ฟิทช์ให้อันดับเครดิตภายในประเทศครั้งแรกแก่ LHFG และ LH Bank ที่ 'AA+(tha)' แนวโน้มมีเสถียรภาพ

ฟิทช์ เรทติ้งส์ - กรุงเทพฯ - 4 เมษายน 2566: ฟิทช์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย) ประกาศให้อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวที่ 'AA+(tha)' และอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้น ที่ F1+(tha) แก่ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) หรือ LH Bank และบริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ LHFG โดย มีแนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ

ปัจจัยสนับสนุนอันดับเครดิต

ปัจจัยสนับสนุนจากธนาคารแม่ในต่างประเทศ: อันดับเครดิตภายในประเทศของ LHFG และ LH Bank พิจารณาจากความคาดหวังของฟิทช์ถึงการให้การสนับสนุนเป็นพิเศษนอกเหนือจาการดำเนินงานตามปรกติ (extraordinary support) จาก CTBC Bank Co., Ltd. (CTBC; อันดับเครดิตสากล 'A'/แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ/อันดับความแข็งแกร่งทางการเงิน 'a') ซึ่งเป็นธนาคารแม่ในไต้หวัน ในกรณีที่มีความจำเป็น อันดับเครดิตภายในประเทศยังรวมการพิจารณาถึงโครงสร้างอันดับเครดิตซึ่งได้รับการสนับสนุนจากธนาคารแม่ของธนาคารเปรียบเทียบกับธนาคารและบริษัทรายอื่นที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตภายในประเทศ ทั้งนี้อันดับเครดิตที่ 'AA+(tha)' สะท้อนถึงการคาดการณ์ความเสี่ยงผิดนัดชำระที่ต่ำมากเมื่อเทียบกับธนาคารและบริษัทรายอื่นในประเทศไทย

มีความเชื่อมโยงเชิงกลยุทธ์อย่างมีนัยสำคัญ: ฟิทช์ใช้เกณฑ์การประเมินปัจจัยสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นสำหรับ LHFG และ LH Bank เนื่องจากทั้ง 2 บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทลูกของ CTBC และมีความเชื่อมโยงเชิงกลยุทธ์กับกลุ่ม อีกทั้งยังมีการร่วมมือกันในการดำเนินงานเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ประเทศไทยเป็นจุดหมายปลายทางการลงทุนที่สำคัญสำหรับบริษัทจากไต้หวัน และ LHFG และ LH Bank ถือเป็นเครือข่ายที่สำคัญสำหรับ CTBC ในการบริการลูกค้าและให้บริการระหว่างประเทศ

นอกจากนี้อันดับเครดิตยังรวมการพิจารณาถึงสัดส่วนการถือหุ้นของ CTBC ที่ 46.61% ใน LHFG (ซึ่งทำให้ธนาคารแม่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สุดแม้ยังไม่ได้เป็นผู้ถือหุ้นเกิน 50% (majority shareholder)) ประวัติการเป็นผู้ถือหุ้นที่ค่อนข้างสั้น และการไม่มีความเชื่อมโยงของชื่อและสัญญลักษณ์ทางการค้าทำให้ผลกระทบต่อชื่อเสียงของธนาคารแม่มีค่อนข้างจำกัดในกรณีที่บริษัทลูกประสบปัญหา ซึ่งแตกต่างจากธนาคารลูกของธนาคารแม่ต่างชาติอื่นๆในประเทศไทยที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตโดยฟิทช์ อย่างไรก็ตามฟิทช์ยังคำนึงถึงความสามารถที่แข็งแกร่งของธนาคารแม่ในไต้หวันในการสนับสนุนธนาคารลูกในประเทศไทย ซึ่งสะท้อนได้จากอันดับความแข็งแกร่งทางการเงินหรือ VR ของ CTBC ที่ 'a' นอกจากนี้ระดับการสนับสนุนที่จำเป็นใดๆ ไม่น่าจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการให้การสนับสนุนของ CTBC มากนัก เนื่องจากบริษัทลูกในประเทศไทยมีขนาดเล็กเมื่อเทียบกับธนาคารแม่

มีแผนการเติบโตธุรกิจอย่างมาก แต่มีความเสี่ยงในการดำเนินการตามแผน: CTBC ได้เข้าควบคุมการดำเนินงานของ LHFG ในเดือนกันยายน 2564 และตั้งแต่นั้นมาก็ได้ปรับกลยุทธ์การเติบโตใหม่ โครงสร้างทางธุรกิจของ LH Bank มีความหลากหลายมากขึ้น โดยมีการขยายธุรกิจไปยังกลุ่มลูกค้า SME และลูกค้ารายย่อยมากขึ้น นอกจากนี้การผสานการดำเนินงานกับ CTBC ที่เพิ่มขึ้นจะช่วยสนับสนุนการเติบโตของสินเชื่อในกลุ่มลูกค้าบริษัทไต้หวันและช่วยการขยายตัวในธุรกิจ

ต่างประเทศ (cross-border businesses) ซึ่งช่วยเพิ่มรายได้ค่าธรรมเนียม เช่น บริการการค้าต่างประเทศ (Trade Finance) แม้ธนาคารจะต้องเผชิญกับความเสี่ยงในด้านการดำเนินการตามแผนอย่างมีนัยสำคัญ แต่อย่างไรก็ตามการแผนขยายธุรกิจน่าจะช่วยสนับสนุนรายได้ของ LHFG ให้ปรับตัวสูงขึ้นได้ในระยะกลางถึงระยะยาวหากมีการบริหารจัดการที่ดี

การเติบโตอย่างแข็งแกร่งจะช่วยสนับสนุนความสามารถในการทำกำไร: ความสามารถในการทำกำไรของ LHFG ปรับตัวลดลงอย่างมากในช่วงการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา โดยอัตรากำไรจากการดำเนินงานต่อสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 0.7% ในปี 2565 จาก 1.5% ในปี 2562 โดยค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 45%-54% ของกำไรจากการดำเนินงานก่อนการตั้งสำรองการด้อยค่าของสินทรัพย์ เทียบกับ 10-30% ในช่วงก่อนปี 2563 ซึ่งสอดคล้องกับคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนแอลง ฟิทช์คาดว่าความสามารถในการทำกำไรของ LHFG จะปรับตัวดีขึ้นในปี 2566 จากการขยายตัวของสินเชื่อ การปรับตัวเพิ่มขึ้นของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิ รายได้ค่าธรรมเนียมที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองที่ลดลง อย่างไรก็ตามฟิทช์คาดว่าความสามารถในการกำไรของธนาคารจะยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงก่อนเกิดการระบาดของเชื้อไวรัสโคโรน่าต่อไปอีก 2-3 ปีข้างหน้า

การสนับสนุนการดำเนินงานตามปกติช่วยหนุนการระดมเงินทุน: อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากของ LHFG ที่ 95% ณ สิ้นปี 2565 อยู่ในระดับใกล้เคียงค่าเฉลี่ยของธนาคารไทยที่ 93% ฟิทช์มองว่าสภาพคล่องของ LHFG อยู่ในเกณฑ์ที่ยอมรับได้ แม้ว่า LH Bank จะมีเครือข่ายด้านเงินฝากขนาดเล็ก ซึ่งรวมถึงการมีส่วนแบ่งทางการตลาดด้านเงินฝากที่ 1.4% แต่อย่างไรก็ตาม โครงสร้างการระดมเงินทุน (funding) ของธนาคารได้รับการสนับสนุนจากสถานะของธนาคารในกลุ่ม CTBC และการที่ CTBC ให้การสนับสนุนด้านการระดมทุนอย่างต่อเนื่องแก่ธนาคารลูกในประเทศไทย ซึ่งรวมถึงในด้านของการบริหารสภาพคล่องและการให้วงเงินเงินกู้ระหว่างธนาคาร

ปัจจัยที่อาจส่งผลต่ออันดับเครดิตในอนาคต

ปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบเชิงลบหรือส่งผลให้เกิดการปรับลดอันดับเครดิต (ปัจจัยเดียวหรือหลายปัจจัยรวมกัน):

อันดับเครดิตภายในประเทศของ LHFG และ LH Bank มีความอ่อนไหวต่อการประเมินปัจจัยสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นจาก CTBC

การปรับตัวที่ด้อยลงของสมมติฐานของฟิทช์ต่อการสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นอาจนำไปสู่การปรับลดอันดับเครดิตของ LHFG และ LH Bank ตัวอย่างเช่น การปรับลดอันดับความแข็งแกร่งทางการเงินของ CTBC ซึ่งบ่งชี้ถึงความสามารถในการสนับสนุนธนาคารลูกในประเทศไทยที่ลดลง อาจนำไปสู่การปรับลดอันดับเครดิตบริษัทลูกในประเทศไทย อย่างไรก็ตามการปรับลดอันดับเครดิตจะรวมการพิจารณาถึงโครงสร้างเครดิตของบริษัทเปรียบเทียบกับธนาคารและบริษัทอื่นที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตภายในประเทศด้วย

การลดลงของโอกาสในการให้การสนับสนุนของธนาคารแม่ก็อาจส่งผลให้อันดับเครดิตถูกปรับลดอันดับได้เช่นกัน เหตุการณ์ดังกล่าวอาจบ่งชี้ได้จากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ การลดลงของการให้การสนับสนุนอย่าง

ทันท่วงที ควบคู่ไปกับการลดระดับในการควบคุมการดำเนินงานและการลดลงของความเชื่อมโยงระหว่างธนาคารแม่และบริษัทลูก ความล้มเหลวในการผสานการดำเนินงานกับธนาคารแม่ หรือผลการดำเนินงานของ LHFG ที่ปรับตัวแย่ลง จะยิ่งเป็นการเพิ่มโอกาสที่ฟิทช์จะทำการทบทวนความเชื่อมโยงทางกลยุทธ์ ซึ่งจะส่งผลเชิงลบต่ออันดับเครดิต

ทั้งนี้หากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวขึ้นอาจส่งผลให้ฟิทช์ต้องทบทวนว่าควรจะเปลี่ยนวิธีพิจารณาอันดับเครดิตของ LHFG เป็นการประเมินจากความแข็งแกร่งทางการเงินของตัวบริษัทเอง แทนที่จะอ้างอิงปัจจัยสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นสำหรับ LHFG และ LH Bank หรือไม่ ซึ่งการประเมินอันดับเครดิตจากความแข็งแกร่งทางการเงินของบริษัทเองอาจนำไปสู่การปรับลดอันดับเครดิตลงหลายอันดับ แต่อย่างไรก็ตามฟิทช์ไม่คาดว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงในโอกาสที่ธนาคารแม่จะให้การสนับสนุนในระยะสั้น

ปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบเชิงบวกหรือส่งผลให้เกิดการปรับเพิ่มอันดับเครดิต (ปัจจัยเดียวหรือหลายปัจจัยรวมกัน):
ฟิทช์อาจปรับเพิ่มอันดับเครดิตของ LHFG และ LH Bank หากอันดับความแข็งแกร่งทางการเงินของ CTBC ได้รับการปรับเพิ่มอันดับ ซึ่งอาจบ่งชี้ถึงความแข็งแกร่งขึ้นของโครงสร้างเครดิตของธนาคารแม่ และความสามารถที่เพิ่มขึ้นในการให้การสนับสนุนธุรกิจในประเทศไทย

การเพิ่มขึ้นของโอกาสของ CTBC ในการสนับสนุน LHFG และ LH Bank อาจนำไปสู่การปรับเพิ่มอันดับเครดิต ได้เช่นกัน ตัวอย่างเช่น หากฟิทช์ประเมินว่า LHFG และ LH Bank เป็นส่วนสำคัญมากขึ้นต่อธุรกิจของ CTBC โดยมีบทบาทสำคัญในการสร้างเครือข่ายทางธุรกิจของกลุ่ม หรือหาก CTBC เป็นผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่และมีการผสานการดำเนินงานและการบริหารงานที่ใกล้ชิดยิ่งขึ้น อย่างไรก็ตามฟิทช์คาดว่าเหตุการณ์ดังกล่าวไม่น่าที่จะเกิดขึ้นในระยะสั้น เนื่องจากสัดส่วนในการช่วยสร้างกำไรให้กับ CTBC ยังคงอยู่ในระดับค่อนข้างน้อยและบทบาทที่ยังไม่มากนักของ LH Bank และ LHFG ในการสนับสนุนธุรกิจต่างประเทศของ CTBC

อันดับเครดิตตราสารหนี้และอันดับเครดิตอื่น

ตราสารหนี้ด้อยสิทธิ

หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ตามเกณฑ์บาเซล 3 ของ LH Bank ได้รับการจัดอันดับต่ำกว่าอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวของธนาคารอยู่ 2 อันดับ เพื่อสะท้อนความเสี่ยงของการขาดทุนจากการชำระคืนเงินกู้ (loss severity risk) ที่มากกว่าเมื่อเทียบกับตราสารหนี้ที่ไม่ด้อยสิทธิไม่มีหลักประกันเนื่องจากสถานะด้อยสิทธิของตราสารดังกล่าว หุ้นกู้ด้อยสิทธิดังกล่าวไม่มีคุณสมบัติรองรับผลขาดทุนระหว่างการดำเนินกิจการ (going-concern loss absorption) จึงไม่ได้มีการปรับลดอันดับเครดิตเพิ่มเติมสำหรับความเสี่ยงที่ผู้ถือหุ้นกู้จะไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดการณ์ (non-performance risk) ซึ่งเป็นไปตามเกณฑ์ในการจัดอันดับของฟิทช์สำหรับตรสารลักษณะเดียวกันที่ออกในประเทศไทย

เงื่อนไขและข้อกำหนดสิทธิในการที่ผู้ถือหุ้นกู้จะต้องรองรับผลขาดทุนในกรณีที่ธนาคารมีสถานะเป็นธนาคารที่ไม่สามารถดำเนินกิจการได้ (non-viability trigger) กำหนดไว้ตามเกณฑ์ของประเทศไทยโดยหมายถึงกรณีที่ธนาคารได้รับความช่วยเหลือฉุกเฉินจากธนาคารกลางหรือหน่วยงานของรัฐอื่นๆ ที่มีอำนาจ

ปัจจัยที่อาจส่งผลต่ออันดับเครดิตในอนาคต

ปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบเชิงลบหรือส่งผลให้เกิดการปรับลดอันดับเครดิต (ปัจจัยเดียวหรือหลายปัจจัยรวมกัน):

การปรับลดอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวของธนาคารจะส่งผลให้อันดับเครดิตของหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ของ LH Bank ถูกปรับลดอันดับ

ปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบเชิงบวกหรือส่งผลให้เกิดการปรับเพิ่มอันดับเครดิต (ปัจจัยเดียวหรือหลายปัจจัยรวมกัน):

การปรับเพิ่มอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวของธนาคารจะทำให้อันดับเครดิตของหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ของ LH Bank ได้รับการปรับเพิ่มอันดับ

วันที่มีการประชุมพิจารณาอันดับเครดิต

29 มีนาคม 2566

อันดับเครดิตที่มีความเชื่อมโยงกับอันดับเครดิตอื่น

อันดับเครดิตของ LH Bank และ LHFG มีความเชื่อมโยงกับโครงสร้างเครดิตของ CTBC

รายละเอียดของอันดับเครดิตทั้งหมดมีดังนี้

LHFG

- อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาว ประกาศอันดับที่ ‘AA+(tha)’; แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ
- อันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้น ประกาศอันดับที่ ‘F1+(tha)’

LH BANK

- อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาว ประกาศอันดับที่ ‘AA+(tha)’; แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ
- อันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้น ประกาศอันดับที่ ‘F1+(tha)’
- อันดับเครดิตภายในประเทศของหุ้นกู้ด้อยสิทธิประกาศอันดับที่ ‘AA-(tha)’

ติดต่อ

Primary Analyst

จินดารัตน์ สิริสิทธิโชติ

Associate Director

+662 108 0153

บริษัท ฟิทช์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด

อาคารปาร์คเวนเชอร์ ชั้น 17

57 ถนน วิทยุ ลุมพินี

ปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

Secondary Analyst
กุลรัตน์ ลีลานิรมล
Associate Director
+662 108 0154

Committee Chairperson
Jonathan Cornish
Managing Director
+852 2263 9901

ข้อมูลเพิ่มเติมหาได้จาก www.fitchratings.com

ในการจัดอันดับเครดิตฟิทช์ได้ใช้หลักเกณฑ์ตาม National Scale Rating Criteria ลงวันที่ 23 ธันวาคม 2563 และ Bank Rating Criteria ลงวันที่ 8 กันยายน 2565 หลักเกณฑ์การจัดอันดับเครดิตดังกล่าวหาได้ที่ www.fitchratings.com

การจัดอันดับเครดิตในรายงานนี้เกิดจากความต้องการของบริษัทที่ถูกจัดอันดับ ดังนั้น ฟิทช์ จึงได้รับค่าจ้างในการจัดอันดับเครดิตดังกล่าว

การใช้อันดับเครดิตที่จัดทำโดยฟิทช์เรทติ้งส์มีข้อจำกัดและขอบเขตการใช้ ซึ่งข้อจำกัดและขอบเขตของการใช้อันดับเครดิตดังกล่าวสามารถหาได้จาก HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS นอกจากนี้รายละเอียดคำจำกัดความของอันดับเครดิตแต่ละประเภทของ ฟิทช์ เรทติ้งส์ รวมถึงคำจำกัดความเกี่ยวข้องกับการผิดนัดชำระหนี้ สามารถหาได้จาก HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/RATING-DEFINITIONS-DOCUMENT ESMA และ FCA กำหนดให้ต้องมีการเปิดเผยอัตราการผิดนัดชำระหนี้ในอดีตไว้ในส่วนกลางเพื่อให้สอดคล้องกับข้อบังคับที่ 11(2) ตามหลักเกณฑ์ (EC) เลขที่ 1060/2009 ของรัฐสภายุโรปและสภาเมื่อวันที่ 16 กันยายน 2552 และเกณฑ์เรื่อง The Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) 2019 ตามลำดับ

อันดับเครดิตที่ประกาศ หลักเกณฑ์และวิธีการจัดอันดับเครดิต ได้แสดงไว้ในเว็บไซต์ดังกล่าวตลอดเวลา หลักจรรยาบรรณ การรักษาข้อมูลภายในความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น แนวทางการเปิดเผยข้อมูลระหว่างบริษัทในเครือ กฎข้อบังคับรวมทั้งนโยบายและกระบวนการที่เกี่ยวข้องอื่นๆของฟิทช์ ได้แสดงไว้ในส่วน 'หลักจรรยาบรรณ' ในเว็บไซต์ดังกล่าวเช่นกัน ข้อมูลเพิ่มเติมเรื่องกรรมการและผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้องสามารถดูได้จาก HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/REGULATORY ฟิทช์อาจจะมีการให้บริการจัดอันดับอื่น ๆ หรือบริการเสริมจากบริษัทในเครือที่ได้รับอนุญาตให้แก่บริษัทที่ฟิทช์จัดอันดับเครดิตอยู่หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่ฟิทช์จัดอันดับเครดิตอยู่ ซึ่งรายละเอียดสำหรับการให้บริการจัดอันดับอื่น ๆ ดังกล่าวโดยนักวิเคราะห์หลัก (Lead Analyst) ที่อยู่ในหน่วยงานของฟิทช์ที่จดทะเบียนภายใต้ ESMA หรือ FCA หรือบริการของบริษัทในเครือ ได้แสดงไว้ที่หน้าแรกของบริษัทนั้น ๆ ในเว็ปไซต์ของฟิทช์ เรทติ้งส์ www.fitchratings.com

ในการจัดทำและติดตามอันดับเครดิตโดยฟิทช์ และการจัดทำรายงานอื่นๆ รวมถึงการทำประมาณการต่างๆ ฟิทช์อาศัยข้อมูลข้อเท็จจริงที่ได้รับจากบริษัทผู้ออกตราสารและบริษัทผู้จัดจำหน่าย และจากแหล่งข้อมูลอื่นๆ ที่ฟิทช์เชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ ฟิทช์ดำเนินการตรวจสอบข้อมูลข้อเท็จจริงที่ใช้ตามสมควรตามหลักเกณฑ์ที่ฟิทช์ใช้ในการจัดอันดับเครดิต และได้รับการยืนยันความถูกต้องของข้อมูลเหล่านั้นตามสมควรจากแหล่งข้อมูลที่เป็นอิสระ ทั้งนี้ เท่าที่มีแหล่งข้อมูลดังกล่าวสำหรับตราสารนั้น ๆ หรือมีแหล่งข้อมูลดังกล่าวอยู่ภายในประเทศที่มีการออกตราสารนั้น วิธีการที่ฟิทช์ใช้ในการตรวจสอบข้อมูลข้อเท็จจริงและขอบเขตในการยืนยันความถูกต้องของข้อมูลจากบุคคลที่สามที่ฟิทช์ได้รับจะแตกต่างกันไปขึ้นอยู่กับลักษณะของตราสารและบริษัทผู้ออกตราสาร, ข้อกำหนดและหลักปฏิบัติในประเทศที่มีการเสนอขายตราสารที่ได้รับการจัดอันดับเครดิต และ/หรือ ที่บริษัทผู้ออกตราสารตั้งอยู่, ลักษณะของข้อมูลที่เปิดเผยที่เกี่ยวข้องที่สามารถหาได้, การเข้าถึงผู้บริหารและที่ปรึกษาของบริษัทผู้ออกตราสาร, การยืนยันความถูกต้องของข้อมูลจากบุคคลที่สามที่มีอยู่ที่สามารถหาได้ (อาทิ รายงานการตรวจสอบบัญชี จดหมายกำหนดกระบวนการตรวจสอบ (agreed-upon procedures letters) รายงานการประเมินราคา รายงานการคำนวณความรับผิดตามกรมธรรม์ประกันภัยของธุรกิจประกัน

วินาศภัย (actuarial reports) รายงานทางวิศวกรรม ความเห็นทางกฎหมาย และรายงานอื่นๆ ที่จัดทำโดยบุคคลที่สาม), ความมีอยู่ของแหล่งข้อมูลที่ใช้ในการตรวจสอบจากบุคคลที่สามซึ่งเป็นอิสระและมีความสามารถ ที่เกี่ยวข้องกับตราสารนั้นหรือที่มีอยู่ในประเทศของบริษัทผู้ออกตราสารนั้น, และปัจจัยอื่นๆ ผู้ใช้อันดับเครดิตและรายงานการจัดอันดับเครดิตของฟิทช์ ควรเข้าใจว่าการตรวจสอบข้อมูลข้อเท็จจริงและการยืนยันความถูกต้องของข้อมูลจากบุคคลที่สามที่ฟิทช์ได้รับไม่สามารถรับประกันได้ว่าข้อมูลเหล่านั้นที่ฟิทช์ใช้ในการจัดอันดับเครดิตและจัดทำรายงานการจัดอันดับเครดิตจะเป็นข้อมูลที่ถูกต้องและสมบูรณ์ ท้ายที่สุดแล้วบริษัทผู้ออกตราสารและที่ปรึกษาของบริษัทจะต้องรับผิดชอบต่อความถูกต้องของข้อมูลในเอกสารแสดงรายการข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ (Offering documents) และในรายงานอื่นๆ ที่ให้แก่ฟิทช์และตลาด ในการจัดทำอันดับเครดิตและรายงานการจัดอันดับเครดิตโดยฟิทช์ ฟิทช์จะต้องอาศัยรายงานของผู้เชี่ยวชาญต่างๆ ซึ่งรวมถึง ผู้สอบบัญชีอิสระในการพิจารณางบการเงินของบริษัท และนักกฎหมายในการพิจารณาเรื่องที่เกี่ยวกับกฎหมายและภาษี นอกจากนี้ การจัดอันดับเครดิตและการประมาณการทางการเงินรวมถึงข้อมูลอื่นๆ มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ล่วงหน้า ซึ่งอยู่บนพื้นฐานของสมมติฐานต่างๆ ที่ตั้งขึ้น และการคาดการณ์เหตุการณ์ในอนาคต ซึ่งโดยลักษณะแล้วไม่สามารถยืนยันได้ว่าจะเกิดขึ้นจริง ดังนั้น แม้ว่าจะมีการยืนยันความถูกต้องของข้อเท็จจริงปัจจุบันอันดับเครดิตและการประมาณการอาจได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์หรือเงื่อนไขในอนาคตที่ไม่ได้คาดไว้ล่วงหน้า ณ เวลาที่จัดทำหรือยืนยันอันดับเครดิตและประมาณการ

ข้อมูลในรายงานนี้ได้ถูกนำเสนอ “ตามที่เป็น” โดยไม่ได้เป็นการรับรองหรือการรับประกันใดๆ และฟิทช์ไม่รับรองหรือรับประกันว่ารายงานหรือเนื้อหาใดๆ ในรายงาน จะตรงตามข้อกำหนดใดๆ ของผู้รับรายงานนี้ การจัดอันดับเครดิตของฟิทช์เป็นความคิดเห็นในเรื่องความน่าเชื่อถือของตราสาร ความคิดเห็นและรายงานการจัดอันดับเครดิตนี้ถูกจัดทำโดยฟิทช์ตามหลักเกณฑ์และวิธีการจัดอันดับเครดิตที่เป็นที่ยอมรับ ซึ่งฟิทช์จะคอยติดตามประเมินและปรับหลักเกณฑ์และวิธีการจัดอันดับเครดิตให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ ดังนั้น การจัดอันดับเครดิตและรายงานการจัดอันดับเครดิตเป็นผลงานของฟิทช์โดยรวม และไม่มีบุคคลใดบุคคลหนึ่งหรือกลุ่มบุคคลใดกลุ่มบุคคลหนึ่งเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวในการจัดอันดับเครดิตและรายงานการจัดอันดับเครดิตนั้นๆ การจัดอันดับเครดิตไม่ได้พิจารณาความเสี่ยงในการขาดทุนอันเนื่องมาจากความเสี่ยงอื่นใดนอกเหนือจากความเสี่ยงทางด้านเครดิต เว้นแต่ว่าความเสี่ยงนั้นจะมีการระบุเอาไว้เป็นการเฉพาะ ฟิทช์ไม่ได้มีส่วนร่วมในการเสนอขายหลักทรัพย์ใดๆ รายงานการจัดอันดับเครดิตของฟิทช์ทั้งหมดเป็นการจัดทำขึ้นร่วมกัน รายชื่อบุคคลที่ระบุไว้ในรายงานเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องในการทำรายงานแต่ไม่ได้เป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความคิดเห็นที่เสนอในรายงานนั้น รายชื่อที่ระบุไว้ในรายงานมีเพื่อใช้สำหรับการติดต่อเท่านั้น รายงานการจัดอันดับเครดิตของฟิทช์ไม่ได้เป็นหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหลักทรัพย์ หรือสิ่งที่ใช้แทนข้อมูลที่รวบรวม ยืนยันความถูกต้อง และนำเสนอต่อนักลงทุนโดยบริษัทผู้ออกตราสารและตัวแทนในการเสนอขายหลักทรัพย์ อันดับเครดิตอาจจะมีการเปลี่ยนแปลงหรือยกเลิก ณ เวลาใดๆ และด้วยเหตุผลใดๆ ก็ได้ ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของฟิทช์แต่เพียงผู้เดียว ฟิทช์มิได้ให้คำปรึกษาในการลงทุนใดๆ ทั้งสิ้น การจัดอันดับเครดิตไม่ได้เป็นการแนะนำให้นักลงทุน ซื้อ ขาย หรือถือตราสารใดๆ การจัดอันดับเครดิตไม่ได้เป็นการชี้ถึงความพอเหมาะของราคาตลาดและความเหมาะสมของตราสารใดๆ ต่อนักลงทุนรายหนึ่งรายใดโดยเฉพาะ หรือลักษณะการยกเว้นภาษีหรือการเสียภาษีจากการชำระเงินที่เกี่ยวข้องกับตราสารใดๆ ฟิทช์ได้รับค่าจ้างในการจัดอันดับเครดิตจากบริษัทผู้ออกตราสาร ผู้รับประกัน ผู้ค้ำประกัน ผู้มีภาระผูกพันอื่นๆ และผู้จัดจำหน่าย โดยปกติค่าจ้างดังกล่าวจะแตกต่างกันไปโดยเริ่มจากหนึ่งพันเหรียญสหรัฐฯ ถึงเจ็ดแสนห้าหมื่นเหรียญสหรัฐฯ (หรือเทียบเท่าสำหรับสกุลเงินอื่น) ต่อครั้งของการออกตราสาร ในบางกรณีฟิทช์จะได้รับค่าจ้างครั้งเดียวต่อปีจากการจัดอันดับเครดิตตราสารทั้งหมดหรือบางส่วนที่ออกโดยผู้ออกตราสารนั้นๆ หรือตราสารที่รับประกันหรือค้ำประกันโดยผู้รับประกันนั้นๆ หรือผู้ค้ำประกันนั้นๆ โดยค่าจ้างดังกล่าวคาดว่าจะแตกต่างกันไปโดยเริ่มจากหนึ่งหมื่นเหรียญสหรัฐฯ ถึงหนึ่งล้านห้าแสนเหรียญสหรัฐฯ (หรือเทียบเท่าสำหรับสกุลเงินอื่น) การจัดทำ การประกาศสู่สาธารณะ หรือการเผยแพร่การจัดอันดับเครดิตของฟิทช์ไม่ได้เป็นการแสดงว่าฟิทช์ยินยอมให้ใช้ชื่อฟิทช์ในฐานะที่เป็นผู้เชี่ยวชาญที่เกี่ยวข้องกับแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ซึ่งได้ยื่นส่งภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์ในประเทศสหรัฐอเมริกา (the United States securities laws), the Financial Services and Markets Act of 2000 ของสหราชอาณาจักร หรือภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์ในประเทศใดๆ เนื่องจากประสิทธิภาพในการประกาศสู่สาธารณะและการเผยแพร่ที่รวดเร็วกว่าในระบบอิเล็กทรอนิกส์ รายงานของฟิทช์อาจจะปรากฏแก่สมาชิกในระบบอิเล็กทรอนิกส์เร็วกว่าสมาชิกในระบบสิ่งพิมพ์ถึงสามวัน

สำหรับออสเตรเลีย, นิวซีแลนด์, ไต้หวัน และเกาหลีใต้เท่านั้น: Fitch Australia Pty Ltd ได้รับใบอนุญาตให้บริการทางการเงิน (Australian Financial Services license no. 337123) ซึ่งอนุญาตให้บริษัทเสนอการจัดอันดับเครดิตให้แก่นักลงทุนรายใหญ่เท่านั้น อันดับเครดิตที่ประกาศโดยฟิทช์มิได้มุ่งหมายให้นำไปใช้โดยบุคคลซึ่งเป็นนักลงทุนรายย่อยภายใต้คำจำกัดความตาม the Corporations Act 2001

บริษัท ฟิทช์ เรทติ้งส์ อิงค์ (Fitch Ratings, Inc.) เป็นบริษัทที่จดทะเบียนกับ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ประเทศสหรัฐอเมริกา ในฐานะองค์กรที่เป็น Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) โดยที่บริษัทในเครือของบริษัทฟิทช์ เรทติ้งส์ อิงค์ จำนวนหนึ่งเป็นบริษัทจัดอันดับเครดิตที่อยู่ในรายชื่อในหัวข้อที่ 3 ในแบบฟอร์มของ NRSRO ซึ่งได้รับอนุญาตให้ออกอันดับเครดิตในฐานะที่เป็น NRSRO (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ https://www.fitchratings.com/site/regulatory) ในขณะที่บริษัทในเครือของบริษัทฟิทช์ เรทติ้งส์ อิงค์ อีกจำนวนหนึ่งที่เหลือ ไม่อยู่ในรายชื่อในหัวข้อที่ 3 ในแบบฟอร์มของ NRSRO (ซึ่งรวมเรียกว่า non-NRSRO) ดังนั้นอันดับเครดิตที่ออกโดยบริษัทจัดอันดับเครดิตเหล่านี้ไม่ได้ออกในฐานะบริษัทที่เป็น NRSRO อย่างไรก็ตาม บุคลากรของบริษัทที่เป็น non-NRSRO อาจจะมีส่วนร่วมในกระบวนการจัดทำอันดับเครดิตของบริษัทที่มีฐานะเป็น NRSRO

Copyright © 2023 by Fitch Ratings, Inc., Fitch Ratings Ltd. and its subsidiaries. 33 Whitehall Street, NY, NY 10004. Tel: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. ห้ามมิให้นำรายงานข้างต้นไปจัดทำใหม่ หรือเผยแพร่ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนเว้นแต่จะได้รับอนุญาตจากทางฟิทช์ ฟิทช์ขอสงวนสิทธิทั้งหมดในรายงานนี้