

THIEN MINH RATING JSC

BỘ QUY TẮC CHUẨN MỰC ĐẠO ĐỨC & ỨNG XỬ



MỤC LỤC

LỜI NÓI ĐẦU	2
1 GIỚI THIỆU	3
1.1. Quy tắc chung.....	3
1.2. Hoạt động xếp hạng tín nhiệm	4
1.3. Quản lý rủi ro	4
1.4. Đào tạo	5
2 QUY TRÌNH XẾP HẠNG TÍN NHIỆM ĐẢM BẢO CHẤT LƯỢNG VÀ TÍNH CHÍNH TRỰC.....	6
2.1. Quy trình xếp hạng tín nhiệm đảm bảo chất lượng	6
2.2. Quy trình đánh giá, xếp hạng tín nhiệm đảm bảo chính trực.....	8
3 SỰ ĐỘC LẬP VÀ XUNG ĐỘT LỢI ÍCH	10
3.1. Quy tắc chung.....	10
3.2. Thủ tục và chính sách	11
3.3. Tính độc lập của nhân viên và chuyên viên phân tích	12
4 TÍNH MINH BẠCH VÀ KỊP THỜI CÔNG BỐ THÔNG TIN	14
5 BẢO MẬT THÔNG TIN	17
5.1. Ban hành bộ quy tắc và giao tiếp với các Bên tham gia	17
5.2. Những yêu cầu dành cho Tổ chức phát hành	17
6. BAN HÀNH VÀ HƯỚNG DẪN THỰC HIỆN.....	18

LỜI NÓI ĐẦU

Trong quá trình phát triển và hội nhập sâu rộng của nền kinh tế, yêu cầu về sự minh bạch, khách quan và chuẩn mực trong hoạt động tài chính – đặc biệt là trong lĩnh vực xếp hạng tín nhiệm – ngày càng trở nên cấp thiết. Với ý thức sâu sắc về vai trò, trách nhiệm của một công ty xếp hạng tín nhiệm đối với thị trường, Công ty cổ phần Xếp hạng Tín nhiệm Thiên Minh (sau đây gọi là Thiên Minh Rating) luôn đặt đạo đức nghề nghiệp và chuẩn mực hành xử lên hàng đầu trong mọi hoạt động.

Bộ Quy tắc Chuẩn mực Đạo đức được ban hành nhằm xác lập những nguyên tắc nền tảng, làm kim chỉ nam cho toàn thể cán bộ, nhân viên Công ty trong quá trình tác nghiệp. Bộ quy tắc là sự kết tinh của các giá trị cốt lõi mà Thiên Minh kiên định theo đuổi: tính chính trực, tính độc lập, tinh thần trách nhiệm, sự minh bạch và cam kết bảo mật. Đây không chỉ là cơ sở bảo đảm chất lượng và uy tín cho các sản phẩm xếp hạng tín nhiệm, mà còn là nền tảng vững chắc cho việc xây dựng văn hóa doanh nghiệp chuyên nghiệp, liêm chính và chuẩn mực.

Chúng tôi tin tưởng rằng, việc quán triệt và tuân thủ nghiêm ngặt Bộ Quy tắc Chuẩn mực Đạo đức và ứng xử này sẽ góp phần hoàn thành tốt sứ mệnh của mình trong ngành xếp hạng tín nhiệm, đồng thời đóng góp tích cực vào sự phát triển bền vững và lành mạnh của thị trường tài chính Việt Nam.

Bộ Quy tắc Chuẩn mực đạo đức và Ứng xử số 1A/VBXHTN-15.05.2025 được ban hành lần đầu ngày 15 tháng 05 năm 2025 được áp dụng tới toàn bộ nhân viên Thiên Minh Rating và có hiệu lực chính thức từ ngày ban hành.

1 GIỚI THIỆU

1.1. Quy tắc chung

Bộ Quy tắc chuẩn mực đạo đức (“Bộ Quy tắc”) này cung cấp thông tin về những nguyên tắc mà Thiên Minh Rating sẽ hoạt động và được thiết kế nhằm tuân thủ các quy tắc và quy định hiện hành.

Bộ Quy tắc này dựa trên những quy định của Bộ nguyên tắc ứng xử của Ủy ban Chứng khoán quốc tế (IOSCO) dành cho các tổ chức xếp hạng tín nhiệm.

Bộ Quy tắc được đảm bảo phù hợp với những chính sách cũng như thủ tục nội bộ chi phối các hoạt động xếp hạng tín nhiệm, doanh nghiệp và hoạt động quản lý của Thiên Minh Rating. Thiên Minh Rating sẽ công bố bất kỳ sự thay đổi nào trong Bộ Quy tắc này một cách kịp thời cũng như cách mà Bộ Quy tắc này được triển khai và thực thi.

Thiên Minh Rating mong muốn nhân viên của mình thực hiện công việc theo các tiêu chuẩn cao nhất về sự chính trực, độc lập, tinh thần trách nhiệm, sự minh bạch, cam kết bảo mật, và đồng thời tuân thủ đầy đủ pháp luật, những quy tắc, quy định, các chính sách và thủ tục được áp dụng bởi Công ty nhằm điều chỉnh hành vi ứng xử của nhân viên.

Trong văn bản này, các thuật ngữ dưới đây được hiểu như sau:

1. “Báo cáo kết quả xếp hạng tín nhiệm”: Là báo cáo công bố kết quả xếp hạng tín nhiệm về tổ chức được xếp hạng tín nhiệm.
2. “Bậc xếp hạng tín nhiệm”: Là ký hiệu các thứ hạng đánh giá khả năng thực hiện đầy đủ, đúng hạn nghĩa vụ nợ của tổ chức được xếp hạng tín nhiệm.
3. “Công cụ nợ”: Là các sản phẩm tài chính xác lập nghĩa vụ nợ bao gồm: trái phiếu, khoản vay ngân hàng và các sản phẩm tài chính có phát sinh nghĩa vụ nợ khác.
4. “Chuyên viên phân tích”: Là người thực hiện những hoạt động: Thu thập thông tin, phân tích, nhận định, xếp hạng về khả năng thực hiện đầy đủ, đúng hạn nghĩa vụ nợ của tổ chức được xếp hạng tín nhiệm.
5. “Tổ chức được xếp hạng tín nhiệm”: Là doanh nghiệp, tổ chức được xếp hạng tín nhiệm hoặc có công cụ nợ được xếp hạng tín nhiệm.
6. “Hợp đồng xếp hạng tín nhiệm”: Là hợp đồng được ký kết giữa doanh nghiệp xếp hạng tín nhiệm và tổ chức được xếp hạng tín nhiệm.
7. “Hội đồng xếp hạng tín nhiệm”: Là Hội đồng chuyên môn do Công ty Cổ phần Xếp hạng tín nhiệm Thiên Minh thành lập đối với mỗi hợp đồng xếp hạng tín nhiệm để quyết định bậc xếp hạng tín nhiệm, cập nhật bậc xếp hạng tín nhiệm và báo cáo kết quả xếp hạng tín nhiệm.
8. “Người có liên quan”: Là thuật ngữ theo quy định tại Khoản 34 Điều 6 Luật Chứng khoán, là cá nhân hoặc tổ chức có quan hệ với nhau trong các trường hợp sau đây:

- a) Cha, cha nuôi, mẹ, mẹ nuôi, vợ, chồng, con, con nuôi, anh, chị em ruột của cá nhân;
- b) Tổ chức mà trong đó có cá nhân là nhân viên, Giám đốc hoặc Tổng Giám đốc, chủ sở hữu trên mười phần trăm số cổ phiếu lưu hành có quyền biểu quyết;
- c) Thành viên Hội đồng quản trị, Ban kiểm soát, Giám đốc hoặc Tổng Giám đốc, Phó Giám đốc hoặc Phó Tổng Giám đốc và các chức danh quản lý khác của tổ chức đó;
- d) Người mà trong mối quan hệ với người khác trực tiếp, gián tiếp kiểm soát hoặc bị kiểm soát bởi người đó hoặc cùng với người đó chịu chung một sự kiểm soát;
- đ) Công ty mẹ, công ty con;
- e) Quan hệ hợp đồng trong đó một người là đại diện cho người kia.

9. Nhân viên: Tất cả những người tham gia làm việc, hỗ trợ, hợp tác với Thiên Minh Rating và ký kết hợp đồng bằng văn bản, lời nói hoặc bất kỳ dạng dữ liệu nào khác với Thiên Minh Rating dưới các dạng sau, bao gồm nhưng không hạn chế: (i) thư mời làm việc (ii) hợp đồng lao động (iii) hợp đồng cung cấp dịch vụ chuyên nghiệp, (iv) các loại hợp đồng khác (nếu có).

10. Người quản lý: Những người có chức năng, nhiệm vụ quản lý nhân viên trong Thiên Minh Rating.

1.2. Hoạt động xếp hạng tín nhiệm

Thiên Minh Rating công bố ý kiến bằng nhiều thang đo khác nhau (gọi chung là “xếp hạng”), trong đó phổ biến nhất là xếp hạng tín nhiệm. Xếp hạng tín nhiệm là đưa ra ý kiến tương đối về khả năng của một tổ chức trong việc đáp ứng các cam kết tài chính, chẳng hạn như lãi suất, cổ tức ưu đãi, thanh toán nợ gốc, các yêu cầu bảo hiểm và nghĩa vụ với đối tác.

Xếp hạng tín nhiệm có thể áp dụng cho nhiều nhóm đối tượng khác nhau, bao gồm các tổ chức có chủ quyền, định chế tài chính và tập đoàn, công cụ nợ hoặc nghĩa vụ mà họ phát hành, cũng như các công cụ nợ được bảo đảm bằng khoản phải thu và những tài sản tài chính khác. Xếp hạng tín nhiệm có thể phản ánh sức mạnh tài chính của các công ty bảo hiểm, ngân hàng và nhà bảo lãnh.

1.3. Quản lý rủi ro

Chức năng quản lý rủi ro của Thiên Minh Rating bao gồm các cá nhân với kinh nghiệm phù hợp sẽ xác định, đánh giá, giám sát và báo cáo những rủi ro phát sinh từ hoạt động của Thiên Minh Rating, bao gồm, nhưng không giới hạn đối với rủi ro pháp lý, rủi ro danh tiếng, rủi ro hoạt động và rủi ro chiến lược.

Chức năng quản lý rủi ro yêu cầu dòng báo cáo độc lập với nhóm báo cáo phân tích và xếp hạng tín nhiệm của Thiên Minh Rating, qua đó cung cấp thông tin cập nhật định kỳ nhằm hỗ trợ Ban Giám đốc (“Hội đồng quản trị”) để giám sát hoạt động kiểm soát nội bộ trong Công ty.

1.4. Đào tạo

Thiên Minh Rating yêu cầu nhân viên phải hoàn thành việc đào tạo trong những khoảng thời gian hợp lý. Nội dung đào tạo sẽ nêu cụ thể từng trách nhiệm của mỗi nhân viên.

Đào tạo có thể áp dụng cho Bộ Quy tắc này, Phương pháp xếp hạng tín nhiệm, các yêu cầu nhất định do pháp luật điều chỉnh và áp đặt lên hoạt động xếp hạng tín nhiệm, những chính sách, thủ tục kiểm soát nội bộ đó nhằm quản lý xung đột lợi ích và xử lý tài liệu mật và thông tin không công khai.

2 QUY TRÌNH XẾP HẠNG TÍN NHIỆM ĐẢM BẢO CHẤT LƯỢNG VÀ TÍNH CHÍNH TRỰC

2.1. Quy trình xếp hạng tín nhiệm đảm bảo chất lượng

- a. Xếp hạng là đưa ra ý kiến của Thiên Minh Rating về mức độ tín nhiệm. Chúng không cung cấp sự đảm bảo về hiệu quả hoạt động trong tương lai của tổ chức phát hành hoặc nghĩa vụ nợ được đánh giá.
- b. Khi ấn định xếp hạng, Thiên Minh Rating sẽ sử dụng các phương pháp và tiêu chí xếp hạng một cách có hệ thống, toàn diện bất cứ khi nào có thể hoặc theo yêu cầu của pháp luật, theo đó việc xếp hạng có thể phải tuân theo một số hình thức thẩm định khách quan dựa trên những kinh nghiệm lịch sử.
- c. Việc phân tích xếp hạng và bất kỳ hoạt động xếp hạng nào đều phải dựa trên các tiêu chí và phương pháp xếp hạng do Thiên Minh Rating thiết lập. Các chuyên viên phân tích phải áp dụng một tiêu chí hoặc phương pháp một cách nhất quán và tiêu chí hoặc phương pháp đó phải do Thiên Minh Rating xác định.
- d. Việc xếp hạng và triển vọng xếp hạng sẽ được ấn định bởi Thiên Minh Rating chứ không phải bởi bất kỳ cá nhân chuyên viên phân tích nào thuộc Thiên Minh Rating. Xếp hạng tín nhiệm phải phản ánh việc xem xét tất cả thông tin đã biết, có liên quan, có đủ chất lượng từ các nguồn đáng tin cậy và phù hợp với các tiêu chí đã thiết lập bởi Thiên Minh Rating cũng như các phương pháp xếp hạng được áp dụng. Công ty sẽ sử dụng những cá nhân hoặc tập thể, có kiến thức và kinh nghiệm phù hợp để phát triển ý kiến xếp hạng cho bậc xếp hạng đang được xem xét.
- e. Thiên Minh Rating sẽ lưu trữ hồ sơ nội bộ nhằm hỗ trợ việc xếp hạng và triển vọng xếp hạng phù hợp với các chính sách, pháp luật, những quy tắc và quy định hiện hành. Ngoài ra, Thiên Minh Rating cũng thiết lập các hướng dẫn cụ thể để quản lý, lưu giữ và sắp xếp các hồ sơ, bao gồm các hồ sơ liên quan đến những chính sách, thủ tục, tiêu chí và phương pháp xếp hạng được sử dụng nhằm xác định bậc xếp hạng tín nhiệm cũng như các tiêu chuẩn đào tạo, kinh nghiệm và năng lực của các chuyên viên phân tích.
- f. Thiên Minh Rating và chuyên viên phân tích sẽ thực hiện các bước theo đúng quy trình để tránh đưa ra bất kỳ sự phân tích hoặc báo cáo tín nhiệm (cố ý) chứa đựng việc trình bày sai sự thật hoặc gây hiểu lầm về mức độ tín nhiệm tổng thể của tổ chức phát hành hoặc nghĩa vụ nợ. Ngoài ra:
 - Khi quyết định xếp hạng hay tiếp tục xếp hạng một tổ chức phát hành hoặc nghĩa vụ nợ, Thiên Minh Rating sẽ đánh giá xem có thể cung cấp đủ nhân sự với kỹ năng phù hợp để thực hiện hoạt động xếp hạng hay không và liệu có khả năng tiếp cận với các thông tin cần thiết để thực hiện hoạt động xếp hạng hay không. Thiên Minh Rating phải áp dụng các biện pháp nhằm ấn định và duy trì chất lượng thông tin để hỗ trợ việc xếp hạng một cách đáng tin cậy. Nếu việc xếp hạng hoặc triển vọng xếp hạng liên quan đến một loại sản phẩm tài chính với dữ liệu lịch sử hạn chế (chẳng hạn sáng tạo ra sản phẩm tài chính mới), Thiên Minh Rating sẽ công bố rõ ràng trong giới hạn về việc xếp hạng tín nhiệm;

- Thiên Minh Rating đã thiết lập một chức năng đánh giá bao gồm một hoặc nhiều nhân sự cấp cao có kinh nghiệm phù hợp, để xem xét tính khả thi của việc cung cấp hoạt động xếp hạng cho một loại cấu trúc khác biệt đáng kể với các cấu trúc mà Thiên Minh Rating đã từng đánh giá trước đây;
 - Thiên Minh Rating cũng thiết lập và thực hiện một chức năng đánh giá chính thức và toàn diện nhằm xem xét định kỳ tất cả các khía cạnh trong phương pháp xếp hạng tín nhiệm (bao gồm những mô hình và giả định cốt lõi) cũng như các thay đổi đáng kể trong phương pháp xếp hạng. Chức năng này sẽ tách biệt với những ngành nghề kinh doanh chịu trách nhiệm xếp hạng các nhóm tổ chức phát hành và nghĩa vụ nợ khác nhau;
 - Thiên Minh Rating sẽ đánh giá xem liệu các phương pháp và mô hình hiện tại được sử dụng trong quy định xác định bậc xếp hạng của cấu trúc các sản phẩm tài chính còn phù hợp hay không khi Thiên Minh Rating xác định rằng các đặc điểm rủi ro của tài sản cơ sở trong các công cụ tài chính đã thay đổi đáng kể. Thiên Minh Rating sẽ không đưa ra xếp hạng trong trường hợp cho các sản phẩm tài chính mới với cấu trúc phức tạp, trừ khi Thiên Minh Rating đảm bảo có đầy đủ thông tin và chuyên môn để phân tích sản phẩm.
- g. Thiên Minh Rating sẽ cơ cấu các nhóm phân tích xếp hạng để thúc đẩy tính liên tục và tránh thiên vị, không minh bạch trong quy trình xếp hạng tín nhiệm.
- h. Thiên Minh Rating đảm bảo rằng nhân sự và nguồn lực tài chính phù hợp được phân bổ để chỉ định, giám sát và cập nhật bậc xếp hạng tín nhiệm. Sau khi tiết lộ bậc xếp hạng, Thiên Minh Rating sẽ theo dõi liên tục các chính sách và thủ tục đã thiết lập về giám sát và dựa trên thông tin nhận được từ các tổ chức phát hành cũng như nguồn thông tin khác nhằm cập nhật bậc xếp hạng bằng cách:
- Thường xuyên xem xét mức độ tín nhiệm của tổ chức phát hành;
 - Bắt đầu xem xét bậc xếp hạng khi biết được bất kỳ thông tin nào mà Thiên Minh Rating tin rằng có thể dự kiến một cách hợp lý để dẫn đến hoạt động xếp hạng (bao gồm việc rút lại xếp hạng), phù hợp với các tiêu chí và phương pháp xếp hạng liên quan, và cập nhật một cách kịp thời các bậc xếp hạng phù hợp;
 - Khi thích hợp, kết hợp vào việc giám sát sau đó tất cả kinh nghiệm tích lũy thu được và áp dụng các thay đổi trong tiêu chí và giả định của Thiên Minh Rating cho hoạt động xếp hạng hiện tại và hoạt động xếp hạng tiếp theo; và
 - Trong trường hợp Thiên Minh Rating sử dụng các nhóm phân tích riêng biệt để xác định bậc xếp hạng ban đầu và thực hiện việc giám sát tiếp theo các sản phẩm tài chính có cấu trúc, Thiên Minh Rating đảm bảo rằng mỗi nhóm đều có trình độ chuyên môn và nguồn lực cần thiết để thực hiện các chức năng tương ứng một cách kịp thời.
- i. Thiên Minh Rating có quyền rút lại bất kỳ bậc xếp hạng nào bất kỳ thời điểm nào vì bất kỳ lý do gì, bao gồm cả việc rút lại mà không cần thông báo, nếu Hội đồng xếp hạng tín nhiệm kết luận rằng Thiên Minh Rating thiếu cơ sở để duy trì việc xếp hạng hoặc bất kỳ thông tin nào được cung cấp cho Thiên Minh Rating được cho là không đáng tin cậy. Trong trường hợp bậc xếp hạng công khai bị thu hồi, Thiên Minh

Rating sẽ xuất bản một bài bình luận thích hợp bao gồm bậc xếp hạng hiện tại, tuyên bố thu hồi bậc xếp hạng, lý do thu hồi và Thiên Minh Rating sẽ không cung cấp việc xếp hạng hoặc phân tích cho tổ chức phát hành.

2.2. Quy trình đánh giá, xếp hạng tín nhiệm đảm bảo chính trực

- a. Thiên Minh Rating và nhân viên phải tuân thủ pháp luật hiện hành và các quy định áp dụng trong mọi phạm vi hoạt động của doanh nghiệp.
- b. Thiên Minh Rating và nhân viên phải giao dịch công bằng và trung thực với các tổ chức phát hành, nhà đầu tư, các đơn vị tham gia thị trường khác và công chúng.
- c. Đội ngũ chuyên viên phân tích của Thiên Minh Rating phải bám sát tiêu chuẩn về sự chính trực và pháp luật hiện hành. Công ty sẽ không tuyển dụng bất kỳ cá nhân nào khi có bằng chứng cho thấy có sự xâm phạm tính chính trực.
- d. Thiên Minh Rating và nhân viên sẽ không đưa ra bất kỳ sự đảm bảo hoặc chắc chắn (dù ẩn ý hay minh bạch) cho bất kỳ bậc xếp hạng tín nhiệm cụ thể nào trước khi quyết định đánh giá cuối cùng được đưa ra dựa trên quy trình và chính sách của Thiên Minh Rating. Không có quy định nào trong Bộ Quy tắc ngăn cản Thiên Minh Rating đưa ra đánh giá xếp hạng hoặc các dạng đánh giá khác (ví dụ đánh giá mức độ tín nhiệm không cấu thành nên việc xếp hạng vì quy trình phân tích dựa trên các tình huống giả định và/hoặc nguồn thông tin hạn chế).
- e. Các chuyên viên phân tích không được phép đưa ra đề xuất hoặc khuyến nghị liên quan đến hoạt động của các tổ chức phát hành được xếp hạng hoặc các bên có nghĩa vụ, bao gồm nhưng không giới hạn ở các đề xuất hoặc khuyến nghị về cấu trúc công ty hoặc pháp lý, tài sản và nợ, hoạt động kinh doanh, kế hoạch đầu tư, hoạt động tài trợ, hợp nhất kinh doanh và thiết kế các sản phẩm tài chính có cấu trúc. Bên cạnh đó, khi đánh giá rủi ro tín dụng của một giao dịch tài chính có cấu trúc, các chuyên viên phân tích có thể tổ chức các cuộc thảo luận với tổ chức phát hành hoặc đại lý nhằm mục đích:
 - Hiểu và đưa vào phân tích các sự kiện và tính năng cụ thể cho từng loại giao dịch tài chính có cấu trúc và bất kỳ sửa đổi nào theo đề xuất của tổ chức phát hành hoặc đại lý của tổ chức phát hành;
 - Giải thích cho tổ chức phát hành hoặc các đại lý của tổ chức phát hành về ý nghĩa xếp hạng tín nhiệm từ phương pháp của Thiên Minh Rating khi được áp dụng cho các sự kiện và đặc trưng được đề xuất của tổ chức phát hành.
- f. Trưởng bộ phận Giám sát và Quản lý tuân thủ quy định và nhân viên trong bộ phận này giám sát việc tuân thủ theo Bộ Quy tắc, các chính sách được tham chiếu trong Bộ Quy tắc, pháp luật, các quy tắc và quy định điều chỉnh hoạt động của tổ chức xếp hạng tín nhiệm. Trưởng bộ phận giám sát và thành viên thuộc bộ phận này sẽ không bỏ phiếu cho bất kỳ Ủy ban xếp hạng nào và cũng sẽ không báo cáo cho bất kỳ bên liên quan chịu trách nhiệm quản lý hoạt động chức năng xếp hạng. Khoản thù lao của họ sẽ độc lập với hoạt động xếp hạng tín nhiệm của Thiên Minh Rating. Trưởng bộ phận giám sát cũng giám sát việc thiết kế, triển khai, đánh giá hiệu suất quy trình và kiểm tra định kỳ, qua đó việc tuân thủ Bộ Quy tắc này cũng như các chính sách và thủ tục liên quan của Thiên Minh Rating sẽ được đánh giá kỹ lưỡng.

- g. Thiên Minh Rating không kỳ vọng tất cả các nhân viên đều là chuyên gia về luật. Tuy nhiên, các nhân viên có quyền báo cáo với Trưởng bộ phận Giám sát & Quản lý tuân thủ quy định hoặc người được chỉ định khi họ cho rằng xuất hiện tình huống có khả năng vi phạm Bộ Quy tắc và pháp luật hiện hành.

Giám sát trưởng hoặc người được chỉ định sẽ xác định mức độ nghiêm trọng của tình huống và nếu cần thiết, họ sẽ có các hành động phù hợp. Giám sát trưởng phải thiết lập và duy trì các thủ tục để nhân viên báo cáo mọi hành vi bất hợp pháp, phi đạo đức hoặc không phù hợp thông qua điện thoại hoặc các phương tiện điện tử khác nhau trên cơ sở ẩn danh và công khai. Bất kỳ nhân viên nào của Thiên Minh Rating nếu không tuân thủ các quy định nêu trong Bộ Quy tắc đều có thể bị kỷ luật, thậm chí sa thải.

3 SỰ ĐỘC LẬP VÀ XUNG ĐỘT LỢI ÍCH

3.1. Quy tắc chung

- a. Thiên Minh Rating sẽ không cấm hoặc từ chối thực hiện hoạt động xếp hạng dựa trên tác động tiềm tàng (về kinh tế, chính trị...) của hoạt động xếp hạng đối với Thiên Minh Rating, tổ chức phát hành, nhà đầu tư, hoặc đơn vị tham gia thị trường khác.
- b. Thiên Minh Rating và chuyên viên phân tích sẽ dùng sự cẩn trọng và khả năng đánh giá chuyên nghiệp để duy trì bản chất, tính độc lập và khách quan.
- c. Việc xác định bậc xếp hạng sẽ chỉ bị ảnh hưởng bởi các yếu tố đã biết và được cho là có liên quan đến việc xếp hạng đó.
- d. Hoạt động xếp hạng mà Thiên Minh Rating chỉ định cho một tổ chức phát hành hoặc công cụ nợ sẽ không bị ảnh hưởng bởi sự tồn tại tiềm năng cho những mối quan hệ kinh doanh giữa Thiên Minh Rating (hoặc các chi nhánh hoặc cổ đông) và tổ chức phát hành (hoặc các chi nhánh của tổ chức phát hành) hoặc bất kỳ bên nào khác, hoặc không tồn tại bất kỳ mối quan hệ nào. Do đó, các hành động sẽ sau sẽ bị nghiêm cấm:
 - Quy định hoặc đe dọa (trực tiếp, gián tiếp hoặc ngầm định) nhằm đưa ra điều kiện về đánh giá xếp hạng tín nhiệm trong việc mua bất kỳ sản phẩm hoặc dịch vụ nào khác của Thiên Minh Rating;
 - Đưa ra hoặc cung cấp (trực tiếp, gián tiếp hoặc ngầm định) hoặc đe dọa (trực tiếp, gián tiếp hoặc ngầm định) để đưa ra bậc xếp hạng tín nhiệm vốn không tuân theo các tiêu chí và phương pháp xếp hạng được thiết lập bởi Thiên Minh Rating, dựa trên việc liệu tổ chức phát hành (hoặc các chi nhánh của tổ chức phát hành) mua hoặc sẽ mua bất kỳ sản phẩm hoặc dịch vụ nào khác của Thiên Minh Rating;
 - Sửa đổi hoặc đưa ra (trực tiếp, gián tiếp hoặc ngầm định) hoặc đe dọa (trực tiếp, gián tiếp hoặc ngầm định) để sửa đổi bậc xếp hạng tín nhiệm vốn không tuân theo các tiêu chí và phương pháp xếp hạng được thiết lập bởi Thiên Minh Rating, dựa trên việc liệu tổ chức phát hành (hoặc các chi nhánh của tổ chức phát hành) mua hoặc sẽ mua bất kỳ sản phẩm hoặc dịch vụ nào khác của Thiên Minh Rating;
 - Đưa ra hoặc đe dọa (trực tiếp, gián tiếp hoặc ngầm định) bậc xếp hạng thấp hơn, hạ thấp hoặc đe dọa (trực tiếp, gián tiếp hoặc ngầm định) để hạ thấp xếp hạng tín nhiệm hiện có, từ chối đưa ra xếp hạng hoặc rút lại bậc xếp hạng hoặc đe dọa (trực tiếp, gián tiếp, hoặc ngầm định) để rút lại bậc xếp hạng, đối với công cụ nợ hoặc công cụ thị trường tiền tệ được phát hành trên cơ sở một nhóm tài sản hoặc đóng vai trò như một phần của bất kỳ giao dịch công cụ nợ được bảo đảm bằng tài sản (hoặc các khoản thế chấp), trừ khi tất cả hoặc một phần tài sản trong nhóm đó hoặc một phần của giao dịch cũng được Thiên Minh Rating đánh giá, trong trường hợp hành vi đó được Thiên Minh Rating thực hiện với mục đích phản cạnh tranh.

- e. Về khía cạnh hoạt động và pháp lý, Thiên Minh Rating sẽ tách biệt hoạt động kinh doanh xếp hạng và chuyên viên phân tích ra khỏi các đơn vị kinh doanh khác của Thiên Minh Rating khi có thể gây ra xung đột lợi ích. Thiên Minh Rating sẽ duy trì các chính sách thiết lập tường lửa (firewall) và quản lý sự tách biệt hoạt động giữa Thiên Minh Rating và đơn vị khác không có chỉ định chức năng xếp hạng tín nhiệm nhằm giảm thiểu các xung đột lợi ích tiềm tàng.
- f. Thiên Minh Rating sẽ đảm bảo rằng bất kỳ hoạt động kinh doanh phụ trợ nào mà Công ty đảm nhận sẽ không tạo ra xung đột lợi ích với hoạt động kinh doanh xếp hạng tín nhiệm của Thiên Minh Rating, và/hoặc sẽ có các thủ tục và cơ chế được thiết kế nhằm giảm thiểu khả năng phát sinh xung đột lợi ích hoặc để quản lý những xung đột có thể phát sinh, tất cả có thể được yêu cầu bởi pháp luật hiện hành.

3.2. Thủ tục và chính sách

- a. Thiên Minh Rating áp dụng các thủ tục và cơ chế nội bộ được soạn thảo bằng văn bản để xác định và loại bỏ, hoặc quản lý và tiết lộ các xung đột lợi ích thực sự xảy ra hoặc tiềm tàng mà chúng có thể ảnh hưởng đến các ý kiến và phân tích tín nhiệm mà Thiên Minh Rating đưa ra hoặc các đánh giá và phân tích của nhân viên công ty có liên quan đến hoạt động xếp hạng tín nhiệm hoặc người phê duyệt xếp hạng tín nhiệm và triển vọng xếp hạng.
- b. Tất cả công bố của Thiên Minh Rating về những xung đột lợi ích thực sự xảy ra hoặc tiềm tàng phải đảm bảo kịp thời, rõ ràng, ngắn gọn, cụ thể và rõ ràng.
- c. Bản chất chung của các khoản chi phí dịch vụ giữa Thiên Minh Rating với các đơn vị được xếp hạng tín nhiệm, kèm với một số cân nhắc liên quan khác, như sau:
 - Thiên Minh Rating sẽ cố gắng quản lý xung đột tiềm tàng phát sinh từ việc các tổ chức phát hành thanh toán phí và đảm bảo rằng việc Thiên Minh Rating nhận lệ phí từ các tổ chức phát hành không làm ảnh hưởng đến tính độc lập, khách quan hoặc tính chính trực trong hoạt động xếp hạng tín nhiệm của mình;
 - Thiên Minh Rating sẽ duy trì một hoặc nhiều biểu phí đã định và cung cấp cho tất cả các tổ chức phát hành và đại lý của họ; tuy nhiên với điều kiện là Thiên Minh Rating có quyền sửa đổi một hoặc nhiều biểu phí theo định kỳ hoặc nếu được pháp luật hoặc điều khoản hợp đồng cho phép. Nếu không, Thiên Minh Rating sẽ điều chỉnh giá mà không cần thông báo trước;
 - Thiên Minh Rating sẽ không tính thêm bất kỳ khoản lệ phí nào dựa trên sự thành công của một đợt phát hành trái phiếu hoặc việc tổ chức phát hành đạt được bất kỳ bậc xếp hạng cụ thể nào hoặc đạt được những kết quả khác;
 - Thiên Minh Rating sẽ công bố trong tất cả các nghiên cứu được xuất bản của mình rằng Công ty được các tổ chức phát hành trả lệ phí theo tỷ lệ, cũng như một loạt các khoản lệ phí điển hình được ước tính;
 - Bất kỳ tổ chức phát hành nào cũng có thể chấm dứt thỏa thuận lệ phí với Thiên Minh Rating mà không sợ rằng bậc xếp hạng của họ sẽ bị giảm vì lý do đó;

- Nếu Thiên Minh Rating nhận được khoản thù lao từ đơn vị được xếp hạng tín nhiệm mà không liên quan đến việc xếp hạng, lệ phí đăng ký thông thường và giấy phép của Công ty cũng như theo các quy định trong nghiên cứu và dữ liệu được xuất bản (ví dụ như hoạt động kinh doanh phụ trợ). Thiên Minh Rating sẽ tiết lộ phần tỷ lệ như lệ phí không xếp hạng bù đắp cho các khoản lệ phí mà Thiên Minh Rating (và đơn vị kinh doanh trực thuộc) nhận được từ tổ chức cho việc xếp hạng, giấy phép và đăng ký thông thường;
 - Trước ngày 1 tháng 5 hàng năm, Thiên Minh Rating sẽ công bố trên trang thông tin điện tử của doanh nghiệp danh sách các tổ chức được xếp hạng tín nhiệm có mức chi phí dịch vụ xếp hạng tín nhiệm chiếm trên năm phần trăm (5%) tổng doanh thu từ hoạt động xếp hạng tín nhiệm của doanh nghiệp trong năm tài chính liền kề trước thời điểm công bố thông tin.
- d. Thiên Minh Rating sẽ không nắm giữ hoặc giao dịch chứng khoán kinh doanh vốn có xung đột lợi ích với các hoạt động xếp hạng tín nhiệm của Thiên Minh Rating. Để tránh nghi ngờ, điều này không ngăn cản Thiên Minh Rating tham gia vào các chương trình đầu tư đa dạng, bao gồm các quỹ được quản lý, hoặc duy trì tài khoản ngân hàng và/ hoặc nắm giữ và/ hoặc đầu tư vào các công cụ tài chính phù hợp với ngân quỹ hoặc những hoạt động kinh doanh thông thường khác, hoặc trong việc bảo đảm hoạt động kinh doanh Công ty theo cách thông thường.
- e. Thiên Minh Rating có quyền rút lại bất kỳ bậc xếp hạng nào vào bất kỳ lúc nào và bất kỳ lý do nào, bao gồm cả trường hợp nếu Thiên Minh Rating cho rằng không có đủ sự quan tâm của thị trường đối với việc xếp hạng hoặc không đủ thông tin để duy trì xếp hạng, hoặc cả hai lý do nêu trên.
- f. Thiên Minh Rating sẽ khuyến khích các tổ chức phát hành và người khởi tạo các sản phẩm tài chính có cấu trúc tiết lộ công khai tất cả các thông tin liên quan đến các sản phẩm đó để cho phép các nhà đầu tư thực hiện việc phân tích của riêng họ một cách độc lập với các tổ chức xếp hạng. Thiên Minh Rating hy vọng rằng việc công bố thông tin một cách công khai như vậy sẽ diễn ra.

3.3. Tính độc lập của nhân viên và chuyên viên phân tích

- a. Các báo cáo cho nhân viên Thiên Minh Rating và các thỏa thuận thù lao của họ sẽ được cơ cấu để loại bỏ hoặc quản lý hiệu quả các xung đột lợi ích thực tế hoặc tiềm tàng.
- Các chuyên viên phân tích sẽ không được trả thù lao hoặc đánh giá dựa trên doanh thu mà Thiên Minh Rating thu được từ các tổ chức phát hành vốn được chuyên viên phân tích xếp hạng hoặc thường xuyên tương tác;
 - Thiên Minh Rating sẽ tiến hành đánh giá chính thức và định kỳ về thông lệ và chính sách thù lao cho chuyên viên phân tích và nhân viên khác đang tham gia hoặc những người có thể có ảnh hưởng đến quy trình xếp hạng tín nhiệm nhằm đảm bảo rằng các chính sách và thông lệ này không làm ảnh hưởng đến tính khách quan của quy trình xếp hạng tín nhiệm của Công ty.

- b. Nhân viên trực tiếp tham gia vào quy trình xếp hạng sẽ không được khởi xướng hoặc tham gia vào các cuộc thảo luận liên quan đến lệ phí hoặc khoản thanh toán cùng bất kỳ tổ chức hoặc bên thứ ba nào có liên quan đến tổ chức đó hoặc cho một giao dịch cụ thể.
- c. Nhân viên Thiên Minh Rating và (trong một vài trường hợp) các thành viên trong gia đình của nhân viên (ví dụ, vợ chồng, đối tác trong nước hoặc người phụ thuộc) sẽ không được nắm giữ hoặc giao dịch các chứng khoán kinh doanh hoặc tham gia vào bất kỳ giao dịch chứng khoán nào hoặc các hoạt động khác có xung đột lợi ích trong hoạt động xếp hạng tín nhiệm của Công ty.
- d. Nhân viên Thiên Minh Rating không được phép vụ lợi từ bất kỳ cá nhân hay tổ chức mà Thiên Minh Rating thực hiện hoạt động kinh doanh và bị cấm nhận quà tặng dưới mọi hình thức.
- e. Bất kỳ chuyên viên phân tích nào của Thiên Minh Rating tham gia vào bất kỳ mối quan hệ cá nhân mà có khả năng tạo ra bất kỳ xung đột lợi ích trong thực tế hoặc tiềm tàng (chẳng hạn mối quan hệ cá nhân với nhân viên của tổ chức được xếp hạng hoặc đại lý của tổ chức đó trong phạm vi trách nhiệm phân tích) phải tiết lộ mối quan hệ này với người quản lý hoặc cán bộ có thẩm quyền trong Thiên Minh Rating, tuân theo các chính sách và thủ tục Công ty cũng như pháp luật hiện hành.
- f. Thiên Minh Rating đã thiết lập các chính sách và thủ tục liên quan để xem xét công việc trước đây của chuyên viên phân tích đã nghỉ việc tại Thiên Minh Rating và tham gia vào một tổ chức phát hành mà chuyên viên phân tích đã từng tham gia vào việc xếp hạng, hoặc một công ty phát hành, tổ chức bảo lãnh, tài trợ hoặc công ty tài chính mà chuyên viên phân tích cũng đã thực hiện các giao dịch như một phần nhiệm vụ của họ tại Thiên Minh Rating. Nếu xung đột lợi ích được cho rằng đã ảnh hưởng đến việc xếp hạng tín nhiệm, thì Thiên Minh Rating sẽ ngay lập tức tiết lộ xung đột lợi ích tiềm tàng và nếu thích hợp sẽ triệu tập một Ủy ban đánh giá để tái đánh giá lại tất cả bậc xếp hạng tín nhiệm bị ảnh hưởng bởi những xung đột tiềm tàng.
- g. Trong một số phạm vi pháp lý nhất định, luật pháp địa phương yêu cầu các cá nhân thực hiện hoạt động xếp hạng tín dụng phải luân phiên trách nhiệm theo định kỳ. Thiên Minh Rating thiết lập và sẽ duy trì các chính sách nhằm cung cấp cho việc luân chuyển phân tích một cách phù hợp với những yêu cầu và quy định hiện hành tại địa phương.

4 TÍNH MINH BẠCH VÀ KỊP THỜI CÔNG BỐ THÔNG TIN

- a. Thiên Minh Rating sẽ nỗ lực hết sức để đảm bảo rằng thời gian giữa một Hội đồng xếp hạng tín nhiệm xác nhận quyết định xếp hạng cuối cùng và thời gian công bố kết quả xếp hạng đó ngắn nhất có thể, phù hợp với quy định hiện hành.
- b. Chính sách của Thiên Minh Rating đối với việc công bố xếp hạng và các bình luận và cập nhật liên quan như sau:
 - Thiên Minh Rating sẽ công bố tất cả các Kết quả xếp hạng công khai và triển vọng xếp hạng, cũng như các hoạt động và ý kiến liên quan, bao gồm bất kỳ hành động rút lại Kết quả xếp hạng, cung cấp miễn phí trên cơ sở không chọn lọc, và
 - Trong hoàn cảnh thích hợp hoặc với các yêu cầu khác, Thiên Minh Rating sẽ đồng thời gửi thông báo về xếp hạng hoặc hành động xếp hạng, cùng với bất kỳ bình luận liên quan bao gồm triển vọng xếp hạng, thông qua các dịch vụ điện tử hoặc các phương tiện truyền thông khác.
- c. Trong số các công bố khác, Thiên Minh Rating sẽ chỉ ra với mỗi công bố xếp hạng:
 - Thời điểm xếp hạng (bao gồm cả triển vọng xếp hạng) được cập nhật gần đây nhất;
 - Danh sách các phương pháp luận liên quan (tức là báo cáo về tiêu chí đánh giá), cùng với bất kỳ biến thể hoặc giới hạn tiêu chí nào, và nơi có thể tìm thấy các yếu tố đánh giá đó, và
 - Các yếu tố thúc đẩy xếp hạng chính (các yếu tố nào sẽ ảnh hưởng đến xếp hạng) để tạo điều kiện hiểu rõ về độ nhạy của (các) xếp hạng;
 - Hơn nữa, ngoại trừ các yếu tố riêng chỉ được cung cấp cho bên yêu cầu, Thiên Minh Rating sẽ công bố các thông tin không nhằm mục đích tính phí bất kỳ Kết quả xếp hạng hoặc Triển vọng xếp hạng nào liên quan đến chứng khoán được phát hành công khai, hoặc bản thân các Doanh nghiệp phát hành đại chúng, cũng như bất kỳ quyết định nào tiếp theo nhằm rút lại xếp hạng và lý do của việc rút lại đó, nếu toàn bộ hoặc một phần thông tin dẫn đến hành động xếp hạng đó là không công khai.
- d. Các xếp hạng của Thiên Minh Rating sẽ dựa trên các phân tích và kết quả xếp hạng là quan điểm riêng của Thiên Minh Rating, dựa trên các tiêu chí xếp hạng, phương pháp luận và định nghĩa xếp hạng do Thiên Minh Rating thiết lập, được áp dụng một cách nhất quán. Các tiêu chí và phương pháp xếp hạng sẽ được công bố trên trang web của Thiên Minh Rating.
- e. Các tiêu chí, phương pháp luận và định nghĩa xếp hạng của Thiên Minh Rating sẽ xác định các yếu tố cụ thể mà Thiên Minh Rating xem xét trong quá trình đánh giá và giám sát.
 - Trong trường hợp Thiên Minh Rating ấn định xếp hạng ban đầu cho một sản phẩm tài chính cấu trúc, điều này sẽ cung cấp thông tin phân tích về tổn thất, dòng tiền được dùng làm cơ sở để các nhà đầu tư và những người tham gia thị trường hiểu được cơ sở để xếp hạng. Trong phạm vi thực tế hoặc theo yêu cầu của pháp luật hiện hành, Thiên Minh Rating cũng cần phải công khai mức

độ phân tích độ nhạy của xếp hạng sản phẩm tài chính có cấu trúc đối với những thay đổi trong giả định xếp hạng cơ bản của Thiên Minh Rating;

- Trong phần bình luận về hoạt động xếp hạng của mình, Thiên Minh Rating sẽ phân biệt xếp hạng các sản phẩm tài chính cấu trúc với xếp hạng trái phiếu doanh nghiệp truyền thống thông qua việc bao gồm các bình luận bổ sung hoặc một sửa đổi thích hợp với xếp hạng và phù hợp với luật hiện hành. Thiên Minh Rating sẽ xác định rõ ràng một ký hiệu xếp hạng nhất định và áp dụng nó một cách nhất quán cho tất cả các loại chứng khoán mà ký hiệu đó được chỉ định;
 - Thiên Minh Rating sẽ chỉ ra rõ ràng các thuộc tính và giới hạn của từng xếp hạng hoặc triển vọng xếp hạng và các giới hạn mà Thiên Minh Rating xác minh thông tin được cung cấp bởi Doanh nghiệp phát hành hoặc người khởi tạo.
- f. Khi Thiên Minh Rating công bố xếp hạng hoặc triển vọng xếp hạng, hoặc thực hiện bất kỳ hành động xếp hạng nào khác đối với triển vọng xếp hạng hoặc xếp hạng đã công bố, Thiên Minh Rating sẽ giải thích trong phần bình luận liên quan và báo cáo các yếu tố mà Hội đồng xếp hạng tin nhiệm thấy rằng là yếu tố quyết định dẫn đến kết quả xếp hạng, triển vọng xếp hạng hoặc hành động xếp hạng đó, tuân theo bất kỳ luật hiện hành nào liên quan đến việc tiết lộ thông tin bảo mật và bất kỳ hạn chế nào được áp đặt bởi các thỏa thuận bảo mật hiện hành. Thiên Minh Rating sẽ luôn duy trì kiểm soát biên tập hoàn toàn đối với tất cả các hành động xếp hạng, các bài bình luận liên quan và tất cả các tài liệu đã xuất bản khác của mình, bao gồm tất cả các báo cáo, tiêu chí, phương pháp luận, định nghĩa xếp hạng cũng như các chính sách và thủ tục khác. Theo luật hiện hành, quyền kiểm soát này sẽ được mở rộng bao gồm quyền có thực hiện hoặc công bố xếp hạng hay không, và khi nào tiến hành thực hiện hay hoặc công bố xếp hạng.
- g. Trong phạm vi khả thi và thích hợp một cách hợp lý (và, trong một số khu vực pháp lý nhất định, theo yêu cầu của pháp luật), trước khi phát hành hoặc sửa đổi xếp hạng, Thiên Minh Rating sẽ cung cấp trước cho Doanh nghiệp phát hành thông báo bằng văn bản về hành động xếp hạng và thông tin quan trọng và những cân nhắc chính mà dựa trên quyết định xếp hạng. Thiên Minh Rating cung cấp thông tin như vậy chỉ để cho phép tổ chức phát hành kiểm tra tính chính xác thực tế hoặc sự hiện diện của thông tin không công khai. Thiên Minh Rating sẽ đánh giá hợp lệ bất kỳ nhận xét nào của Doanh nghiệp phát hành và có toàn quyền chấp nhận chúng nếu thích hợp để sửa chữa các lỗi thực tế hoặc xóa các tham chiếu đến thông tin không công khai. Trừ khi được luật pháp yêu cầu, Thiên Minh Rating giữ quyền xuất bản bài bình luận vào thời điểm thích hợp nhất và dưới bất kỳ hình thức nào được cho là phù hợp nhất trong đánh giá biên tập của mình. Trong một số trường hợp nhất định, ngoại trừ theo yêu cầu của pháp luật, Thiên Minh Rating theo quyết định riêng của mình có thể quyết định mà không thông báo trước nếu việc phổ biến kịp thời quyết định của Hội đồng xếp hạng sẽ bị tổn hại.

Trong những trường hợp như vậy, Thiên Minh Rating sẽ thông báo cho tổ chức phát hành ngay sau đó và nói chung, sẽ giải thích lý do không thông báo cho tổ chức phát hành. Theo các trường hợp ngoại lệ nêu dưới đây, Thiên Minh Rating sẽ xem xét bất kỳ hành động xếp hạng nào khi được tổ chức phát hành yêu cầu thực hiện nếu tổ chức phát hành cung cấp kịp thời cho Thiên Minh Rating thông tin mới hoặc bổ sung mà Thiên Minh Rating tin rằng có liên quan đến xếp hạng. Tuy nhiên, ngoài những trường hợp có

thể bị cấm bởi luật hiện hành, trong một số trường hợp do sự kiện hoặc do hiệu suất làm việc, Thiên Minh Rating có quyền ban hành và công bố hành động xếp hạng mà không cho nhà phát hành cơ hội yêu cầu xem xét lại.

- h. Để thúc đẩy tính minh bạch và cho phép thị trường đánh giá tốt nhất hoạt động tổng hợp của xếp hạng đối với các công cụ nợ, nếu có thể hoặc theo yêu cầu của luật hiện hành, Thiên Minh Rating sẽ tiến hành các nghiên cứu định kỳ về hoạt động của chứng khoán được xếp hạng bởi Thiên Minh Rating và các tổ chức phát hành, bao gồm xếp hạng mất khả năng chi trả hiện tại, lịch sử xếp hạng mất khả năng chi trả và phân tích chuyển đổi xếp hạng. Thiên Minh Rating sẽ cung cấp tất cả các nghiên cứu mặc định và chuyển đổi trên trang web miễn phí của Thiên Minh Rating. Nếu khả thi, thông tin này sẽ bao gồm thông tin lịch sử có thể xác minh, định lượng được về hiệu suất của các xếp hạng, được tổ chức và cấu trúc, và nếu có thể, được chuẩn hóa theo cách để hỗ trợ các nhà đầu tư và những người tham gia thị trường trong việc so sánh hiệu suất giữa các cơ quan xếp hạng khác nhau.
- i. Đối với mỗi xếp hạng, Thiên Minh Rating sẽ công bố công khai liệu tổ chức phát hành có tham gia vào quá trình xếp hạng hay không và trạng thái trưng cầu xếp hạng
- j. Thiên Minh Rating sẽ thường xuyên xem xét và cập nhật các tiêu chí và phương pháp luận của mình ở mức độ phù hợp hoặc theo yêu cầu của luật hiện hành. Thiên Minh Rating sẽ công bố công khai bất kỳ sửa đổi quan trọng nào đối với phương pháp luận, các thông lệ, thủ tục và quy trình quan trọng. Trong trường hợp khả thi và thích hợp hoặc theo yêu cầu khác của luật hiện hành, Thiên Minh Rating sẽ cam kết công bố các sửa đổi quan trọng đã được lên kế hoạch trước ngày có hiệu lực của các sửa đổi đó. Thiên Minh Rating sẽ xem xét các cách sử dụng khác nhau của xếp hạng trước khi sửa đổi phương pháp luận, thông lệ, thủ tục và quy trình của mình.

5 BẢO MẬT THÔNG TIN

5.1. Ban hành bộ quy tắc và giao tiếp với các Bên tham gia

- a. Thiên Minh Rating sẽ sử dụng, duy trì và bảo vệ thông tin bí mật và/hoặc quan trọng không được công khai theo các chính sách điều chỉnh việc xử lý thông tin bí mật, các luật, quy tắc và quy định hiện hành. Các chính sách này thiết lập các hạn chế không bị giới hạn khác nhau đối với việc chia sẻ thông tin bí mật, liên quan đến xếp hạng với những người không liên quan đến việc thực hiện các hoạt động xếp hạng tín nhiệm của Thiên Minh Rating.
- b. Thiên Minh Rating hoan nghênh các nhận xét và đóng góp từ những người tham gia thị trường và công chúng, bao gồm bất kỳ câu hỏi, thắc mắc hoặc khiếu nại nào mà có thể có liên quan đến công việc kinh doanh, cách thức vận hành hoặc các hoạt động của Thiên Minh Rating.

Các nhận xét hoặc khiếu nại liên quan đến việc Thiên Minh Rating tuân thủ các yêu cầu pháp lý hoặc quy định phải được chuyển đến Bộ phận Pháp chế của công ty.

5.2. Những yêu cầu dành cho Tổ chức phát hành

- a. Thiên Minh Rating hy vọng rằng mỗi tổ chức phát hành đã đồng ý tham gia vào quá trình xếp hạng hoặc các đại lý của họ, sẽ nhanh chóng cung cấp cho Thiên Minh Rating tất cả thông tin liên quan đến việc đánh giá xếp hạng đối với công ty phát hành đó hoặc chứng khoán liên quan, bao gồm nhưng không giới hạn, tất cả các thay đổi quan trọng trong bất kỳ thông tin nào đã được cung cấp trước đó, các sự kiện quan trọng tiềm ẩn và tình trạng tài chính tổng thể của tổ chức phát hành, có thể bao gồm việc yêu cầu cung cấp thông tin không công khai cho Thiên Minh Rating.
- b. Thiên Minh Rating mong muốn tất cả những thông tin đó phải kịp thời, chính xác và đầy đủ về mọi mặt.
- c. Thiên Minh Rating mong rằng các tổ chức phát hành sẽ trả lời các câu hỏi sớm nhất có thể, và giải thích lý do cho bất kỳ sự chậm trễ nào.
- d. Trong bất kỳ khoảng thời gian nào các Tổ chức phát hành đang xem xét các bình luận hoặc báo cáo sẽ được Thiên Minh Rating xuất bản, Thiên Minh Rating hy vọng Doanh nghiệp phát hành đó sẽ không tiết lộ bài bình luận hoặc báo cáo trước khi xuất bản của Thiên Minh Rating hoặc lợi dụng sự chậm trễ trong việc xuất bản theo bất kỳ cách nào.
- e. Thiên Minh Rating kỳ vọng rằng các tổ chức phát hành và thu xếp tài chính có cấu trúc cũng như đơn vị khởi tạo các sản phẩm tài chính cấu trúc, sẽ công bố công khai tất cả các thông tin liên quan đến các sản phẩm này để các nhà đầu tư và các tổ chức xếp hạng khác có thể thực hiện các phân tích của riêng họ một cách độc lập với tổ chức xếp hạng/tổ chức được trưng cầu hoặc thay mặt của tổ chức phát hành và/hoặc người khởi tạo để cung cấp xếp hạng.

6. Ban hành và hướng dẫn thực hiện

- a. Mỗi cán bộ, nhân viên của Thiên Minh Rating có trách nhiệm đọc và xác nhận đã hiểu rõ những chuẩn mực ứng xử và đạo đức quy định trong Bộ Quy tắc này để thể hiện cam kết tuân thủ những chuẩn mực đó.
- b. Ban Lãnh đạo của Thiên Minh Rating có trách nhiệm đảm bảo rằng Bộ Quy tắc được thi hành đầy đủ và phù hợp với các yêu cầu hiện hành.
- c. Xử lý và Báo cáo vi phạm
 - Cán bộ, nhân viên của Thiên Minh Rating nếu vi phạm các quy định trên đây sẽ chịu các hình thức kỷ luật tùy theo mức độ vi phạm, đồng thời có trách nhiệm đền bù thiệt hại gây ra bởi vi phạm đó.
 - Cán bộ, nhân viên của Thiên Minh Rating khi phát hiện ra các hành vi vi phạm các quy định trên đây có trách nhiệm báo cáo với cán bộ quản lý hoặc Ban Lãnh đạo.
 - Mọi hành vi vi phạm các quy định trên của cán bộ, nhân viên Thiên Minh Rating do các tổ chức, cá nhân bên ngoài Thiên Minh Rating phát hiện và thông báo cho Thiên Minh Rating, sẽ được Thiên Minh Rating nghiêm túc xử lý và có thông báo chính thức bằng văn bản về kết quả xử lý tới người bị phát hiện.
 - Cố ý báo cáo sai sự thật về việc vi phạm là một hành vi vi phạm Bộ Quy tắc.
 - Việc trả thù nhằm vào bất kỳ cán bộ nhân viên đã báo cáo về các hành vi vi phạm hoặc nghi ngờ vi phạm Bộ Quy tắc và các chính sách khác của công ty sẽ không được dung thứ và sẽ bị xử lý thích đáng.
 - Những chuẩn mực về đạo đức và quy tắc ứng xử chưa được nêu trong Bộ Quy Tắc này sẽ được thực hiện theo quy định của Pháp luật Nước Cộng hòa Xã hội Chủ nghĩa Việt Nam.
 - Việc sửa đổi, bổ sung Bộ Quy Tắc được quyết định bởi Ban Giám Đốc

© 2025 CÔNG TY CỔ PHẦN XẾP HẠNG TÍN NHIỆM THIÊN MINH (“THIEN MINH RATING”)

Xếp hạng tín nhiệm (“XHTN”) của Thiên Minh Rating là những ý kiến về rủi ro tín dụng tương đối trong tương lai của một tổ chức phát hành hoặc một tổ chức có công cụ nợ được xếp hạng tín nhiệm. XHTN sẽ đánh giá các rủi ro cơ bản theo quy định của pháp luật Việt Nam (bao gồm nghị định 88/2014/NĐ-CP ngày 26 tháng 9 năm 2014 của chính phủ Việt Nam) về dịch vụ xếp hạng tín nhiệm tùy từng thời điểm, xếp hạng tín nhiệm không giải quyết bất kỳ rủi ro nào khác, bao gồm nhưng không giới hạn ở rủi ro thanh khoản, rủi ro giá trị thị trường hoặc biến động giá cả.

Kết quả XHTN mang tính dự báo và dựa trên các giả định về diễn biến trong tương lai, do đó không thể được xác minh hoàn toàn tại thời điểm công bố. Ngay cả khi dữ liệu hiện tại đã được xác minh, kết quả xếp hạng vẫn có thể bị ảnh hưởng bởi các sự kiện hoặc yếu tố không lường trước.

Báo cáo XHTN, các đánh giá, ý kiến và tài liệu phát hành của Thiên Minh Rating không phải là tư vấn đầu tư tài chính và không bao hàm, ám chỉ hay hướng dẫn bất kỳ ai trong việc mua, bán hay nắm giữ cổ phiếu, vốn góp hay công cụ nợ nào. Xếp hạng tín nhiệm cũng không đánh giá tính hợp lý của giá trị trường, sự phù hợp của công cụ nợ với nhà đầu tư cụ thể, hay các vấn đề liên quan khác. Thiên Minh Rating không tham gia vào hoạt động tư vấn phát hành, quản lý rủi ro, bảo lãnh phát hành hay phân phối với tổ chức được xếp hạng tín nhiệm hay tổ chức có công cụ nợ được xếp hạng tín nhiệm.

Khi đưa ra báo cáo kết quả xếp hạng tín nhiệm và các báo cáo khác, TMR dựa trên dữ liệu thực tế nhận được từ khách hàng, các nguồn thông tin công khai và các nguồn thông tin hợp pháp khác. TMR có thể tiến hành nhưng không bắt buộc quy trình đánh giá và xác minh thông tin được cung cấp. Tuy nhiên, mức độ đánh giá và xác minh của TMR thay đổi tùy theo bản chất của tổ chức phát hành hay công cụ nợ được xếp hạng, yêu cầu phân tích, đánh giá, thẩm định đầu tư, yêu cầu pháp lý, tính minh bạch của thông tin công khai, khả năng tiếp cận ban lãnh đạo và các xác minh từ bên thứ ba như báo cáo kiểm toán, báo cáo thẩm định, báo cáo kỹ thuật, ý kiến pháp lý và các tài liệu liên quan khác. TMR không đảm bảo tính chính xác hoặc đầy đủ tuyệt đối của tất cả thông tin sử dụng trong quá trình xếp hạng hoặc lập báo cáo. Trách nhiệm về tính chính xác và đầy đủ của thông tin thuộc về tổ chức phát hành trong các tài liệu công bố.

TMR không cam kết rằng báo cáo này hoặc bất kỳ nội dung nào của báo cáo sẽ đáp ứng mọi yêu cầu của người đọc. Xếp hạng của TMR là ý kiến về mức độ tín nhiệm của một tổ chức phát hành hoặc công cụ nợ. Ý kiến này và các báo cáo khác của TMR dựa trên các tiêu chí và phương pháp đánh giá được thiết lập và TMR liên tục đánh giá, cập nhật phương pháp đó. Do đó, báo cáo xếp hạng tín nhiệm và các báo cáo khác là sản phẩm của TMR mà không có một cá nhân hoặc nhóm cá nhân nào chịu trách nhiệm duy nhất về một báo cáo cụ thể này. Tất cả các báo cáo của TMR đều có sự đóng góp của nhiều tác giả. Một báo cáo xếp hạng tín nhiệm của TMR không phải là bản cáo bạch và không thay thế thông tin mà tổ chức phát hành cung cấp cho nhà đầu tư khi bán công cụ nợ.

Văn bản này, bao gồm tất cả nội dung, phân tích và tài liệu được trình bày ở đây, là tài sản độc quyền của Thiên Minh Rating và được bảo vệ bởi luật bản quyền hiện hành. Tất cả các quyền, quyền sở hữu và lợi ích trong và đối với báo cáo và nội dung của nó, bao gồm nhưng không giới hạn ở văn bản, đồ họa, dữ liệu và các tài sản trí tuệ khác, đều thuộc sở hữu hoặc cấp phép của Thiên Minh Rating. Không một phần nào của báo cáo này có thể được sao chép, phân phối hoặc truyền tải dưới bất kỳ hình thức nào hoặc bằng bất kỳ phương tiện nào, bao gồm sao chụp, ghi âm hoặc lưu trữ điện tử, mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của Thiên Minh Rating. Việc sử dụng, sao chép hoặc phân phối trái phép báo cáo này hoặc bất kỳ nội dung nào của báo cáo này đều bị cấm và có thể vi phạm luật bản quyền, nhãn hiệu hoặc luật sở hữu trí tuệ khác. Bất kỳ việc sử dụng hoặc sửa đổi trái phép nội dung của báo cáo đều có thể dẫn đến hành động pháp lý. Tất cả các nhãn hiệu, nhãn hiệu dịch vụ và logo được sử dụng trong báo cáo này là tài sản của chủ sở hữu tương ứng.