

## FAQ

คำถาม	คำตอบ
1. ในปัจจัยเรื่อง Spread ของหุ้นกู้ บริษัทที่ถือว่าอยู่ใน “ภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์” หมายถึงบริษัทใดบ้าง	1. หมายถึงบริษัทที่ถูกจัดประเภทเป็น “พัฒนาอสังหาริมทรัพย์” โดยตลาดหลักทรัพย์ (รายชื่อตามลิงค์   <a href="https://marketdata.set.or.th/mkt/sectorquotation.do?market=SET&amp;sector=PROP&amp;language=th&amp;country=TH">https://marketdata.set.or.th/mkt/sectorquotation.do?market=SET&amp;sector=PROP&amp;language=th&amp;country=TH</a> )
2. ในปัจจัยเรื่อง Spread ของหุ้นกู้ การแบ่งกลุ่มเป็น “A group” และ “Below A” หมายถึงอย่างไร	“A group” หมายถึง หุ้นกู้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ AAA ถึง A- (หรือบริษัทผู้ออกหุ้นกู้ แล้วแต่กรณี) “Below A” หมายถึง หุ้นกู้มีอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ BBB+ ลงมา โดยรวมถึงหุ้นกู้ที่ไม่มีอันดับความน่าเชื่อถือด้วย (หรือบริษัทผู้ออกหุ้นกู้ แล้วแต่กรณี)
3. กรณีที่บริษัทที่ถูกจัดประเภทให้อยู่ในกลุ่ม “ภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์” แต่รายได้ของบริษัทมาจากธุรกิจประเภทอื่นในสัดส่วนที่สูง จะยังถือว่าบริษัทดังกล่าวอยู่ในกลุ่ม “ภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์” หรือไม่ หรือสามารถแยก shock ตามสัดส่วนรายได้ได้หรือไม่	3. การพิจารณาว่าบริษัทอยู่ในกลุ่ม “ภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์” หรือไม่ จะพิจารณาจากการมีรายชื่ออยู่ในกลุ่มบริษัท “พัฒนาอสังหาริมทรัพย์” ที่จัดโดยตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น และถือว่าบริษัทนั้นเป็นบริษัทในกลุ่ม “ภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์” โดยไม่พิจารณาจากที่มาของรายได้ และไม่อนุญาตให้ทำการ shock ตามสัดส่วนรายได้
4. (ธุรกิจประกันชีวิต) ในการทำ waterfall สำหรับปี 2564 จะกำหนดสถานะตั้งต้นของบริษัทอย่างไร	4. ในกรณีการทำ waterfall ของปี 2564 ให้บริษัทกำหนดจุดตั้งต้นดังนี้ 4.1 ทำการ shock ทุกปัจจัยตามแต่ละสถานการณ์ของปี 2563 4.2 ใช้สถานะ ณ สิ้นปี 2563 ที่ถูก shock แล้วเป็นฐานในการ projection สถานะ ณ สิ้นปี 2564 ตามแผนธุรกิจของบริษัท (เสมือนว่าปี 2564 ไม่มีการ shock ใดๆ) 4.3 สถานะ ณ สิ้นปี 2564 ที่ได้จากข้อ 4.2 จะถูกนำมาใช้เป็นสถานะตั้งต้นสำหรับการทำ waterfall ในปี 2564
5. (ธุรกิจประกันชีวิต) ในการประมาณการงบกำไรขาดทุน ทั้งกรณี Base/V-shape/L-shape scenario บริษัทต้องทำ LAT ด้วยหรือไม่	5. ให้บริษัทพิจารณาตามหลักการจัดทำรายงานทางการเงิน ที่กำหนดตามมาตรฐานบัญชี

คำถาม	คำตอบ
6. กรณีที่ตราสารหนี้มี TTM ไม่เต็มปี (เช่น 2.3 ปี, 5.7 ปี, 11.5 ปี เป็นต้น) ให้บริษัทคำนวณอย่างไร	6. กรณีตราสารหนี้มี TTM ไม่เต็มปี ให้ใช้วิธีปัดขึ้นเท่านั้น (ตามตัวอย่างจะได้ TTM เท่ากับ 3 ปี, 6 ปี และ 12 ปี ตามลำดับ)
7. กรณีที่บริษัทลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ ให้บริษัททำการ shock อย่างไร	7. หากบริษัทสามารถประมาณการผลกระทบที่เกิดต่อตราสารหนี้ต่างประเทศได้เองหรือมี internal model ให้บริษัทสามารถ shock ด้วยวิธีดังกล่าวได้ <b>**โดยต้องอธิบายวิธีการที่ใช้มาในรายงานด้วย**</b> ทั้งนี้ หากบริษัทไม่สามารถประมาณการเองได้หรือไม่มี internal model ให้ใช้ค่าพารามิเตอร์เดียวกันกับตราสารหนี้ไทย (ทั้งปัจจัยด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ไม่มีดอกเบี้ย และ Spread ของหุ้นกู้)
8. กรณีตราสารหนี้ของรัฐวิสาหกิจ ให้บริษัท shock อย่างไร	8. กรณีรัฐวิสาหกิจที่ยังไม่แปลงสภาพเป็นบริษัท จำกัด ให้ใช้ค่าพารามิเตอร์ตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ไม่มีดอกเบี้ย กรณีรัฐวิสาหกิจที่แปลงสภาพเป็นบริษัทจำกัดแล้ว ให้ใช้ค่าพารามิเตอร์ตาม Spread ของหุ้นกู้
9. กรณีตราสารหนี้ของ บริษัท นิติบุคคลเฉพาะกิจ บตท. (7) จำกัด / บริษัท นิติบุคคลเฉพาะกิจ บตท. (8) จำกัด /บริษัท นิติบุคคลเฉพาะกิจ บตท. (9) จำกัด ให้บริษัท shock อย่างไร	9. ให้ใช้ค่าพารามิเตอร์ตาม Spread ของหุ้นกู้