

## Ngành Tài chính Tiêu dùng

## Đà phục hồi nhiều thách thức: Thay đổi chiến lược và hỗ trợ từ cổ đông là chìa khóa để vượt qua biến động và rủi ro vĩ mô

## LIÊN HỆ

Phan Duy Hưng, CFA, MBA

*Giám đốc – Chuyên gia phân tích cao cấp*[hung.phan@visrating.com](mailto:hung.phan@visrating.com)

Nguyễn Hà My, CFA

*Chuyên viên phân tích*[my.nguyen@visrating.com](mailto:my.nguyen@visrating.com)

Simon Chen, CFA

*Giám đốc Khối Xếp hạng Tín nhiệm và Nghiên cứu*[simon.chen@visrating.com](mailto:simon.chen@visrating.com)

Trong năm 2024, năng lực tín nhiệm của các công ty tài chính tiêu dùng đã phục hồi từ mức đáy năm 2023, nhờ vào nỗ lực xử lý nợ xấu và môi trường kinh doanh ổn định hơn – dẫn đến tỷ lệ nợ xấu (NPL) phát sinh mới và chi phí tín dụng giảm. Tuy nhiên, chúng tôi kỳ vọng sẽ có sự phân hóa trong ngành khi các rủi ro vĩ mô, bao gồm việc Mỹ tăng thuế quan, sẽ làm lu mờ triển vọng của ngành trong 12–18 tháng tới.

Các công ty tập trung cho vay hàng tiêu dùng và xe hai bánh rủi ro thấp hơn sẽ có thể duy trì chất lượng tài sản và lợi nhuận ổn định, trong khi các công ty tăng cho vay tiền mặt và thẻ tín dụng sẽ bị ảnh hưởng mạnh hơn. Những điểm yếu cố hữu về nguồn vốn và thanh khoản sẽ tiếp tục hiện hữu. Việc các công ty phụ thuộc vào nguồn vốn ngắn hạn, dễ bị tác động bởi niềm tin thị trường, càng làm nổi bật vai trò quan trọng của sự hỗ trợ liên tục từ phía cổ đông.

**Các công ty sẽ áp dụng chiến lược kinh doanh thận trọng hơn để đối phó với rủi ro tài sản gia tăng và biến động vĩ mô.** Với quy mô cho vay tín chấp lớn dành cho các khách hàng thu nhập thấp – vốn chưa được các ngân hàng khai thác – ngành tài chính tiêu dùng vẫn dễ bị ảnh hưởng trước các biến động vĩ mô và rủi ro gian lận từ phía khách hàng trong 5 năm qua. Việc Mỹ tăng thuế quan có thể tác động tiêu cực đến thu nhập và khả năng trả nợ của khách hàng. Để ứng phó, các công ty như FE CREDIT, MAFC và Shinhan Finance đang chuyển sang các phân khúc rủi ro thấp hơn như cho vay hàng tiêu dùng và xe hai bánh thông qua hợp tác với các chuỗi bán lẻ.

Trong khi đó, Mcredit đang tích cực ứng dụng dữ liệu khách hàng từ các bên thứ ba – ví dụ như Bộ Công an – nhằm nâng cao khả năng sàng lọc khách hàng và phát hiện gian lận sớm. Các tiêu chuẩn cho vay đang được thắt chặt thông qua việc rút ngắn kỳ hạn và giảm quy mô khoản vay, hạn chế khách hàng mới vay tiền mặt (ví dụ: HCVN) và điều chỉnh sản phẩm thẻ tín dụng để thúc đẩy việc sử dụng dựa trên tiêu dùng (ví dụ: FE CREDIT, Mcredit). Trong thời gian tới, năng lực tín nhiệm giữa các công ty tài chính tiêu dùng sẽ phân hóa – các công ty tập trung vào các phân khúc rủi ro thấp hơn (ví dụ: HCVN, HD SAISON) có khả năng duy trì ổn định, trong khi những công ty gia tăng cho vay tiền mặt và thẻ tín dụng (ví dụ: Mcredit, FE CREDIT, SHBFinance) phải đối mặt với rủi ro tài sản cao hơn.

**Lợi nhuận toàn ngành sẽ cải thiện nhẹ, trong khi các công ty tập trung cho vay tiền mặt phục hồi chậm hơn.** Chúng tôi kỳ vọng tỷ suất lợi nhuận trên tài sản bình quân (ROAA) sẽ cải thiện nhẹ, nhờ biên lãi ròng (NIM) ổn định từ cho vay tiêu dùng có lợi suất cao. Tuy nhiên, những bất ổn kinh tế vĩ mô sẽ làm giảm nhu cầu tín dụng, và các công ty tập trung cho vay tiền mặt và thẻ tín dụng—như Mcredit, FE CREDIT và SHBFinance—có khả năng sẽ phải đối mặt với chi phí tín dụng cao do gia tăng rủi ro tài sản. Trong khi đó, một số công ty đang tinh giản hoạt động bằng cách số hóa quy trình tiếp cận khách hàng và mở rộng hợp tác với các nhà bán lẻ, ví điện tử, nền tảng thương mại điện tử và nhà cung cấp dịch vụ viễn thông.

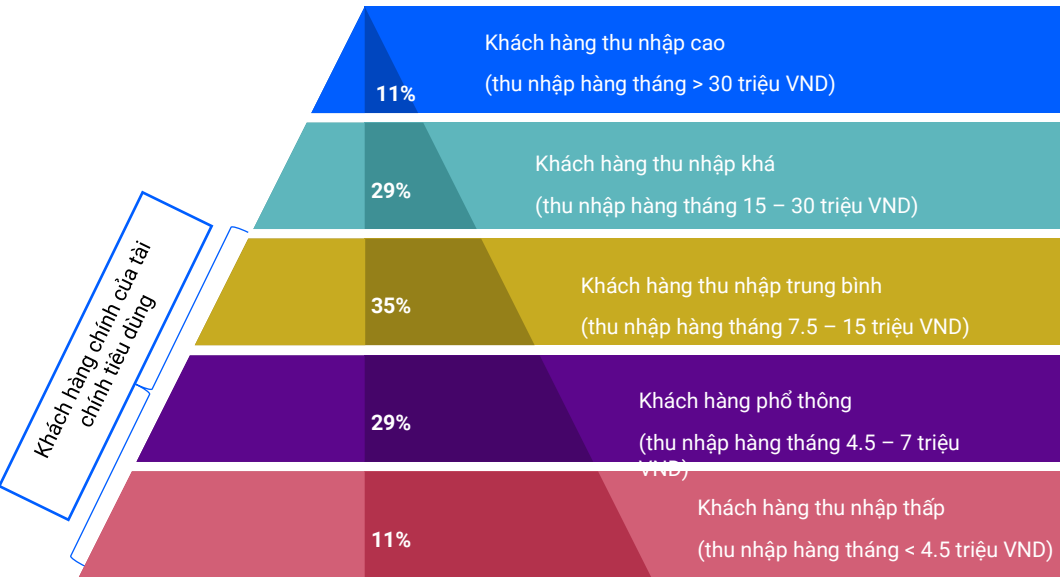
**Hỗ trợ từ cổ đông đóng vai trò then chốt để khắc phục những điểm yếu cố hữu về nguồn vốn và thanh khoản.** Thanh khoản vẫn là điểm yếu chính của các công ty tài chính tiêu dùng, do sự phụ thuộc vào nguồn vốn thị trường – vốn dễ bị ảnh hưởng bởi niềm tin của nhà đầu tư – để duy trì hoạt động cho vay cốt lõi. Những công ty phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn ngắn hạn sẽ dễ bị tổn thương trước các cú sốc thanh khoản. Để hạn chế rủi ro này, các công ty tăng cường tận dụng sự hỗ trợ tài chính từ cổ đông, đồng thời đa dạng hóa nguồn vốn từ phát hành trái phiếu dài hạn và tận dụng mạng lưới tiền gửi của các ngân hàng mẹ.

**Các công ty tài chính tiêu dùng thường được xếp hạng tín nhiệm thấp hơn các ngân hàng do mô hình kinh doanh rủi ro cao và hỗ trợ hạn chế từ Chính phủ.** So với ngân hàng, công ty tài chính phải đối mặt với tỷ lệ nợ quá hạn và rủi ro tín dụng cao hơn, do tệp khách hàng rủi ro hơn và tỷ trọng cho vay tín chấp lớn. Ngược lại, các ngân hàng Việt Nam thường có năng lực tín nhiệm độc lập tốt hơn và khả năng nhận được hỗ trợ từ Chính phủ cao hơn – phản ánh vai trò quan trọng trong hệ thống tài chính và sự tuân thủ trong một khung pháp lý tương đối vững chắc. Trong ngành tài chính tiêu dùng, các công ty được xếp hạng cao hơn thường thể hiện năng lực quản lý rủi ro tốt, duy trì ổn định qua các chu kỳ kinh tế, và có sự hỗ trợ hoạt động mạnh mẽ từ các ngân hàng mẹ.

<https://visrating.com>

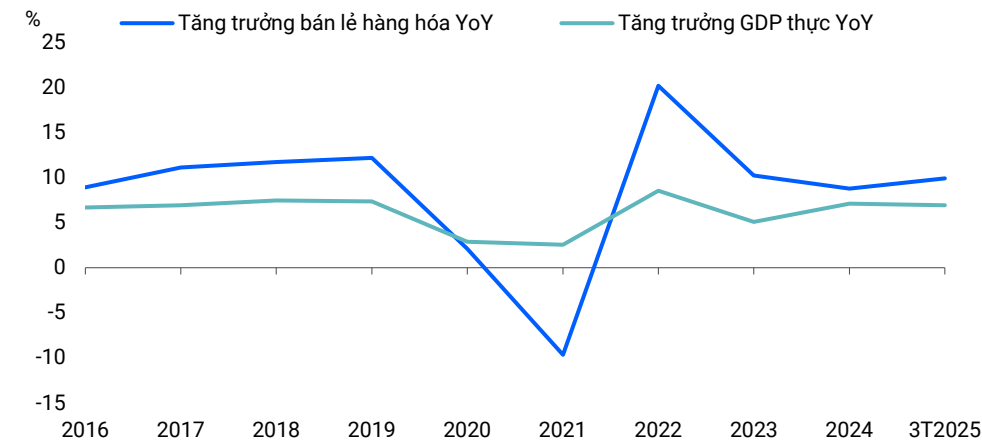
Bất ổn kinh tế vĩ mô sẽ kìm hãm sự phục hồi của ngành tài chính tiêu dùng

Hình 1: Công ty tài chính tiêu dùng tập trung vào khách hàng thu nhập thấp, chưa tiếp cận dịch vụ ngân hàng



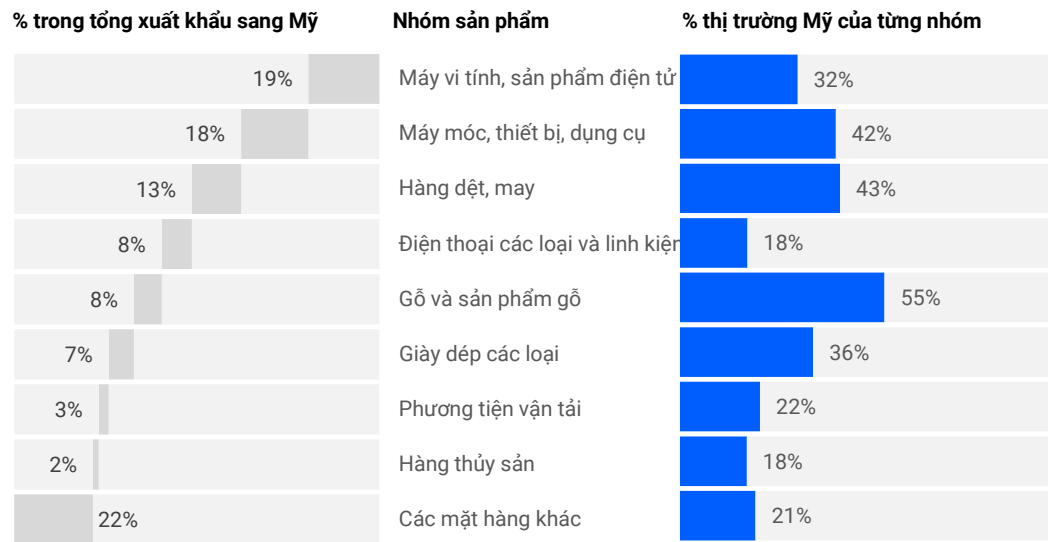
Nguồn: VIS Rating

Hình 3: ...và làm giảm nhu cầu tín dụng



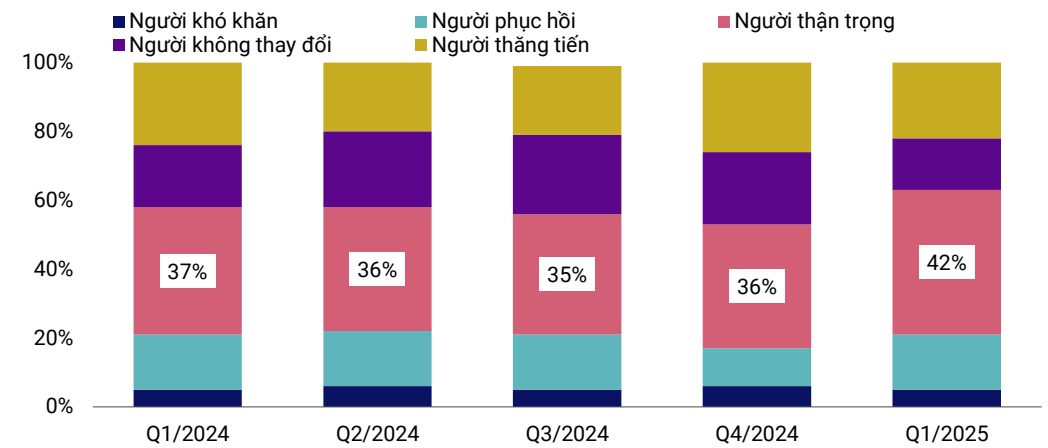
Nguồn: VIS Rating

Hình 2: Việc Mỹ tăng thuế quan sẽ ảnh hưởng nhiều nhất đến các ngành thâm dụng lao động...



Nguồn: VIS Rating

Hình 4: Người tiêu dùng vẫn thận trọng trong chi tiêu giữa bối cảnh bất ổn kinh tế vĩ mô

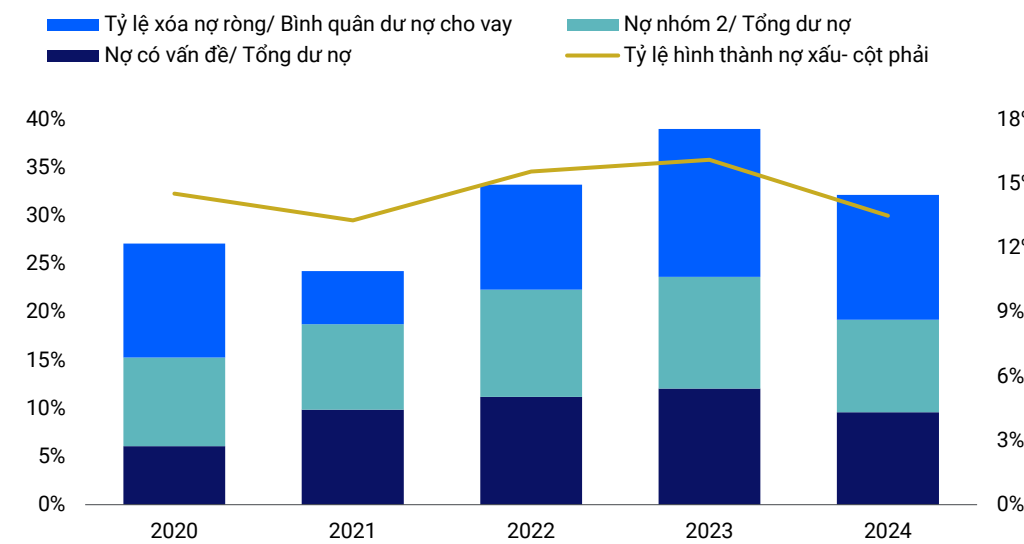


Nguồn: Báo cáo Xu hướng tiêu dùng của NielsenIQ (NIQ), VIS Rating

Ghi chú: NIQ định nghĩa người gặp khó khăn là người đã và đang gặp khó khăn trong tài chính; Những người phục hồi là người đã mất thu nhập hoặc việc làm nhưng đang trở lại bình thường; Những người thận trọng là người tài chính không bị ảnh hưởng nhưng thận trọng trong chi tiêu; Những người không thay đổi là người không bị ảnh hưởng và vẫn giữ nguyên mức chi tiêu; Những người thăng tiến đã tiết kiệm và đạt trạng thái an toàn tài chính.

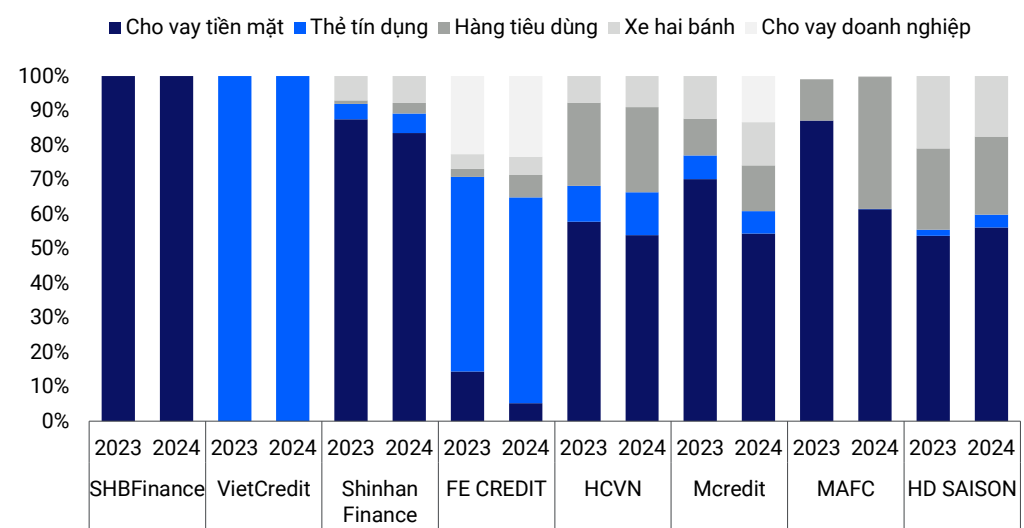
Các công ty sẽ áp dụng chiến lược kinh doanh thận trọng hơn để đối phó với rủi ro tài sản gia tăng và biến động vĩ mô

Hình 5: Gia tăng rủi ro tài sản giữa biến động vĩ mô



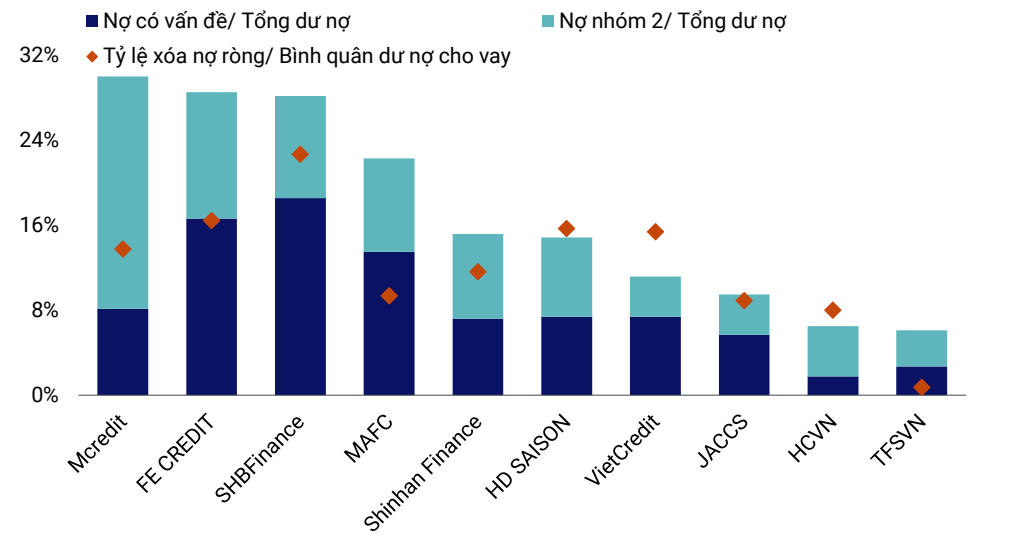
Nguồn: Dữ liệu công ty, VIS Rating

Hình 7: Nhiều công ty chuyển sang cho vay hàng tiêu dùng và xe hai bánh rủi ro thấp hơn



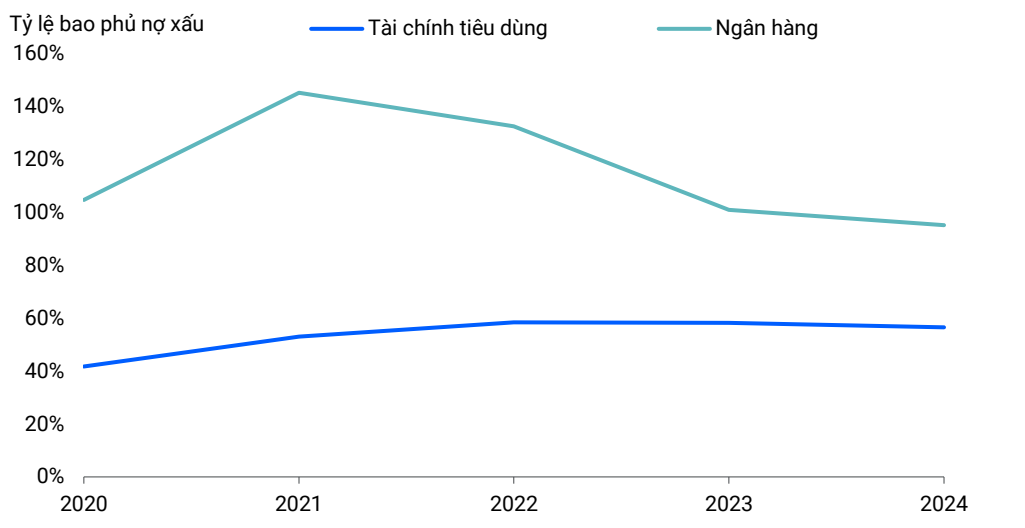
Nguồn: Dữ liệu công ty, VIS Rating

Hình 6: Rủi ro tài sản duy trì ở mức cao đối với các công ty tập trung cho vay tiền mặt



Nguồn: Dữ liệu công ty, VIS Rating  
Ghi chú: Dữ liệu tại năm 2024; Tham khảo Phụ lục để biết tên đầy đủ của các công ty tài chính tiêu dùng

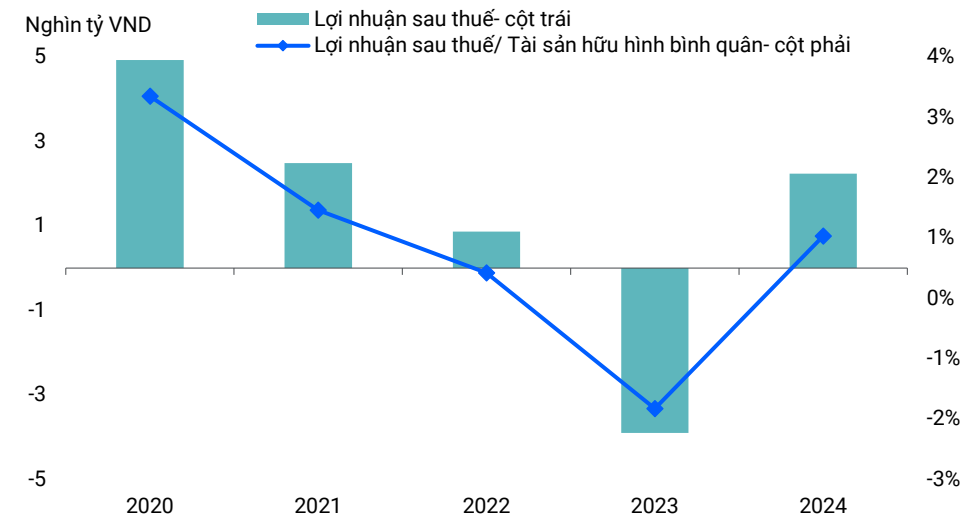
Hình 8: Bao phủ nợ xấu sẽ duy trì ở mức thấp hơn nhiều so với ngân hàng



Nguồn: Dữ liệu công ty, VIS Rating

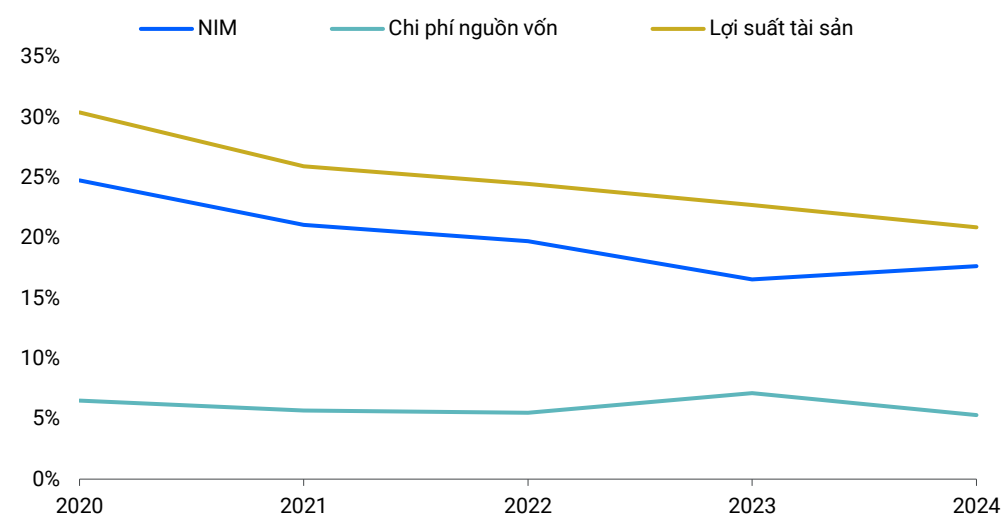
Lợi nhuận toàn ngành sẽ cải thiện nhẹ, trong khi các công ty tập trung cho vay tiền mặt phục hồi chậm hơn

Hình 9: Lợi nhuận toàn ngành sẽ cải thiện nhẹ...



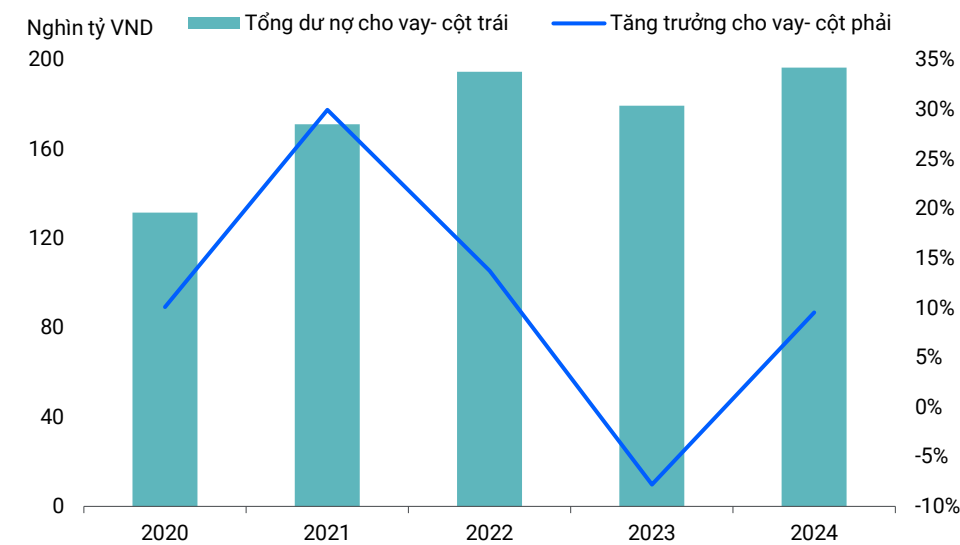
Nguồn: Dữ liệu công ty, VIS Rating

Hình 10: ... hỗ trợ bởi NIM ổn định từ cho vay tiêu dùng có lợi suất cao



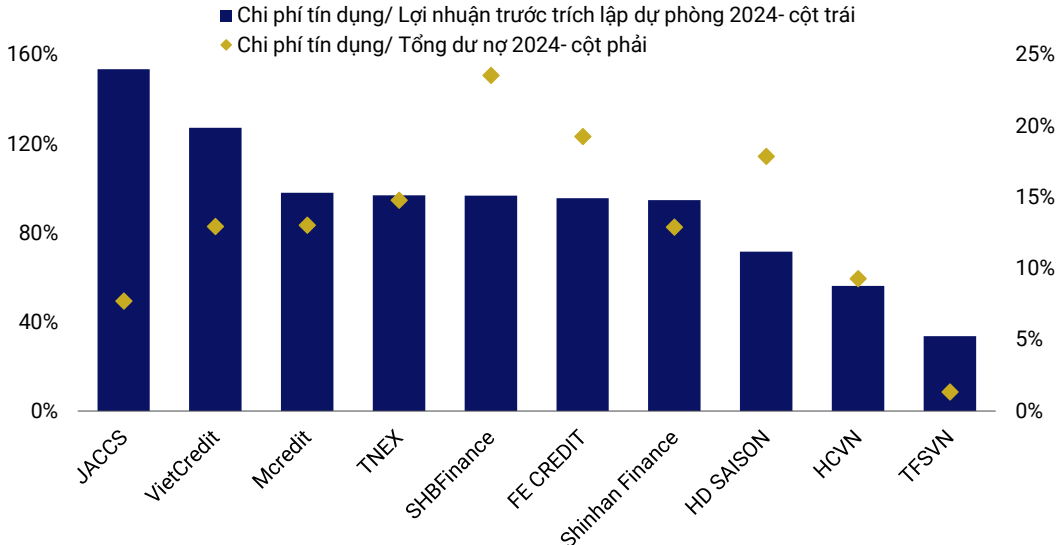
Nguồn: Dữ liệu công ty, VIS Rating

Hình 11: Lo ngại về biến động vĩ mô sẽ làm giảm nhu cầu tín dụng



Nguồn: Dữ liệu công ty, VIS Rating

Hình 12: Chi phí tín dụng ở mức cao đối với các công ty tập trung cho vay tiền mặt và thẻ tín dụng

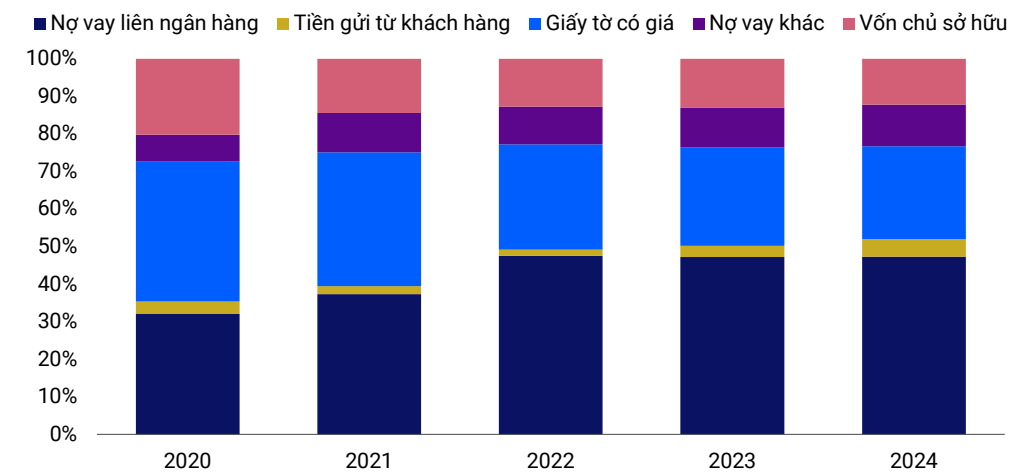


Nguồn: Dữ liệu công ty, VIS Rating

Ghi chú: Tham khảo Phụ lục để biết tên đầy đủ của các công ty tài chính tiêu dùng

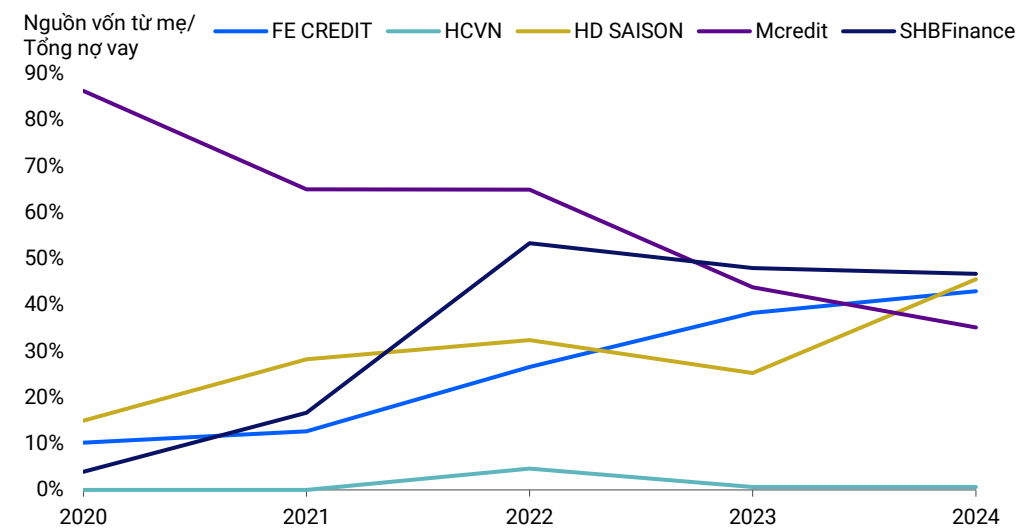
Hỗ trợ từ cổ đông đóng vai trò then chốt để khắc phục những điểm yếu cố hữu về nguồn vốn và thanh khoản

Hình 13: Cơ cấu nguồn vốn chủ yếu đến từ nguồn vốn thị trường mang tính nhạy cảm với niềm tin của nhà đầu tư



Nguồn: Dữ liệu công ty, VIS Rating

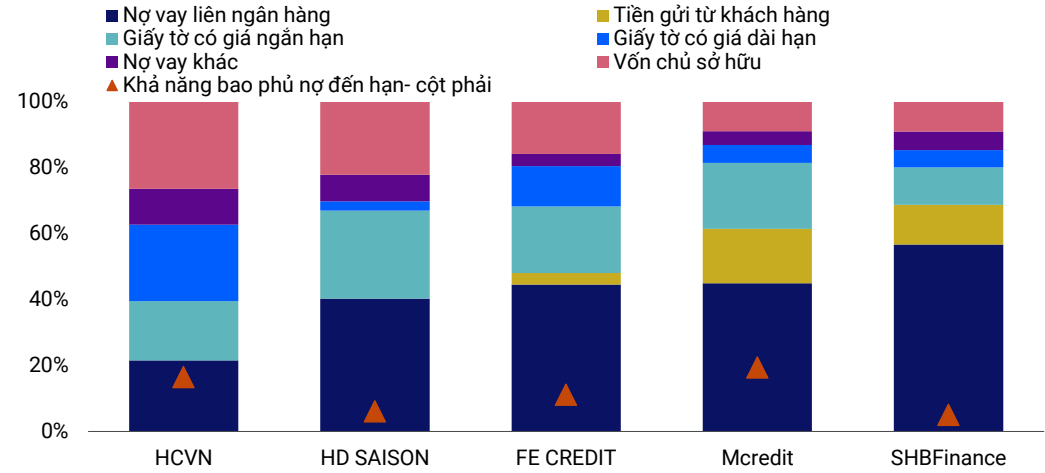
Hình 15: Một số công ty được lợi từ nguồn vốn hỗ trợ lớn của công ty mẹ



Nguồn: Dữ liệu công ty, VIS Rating

Ghi chú: Tham khảo Phụ lục để biết tên đầy đủ của các công ty tài chính tiêu dùng

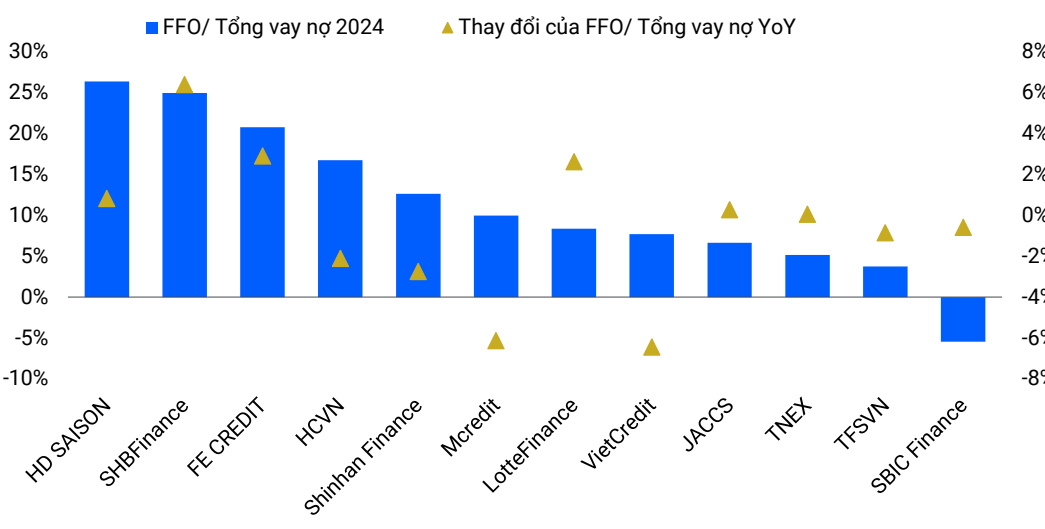
Hình 14: Đa dạng hóa nguồn vốn sẽ giúp giảm rủi ro tái cấp vốn



Nguồn: Dữ liệu công ty, VIS Rating

Ghi chú: Dữ liệu tại năm 2024; Tham khảo Phụ lục để biết tên đầy đủ của các công ty tài chính tiêu dùng  
Khả năng bao phủ nợ đến hạn được tính bằng tổng tài sản thanh khoản trên nguồn vốn ngắn hạn

Hình 16: Hầu hết các công ty cải thiện được dòng tiền trong năm 2024 nhờ lợi nhuận cốt lõi cao hơn

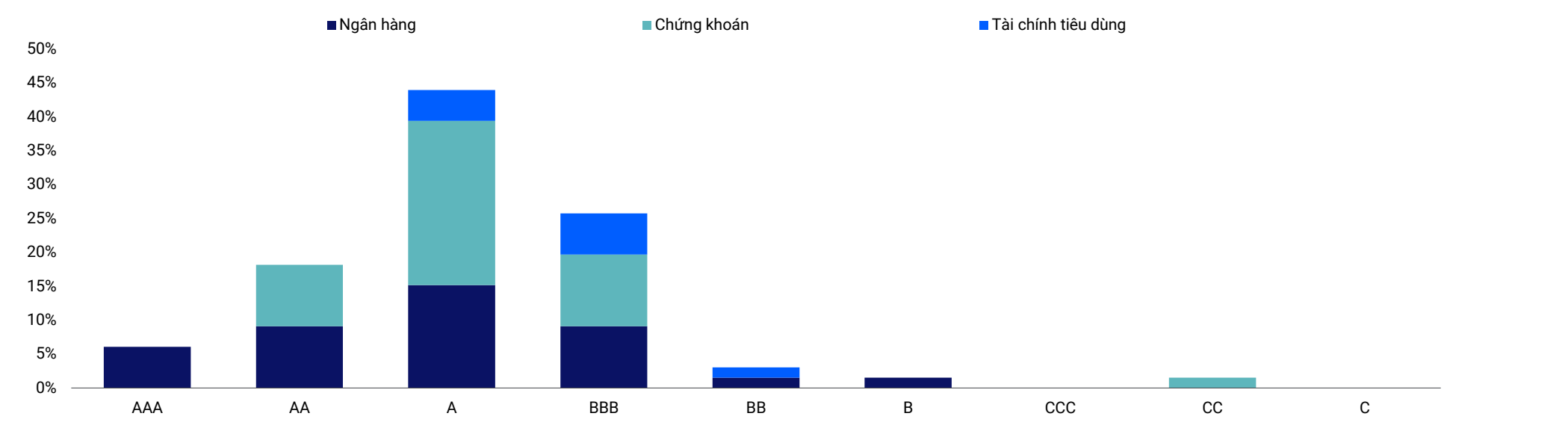


Nguồn: Dữ liệu công ty, VIS Rating

Ghi chú: Tham khảo Phụ lục để biết tên đầy đủ của các công ty tài chính tiêu dùng  
FFO: dòng tiền từ hoạt động kinh doanh

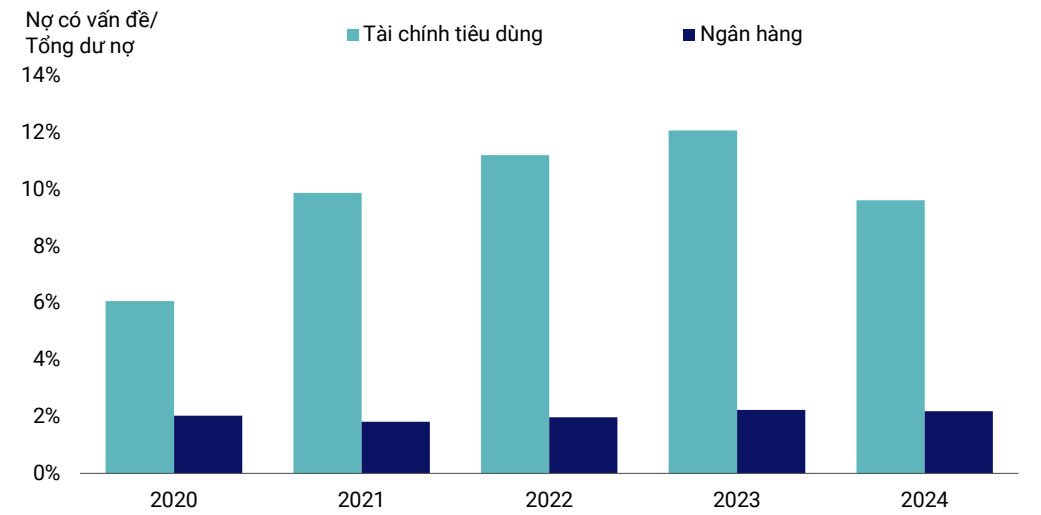
Các công ty tài chính tiêu dùng thường được xếp hạng tín nhiệm thấp hơn các ngân hàng do mô hình kinh doanh rủi ro cao và hỗ trợ hạn chế từ Chính phủ

Hình 17: Mô hình kinh doanh rủi ro cao và sự hỗ trợ hạn chế từ chính phủ là nguyên nhân khiến điểm đánh giá tín nhiệm sơ bộ của các công ty tài chính tiêu dùng thấp hơn



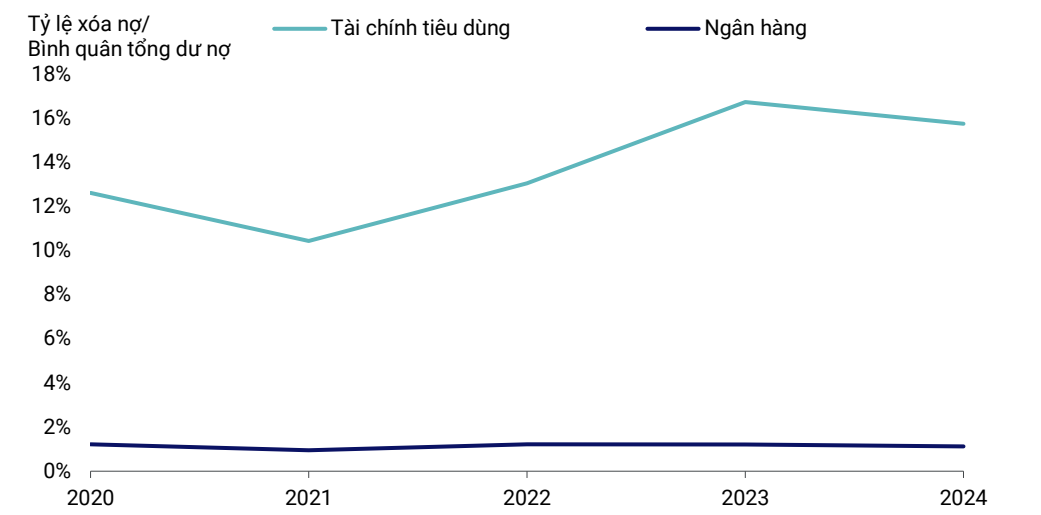
Nguồn: VIS Rating

Hình 18: Tỷ lệ nợ quá hạn cao hơn tại các công ty tài chính tiêu dùng do hồ sơ khách hàng rủi ro cao và sản phẩm cho vay tín chấp

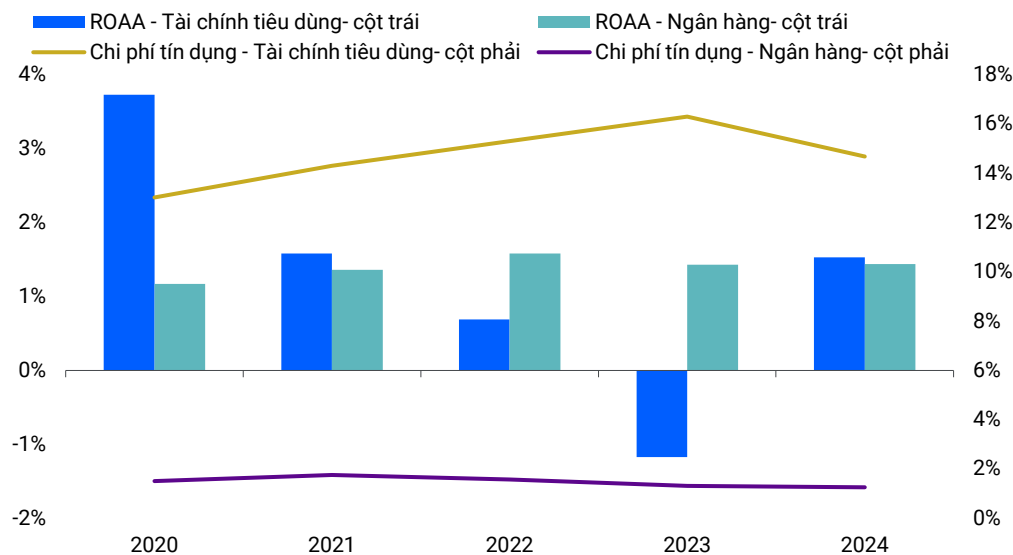


Nguồn: Dữ liệu công ty, VIS Rating

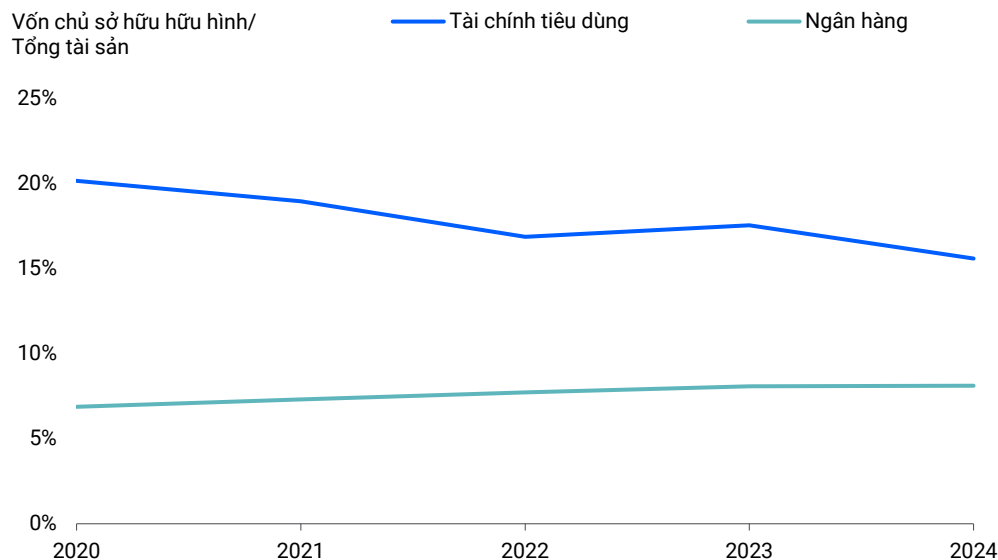
Hình 19: Công ty tài chính tiêu dùng duy trì tỷ lệ xóa nợ đáng kể để giảm nợ xấu



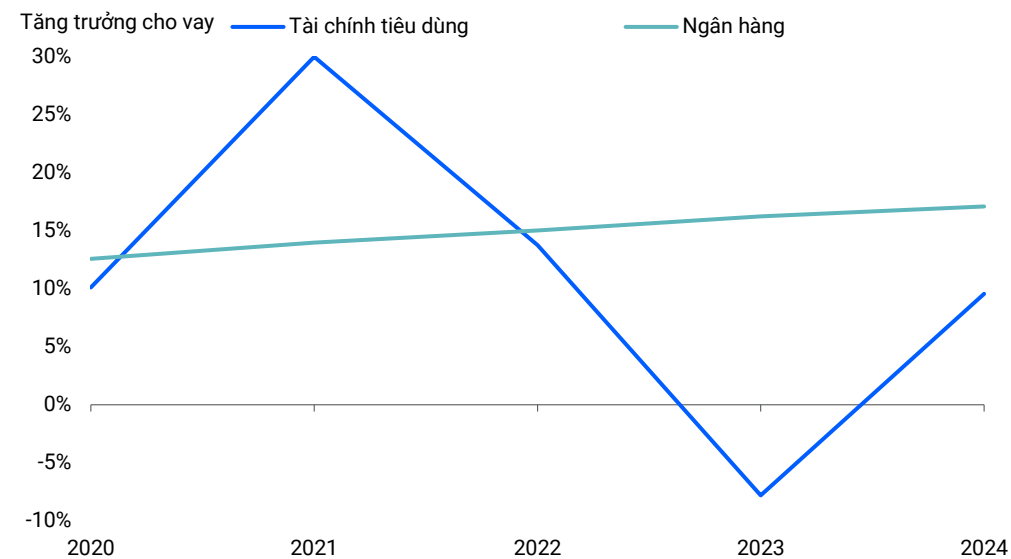
Nguồn: Dữ liệu công ty, VIS Rating

**Hình 20: Lợi nhuận của tài chính tiêu dùng biến động mạnh hơn do chi phí tín dụng cao và...**

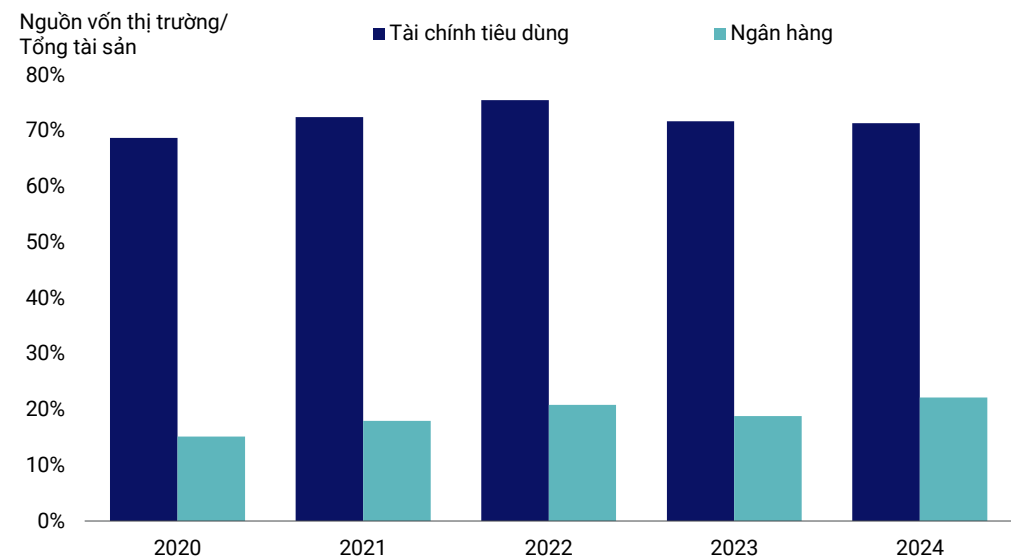
Nguồn: Dữ liệu công ty, VIS Rating

**Hình 22: Mức vốn mạnh hơn so với ngân hàng giúp công ty tài chính tiêu dùng duy trì mô hình kinh doanh rủi ro cao**

Nguồn: Dữ liệu công ty, VIS Rating

**Hình 21: ... tăng trưởng cho vay tăng trưởng không ổn định**

Nguồn: Dữ liệu công ty, VIS Rating

**Hình 23: Rủi ro thanh khoản cao hơn ngân hàng do phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn thị trường**

Nguồn: Dữ liệu công ty, VIS Rating

**PHỤ LỤC****Danh sách công ty tài chính tiêu dùng theo tổng tài sản tại ngày 31/12/2024**

Danh sách các công ty trong báo cáo của chúng tôi:

	<b>Tên viết tắt</b>	<b>Tên đầy đủ</b>
<b>1</b>	FE CREDIT	Công ty Tài chính TNHH MTV Ngân hàng Việt Nam Thịnh Vượng SMBC
<b>2</b>	Mcredit	Công ty Tài chính Tín dụng Tiêu dùng TNHH MB Shinsei
<b>3</b>	HCVN	Công ty Tài chính TNHH MTV Home Credit Việt Nam
<b>4</b>	HD SAISON	Công ty Tài chính TNHH HD Saison
<b>5</b>	TFSVN	Công ty TNHH MTV Tài chính Toyota Việt Nam
<b>6</b>	MAFC	Công ty Tài chính TNHH MTV Mirae Asset (Việt Nam)
<b>7</b>	Shinhan Finance	Công ty Tài chính TNHH MTV Shinhan Việt Nam
<b>8</b>	SHBFinance	Công ty Tài chính TNHH Ngân hàng TMCP Sài Gòn – Hà Nội (SHB Finance)
<b>9</b>	VietCredit	Công ty Tài chính Tổng hợp Cổ phần Tín Việt
<b>10</b>	PTF	Công ty Tài chính TNHH Một Thành Viên Bưu điện
<b>11</b>	JACCS	Công ty Tài chính TNHH Một Thành Viên Quốc tế Việt Nam JACCS
<b>12</b>	Lotte Finance	Công ty Tài chính TNHH Một Thành Viên Lotte Việt Nam
<b>13</b>	TNEX	Công ty Tài chính TNHH Một Thành Viên TNEX
<b>14</b>	HAFIC	Công ty Tài chính Cổ phần HANDICO
<b>15</b>	SBIC Finance	Công ty Tài chính TNHH Một Thành Viên Công nghiệp Tàu thủy

*Ghi chú: Báo cáo này không bao gồm EVNFC vì đây là công ty tài chính tổng hợp tập trung cho vay khách hàng doanh nghiệp.*



© 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, CHÚNG KHOẢN 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, CHÚNG KHOẢN 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 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 NHẪM ĐƯỢC SỬ DỤNG BỞI BẤT KỲ BÊN NÀO NHƯ LÀ MỘT TIÊU CHUẨN VÌ KHÁI NIỆM NÀY ĐƯỢC ĐỊNH 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 CỔ 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 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 VÌ 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 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 MAI 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 CỐ 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 liên thuộc thời điểm công bố thông tin, được đăng tải tại <https://visrating.com> dưới tiêu đề "Thông Tin Doanh Nghiệp".