริษัท X มาจ่ายให้ธนาคาร)

เสมือนว่าเปลี่ยนเงินให้กู้จากอัตราดอกเบี้ยลอยตัวเป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่

## Cash Flow Hedge

Y

กระแสเงินสดในอนาคตของเงินให้กู้ (สินทรัพย์) เป็น Hedged Item

Interest Rate Swap ถือเป็น Hedging Instrument

ความเสี่ยงเกิดจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

## How to Account for Fair Value Hedge

### Derivative Hedging Instrument

- The derivative is measured at its **Fair Value** and reported as an asset or liability.
- The gain or loss from a change in its fair value is **recognized in profit or loss.**

### Hedged Item

- The gain or loss from a change in the fair value of the hedged item due to the hedged risk is **recognized in profit or loss.**

## Derivative Hedging Instrument

- The derivative is measured at its **Fair Value** and reported as an asset or liability.
- The **effective portion** of the gain or loss from a change in its fair value is recognized as **Other Comprehensive Income (OCI)** and the cumulative gain or loss is recognized in **profit or loss** in the same period during which the cash flow of the hedged item affects **profit or loss**.
- The **ineffective portion** is recognized in **profit or loss**.

## Accounts Receivable in Foreign Currency

วันที่ 1 ธันวาคม 2560 บริษัท ก จำกัด ขายสินค้าให้ลูกค้าในต่างประเทศ โดยกำหนดราคาเป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐ USD 100,000 และลูกค้าจะจ่ายชำระเงินวันที่ 31 ธันวาคม 2560

บริษัท ก ต้องการป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน (Nature of Risk being Hedged) ที่จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าธุรกรรมของลูกค้า (Hedged Item)

บริษัทจึงเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือสัญญาฟอว์เวิร์ด (Hedging Instrument) กับธนาคารแห่งหนึ่งเพื่อขาย USD 100,000 ในวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ในอัตราแลกเปลี่ยนที่ตกลงไว้ล่วงหน้า (Forward Rate)

ณ วันที่ 1 ธันวาคม 2560 อัตราแลกเปลี่ยนทันที (Spot Rate) คือ USD 1 เท่ากับ 35.00 บาท และอัตราฟอว์เวิร์ด 30 วัน (30-day Forward Rate) เท่ากับ USD 1 เท่ากับ 34.80 บาท

ณ วันที่ 1 ธันวาคม 2560

บริษัทมีลูกหนี้ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 3,500,000 บาท (USD 100,000 x 35.00 บาท) ซึ่งถือเป็นสินทรัพย์ทางการเงิน

มูลค่าธุรกรรมของสัญญาฟอว์เวิร์ด (สัญญาที่จะขาย USD 100,000 ในอัตรา USD 1 เท่ากับ 34.80 บาท) เท่ากับ 0 บาท

## Accounts Receivable in Foreign Currency - กรณี ก



หากอัตราแลกเปลี่ยนทันที (Spot Rate) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 คือ USD 1 เท่ากับ 34.50 บาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

บริษัทต้องรับรู้ผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากมูลค่ายุติธรรมของลูกค้าที่ลดลงจาก 3,500,00 บาท (USD 100,000 x 35.00 บาท) เป็น 3,450,000 บาท (USD 100,000 x 34.50 บาท) เป็นจำนวนเงิน 50,000 บาท ในกำไรหรือขาดทุนสำหรับปี

บริษัทต้องรับรู้ผลกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสัญญาฟอว์เวิร์ดเท่ากับ 30,000 บาท ในกำไรหรือขาดทุนสำหรับปี เนื่องจากสัญญาฟอว์เวิร์ดดังกล่าวเป็นอนุพันธ์ที่ใช้ในป้องกันความเสี่ยงมูลค่ายุติธรรม (Fair Value Hedge) กล่าวคือ มูลค่ายุติธรรมของสัญญาฟอว์เวิร์ดเพิ่มขึ้นจาก 0 บาท ณ วันที่ 1 ธันวาคม 2560 เป็น 30,000 บาท (USD 100,000 x (34.80 บาท – 34.50 บาท) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปี 2560 จะมีผลขาดทุนจากรายการดังกล่าว 20,000 บาท

(ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากลูกหนี้การค้า 50,000 บาท หักกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสัญญาฟอว์เวิร์ด 30,000 บาท)

## Accounts Receivable in Foreign Currency - กรณี ข



หากอัตราแลกเปลี่ยนทันที (Spot Rate) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 คือ USD 1 เท่ากับ 35.30 บาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

บริษัทต้องรับรู้ผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากมูลค่ายุติธรรมของลูกค้าที่เพิ่มขึ้นจาก 3,500,00 บาท (USD 100,000 x 35.00 บาท) เป็น 3,530,00 บาท (USD 100,000 x 35.30 บาท) เป็นจำนวนเงิน 30,000 บาท ในกำไรหรือขาดทุนสำหรับปี

บริษัทต้องรับรู้ผลขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสัญญาฟอว์เวิร์ดเท่ากับ 50,000 บาท ในกำไรหรือขาดทุนสำหรับปี เนื่องจากสัญญาฟอว์เวิร์ดดังกล่าวเป็นอนุพันธ์ที่ใช้ในป้องกันความเสี่ยงมูลค่ายุติธรรม (Fair Value Hedge) กล่าวคือ มูลค่ายุติธรรมของสัญญาฟอว์เวิร์ดลดลงจาก 0 บาท ณ วันที่ 1 ธันวาคม 2560 เป็น -50,000 บาท (USD 100,000 x (34.80 บาท – 35.30 บาท) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปี 2560 จะมีผลขาดทุนจากรายการดังกล่าว 20,000 บาท

(กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากลูกหนี้การค้า 30,000 บาท หักขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสัญญาฟอว์เวิร์ด 50,000 บาท)

# Accounts Receivable in Foreign Currency



วันที่ 1 ธันวาคม 2560 บริษัท ก จำกัด (มหาชน) ขายสินค้าให้ลูกค้าในต่างประเทศ โดยกำหนดราคาเป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐ จำนวนเงิน USD 100,000 และลูกค้าจะจ่ายชำระเงินวันที่ 1 มีนาคม 2561

บริษัท ก ต้องการป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน (Nature of Risk being Hedged) ที่จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าธุรกรรมของลูกค้า (Hedged Item) บริษัทจึงเข้าทำสัญญาฟอว์เวิร์ด (Hedging Instrument) กับธนาคารแห่งหนึ่งเพื่อขาย USD 100,000 ในวันที่ 1 มีนาคม 2561 ในอัตราแลกเปลี่ยนที่ตกลงไว้ล่วงหน้า (Forward Rate)

อัตราผลตอบแทนปราศจากความเสี่ยง (Risk Free Rate) เท่ากับ 6.00% ต่อปี หรือ 0.50% ต่อเดือน

รายการ	1/12/60	31/12/60	1/03/61
Spot Rate	35.00	34.50	33.90
90-day Forward Rate	34.00		
60-day Forward Rate		33.75	

37

วันที่ 1 ธันวาคม 2560

ลูกหนี้การค้า (USD) 3,500,000  
ขาย 3,500,000

วันที่ 31 ธันวาคม 2560

สัญญาฟอว์เวิร์ด 24,752  
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าธุรกรรม 24,752

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 50,000  
ลูกหนี้การค้า 50,000

วันที่ 1 มีนาคม 2561

ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าธุรกรรม 14,752  
สัญญาฟอว์เวิร์ด 14,752

เงินสด 10,000  
สัญญาฟอว์เวิร์ด 10,000

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 60,000  
ลูกหนี้การค้า 60,000

เงินสด 3,390,000  
ลูกหนี้การค้า 3,390,000



Fair Value ณ 31/12/60  
=  $(34.00 - 33.75) / (1.01)$   
= 0.24752  
โดย 90-day Forward Price คือ 34.00 บาท และ 60-day Forward Price คือ 33.75 บาท และ 60-day Risk Free Rate คือ 1.00% ดังนั้น  $(1+r)$  จึงเป็น (1.01)  
มูลค่าธุรกรรมของสัญญาฟอว์เวิร์ด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จึงเท่ากับ 24,752 บาท (USD 100,000 x 0.24752)

38

# Accounts Payable in Foreign Currency



วันที่ 1 ธันวาคม 2560 บริษัท ก จำกัด (มหาชน) ซื้อสินค้าจากผู้ผลิตในต่างประเทศ โดยกำหนดราคาเป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐ (USD) จำนวนเงิน USD 100,000 และบริษัทจะจ่ายชำระเงินวันที่ 1 มีนาคม 2561

บริษัท ก ต้องการป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน (Nature of Risk being Hedged) ที่จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าธุรกรรมของเจ้าหนี้การค้า (Hedged Item) บริษัทจึงเข้าทำสัญญาฟอว์เวิร์ด (Hedging Instrument) กับธนาคารแห่งหนึ่งเพื่อซื้อ USD 100,000 ในวันที่ 1 มีนาคม 2561 ในอัตราแลกเปลี่ยนที่ตกลงไว้ล่วงหน้า (Forward Rate)

อัตราผลตอบแทนปราศจากความเสี่ยง (Risk Free Rate) เท่ากับ 6.00% ต่อปี หรือ 0.50% ต่อเดือน

รายการ	1/12/60	31/12/60	1/03/61
Spot Rate	35.00	35.70	36.10
90-day Forward Rate	35.50		
60-day Forward Rate		35.90	

39

วันที่ 1 ธันวาคม 2560

สินค้าคงเหลือ 3,500,000  
เจ้าหนี้การค้า (USD) 3,500,000

วันที่ 31 ธันวาคม 2560

สัญญาฟอว์เวิร์ด 39,604  
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าธุรกรรม 39,604

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 70,000  
เจ้าหนี้การค้า 70,000

วันที่ 1 มีนาคม 2561

สัญญาฟอว์เวิร์ด 20,396  
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าธุรกรรม 20,396

เงินสด 60,000  
สัญญาฟอว์เวิร์ด 60,000

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 40,000  
เจ้าหนี้การค้า 40,000

เจ้าหนี้การค้า 3,610,000  
เงินสด 3,610,000



Fair Value ณ 31/12/60

$$= (35.90 - 35.50) / (1.01)$$

$$= 0.39604$$

โดย 90-day Forward Price คือ

34.00 บาท และ 60-day Forward

Price คือ 33.75 บาท และ 60-day

Risk Free Rate คือ 1.00% ดังนั้น

$(1+r)$  จึงเป็น  $(1.01)$

มูลค่าธุรกรรมของสัญญาฟอว์เวิร์ด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จึง

เท่ากับ 39,604 บาท (USD 100,000 x 0.39604)

40

# Unrecognized Firm Commitment

วันที่ 1 ธันวาคม 2560 บริษัท ก จำกัด ทำสัญญาขายสินค้าให้ลูกค้ารายหนึ่งในปริมาณ 100,000 หน่วย โดยตกลงราคาล่วงหน้าไว้เท่ากับ 35.50 บาทต่อหน่วย (สมมติว่าราคาปัจจุบันเท่ากับ 35 บาทต่อหน่วย) และบริษัทสัญญาว่าจะส่งสินค้านี้ให้ลูกค้าในวันที่ 1 มีนาคม 2561 โดยลูกค้าจะจ่ายชำระเงินทันทีที่ได้รับสินค้า

ราคาของสินค้ามีความผันผวนมาก บริษัทต้องการป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาสินค้า (Nature of Risk being Hedged) ที่จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าสุทธิของข้อผูกพันดังกล่าว (Hedged Item) บริษัทจึงเข้าทำสัญญาฟอว์เวิร์ด (Hedging Instrument) กับนายหน้าแห่งหนึ่งเพื่อ “ซื้อ” สินค้าในปริมาณ 100,000 หน่วย ในวันที่ 1 มีนาคม 2561 ในราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้า (90-day Forward Price) 35.50 บาทต่อหน่วย

อัตราผลตอบแทนปราศจากความเสี่ยง (Risk Free Rate) เท่ากับ 6.00% ต่อปี หรือ 0.50% ต่อเดือน

รายการ	1/12/60	31/12/60	1/03/61
Spot Price	35.00	35.70	36.10
90-day Forward Price	35.50		
60-day Forward Price		35.90	

## วันที่ 1 ธันวาคม 2560

มูลค่าสุทธิของสัญญาฟอว์เวิร์ดที่จะซื้อเท่ากับ 0 บาท และมูลค่าสุทธิของข้อผูกพันที่จะขายสินค้าก็เท่ากับ 0 บาท เช่นกัน

## วันที่ 31 ธันวาคม 2560

สัญญาฟอว์เวิร์ด	39,604
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสุทธิ	39,604
ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสุทธิ	39,604
ข้อผูกพันที่บอกเลิกไม่ได้	39,604

## วันที่ 1 มีนาคม 2561

สัญญาฟอว์เวิร์ด	20,396
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสุทธิ	20,396
เงินสด	60,000
สัญญาฟอว์เวิร์ด	60,000
ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสุทธิ	20,396
ข้อผูกพันที่บอกเลิกไม่ได้	20,396
เงินสด	3,550,000
ข้อผูกพันที่บอกเลิกไม่ได้	60,000
ขาย	3,610,000

Fair Value ณ 31/12/60  
 $(35.90 - 35.50) / (1.01) = 0.39604$   
 โดย 90-day Forward Price คือ 35.50 บาท และ 60-day Forward Price คือ 35.90 บาท และ 60-day Risk Free Rate คือ 1.00% ดังนั้น  $(1+r)$  จึงเป็น (1.01)  
 มูลค่าสุทธิของสัญญาฟอว์เวิร์ดที่จะซื้อ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จึงเท่ากับ 39,604 บาท  $(100,000 \text{ หน่วย} \times 0.39604)$

## Highly Probable Forecast Transaction

วันที่ 1 ธันวาคม 2560 บริษัท ก จำกัด ทำสัญญาจะขายสินค้าให้ลูกค้ารายหนึ่ง 100,000 หน่วย ในราคาตลาด ณ วันที่มีการส่งมอบสินค้า (สมมติว่าราคาปัจจุบันเท่ากับ 35 บาทต่อหน่วย) และบริษัทสัญญาว่าจะส่งสินค้านี้ให้ลูกค้าในวันที่ 1 มีนาคม 2561 โดยลูกค้าจะจ่ายชำระเงินทันทีที่ได้รับสินค้า

บริษัทต้องการป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาสินค้า (Nature of Risk being Hedged) ที่จะส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดที่บริษัทจะได้รับ (Hedged Item) บริษัทจึงเข้าทำสัญญาฟอว์เวิร์ด (Hedging Instrument) กับนายหน้าแห่งหนึ่งเพื่อ “ขาย” สินค้านี้ในปริมาณ 100,000 หน่วย ในวันที่ 1 มีนาคม 2561 ในราคาที่ตกลงไว้ล่วงหน้า (90-day Forward Price) เท่ากับ 34.50 บาทต่อหน่วย

อัตราผลตอบแทนปราศจากความเสี่ยง (Risk Free Rate) เท่ากับ 6.00% ต่อปี หรือ 0.50% ต่อเดือน

รายการ	1/12/60	31/12/60	1/03/61
Spot Price	35.00	34.70	34.40
90-day Forward Price	34.50		
60-day Forward Price		34.20	

43

รายการ	1/12/60	31/12/60	1/03/61
Spot Price	35.00	34.70	34.40
90-day Forward Price	34.50		
60-day Forward Price		34.20	

วันที่ 31 ธันวาคม 2560

สัญญาฟอว์เวิร์ด 29,703  
OCI - กำไรขาดทุนจากสัญญาฟอว์เวิร์ด 29,703

วันที่ 1 มีนาคม 2561

OCI - กำไรขาดทุนจากสัญญาฟอว์เวิร์ด 19,703  
สัญญาฟอว์เวิร์ด 19,703

เงินสด 10,000  
สัญญาฟอว์เวิร์ด 10,000

เงินสด 3,440,000  
รายได้จากการขาย 3,440,000

OCI - กำไรขาดทุนจากสัญญาฟอว์เวิร์ด 10,000  
ผลสะสมของกำไรจากฟอว์เวิร์ด (PL) 10,000

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ 2560

OCI - กำไรจากฟอว์เวิร์ด 29,703

งบแสดงฐานะการเงิน 2560

สินทรัพย์ - สัญญาฟอว์เวิร์ด 29,703

ส่วนของผู้ถือหุ้น - OCI 29,703

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ 2561

PL - รายได้จากการขาย 3,440,000

PL - ผลสะสมของกำไรจากฟอว์เวิร์ด 10,000

OCI - ขาดทุนจากฟอว์เวิร์ด 19,703

# Cash Flow Hedge – Interest Rate Swap



วันที่	MLR+1%	รับ MLR+1%	จ่าย 8.00%	รับ (จ่าย) สุทธิ	มูลค่ายุติธรรม IRS
1 มค 60					0.00
31 ธค 60	8.00%	80,000	80,000	0	(13,002.63)
31 ธค 61	7.50%	75,000	80,000	(5,000)	4,442.93
31 ธค 62	8.25%	82,500	80,000	2,500	(2,320.19)
31 ธค 63	7.75%	77,500	80,000	(2,500)	0.00

1 มค 60	เงินสด	1,000,000.00	
	เงินกู้ยืม		1,000,000.00
31 ธค 60	ดอกเบี้ยจ่าย	80,000.00	
	เงินสด		80,000.00
	OCI - กำไรขาดทุนจาก IRS	13,002.63	
	IRS		13,002.63
31 ธค 61	ดอกเบี้ยจ่าย	75,000.00	
	เงินสด (จ่ายให้ธนาคารที่ให้กู้ยืม)		75,000.00
	ดอกเบี้ยจ่าย	5,000.00	
	เงินสด (จ่ายให้ธนาคารที่ทำ IRS)		5,000.00
	IRS	17,445.56	
	OCI - กำไรขาดทุนจาก IRS		17,445.56

## Cash Flow Hedge – Interest Rate Swap

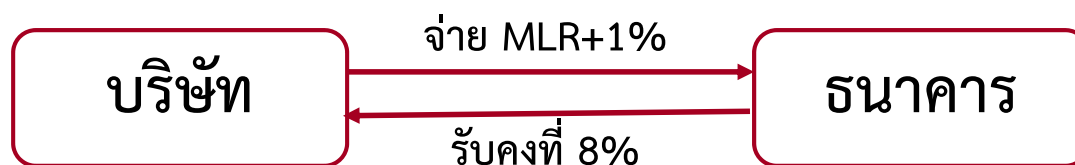


31 ธค 62	ดอกเบี้ยจ่าย	82,500.00	
	เงินสด (จ่ายให้ธนาคารที่ให้กู้ยืม)		82,500.00
	เงินสด (รับจากธนาคารที่ทำ IRS)	2,500.00	
	ดอกเบี้ยจ่าย		2,500.00
	IRS	6,763.11	
	OCI - กำไรขาดทุนจาก IRS		6,763.11
31 ธค 63	ดอกเบี้ยจ่าย	77,500.00	
	เงินสด (จ่ายให้ธนาคารที่ให้กู้ยืม)		77,500.00
	ดอกเบี้ยจ่าย	2,500.00	
	เงินสด (จ่ายให้ธนาคารที่ทำ IRS)		2,500.00
	IRS	2,320.19	
	OCI - กำไรขาดทุนจาก IRS		2,320.19
	เงินกู้ยืม	1,000,000.00	
	เงินสด (จ่ายให้ธนาคารที่ให้กู้ยืม)		1,000,000.00

## Cash Flow Hedge – Interest Rate Swap

47

## Fair Value Hedge – Interest Rate Swap



วันที่	MLR+1%	รับ 8.00%	จ่าย MLR+1%	รับ (จ่าย) สุทธิ	มูลค่ายุติธรรม IRS	มูลค่ายุติธรรม เงินกู้ยืม
1 มค 60					0.00	1,000,000.00
31 ธค 60	8.00%	80,000	80,000	0	13,002.63	1,013,002.63
31 ธค 61	7.50%	80,000	75,000	5,000	(4,442.93)	995,557.07
31 ธค 62	8.25%	80,000	82,500	(2,500)	2,320.19	1,002,320.19
31 ธค 63	7.75%	80,000	77,500	2,500	0.00	1,000,000.00

## Fair Value Hedge – Interest Rate Swap

<b>1 มค 60</b>	เงินสด	1,000,000.00	
	เงินกู้ยืม		1,000,000.00
<b>31 ธค 60</b>	ดอกเบี้ยจ่าย	80,000.00	
	เงินสด		80,000.00
	IRS	13,002.63	
	กำไรจากมูลค่ายุติธรรม IRS (PL)		13,002.63
	ขาดทุนจากมูลค่ายุติธรรมของเงินกู้ยืม (PL)	13,002.63	
	เงินกู้ยืม		13,002.63
<b>31 ธค 61</b>	ดอกเบี้ยจ่าย	80,000.00	
	เงินสด (จ่ายให้ธนาคารที่ให้กู้ยืม)		80,000.00
	เงินสด (รับจากธนาคารที่ทำ IRS)	5,000.00	
	ดอกเบี้ยจ่าย		5,000.00
	ขาดทุนจากมูลค่ายุติธรรม IRS (PL)	17,445.56	
	IRS		17,445.56
	เงินกู้ยืม	17,445.56	
	กำไรจากมูลค่ายุติธรรมของเงินกู้ยืม (PL)		17,445.56

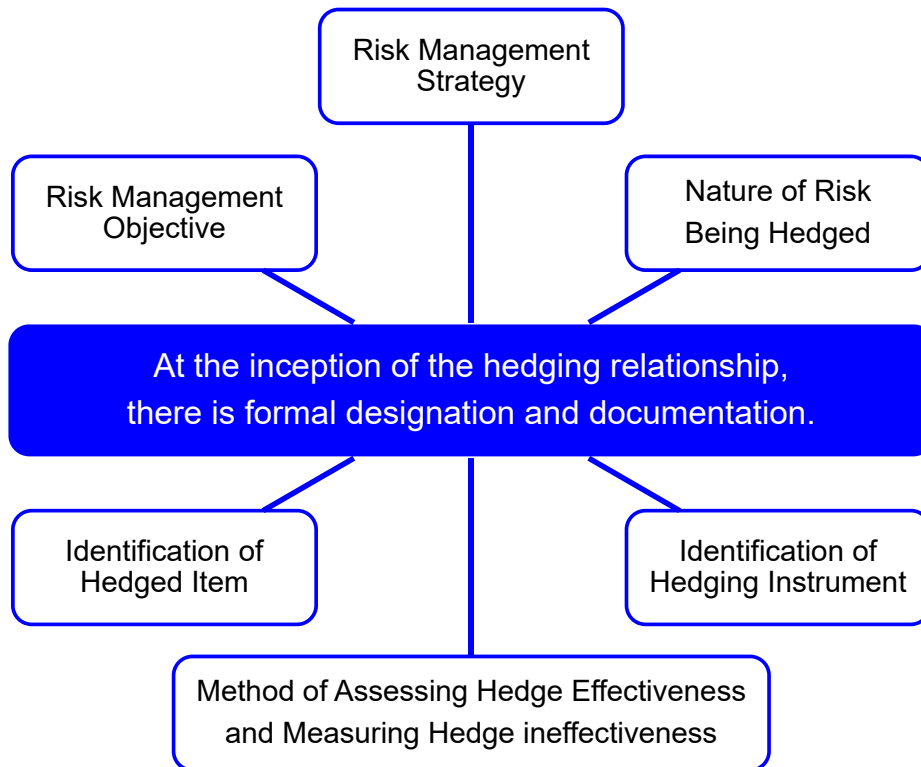
49

## Fair Value Hedge – Interest Rate Swap

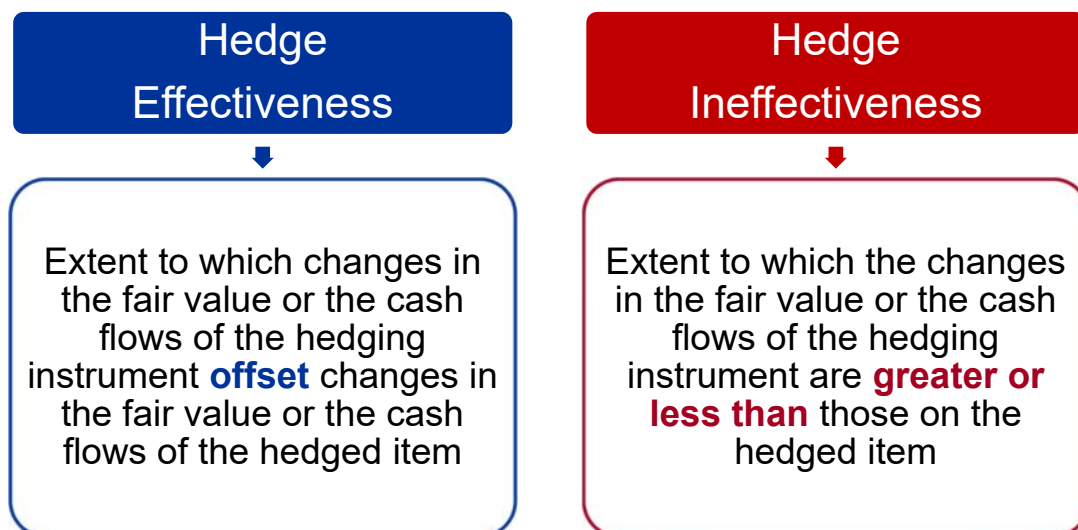
<b>31 ธค 62</b>	ดอกเบี้ยจ่าย	80,000.00	
	เงินสด (จ่ายให้ธนาคารที่ให้กู้ยืม)		80,000.00
	ดอกเบี้ยจ่าย	2,500.00	
	เงินสด (จ่ายให้ธนาคารที่ทำ IRS)		2,500.00
	IRS	6,763.11	
	กำไรจากมูลค่ายุติธรรม IRS (PL)		6,763.11
	ขาดทุนจากมูลค่ายุติธรรมของเงินกู้ยืม (PL)	6,763.11	
	เงินกู้ยืม		6,763.11
<b>31 ธค 63</b>	ดอกเบี้ยจ่าย	80,000.00	
	เงินสด (จ่ายให้ธนาคารที่ให้กู้ยืม)		80,000.00
	เงินสด (รับจากธนาคารที่ทำ IRS)	2,500.00	
	ดอกเบี้ยจ่าย		2,500.00
	ขาดทุนจากมูลค่ายุติธรรม IRS (PL)	2,320.19	
	IRS		2,320.19
	เงินกู้ยืม	2,320.19	
	กำไรจากมูลค่ายุติธรรมของเงินกู้ยืม (PL)		2,320.19
	เงินกู้ยืม	1,000,000.00	
	เงินสด (จ่ายให้ธนาคารที่ให้กู้ยืม)		1,000,000.00

50

# Hedging Accounting – Qualified Hedge



# Hedge Effectiveness



Assess hedge effectiveness requirements at the inception of the hedging relationship, and on an ongoing basis (at a minimum, at each reporting date or upon a significant change in the circumstances, whichever comes first).



All About Accounting

**FB Page: All About Accounting**  
**[www.facebook.com/AAA.AllAboutAccounting/](http://www.facebook.com/AAA.AllAboutAccounting/)**

**TFRS 9: Financial Instruments**

**2020**  
**2563**