

Công bố Kết quả Cập nhật Xếp hạng Tín nhiệm:

FiinRatings giữ nguyên Xếp hạng Tín nhiệm Dài hạn của Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu Khí (“PSI”) ở mức BB+; triển vọng xếp hạng ‘Ổn định’

Kết quả Xếp hạng Tín nhiệm Dài hạn Nhà phát hành (*): BB+

Triển vọng Xếp hạng: Ổn định

Hà Nội, Ngày 27 tháng 12 năm 2024

Chuyên viên phân tích:

Lê Hồng Khang, Chuyên viên Phân tích chính; email: khang.le@fiingroup.vn

Võ Quốc Khánh, Chuyên viên Phân tích chính; email: khanh.vo@fiingroup.vn

Hội đồng xếp hạng tín nhiệm:

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

Khổng Văn Minh; Thành viên Hội đồng; email: minh.khongvan@fiingroup.vn

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

* Đây là kết quả điểm 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.

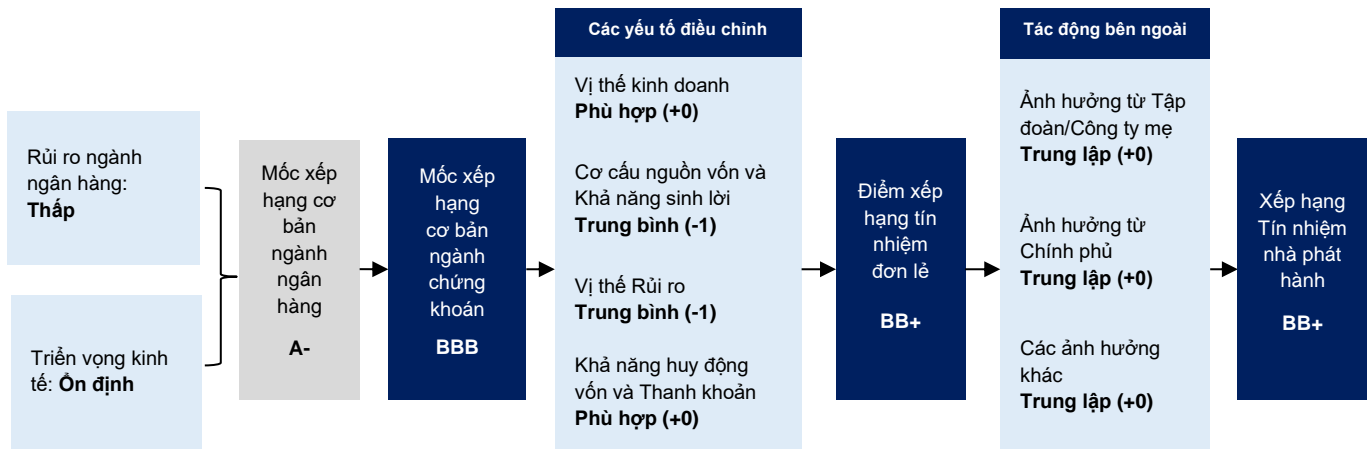
Kết quả xếp hạng tín nhiệm này có hiệu lực kể từ ngày công bố cho đến khi chúng tôi có những cập nhật ở lần công bố tiếp theo.

Báo cáo được soạn thảo bằng cả tiếng Việt và tiếng Anh. Báo cáo 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 27 tháng 12 năm 2024

FiinRatings giữ nguyên mức Xếp hạng tín nhiệm của Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu Khí (“PSI”) ở mức “**BB+**” nhằm phản ánh đánh giá của chúng tôi về tình hình hoạt động kinh doanh của Công ty đang có những bước phát triển phù hợp với dự phóng trước đây của chúng tôi. Phân tích của chúng tôi cũng xét đến khả năng duy trì vị thế kinh doanh tương đối ổn định của Công ty, các cải thiện về khả năng huy động vốn cũng vị thế rủi ro. Triển vọng xếp hạng “**Ổn định**” được duy trì nhằm phản ánh kỳ vọng của FiinRatings về khả năng của Công ty trong việc duy trì tình hình kinh doanh và năng lực tài chính hiện tại. Ngoài ra, triển vọng này cũng phản ánh nhận định của chúng tôi về thanh khoản thị trường chứng khoán trong vòng 12-18 tháng tới.

Tóm tắt kết quả xếp hạng tín nhiệm



Chúng tôi có thể xem xét cập nhật và điều chỉnh điểm xếp hạng tín nhiệm trong các kịch bản sau:

Kịch bản nâng điểm XHTN

Chúng tôi có thể xem xét nâng điểm xếp hạng tín nhiệm và/hoặc điều chỉnh triển vọng xếp hạng của PSI nếu:

- PSI thể hiện sự cải thiện đáng kể về thị phần môi giới cổ phiếu niêm yết, đạt mức 1% như kịch bản khả quan của Công ty.
- Công ty nâng cao khả năng huy động vốn thông qua việc tăng vốn chủ sở hữu hoặc thiết lập hạn mức tín dụng mới với các định chế tài chính.
- PSI cải thiện về vị thế rủi ro qua thoái vốn thành công danh mục các tài sản tài chính còn tồn đọng và giảm thiểu rủi ro tập trung trong danh mục cho vay ký quỹ.

Kịch bản hạ điểm XHTN

Chúng tôi có thể xem xét hạ điểm xếp hạng tín nhiệm và/hoặc điều chỉnh triển vọng xếp hạng của PSI nếu:

- Mạng lưới khách hàng của PSI bị thu hẹp và thị phần môi giới của Công ty bị sụt giảm đáng kể, ảnh hưởng đến khả năng duy trì vị thế kinh doanh của Công ty.
- Khả năng huy động vốn và khả năng sinh lời của Công ty xấu đi đáng kể so với kỳ vọng hiện tại của chúng tôi.
- Công ty gia tăng khẩu vị rủi ro trong các nghiệp vụ cho vay ký quỹ, ngân hàng đầu tư và tự doanh.

Cơ sở của ý kiến xếp hạng

Chúng tôi giữ nguyên đánh giá về Vị thế kinh doanh của PSI ở mức “Phù hợp” dựa trên việc Công ty duy trì lợi thế trong thị trường ngách tập trung vào các công ty trong ngành năng lượng và sự ổn định ở các mảng kinh doanh. Về thị phần môi giới, trong 3Q2024, PSI ghi nhận sự cải thiện nhẹ đạt 0,33%, tăng 0,02% so với 1Q2024, nhưng vẫn còn cách khá xa so với mục tiêu 1% đề ra từ đầu năm. Mảng môi giới được chúng tôi kỳ vọng sẽ khởi sắc trong 12 tháng tới, nhờ vào việc đẩy mạnh bán chéo sản phẩm trong hệ sinh thái của PvcomBank nhằm tận dụng hiệu quả tệp khách hàng hiện có và khai thác tối đa nhóm khách hàng mục tiêu trong ngành năng lượng và dầu khí. Tuy doanh thu tư vấn tài chính tính tới thời điểm hiện tại đạt 7 tỷ đồng, tương đương 50% kế hoạch cả năm, mảng dịch vụ chứng khoán cho thấy tín hiệu tích cực, đạt 193 tỷ đồng, tương ứng 99% kế hoạch năm 2024. Đối với mảng dịch vụ chứng khoán, dư nợ cho vay ký quỹ của Công ty giảm gần 20% so với quý 1 xuống 819 tỷ đồng tại 30/9/2024, nhưng đã phục hồi trên mốc 1.000 tỷ đồng trong 3 tháng cuối năm. Chiến lược đầu tư kinh doanh nguồn vốn triển khai từ 2023 của PSI bước đầu cũng đã mang lại kết quả, với doanh thu tính đến thời điểm hiện tại đạt tỷ trọng 35% tổng doanh thu, trị giá tương đương 125% kế hoạch đề ra. Chiến lược đầu tư của Công ty tiếp tục tập trung vào danh mục đầu tư an toàn, ưu tiên các trái phiếu có tính thanh khoản tốt trên thị trường như trái phiếu các định chế tài chính. Theo đó, chúng tôi đánh giá rằng vị thế kinh doanh của Công ty phù hợp với dự phóng trong kịch bản cơ sở tại kỳ Cập nhật XHTN trước và sẽ duy trì ổn định trong thời gian tới. Trong năm 2025, cùng với mục tiêu gia tăng các tệp khách hàng thông qua kênh Ngân hàng, hoạt động đầu tư – kinh doanh nguồn vốn thông qua trái phiếu chính phủ bảo lãnh sẽ tiếp tục được đẩy mạnh.

Đánh giá về cơ cấu nguồn vốn và khả năng sinh lời của PSI giữ ở mức “Trung bình”. So với lần đánh giá trước, tỷ lệ đòn bẩy của PSI có xu hướng gia tăng và cao hơn mức trung bình ngành. Việc gia tăng tỷ lệ đòn bẩy là phù hợp với kế hoạch tài trợ cho hoạt động đầu tư – kinh doanh nguồn vốn của Công ty và nhằm mục đích phục vụ nghiệp vụ cho vay ký quỹ của PSI, do các vướng mắc trong huy động nguồn vốn từ vốn chủ sở hữu cho doanh nghiệp có vốn nhà nước. Lợi nhuận trước thuế tính tới thời điểm 3Q2024 là 26,6 tỷ đồng, đạt 96,4% dự phóng cho cả năm 2024 của FiinRatings tại thời điểm cập nhật xếp hạng tín nhiệm gần nhất và vượt kế hoạch cả năm 2024 của Công ty. Nguyên nhân chủ yếu đến từ tăng trưởng vượt bậc của doanh thu từ hoạt động cho vay ký quỹ (106,4 tỷ đồng tại 3Q2024 so với 76,4 tỷ đồng từ cùng kỳ năm 2023), song song với chi phí vận hành và chi phí dự phòng không có nhiều biến động.

Về hiệu quả hoạt động, tỷ lệ chi phí trên thu nhập điều chỉnh loại trừ lãi (lỗ) từ hoạt động tự doanh (CIR điều chỉnh) của PSI đã có dấu hiệu giảm dù vẫn ở mức cao hơn ngành. Trong 6 tháng từ cuối 1Q2024 đến nay, tỷ lệ này của Công ty đã giảm từ ~90% (tức gần gấp đôi mức trung bình ngành) xuống ~80% (tương đương trung bình ngành tại 3Q2024 khoảng 78%). FiinRatings kỳ vọng Công ty sẽ tiếp tục cải thiện hiệu quả vận hành thông qua chiến lược đầu tư hệ thống cơ sở hạ tầng trong ngắn và trung hạn. Chúng tôi lưu ý khả năng sinh lời của Công ty trong năm 2024 đang có dấu hiệu yếu đi theo quỹ đạo chung của ngành, thể hiện ở ROE và ROA 12 tháng đều thấp hơn trung vị ngành và liên tục giảm trong giai đoạn quý 2 và quý 3-2024, với nguyên nhân chính tới từ thu nhập hoạt động suy giảm trong quý 3 và quý 4 2023 (lần lượt là 4,2 tỷ đồng và -4,3 tỷ đồng). Tuy vậy, chúng tôi không cho rằng đây là tín hiệu quan ngại do nguyên nhân đến từ việc Công ty đẩy mạnh hoạt động kinh doanh trái phiếu chính phủ trong giai đoạn này (như đã xác định ở lần Cập nhật XHTN trước) với lợi tức thấp và khả năng sinh lời ổn định hơn.

Với những hạn chế về huy động vốn cổ phần để phục vụ hoạt động kinh doanh, tỷ lệ Nợ vay/Vốn chủ sở hữu của PSI tăng lên 2,4 lần vào cuối 3Q2024, cao hơn đáng kể so với mức 2,2 lần tại thời điểm 31/03/2024. Về tỷ trọng, dư nợ ký quỹ của Công ty được duy trì trong khoảng 1,2-1,3 lần vốn chủ trong năm 2024, thấp hơn so với dự phóng là 1,6 lần. Chúng tôi kỳ vọng Công ty sẽ tiếp tục sử dụng đòn bẩy tài chính để tài trợ cho các nghiệp vụ này, cụ thể chủ yếu từ hạn mức tín dụng ngắn hạn từ các ngân hàng. Sự chuyển dịch trong cơ cấu nguồn vốn của Công ty đảo chiều trong quý 2 và quý 3 năm 2024, tăng số dư vay ngân hàng dẫn tới tỷ trọng từ vay đối tượng khác giảm. FiinRatings cho rằng trong bối cảnh lãi suất các hạn mức tín dụng ngắn hạn của Công ty vẫn nằm ở mức thấp hơn so với trung bình ngành, Công ty sẽ tiếp tục tận dụng tối đa kênh huy động từ các ngân hàng. Ngoài ra, chúng tôi cũng kỳ vọng khoản vay từ các tổ chức cá nhân khác sẽ giữ ổn định ở mức ~900 tỷ đồng do bản chất là cơ cấu lại hợp đồng tiền gửi của khách hàng.

FiinRatings tiếp tục đánh giá vị thế rủi ro của PSI ở mức “Trung bình”, phản ánh sự cải thiện về khả năng giải quyết các tổn động trong danh mục đầu tư kèm khẩu vị rủi ro thấp của chiến lược kinh doanh nguồn, đi kèm với mức độ rủi ro tập trung duy trì ở mức cao trong danh mục cho vay ký quỹ. Vị thế rủi ro trong hoạt động tự doanh trái phiếu doanh nghiệp của Công ty có xu hướng duy trì ổn định so với thời điểm cập nhật xếp hạng tín nhiệm trước đây của chúng tôi. Cụ thể, giá trị trái phiếu doanh nghiệp niêm yết và chưa niêm yết ghi nhận trong tài sản tài chính của PSI giảm từ 100,7 tỷ đồng vào ngày 31/12/2023 xuống còn 80,9 tỷ đồng tính đến cuối quý 3 năm 2024. Đối với danh mục cổ phiếu niêm yết và cổ phiếu chưa niêm yết, chúng tôi cho rằng vị thế rủi ro không thay đổi so với báo cáo cập nhật trước đây. Cụ thể, hiện nay Công ty không gia tăng lượng cổ phiếu nắm giữ và tiếp tục nỗ lực thoái vốn khỏi các doanh nghiệp chưa niêm yết. Ngoài ra, PSI có kế hoạch thoái vốn khỏi 10% danh mục tài sản tài chính sẵn sàng để bán mỗi năm và đã hoàn thành mục tiêu này cho năm 2024. Với kế hoạch Công ty đề ra, chúng tôi cho rằng doanh mục đầu tư của Công ty sẽ tiếp tục duy trì ổn định trong tương lai thông qua việc đầu tư vào các trái phiếu và cổ phiếu của các tổ chức phát hành có quy mô lớn, tình hình tài chính ổn định và tính thanh khoản tốt, với tỷ lệ phân bổ linh hoạt dựa theo từng cơ hội đầu tư cụ thể.

Về hoạt động cho vay ký quỹ, PSI tiếp tục không ghi nhận nợ xấu hay dự phòng nợ phải thu khó đòi trong 9 tháng đầu năm 2024. Về cơ cấu ngành nghề trong danh mục cho vay, tính đến ngày 30 tháng 9 năm 2024, PSI có sự tập trung cao vào nhóm ngành bất động sản (16,1%), tiếp theo là ngân hàng (11,4%), thực phẩm và đồ uống (10,1%), tài nguyên cơ bản (1,3%), và các ngành khác (61,1%). Khoảng 89% danh mục cho vay là các mã chứng khoán có vốn hóa lớn (>10.000 tỷ đồng) và vốn hóa vừa (>1.000 tỷ đồng). Danh mục cho vay ký quỹ vẫn có mức độ tập trung cao, với tỷ trọng cho vay đối với 20 khách hàng cá nhân có dư nợ lớn nhất chiếm 44%, tăng so với mức 35% tại lần cập nhật trước.

Chúng tôi giữ nguyên đánh giá về khả năng huy động vốn và thanh khoản của PSI ở mức “Phù hợp”, thể hiện qua hạn mức tín dụng ổn định với các ngân hàng thương mại, tiềm lực phát hành trái phiếu tốt, và đa dạng kênh huy động để tối ưu chi phí vốn.

Đối với nguồn vốn từ hạn mức tín dụng, chúng tôi nhận định khả năng tiếp cận của PSI vẫn ở mức tốt, khi xét đến mức độ tận dụng nguồn vốn này của Công ty tăng từ 28% lên 47%. Ngoài ra, việc tỷ trọng giá trị hạn mức của PSI là vay tín chấp tăng so với 1Q2024 là phù hợp với đánh giá của chúng tôi trong lần Cập nhật XHTN trước và định hướng phát triển của Công ty. Trong trường hợp các nguồn vốn khác gặp khó khăn trong huy động, chúng tôi kỳ vọng năng lực tài trợ bù đắp bằng nguồn tiền từ hạn mức tín dụng sẽ bị hạn chế, đặc biệt cho nghiệp vụ cho vay ký quỹ và tự doanh. Đối với trái phiếu, tổng dư nợ trái phiếu của PSI tại thời điểm 30/09/2024 chỉ còn ghi nhận 70 tỷ đồng từ hai đợt phát hành mới, bao gồm lô trái phiếu trị giá 20 tỷ đồng kỳ hạn 18 tháng (đáo hạn năm 2026) với lãi suất 8,9%, và lô trái phiếu trị giá 50 tỷ đồng kỳ hạn 36 tháng (đáo hạn năm 2026) với lãi suất 9,95%. Các trái phiếu đã phát hành trong lịch sử đều không có tài sản đảm bảo, với lợi tức cạnh tranh và đều được mua hết. Do đó, về năng lực phát hành, chúng tôi kỳ vọng nhu cầu và năng lực hấp thụ trái phiếu của tập khách hàng cốt lõi của Công ty sẽ giúp PSI không gặp khó khăn trong huy động vốn từ kênh này trong tương lai.

Tại khoản vay đối tượng khác, chỉ 18,3% nợ vay tới từ 20 chủ nợ lớn nhất – một sự cải thiện đáng kể so với lần Cập nhật XHTN gần đây nhất của chúng tôi. FiinRatings nhận định trong ngắn hạn, kênh huy động từ các tổ chức cá nhân khác vẫn sẽ đóng vai trò quan trọng trong hồ sơ vốn của PSI do các điều kiện về mục đích sử dụng của kênh tín dụng ngân hàng. Chúng tôi cũng kỳ vọng vay các tổ chức cá nhân khác sẽ giảm tỷ trọng trong nguồn vốn của PSI, song không dưới 50%, nhất quán với kỳ vọng Công ty sẽ sử dụng hạn mức tín dụng với Ngân hàng để tài trợ cho kinh doanh nguồn vốn (tối đa 50% doanh thu) trong trung hạn. Cơ cấu vốn của PSI với tỷ lệ nợ vay/trái phiếu/vốn chủ sở hữu là 57%/3%/27%. Cơ cấu nguồn vốn của Công ty có sự đảo chiều, tăng tỷ trọng vay ngân hàng và giảm tỷ trọng vay từ các đối tượng khác. Chúng tôi kỳ vọng xu hướng này sẽ tiếp tục trong ngắn hạn, thúc đẩy bởi định hướng tăng trưởng hoạt động kinh doanh nguồn vốn của Công ty và điều kiện giải ngân của hạn mức tín dụng từ các ngân hàng, đi kèm với các ưu thế về pháp lý rõ ràng và chi phí thấp hơn so với trái phiếu.

Theo dự phóng của chúng tôi, PSI vẫn duy trì khả năng thanh khoản để đáp ứng các nghĩa vụ tài chính với tỷ lệ sử dụng thanh khoản/nguồn thanh khoản giữ ở mức trên 1 lần.

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 Công ty Chứng khoán của FiinRatings](#)
- [Phương Pháp Luận Đánh giá Yếu tố hỗ trợ từ Công ty mẹ hoặc Tập đoàn](#)

Hoặc tham khảo đường dẫn sau để biết thêm chi tiết về phương pháp luận xếp hạng chung:

- [Phương pháp luận chung Xếp hạng Tín nhiệm](#)

Lịch sử xếp hạng tín nhiệm

Lịch sử Xếp hạng tín nhiệm

Công ty Cổ phần Chứng khoán Dầu Khí

Lịch sử Xếp hạng tín nhiệm nhà phát hành

12 Tháng 05 năm 2023	Xếp hạng tín nhiệm lần đầu	Kết quả Xếp hạng: BB+ Triển vọng: Ổn định
28 tháng 12 năm 2023	Cập nhật Xếp hạng tín nhiệm	Kết quả Xếp hạng: BB+ Triển vọng: Ổn định
26 tháng 6 năm 2024	Cập nhật Xếp hạng tín nhiệm	Kết quả Xếp hạng: BB+ Triển vọng: Ổn định
27 tháng 12 năm 2024	Cập nhật Xếp hạng tín nhiệm	Kết quả Xếp hạng: BB+ Triển vọng: 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-
	A+
<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-
	BBB+
<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-
	BB+
<i>Nhóm 5:</i> Khả năng đáp ứng các nghĩa vụ tài chính Phù hợp	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
<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 cũng sẽ được sử dụng khi doanh nghiệp nộp đơn yêu cầu phá sản hoặc thực hiện các hành động tương tự.	C
	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 PSI: *không có*
- Tỷ lệ sở hữu cổ phần tại PSI của FiinRatings: *không có*
- Tỷ lệ sở hữu cổ phần tại PSI của các nhân viên khác của FiinRatings: *không có*
- Giá trị trái phiếu của FiinRatings sở hữu bởi PSI: *không có*
- Giá trị trái phiếu của PSI sở hữu bởi FiinRatings: *không có*
- Giá trị các công cụ nợ khác của FiinRatings sở hữu bởi PSI: *không có*
- Giá trị các công cụ nợ khác của PSI 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: 02-C19-2023



Nguyễn Quang Thuân, FCCA
Tổng Giám đốc

Hà Nội, ngày 26 tháng 6 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 dịch vụ khách hàng: cô Bá Thị Thu Huệ, Giám đốc, Khối Thương mại
+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.