

Công bố Kết quả Xếp hạng Tín nhiệm Lần đầu:

# Ngân hàng thương mại cổ phần Bắc Á (“BAB”)

**Xếp hạng Tín nhiệm Dài hạn Nhà Phát hành\*: A-**

**Triển vọng: Ổn định**

Hà Nội, Ngày 01 Tháng 04 Năm 2024

**Chuyên viên phân tích:**

Lê Hồng Khang, Chuyên viên Phân tích chính; email: [khang.le@fiingroup.vn](mailto:khang.le@fiingroup.vn)

Trần Băng Tâm, Chuyên viên Phân tích; email: [tam.tranbang@fiingroup.vn](mailto:tam.tranbang@fiingroup.vn)

**Hội đồng Xếp hạng Tín nhiệm :**

Nguyễn Anh Quân, MSc, Chủ tịch Hội đồng: [quan.nguyen@fiingroup.vn](mailto:quan.nguyen@fiingroup.vn)

Nguyễn Thị Lan, CFA, Thành viên Hội đồng: [lan.nguyenthi@fiingroup.vn](mailto:lan.nguyenthi@fiingroup.vn)

Nguyễn Tùng Anh, MSc, Thành viên Hội đồng: [anh.nguyen@fiingroup.vn](mailto:anh.nguyen@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*

Hà Nội, ngày 01 tháng 04 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 Bắc Á (“BAB” hay “Ngân hàng”) ở mức điểm ‘A-’ với triển vọng xếp hạng ‘**Ổn định**’.

## TÓM TẮT KẾT QUẢ XẾP HẠNG TÍN NHIỆM

Tiêu chí	Điểm xếp hạng
<b>Mức xếp hạng cơ bản ngành ngân hàng</b>	<b>a-</b>
<b>Các yếu tố điều chỉnh:</b>	
<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>	+0
<b>Điểm xếp hạng tín nhiệm đơn lẻ</b>	<b>a-</b>
<b>Hỗ trợ từ chính phủ hoặc tập đoàn mẹ</b>	<b>+0</b>
<b>Xếp hạng tín nhiệm nhà phát hành</b>	<b>A-</b>
<b>Triển vọng</b>	<b>Ổn định</b>

## CƠ SỞ CỦA Ý KIẾN XẾP HẠNG TÍN NHIỆM

Mức điểm Xếp hạng Tín nhiệm Nhà phát hành của BAB ở mức ‘A-’ với triển vọng xếp hạng ‘**Ổn định**’ 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 khả năng duy trì vị thế kinh doanh ổn định, cùng với năng lực quản trị rủi ro tốt của Ngân hàng. BAB có chiến lược cho vay nhất quán với tỷ trọng ổn định trong nhiều năm, tập trung vào những nhóm ngành thiết yếu và ít bị ảnh hưởng mạnh với các biến động kinh tế như nông nghiệp, lâm nghiệp, thủy sản và ngành công nghiệp chế biến, chế tạo. Bên cạnh đó, khả năng huy động vốn và vị thế thanh khoản của Ngân hàng cũng được kỳ vọng sẽ tiếp tục được duy trì ổn định nhờ nguồn tiền gửi của khách hàng cá nhân và danh mục tài sản đầu tư có tính thanh khoản cao, cùng với đó chiến lược kinh doanh vốn thị trường 2 phù hợp đã hạn chế rủi ro từ sự phụ thuộc vào nguồn vốn bán buôn của BAB.

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. Nhìn chung, mặc dù còn tồn tại áp lực về chất lượng tài sản, FiinRatings nhận định triển vọng về chất lượng tín dụng của các ngân hàng thương mại ở Việt Nam sẽ tiếp tục duy trì tương đối ổn định trong giai đoạn 12-24 tháng tới, nhờ vào các chính sách hỗ trợ đã và đang được thực hiện của Chính phủ, cũng như dựa trên những kỳ vọng về việc phục hồi kinh tế trong trung hạn. Những động lực trên cũng sẽ giúp làm giảm những khó khăn trong việc tăng trưởng tín dụng, qua đó cải thiện một phần khả năng sinh lời của các ngân hàng. Trong năm 2024, FiinRatings cũng kỳ vọng xu hướng đẩy mạnh tăng vốn cấp 2 ở một số ngân hàng sẽ giúp các ngân hàng này cải thiện mức đệm vốn và duy trì được nguồn vốn tương đối ổn định với chi phí phù hợp, qua đó củng cố mức độ tín nhiệm của các ngân hàng.

**Vị thế kinh doanh của BAB được đánh giá ở mức ‘Trung bình’, dựa trên đánh giá của chúng tôi về quy mô cũng như mức độ đa dạng kinh doanh của Ngân hàng có sự khiêm tốn hơn so với trung bình ngành; điều này sẽ có tác động đến mức độ ổn định kinh doanh của Ngân hàng trong trung hạn.** Tính đến 31/12/2023, xét về quy mô, BAB thuộc nhóm ngân hàng thương mại cổ phần nhỏ ở Việt Nam, có thị phần tương đối khiêm tốn nhưng được duy trì ổn định trong nhiều năm trở lại đây. Thị phần của BAB tính theo Tổng tài sản, Tiền gửi khách hàng và Dư nợ cho vay khách hàng đều được duy trì ổn định, chiếm khoảng 1,0% của toàn ngành, với mức độ biến động về các chỉ tiêu này trong 05 năm gần đây ít hơn 0,1 điểm phần trăm hàng năm bất chấp những diễn biến của thị trường. Mặc dù độ phủ về địa lý của BAB còn hạn chế so với mặt bằng chung các ngân hàng khác, nhưng Ngân hàng đang cho thấy sự ổn định trong kinh doanh, được củng cố bởi tập khách hàng gắn bó và ổn định. Nhóm khách hàng gửi tiền tại BAB chủ yếu là các khách hàng cá nhân (đặc biệt là tập khách hàng hưu trí), gửi tiền kỳ hạn dài cho mục đích bảo quản, cất giữ tài sản, do đó có tính ổn định tương đối cao. Tỷ lệ tiền gửi có kỳ hạn từ nhóm khách hàng cá nhân ở mức cao này giúp BAB đảm bảo đệm vốn, đảm bảo phục vụ cho hoạt động cho vay của Ngân hàng, giảm thiểu mức độ rủi ro

tập trung cũng như giảm bớt sự phụ thuộc vào nguồn vốn bán buôn. Bên cạnh đó, chúng tôi tin rằng mức độ ổn định trong hoạt động kinh doanh của BAB sẽ tiếp tục được hưởng lợi từ việc duy trì nhất quán chính sách cho vay hướng đến nhóm ngành thiết yếu và ít nhạy cảm hơn trước các biến động kinh tế, cùng với chiến lược mở rộng tập khách hàng trong trung hạn. Về hoạt động cho vay, Ngân hàng tập trung tỉ trọng cho vay lớn vào các nhóm ngành nông-lâm-nghiệp và ngành chế biến chế tạo, chiếm hơn 50% tổng dư nợ trong giai đoạn 05 năm gần đây. FiinRatings đánh giá đây là nhóm ngành có tính chất rủi ro thấp hơn, và ít nhạy cảm hơn trước các biến động vĩ mô so với các nhóm ngành thâm dụng vốn khác như bất động sản hay xây dựng, là những nhóm ngành có nhiều diễn biến không thuận lợi trong giai đoạn 2022-2023 vừa qua.

Đối với định hướng tín dụng cho giai đoạn 2024-2025, Ban lãnh đạo của Ngân hàng xác định tiếp tục tập trung cho vay các lĩnh vực công nghệ cao, hiện đại hóa nông nghiệp, nông thôn và an sinh xã hội, hạn chế cho vay các lĩnh vực bất động sản, chứng khoán. FiinRatings đánh giá chiến lược này, cùng với sự hồi phục trong hoạt động xuất nhập khẩu, sẽ tiếp tục là động lực hỗ trợ việc tăng trưởng cho Ngân hàng trong giai đoạn tới. Tuy nhiên, hoạt động cho vay của BAB cũng gặp áp lực cạnh tranh về lãi suất tương đối lớn từ các ngân hàng có lợi thế về chi phí vốn. Việc phải chịu mức chi phí huy động vốn tương đối cao so với mặt bằng các ngân hàng khác do tập trung vào nguồn tiền gửi tiết kiệm trung và dài hạn dẫn đến việc BAB phải duy trì lãi suất cho vay ở mức nhất định để đảm bảo biên lãi ròng, giảm khả năng cạnh tranh trong giai đoạn nhu cầu vay vốn giảm mạnh như trong năm 2023, với mức tăng trưởng tín dụng của BAB chỉ đạt 6,1%, thấp hơn so với tăng trưởng tín dụng toàn hệ thống ở mức 13,7%.

Bên cạnh đó, mức độ đa dạng hóa kinh doanh của BAB hiện còn khiêm tốn do vẫn phụ thuộc chủ yếu vào hoạt động cho vay và tỷ trọng đóng góp của thu nhập ngoài lãi trên tổng thu nhập hoạt động của Ngân hàng hiện đang ở mức thấp hơn so với trung bình ngành (Tỷ trọng thu nhập từ hoạt động cho vay trong tổng thu nhập hoạt động luôn ở mức trên 90% trong 5 năm gần nhất 2018-2023). Do khách hàng của BAB chủ yếu là các khách hàng cá nhân, vay với mục đích sản xuất, kinh doanh nên nhu cầu sử dụng các dịch vụ khác như thẻ tín dụng, thanh toán, ngoại hối, bảo lãnh phát hành còn tương đối hạn chế. Ngoài ra, BAB cũng chưa sở hữu các công ty con nằm trong các lĩnh vực khác như chứng khoán, bảo hiểm, quản lý tài sản hay tư vấn như một số ngân hàng khác. Trong giai đoạn 2024-2025 sắp tới, Ngân hàng cũng chưa có kế hoạch mở rộng danh mục đầu tư và hệ thống dịch vụ một cách đáng kể so với mô hình hoạt động hiện tại. Về mặt sản phẩm, BAB có dự định tăng tỷ trọng các gói vay cho các mục đích ngoài sản xuất như vay ô tô, mua nhà, tiêu dùng. Tuy nhiên, chúng tôi đánh giá việc đa dạng hóa sản phẩm sẽ chưa có tác động đáng kể tới danh mục vay tổng thể của Ngân hàng trong giai đoạn tới.

**Chúng tôi đánh giá Cơ cấu vốn và Khả năng sinh lời của BAB ở mức ‘Trung bình’ phản ánh đánh giá của FiinRatings về bộ đệm vốn thấp hơn trong nhiều năm so với hầu hết các ngân hàng trong hệ thống và khả năng sinh lời thấp hơn so với trung bình ngành đến từ chi phí huy động cao.** Trong giai đoạn 3 năm 2021-2023, mặc dù luôn nằm trên ngưỡng yêu cầu tối thiểu là 8% của Ngân hàng nhà nước, tỷ lệ an toàn vốn tối thiểu của BAB luôn nằm trong top 5 ngân hàng có tỷ lệ CAR thấp nhất hệ thống. Mặc dù tỷ lệ Vốn cấp 1/Tổng tài sản của BAB bám sát trung bình ngành một cách ổn định trong suốt giai đoạn từ 2015-2022, nhưng riêng trong năm 2023, do lượng tiền gửi tăng đột biến ở mức 22%, lớn hơn đáng kể so với tốc độ tăng trưởng lợi nhuận và huy động vốn điều lệ, tỷ lệ Vốn cấp 1/Tổng tài sản Tỷ lệ an toàn vốn tối thiểu (“CAR”) của BAB giảm từ 7,6% về 7,1%. Chúng tôi kỳ vọng tỷ lệ vốn cấp 1/Tổng tài sản sẽ tăng lên mức khoảng 7,9% do mức tăng huy động tiền gửi giai đoạn 2024-2025 giảm nhờ nguồn vốn trung và dài hạn dồi dào đã huy động năm 2023, trong khi kế hoạch tăng vốn thêm khoảng 1.400 tỷ, trong đó 896 tỷ thông qua phát hành mới sẽ làm tăng vốn cấp 1 nếu được thực hiện theo kế hoạch.

FiinRatings đánh giá khả năng sinh lời của Ngân hàng ở mức khiêm tốn hơn so với mặt bằng chung của ngành, do biên lãi ròng tương đối thấp đến từ chi phí huy động cao, và hiệu quả hoạt động chưa tối ưu được chi phí. Nguồn vốn huy động của BAB tập trung vào tiền gửi có kỳ hạn, đặc biệt là kỳ hạn trên 1 năm. Trong đó, nguồn tiền gửi có kỳ hạn là nguồn chủ yếu với tỷ lệ 95% tổng tiền gửi, tập trung 45% ở kỳ hạn trên 1 năm. So với mặt bằng các ngân hàng, BAB là một trong những ngân hàng đưa ra mức lãi suất tương đối cao để đáp ứng chiến lược của Ngân hàng trong việc thu hút nguồn tiền gửi tiết kiệm trung và dài hạn, ưu tiên các mục tiêu về ổn định nguồn vốn và chất lượng thanh khoản dẫn đến chi phí huy động luôn ở mức cao hơn đáng kể so với trung bình ngành. Trong khi việc cho vay các ngành nông nghiệp công nghệ cao, phục vụ an sinh xã hội là các ngành được ưu đãi về lãi suất, chi phí huy động năm 2023 của BAB ở ngưỡng 8,8% cao hơn trung bình ngành ở ngưỡng 6,1%. Cùng với đó, các khoản vay có mục đích vay để đáp ứng nhu cầu sản xuất kinh doanh trong các hộ gia đình tập trung ở nhóm ngắn hạn và trung hạn dẫn đến tỷ lệ NIM của BAB tương đối thấp so với trung bình ngành. Biên lãi ròng của BAB duy trì ở mức 2%, trong khi trung

biên ngành là dao động quanh mức 3% giai đoạn 2018-2023. Trong ngắn hạn, chúng tôi cho rằng khả năng sinh lời của BAB vẫn sẽ tiếp tục đối mặt với những thách thức liên quan đến khả năng hấp thụ vốn chưa hoàn toàn phục hồi của nền kinh tế. Trong trung và dài hạn, chúng tôi cũng kỳ vọng biên lợi nhuận của Ngân hàng sẽ được cải thiện nhờ vào việc Ngân hàng tận dụng được nguồn vốn dài hạn với chi phí vốn tốt trong môi trường lãi suất thấp, và khi nền kinh tế vượt qua giai đoạn khó khăn với nhu cầu vay vốn được cải thiện.

Về mặt quản lý chi phí hoạt động, BAB cũng cho thấy tỷ lệ Chi phí trên lợi nhuận (CIR) tương đối cao và có xu hướng tăng so với trung bình ngành. Tỷ lệ CIR năm 2023 là 60.9% trong khi trung bình ngành là 31,3%. Chúng tôi cho rằng, hiệu quả vận hành của Ngân hàng, thể hiện qua tỷ lệ CIR sẽ tiếp tục duy trì ở mức cao hơn trung bình ngành trong thời gian tới 2024-2025. Bên cạnh đó, tỉ lệ sinh lời trên tổng tài sản (ROA) trong 05 năm trở lại đây của BAB, mặc dù ở ngưỡng ổn định quanh 0,5% đến 0,7%, vẫn là mức thấp so với trung bình ngành, do danh mục cho vay có mức sinh lời thấp, cùng với danh mục đầu tư mà BAB nắm giữ phần lớn đều sinh lời thấp do là nhóm tài sản có tính rủi ro thấp.

**Vị thế rủi ro của BAB được đánh giá ở mức "Rất tốt", thể hiện qua công tác quản trị rủi ro được xác định rõ ràng và đồng nhất, kết hợp với khẩu vị rủi ro nhất quán hướng đến tập khách hàng cá nhân và khách hàng doanh nghiệp đều có mức độ rủi ro thấp. Kinh nghiệm và lịch sử về quản lý chất lượng tài sản của BAB cũng luôn ở mức tốt và thận trọng hơn so với trung bình ngành, cùng với mức độ rủi ro tiềm ẩn được đánh giá thấp hơn so với ngành nhờ vào mô hình kinh doanh tương đối đơn giản và tập trung vào lĩnh vực cho vay.**

Chúng tôi đánh giá BAB vẫn duy trì được chất lượng tài sản và chi phí tín dụng ổn định hơn so với mặt bằng chung của ngành trong điều kiện kinh doanh chung gặp nhiều thách thức. Trong giai đoạn 2019-2023, BAB có tốc độ tăng trưởng dư nợ bình quân hàng năm là 7,2%, mức thấp hơn so với trung bình ngành ở ngưỡng khoảng 15%. Tuy nhiên, trong giai đoạn này, BAB đã kiểm soát khá tốt tỷ lệ nhóm nợ có vấn đề (gồm các khoản nợ Nhóm 2 và các khoản nợ xấu) và luôn duy trì tỷ lệ nợ xấu ở mức rất thấp. Mặc dù tỉ lệ nợ xấu có xu hướng tăng lên trong năm 2023 (cùng với xu hướng của ngành ngân hàng), BAB vẫn đạt tỷ lệ nợ xấu ở mức thấp nhất ngành ngân hàng, tại thời điểm 31/12/2023 là 0,92%, thấp hơn trung vị ngành là 2,3% tại cùng thời điểm). Bên cạnh đó, nợ xấu của BAB tập trung nhiều ở sản phẩm cho vay mua ô tô do việc kinh doanh vận tải ảnh hưởng lớn bởi tình hình kinh tế nói chung, thu nhập người dân sụt giảm, theo đó, dư nợ cho vay mua ô tô giảm mạnh nhưng số nợ xấu giảm không đáng kể. FiinRatings nhận định tình hình kinh tế năm 2024 vẫn chưa thực sự có chuyển biến tích cực rõ nét, đặc biệt trong lĩnh vực cho vay ô tô và bất động sản nên nợ quá hạn chưa thể có sự cải thiện lớn. FiinRatings đánh giá tỷ lệ nợ xấu của BAB sẽ tăng nhẹ và duy trì ở ngưỡng 1,0% - 1,4% trong năm 2024 - 2025 dựa trên kì vọng của chúng tôi về việc ban lãnh đạo BAB sẽ tiếp tục duy trì công tác quản lý và thu hồi nợ xấu / nợ có vấn đề hiệu quả, cùng với việc Thông tư 02/2023/TT-NHNN hết hiệu lực vào ngày 30/06/2024.

Về công tác trích lập, tỷ lệ bao phủ nợ xấu của BAB luôn được duy trì ở mức cao hơn nhiều so với trung bình ngành, và có xu hướng tăng cùng với ngành, đặc biệt trong giai đoạn 2020 trở đi khi NHNN liên tục đưa ra quy định hướng dẫn tái cấu trúc các khoản vay bị ảnh hưởng bởi đại dịch Covid-19. Tại thời điểm 31/12/2023, tỷ lệ bao phủ nợ xấu của Ngân hàng đạt 131,0% (2022: 203,8%; 2021: 161,8%), trong khi mức trung bình ngành là 63,7% (2022: 68,9%; 2021: 60,9%). Tỷ lệ này của BAB đang ở mức tương đương với nhóm ngân hàng tư nhân dẫn đầu và những ngân hàng có danh mục tài sản sinh lãi cao. Chi phí dự phòng tăng 35,7% so với cùng kỳ năm ngoái, tương đương với tốc độ tăng trưởng của nhóm nợ có vấn đề. Nợ thu hồi sau xử lý dự phòng giảm 34,0% so với cùng kỳ năm ngoái đạt mức 93 tỷ đồng. Bên cạnh đó, tỷ lệ chi phí tín dụng của BAB tăng lên mức 0,2% (2022: 0,1%; 2021: 0,3%). FiinRatings ước tính tỷ lệ này sẽ được duy trì quanh ngưỡng 0,2 - 0,3% trong giai đoạn 2024-2025.

Các chính sách rủi ro và quy trình quản trị rủi ro của Ngân hàng được xác định rõ ràng và đồng nhất, với quy trình kiểm soát rủi ro chung dựa trên các hệ thống hạn mức, hệ thống thông tin báo cáo và đo lường rủi ro và hệ thống kiểm soát, kiểm toán nội bộ thường xuyên được rà soát và đánh giá lại. BAB đã triển khai xây dựng các mô hình về tổn thất, hệ thống xếp hạng tín dụng, hệ thống cảnh báo sớm, và kế hoạch hành động để giám sát rủi ro. BAB từ lâu đã xác định và thiết lập khẩu vị rủi ro của Ngân hàng. Cùng với đó, chính sách quản trị khách hàng, các mô hình về tổn thất, hệ thống xếp hạng tín dụng, hệ thống cảnh báo sớm của BAB được đánh giá là phù hợp với mô hình kinh doanh của Ngân hàng, giúp hạn chế rủi ro và góp phần đảm bảo định hướng hoạt động tương đối bền vững. Ngoài ra, BAB cũng thiết lập, đánh giá, và giám sát rõ các rủi ro trọng yếu, các chỉ báo chính về khẩu vị rủi ro, các chỉ tiêu về tỷ lệ an toàn vốn, an toàn thanh khoản, an toàn tín dụng, an toàn nợ xấu, và có chiến lược quản trị rủi ro cụ thể đối với từng loại rủi ro trọng yếu.

Chúng tôi đánh giá rằng việc BAB đã xây dựng chính sách tín dụng xuyên suốt với việc định hướng cho vay các lĩnh vực được chính phủ khuyến khích, có tính chất ít rủi ro và biến động, đồng thời hạn chế cho vay các lĩnh vực có rủi ro cao như bất động sản, đã giúp củng cố cho vị thế rủi ro của BAB. Ngân hàng đã và đang duy trì được ổn định danh mục cho vay với quá bán cấu trúc danh mục đến từ các nhóm ngành có tính chất thiết yếu và ít biến động (ngành công nghiệp chế biến, chế tạo chiếm 37%; ngành nông nghiệp, lâm nghiệp và thủy sản chiếm 18%); phần còn lại phân bổ đều và không có tỉ lệ tập trung lớn vào các nhóm ngành kinh tế khác. Hiện tại, với danh mục cho vay chiếm tỉ trọng lớn bởi khách hàng cá nhân (chiếm 65,5% tổng dư nợ trong năm 2023), phần lớn là các cá nhân và hộ kinh doanh thuộc nhóm ngành mục tiêu kể trên, chúng tôi đánh giá BAB có sự phân tán rủi ro trong hoạt động cho vay của Ngân hàng. Tính tới thời điểm 31/12/2023, 20 khách hàng doanh nghiệp lớn nhất chiếm khoảng 22% tổng dư nợ vay cho vay của Ngân hàng, tập trung chủ yếu vào doanh nghiệp thuộc các ngành công nghiệp chế biến, chế tạo và sản xuất nông nghiệp. Đây đều là những doanh nghiệp lớn trong ngành có chất lượng tín dụng tốt và nằm trong chuỗi giá trị cho vay điển hình của BAB. Ngoài ra, BAB cũng là đơn vị tư vấn đầu tư cho các khách hàng thuộc ngành nghề này, nên có sự hiểu biết toàn diện về tình hình hoạt động kinh doanh cũng như theo dõi sát sao được dòng tiền của Khách hàng.

Liên quan tới công tác quản trị rủi ro tín dụng của các bên liên quan, tại thời điểm 31/12/2023, dư nợ cho vay của BAB đối với Tập đoàn TH và các khách hàng mang thương hiệu TH đạt 5.800 tỷ đồng, chiếm 5,8% tổng số dư cho vay khách hàng. Các khách hàng doanh nghiệp mang thương hiệu TH phần lớn cũng là nhóm đầu vào của Tập đoàn TH, với tình hình kinh doanh gần đây đều có sự cải thiện, đặc biệt sau giai đoạn Covid-19, dựa trên số liệu tài chính của các doanh nghiệp trong 03 năm trở lại đây. FiinRatings hiện ước tính sơ bộ số dư nợ hiện tại của các doanh nghiệp này tại BAB chỉ chiếm khoảng gần một nửa tổng nợ vay của các doanh nghiệp; điều này cho thấy các doanh nghiệp này cũng tiếp cận và có khả năng tiếp cận những nguồn vốn vay khác ngoài BAB. Bên cạnh đó, nhằm đảm bảo hiệu quả quá trình quản lý, giám sát các hoạt động cấp tín dụng và hạn chế các rủi ro đối với nhóm khách hàng liên quan, BAB đã xây dựng cảnh báo đối với hạn mức rủi ro tín dụng cho các nhóm khách hàng này, với dư nợ hiện tại của các doanh nghiệp trong nhóm khách hàng đều đang được phân loại ở nhóm ‘nợ tiêu chuẩn’ trên CIC.

### **Hồ sơ nguồn vốn và thanh khoản của BAB được đánh giá ở mức ‘Phù hợp’ nhờ vào cấu trúc nguồn vốn đã và đang được Ngân hàng gia tăng sự ổn định, và việc tiếp tục hưởng lợi từ tập khách hàng bán lẻ gắn bó cao.**

Khả năng đáp ứng các nhu cầu sử dụng vốn phát sinh từ nguồn vốn ổn định sẵn có của BAB (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) cao hơn so với mức trung bình ngành. Điều này được phản ánh ở tỷ lệ nguồn vốn ổn định của BAB, dù có xu hướng giảm nhẹ trong giai đoạn 2019-2023 và đạt mức trung bình là 100,1%, nhưng vẫn được duy trì mức cao hơn trung bình ngành là 98,8%. Ngoài ra, tỷ lệ nguồn vốn ổn định ròng (Net stable funding ratio – NSFR) theo báo cáo của Ngân hàng vẫn liên tục được duy trì ổn định ở mức trên 100% theo chuẩn mực Basel III. BAB luôn đảm bảo được sự ổn định nguồn vốn ngay cả trong giai đoạn khan hiếm nguồn vốn trên thị trường từ Q4/2022 đến Q1/2023 nhờ chiến lược tập trung phát triển mạng lưới và nhiều chính sách nhằm thu hút nguồn tiền gửi dài hạn (trên 12 tháng) cũng như tăng cường đầu tư vào trái phiếu Chính phủ và giấy tờ có giá có tính thanh khoản cao. Nền tảng vốn của BAB được củng cố bởi lượng tiền gửi ổn định từ khách hàng, đặc biệt là từ phân khúc khách hàng cá nhân. Trong 5 năm qua (2019 – 2023), tỷ lệ tiền gửi khách hàng trên tổng nguồn vốn của BAB luôn giữ ở mức 76.2%-84.4%, tương đồng với trung bình ngành ở ngưỡng 65% - 70%. Trong đó, sự gia tăng chủ yếu đến từ tăng trưởng tiền gửi trung và dài hạn (tiền gửi khách hàng trung và dài hạn tại thời điểm cuối năm 2023 tăng 14% so với cuối năm 2022) nhờ các chương trình thu hút tiền gửi khách hàng cũng như tối ưu hóa lợi thế từ chuỗi giá trị và hệ sinh thái mang thương hiệu TH. BAB có khả năng giữ chỉ số này một cách ổn định chủ yếu nhờ mô hình kinh doanh tập trung vào những lĩnh vực ít biến động với các khoản tương đương tín dụng ngoại bảng thấp và danh mục giấy tờ có giá có tính thanh khoản cao. Thêm vào đó, mặc dù vốn chủ sở hữu luôn chiếm tỷ trọng rất nhỏ, tương đương 7.7-8.2% tổng nguồn vốn, nhưng BAB luôn chú trọng tăng vốn chủ sở hữu nhằm nâng cao năng lực tài chính, đảm bảo tỷ lệ an toàn vốn tối thiểu và các tỷ lệ an toàn hoạt động khác.

Chi phí huy động vốn của BAB trung bình trong giai đoạn 05 năm gần đây (2019-2023) ở mức tương đối cao so với mặt bằng chung của các ngân hàng do tỷ lệ tiền gửi không kỳ hạn (CASA) tương đối thấp. Tuy nhiên, từ giữa năm 2023, Ngân hàng đã liên tục giảm lãi suất huy động, tại thời điểm tháng 3 năm 2024, lãi suất huy động các kỳ hạn của BAB đã tương đương trung bình ngành. Với tình hình thanh khoản tốt, lượng tiền gửi khách hàng ổn định kết hợp với các chính sách giảm lãi suất mạnh từ quý 2/2023 đến nay, chi phí vốn năm 2024 - 2025 của BAB được kỳ vọng sẽ dần được giảm về ngưỡng phù hợp, tiệm cận với trung bình ngành.

Trong thời gian tới 2024-2025, BAB có kế hoạch bám sát diễn biến thị trường để điều hành lãi suất huy động vốn, lãi suất cho vay một cách linh hoạt và kịp thời, phù hợp với mục tiêu, định hướng hoạt động của Ngân hàng, đảm bảo cân đối Nguồn vốn – Sử dụng vốn, đảm bảo cách tranh thu hút khách hàng, tối ưu NIM, đảm bảo hiệu quả cho Ngân hàng. Đồng thời, Ngân hàng cũng triển khai các dự án Quản lý giá điều chuyển vốn nội bộ (FTP) mới để thúc đẩy chính sách huy động CASA cũng như các kỳ hạn mục tiêu của chính sách. Trong kịch bản dự phóng cơ sở, FiinRatings có đưa ra giả định về việc BAB phát hành thành công thêm vốn cổ phần mới khoảng 900 tỷ đồng, dựa trên lịch sử và kế hoạch tăng vốn của ngân hàng. Theo kịch bản cơ sở này, FiinRatings nhận định BAB sẽ duy trì được tỉ lệ nguồn vốn ổn định ở mức cao so với mặt bằng chung của các ngân hàng trong giai đoạn 2024-2025.

Giai đoạn cuối năm 2022- đầu năm 2023 là giai đoạn căng thẳng thanh khoản đối với thị trường Liên ngân hàng, nhiều ngân hàng thiếu hụt thanh khoản, lãi suất liên tục duy trì ở mặt bằng cao. Cùng với đó, một số ngân hàng gặp ảnh hưởng do khủng hoảng trái phiếu doanh nghiệp cũng như làn sóng cắt giảm hạn mức tín chấp thị trường 2 do lo ngại rủi ro thanh khoản. Tuy nhiên trong bối cảnh đó, BAB vẫn duy trì trạng thái thanh khoản tương đối tốt, các chỉ số luôn ở ngưỡng khá an toàn, hạn mức tín chấp không ảnh hưởng nhiều do BAB không bị vướng vào vòng xoáy ảnh hưởng của trái phiếu doanh nghiệp; nguồn vốn của BAB trong giai đoạn này là tương đối dồi dào, thể hiện qua lượng tiền nhàn rỗi lớn được sử dụng để đầu tư giấy tờ có giá và đẩy tiền trên thị trường liên ngân hàng. Bên cạnh việc duy trì trạng thái hiện có, BAB cũng đồng thời tăng cường thêm các biện pháp phòng ngừa và đảm bảo an toàn thanh khoản như tăng cường quan hệ đối tác, mở rộng hạn mức tín chấp trên thị trường 2, sử dụng danh mục giấy tờ có giá để làm bộ đệm cho thanh khoản, triển khai đánh giá và cắt/giảm hạn mức tạm thời với một số ngân hàng có dấu hiệu hoặc tiềm ẩn nhiều rủi ro từ nửa đầu năm 2022 và hạn chế đẩy nguồn tín chấp trên liên ngân hàng.

Nhìn chung, chúng tôi nhận định BAB đã cho thấy nhiều sự cải thiện trong việc huy động vốn khi có xu hướng gia tăng nguồn vốn có tính ổn định hơn, tạo đà cho việc tăng trưởng tín dụng cũng như đảm bảo thanh khoản. Ngay cả trong kịch bản kiểm thử sức chịu đựng, khả năng duy trì được nguồn vốn có tính ổn định cao hơn và khả năng thanh khoản vẫn được đảm bảo thể hiện qua tỷ lệ nguồn vốn ổn định vẫn được duy trì ở mức trên 100% và tỷ lệ tài sản thanh khoản cao trên vốn bán buôn ngắn hạn duy trì ở mức trên 1,0 lần. Bên cạnh đó, đặc điểm về cấu trúc vốn và những chiến lược đa dạng hóa để giảm sự phụ thuộc vào nguồn vốn bán buôn của Ngân hàng là những yếu tố chúng tôi sẽ tiếp tục theo dõi và cập nhật đối với hồ sơ tín dụng của BAB.

## 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 BAB 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 BAB:

- Ngân hàng thành công trong việc mở rộng tập khách hàng, tăng trưởng tín dụng đạt mức trung bình hoặc cao hơn toàn hệ thống trong cùng giai đoạn và có khả năng duy trì mức tăng trưởng này một cách bền vững, không làm thay đổi vị thế rủi ro hiện tại; và
- Biên lãi ròng và mức đệm vốn, thể hiện qua tỷ lệ NIM và CAR được cải thiện về mức trung bình ngành, tương ứng với mức khoảng 3,4% NIM và 12% CAR.

### 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 BAB:

- Vị thế kinh doanh của BAB có sự suy giảm (thể hiện qua thị phần) do không duy trì được tập khách hàng hiện hữu, tăng trưởng tín dụng yếu dần so với các năm trước;
- Chất lượng tài sản suy yếu do Ngân hàng mở rộng, thay đổi chiến lược cho vay đến các ngành nghề rủi ro cao hoặc đầu tư đáng kể vào các tài sản thanh khoản thấp hoặc các khoản nợ tái cấu trúc tiếp tục tăng mạnh đi kèm với khả năng thu hồi nợ không khả quan. Chất lượng tài sản suy yếu làm tăng tỷ lệ nợ xấu và nợ cần chú ý một cách đáng kể;
- Thanh khoản và huy động vốn gặp khó khăn thể hiện qua sự suy giảm các chỉ số quan trọng như tỷ lệ nguồn vốn ổn định, tỷ lệ tài sản thanh khoản cao, tỷ lệ cho vay trên tiền gửi; và
- Áp lực từ chi phí vốn tăng lên cao hơn, cùng với việc quản lý chi phí hoạt động tiếp tục kém hiệu quả hơn so với thời điểm hiện tại.

## 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 Bắc Á	XHTN nhà phát hành lần đầu	01 tháng 04 năm 2024	A-	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 <b>Tốt Nhất</b>	AAA
	AA+
<i>Nhóm 2:</i> Năng lực đáp ứng nghĩa vụ tài chính <b>Rất Tốt</b>	AA
	AA-
	A+
<i>Nhóm 3:</i> Năng lực đáp ứng nghĩa vụ tài chính <b>Tốt</b> nhưng có thể bị ảnh hưởng bởi điều kiện kinh tế bất lợi và thay đổi hoàn cảnh	A
	A-
	BBB+
<i>Nhóm 4:</i> Năng lực <b>Tương đối tốt</b> 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-
	BB+
<i>Nhóm 5:</i> Khả năng đáp ứng các nghĩa vụ tài chính <b>Vừa Phải</b>	BB
	BB-
	B+
<i>Nhóm 6:</i> Năng lực đáp ứng nghĩa vụ tài chính <b>Yếu</b> . Nhạy cảm với các điều kiện kinh doanh, tài chính và kinh tế. Rủi ro cao.	B
	B-
	CCC+
<i>Nhóm 7:</i> Khả năng đáp ứng nghĩa vụ tài chính <b>Rất Yếu</b> 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-
	CC
	C
	SD, D
<i>Nhóm 8:</i> Mức <b>mất khả năng thanh toán</b> . 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.	

## 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 BAB: không có\*\*
- Tỷ lệ sở hữu cổ phần tại BAB của FiinRatings: *không có*
- Tỷ lệ sở hữu cổ phần tại BAB của các nhân viên khác của FiinRatings: *không có*
- Giá trị trái phiếu của FiinRatings sở hữu bởi BAB: không có
- Giá trị trái phiếu của BAB sở hữu bởi FiinRatings: không có
- Giá trị các công cụ nợ khác của FiinRatings sở hữu bởi BAB: không có
- Giá trị các công cụ nợ khác của BAB 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-C31-2024



Nguyễn Quang Thuần, FCCA

Tổng Giám đốc

Hà Nội, ngày 01 tháng 04 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 Nguyễn Thùy Dương, Quản lý Marketing;

số điện thoại: +84 (0) 337 121 274 hoặc email: [thuyduong.nguyen@fiingroup.vn](mailto:thuyduong.nguyen@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](mailto: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 DỮ LIỆU ĐẦU VÀO 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.