

Công bố Kết quả Xếp hạng Tín nhiệm Lần đầu:

Ngân hàng thương mại cổ phần Á Châu ("ACB")

Xếp hạng Tín nhiệm Dài hạn Nhà Phát hành*: AA+

Triển vọng: Ổn định

Hà Nội, Ngày 10 Tháng 09 Năm 2024

Chuyên viên phân tích:

Nguyễn Tuyết Lan, Chuyên viên Phân tích: lan.nguyentuyet@fiingroup.vn

Hội đồng Xếp hạng Tín nhiệm :

Nguyễn Anh Quân, MSc, Chủ tịch Hội đồng: quan.nguyen@fiingroup.vn

Lê Hồng Khang, Thành viên Hội đồng: khang.le@fiingroup.vn

Nguyễn Nhật Hoàng, CFA, Thành viên Hội đồng: hoang.nguyennhat@fiingroup.vn

* Đây là kết quả Xếp hạng Tín nhiệm dài hạn Nhà phát hành. Xếp hạng này thể hiện đánh giá của chúng tôi về mức độ tín nhiệm của doanh nghiệp với vai trò là nhà phát hành, và không bao gồm kết quả xếp hạng tín nhiệm một công cụ nợ cụ thể nào bao gồm trái phiếu có thể được phát hành bởi doanh nghiệp.

Thang điểm xếp hạng tín nhiệm của FiinRatings được xây dựng và áp dụng cho các doanh nghiệp tại Việt Nam và không có giá trị hoặc ý nghĩa tương đương với thang điểm xếp hạng của bất kỳ tổ chức xếp hạng tín nhiệm nào khác.

Kết quả xếp hạng tín nhiệm này có hiệu lực kể từ ngày công bố cho đến khi chúng tôi có những cập nhật ở lần công bố tiếp theo.

Bản công bố được soạn thảo bằng cả tiếng Việt và tiếng Anh. Bản công bố tiếng Anh chỉ mang tính chất tham khảo và bản tiếng Việt sẽ được ưu tiên áp dụng trong trường hợp có bất kỳ sự không đồng nhất nào giữa bản tiếng Việt và tiếng Anh.

Mọi trích dẫn cần sử dụng đầy đủ nội dung của công bố thông tin này, nghiêm cấm việc thay đổi hoặc cắt ghép các nội dung hoặc các phần của nội dung báo cáo nhằm thay đổi hay phản ánh không chính xác quan điểm của chúng tôi, trừ khi có sự chấp thuận của FiinRatings.

Hà Nội, ngày 10 tháng 09 năm 2024

FiinRatings trân trọng thông báo kết quả Xếp hạng Tín nhiệm dài hạn Nhà phát hành lần đầu đối với Ngân hàng thương mại cổ phần Á Châu (“ACB” hay “Ngân hàng”) ở mức điểm ‘AA+’ với triển vọng xếp hạng ‘Ổn định’.

TÓM TẮT KẾT QUẢ XẾP HẠNG TÍN NHIỆM

Tiêu chí	Điểm xếp hạng
Mốc Xếp hạng Cơ bản Ngành Ngân hàng	a-
Các Yếu tố Điều chỉnh:	
<i>Vị thế kinh doanh</i>	+1
<i>Hồ sơ vốn và khả năng sinh lời</i>	+1
<i>Vị thế rủi ro</i>	+2
<i>Khả năng huy động vốn và thanh khoản</i>	+1
Điểm Xếp hạng Tín nhiệm Đơn lẻ	aa+
Hỗ trợ từ chính phủ hoặc tập đoàn mẹ	+0
Xếp hạng Tín nhiệm Nhà phát hành	AA+
Triển vọng Xếp hạng	Ổn định

CƠ SỞ CỦA Ý KIẾN XẾP HẠNG TÍN NHIỆM

Mức điểm XHTN Nhà phát hành ‘AA+’ với Triển vọng Xếp hạng ‘Ổn định’ của ACB phản ánh ý kiến của FiinRatings về việc hồ sơ tín dụng của Ngân hàng sẽ duy trì ổn định trong 24 tháng tới, nhờ vào vị thế kinh doanh vững chắc cùng với hồ sơ vốn ổn định và khả năng sinh lời tương đối tốt. Bên cạnh đó, khả năng huy động vốn và thanh khoản của Ngân hàng cũng được kỳ vọng sẽ tiếp tục được hưởng lợi từ việc gia tăng nguồn vốn có tính ổn định, tạo điều kiện thuận lợi cho tăng trưởng tín dụng và ổn định thanh khoản.

FiinRatings áp dụng mức xếp hạng cơ bản cho ngành ngân hàng ở Việt Nam ở mức ‘a-’, phản ánh những đánh giá của chúng tôi về rủi ro từ môi trường vĩ mô và rủi ro đặc thù ngành mà các ngân hàng hoạt động ở Việt Nam phải đối mặt. Tổng quan về kỳ vọng của FiinRatings đối với ngành ngân hàng trong giai đoạn 2024-2025 như sau: (i) Tăng trưởng tín dụng dự kiến sẽ đạt hoặc xấp xỉ mục tiêu 15% của NHNN cho năm 2024, dựa trên cơ sở kinh tế vĩ mô đang có những dấu hiệu phục hồi nhất định, cùng với sự phục hồi của thị trường bất động sản cũng như các hoạt động sản xuất và xuất khẩu; (ii) Vốn hóa mỏng có thể vẫn là một yếu tố hạn chế tín dụng quan trọng trong trung hạn, với xu hướng tăng vốn cấp 2, đặc biệt tại các ngân hàng có khả năng sinh lời yếu. Ngoài ra, chênh lệch về thu nhập và lợi nhuận giữa các ngân hàng thương mại Việt Nam dự kiến sẽ rõ ràng hơn, với khả năng sinh lời cao tập trung ở các ngân hàng lớn; (iii) Áp lực nợ xấu vẫn duy trì ở mức cao trong nửa đầu năm 2024, nhưng có khả năng giảm nhẹ hoặc đi ngang khi trong giai đoạn cuối năm 2024 đến 2025. Dự phòng tại các ngân hàng dự kiến sẽ tăng do có khả năng Thông tư 02 của Ngân hàng Nhà nước sẽ không được gia hạn sau 2024; (iv) Mặc dù thanh khoản ngắn hạn được kỳ vọng ổn định, tỷ lệ vốn ngắn hạn cho vay trung và dài hạn tăng cao có thể gây rủi ro thanh khoản trong tương lai. Ngoài ra, tỷ lệ nguồn vốn ổn định trung bình của các ngân hàng đã giảm do phụ thuộc ngày càng tăng vào nguồn vốn bán buôn.

FiinRatings đánh giá vị thế kinh doanh của ACB ở mức ‘Tốt’, được hỗ trợ bởi việc ACB luôn liên tục duy trì vị trí dẫn đầu trong nhóm các NHTM tư nhân hàng đầu Việt Nam, với mô hình kinh doanh đa dạng cũng như mức độ ổn định cao, được hỗ trợ bởi chiến lược phát triển và quản lý thận trọng của Ban lãnh đạo Ngân hàng. Tính đến 2Q2024, ACB thuộc nhóm các NHTM lớn tại Việt Nam với thị phần dư nợ cho vay gộp (550,2 nghìn tỷ đồng) và tiền gửi khách hàng (511,7 nghìn tỷ đồng) lần lượt xếp thứ 8 và thứ 7 trong số 30 NHTM tại Việt Nam.

- Về tăng trưởng tín dụng, trong 6 tháng đầu năm 2024, ACB ghi nhận mức tăng trưởng tín dụng đạt 12,8% so với cuối năm 2023 (cao thứ 4 toàn ngành). Tỷ trọng tăng trưởng tín dụng cao nhất là phân khúc khách hàng doanh nghiệp lớn (MMLC), tiếp theo là khách hàng cá nhân (KHCHN) và khách hàng doanh nghiệp vừa và nhỏ (SME). Trong giai đoạn 2024-2026, ACB đặt mục tiêu tăng trưởng tín dụng phù hợp định hướng tăng trưởng

của NHNN mỗi năm; chúng tôi tin rằng kế hoạch này nằm trong khả năng của Ngân hàng nhờ vào lợi thế trong mảng cho vay bán lẻ, đồng thời thúc đẩy nhóm khách hàng lớn và các doanh nghiệp FDI trong thời gian tới, được hỗ trợ bởi sự phục hồi của nền kinh tế. Độ bền vững trong tăng trưởng của ACB cũng được duy trì qua cơ sở khách hàng ổn định với chất lượng tín dụng tốt cũng như khả năng tận dụng lợi thế từ tín dụng chuỗi giá trị, từ đó giúp duy trì tính ổn định về quy mô tiền gửi và dư nợ cho vay khách hàng.

- Về tăng trưởng tiền gửi, trong giai đoạn 2019-2023, ACB đã ghi nhận tốc độ tăng trưởng kép hàng năm (CAGR) của tiền gửi khách hàng là 11,9%, duy trì tăng trưởng dương ngay cả trong bối cảnh lãi suất biến động mạnh mẽ vào năm 2021-2022. Tại thời điểm cuối 2Q2024, tỷ lệ tăng trưởng tiền gửi khách hàng của ACB đã đạt 6,0% so với cuối năm 2023, với số dư đạt 511,7 nghìn tỷ đồng, được hỗ trợ bởi lợi thế tập trung vào mảng bán lẻ và khả năng duy trì sự gắn bó của khách hàng thông qua chiến lược lấy khách hàng làm trọng tâm, là cơ sở phát triển các sản phẩm dịch vụ phù hợp với từng nhóm đối tượng khách hàng và nâng cao trải nghiệm cá nhân hóa, giúp làm gia tăng tỷ lệ tái sử dụng từ khách hàng. Với những lợi thế này, chúng tôi tin rằng ACB có khả năng duy trì ở mức cao tốc độ tăng trưởng tiền gửi khách hàng mỗi năm trong giai đoạn 2024-2026, từ đó giúp củng cố mô hình tăng trưởng kinh doanh ổn định của Ngân hàng.
- Bên cạnh đó, cơ cấu thu nhập ổn định của ACB cũng góp phần củng cố mức độ ổn định trong hoạt động kinh doanh của Ngân hàng. Trong giai đoạn 2020-2Q2024, thu nhập ngoài lãi đã đóng góp đều đặn và chiếm bình quân 20% tổng thu nhập hoạt động của Ngân hàng. FiinRatings nhận định Ngân hàng vẫn còn nhiều tiềm năng tăng trưởng nguồn thu này và việc gia tăng thu nhập ngoài lãi sẽ tiếp tục hỗ trợ hoạt động kinh doanh ổn định hơn, do giảm sự phụ thuộc vào thu nhập từ lãi, vốn dễ bị ảnh hưởng bởi các biến động từ kinh tế vĩ mô và các thay đổi về chính sách.

Về tính đa dạng trong kinh doanh, ACB đang gia tăng sự đa dạng trong cơ cấu doanh thu cũng như sự đa dạng chính trong các loại hình sản phẩm, dịch vụ mà Ngân hàng đang cung cấp ở cả các loại hình tín dụng và phi tín dụng. Trong hoạt động tín dụng truyền thống, ACB đã thành công xây dựng một danh mục cho vay đa dạng thông qua chiến lược phân bổ dư nợ tín dụng vào các ngành khác nhau như thương mại, sản xuất kinh doanh, logistics, công nghiệp chế biến chế tạo, và tận dụng cho vay theo chuỗi giá trị của khách hàng nhằm tối ưu hóa lợi nhuận và giảm thiểu rủi ro.

- Mặc dù thuộc nhóm dẫn đầu các ngân hàng bán lẻ, ACB vẫn cân đối tỷ trọng cho vay phù hợp giữa khách hàng cá nhân và tổ chức để đảm bảo sự đa dạng trong cơ sở khách hàng, từ đó tận dụng tín dụng chuỗi giá trị. Đối với nhóm KHCN, mục đích vay đa dạng với 50% dư nợ dành cho sản xuất kinh doanh, 30% cho vay mua nhà với mục đích để ở, và 20% cho vay tiêu dùng và mục đích khác. Đối với nhóm KHDN, ngoài các ngành mũi nhọn đang được tập trung phát triển, ACB sẽ phân tích dựa trên tình hình kinh tế để đưa ra chiến lược cho từng ngành cụ thể cho từng năm.
- Đối với các sản phẩm phi tín dụng, ACB có khả năng khai thác tập khách hàng bán lẻ lớn cũng như đẩy mạnh các gói giải pháp tăng thu nhập ngoài lãi từ nhóm khách hàng bán buôn. Trong giai đoạn 2020-2Q2024, thu nhập ngoài lãi thuần đã đóng góp từ 18% đến 25% tổng thu nhập hoạt động của ACB, cao hơn so với mức trung bình của ngành hiện ở mức xấp xỉ 9%. Thu nhập phi của Ngân hàng trong giai đoạn này chứng kiến sự biến động thấp hơn trung bình ngành, chủ yếu được thúc đẩy bởi các hoạt động về dịch vụ thẻ, thanh toán quốc tế, mua bán ngoại tệ, bảo hiểm, và các sản phẩm thu phí khác. Trong nửa đầu năm 2024, ảnh hưởng bởi khó khăn từ cuộc khủng hoảng niềm tin và những quy định mới về việc siết chặt loại hình sản phẩm bảo hiểm ngân hàng, ACB ghi nhận doanh thu bán chéo sản phẩm bảo hiểm giảm 22,7% so với cùng kỳ năm ngoái. Tuy nhiên, Ngân hàng vẫn giữ vị trí dẫn đầu trong mảng bảo hiểm nhờ mô hình phân phối tập trung vào chất lượng và minh bạch, phù hợp với từng nhóm đối tượng khách hàng. Hiểu rõ những khó khăn trong việc tăng trưởng doanh thu từ mảng bảo hiểm, Ban lãnh đạo Ngân hàng đã đưa ra chiến lược đa dạng hóa thu nhập từ phí, tập trung vào phát triển dịch vụ thẻ, chuyển tiền quốc tế và các dịch vụ của công ty con – Công ty TNHH Chứng khoán ACB (ACBS).

Ngoài ra, FiinRatings đánh giá yếu tố ảnh hưởng/tác động của Ban lãnh đạo và quản trị của ACB tới vị thế kinh doanh của Ngân hàng ở mức “Tốt”. Điều này thể hiện qua việc Ngân hàng luôn đạt hoặc vượt qua mục tiêu kinh doanh đã đề ra, cùng với đội ngũ lãnh đạo và quản lý cấp cao dày dặn kinh nghiệm, đã duy trì hoạt động kinh doanh hiệu quả và cần trọng trong nhiều năm qua cũng như khả năng quản trị và xử lý tốt nợ xấu và các khủng hoảng trong quá khứ.

FiinRatings đánh giá cơ cấu vốn/đòn bẩy là một trong điểm mạnh tín dụng của Ngân hàng, được hỗ trợ bởi khả năng sinh lời tốt dựa trên cơ cấu nguồn vốn tương đối ổn định. Cơ cấu vốn và Đòn bẩy của ACB được đánh

giả ở mức “Phù hợp” dựa trên tỷ lệ an toàn vốn (CAR) tương đối cao so với trung vị ngành, sự gia tăng tỷ lệ vốn cấp 1 trong cơ cấu vốn cũng như nỗ lực cải thiện đòn bẩy tài chính trong thời gian gần đây. Bộ đệm vốn của ACB được đánh giá ở mức phù hợp với quy mô hoạt động của Ngân hàng. Tại thời điểm cuối 2Q2024, ACB công bố tỷ lệ an toàn vốn CAR đạt mức 11,8%, xếp thứ 3 trong nhóm các NHTMCP có cùng quy mô (VPBank: 15,6%, Techcombank: 14,5% và MBBank: 11,1%). Mặc dù tỷ lệ này thấp hơn so với thời điểm cuối năm 2023 (ghi nhận ở mức 12,5%) do Ngân hàng tăng vốn điều lệ cho ACBS nhằm mở rộng hoạt động kinh doanh của công ty con này, chi trả cổ tức bằng tiền mặt cho cổ đông (10%) và tăng cường đầu tư vốn cấp 2 (chủ yếu tăng đầu tư trái phiếu từ các tổ chức tín dụng), ACB vẫn duy trì tỷ lệ CAR ở mức tương đối an toàn, tương đương so với trung bình ngành. Bên cạnh đó, theo báo cáo tỷ lệ an toàn vốn tại thời điểm 2Q2024, ACB luôn duy trì tỷ lệ vốn cấp 1/ Tổng vốn tự có ở mức xấp xỉ 100% qua các năm, trái ngược với xu hướng giảm của các ngân hàng có cùng quy mô. Vì vậy, chúng tôi cho rằng, với mục tiêu tăng trưởng vốn điều lệ được duy trì mỗi năm trong giai đoạn 2024-2026, cùng với biên lợi nhuận vượt trội so với trung bình ngành và các biện pháp quản trị nguồn vốn chủ động, ACB sẽ tiếp tục củng cố bộ đệm vốn và duy trì tỷ lệ an toàn vốn hợp nhất ở mức khoảng 12-13% trong giai đoạn tới. Ngoài ra, tỷ lệ đòn bẩy của Ngân hàng, được đo bằng tổng tài sản chia cho vốn chủ sở hữu, ghi nhận giảm liên tục từ 12,5 lần vào cuối năm 2020 xuống còn 10,3 lần tại thời điểm cuối 2Q2024. Tỷ lệ này ở mức phù hợp so với các ngân hàng khác có cùng quy mô và luôn thấp hơn so với tỷ lệ đòn bẩy trung bình của ngành (11,8 lần tại cuối 2Q2024). FiinRatings kỳ vọng tỷ lệ đòn bẩy có khả năng tiếp tục giảm trong năm 2024, nhờ vào tiềm lực vốn tương đối dồi dào của Ngân hàng, và dự kiến ghi nhận ở mức 8,1-9,3 lần trong thời gian tới.

Khả năng sinh lời của ACB được đánh giá ở mức “Tốt”, thể hiện qua các chỉ số lợi nhuận của Ngân hàng như NIM, ROA ở mức vượt trội so với trung vị ngành, hỗ trợ bởi chiến lược cho vay khách hàng với biên lợi nhuận cao, và sự hiệu quả trong việc quản lý chi phí hoạt động. Danh mục cho vay của ACB có lợi suất cao chủ yếu nhờ chiến lược tập trung cho vay nhóm KHCN (chiếm trên 60% tổng dư nợ cho vay tại thời điểm cuối 2Q2024), theo sau là SME và cuối cùng là MMLC. Nhờ vào các yếu tố trên, NIM trung bình trong giai đoạn 2020-2Q2024 của ACB được duy trì ở mức 4,0%, cao hơn nhiều so với trung vị ngành là 3,0%. Bên cạnh đó, trong bối cảnh xu hướng giảm mặt bằng lãi suất chung của toàn ngành vào thời điểm nửa đầu năm 2024, NIM của ACB cũng chỉ ghi nhận xu hướng giảm nhẹ. Kết quả này cũng đến từ chiến lược cho vay với lãi suất linh hoạt dựa trên tỷ lệ đóng góp thu nhập ngoài lãi của ACB để cạnh tranh với các ngân hàng khác cũng như mở rộng tệp khách hàng và hỗ trợ khách hàng trong bối cảnh kinh doanh của một số khách hàng gặp khó khăn. Mặc dù vậy, với lợi thế từ lãi suất cho vay phù hợp với đối tượng khách hàng và khả năng huy động vốn với chi phí thấp (trong giai đoạn 2020-Q2/2024, chi phí huy động vốn bình quân ở mức khoảng 4% trong khi trung bình ngành là 5%) chủ yếu đến từ tiền gửi của nhóm KHCN, chúng tôi kỳ vọng NIM sẽ được duy trì ở mức 3,5-4,0% trong giai đoạn 2024-2026, hỗ trợ bởi các tín hiệu phục hồi vĩ mô tích cực trong thời gian gần đây và các chính sách của NHNN trong việc hỗ trợ tăng trưởng tín dụng của ngân hàng. Ngoài ra, tính đến thời điểm cuối 2Q2024, Ngân hàng ghi nhận khả năng sinh lời vượt trội với tỷ suất lợi nhuận trên tài sản (ROA) đạt 2,3%, đứng thứ 3 toàn ngành, cao hơn mức trung bình của nhóm ngân hàng có cùng quy mô cũng như các ngân hàng chuyên cho vay phân khúc bán lẻ. Trong kịch bản dự phóng cơ sở của FiinRatings, ACB được kỳ vọng sẽ duy trì được biên lợi nhuận ở mức tương đối tốt trong giai đoạn 2024-2026, kể cả trong điều kiện kinh tế phục hồi không như mong đợi. Lợi nhuận sau thuế của Ngân hàng theo ước tính của FiinRatings dự kiến sẽ ghi nhận ở mức 17,2 nghìn tỷ đồng trong năm 2024, với sự cải thiện biên lãi ròng nhờ kiểm soát tốt được chi phí tín dụng và chi phí huy động vốn bên cạnh quản lý tốt chi phí hoạt động.

FiinRatings đánh giá vị thế rủi ro của ACB ở mức “Rất tốt” và thực hiện tăng 02 bậc xếp hạng, phản ánh khẩu vị rủi ro tương đối thận trọng của Ngân hàng, được thể hiện qua (i) chính sách cho vay và đầu tư có phần thận trọng hơn các đối thủ cùng ngành của Ngân hàng, (ii) đặc điểm tập khách hàng bán lẻ mục tiêu có mức độ rủi ro tập trung khá thấp, (iii) chiến lược tăng trưởng tín dụng đề cao chất lượng tài sản, và (iv) tỷ lệ thu hồi nợ và tỷ lệ nợ xấu vượt trội so với các ngân hàng có cùng mô hình cho vay bán lẻ đều là những điểm nhấn hỗ trợ cho hồ sơ tín dụng của Ngân hàng.

- Chúng tôi đánh giá ACB có khẩu vị rủi ro khá thận trọng so với các ngân hàng cùng quy mô, được thể hiện rõ rệt qua việc Ngân hàng ít chịu tác động bởi các sự kiện liên quan tới trái phiếu doanh nghiệp (ACB hiện không đầu tư trái phiếu doanh nghiệp) cũng như lĩnh vực phát triển bất động sản (dư nợ tín dụng chiếm dưới 4% tổng dư nợ) trong giai đoạn 2022-2Q2024 vừa qua. Bên cạnh đó, rủi ro tập trung trong danh mục cho vay của ACB cũng ở mức tương đối thấp nhờ vào danh mục cho vay bán lẻ với tập khách hàng đa dạng, cũng như

danh mục cho vay doanh nghiệp chủ yếu hướng tới các doanh nghiệp vừa và nhỏ ở đa ngành. Ngoài ra, FiinRatings cũng nhận định khẩu vị rủi ro trong tương lai của ACB có sự thích hợp với môi trường kinh doanh hiện tại (trong bối cảnh mảng bán lẻ đang có sự phục hồi chậm) cũng như với công tác quản trị rủi ro toàn diện của Ngân hàng.

- Bên cạnh đó, là một trong những ngân hàng được NHNN xếp hạng ở nhóm cao nhất theo bộ tiêu chí CAMEL, ACB xây dựng, quản lý, và giám sát các chỉ tiêu theo quy định của các thông tư liên quan như Thông tư 41, Thông tư 11, Thông tư 07, và Thông tư 22 trong quá trình kinh doanh. Trên thực tế, bộ tiêu chí nội bộ trong kiểm soát rủi ro của Ngân hàng có phần cần trọng hơn so với quy định và được FiinRatings đánh giá là tương đối toàn diện về công tác quản trị rủi ro, với cấu trúc quản trị khá rõ ràng và minh bạch. Ở góc độ rủi ro tín dụng, Ngân hàng đã triển khai hệ thống xếp hạng tín dụng nội bộ theo từng nhóm khách hàng, bao gồm thu thập lịch sử tài chính khách hàng, phân tích dữ liệu định tính và định lượng, và xếp hạng khách hàng theo năng lực trả nợ. Ngoài ra, ACB cũng đang triển khai với đơn vị tư vấn độc lập để xây dựng phương pháp xếp hạng nội bộ theo chuẩn Basel III (F-IRB) nhằm đồng bộ hóa phân hạng rủi ro tín dụng khách hàng, cấp tín dụng, định giá theo rủi ro của từng khách hàng, và quản trị danh mục tín dụng theo các chuẩn mực tiên tiến quốc tế đang được thực hiện bởi các tổ chức tín dụng lớn trên thế giới.

Trong giai đoạn 2023 – 2Q2024, Ngân hàng chứng kiến tỷ lệ nợ xấu (bao gồm nợ từ nhóm 3 tới nhóm 5) tăng nhanh nhưng vẫn ở mức thấp so với trung vị ngành (ACB: tăng từ 0,7% đầu năm 2023 đến 1,2% vào cuối năm và 1,5% tại 2Q2024) trong khi tỷ lệ bao phủ nợ xấu và nợ có vấn đề (bao gồm nợ từ nhóm 2 tới nhóm 5) giảm mạnh (từ 159,3% đầu năm 2023 đến 91,2% vào cuối năm và 77,8% tại 2Q2024) tại cùng thời điểm.

- Nguyên nhân được chúng tôi xác định tới từ việc Ngân hàng không chủ động đẩy mạnh xóa sổ nợ xấu, và từ các khoản trích lập dự phòng cho nợ tái cơ cấu theo Thông tư 02 được hoàn nhập sau khi ACB tăng cường thu hồi nợ. Đối với rủi ro từ nợ tái cơ cấu theo Thông tư 02, với thực dư chỉ chiếm dưới 0,3% tổng dư nợ cho vay khách hàng tại thời điểm 2Q2024, FiinRatings nhận định các khoản nợ này chưa có ảnh hưởng đáng kể đến chất lượng tài sản và có khả năng cao sẽ không có sự tăng trưởng đột biến trên cơ sở giám sát và quản trị rủi ro chặt chẽ của Ngân hàng. Do vậy, đối với các tỷ lệ bao phủ nợ xấu và nợ có vấn đề của ACB, chúng tôi đánh giá việc suy giảm chưa mang lại nhiều rủi ro với chất lượng tài sản của Ngân hàng.
- Bên cạnh đó, các tỷ lệ bao phủ này được tính dựa trên trích lập sau khi đã trừ đi giá trị thực tế của tài sản đảm bảo, do đó, danh mục cho vay của ACB với LTV trung bình khoảng 58%, trong đó 98% khoản vay có tài sản đảm bảo, và dự phòng ở ngưỡng >50% về lý thuyết sẽ bao phủ được toàn bộ danh mục nợ xấu. Trong trung hạn, chúng tôi kỳ vọng tỷ lệ dự phòng bao phủ nợ xấu của ACB sẽ dao động ở ngưỡng 60-70%, ở mức phù hợp giúp ACB tận dụng lợi thế về chất lượng tài sản và tỷ lệ LTV để tối ưu hóa khả năng sinh lời. Ngoài ra, ACB chưa có kế hoạch xóa sổ các khoản nợ xấu hoàn toàn. Trong trường hợp xóa sổ được hiểu là dùng dự phòng để xử lý rủi ro, ACB sẽ xử lý rủi ro khi khách hàng đủ điều kiện theo quy định của Thông tư 31 và Nghị định 86. Tỷ lệ xử lý rủi ro năm 2022, 2023, và 2Q2024 lần lượt là 0,3%, 0,3% và 0,03% danh mục cho vay, không tác động lớn đến hiệu quả kinh doanh của Ngân hàng, và FiinRatings dự kiến số dư xử lý rủi ro vẫn chỉ chiếm tỷ trọng nhỏ trong thời gian tới.
- Nhìn chung, với tỷ lệ LTV trung bình khoảng 58% và hơn 98% các khoản vay có tài sản đảm bảo (trong đó đa số là tài sản thực không gồm cổ phiếu, chứng quyền, tài sản hình thành trong tương lai...), chúng tôi kỳ vọng khả năng thu hồi, xử lý nợ xấu của ACB sẽ tiếp tục được duy trì ở mức tốt.

FiinRatings đánh giá hồ sơ nguồn vốn và thanh khoản của ACB ở mức ‘Tốt’ nhờ vào khả năng đa dạng hóa cấu trúc vốn và tập trung vào các nguồn vốn ổn định hơn của Ngân hàng so với mức trung bình của ngành. Ngân hàng dự kiến sẽ duy trì chỉ số nguồn vốn ổn định cao nhờ tận dụng lợi thế dẫn đầu của một ngân hàng bán lẻ với cơ sở khách hàng có chất lượng tín dụng tốt và có độ ổn định cao, từ đó giúp củng cố khả năng thanh khoản và đáp ứng các nhu cầu vốn trong tương lai. FiinRatings đánh giá khả năng huy động vốn của ACB ở mức “Tốt” do Ngân hàng có khả năng đa dạng hóa cấu trúc vốn, trong đó nguồn vốn có tính ổn định cao vẫn chiếm tỷ lệ lớn, được thể hiện qua sự gia tăng chỉ số Nguồn vốn ổn định (FiinRatings điều chỉnh) (Adjusted Stable Funding Ratio) và tỷ lệ Nguồn vốn dài hạn (Long-Term funding ratio) trong thời gian gần đây, và luôn được giữ ở mức cao hơn trung vị ngành. Khả năng đáp ứng các nhu cầu sử dụng vốn phát sinh từ nguồn vốn ổn định của ACB (bao gồm nguồn vốn từ tiền gửi khách hàng, vốn chủ sở hữu, vay dài hạn liên ngân hàng và nợ vay dài hạn khác) được duy trì ở mức vượt trội so với mức trung vị ngành. Điều này được phản ánh qua tỷ lệ Nguồn vốn ổn định không ngừng được cải

thiện qua các năm và luôn được duy trì ở mức cao hơn trung vị ngành trong suốt giai đoạn 2020-2Q2024 ở mức trung bình 104,5% (trung vị ngành ở mức 101,4%), giữ ở vị trí đứng đầu trong nhóm NHTMCP có cùng quy mô. Ngoài ra, tỷ lệ nguồn vốn ổn định ròng (NSFR) theo tiêu chuẩn Basel III do Ngân hàng giám sát nội bộ luôn duy trì ở mức trên 100%. Kết quả này là nhờ vào việc Ngân hàng luôn chủ động ưu tiên phát triển các sản phẩm và dịch vụ phù hợp nhằm nâng cao sự gắn kết của khách hàng, từ đó gia tăng và ổn định nhu cầu tiền gửi tại ACB cũng như tăng cường năng lực huy động vốn từ cả thị trường trong và ngoài nước, dẫn đến tăng trưởng các thành phần vốn ổn định khả dụng.

Ngoài ra, chi phí huy động vốn bình quân luôn được giữ ở mức thấp hơn so với trung vị ngành và được cải thiện dần cho các năm. Cụ thể, chi phí huy động vốn duy trì ở mức trung bình 4,1% trong giai đoạn 2020-2Q2024, thấp hơn nhiều so với chi phí huy động vốn trung bình ngành là 5,0% trong giai đoạn này. Trong đó, chi phí huy động vốn bình quân tại thời điểm Q2/2024 giữ ở mức dưới 3,9%, thấp hơn số liệu quá khứ (2023: 4,9%) và thấp hơn trung bình ngành (5,0%). Kết quả này là nhờ kế hoạch tăng trưởng và giữ vững tỷ trọng tiền gửi không kỳ hạn (CASA) trong tổng nguồn huy động tiền gửi khách hàng với tỷ lệ CASA được duy trì ở mức vượt trội so với trung bình ngành và so với các ngân hàng cùng quy mô khác trong giai đoạn 2020-2Q2024 (ACB: 20,6%, trung bình ngành: 11,2%, theo ước tính của FiinRatings). Bên cạnh đó, việc giảm lãi suất huy động tiền gửi khách hàng trong giai đoạn gần đây đi cùng với xu hướng giảm của mặt bằng chung lãi suất tiền gửi từ ngành ngân hàng cũng như việc huy động được nguồn vốn giá rẻ từ thị trường liên ngân hàng cũng hỗ trợ xu hướng cải thiện của chi phí huy động vốn bình quân. FiinRatings kỳ vọng Ngân hàng sẽ tiếp tục duy trì được tỷ lệ này ở mức thấp hơn trung bình ngành, dao động trong khoảng 3,0%. Trong thời gian tới 2024-2026, ACB tiếp tục đặt mục tiêu giữ vững tỷ lệ nguồn vốn ổn định trong cơ cấu huy động vốn và có kế hoạch giữ đa dạng nguồn vốn như hiện tại nhằm tối ưu hóa chi phí huy động vốn. Bên cạnh mục tiêu duy trì ở mức cao tăng trưởng tiền gửi khách hàng hàng năm theo tốc độ tăng trưởng kép giai đoạn 2019-2023, nguồn vốn bán buôn trung và dài hạn (đặc biệt là phát hành giấy tờ có giá) với xu hướng gia tăng trong thời gian gần đây cùng với nguồn vốn chủ sở hữu tăng trưởng tương đối ổn định dự kiến sẽ tiếp tục đóng góp đáng kể và giúp củng cố nguồn vốn ổn định của ACB. Theo dự phóng của chúng tôi, tỷ lệ Nguồn vốn ổn định của ACB sẽ tiếp tục được duy trì ở mức trên 100% như hiện tại, thể hiện khả năng huy động vốn vượt trội so với trung bình ngành cũng như củng cố cho vị thế thanh khoản tương đối vững chắc của Ngân hàng.

Được hỗ trợ bởi khả năng huy động vốn có phần vượt trội so với mặt bằng chung của ngành, vị thế thanh khoản của ACB hiện được đánh giá ở mức “Tốt”, thể hiện qua việc các nguồn thanh khoản ngắn hạn của Ngân hàng đủ để đáp ứng nhu cầu sử dụng vốn ngắn hạn cũng như kế hoạch dự phòng thanh khoản được đánh giá ở mức phù hợp so với thực tiễn. Bên cạnh đó, với vai trò là một trong số những NHTMCP trọng yếu trong hệ thống ngân hàng, vị thế thanh khoản của ACB cũng được củng cố bởi sự hỗ trợ của Ngân hàng Nhà Nước (NHNN) trước các sự kiện liên quan tới thanh khoản trong quá khứ và sự hỗ trợ này được kỳ vọng cũng sẽ tiếp tục duy trì trong thời gian tới. Trong giai đoạn gần đây 2020-2Q2024, ACB luôn duy trì được khả năng thanh khoản ở mức tốt, hỗ trợ bởi khả năng huy động vốn vượt trội, thể hiện qua các chỉ tiêu thanh khoản luôn ở mức cao so với trung vị ngành. Cụ thể, tỷ lệ Tài sản thanh khoản cao/Nguồn vốn bán buôn ngắn hạn giữ ở mức trung bình là 1,6 lần (cao hơn trung bình ngành là 1,4 lần trong giai đoạn này) Ngoài ra, Tỷ lệ khả năng bao phủ cho các nghĩa vụ nợ phải trả nội bảng và các cam kết ngoại bảng trong kịch bản kiểm thử của FiinRatings (tính bằng Tài sản thanh khoản/(Nghĩa vụ nợ tài chính+Các cam kết ngoại bảng) ghi nhận ở mức trung bình là 73,8%, cao hơn trung vị ngành là 51,5%. Mặc dù tỷ lệ bao phủ này ghi nhận xu hướng giảm trong thời gian gần đây (2023: 63,1%, Q2/2024: 55,2%), chỉ số này vẫn luôn giữ được cao hơn mức trung bình ngành và ở vị trí dẫn đầu trong số các ngân hàng cùng quy mô. Bên cạnh khả năng huy động vốn tốt, thanh khoản của Ngân hàng cũng được hỗ trợ mạnh mẽ bởi chiến lược nắm giữ các tài sản với khả năng thanh khoản cao, trong đó trái phiếu chính phủ luôn chiếm tỷ trọng cao trong cơ cấu tổng tài sản và danh mục đầu tư trái phiếu của Ngân hàng, và trái phiếu từ các tổ chức tín dụng (TCTD) cũng có quy mô đứng đầu ngành. Trong thời gian tới, ACB xác định danh mục đầu tư Trái phiếu chính phủ và các TCTD vẫn tiếp tục là nguồn đầu tư tài sản trọng tâm nhằm giữ thanh khoản của Ngân hàng luôn ở mức tốt. Chúng tôi kỳ vọng các chỉ tiêu về thanh khoản sẽ được giữ ở mức tốt tương đương với thời điểm hiện tại.

Trong kịch bản căng thẳng liên quan đến áp lực nợ xấu và nguồn vốn hạn chế, chúng tôi đánh giá nguồn thanh khoản ngắn hạn của ACB vẫn đủ đáp ứng nhu cầu vốn ngắn hạn, thể hiện qua tỷ lệ tài sản thanh khoản cao trên nguồn vốn bán buôn ngắn hạn dao động quanh mức trên 1 lần trong giai đoạn 2024-2026. Ngoài ra, tỷ lệ nguồn vốn ổn định

(FiinRatings điều chỉnh) trong kịch bản thử nghiệm căng thẳng này cho thấy sự sụt giảm nhẹ, ước tính vào khoảng 90-100% trong giai đoạn 2024-2026, tuy nhiên vẫn nằm trong ngưỡng kiểm soát rủi ro của chúng tôi.

Bên cạnh đó, ACB cũng xây dựng kế hoạch dự phòng thanh khoản, trong đó quy định cụ thể nội dung về việc phát hiện khủng hoảng thanh khoản tiềm tàng thông qua các dấu hiệu cảnh báo sớm, dựa trên (i) các chỉ tiêu định lượng bao gồm các chỉ tiêu về hạn mức rủi ro thanh khoản, (ii) các chỉ tiêu định tính, trong đó đề cập tới các kịch bản như vay liên ngân hàng giảm mạnh, tiền gửi khách hàng giảm mạnh. Hơn nữa, với vị thế là một trong những NHTMCP lớn nhất Việt Nam về quy mô, ACB là một trong 14 ngân hàng được NHNN phê duyệt thuộc nhóm các tổ chức tín dụng có tầm quan trọng hệ thống trong năm 2024. Trong lịch sử, Ngân hàng đã 2 lần được hỗ trợ về thanh khoản trước các sự kiện rút tiền đồng loạt (bank run) trong 2003 và 2012. FiinRatings kỳ vọng các hỗ trợ này sẽ tiếp tục trong dài hạn và góp phần làm giảm áp lực từ các sự kiện hy hữu lên thanh khoản của Ngân hàng.

Nhìn chung, FiinRatings đánh giá hồ sơ nguồn vốn và thanh khoản của ACB ở mức “Tốt” so với trung bình ngành, thể hiện qua khả năng đa dạng hóa nguồn vốn cùng với sự gia tăng nguồn vốn ổn định trong cơ cấu nguồn vốn; từ đó giúp ổn định thanh khoản cũng như củng cố và giữ vững vị thế hàng đầu trong nhóm các NHTMCP tư nhân tại Việt Nam. Ngoài ra, khả năng duy trì thanh khoản của Ngân hàng vẫn được đảm bảo trong bối cảnh áp lực nợ xấu có xu hướng tăng từ danh mục cho vay bán lẻ và sự hồi phục chậm chạp từ nền kinh tế trong 2024. Đặc điểm về cơ cấu nguồn vốn và chiến lược đa dạng hóa, giảm sự phụ thuộc vào nguồn vốn bán buôn, cùng với khả năng huy động trong điều kiện căng thẳng để duy trì trạng thái thanh khoản là những yếu tố chúng tôi sẽ tiếp tục theo dõi và cập nhật trong hồ sơ tín dụng của ACB.

TRIỂN VỌNG, KỊCH BẢN NÂNG ĐIỂM VÀ HẠ ĐIỂM XẾP HẠNG

Triển vọng ‘Ổn định’ thể hiện quan điểm của chúng tôi về việc mức điểm xếp hạng tín nhiệm nhà phát hành đối với ACB sẽ duy trì trong 24 tháng tới.

Kịch bản nâng điểm xếp hạng:

Chúng tôi có thể xem xét các yếu tố sau một cách độc lập hoặc đồng thời trong việc đánh giá nâng điểm xếp hạng tín nhiệm của ACB:

- Ngân hàng tiếp tục duy trì khả năng sinh lời tốt và có sự cải thiện mạnh mẽ về cơ cấu vốn trong khi tiếp tục đa dạng hóa được danh mục cho vay và duy trì tốt chất lượng tài sản;
- Ngân hàng ghi nhận tăng trưởng tín dụng vượt trội và đạt quy mô dư nợ cho vay khách hàng tương đương với các NHTMCP Nhà nước.

Kịch bản hạ điểm xếp hạng:

Chúng tôi có thể xem xét các yếu tố sau một cách độc lập hoặc đồng thời trong việc đánh giá hạ điểm xếp hạng tín nhiệm của ACB:

- Lợi nhuận bị ảnh hưởng đáng kể do (i) thu nhập từ lãi thấp hơn và/hoặc (ii) thị trường có nhiều diễn biến bất lợi để phát triển các sản phẩm thu nhập phí như dịch vụ thanh toán và bảo hiểm;
- Việc tăng các khoản nợ có vấn đề dẫn đến chi phí tín dụng cao hơn, do đó gây sức ép lên khả năng sinh lời và bộ đệm vốn của Ngân hàng. Ngoài ra, Ngân hàng nới lỏng khẩu vị rủi ro bằng cách cho vay các doanh nghiệp có năng lực kinh doanh hoặc năng lực tài chính yếu hơn và/hoặc khách hàng cá nhân có hồ sơ tín dụng rủi ro hơn;
- Hồ sơ huy động vốn và thanh khoản bị ảnh hưởng tiêu cực, thể hiện qua sự suy giảm tỷ lệ nguồn vốn ổn định, tỷ lệ huy động vốn dài hạn cũng như tỷ lệ tài sản có tính thanh khoản cao và ở mức thấp hơn trung bình ngành;
- Hồ sơ thanh khoản bị suy yếu do áp lực rút vốn tăng lên từ các khoản mục liên quan đến tín dụng trong hoạt động nội bảng và ngoại bảng;
- Ngân hàng phải đối mặt với các sự kiện đặc biệt ảnh hưởng tới uy tín của Ngân hàng.

PHƯƠNG PHÁP LUẬN XẾP HẠNG TÍN NHIỆM

Phương pháp luận xếp hạng tín nhiệm giải thích cách tiếp cận của FiinRatings để đánh giá rủi ro tín dụng của các doanh nghiệp tại Việt Nam. Phương pháp luận này nhằm mục đích giúp các công ty, nhà đầu tư và những thành viên thị trường khác hiểu cách thức và các tiêu chí định lượng cũng như định tính quan trọng mà chúng tôi xem xét trong việc giải thích kết quả xếp hạng tín nhiệm nói chung, và đối với từng ngành cụ thể mà chúng tôi thực hiện.

Ngoài ra, một số thuật ngữ được sử dụng trong báo cáo này, đặc biệt là một số từ chuyên ngành được sử dụng để thể hiện quan điểm của chúng tôi về xếp hạng các yếu tố liên quan, có ý nghĩa cụ thể được nêu trong các tiêu chí của chúng tôi, do đó nên được đọc cùng với các tiêu chí đó. Vui lòng xem các Phương pháp xếp hạng và tiêu chí liên quan theo đường dẫn dưới đây:

- [Phương pháp luận xếp hạng tín nhiệm cho ngân hàng](#)

Hoặc tham khảo đường dẫn sau để biết thêm chi tiết về phương pháp xếp hạng tín nhiệm áp dụng chung:

- [Phương Pháp Luận Xếp Hạng Tín Nhiệm](#)

LỊCH SỬ XẾP HẠNG TÍN NHIỆM ('XHTN')

Tên công ty	Loại hình	Ngày công bố	Xếp hạng	Triển vọng
Ngân hàng thương mại cổ phần Á Châu	XHTN nhà phát hành lần đầu	10 tháng 09 năm 2024	AA+	Ổn định

THANG ĐIỂM XẾP HẠNG TÍN NHIỆM

Chúng tôi sử dụng thang điểm xếp hạng dưới để xác định điểm xếp hạng tín nhiệm cho tất cả các doanh nghiệp phát hành trong các ngành và lĩnh vực mà chúng tôi xếp hạng tại Việt Nam. Thang điểm này được xây dựng và áp dụng bởi FiinRatings và không có giá trị hoặc ý nghĩa tương đương với thang điểm xếp hạng của bất kỳ tổ chức xếp hạng tín nhiệm nào khác.

Định nghĩa và giải thích	Thang điểm xếp hạng
<i>Nhóm 1:</i> Năng lực đáp ứng nghĩa vụ tài chính Tốt Nhất	AAA
	AA+
<i>Nhóm 2:</i> Năng lực đáp ứng nghĩa vụ tài chính Rất Tốt	AA
	AA-
<i>Nhóm 3:</i> Năng lực đáp ứng nghĩa vụ tài chính Tốt nhưng có thể bị ảnh hưởng bởi điều kiện kinh tế bất lợi và thay đổi hoàn cảnh	A+
	A
	A-
<i>Nhóm 4:</i> Năng lực Tương đối tốt để đáp ứng các nghĩa vụ tài chính nhưng dễ bị ảnh hưởng hơn trước các diễn biến bất lợi của nền kinh tế	BBB+
	BBB
	BBB-
<i>Nhóm 5:</i> Khả năng đáp ứng các nghĩa vụ tài chính Vừa Phải	BB+
	BB
	BB-
<i>Nhóm 6:</i> Năng lực đáp ứng nghĩa vụ tài chính Yếu . Nhạy cảm với các điều kiện kinh doanh, tài chính và kinh tế. Rủi ro cao.	B+
	B
	B-
<i>Nhóm 7:</i> Khả năng đáp ứng nghĩa vụ tài chính Rất Yếu và khả năng vỡ nợ cao. Rất nhạy cảm với các điều kiện kinh doanh, tài chính và kinh tế. Rủi ro rất cao.	CCC+
	CCC
	CCC-
	CC
	C
<i>Nhóm 8:</i> Mức mất khả năng thanh toán . Không thanh toán các nghĩa vụ nợ đúng hạn hoặc mất khả năng thanh toán các nghĩa vụ tài chính. Mức này sẽ được sử dụng khi doanh nghiệp nộp đơn yêu cầu phá sản hoặc thực hiện các hành động tương tự.	SD, D

KÊ KHAI THÔNG TIN VỀ SỞ HỮU LIÊN QUAN

Tại thời điểm công bố báo cáo, thông tin kê khai sau đây được thực hiện theo quy định hiện hành và nhằm thể hiện sự tuân thủ trong việc thực hiện và công bố kết quả xếp hạng tín nhiệm:

- Tỷ lệ sở hữu cổ phần tại FiinRatings của ACB: không có**
- Tỷ lệ sở hữu cổ phần tại ACB của FiinRatings: *không có*
- Tỷ lệ sở hữu cổ phần tại ACB của các nhân viên khác của FiinRatings: *không có*
- Giá trị trái phiếu của FiinRatings sở hữu bởi ACB: không có
- Giá trị trái phiếu của ACB sở hữu bởi FiinRatings: không có
- Giá trị các công cụ nợ khác của FiinRatings sở hữu bởi ACB: không có
- Giá trị các công cụ nợ khác của ACB sở hữu bởi FiinRatings: không có

FiinRatings được đề cập ở trên bao gồm Công ty Cổ phần FiinRatings, thành viên ban giám đốc, thành viên hội đồng xếp hạng tín nhiệm, các nhân sự của FiinRatings tham gia hoạt động xếp hạng tín nhiệm này. Số liệu trên được rà soát kể từ ngày chính thức ký Hợp đồng xếp hạng tín nhiệm với Công ty và cập nhật đến ngày phát hành báo cáo này.

FiinRatings duy trì một chính sách độc lập nghiêm ngặt đối nhằm đáp ứng các quy định hiện hành trong việc cung cấp dịch vụ xếp hạng tín nhiệm tại Việt Nam cũng như nhằm tuân thủ các chính sách nội bộ về tránh mâu thuẫn lợi ích và đảm bảo tính khách quan và độc lập trong việc phân tích và đưa ra ý kiến xếp hạng tín nhiệm. Theo đó, các nhân sự trực tiếp tham gia xếp hạng tín nhiệm không được phép sở hữu và thực hiện bất kỳ giao dịch nào đối với chứng khoán, cổ phần hay công cụ nợ của đơn vị được xếp hạng tín nhiệm khi FiinRatings đã thiết lập mối quan hệ xếp hạng tín nhiệm.

Công ty Cổ phần FiinRatings

Báo cáo Kết quả Xếp hạng Tín nhiệm số: 01-C47-2024



Nguyễn Quang Thuân, FCCA

Tổng Giám đốc

Hà Nội, ngày 10 tháng 09 năm 2024

LIÊN HỆ

Bản công bố kết quả xếp hạng tín nhiệm này được soạn lập nhằm mục đích cung cấp thông tin ra đại chúng theo quy định hiện hành và do đó bản công bố này chỉ cung cấp kết quả xếp hạng tổng thể và tóm tắt cơ sở thực hiện và đánh giá các tiêu chí liên quan. Báo cáo xếp hạng chi tiết chỉ được FiinRatings cung cấp cho các nhà đầu tư có quan tâm theo các điều khoản và điều kiện cụ thể.

Liên hệ truyền thông: Cô Vũ Thị Cẩm Anh, Quản lý Marketing;

số điện thoại: +84 (0) 972 401 290 hoặc email: anh.vuthicam@fiingroup.vn;

Liên hệ dịch vụ khách hàng: Cô Bá Thị Thu Huệ, Giám đốc thương mại;

số điện thoại: +84 (0) 971 390 935 hoặc email: hue.ba@fiingroup.vn.

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM VÀ BẢN QUYỀN

Không nội dung nào (bao gồm xếp hạng, phân tích liên quan đến tín dụng và dữ liệu, định giá, mô hình, phần mềm hoặc ứng dụng hoặc sản phẩm khác) hoặc bất kỳ phần nào trong đó (Nội dung) có thể được sửa đổi, thiết kế ngược, sao chép hoặc phân phối dưới bất kỳ hình thức nào bằng bất kỳ phương tiện nào, hoặc được lưu trữ trong cơ sở dữ liệu hoặc hệ thống truy xuất, mà không có sự cho phép trước bằng văn bản của FiinRatings.

Nội dung trong báo cáo này sẽ không được sử dụng cho bất kỳ mục đích bất hợp pháp hoặc trái phép nào. FiinRatings cũng như các giám đốc, quản lý, nhân viên hoặc đại lý (gọi chung là Bên FiinRatings) không đảm bảo tính chính xác, đầy đủ, kịp thời hoặc sẵn có của Nội dung. Bên FiinRatings không chịu trách nhiệm về bất kỳ sai sót hoặc thiếu sót nào (do sơ suất hoặc nguyên nhân khác), bất kể nguyên nhân là gì, đối với kết quả thu được từ việc sử dụng Nội dung này, hoặc về bảo mật hoặc duy trì bất kỳ dữ liệu đầu vào nào của người dùng. Nội dung được cung cấp trên cơ sở "nguyên trạng". **BÊN FIINRATINGS TỪ CHỐI BẤT KỲ VÀ TẤT CẢ CÁC BẢO ĐẢM TRỰC TIẾP HOẶC GIÁN TIẾP, BAO GỒM, NHƯNG KHÔNG GIỚI HẠN ĐỐI VỚI BẤT KỲ BẢO ĐẢM NÀO VỀ TÍNH KHẢ DỤNG HOẶC TÍNH PHÙ HỢP VỚI MỤC ĐÍCH CỤ THỂ HOẶC ỨNG DỤNG NỘI DUNG.** Trong mọi trường hợp, các bên FiinRatings sẽ không chịu trách nhiệm với bất kỳ bên nào về bất kỳ thiệt hại trực tiếp, gián tiếp, cũng như về các hậu quả, chi phí, phí pháp lý hoặc tổn thất (bao gồm, nhưng không giới hạn, thu nhập bị mất hoặc bị mất lợi nhuận và chi phí cơ hội hoặc tổn thất do sơ suất) liên quan đến bất kỳ việc sử dụng Nội dung nào ngay cả khi được thông báo về khả năng xảy ra những thiệt hại đó.

Các phân tích liên quan đến tín dụng và các phân tích khác, bao gồm xếp hạng và các tuyên bố trong Nội dung là các tuyên bố về ý kiến và quan điểm của chúng tôi vào ngày chúng được thể hiện và không phải là tuyên bố về thực tế. Các ý kiến, phân tích và quyết định xác nhận xếp hạng của FiinRatings là thông tin tham khảo, không phải là các khuyến nghị để mua, nắm giữ hoặc bán bất kỳ chứng khoán và/hoặc công cụ nợ, công cụ tài chính nào hoặc để đưa ra bất kỳ quyết định đầu tư nào. FiinRatings không có nghĩa vụ cập nhật Nội dung sau khi xuất bản dưới bất kỳ hình thức hoặc định dạng nào. Nội dung không nên được dựa vào hoàn toàn vào và không được thay thế cho kỹ năng, khả năng phán đoán và kinh nghiệm của người đọc, cấp quản lý, nhân viên, cố vấn và / hoặc khách hàng khi thực hiện đầu tư và các quyết định kinh doanh khác.

FiinRatings không hoạt động như một tổ chức ủy thác hoặc tư vấn đầu tư. Mặc dù FiinRatings đã thu thập thông tin từ các nguồn mà FiinRatings cho là đáng tin cậy, FiinRatings không thực hiện kiểm tra và không có nghĩa vụ thẩm định hoặc xác minh độc lập bất kỳ thông tin nào mà FiinRatings nhận được. Các ấn phẩm liên quan đến xếp hạng có thể được xuất bản vì nhiều lý do mà không nhất thiết phụ thuộc vào hành động của hội đồng xếp hạng, bao gồm nhưng không giới hạn ở việc xuất bản bản cập nhật định kỳ về xếp hạng tín dụng và các phân tích liên quan.

FiinRatings từ chối bất kỳ nghĩa vụ nào phát sinh từ việc công bố xếp hạng tín nhiệm này, thu hồi hoặc đình chỉ kết quả xếp hạng tín nhiệm cũng như bất kỳ trách nhiệm pháp lý nào đối với bất kỳ thiệt hại nào được cho là đã phải gánh chịu vì liên quan đến việc sử dụng kết quả xếp hạng tín nhiệm.

Công ty Cổ phần FiinRatings là công ty con của Công ty Cổ phần FiinGroup Việt Nam chuyên cung cấp dịch vụ xếp hạng tín nhiệm. FiinRatings hoạt động độc lập và tách biệt với các đơn vị kinh doanh khác của FiinGroup nhằm đảm bảo tính độc lập và khách quan của các hoạt động tương ứng. Do đó, FiinRatings có thể có thông tin không có sẵn đối với các đơn vị kinh doanh khác của FiinGroup. FiinRatings đã thiết lập các chính sách và thủ tục để duy trì tính bảo mật của các thông tin không công khai liên quan đến hoạt động xếp hạng tín nhiệm.

FiinRatings có thể nhận được doanh thu cho các xếp hạng và một số phân tích nhất định, thường là từ các tổ chức phát hành hoặc bảo lãnh phát hành chứng khoán hoặc từ những người có nghĩa vụ liên quan. FiinRatings có quyền phổ biến các ý kiến và phân tích của mình. Các phân tích và xếp hạng công khai của FiinRatings được cung cấp trên các trang web của FiinRatings và có thể được phân phối thông qua các phương tiện khác, bao gồm thông qua các ấn phẩm của FiinRatings và các nhà phân phối thuộc bên thứ ba. Thông tin về mức phí dịch vụ Xếp hạng tín nhiệm xin vui lòng tham khảo tại <https://fiinratings.vn>

FIINRATINGS, FIIN, và FIINGROUP là các nhãn hiệu đã đăng ký bản quyền thuộc Công ty Cổ Phần FiinGroup Việt Nam.