

VIS Rating duy trì mức xếp hạng tín nhiệm tổ chức phát hành AA- của TPBank, triển vọng ổn định

Hà Nội, ngày 21 tháng 05 năm 2025 - Công ty Cổ phần Xếp hạng Tín nhiệm Đầu tư Việt Nam (VIS Rating) duy trì mức xếp hạng tín nhiệm tổ chức phát hành dài hạn AA- của Ngân hàng Thương mại Cổ phần Tiên Phong (TPBank). Triển vọng của mức xếp hạng được giữ nguyên là ổn định.

CƠ SỞ XẾP HẠNG TÍN NHIỆM

Việc duy trì xếp hạng tổ chức phát hành với triển vọng ổn định phản ánh quan điểm của VIS Rating rằng rủi ro tài sản của TPBank sẽ dần giảm đi, lợi nhuận tiếp tục được cải thiện, cơ cấu nguồn tiền gửi cốt lõi duy trì ở mức cao nhờ chuyển đổi số, an toàn vốn ổn định.

Mức xếp hạng tổ chức phát hành dài hạn AA- của TPBank phản ánh năng lực độc lập của ngân hàng ở mức trên trung bình và kỳ vọng của chúng tôi về khả năng hỗ trợ ở mức trung bình của Chính phủ dành cho ngân hàng trong thời điểm cần thiết. Đánh giá năng lực độc lập của TPBank thể hiện cơ cấu nguồn vốn và khả năng sinh lời ở mức mạnh, an toàn vốn trên trung bình cũng như rủi ro tài sản và nguồn thanh khoản ở mức trung bình so với các ngân hàng cùng nhóm.

VIS Rating cho rằng điểm mạnh của TPBank nằm ở năng lực chuyển đổi số mạnh mẽ, giúp tăng trưởng tiền gửi cốt lõi và duy trì lợi nhuận cao.

Năm 2024, ngân hàng đã tăng tiền gửi không kỳ hạn chi phí thấp (CASA) từ khách hàng doanh nghiệp lớn và khách hàng cá nhân. Tiền gửi CASA chiếm 20% tổng dư nợ cho vay vào năm 2024, cao hơn mức trung bình 17% của các ngân hàng cùng nhóm. Theo ban lãnh đạo, các dịch vụ mới như dịch vụ chi lương, quản lý tiền mặt và các cải tiến về tính năng dịch vụ ngân hàng trực tuyến đã giúp TPBank thu hút khách hàng mới và tăng lượng tiền gửi CASA. Tổng chi phí vốn của ngân hàng đã giảm xuống còn 3.7% vào năm 2024 từ mức 5.2% của năm trước.

Tỷ suất lợi nhuận trên tổng tài sản bình quân (ROAA) của ngân hàng tăng lên 1.6% vào năm 2024 từ mức đáy trong vòng 5 năm là 1.3% vào năm 2023 được đóng góp bởi tăng trưởng từ lợi nhuận đầu tư trái phiếu, thu nhập từ phí, và chi phí tín dụng thấp hơn.

Trong năm 2024, thu nhập từ phí của TPBank đã tăng 47% so với năm trước, chủ yếu từ các dịch vụ thanh toán, cho vay qua các nền tảng thương mại điện tử và thẻ tín dụng. Bên cạnh đó, chi phí tín dụng đã giảm xuống mức 1.8% trên tổng dư nợ cho vay vào năm 2024 từ mức 2.1% của năm 2023, nhờ vào những nỗ lực của ngân hàng trong việc giảm thiểu rủi ro từ mảng tài chính tiêu dùng và thắt chặt quy trình xét duyệt tín dụng.

Nhờ chi phí tín dụng giảm dần, tăng trưởng tín dụng và biên lãi ròng (NIM) duy trì ổn định, chúng tôi kỳ vọng khả năng sinh lời của TPBank sẽ cải thiện nhẹ trong 12-18 tháng tới.

Tính đến năm 2024, tỷ lệ nợ xấu (NPL) của ngân hàng đã giảm 50 điểm cơ bản so với cùng kỳ năm trước, xuống còn 1.5%, nhờ vào việc thắt chặt tiêu chuẩn xét duyệt tín dụng đối với các khoản vay mới của khách hàng cá nhân và doanh nghiệp nhỏ và vừa (SME), cũng như chiến lược giảm thiểu giảm rủi ro trong hoạt động tài chính tiêu dùng.

Tỷ lệ NPL phát sinh mới của ngân hàng đã giảm đáng kể từ 3.3% vào năm 2023 xuống còn 1.5% vào năm 2024. Chúng tôi nhận thấy rằng TPBank cũng đã thực hiện xóa nợ xấu của các khoản cho vay tiền mặt tín chấp trong hai năm qua. Tỷ lệ xóa nợ đã tăng từ 1.2% tổng dư nợ cho vay vào năm 2022 lên mức trung bình gần 1.7% trong giai đoạn 2023-2024.

Theo ban lãnh đạo, TPBank đã thực hiện các bước thắt chặt tiêu chuẩn xét duyệt tín dụng trong hai năm qua nhằm giảm các khoản nợ có vấn đề và hạn chế tổn thất rủi ro tín dụng. Ngoài việc hạn chế cho vay tiền mặt tín chấp, ngân hàng đã đẩy mạnh hình thức cho vay thông qua các nền tảng thương mại điện tử như Shopee và MoMo. Những khoản vay này thường có giá trị nhỏ, liên quan đến việc mua sắm các sản phẩm tiêu dùng như thiết bị gia dụng. Ngân hàng có thể đánh giá hồ sơ tín dụng của người vay bằng cách sử dụng các mô hình dữ liệu lớn và giới hạn việc chỉ cho vay đối với những khách hàng đáp ứng tiêu chí của mình.

Ngân hàng cũng sẽ tập trung vào các khoản cho vay mua nhà đất thổ cư tại các thành phố lớn, đồng thời hạn chế cho vay mua nhà dự án và/hoặc lĩnh vực bất động sản nghỉ dưỡng. Theo ban lãnh đạo, các phân khúc bất động sản này dễ gặp phải các vấn đề pháp lý dự án hoặc có khả năng phục hồi chậm. Ngoài ra, TPBank sẽ tăng cường cho vay đối với các doanh nghiệp lớn trong lĩnh vực thép và xây dựng hạ tầng. Các doanh nghiệp này có khả năng hưởng lợi từ việc đẩy mạnh đầu tư công vào năm 2025.

Chúng tôi nhận thấy rằng ngân hàng có quy mô tín dụng đáng kể đối với các doanh nghiệp lớn trong lĩnh vực bất động sản và năng lượng tái tạo, một vài doanh nghiệp trong số đó có liên quan đến các dự án đang gặp các vấn đề về mặt pháp lý và/hoặc chậm trả gốc/lãi trái phiếu doanh nghiệp. Tính đến cuối năm 2024, quy mô tín dụng của TPBank đối với các lĩnh vực liên quan đến bất động sản – bao gồm cho vay mua nhà cá nhân (23% tổng dư nợ tín dụng), SME và khách hàng doanh nghiệp (15%) – chiếm 38% tổng dư nợ tín dụng, cao hơn mức trung bình ngành là 29% theo dữ liệu từ Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (NHNN) và Bộ Xây dựng.

Theo ban lãnh đạo, TPBank kỳ vọng rủi ro tài sản liên quan đến các doanh nghiệp lớn sẽ dần được cải thiện, nhờ việc thị trường bất động sản hồi phục và các chính sách của Chính phủ nhằm giải quyết những điểm nghẽn trong lĩnh vực bất động sản và năng lượng tái tạo sẽ giúp các doanh nghiệp khơi thông vấn đề pháp lý, tiếp tục triển khai dự án và cải thiện dòng tiền.

Trong vòng 12-18 tháng tới, chúng tôi kỳ vọng rủi ro tài sản của ngân hàng sẽ dần cải thiện. Các khoản cho vay mua nhà sẽ vẫn là rủi ro tài sản chính, đặc biệt là các khoản vay liên quan đến các dự án bất động sản thuộc phân khúc nghỉ dưỡng tại các tỉnh và/hoặc liên quan đến các chủ đầu tư bất động sản đang gặp khó khăn. Theo ban lãnh đạo, việc tỷ lệ NPL của ngân hàng tăng lên 2.2% vào quý 1 năm 2025 từ mức 1.5% của năm 2024 một phần là do các vấn đề này.

Chúng tôi cho rằng bất kỳ sự gia tăng tín dụng tập trung nào sẽ khiến ngân hàng dễ bị tổn thương hơn trước các sự kiện tín dụng lớn theo khách hàng lớn, cũng như dẫn đến tổn thất tín dụng cao hơn.

Quy mô an toàn vốn của TPBank phản ánh mức vốn và khả năng tạo vốn nội bộ cao hơn trung bình ngành, được hỗ trợ bởi lợi nhuận mạnh mẽ của ngân hàng trong 5 năm qua.

Tỷ lệ vốn chủ sở hữu hữu hình (TCE) trên tài sản có rủi ro (RWA) của ngân hàng đã tăng lên 11.1% vào năm 2024 từ 10.7% vào năm 2023, cao hơn mức trung bình của ngành. Tỷ lệ an toàn vốn (CAR) của ngân hàng là 13.2%, cũng cao hơn mức trung bình của ngành là 11.5%.

Ngân hàng có kế hoạch chi trả cổ tức tiền mặt trị giá 2.6 nghìn tỷ VND vào năm 2025. Chúng tôi kỳ vọng mức vốn của ngân hàng sẽ duy trì ổn định trong 12-18 tháng tới, do khả năng tạo vốn nội bộ được cải thiện sẽ bù đắp cho việc trả cổ tức tiền mặt.

Chúng tôi đánh giá nguồn thanh khoản của ngân hàng ổn định, được hỗ trợ bởi quy mô tài sản thanh khoản dồi dào, bao gồm tiền mặt, trái phiếu Chính phủ và các khoản cho vay/tiền gửi liên ngân hàng, để thanh toán các nghĩa vụ đến từ nguồn vốn thị trường.

Tại quý 1 năm 2025, tài sản thanh khoản của ngân hàng chiếm 20% tổng tài sản, tương đương với mức trung bình của ngành. Nguồn vốn thị trường chiếm khoảng 30% tổng tài sản, chủ yếu dưới dạng các khoản vay liên ngân hàng ngắn hạn. Chúng tôi ghi nhận rằng ngân hàng đã duy trì được lượng tiền gửi hiện hữu cũng như thu hút thêm tiền gửi mới trong giai đoạn thanh khoản thắt chặt trong quý 4 năm 2022, trong khi nhiều ngân hàng khác bị rút tiền gửi với quy mô lớn. Chúng tôi kỳ vọng nguồn thanh khoản của ngân hàng sẽ vẫn ổn định trong 12-18 tháng tới, nhờ vào lịch sử duy trì tốc độ tăng trưởng tiền gửi cốt lõi phù hợp với tốc độ tăng trưởng tín dụng và quy mô tài sản thanh khoản lớn.

Mức xếp hạng AA- của TPBank bao gồm giả định của chúng tôi về khả năng hỗ trợ trung bình từ Chính phủ trong những trường hợp đặc biệt. Giả định này xét đến khả năng mở rộng nhanh chóng mạng lưới kinh doanh trên cả nước, quy mô thị phần tiền gửi đáng kể và mức độ liên kết với hệ thống tài chính.

TPBank là một trong 14 ngân hàng được xác định là ngân hàng có tầm quan trọng trong hệ thống theo Quyết định 538/QĐ-NHNN do NHNN ban hành.

Tính đến tháng 12 năm 2024, TPBank chiếm 1.9% thị phần tiền gửi thông qua 140 điểm giao dịch trực tiếp trên khắp Việt Nam, bao gồm chi nhánh, văn phòng giao dịch, trụ sở chính, và 402 điểm giao dịch tự động 'LiveBank 24/7'.

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

Mức xếp hạng AA- của TPBank có thể được nâng lên nếu ngân hàng cho thấy sự cải thiện đáng kể về chất lượng tài sản và bộ đệm hấp thụ rủi ro, chẳng hạn bằng cách duy trì ổn định (1) tỷ lệ nợ có vấn đề dưới 1.4% trong thời gian dài, và (2) tỷ lệ TCE/RWA trên 13%.

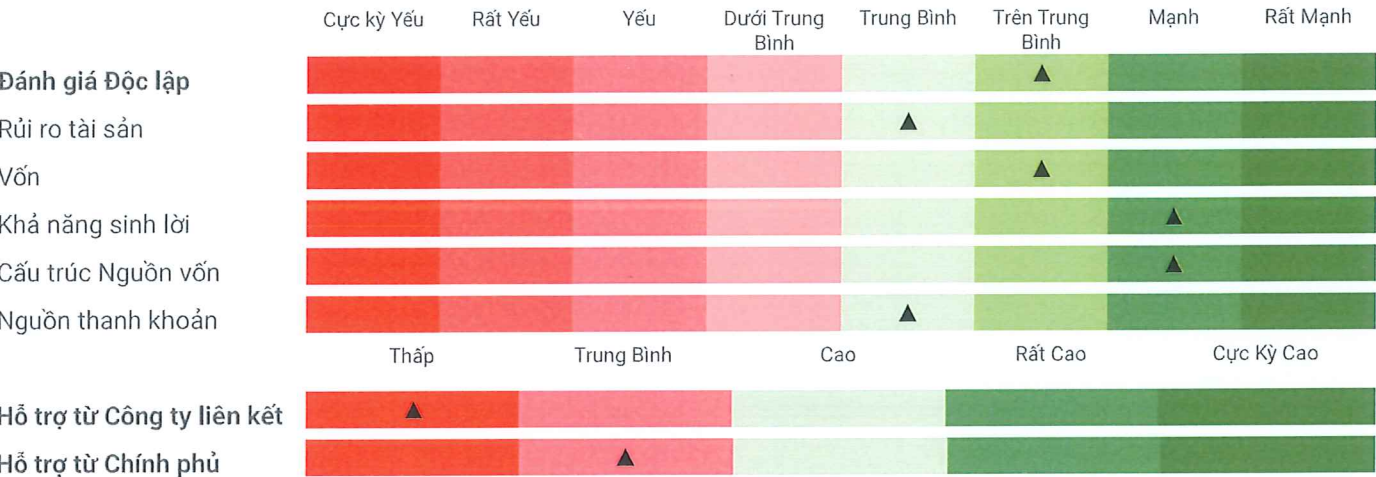
Các yếu tố có thể dẫn đến việc hạ bậc xếp hạng

Mức xếp hạng AA- của TPBank có thể bị hạ nếu (1) chất lượng tài sản suy giảm đáng kể do tỷ lệ nợ có vấn đề phát sinh mới tiếp tục tăng hoặc mức độ tập trung tín dụng vào các phân khúc rủi ro cao và/hoặc các doanh nghiệp lớn gia tăng; hoặc (2) bộ đệm hấp thụ rủi ro của ngân hàng suy yếu nghiêm trọng, chẳng hạn tỷ lệ TCE/RWA giảm xuống dưới 9% hoặc tỷ lệ ROAA giảm xuống dưới 0.7%; hoặc (3) rủi ro thanh khoản của ngân hàng tăng lên do ngày càng phụ thuộc vào các nguồn vốn thị trường ngắn hạn và không duy trì đủ bộ đệm tài sản thanh khoản.

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
21/05/2024	Tổ chức phát hành dài hạn	AA-	Ổn định	Xếp hạng lần đầu
21/05/2025	Tổ chức phát hành dài hạn	AA-	Ổn định	Cập nhật

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

AAA	Tổ chức phát hành hoặc công cụ nợ được xếp hạng thể hiện khả năng thanh toán nợ cao nhất so với các tổ chức và giao dịch trong nước khác.
AA	Tổ chức phát hành hoặc công cụ nợ được xếp hạng thể hiện khả năng thanh toán nợ rất cao so với các tổ chức và giao dịch trong nước khác.
A	Tổ chức phát hành hoặc công cụ nợ được xếp hạng thể hiện khả năng thanh toán nợ trên trung bình so với các tổ chức và giao dịch trong nước khác.
BBB	Tổ chức phát hành hoặc công cụ nợ được xếp hạng thể hiện khả năng thanh toán nợ trung bình so với các tổ chức và giao dịch trong nước khác.
BB	Tổ chức phát hành hoặc công cụ nợ được xếp hạng thể hiện khả năng thanh toán nợ dưới trung bình so với các tổ chức và giao dịch trong nước khác.
B	Tổ chức phát hành hoặc công cụ nợ được xếp hạng thể hiện khả năng thanh toán nợ yếu 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.
CCC	Tổ chức phát hành hoặc công cụ nợ được xếp hạng thể hiện mức độ tín nhiệm rất yếu 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.
CC	Tổ chức phát hành hoặc công cụ nợ được xếp hạng thể hiện mức độ tín nhiệm cực kỳ yếu 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.
C	Tổ chức phát hành hoặc công cụ nợ được xếp hạng thể hiện mức độ uy tín tín dụng yếu nhất 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 tại: <https://visrating.com/quy-trinh-xep-hang>.

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

Tỷ lệ sở hữu TPBank 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 công bố kết quả xếp hạng 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 nhà 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:

Phan Duy Hưng, CFA, MBA – Giám đốc – Chuyên gia phân tích cao cấp – email: hung.phan@visrating.com

Nguyễn Mạnh Tùng – Chuyên viên phân tích – email: tung.nguyen@visrating.com

Thành viên Hội đồng Xếp hạng:

Simon Chen, CFA – Chủ tịch Hội đồng – email: simon.chen@visrating.com

Phan Thị Vân Anh, MSc – Thành viên Hội đồng – email: vananh.phan@visrating.com

Nguyễn Đình Duy, CFA – Thành viên Hội đồng – email: duy.nguyen@visrating.com

Dương Đức Hiếu, CFA – Thành viên Hội đồng – email: 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: VN0102744865-002-210525



Simon Chen, CFA

Giám đốc Khối Xếp hạng Tín nhiệm và Nghiên cứu

Ngày 21 Tháng 05 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.

MIỄN 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 TÙY TỪNG THỜI ĐIỂM, XẾP HẠNG TÍN NHIỆM KHÔNG GIẢI QUYẾT BẤT KỲ RỦI RO NÀO KHÁC, BAO GỒM NHƯNG 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 NỮA TRONG CÁC ẮN PHẨM CỦA VIS RATING KHÔNG PHẢI LÀ CÁC TUYÊN BỐ VỀ DỮ KIỆN 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 CẦN ĐƯỢC CẤP LỖI KHUYẾN 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 NHƯ LÀ MỘT TIÊU CHUẨN VÌ KHÁI NIỆM NÀY ĐƯỢC ĐỊNH NGHĨA PHỤC VỤ CHO MỤC ĐÍCH QUẢN LÝ NHÀ NƯỚC VÀ KHÔNG ĐƯỢC SỬ DỤNG THEO BẤT KỲ CÁCH NÀO MÀ CÓ THỂ DẪN TỚI VIỆC CHÚNG ĐƯỢC XEM NHƯ LÀ CÁC TIÊU CHUẨN.

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 BẰNG 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 VẄ 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 VÌ KHÁI NIỆM NÀY ĐƯỢC ĐỊNH NGHĨA PHỤC VỤ CHO MỤC ĐÍCH QUẢN LÝ NHÀ NƯỚC VÀ KHÔNG ĐƯỢC SỬ DỤNG THEO BẤT KỲ 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 kể 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 CỔ 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".



VIETNAM
INVESTORS SERVICE

Empowering Better Decisions