

Công bố Kết quả Xếp hạng Tín nhiệm Lần đầu:

Ngân hàng thương mại cổ phần Kỹ thương Việt Nam (“Techcombank”)

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

Triển vọng: Ổn định

Hà Nội, Ngày 01 Tháng 11 Năm 2023

Chuyên viên phân tích:

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

Trần Thị Băng Tâm, MSc, Chuyên viên Phân tích: tam.tranbang@fiingroup.vn

Hội đồng Xếp hạng Tín nhiệm :

Paul Coughlin, Chủ tịch Hội đồng: paul.coughlin@fiingroup.vn

Nguyễn Anh Quân, MSc, Thành viên Hội đồng: quan.nguyen@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

Hà Nội, ngày 01 tháng 11 năm 2023

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 Kỹ thương Việt Nam (“Techcombank” 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
Mốc xếp hạng cơ bản ngành ngân hàng	a-
Các yếu tố điều chỉnh:	
Vị thế kinh doanh	+1
Hồ sơ vốn và khả năng sinh lời	+2
Vị thế rủi ro	+0
Khả năng huy động vốn và thanh khoản	-1
Điểm xếp hạng tín nhiệm đơn lẻ	a+
Hỗ trợ từ chính phủ hoặc tập đoàn mẹ	+0
Xếp hạng tín nhiệm nhà phát hành	A+
Triển vọng	Ổn định

CƠ SỞ CỦA Ý KIẾN XẾP HẠNG TÍN NHIỆM

Mức điểm Xếp hạng Tín nhiệm Nhà phát hành của Techcombank ở mức ‘A+’ với triển vọng ‘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 vị thế kinh doanh vững chắc, cùng với hồ sơ vốn và khả năng sinh lời tốt của Ngân hàng. Việc Techcombank xây dựng và vận hành quy trình quản trị rủi ro có tính toàn diện cao, cùng với hoạt động quản trị tài sản-nợ (ALM) chặt chẽ đã giúp hạn chế rủi ro tập trung của Ngân hàng trong hoạt động cho vay các lĩnh vực có mức độ biến động mạnh theo chu kỳ và mức độ thâm dụng vốn lớn như bất động sản, xây dựng và các ngành liên quan. Bên cạnh đó, khả năng huy động vốn và vị thế thanh khoản của Ngân hàng cũng được kỳ vọng sẽ tiếp tục hưởng lợi từ việc duy trì sự gắn bó của phân khúc khách hàng có thu nhập cao và trung bình, cùng với vị thế dẫn đầu về thị phần tiền gửi không kỳ hạn.

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, triển vọng về hồ sơ tín dụng của các ngân hàng thương mại ở Việt Nam dự kiến sẽ tiếp tục duy trì ổn định nhờ vào các chính sách hỗ trợ đã và đang được thực hiện của Chính phủ, cũng như kỳ vọng về việc phục hồi kinh tế trong trung hạn mặc dù tồn tại những thách thức trong ngắn hạn. Mức điểm xếp hạng tín nhiệm đơn lẻ của các ngân hàng thương mại Việt Nam cũng dự kiến sẽ duy trì ổn định, mặc dù vậy, FiinRatings đánh giá có sự phân hóa nhất định về chất lượng tài sản, do đó ảnh hưởng đến chất lượng nguồn vốn và khả năng sinh lời tại các ngân hàng.

Vị thế kinh doanh của Techcombank được đánh giá ở mức ‘tốt’ nhờ vào việc Techcombank luôn duy trì vị thế trong nhóm ngân hàng tư nhân hàng đầu Việt Nam, và thuộc Nhóm các tổ chức tín dụng có tầm quan trọng với hệ thống. Tính đến quý 2 năm 2023, về mặt quy mô, Techcombank thuộc nhóm các ngân hàng thương mại cổ phần lớn ở Việt Nam, với thị phần dư nợ cho vay ròng (466,5 nghìn tỷ đồng) và tiền gửi khách hàng (381,9 nghìn tỷ đồng) lần lượt xếp thứ 7 và thứ 10 trong số 35 ngân hàng thương mại tại Việt Nam. Chúng tôi tin rằng mức độ ổn định

trong hoạt động kinh doanh của Techcombank sẽ tiếp tục được hưởng lợi từ nhu cầu nhà ở vẫn ở mức cao trong dài hạn, sự tăng trưởng tập khách hàng thân thiết một cách bền vững với chiến lược lấy khách hàng làm trọng tâm, và đồng thời duy trì quan hệ đối tác lâu dài với các doanh nghiệp đầu ngành tại Việt Nam của Techcombank. Techcombank sở hữu năng lực để khai thác tập khách hàng thông qua nhu cầu về các sản phẩm tài chính như dịch vụ môi giới chứng khoán do Techcom Securities cung cấp, và dịch vụ quản lý tài sản do Techcom Capital cung cấp. Trong khi Techcom Securities duy trì vị thế dẫn đầu về hoạt động môi giới trái phiếu và nằm trong top 4 về thị phần môi giới cổ phiếu tính đến quý 3 năm 2023, Techcom Capital khác biệt hơn so với các đối thủ thông qua tham gia khai thác hoạt động quỹ tín thác bất động sản bên cạnh các sản phẩm đầu tư truyền thống về cổ phiếu và chứng khoán nợ. Điều này giúp củng cố mối quan hệ của Techcombank với tập khách hàng có tiềm lực tài chính và hoạt động như một kênh bán chéo sản phẩm trong hệ sinh thái giúp tăng thu nhập ngoài lãi cho Ngân hàng. Trong 5 năm qua, thu nhập ngoài lãi thuần đã đóng góp 15-20% tổng thu nhập hoạt động của Techcombank (mức trung bình của ngành hiện dưới 10%); Thu nhập phí của Ngân hàng trong giai đoạn 2019-1H2023 chứng kiến sự biến động thấp hơn trung bình ngành (mức tăng trưởng cao hơn và mức giảm thấp hơn), chủ yếu được thúc đẩy bởi các hoạt động về dịch vụ ngân hàng đầu tư, bảo hiểm, và các sản phẩm thu phí khác. Do đó, FiinRatings cho rằng hoạt động kinh doanh của Techcombank sẽ tiếp tục duy trì ổn định trong tương lai, nhờ vào tính đa dạng hóa trong mô hình kinh doanh của Ngân hàng. Những chiến lược trong việc đa dạng hóa của Ngân hàng, bao gồm cả việc mở rộng hoạt động cho vay sang các lĩnh vực khác với các ngành đang cho vay hiện nay, việc phát triển các hoạt động phi tín dụng, cũng sẽ là những yếu tố chúng tôi tiếp tục theo dõi để đánh giá vị thế kinh doanh của Ngân hàng.

Chúng tôi cho rằng hồ sơ vốn và khả năng sinh lời là những điểm mạnh chính đóng góp vào điểm tín nhiệm của Techcombank khi so sánh với các ngân hàng thương mại khác tại Việt Nam. Tính đến cuối tháng 6 năm 2023, Techcombank có tỷ lệ an toàn vốn (CAR) đạt 15,1%, thuộc nhóm cao nhất trong số các ngân hàng thương mại. Tỷ lệ đòn bẩy của Ngân hàng, được đo bằng tổng tài sản chia cho vốn chủ sở hữu, luôn ổn định ở mức khoảng 6,0 lần và thấp hơn nhiều so với mức trung bình của ngành khoảng 12-14 lần trong giai đoạn 2019 - 6H2023. Bên cạnh đó, chúng tôi nhận thấy khả năng sinh lời của Techcombank được duy trì khá ổn định ngay cả trong điều kiện kinh tế không thuận lợi. Điều này đã được chứng minh bởi biên lợi nhuận vượt trội của Techcombank được giữ vững trong thời gian vừa qua với NIM và ROA trong 6 tháng đầu năm 2023 lần lượt là 4,4% và 2,6%, cao hơn so với mức trung bình của ngành là 3,4% và 1,2%. Khả năng sinh lời tốt của Ngân hàng đến chủ yếu từ tệp khách hàng cá nhân có thu nhập cao và trung bình, đóng góp khoảng 50% tổng thu nhập lãi thuần và 30-40% tổng thu nhập hoạt động. Trong khi đó, đối với nhóm khách hàng doanh nghiệp lớn (WB) của Techcombank, mặc dù trong giai đoạn 2020-2022 nhóm WB đóng góp 20-30% thu nhập lãi thuần và 30-40% tổng thu nhập hoạt động, trong 6T2023, tỉ lệ đóng góp giảm xuống còn 10,1% thu nhập lãi thuần và 19,2% tổng thu nhập hoạt động. Trong giai đoạn 2022-6T2023, lợi nhuận của toàn ngành ngân hàng đã bị ảnh hưởng đáng kể bởi những khó khăn của thị trường trái phiếu, sự trầm lắng của thị trường bất động sản, cùng với tăng cường quản lý hoạt động phân phối bảo hiểm. Trong bối cảnh đó, dựa trên số liệu 6T2023, mặc dù lợi nhuận của Techcombank có sự sụt giảm nhẹ, Ngân hàng vẫn duy trì khả năng sinh lời ở mức cao hơn so với trung bình ngành. Trong các kịch bản dự phóng, chúng tôi cho rằng Techcombank vẫn đủ khả năng duy trì tốt biên lợi nhuận trong những điều kiện kinh tế thách thức và có thể kéo dài trong giai đoạn 2023-2025. Lợi nhuận của Ngân hàng dự kiến sẽ giảm nhẹ, nhưng vẫn cao hơn mức trung bình ngành, do biên lãi ròng ước tính sẽ tiếp tục thu hẹp bởi chi phí tín dụng kì vọng sẽ gia tăng, và chi phí huy động vốn dự kiến vẫn ở mức cao hơn so với giai đoạn 2019-2021.

Vị thế rủi ro của Techcombank được đánh giá ở mức "Phù hợp", phản ánh năng lực quản trị rủi ro tốt so với mặt bằng chung ngành, bao gồm quy trình thẩm định và giám sát cho vay thận trọng, hoạt động quản lý tài sản-nợ chặt chẽ; điều này giúp hạn chế rủi ro tập trung của Ngân hàng trong hoạt động cho vay các lĩnh vực có mức độ biến động mạnh theo chu kỳ và mức độ thâm dụng vốn lớn như bất động sản, xây dựng và các ngành liên quan. Techcombank đã xây dựng và triển khai các quy trình quản lý rủi ro có tính toàn diện với cấu trúc quản trị chuyên sâu. Các chính sách rủi ro và khẩu vị rủi ro của Ngân hàng được xác định rõ ràng, với quy trình kiểm soát rủi ro chung dựa trên giới hạn rủi ro và cơ chế phân quyền nội bộ. Khẩu vị rủi ro là nền tảng cho việc quản lý rủi ro và là định hướng cho hoạt động của Ngân hàng, được theo dõi và giám sát hàng tháng theo cơ chế báo cáo nội bộ, để đảm bảo tuân thủ cũng như đưa ra đánh giá và cảnh báo kịp thời. Ngoài ra, Techcombank đã liên tục cải thiện khả năng phân tích danh mục của mình để giám sát hiệu quả danh mục cho vay của Ngân hàng, theo dõi các khoản tín dụng, và sử dụng hệ thống cảnh báo sớm để điều chuyển kịp thời các khoản nợ hoạt động kém hiệu quả sang bộ phận thu hồi và/hoặc xử lý nợ.

Tính đến ngày 30/6/2023, dư nợ cho vay doanh nghiệp chiếm 59% tổng dư nợ cho vay khách hàng (đã bao gồm số dư trái phiếu doanh nghiệp) của Ngân hàng, trong đó gần 70% thuộc cho vay lĩnh vực bất động sản và xây dựng (ReCoM) (số liệu năm 2022: 73%). Trong khi đó, dư nợ cho vay bán lẻ chiếm 41% tổng dư nợ (đã bao gồm trái phiếu), trong đó 80% là cho vay mua bất động sản (số liệu năm 2022: 84%). Phần lớn nhóm khách hàng trong danh mục cho vay doanh nghiệp của Techcombank đều là các nhà phát triển bất động sản có năng lực tài chính tốt, do Ngân hàng lựa chọn tài trợ chủ yếu cho các chủ đầu tư lớn và uy tín tại Việt Nam. Để giảm thiểu rủi ro tập trung, Ngân hàng đã xây dựng quy trình quản trị rủi ro theo chuỗi giá trị ReCoM từ khâu khởi tạo khoản vay, thẩm định, kiểm soát sau vay cho đến các bước giảm thiểu rủi ro, đồng thời duy trì tuân thủ nghiêm ngặt quy trình này. Techcombank đã xây dựng cách thức tiếp cận khách hàng trên chuỗi giá trị này, từ nhóm khách hàng doanh nghiệp lớn đến nhóm khách hàng bán lẻ, và tập trung khai thác chủ yếu nhóm khách hàng bán lẻ có năng lực tín dụng tốt để đảm bảo đầu ra cho các dự án được tài trợ. Đến cuối Q2/2023, tỷ lệ nợ xấu (NPL) điều chỉnh của Ngân hàng đạt 1,1%, thấp hơn mức trung bình của ngành là 2,6%. Đồng thời, tỷ lệ bao phủ nợ xấu của Ngân hàng đạt 115,8% (số liệu năm 2022: 157,3%; 2021: 162,9%), trong khi mức trung bình của ngành là 61,3% (số liệu năm 2022: 69,2%; 2021: 60,9%). Chi phí dự phòng tăng 111,1% so với cùng kỳ năm ngoái, tương đương với tốc độ tăng trưởng của nhóm nợ có vấn đề (gồm các khoản nợ tính từ Nhóm 2 – Nhóm nợ cần chú ý đến Nhóm 5 – Nhóm nợ có khả năng mất vốn). Nợ thu hồi sau xử lý dự phòng giảm 63,1% (so với cùng kỳ năm ngoái) đạt mức 312 tỷ đồng. Chi phí tín dụng của Techcombank tăng lên mức 0,6% trong nửa đầu năm 2023 (số liệu năm 2022: 0,3%; 2021: 0,7%); FiinRatings ước tính tỷ lệ này sẽ tăng lên ngưỡng gần 1,0% trong giai đoạn 2023-2024 và có thể giảm nhẹ xuống 0,8% trong năm 2025. Nhìn chung, những số liệu trên cho thấy Techcombank 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. Chúng tôi kỳ vọng việc Ngân hàng duy trì tỷ lệ bao phủ nợ xấu cao hơn trung bình ngành và việc duy trì kiểm soát tỷ lệ tổng hạn mức tín dụng dưới 25% vốn chủ sở hữu đối với một nhóm khách hàng doanh nghiệp lớn tại Ngân hàng cũng góp phần giảm thiểu các tác động suy giảm chất lượng tài sản.

Hồ sơ nguồn vốn và thanh khoản của Techcombank được đánh giá ở mức 'trung bình' do Ngân hàng có sự phụ thuộc lớn hơn so với trung bình ngành vào các nguồn vốn có tính ổn định thấp. Tuy nhiên, Techcombank đang có kế hoạch để gia tăng nguồn vốn ổn định và được kỳ vọng sẽ tiếp tục hưởng lợi từ sự gắn bó của tập khách hàng có mức thu nhập cao và trung bình.

Mặc dù Techcombank đã cho thấy sự ổn định về vị thế kinh doanh, khả năng sinh lời, và vị thế rủi ro, việc gia tăng sự phụ thuộc vào nguồn vốn bán buôn có thể ảnh hưởng đến sự ổn định nền tảng vốn của Ngân hàng, bởi FiinRatings đánh giá nguồn vốn bán buôn thường có thể bị biến động mạnh hơn bởi những thay đổi của thị trường. Tính đến quý 2/2023, khả năng đáp ứng các nhu cầu sử dụng vốn có thể phát sinh từ nguồn vốn ổn định sẵn có của Techcombank (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) thấp hơn so với mức trung bình ngành, phản ánh qua tỷ lệ nguồn vốn ổn định đạt 92,1% (mức trung bình ngành 101,5%), tuy vậy, tỷ lệ nguồn vốn ổn định ròng (NSFR) theo báo cáo của Ngân hàng vẫn liên tục được duy trì ổn định ở mức trên 100% theo chuẩn mực Basel III. Bên cạnh đó, việc phụ thuộc vào nguồn vốn bán buôn cũng được phản ánh qua việc gia tăng tỉ trọng nguồn vốn bán buôn ngắn hạn trong cơ cấu vốn hiện tại của Ngân hàng. Cụ thể, tỷ lệ nguồn vốn bán buôn ngắn hạn trên tổng nguồn vốn huy động đã tăng lên mức 21,7% tính đến cuối tháng 6/2023, giảm nhẹ từ mức 22,8% vào cuối năm 2022, tuy nhiên vẫn cao hơn tỉ lệ của các năm trước ở mức 20,4% (2021) và 10,6% (2020). Techcombank có kế hoạch để gia tăng nguồn vốn ổn định qua tiền gửi khách hàng có kỳ hạn và không kỳ hạn. Đối với nguồn từ tiền gửi có kỳ hạn, Techcombank đã triển khai sản phẩm chứng chỉ tiền gửi Bảo Lộc, hiện đã thu hút hàng chục ngàn khách hàng cá nhân và kì vọng sẽ tiếp tục mở rộng và phát triển sản phẩm này trong trung hạn. Đối với nguồn tiền gửi không kỳ hạn, Techcombank đang ở vị thế dẫn đầu về thị phần tiền gửi không kỳ hạn so với các ngân hàng thương mại khác và được kì vọng sẽ tiếp tục giữ vững lợi thế này. Mặc dù tỷ lệ CASA gần đây chứng kiến sự giảm nhẹ trong xu hướng giảm chung của ngành, đạt 34,8% vào nửa đầu năm 2023 (số liệu 2022: 37,0%; 2021: 50,5%), Ngân hàng vẫn duy trì tăng trưởng tổng tiền gửi khách hàng cao hơn mặt bằng chung của ngành trong giai đoạn từ quý 4 năm 2022 tới quý 2 năm 2023 nhờ vào mạng lưới và uy tín tốt của Ngân hàng. Chúng tôi ước tính tỉ trọng tiền gửi khách hàng trong tổng nguồn vốn ổn định sẵn có tại Techcombank sẽ tiếp tục duy trì quanh mức 65%-75% trong giai đoạn hai năm tới.

Chúng tôi đánh giá Ngân hàng vẫn tiếp tục duy trì ổn định vị thế thanh khoản của mình. Các nguồn thanh khoản ngắn hạn của Techcombank vẫn đủ khả năng đáp ứng nhu cầu sử dụng vốn ngắn hạn. Vị thế thanh khoản của Ngân hàng, phản ánh bởi tỷ lệ tài sản thanh khoản cao/ nguồn vốn bán buôn ngắn hạn đạt mức khoảng 1,2 lần vào cuối quý 2 năm 2023 và dự kiến sẽ duy trì tương đối ổn định trong thời gian tới. Ngoài ra, từ quý 3 năm 2022 đến quý 2 năm 2023, chi phí vốn trung bình của Techcombank đã tăng cao hơn đáng kể do tỉ trọng về nguồn vốn bán buôn tăng lên, và khách hàng chuyển sang gửi tiền với kì hạn dài hơn. Trong năm 2023-2025, chúng tôi dự kiến chi phí vốn của Techcombank sẽ tiếp tục ở mức cao dựa trên đánh giá về việc kinh tế phục hồi chậm và áp lực lạm phát tiếp tục gia tăng.

Nhìn chung, FiinRatings đánh giá việc gia tăng sự phụ thuộc vào các nguồn vốn có mức độ biến động cao trong cấu trúc vốn là một thách thức đối việc ổn định nguồn vốn nói riêng, cũng như đối với năng lực tín dụng nói chung của Ngân hàng. Trong bối cảnh Ngân hàng đang sở hữu danh mục cho vay có tính tập trung cao, cùng với những kì vọng về việc nhóm ngành bất động sản có thể tiếp tục trải qua giai đoạn không thuận lợi và tăng trưởng kinh tế có thể chững lại, chúng tôi đánh giá hồ sơ nguồn vốn và thanh khoản của Techcombank ở mức trung bình; và thực hiện điều chỉnh giảm một bậc so với mức xếp hạng cơ bản của ngành. 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 Techcombank.

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 Techcombank sẽ duy trì trong 12-24 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 Techcombank:

- Ngân hàng tiếp tục duy trì khả năng sinh lời và vốn ở mức tốt trong khi danh mục cho vay được đa dạng hóa qua việc giảm thiểu tỉ trọng dư nợ ở các nhóm ngành thâm dụng vốn và có tính rủi ro cao;
- Hồ sơ huy động vốn và thanh khoản được cải thiện, thể hiện qua tỷ lệ nguồn vốn ổn định và tỷ lệ huy động vốn dài hạn tương đương hoặc tốt hơn mức trung bình ngành.

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 Techcombank:

- Lợi nhuận bị ảnh hưởng 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 ngân hàng đầu tư 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 vốn của Ngân hàng. Ngoài ra, Ngân hàng nói lỏng khẩu vị rủi ro bằng cách cho vay các nhà phát triển bất động sản có năng lực tài chính yếu hơn và/hoặc khách hàng cá nhân có hồ sơ tín dụng rủi ro hơn;
- 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 ngoại bảng.

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 Luân Xếp Hàng 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 Kỹ thương Việt Nam	XHTN nhà phát hành lần đầu	01 tháng 11 năm 2023	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 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-
	BB+
<i>Nhóm 5:</i> Khả năng đáp ứng các nghĩa vụ tài chính Vừa Phải	BB
	BB-
	B+
<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-
	CCC+
<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-
	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:

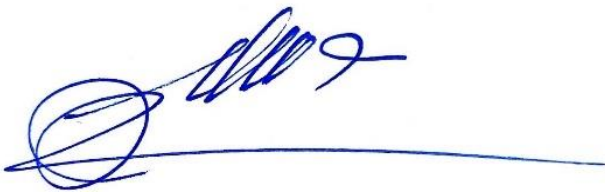
- Tỷ lệ sở hữu cổ phần tại FiinRatings của TECHCOMBANK: không có**
- Tỷ lệ sở hữu cổ phần tại TECHCOMBANK của FiinRatings: *không có*
- Tỷ lệ sở hữu cổ phần tại TECHCOMBANK của các nhân viên khác của FiinRatings: *không có*
- Giá trị trái phiếu của FiinRatings sở hữu bởi TECHCOMBANK: không có
- Giá trị trái phiếu của TECHCOMBANK sở hữu bởi FiinRatings: không có
- Giá trị các công cụ nợ khác của FiinRatings sở hữu bởi TECHCOMBANK: không có
- Giá trị các công cụ nợ khác của TECHCOMBANK 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-C26-2023



Nguyễn Quang Thuân, FCCA

Tổng Giám đốc

Hà Nội, ngày 01 tháng 11 năm 2023

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 Phương Linh, Quản lý Marketing;

số điện thoại: +84 (0) 385 162 368 hoặc email: linh.nguyenphuong@fiingroup.vn;

Liên hệ dịch vụ khách hàng: Cô Bùi Kim Thúy, Giám đốc thương mại;

số điện thoại: +84 (0) 914 652 391 hoặc email: thuy.buikim@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.