

QUY TRÌNH XÂY DỰNG, ĐÁNH GIÁ VÀ CẬP NHẬT PHƯƠNG PHÁP XẾP HẠNG TÍN NHIỆM

Phiên bản: 1.0 tháng 5 năm 2020

MỤC LỤC

ĐỊNH NGHĨA.....	2
QUY TRÌNH XẾP HẠNG TÍN NHIỆM	3
Biểu đồ 1: Quy trình xếp hạng tín nhiệm	4
Bước 1: Tiếp nhận yêu cầu	4
Bước 2: Chỉ định Trưởng nhóm phân tích	5
Bước 3 và 4: Phỏng vấn tổ chức phát hành và thu thập thông tin.....	5
Bước 5: Nghiên cứu, phân tích.....	6
Bước 6: Hội đồng xếp hạng tín nhiệm: Đưa ra kết quả đánh giá tín nhiệm	6
Bước 7: Thông báo tới tổ chức phát hành.....	6
Bước 8: Công bố thông tin.....	7
Bước 9: Theo dõi, cập nhật xếp hạng tín nhiệm.....	7
Biểu đồ 2: Quy trình xếp hạng tín nhiệm với tổ chức phát hành	9
Biểu đồ 3: Quy trình đánh giá xếp hạng tín nhiệm với hợp đồng cung cấp dịch vụ cho bên thứ ba	11
QUY TRÌNH CẬP NHẬT PHƯƠNG PHÁP XẾP HẠNG TÍN NHIỆM.....	12
Biểu đồ 4: Quy trình xếp hạng tín nhiệm	12

ĐỊNH NGHĨA

1. **Tổ chức phát hành:** là công ty phát hành công cụ ngắn hạn hoặc dài hạn
2. **Tổ chức tham gia phát hành:** là công ty yêu cầu đánh giá xếp hạng tín nhiệm công cụ nợ của họ và sẽ công bố kết quả đánh giá tín nhiệm cuối cùng
3. **Tổ chức không tham gia phát hành:** là công ty không tham gia vào quá trình đánh giá tín nhiệm cũng như không yêu cầu đánh giá xếp hạng tín nhiệm
4. **Hội đồng đánh giá tín nhiệm:** là một hội đồng chuyên nghiệp được thành lập bởi tổ chức cung cấp dịch vụ xếp hạng tín nhiệm, có trách nhiệm quyết định bậc xếp hạng tín nhiệm, cập nhật và công bố bậc xếp hạng tín nhiệm.
5. **Trưởng nhóm phân tích:** là nhân viên của bộ phận FiinRating, có trách nhiệm phân tích và đưa ra nhận định, khuyến nghị trong quyết định đánh giá tín nhiệm của Hội đồng
6. **Nhóm kinh doanh:** là một bộ phận của FiinRating có trách nhiệm tương tác với khách hàng trên phương diện thương mại
7. **Nhóm phân tích:** là một bộ phận của FiinRating có trách nhiệm tương tác với tổ chức phát hành, nhà đầu tư và khách hàng trên phương diện phân tích

QUY TRÌNH XẾP HẠNG TÍN NHIỆM

FiinRating là một bộ phận của Công ty Cổ phần FiinGroup, có trách nhiệm cung cấp đánh giá tín nhiệm để nhằm mang lại tính minh bạch, rõ ràng và trung thực cho thị trường tài chính Việt Nam. Đánh giá tín nhiệm là ý kiến về khả năng cũng như sự sẵn sàng trả nợ của tổ chức phát hành đối với công cụ nợ ngắn hạn cũng công cụ nợ ngắn hạn. Văn bản này phát hành nhằm mục đích cung cấp quy trình xếp hạng tín nhiệm của FiinRating.

Quy trình xếp hạng tín nhiệm sẽ bắt đầu ngay khi FiinRating nhận được yêu cầu từ Tổ chức phát hành (yêu cầu đánh giá), sau đây gọi là Tổ chức được xếp hạng. Trong một số trường hợp, yêu cầu đánh giá đến từ tổ chức hoặc cá nhân không phải là tổ chức được xếp hạng. Trong trường hợp này, xếp hạng tín nhiệm được xem là một hợp đồng đánh giá tín nhiệm với tổ chức không tham gia. Tổ chức được đánh giá thường không tham gia vào quy trình đánh giá và quyết định xếp hạng thường phụ thuộc vào thông tin có sẵn được công bố.

Tuy nhiên, trong cả hai trường hợp, quy trình xếp hạng tín nhiệm chỉ được thực hiện khi FiinRating đánh giá rằng có đủ thông tin hợp lệ để có thể cung cấp một đánh giá tín nhiệm chính xác nhất

Một hợp đồng đánh giá tín nhiệm không tham gia thường không được công bố và được coi là “Đánh giá riêng”. Người yêu cầu đánh giá này có thể sử dụng kết quả đánh giá để đưa ra quyết định đầu tư.

Quy trình xếp hạng tín nhiệm bao gồm

1. Tiếp nhận yêu cầu xếp hạng tín nhiệm
2. Thành lập nhóm phân tích
3. Giao tiếp với tổ chức phát hành
4. Thu thập thông tin
5. Nghiên cứu, phân tích
6. Hợp Hội đồng đánh giá tín nhiệm và đưa ra kết quả
7. Thông báo với tổ chức phát hành/khách hàng
8. Công bố kết quả đánh giá tín nhiệm (nếu cần)
9. Theo dõi, cập nhật

Biểu đồ 1: Quy trình xếp hạng tín nhiệm



Bước 1: Tiếp nhận yêu cầu

Nhóm kinh doanh của FiinRating là đầu mối liên lạc cho một hợp đồng đánh giá tín nhiệm. Sau khi nhận được yêu cầu về cung cấp dịch vụ xếp hạng tín nhiệm từ (i) một tổ chức phát hành công cụ nợ hoặc (ii) một khách hàng yêu cầu đánh giá tín nhiệm một bên thứ ba, FiinRating và tổ chức phát hành/khách hàng sẽ gặp mặt và tiến hành trao đổi về quy trình cũng như dịch vụ đánh giá tín nhiệm của FiinRating. Nhóm kinh doanh sau đó sẽ hoàn thành ký kết hợp đồng về cung cấp dịch vụ xếp hạng tín nhiệm với tổ chức phát hành/khách hàng và quy trình đánh giá tín nhiệm chính thức được diễn ra. Cả hai bên có trách nhiệm thảo luận và quyết định tất cả những khía cạnh của hợp đồng bao gồm: phạm vi công việc, trách nhiệm và nghĩa vụ, thời gian thực hiện, phí dịch vụ và những thông tin có thể cung cấp được từ phía tổ chức phát hành/khách hàng.

- Nếu một thành viên của nhóm phân tích tham dự cuộc họp ban đầu với tổ chức phát hành/khách hàng thì sẽ không được tham gia vào bất kỳ một cuộc thảo luận nào của nhóm kinh doanh (ví dụ: chi phí cung cấp dịch vụ, giá trị hợp đồng, v.v.) và phải rời khỏi phòng họp khi

những cuộc thảo luận đó diễn ra. Điều này nhằm đảm bảo tính độc lập của nhóm phân tích trước bất kỳ quyết định thương mại của FiinRating.

- Nếu một thành viên của nhóm phân tích có liên quan, hiểu biết về bất kỳ thông tin thương mại nào, họ phải tuân theo quy định cho Chính Sách Vô Tình Công Bố Thông Tin Kinh Doanh.

Bước 2: Chỉ định Trưởng nhóm phân tích

- Đối với từng tổ chức phát hành/từng dự án, FiinRating sẽ thành lập một nhóm phân tích bao gồm trưởng nhóm phân tích và những chuyên viên phân tích. Số lượng chuyên viên cũng như từng chuyên viên được chỉ định dựa trên sự thông qua của Bộ phận quản lý của FiinRating hoặc những người có thẩm quyền. Quyết định thành phần của nhóm phân tích phụ thuộc vào quy mô của dự án cũng như bám sát vào Quy tắc Ứng xử của FiinGroup. Những người tham gia vào hoạt động thương mại/kinh doanh không được góp mặt trong nhóm phân tích
- Từng thành viên trong nhóm phân tích phải hoàn thành quy định về xung đột lợi ích trước khi tham gia vào bất kỳ hoạt động phân tích nào liên quan đến nhà phát hành.

Bước 3 và 4: Phòng vấn tổ chức phát hành và thu thập thông tin

- FiinRating thực hiện đánh giá tín nhiệm dựa trên những thông tin được cung cấp bởi tổ chức phát hành hoặc những thông tin bên ngoài khác. Những thông tin như thông tin tài chính, kết quả kinh doanh, báo cáo rủi ro, v.v. được thu thập từ buổi thăm doanh nghiệp, phòng vấn trực tuyến và những buổi gặp với ban lãnh đạo. Những buổi gặp mặt này sẽ giúp cho nhóm phân tích hiểu rõ hơn về hoạt động, kế hoạch kinh doanh cũng như tình hình quản trị của tổ chức phát hành. Theo đó, nhóm phân tích sẽ đưa ra những dự phóng chính xác hơn về công ty.
- Với trường hợp là hợp đồng tín nhiệm cho tổ chức không phát hành (phổ biến nhất là đánh giá tín nhiệm được yêu cầu từ bên thứ ba), nhóm phân tích phải dựa trên những thông tin công khai có sẵn.
- Bên cạnh đó, nhóm phân tích của FiinRating có thể cân nhắc sử dụng dữ liệu ngành và những dữ liệu liên quan khác đến doanh nghiệp mà bộ phận có thể truy cập như dữ liệu của FiinGroup hoặc những bên thứ ba tin cậy.

Lưu ý: Tất cả những thông tin được công bố bởi tổ chức phát hành hiệu quả nhất là được kiểm toán nếu có thể.

Bước 5: Nghiên cứu, phân tích

- Nhóm phân tích đánh giá những rủi ro kinh doanh cũng như rủi ro tài chính của tổ chức phát hành dựa trên thông tin hiện có. Trong quá trình đánh giá, nếu cần thêm thông tin, chuyên viên phân tích có thể yêu cầu cung cấp thông tin nếu như đó là tổ chức phát hành
- Trưởng nhóm phân tích sau đó sẽ đưa ra những khuyến nghị cho kết quả đánh giá tín nhiệm trong cuộc họp xếp hạng tín nhiệm. Những khuyến nghị phải được chuẩn bị dưới dạng văn bản.

Bước 6: Hội đồng xếp hạng tín nhiệm: Đưa ra kết quả đánh giá tín nhiệm

- Hội đồng xếp hạng tín nhiệm sẽ được thành lập để thảo luận đưa ra kết quả xếp hạng tín nhiệm dựa trên những khuyến nghị từ phía Trưởng nhóm phân tích. Hội đồng này được thành lập từ những thành viên của Hội đồng xếp hạng tín nhiệm thường trực
- Hội đồng xếp hạng tín nhiệm là một mắt xích quan trọng trong việc đảm bảo chất lượng, tính khách quan cũng như thống nhất của quy trình xếp hạng tín nhiệm. Kết quả xếp hạng tín nhiệm của FiinRating chỉ được quyết định dựa trên đa số tán thành của Hội đồng xếp hạng tín nhiệm.
- Chức năng, nhiệm vụ của Hội đồng xếp hạng tín nhiệm cũng như Hội đồng xếp hạng tín nhiệm được quy định cụ thể tại Quy chế Hội đồng xếp hạng tín nhiệm.
- Dựa trên khuyến nghị của Trưởng nhóm phân tích, Hội đồng xếp hạng tín nhiệm sẽ họp và đánh giá để đưa ra quyết định xếp hạng tín nhiệm dựa trên nguyên tắc bỏ phiếu.

Bước 7: Thông báo tới tổ chức phát hành

- Sau khi kết quả xếp hạng tín nhiệm được quyết định, Chủ tịch Hội đồng xếp hạng tín nhiệm sẽ trình lên Ban lãnh đạo hoặc người có thẩm quyền của FiinRating để xác nhận. Ban lãnh đạo sẽ ký thông qua và tiến hành thông báo với tổ chức phát hành hoặc khách hàng.
- Nếu thành viên của Hội đồng xếp hạng tín nhiệm thường trực có ý kiến phản đối với kết quả xếp hạng tín nhiệm, họ có thể kháng lại kết quả và yêu cầu triệu tập một cuộc họp khác và tiến hành “Quy trình kháng cáo nội bộ”. Trong trường hợp này, Hội đồng xếp hạng tín nhiệm sẽ được thành lập lại và người kháng cáo sẽ đưa ra những thông tin và luận điểm phản bác để tiến hành thảo luận lại.

- Trước khi công khai kết quả xếp hạng tín nhiệm, Trưởng nhóm phân tích có trách nhiệm thông báo đến tổ chức phát hành/khách hàng một bản nháp về báo cáo công bố thông tin và một bản giải thích quyết định xếp hạng tín nhiệm.
- Tổ chức phát hành/khách hàng được thông báo về kết quả xếp hạng tín nhiệm trong vòng 48 tiếng kể từ khi Hội đồng xếp hạng tín nhiệm quyết định kết quả xếp hạng tín nhiệm. Sau đó, tổ chức phát hành có 24 tiếng để đưa ra ý kiến về kết quả xếp hạng tín nhiệm. Nếu xét thấy đã có thông tin bị bỏ qua, tổ chức phát hành có thể kháng cáo quyết định của Hội đồng xếp hạng. FiinRating sẽ quyết định thông qua Quy trình kháng cáo bên ngoài nếu có kháng cáo được xác thực. Nếu không, kết quả xếp hạng tín nhiệm sẽ được công bố trong vòng 24 tiếng kể từ khi thông báo tới tổ chức phát hành/khách hàng.

Bước 8: Công bố thông tin

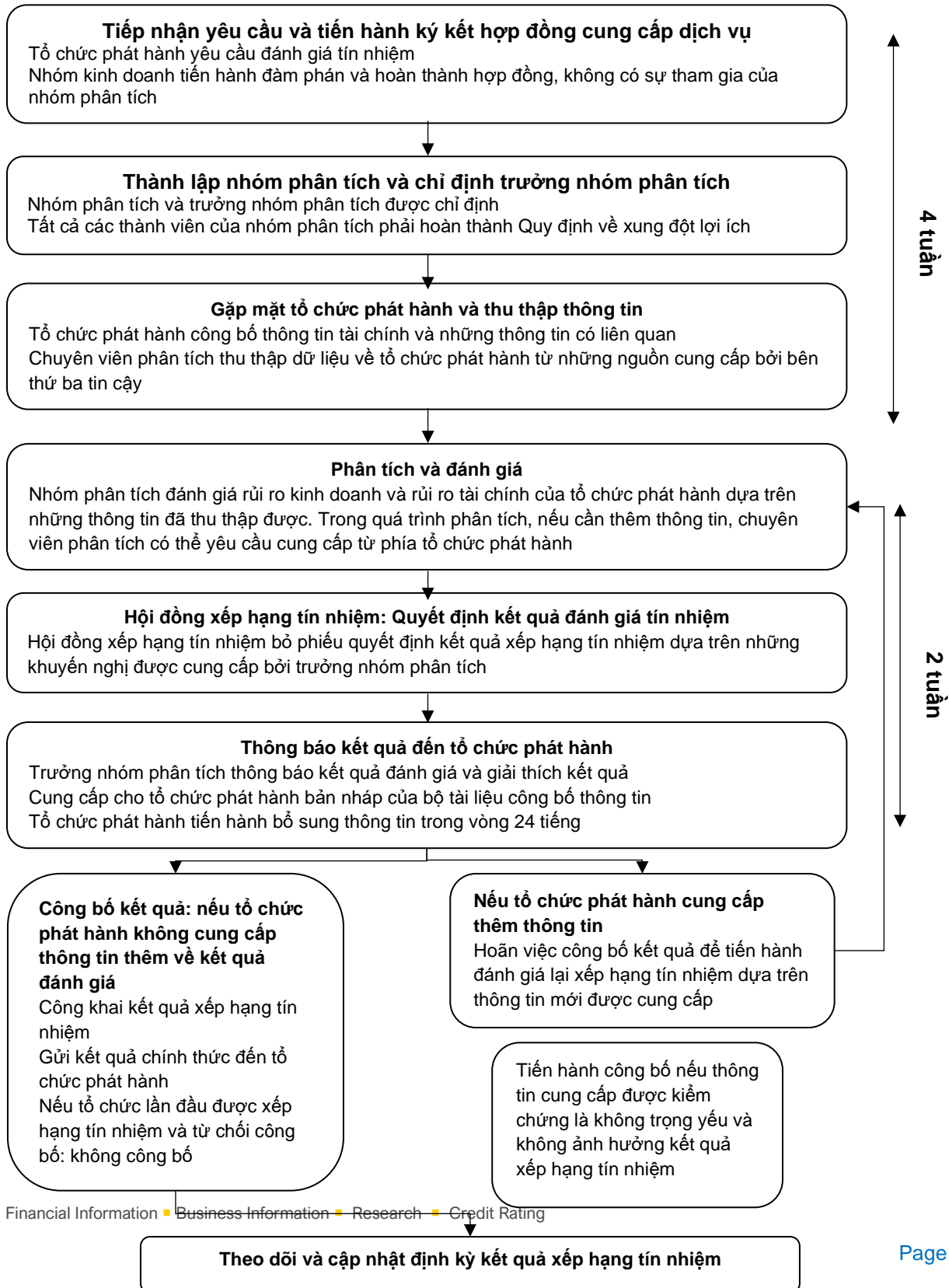
- Kết quả xếp hạng tín nhiệm của Hội đồng xếp hạng tín nhiệm sẽ được công bố trên trang chủ của FiinRating trong vòng 24 tiếng kể từ khi kết quả được thông báo với tổ chức phát hành nếu như không có một Kháng cáo bên ngoài được cho là hỗ trợ hiệu quả cho thông tin kháng cáo mà bắt buộc phải tiến hành họp lại Hội đồng xếp hạng tín nhiệm.
- Nếu là tổ chức lần đầu được xếp hạng tín nhiệm, tổ chức đó có quyền từ chối kết quả xếp hạng tín nhiệm cũng như sự công bố thông tin. Nếu như tổ chức được xếp hạng trước đó hoặc là xếp hạng tín nhiệm được cập nhật thì tổ chức đó không thể từ chối công bố xếp hạng tín nhiệm.
- FiinRating có quyền công bố bất kỳ xếp hạng tín nhiệm của bất kỳ tổ chức phát hành nào. Quyền lợi này bao gồm cả những xếp hạng tín nhiệm được yêu cầu bởi bên thứ ba, đặc biệt trong trường hợp có tin đồn xung quanh kết quả xếp hạng tín nhiệm.

Bước 9: Theo dõi, cập nhật bậc xếp hạng tín nhiệm

- Sau khi công bố kết quả xếp hạng tín nhiệm, FiinRating sẽ theo dõi và phân tích lại tổ chức phát hành định kỳ 6 tháng. Đặc biệt, khi có thay đổi quan trọng liên quan đến hoạt động kinh doanh cũng như môi trường kinh doanh của tổ chức phát hành so với dự phóng của FiinRating, trưởng nhóm phân tích sẽ cân nhắc khuyến nghị và trình lên Hội đồng xếp hạng tín nhiệm để tiến hành đánh giá lại.
- Tần suất cập nhật, thời gian và phạm vi cập nhật phụ thuộc vào (a) tần suất cập nhật dữ liệu hoặc (b) thay đổi của tổ chức phát hành cũng như môi trường kinh doanh của tổ chức phát hành dẫn đến xuất hiện nhân tố mới ảnh hưởng đến kết quả xếp hạng tín nhiệm. Thông thường,

FiinRating đánh giá lại xếp hạng tín nhiệm định kỳ 6 tháng, Theo đó, FiinRating sẽ công bố 01 báo cáo ngắn nếu như xếp hạng tín nhiệm là được coi là phù hợp trong chu kỳ theo dõi.

Biểu đồ 2: Quy trình xếp hạng tín nhiệm với tổ chức phát hành

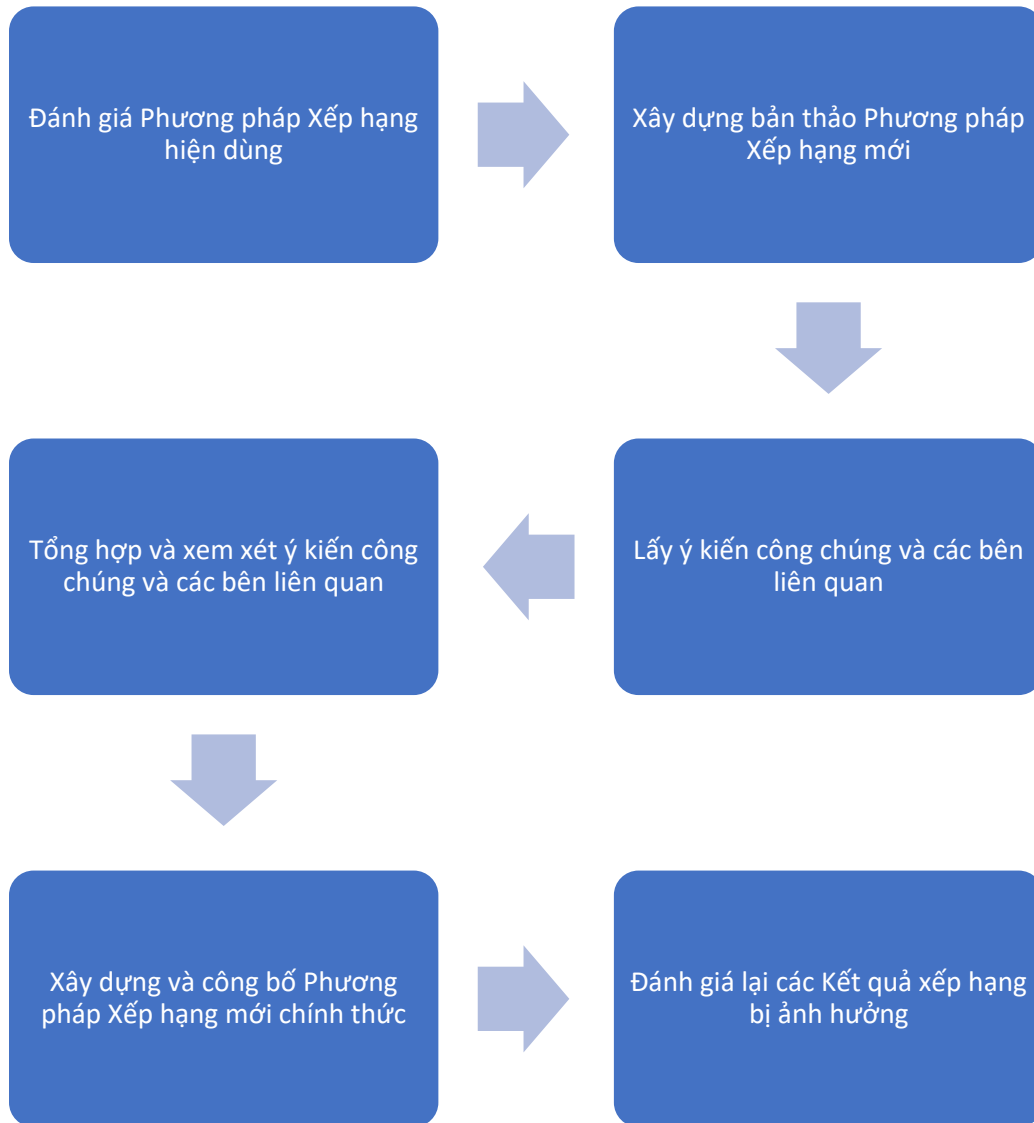


Biểu đồ 3: Quy trình đánh giá xếp hạng tín nhiệm với hợp đồng cung cấp dịch vụ cho bên thứ ba



QUY TRÌNH CẬP NHẬT PHƯƠNG PHÁP XẾP HẠNG TÍN NHIỆM

Biểu đồ 4: Quy trình xếp hạng tín nhiệm



1. Chu kì cập nhật

FiinGroup xây dựng phương pháp xếp hạng tín nhiệm và liên tục cải tiến để cập nhật sự phát triển và mở rộng của thị trường tài chính. Ngoài ra, theo thời gian, chính sách Nhà nước, chu kì

kinh tế và thị trường kinh doanh đều chịu ảnh hưởng bởi sự biến động. Điều này làm thay đổi danh mục các yếu tố cần được xem xét khi đánh giá tín nhiệm, cũng như tầm ảnh hưởng của mỗi yếu tố lên kết quả xếp hạng. Do đó, việc liên tục đánh giá lại và cập nhật phương pháp xếp hạng tín nhiệm là cần thiết.

Ít nhất một năm một lần, FiinGroup đánh giá lại các phương pháp hiện dùng (bao gồm mô hình xếp hạng, bảng điểm xếp hạng và những giả thiết trong phương pháp).

2. Xây dựng Phương pháp Xếp hạng tín nhiệm mới

FiinGroup thành lập Ban Đánh giá Phương pháp xếp hạng (dưới đây gọi là BDP) bao gồm nhóm các chuyên viên phân tích và chuyên gia mô hình. Vai trò của BDP là kiểm tra độ phù hợp của phương pháp đánh giá tín nhiệm hiện dùng và cập nhật khi cần thiết. BDP đánh giá lại các phương pháp hiện có (bao gồm mô hình xếp hạng, bảng điểm xếp hạng và những giả thiết trong phương pháp).

Bản thảo cập nhật Phương pháp xếp hạng tín nhiệm sau hoàn thành bởi BDP được trình lên Ban Giám đốc FiinGroup trước khi công bố để lấy ý kiến công chúng.

3. Lấy ý kiến công chúng

FiinGroup tôn trọng ý kiến của công chúng và các bên liên quan. Do đó, trước mỗi thay đổi phương pháp xếp hạng, FiinGroup sẽ tải bản thảo phương pháp mới lên cổng thông tin điện tử của công ty. Trong khoảng 1 – 2 tháng tùy vào phạm vi các kết quả xếp hạng chịu ảnh hưởng, FiinGroup tiếp nhận góp ý từ công chúng và các bên liên quan về phương pháp đánh giá tín nhiệm mới. Việc này cho phép FiinGroup có được cái nhìn chuyên sâu và tiếp cận được các nguồn tin bên ngoài nguồn của công ty.

4. Điều chỉnh kết quả đánh giá tín nhiệm bị ảnh hưởng

FiinGroup áp dụng Phương pháp Xếp hạng Tín nhiệm mới lên Kết quả xếp hạng hiện có và Kết quả xếp hạng mới. Trong trường hợp có sự thay đổi lớn trong Phương pháp mà làm biến động Kết quả bậc xếp hạng hiện tại, FiinGroup sẽ công bố danh sách những kết quả bậc xếp hạng

có thể bị biến đổi. Những kết quả này sẽ được xếp vào trạng thái “đang theo dõi”. Sau đó, trong vòng sáu (06) tháng, những kết quả này sẽ được đánh giá lại theo phương pháp mới.

