

## VIS Rating đánh giá mức xếp hạng tín nhiệm tổ chức phát hành lần đầu A- đối với Công ty Tài chính tiêu dùng Trách nhiệm hữu hạn MB Shinsei, triển vọng ổn định

Hà Nội, ngày 12 tháng 06 năm 2025 - Công ty Cổ phần Xếp hạng Tín nhiệm Đầu tư Việt Nam (VIS Rating) đánh giá xếp hạng tín nhiệm tổ chức phát hành dài hạn ở mức A- đối với Công ty Tài chính tiêu dùng Trách nhiệm hữu hạn MB Shinsei (Mcredit). Triển vọng đối với mức xếp hạng A- của Mcredit là ổn định. Đây là xếp hạng lần đầu tiên của VIS Rating đối với Mcredit.

### CƠ SỞ XẾP HẠNG TÍN NHIỆM

Mức xếp hạng tổ chức phát hành dài hạn A- của Mcredit phản ánh năng lực độc lập của công ty ở mức trung bình và kỳ vọng của chúng tôi về khả năng hỗ trợ ở mức cao của công ty liên kết và hỗ trợ ở mức thấp của Chính phủ trong thời điểm cần thiết. Đánh giá năng lực độc lập của công ty thể hiện khả năng sinh lời, vốn, dòng tiền và thanh khoản ở mức trung bình, và rủi ro tài sản ở mức dưới trung bình so với các doanh nghiệp cùng nhóm<sup>1</sup>.

Mcredit, được thành lập vào năm 2016, là một công ty tài chính liên doanh do Ngân hàng Thương mại cổ phần Quân đội (MBB), một trong những ngân hàng thương mại lớn nhất Việt Nam, sở hữu 50% và Ngân hàng SBI Shinsei, một tổ chức tài chính lớn của Nhật Bản, sở hữu 49%.

Kể từ khi thành lập, Mcredit đã nhanh chóng mở rộng quy mô để trở thành công ty tài chính lớn thứ ba tại Việt Nam xét theo tổng tài sản, chiếm 10% thị phần trong số 16 công ty tài chính<sup>2</sup> tính đến cuối năm 2024. Danh mục cho vay của công ty chủ yếu bao gồm cho vay tiền mặt (54%), theo sau là cho vay hàng tiêu dùng, xe hai bánh, cho vay ngoài tiêu dùng (cho vay doanh nghiệp) (13% mỗi sản phẩm) và thẻ tín dụng (7%).

Phục vụ gần 3.4 triệu khách hàng cá nhân tiệm cận phân khúc ngân hàng, Mcredit tận dụng các quan hệ đối tác chiến lược trên khắp các nền tảng bao gồm ngân hàng, viễn thông, ví điện tử, thương mại điện tử và mạng xã hội, được hỗ trợ bởi mạng lưới hơn 26,800 điểm thanh toán trên toàn quốc. Là công ty con lớn nhất của MBB tính theo tổng tài sản, Mcredit được hưởng lợi từ mạng lưới hoạt động rộng khắp và cơ sở khách hàng của MBB để tiếp cận các phân khúc khách hàng chưa được ngân hàng khai thác cũng như bán chéo sản phẩm tài chính cho các khách hàng doanh nghiệp của MBB.

Chúng tôi đánh giá rủi ro tài sản của Mcredit ở mức 'Dưới trung bình', chủ yếu do sự tăng trưởng nhanh chóng của hoạt động cho vay tín chấp rủi ro cao trong những năm gần đây, dẫn đến chất lượng tài sản suy giảm và chi phí tín dụng tăng mạnh.

Trong 5 năm qua, tổng dư nợ cho vay của Mcredit có mức tăng trưởng kép hàng năm (CAGR) là 26%, vượt xa các công ty cùng nhóm là 5%. Phần lớn tăng trưởng tập trung tại các khoản cho vay tiền mặt và thẻ tín dụng cho những cá nhân tiệm cận phân khúc ngân hàng.

Tính đến cuối năm 2024, tỷ lệ nợ có vấn đề<sup>3</sup> của công ty cũng tăng lên 8.1% từ mức 7.8% tại năm trước đó. Nếu loại trừ các khoản cho vay ngoài tiêu dùng, tỷ lệ nợ có vấn đề trong danh mục cho vay tiêu dùng ở mức 9.4%. Tỷ lệ xóa nợ ròng trên bình quân dư nợ cho vay tăng lên 13.8% năm 2024 từ mức 10.2% của một năm trước.

Ngoài ra, tỷ lệ nợ nhóm 2 trong danh mục cho vay tiêu dùng của công ty duy trì cao ở mức 25% đến cuối năm 2024, cao hơn trung bình của các công ty cùng nhóm là 9%. Chúng tôi lưu ý rằng việc cải thiện chất lượng tài sản của công ty diễn ra chậm hơn so với các công ty cùng nhóm trong năm 2024, do hoạt động thu nợ gặp khó khăn từ rủi ro gian lận của khách hàng, định hướng tăng trưởng mạnh trong 5 năm qua, cùng mô hình kinh doanh tập trung vào các sản phẩm rủi ro cao của công ty.

Theo ban lãnh đạo, Mcredit đã thực hiện các bước để cải thiện hoạt động quản lý rủi ro và giảm nợ xấu bằng cách áp dụng các hoạt động cho vay dựa trên dữ liệu và tinh chỉnh các sản phẩm cho vay. Là một phần trong các biện pháp mới được

<sup>1</sup> Mcredit và các công ty cùng nhóm là bốn công ty tài chính tiêu dùng lớn nhất theo tổng tài sản tại cuối năm 2024

<sup>2</sup> 16 công ty tài chính bao gồm cả công ty tài chính tiêu dùng và công ty tài chính tổng hợp được Ngân hàng Nhà nước Việt Nam cấp phép

<sup>3</sup> Nợ có vấn đề bao gồm nợ xấu (nợ nhóm 3 đến nhóm 5), trái phiếu VAMC và các tài sản có vấn đề khác



triển khai kể từ năm 2024, công ty đã tăng cường chọn lọc khách hàng và phát hiện gian lận sớm bằng cách tích hợp kết quả mô hình chấm điểm khả tín của Bộ Công An, bên cạnh các dữ liệu về khách hàng vay (ví dụ: thu nhập, lịch sử tín dụng, mạng xã hội, hành vi chi tiêu). Công ty cũng sẽ điều chỉnh các sản phẩm cho vay với các khoản vay nhỏ hơn, ngắn hạn hơn để phù hợp hơn với nhu cầu của khách hàng, đồng thời thắt chặt chính sách thẻ tín dụng để hạn chế ứng trước tiền mặt và thúc đẩy việc sử dụng dựa trên tiêu dùng.

Do nợ quá hạn (gồm nợ nhóm 2 và nợ có vấn đề) vẫn ở mức cao, định hướng của công ty tiếp tục tăng trưởng mạnh và mô hình kinh doanh tập trung vào các sản phẩm rủi ro, chúng tôi kỳ vọng tỷ lệ hình thành nợ xấu sẽ vẫn ở mức cao trong 12-18 tháng tới. Đặc biệt, chúng tôi lo ngại về tác động tiêu cực từ thuế quan đối ứng của Mỹ lên thu nhập và khả năng trả nợ của khách hàng Mcredit. Ban lãnh đạo ước tính khoảng 10% khách hàng của công ty làm việc trong các ngành thâm dụng lao động và khu công nghiệp có nhiều khả năng bị ảnh hưởng bởi mức thuế quan cao hơn.

Chúng tôi định vị khả năng sinh lời của Mcredit ở mức 'Trung bình', phản ánh sự suy giảm trong tỷ suất sinh lời trên tài sản hữu hình bình quân (ROAA) trong ba năm qua, chủ yếu là do biên lãi ròng (NIM) liên tục giảm và chi phí tín dụng tăng mạnh.

Tính đến cuối năm 2024, ROAA trung bình của công ty đã giảm xuống mức thấp nhất trong 5 năm là 0.2%, thấp hơn mức trung bình của các công ty cùng nhóm là 3.6%. Mặc dù có nguồn vốn chi phí thấp từ các cổ đông chiến lược, NIM của Mcredit đã giảm xuống còn 13.2% vào năm 2024 từ mức 17.2% vào năm 2023, khi công ty mở rộng cho vay ngoài tiêu dùng (cho vay doanh nghiệp) với lợi suất thấp hơn. Tại cuối năm 2024, các khoản cho vay này chiếm 13% tổng dư nợ của công ty.

Tương tự như các công ty cùng nhóm có nợ xấu cao từ các khoản cho vay tiền mặt, chi phí tín dụng của Mcredit đã tăng đáng kể vào năm 2024, chiếm 98% lợi nhuận trước dự phòng.

Theo ban lãnh đạo, công ty đặt mục tiêu tăng trưởng cho vay ở mức 15-20% vào năm 2025. Ngoài ra, công ty sẽ tiếp tục tối ưu hóa chi phí hoạt động và tăng hiệu quả thông qua việc liên tục số hóa quy trình kinh doanh của mình. Vào cuối năm 2024, tỷ lệ chi phí trên thu nhập (CIR) ở mức 30%, thấp hơn mức trung bình của các công ty cùng nhóm là 34%.

Trong 12-18 tháng tới, chúng tôi đánh giá NIM của Mcredit sẽ chưa có sự cải thiện đáng kể và do đó, lợi nhuận của công ty sẽ tiếp tục bị ảnh hưởng bởi chi phí tín dụng.

Chúng tôi định vị mức vốn của Mcredit ở mức 'Trung bình', phản ánh đánh giá của chúng tôi về bộ đệm hấp thụ rủi ro thấp đối với mô hình kinh doanh và hồ sơ tài sản rủi ro cao của công ty.

Tính đến cuối năm 2024, vốn chủ sở hữu hữu hình/ tổng tài sản (TCE/TA) của công ty đạt 8.7%, thấp hơn nhiều so với các công ty cùng nhóm là 21.3%. Theo Thông tư 23/2020/TT-NHNN, tỷ lệ an toàn vốn của công ty là 10.9% tính đến cuối năm 2024, cao hơn so với ngưỡng quy định tối thiểu là 9%. Công ty có kế hoạch huy động vốn cấp 2 mới bằng cách phát hành trái phiếu tăng vốn trong 12 tháng tới để hỗ trợ nhu cầu vốn và tăng trưởng cho vay.

Chúng tôi lưu ý rằng mặc dù công ty không trả cổ tức bằng tiền mặt, nhưng khả năng tạo vốn nội bộ của công ty sẽ vẫn bị ảnh hưởng do lợi nhuận suy giảm.

Chúng tôi đánh giá dòng tiền và thanh khoản của Mcredit ở mức 'Trung bình'.

Về dòng tiền, dòng tiền từ hoạt động kinh doanh (FFO) của công ty ở mức 10% tổng vay nợ vào cuối năm 2024, thấp hơn mức trung bình của các công ty cùng nhóm là 21%. Chúng tôi lưu ý rằng dòng tiền của công ty đã suy giảm trong những năm gần đây do lợi nhuận yếu hơn.

Về thanh khoản, chúng tôi đánh giá khả năng bao phủ nợ đến hạn<sup>4</sup> của công ty là 19.5% vào cuối năm 2024, cao hơn mức trung bình của các công ty cùng nhóm là 11%. Tài sản thanh khoản, bao gồm tiền mặt, trái phiếu Chính phủ và các khoản gửi, cho vay liên ngân hàng, chiếm 16% tổng tài sản.

Chúng tôi cho rằng thanh khoản là điểm yếu chính của các công ty tài chính vì các công ty chủ yếu dựa vào nguồn vốn thị trường mang tính nhạy cảm với niềm tin để hỗ trợ tăng trưởng cho vay. Các công ty phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn ngắn hạn sẽ dễ bị tổn thương hơn trước các cú sốc thanh khoản.

Ngược lại, mặc dù phần lớn (90%) nguồn vốn của Mcredit đến từ nguồn ngắn hạn, chúng tôi cho rằng rủi ro thanh khoản được quản lý khá tốt, thể hiện qua sự hỗ trợ nguồn vốn từ các cổ đông của công ty. Vào cuối năm 2024, khoảng 37% nguồn vốn ngắn hạn đến từ MBB và các công ty con; 11% nguồn vốn ngắn hạn khác là tiền gửi của khách hàng doanh nghiệp trong mạng lưới của MBB. Thêm vào đó, Mcredit cũng nhận được nguồn vốn từ cổ đông lớn khác của mình, Ngân hàng SBI Shinsei, để hỗ trợ hoạt động cho vay cốt lõi của mình.

Xếp hạng tổ chức phát hành của Mcredit có tính đến sự hỗ trợ từ công ty liên kết. Chúng tôi kết hợp khả năng hỗ trợ ở mức cao từ MBB cho Mcredit.

Đánh giá của chúng tôi đến từ việc tỷ lệ sở hữu đáng kể của MBB tại Mcredit, việc chia sẻ thương hiệu, tầm quan trọng của Mcredit trong chiến lược dài hạn của MBB, cũng như mức độ tích hợp cao trong quá trình xây dựng kế hoạch chiến lược và

<sup>4</sup> Khả năng bao phủ nợ đến hạn được tính bằng tổng tài sản thanh khoản trên nguồn vốn ngắn hạn

triển khai giữa MBB và Mcredit. Sự tích hợp này được chứng minh bằng lịch sử MBB cung cấp nguồn vốn để hỗ trợ tăng trưởng kinh doanh cho Mcredit. Chúng tôi nhận định MBB có năng lực cao để hỗ trợ cho các công ty con chính.

Triển vọng đối với xếp hạng tổ chức phát hành dài hạn của Mcredit là ổn định, phản ánh quan điểm của chúng tôi rằng hồ sơ tín nhiệm của công ty sẽ duy trì ổn định trong 12-18 tháng tới.

#### **Các yếu tố có thể dẫn đến việc nâng bậc xếp hạng**

Mức xếp hạng A- của Mcredit có thể được nâng lên nếu (1) công ty thành công trong việc cải thiện các hoạt động quản lý rủi ro và cải thiện chất lượng tài sản của mình một cách bền vững; hoặc (2) công ty tăng mạnh được vốn cổ phần mới để tăng cường bộ đệm hấp thụ rủi ro, ví dụ, TCE/TA liên tục duy trì ở mức trên 16%; hoặc (3) lợi nhuận kinh doanh cốt lõi của công ty được cải thiện đáng kể, và lợi nhuận điều chỉnh theo rủi ro cũng tăng trưởng bền vững.

#### **Các yếu tố có thể dẫn đến việc hạ bậc xếp hạng**

Mức xếp hạng A- của Mcredit có thể bị hạ nếu (1) tỷ lệ hình thành nợ quá hạn và nợ có vấn đề tiếp tục tăng đáng kể so với mức hiện tại; hoặc (2) mức vốn lõi của công ty suy yếu do chất lượng tài sản hoặc lợi nhuận tiếp tục suy giảm, ví dụ TCE/TA giảm xuống dưới 7.5%; hoặc (3) công ty dễ bị tổn thương trước các rủi ro thanh khoản, ví dụ, tài sản thanh khoản giảm đáng kể và có thể không đủ để thanh toán các nghĩa vụ ngắn hạn của công ty; hoặc (4) chúng tôi đánh giá năng lực hoặc mức độ sẵn sàng hỗ trợ của MBB suy giảm đáng kể.



## PHƯƠNG PHÁP XẾP HẠNG TÍN NHIỆM

Phương pháp Xếp hạng tín nhiệm: Tổ chức tài chính.

Để biết thêm thông tin chi tiết, vui lòng tham khảo bản phương pháp xếp hạng tín nhiệm đầy đủ của chúng tôi tại:

<https://visrating.com/quy-trinh-xep-hang/xem-online/financial-institutions-rating-methodology.2>

## TÓM TẮT CÁC YẾU TỐ CHÍNH



Nguồn: VIS Rating

## LỊCH SỬ XẾP HẠNG TÍN NHIỆM

Ngày	Loại xếp hạng	Xếp hạng	Triển vọng	Hành động
12/06/2025	Tổ chức phát hành dài hạn	A-	Ổn định	Xếp hạng lần đầu

**BẬC XẾP HẠNG TÍN NHIỆM****Bậc Xếp hạng Tín nhiệm Dài hạn**

<b>AAA</b>	Tổ chức phát hành hoặc công cụ nợ được xếp hạng thể hiện khả năng thanh toán nợ <b>cao nhất</b> so với các tổ chức và giao dịch trong nước khác.
<b>AA</b>	Tổ chức phát hành hoặc công cụ nợ được xếp hạng thể hiện khả năng thanh toán nợ <b>rất cao</b> so với các tổ chức và giao dịch trong nước khác.
<b>A</b>	Tổ chức phát hành hoặc công cụ nợ được xếp hạng thể hiện khả năng thanh toán nợ <b>trên trung bình</b> so với các tổ chức và giao dịch trong nước khác.
<b>BBB</b>	Tổ chức phát hành hoặc công cụ nợ được xếp hạng thể hiện khả năng thanh toán nợ <b>trung bình</b> so với các tổ chức và giao dịch trong nước khác.
<b>BB</b>	Tổ chức phát hành hoặc công cụ nợ được xếp hạng thể hiện khả năng thanh toán nợ <b>dưới trung bình</b> so với các tổ chức và giao dịch trong nước khác.
<b>B</b>	Tổ chức phát hành hoặc công cụ nợ được xếp hạng thể hiện khả năng thanh toán nợ <b>yếu</b> so với các tổ chức và giao dịch trong nước khác và có thể tiến tới vỡ nợ, với triển vọng phục hồi mạnh mẽ.
<b>CCC</b>	Tổ chức phát hành hoặc công cụ nợ được xếp hạng thể hiện mức độ tín nhiệm <b>rất yếu</b> so với các tổ chức và giao dịch trong nước khác và có khả năng vỡ nợ hoặc sắp vỡ nợ, thường có triển vọng phục hồi trung bình.
<b>CC</b>	Tổ chức phát hành hoặc công cụ nợ được xếp hạng thể hiện mức độ tín nhiệm <b>cực kỳ yếu</b> so với các tổ chức và giao dịch trong nước khác và thường rơi vào tình trạng vỡ nợ, thường có triển vọng phục hồi kém.
<b>C</b>	Tổ chức phát hành hoặc công cụ nợ được xếp hạng thể hiện mức độ uy tín tín dụng <b>yếu nhất</b> so với các tổ chức và giao dịch trong nước khác và thường đã vỡ nợ, với triển vọng phục hồi rất kém.

Ghi chú: VIS Rating thêm các dấu + và – vào mỗi phân loại xếp hạng chung từ AA đến CCC. Dấu + chỉ ra rằng đối tượng được xếp hạng ở mức cao hơn trong danh mục xếp hạng chung; không có dấu hiệu nào áp dụng đối với xếp hạng ở vị trí trung vị; dấu – cho biết xếp hạng ở phần thấp hơn của danh mục xếp hạng chung đó.

## CÔNG BỐ THEO QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT

Để biết thêm thông tin chi tiết về các biểu tượng và định nghĩa xếp hạng của VIS Rating, vui lòng xem <https://visrating.com/quy-trinh-xep-hang>

Tỷ lệ sở hữu của Mcredit tại VIS Rating: 0%

Tỷ lệ sở hữu Mcredit do nhân viên VIS Rating nắm giữ: 0%

Các trường hợp chuyên viên phân tích, thành viên Hội đồng xếp hạng tín nhiệm chấm dứt tham gia hợp đồng xếp hạng tín nhiệm trước khi hợp đồng hết hạn và lý do chấm dứt: 0

VIS Rating tuân thủ chính sách độc lập nghiêm ngặt theo các quy định hiện hành về quản lý việc cung cấp dịch vụ xếp hạng tín nhiệm tại Việt Nam. Cam kết này cũng bao gồm việc tuân thủ chính sách xung đột lợi ích của chúng tôi, nhằm duy trì tính khách quan và độc lập khi nêu ý kiến về xếp hạng tín nhiệm.

Hành động xếp hạng đã được công bố cho tổ chức được xếp hạng hoặc (các) đại lý được chỉ định của tổ chức đó và không có sửa đổi nào phát sinh từ việc công bố này.

Xếp hạng này được yêu cầu.

Các công bố theo quy định pháp luật trong báo cáo kết quả xếp hạng tín nhiệm này áp dụng cho xếp hạng tín nhiệm, triển vọng xếp hạng liên quan hoặc đánh giá xếp hạng, nếu có.

Vui lòng xem <https://visrating.com/> để biết mọi thông tin cập nhật về những thay đổi đối với chuyên viên phân tích xếp hạng chính và pháp nhân của VIS Rating đã đưa ra xếp hạng.

Vui lòng xem tab xếp hạng trên trang tổ chức phát hành/pháp nhân trên <https://visrating.com/> để biết các công bố theo quy định pháp luật bổ sung cho từng xếp hạng tín nhiệm.

### Chuyên viên phân tích:

**Nguyễn Hà My, CFA** – Chuyên viên phân tích chính – email: [my.nguyen@visrating.com](mailto:my.nguyen@visrating.com)

### Thành viên Hội đồng Xếp hạng:

**Simon Chen, CFA** – Chủ tịch Hội đồng – email: [simon.chen@visrating.com](mailto:simon.chen@visrating.com)

**Phan Duy Hung, CFA, MBA** – Thành viên Hội đồng – email: [hung.phan@visrating.com](mailto:hung.phan@visrating.com)

**Phan Thị Vân Anh, MSc** – Thành viên Hội đồng – email: [vananh.phan@visrating.com](mailto:vananh.phan@visrating.com)

**Nguyễn Đình Duy, CFA** – Thành viên Hội đồng – email: [duy.nguyen@visrating.com](mailto:duy.nguyen@visrating.com)

**Dương Đức Hiếu, CFA** – Thành viên Hội đồng – email: [hieu.duong@visrating.com](mailto:hieu.duong@visrating.com)

### Công ty Cổ phần Xếp hạng Tín nhiệm Đầu tư Việt Nam

Báo cáo kết quả xếp hạng tín nhiệm được công bố ra công chúng số: VN0107349019-001-120625



### Simon Chen, CFA

Giám đốc Khối Xếp hạng Tín nhiệm và Nghiên cứu

Ngày 12 Tháng 06 Năm 2025



© 2025 CÔNG TY CỔ PHẦN XẾP HẠNG TÍN NHIỆM ĐẦU TƯ VIỆT NAM (“VIS RATING”). Đã đăng ký bản quyền.

Tập đoàn Moody's nắm giữ 49% tổng số cổ phần tại VIS Rating. Hai bên đã ký kết Thỏa thuận Dịch vụ Kỹ thuật mà theo đó, Tập đoàn Moody's cung cấp một số dịch vụ nhất định, bao gồm hỗ trợ kỹ thuật nghiệp vụ, cho VIS Rating. Để làm rõ, Tập đoàn Moody's không tham gia vào bất kỳ quy trình xếp hạng tín nhiệm hoặc nghiên cứu cụ thể nào của VIS Rating. Báo cáo này và các ý kiến được nêu trong đây chỉ phản ánh quan điểm độc lập của VIS Rating và không liên quan đến hay có bất kỳ đóng góp nào của bất kỳ tổ chức, giám đốc, cán bộ hoặc nhân viên nào của Tập đoàn Moody's.

#### MIỀN TRỪ TRÁCH NHIỆM

XẾP HẠNG TÍN NHIỆM CỦA VIS RATING LÀ CÁC QUAN ĐIỂM HIỆN TẠI CỦA CHÚNG TÔI VỀ RỦI RO TÍN NHIỆM TƯƠNG ĐỐI TRONG TƯƠNG LAI CỦA CÁC TỔ CHỨC, NỢ HOẶC NGHĨA VỤ TÀI CHÍNH, CHỨNG KHOÁN NỢ, CỔ PHẦN ƯU ĐÃI HOẶC CÁC CÔNG CỤ TÀI CHÍNH KHÁC HOẶC VỀ BÊN PHÁT HÀNH CỦA CÁC LOẠI NỢ HOẶC NGHĨA VỤ TÀI CHÍNH, CHỨNG KHOÁN NỢ, CỔ PHẦN ƯU ĐÃI HOẶC CÁC CÔNG CỤ TÀI CHÍNH KHÁC ĐÓ TẠI VIỆT NAM VÀ CÁC TÀI LIỆU, SẢN PHẨM, DỊCH VỤ VÀ THÔNG TIN DO VIS RATING CÔNG BỐ (GỌI CHUNG LÀ “CÁC ẮN PHẨM”) CÓ THỂ BAO GỒM CÁC QUAN ĐIỂM NHƯ VẬY. VIS RATING ĐỊNH NGHĨA RỦI RO TÍN DỤNG LÀ RỦI RO MÀ MỘT TỔ CHỨC KHÔNG THỂ ĐÁP ỨNG CÁC NGHĨA VỤ TÀI CHÍNH THEO HỢP ĐỒNG KHI CHÚNG ĐẾN HẠN VÀ BẤT KỲ TỔN THẤT TÀI CHÍNH ƯỚC TÍNH NÀO TRONG TRƯỜNG HỢP MẤT KHẢ NĂNG THANH TOÁN HOẶC LỖ DO SUY GIẢM GIÁ TRỊ. VUI LÒNG THAM KHẢO ẮN PHẨM VỀ CÁC KÝ HIỆU XẾP HẠNG VÀ ĐỊNH NGHĨA CỦA VIS RATING ĐỂ XEM CÁC THÔNG TIN VỀ CÁC LOẠI NGHĨA VỤ TÀI CHÍNH THEO HỢP ĐỒNG ĐƯỢC ĐỀ CẬP TRONG CÁC XẾP HẠNG TÍN NHIỆM CỦA VIS RATING. BÊN CẠNH NHỮNG RỦI RO CƠ BẢN CẦN ĐƯỢC ĐÁNH GIÁ THEO QUY ĐỊNH CỦA PHÁP LUẬT VIỆT NAM (BAO GỒM NGHỊ ĐỊNH 88/2014/NĐ-CP NGÀY 26 THÁNG 9 NĂM 2014 CỦA CHÍNH PHỦ VIỆT NAM) VỀ DỊCH VỤ XẾP HẠNG TÍN NHIỆM TỪNG THỜI ĐIỂM, XẾP HẠNG TÍN NHIỆM KHÔNG GIẢI QUYẾT BẤT KỲ RỦI RO NÀO KHÁC, BAO GỒM NHỮNG KHÔNG GIỚI HẠN Ở RỦI RO THANH KHOẢN, RỦI RO GIÁ TRỊ THỊ TRƯỜNG HOẶC BIẾN ĐỘNG GIÁ CẢ. CÁC XẾP HẠNG TÍN NHIỆM, ĐÁNH GIÁ KHÔNG PHẢI VỀ TÍN NHIỆM (“CÁC ĐÁNH GIÁ”), VÀ CÁC QUAN ĐIỂM KHÁC NÊU TRONG CÁC ẮN PHẨM CỦA VIS RATING KHÔNG PHẢI LÀ CÁC TUYÊN BỐ VỀ DỮ KIẾN HIỆN TẠI HOẶC QUÁ KHỨ. CÁC XẾP HẠNG TÍN NHIỆM, ĐÁNH GIÁ, CÁC QUAN ĐIỂM VÀ ẮN PHẨM KHÁC CỦA VIS RATING CHỈ NHẪM MỤC ĐÍCH THAM KHẢO VÀ KHÔNG CẤU THÀNH VÀ KHÔNG CUNG CẤP LỜI KHUYÊN ĐẦU TƯ HOẶC TÀI CHÍNH, VÀ CÁC XẾP HẠNG TÍN NHIỆM, ĐÁNH GIÁ, CÁC QUAN ĐIỂM VÀ ẮN PHẨM KHÁC CỦA VIS RATING KHÔNG PHẢI LÀ VÀ KHÔNG CUNG CẤP KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ, GÓP VỐN, MUA, BÁN HOẶC GIỮ BẤT KỲ CÔNG CỤ NỢ HOẶC CÔNG CỤ TÀI CHÍNH CỤ THỂ NÀO. CÁC XẾP HẠNG TÍN NHIỆM, ĐÁNH GIÁ, CÁC QUAN ĐIỂM VÀ ẮN PHẨM KHÁC CỦA VIS RATING KHÔNG BÌNH LUẬN VỀ TÍNH THÍCH HỢP CỦA VIỆC ĐẦU TƯ CHO BẤT KỲ NHÀ ĐẦU TƯ NÀO. VIS RATING ĐƯA RA XẾP HẠNG TÍN NHIỆM, ĐÁNH GIÁ VÀ CÁC QUAN ĐIỂM VÀ CÔNG BỐ CÁC ẮN PHẨM VỚI KỶ VỌNG VÀ HIỂU BIẾT RẰNG MỖI NHÀ ĐẦU TƯ SẼ, VỚI SỰ CẦN TRỌNG CẦN THIẾT, TỰ NGHIÊN CỨU VÀ ĐÁNH GIÁ VỀ MỖI CHỨNG KHOÁN HOẶC CÔNG CỤ NỢ MÀ HỌ ĐANG XEM XÉT MUA, BÁN HOẶC GIỮ.

CÁC XẾP HẠNG TÍN NHIỆM, CÁC ĐÁNH GIÁ, CÁC QUAN ĐIỂM KHÁC, VÀ ẮN PHẨM CỦA VIS RATING KHÔNG NHẪM ĐƯỢC SỬ DỤNG BỞI CÁC NHÀ ĐẦU TƯ KHÔNG CHUYÊN NGHIỆP VÀ VIỆC NHÀ ĐẦU TƯ KHÔNG CHUYÊN NGHIỆP SỬ DỤNG XẾP HẠNG TÍN NHIỆM, ĐÁNH GIÁ, VÀ CÁC QUAN ĐIỂM KHÁC HOẶC ẮN PHẨM CỦA VIS RATING KHI QUYẾT ĐỊNH ĐẦU TƯ LÀ KHÔNG CẦN TRỌNG VÀ KHÔNG PHÙ HỢP. NẾU KHÔNG CHẮC CHẮN, VUI LÒNG LIÊN HỆ VỚI CỐ VẤN TÀI CHÍNH HOẶC CỐ VẤN CHUYÊN NGHIỆP KHÁC CỦA BẠN.

TẤT CẢ CÁC THÔNG TIN TẠI ĐÂY (BAO GỒM CẢ THÔNG TIN CỦA VIS RATING VÀ/HOẶC CÁC BÊN THỨ BA ĐÃ LI XĂNG CHO VIS RATING ĐƯỢC TÍCH HỢP CÁC THÔNG TIN TẠI ĐÂY (“CÁC BÊN CẤP LI XĂNG CHO VIS RATING”)) ĐƯỢC PHÁP LUẬT BẢO VỆ, BAO GỒM NHƯNG KHÔNG GIỚI HẠN QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT VỀ QUYỀN TÁC GIẢ, VÀ KHÔNG MỘT THÔNG TIN NÀO, HOẶC MỘT PHẦN HOẶC TOÀN BỘ THÔNG TIN ĐÓ, ĐƯỢC SAO CHÉP, HOẶC BẮNG CÁCH KHÁC TẠO BẢN SAO, ĐÓNG GÓI LẠI, TRUYỀN DẪN, CHUYỂN NHƯỢNG, PHÁT TÁN, PHÂN PHỐI, PHÂN PHỐI LẠI HOẶC BÁN LẠI, HOẶC LƯU TRỮ LẠI ĐỂ SỬ DỤNG VỀ SAU CHO BẤT KỲ MỤC ĐÍCH NÀO NHƯ VỪA NÊU, DƯỚI BẤT KỲ DẠNG NÀO HOẶC CÁCH THỨC NÀO HOẶC PHƯƠNG TIỆN NÀO, BỞI BẤT KỲ NGƯỜI NÀO MÀ KHÔNG CÓ SỰ CHẤP THUẬN TRƯỚC BẰNG VĂN BẢN CỦA VIS RATING HOẶC CÁC BÊN CẤP LI XĂNG CHO VIS RATING. CÁC XẾP HẠNG TÍN NHIỆM, ĐÁNH GIÁ, CÁC QUAN ĐIỂM VÀ ẮN PHẨM KHÁC CỦA VIS RATING KHÔNG NHẪM ĐƯỢC SỬ DỤNG BỞI BẤT KỲ BÊN NÀO NHƯ LÀ MỘT TIÊU CHUẨN VÀI KHÁI NIỆM NÀY ĐƯỢC ĐỊNH NGHĨA PHỤC VỤ CHO MỤC ĐÍCH QUẢN LÝ NHÀ NƯỚC VÀ KHÔNG ĐƯỢC SỬ DỤNG THEO BẤT CỨ CÁCH NÀO MÀ CÓ THỂ DẪN TỚI VIỆC CHÚNG ĐƯỢC XEM NHƯ LÀ CÁC TIÊU CHUẨN.

Tất cả các thông tin được VIS Rating thu thập từ các nguồn mà VIS Rating cho rằng chính xác và đáng tin cậy. Tuy nhiên, do có khả năng xảy ra lỗi của con người hoặc máy móc cũng như các yếu tố khác, tất cả các thông tin tại đây được cung cấp trên cơ sở “NGUYÊN TRẠNG” mà không có bảo đảm dưới bất kỳ hình thức nào. VIS Rating tiến hành tất cả các biện pháp cần thiết để các thông tin chúng tôi sử dụng trong xếp hạng tín nhiệm có chất lượng và từ các nguồn mà VIS Rating cho rằng đáng tin cậy bao gồm, khi thích hợp, các nguồn từ bên thứ ba độc lập. Tuy nhiên, VIS Rating không phải là công ty kiểm toán và không thể độc lập xác minh hoặc xác nhận các thông tin nhận được tại mọi thời điểm trong quá trình xếp hạng hoặc chuẩn bị các Ắn Phẩm của mình.

Trong phạm vi pháp luật cho phép, VIS Rating và tất cả các giám đốc, quản lý, nhân viên, đại lý, người đại diện, bên cấp li-xăng và nhà cung cấp từ chối trách nhiệm đối với bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào đối với bất kỳ tổn thất hoặc thiệt hại gián tiếp, đặc biệt, là hậu quả hoặc là tổn thất, thiệt hại ngẫu nhiên nào phát sinh từ hoặc liên quan tới các thông tin tại đây hoặc việc sử dụng hoặc không có khả năng sử dụng bất kỳ thông tin nào tại đây, ngay cả khi VIS Rating hoặc tất cả các giám đốc, quản lý, nhân viên, đại lý, người đại diện, bên cấp li-xăng hoặc nhà cung cấp của VIS Rating đã được tư vấn trước về khả năng xảy ra tổn thất hoặc thiệt hại đó, bao gồm nhưng không giới hạn: (a) mất lợi nhuận hiện tại hoặc dự kiến hoặc (b) các tổn thất và thiệt hại phát sinh khi các công cụ tài chính liên quan không phải là đối tượng của một xếp hạng tín nhiệm cụ thể do VIS Rating đánh giá.

Trong phạm vi pháp luật cho phép, VIS Rating và tất cả các giám đốc, quản lý, nhân viên, đại lý, người đại diện, bên cấp li-xăng và nhà cung cấp từ chối trách nhiệm đối với bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào đối với bất kỳ tổn thất hoặc thiệt hại trực tiếp hoặc có tính chất bồi thường gây ra cho bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào, bao gồm nhưng không giới hạn bởi sự bất cẩn (nhưng ngoại trừ gian lận, cố tình làm sai hoặc các loại trách nhiệm khác mà, để tránh hiểu lầm, không thể bị loại trừ theo quy định pháp luật), của, hoặc do bất kỳ sự kiện bất ngờ trong hoặc ngoài khả năng kiểm soát của VIS Rating, hoặc tất cả các giám đốc, quản lý, nhân viên, đại lý, người đại diện, bên cấp li-xăng và nhà cung cấp của VIS Rating, phát sinh từ hoặc liên quan tới các thông tin tại đây hoặc việc sử dụng hoặc không thể sử dụng các thông tin đó.

KHÔNG CÓ BẤT KỲ BẢO ĐẢM NÀO, DÙ RÕ RÀNG HAY NGỤ Ý, ĐỐI VỚI SỰ CHÍNH XÁC, ĐÚNG THỜI ĐIỂM, TÍNH HOÀN CHỈNH, KHẢ NĂNG THƯƠNG MẠI HOẶC TÍNH PHÙ HỢP CHO BẤT KỲ MỤC ĐÍCH NÀO CỦA BẤT KỲ XẾP HẠNG TÍN NHIỆM, ĐÁNH GIÁ, QUAN ĐIỂM HOẶC THÔNG TIN KHÁC ĐƯỢC VIS RATING ĐƯA RA HOẶC TẠO RA DƯỚI BẤT KỲ HÌNH THỨC HOẶC CÁCH THỨC NÀO.

VIS RATING CÓ THỂ ĐIỀU CHỈNH VÀ/HOẶC THAY ĐỔI CÁC ẮN PHẨM CỦA MÌNH TẠI BẤT KỲ THỜI ĐIỂM NÀO, VÌ BẤT KỲ LÝ DO GÌ. TUY NHIÊN, VIS RATING KHÔNG (VÀ KHÔNG CÓ Ý ĐỊNH) CAM KẾT CÓ NGHĨA VỤ CÔNG BỐ VIỆC BỔ SUNG, CẬP NHẬT HOẶC SỬA ĐỔI CÁC ẮN PHẨM CỦA MÌNH TRONG TƯƠNG LAI. NGƯỜI DÙNG TỰ CHỊU RỦI RO TRONG VIỆC SỬ DỤNG VÀ/HOẶC DỰA VÀO CÁC ĐÁNH GIÁ, CÁC QUAN ĐIỂM KHÁC VÀ ẮN PHẨM CỦA VIS RATING.

VIS Rating duy trì các chính sách và quy trình để đảm bảo sự độc lập trong các xếp hạng tín nhiệm của VIS Rating và các quy trình xếp hạng tín nhiệm. Thông tin liên quan đến, bên cạnh các thông tin khác, các cổ đông nắm giữ trên 5% vốn điều lệ thực góp của VIS Rating, bất kỳ thay đổi về tỷ lệ sở hữu nào của các cổ đông nắm giữ trên 5% vốn điều lệ thực góp của VIS Rating và danh sách các tổ chức được xếp hạng với phí dịch vụ xếp hạng tín nhiệm chiếm trên 5% tổng doanh thu hoạt động xếp hạng tín nhiệm của VIS Rating trong năm tài chính liền trước thời điểm công bố thông tin, được đăng tải tại <https://visrating.com> dưới tiêu đề “Thông Tin Doanh Nghiệp”.