



Phương pháp luận Nâng bậc xếp hạng tín nhiệm dưới tác động của tập đoàn

Bản cập nhật 1.0

Ngày cập nhật: 21 April 2022

Content

Giới thiệu chung



FiinRatings[®]
PART OF FIINGROUP

Giới thiệu chung

Phương pháp luận này được phát triển, góp ý và sửa đổi bởi các chuyên gia nội địa và quốc tế thuộc FiinRatings. Phương pháp này đưa ra khung đánh giá chung và bộ tiêu chí mà FiinRatings' dùng để đánh giá nâng điểm xếp hạng tín nhiệm (XHTN) sơ bộ của nhà phát hành ở Việt Nam dưới tác động của tập đoàn (hoặc tập đoàn mẹ, công ty mẹ). Bộ tiêu chí nhằm mục đích hướng dẫn chung để giúp các công ty, nhà đầu tư và các thành viên tham gia thị trường khác hiểu được cách FiinRatings xem xét các yếu tố định lượng và định tính trong việc đưa ra kết quả xếp hạng.

- Bộ tiêu chí đưa ra khung phân tích chung và nêu rõ các bước trong việc xây dựng mốc XHTN của đơn vị phát hành (ICR) đối với tổ chức tài chính hoặc tổ chức phi tài chính, tuân theo các quy chuẩn và thông lệ quốc tế.
- FiinRatings sử dụng cách tiếp cận dựa trên nguyên tắc để xếp hạng và giám sát xếp hạng nội địa, tuân theo các quy chuẩn và thông lệ quốc tế. Những tiêu chuẩn chung này áp dụng cho việc xếp hạng tất cả các loại hình doanh nghiệp và loại tài sản. Tuy nhiên, đối với từng loại hình đơn vị phát hành và công cụ nợ, FiinRatings có các bộ tiêu chí riêng và cụ thể hơn để đưa ra XHTN.
- FiinRatings đưa ra mức XHTN cho cả đơn vị phát hành và công cụ nợ, và đồng thời đảm bảo tính so sánh tương quan của kết quả XHTN giữa các nhóm ngành và tính so sánh theo thời gian. Điều này nghĩa là, với mỗi ký hiệu mốc điểm XHTN mà FiinRatings quy định đều biểu thị cùng một mức tín nhiệm chung đối với các đơn vị phát hành và các công cụ nợ nội địa đã được đánh giá trong các lĩnh vực khác nhau và tại các thời điểm khác nhau.
- Phương pháp tiếp cận của FiinRatings để xếp hạng các nhà phát hành (là tổ chức tài chính hoặc tổ chức phi tài chính) bao gồm việc đánh giá toàn diện các chỉ tiêu cốt lõi (các chỉ tiêu ảnh hưởng lớn đến mức tín nhiệm của công ty tài chính), và cả các chỉ tiêu bổ sung. FiinRatings phân tích và đưa ra các kịch bản dự phóng về hiệu quả hoạt động của các công ty tài chính dựa trên các chỉ tiêu này trong quá trình thực hiện XHTN.
- Nếu quý vị có bất cứ câu hỏi/ thắc mắc nào, xin vui lòng liên hệ chúng tôi qua website <https://fiingroup.vn/ContactUs> hoặc email fiinratings@fiingroup.vn.

Content



Phần 1

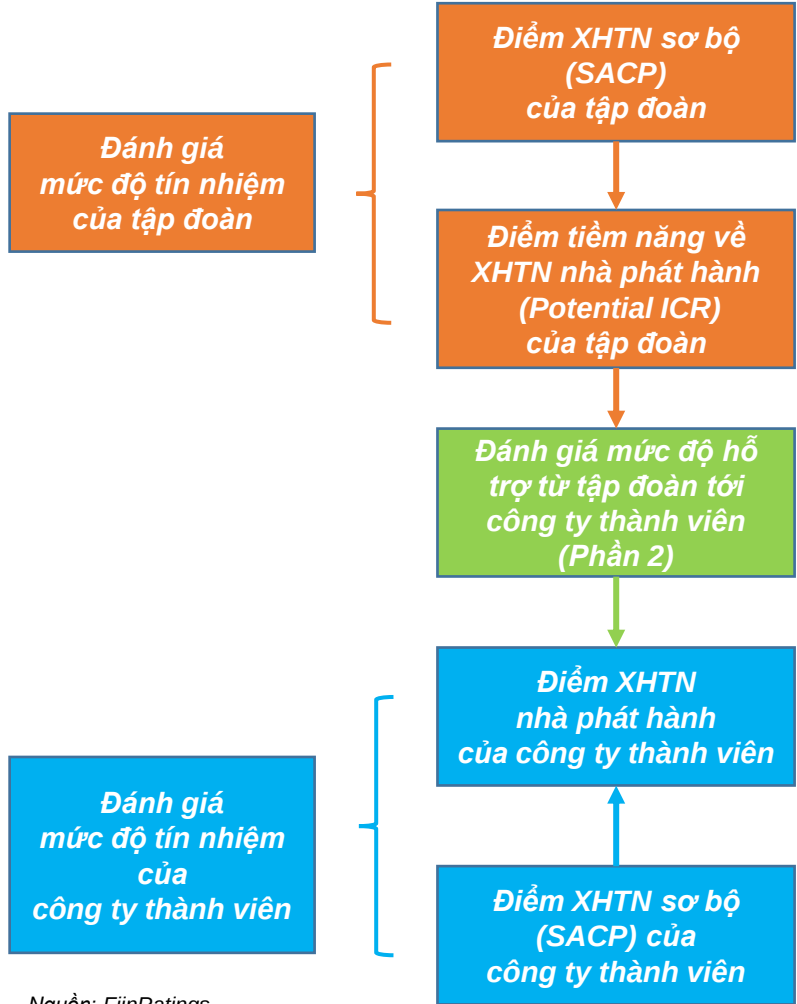
Khung phương pháp đánh giá tác động
từ tập đoàn tới nhà phát hành là công ty
thành viên



FiinRatings[®]
PART OF FIINGROUP

Khung phương pháp đánh giá tác động từ tập đoàn

Bảng biểu 1: Khung phương pháp đánh giá Hồ sơ tín nhiệm của tập đoàn

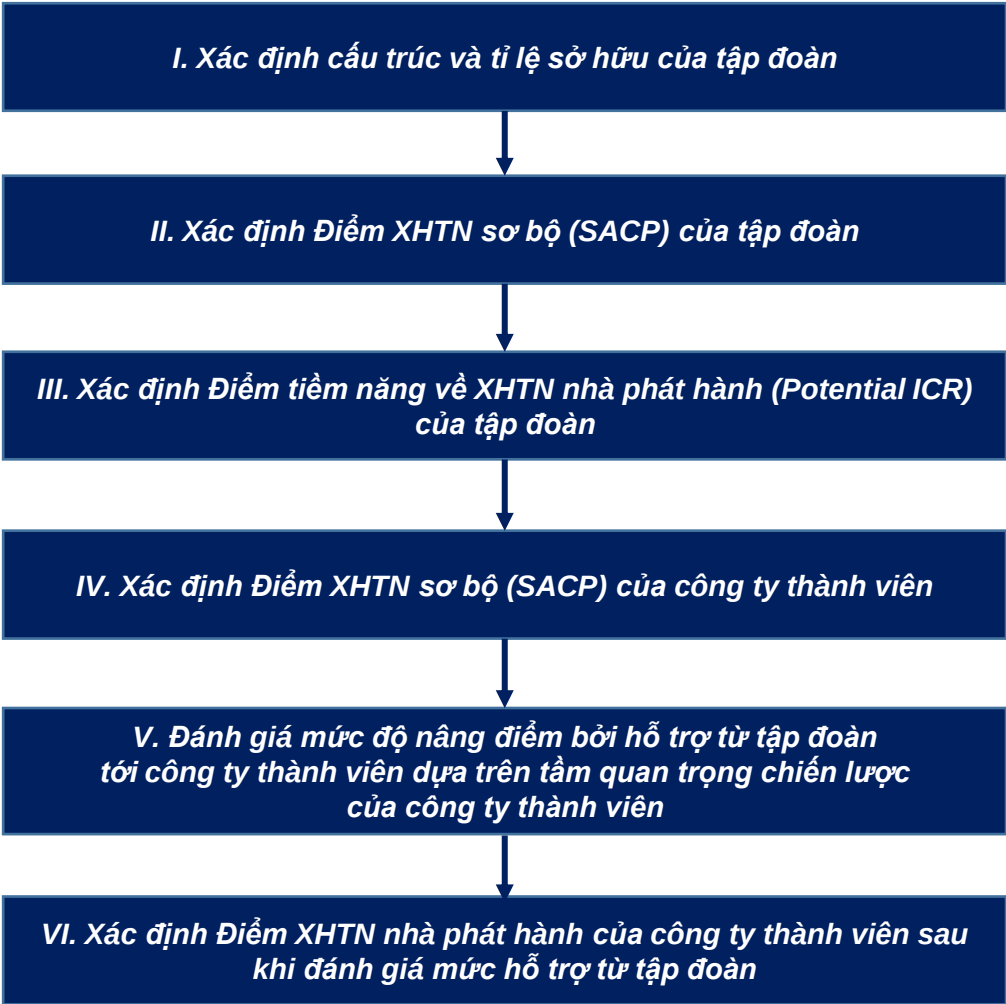


Nguồn: FiiRatings

Ghi chú:

- XHTN: Xếp hạng tín nhiệm
- SACP (Stand-Alone Credit Profile): Điểm XHTN sơ bộ của nhà phát hành trước khi xem xét các tác động từ bên ngoài (tác động từ chính phủ hoặc tập đoàn mẹ)
- ICR: Điểm XHTN của nhà phát hành sau khi đã xem xét các tác động bên ngoài (tác động từ chính phủ hoặc tập đoàn mẹ)

Bảng biểu 2: Quy trình xác định điểm XHTN của công ty thành viên dưới tác động từ tập đoàn



Content



Phần 2

Các yếu tố để nâng bậc XHTN từ tác động của tập đoàn



FiinRatings®
PART OF FIINGROUP

Tác động của tập đoàn: *Các yếu tố nâng điểm*

MỨC ĐỘ NÂNG ĐIỂM BỞI TÁC ĐỘNG TỪ TẬP ĐOÀN dựa trên TẦM QUAN TRỌNG CHIẾN LƯỢC CỦA CÔNG TY THÀNH VIÊN				
Cốt lõi	Cao	Khá cao	Vừa phải	Thấp
Ngang bằng với Điểm tiềm năng về XHTN nhà phát hành của tập đoàn	Giảm 1 bậc từ Điểm tiềm năng về XHTN nhà phát hành của tập đoàn	Giá trị thấp hơn của: (i) Tăng 3 bậc từ Điểm XHTN sơ bộ công ty thành viên; (ii) Giảm 1 bậc từ Điểm tiềm năng về XHTN nhà phát hành của tập đoàn	Giá trị thấp hơn của: (i) Tăng 1 bậc từ Điểm XHTN sơ bộ công ty thành viên; (ii) Giảm 1 bậc từ Điểm tiềm năng về XHTN nhà phát hành của tập đoàn	Không điều chỉnh từ Điểm XHTN sơ bộ của công ty thành viên

Ma trận để xác định TẦM QUAN TRỌNG CHIẾN LƯỢC CỦA CÔNG TY THÀNH VIÊN				
TÍNH LIÊN KẾT VỀ QUYỀN HẠN, TRÁCH NHIỆM	TÍNH LIÊN KẾT VỀ KINH TẾ			
	Cao (H)	Tương đối cao (MH)	Vừa phải (M)	Thấp (L)
Cao (H)	Cốt lõi	Cao	Khá cao	Vừa phải
Vừa phải (M)	Cao	Khá cao	Vừa phải	Thấp
Thấp (L)	Khá cao	Vừa phải	Thấp	Thấp

TÍNH LIÊN KẾT VỀ QUYỀN HẠN, TRÁCH NHIỆM				
Các chỉ tiêu đánh giá chính (*)		H	M	L
Nhận diện thương hiệu	1. Sử dụng chung tên thương hiệu hoặc nhận diện thương hiệu với tập đoàn	Thỏa mãn ít nhất 7/10 chỉ tiêu (Bắt buộc thỏa mãn chỉ tiêu 7)	Thỏa mãn 4-6/10 tiêu chí (Bắt buộc thỏa mãn chỉ tiêu 7)	Thỏa mãn dưới 4/10 chỉ tiêu
	2. Công bố đại chúng về cơ cấu sở hữu			
Mức độ tham gia về mặt quản trị	3. Cơ cấu HĐQT của công ty thành viên gồm phần lớn nhân sự cốt lõi của tập đoàn			
	4. Có sự giám sát thường xuyên và quản lý chặt chẽ từ tập đoàn			
	5. Có sự hỗ trợ kĩ thuật thường xuyên đến công ty thành viên từ tập đoàn			
	6. Có quỹ chung về ngân sách giữa tập đoàn và công ty thành viên			
Stated posture of management	7. Bằng chứng về việc hỗ trợ từ tập đoàn (các hỗ trợ trong thời điểm công ty thành viên hoạt động yếu kém, thu lỗ; tăng góp vốn tại công ty thành viên, các khoản cho vay công ty thành viên không cần tài sản bảo đảm, v.v)			
	8. Các cam kết hoặc đảm bảo về việc hỗ trợ từ phía tập đoàn			
	9. Các điều khoản hỗ trợ có hiệu lực về mặt pháp lý giữa tập đoàn và công ty thành viên			
	10. Tình trạng cư trú của tập đoàn mẹ			

TÍNH LIÊN KẾT VỀ KINH TẾ					
Các chỉ tiêu đánh giá chính		H	MH	M	L
Strategic importance to the parent	1. Quy mô hoạt động của công ty thành viên so với tập đoàn, mức độ quan trọng đối với kế hoạch kinh doanh hiện tại và tương lai của tập đoàn, tính phổ biến của ngành	Thỏa mãn ít nhất 5/6 chỉ tiêu (Bắt buộc thỏa mãn chỉ tiêu 1,4,5)	Thỏa mãn 4/6 chỉ tiêu (Bắt buộc thỏa mãn chỉ tiêu 1,5)	Thỏa mãn 3/6 chỉ tiêu (Bắt buộc thỏa mãn chỉ tiêu 1,5)	Thỏa mãn dưới 3/6 chỉ tiêu
	2. Có tồn tại sự liên kết chặt chẽ qua lại về nhiều phương diện giữa công ty thành viên và tập đoàn				
Extent of parent holding	3. Mức độ sở hữu hiện tại và tương lai (>50% tỉ lệ sở hữu) để đảm bảo tính chi phối				
Economic incentive to the parent	4. Mức độ đóng góp về doanh thu và lợi nhuận của công ty thành viên đối với tập đoàn (hiện tại và triển vọng), tỉ suất sinh lời trên vốn sử dụng				
	5. Khả năng hỗ trợ của tập đoàn trong trường hợp công ty thành viên gặp khó khăn hoặc thu lỗ				
	6. Lịch sử hoạt động của công ty thành viên lâu đời hơn các công ty hoặc đối thủ cạnh tranh chính trong ngành				

(*) Chỉ tiêu khác có thể hỗ trợ việc đánh giá: Tình trạng niêm yết hoặc đại chúng của tập đoàn



FiinGroup®
ENLIGHTEN THE MARKET

Hanoi Head Office

10th Floor, Peakview Tower, 36 Hoang Cau, O Cho
Dua, Dong Da, Hanoi, Vietnam
Tel: (84-24) 3562 6962
Email: info@fiingroup.vn

Ho Chi Minh City Branch

3rd Floor, Profomilk Plaza Building, 51-53 Vo Van
Tan, Ward 6, District 3, Ho Chi Minh, Vietnam
Tel: (84-28) 3933 3586
Email: info@fiingroup.vn

