

THIEN MINH RATING JSC

CHÍNH SÁCH PHÒNG NGỪA VÀ XỬ LÝ XUNG ĐỘT LỢI ÍCH



MỤC LỤC

LỜI NÓI ĐẦU.....	2
1 GIỚI THIỆU	3
2 CÁC TRƯỜNG HỢP XUNG ĐỘT LỢI ÍCH VÀ TRÁCH NHIỆM BÁO CÁO THÔNG TIN.....	5
2.1. Các trường hợp xung đột lợi ích	5
2.2. Trách nhiệm báo cáo thông tin.....	6
3 QUY ĐỊNH PHÒNG NGỪA, PHÁT HIỆN VÀ XỬ LÝ XUNG ĐỘT LỢI ÍCH.....	7
3.1. Quy tắc chung.....	7
Đảm bảo liên chính và toàn vẹn của hoạt động xếp hạng tín nhiệm	7
Tính độc lập và khách quan của hoạt động xếp hạng	8
Thủ tục và chính sách để đảm bảo tính độc lập và khách quan của hoạt động xếp hạng	9
Tính độc lập của nhân viên và chuyên viên phân tích	11
3.2. Quy định về tách biệt hoạt động xếp hạng tín nhiệm và các hoạt động kinh doanh khác của Công ty	12
3.3. Quy định về tách biệt hoạt động xếp hạng tín nhiệm với các hoạt động thương mại liên quan đến cung cấp dịch vụ xếp hạng tín nhiệm	13
3.4. Rà soát, xác định xung đột lợi ích.....	17
3.4.1. Các hoạt động thực hiện trước khi bắt đầu cung cấp dịch vụ xếp hạng tín nhiệm.....	17
3.4.2. Các hoạt động thực hiện trong quá trình xếp hạng tín nhiệm	18
3.5. Hệ thống kiểm soát nội bộ	18

LỜI NÓI ĐẦU

Trong môi trường tài chính – tín dụng đang ngày càng phát triển và đòi hỏi cao về tính minh bạch, khách quan, công tác xếp hạng tín nhiệm đóng vai trò then chốt trong việc hỗ trợ nhà đầu tư, tổ chức phát hành và các bên liên quan đưa ra quyết định chính xác, hiệu quả. Với vai trò là một tổ chức xếp hạng tín nhiệm độc lập, Công ty Cổ phần Xếp hạng Tín nhiệm Thiên Minh (Thiên Minh Rating) ý thức sâu sắc rằng việc phòng ngừa và xử lý hiệu quả các xung đột lợi ích là điều kiện tiên quyết để bảo đảm tính chính trực, uy tín và độ tin cậy trong các đánh giá tín nhiệm.

Chính sách phòng ngừa và xử lý xung đột lợi ích này được Thiên Minh Rating xây dựng nhằm thiết lập các nguyên tắc, quy trình và cơ chế kiểm soát nhằm nhận diện, ngăn ngừa và xử lý kịp thời các tình huống xung đột lợi ích có thể phát sinh trong quá trình hoạt động. Chính sách là cơ sở để bảo vệ sự độc lập nghề nghiệp của các bộ phận chuyên môn, đồng thời củng cố niềm tin của thị trường đối với các sản phẩm và dịch vụ mà công ty cung cấp.

Chính sách này được thiết kế phù hợp với quy định pháp luật hiện hành, các chuẩn mực đạo đức nghề nghiệp trong ngành xếp hạng tín nhiệm, cũng như các thông lệ quốc tế được công nhận rộng rãi. Đây cũng là sự thể hiện cam kết mạnh mẽ của Thiên Minh Rating trong việc duy trì môi trường làm việc minh bạch, chuyên nghiệp và có trách nhiệm.

Thiên Minh Rating yêu cầu toàn thể cán bộ, nhân viên và các bên liên quan nghiêm túc thực hiện chính sách này, xem đây là một phần thiết yếu trong văn hóa doanh nghiệp, nhằm góp phần nâng cao chất lượng dịch vụ, giữ vững giá trị cốt lõi và danh tiếng của công ty trên thị trường.

Chính sách phòng ngừa và xử lý xung đột lợi ích số 1B/VBXHTN-15.05.2025 được ban hành lần đầu ngày 15 tháng 05 năm 2025, áp dụng tới toàn bộ nhân viên Thiên Minh Rating và có hiệu lực kể từ ngày ban hành.

1 GIỚI THIỆU

Quy định phòng ngừa, phát hiện và xử lý xung đột lợi ích khi thực hiện hoạt động xếp hạng tín nhiệm được xây dựng dựa trên những quy định của Nghị định số 88/2014/NĐ-CP và Nghị định số 151/2018/NĐ-CP về vấn đề xung đột lợi ích cũng như tham khảo chặt chẽ Bộ nguyên tắc ứng xử của Ủy ban Chứng khoán quốc tế (IOSCO) dành cho các tổ chức xếp hạng tín nhiệm.

Quy định chống xung đột lợi ích là những chính sách cũng như thủ tục nội bộ mà Công ty, ban lãnh đạo cùng toàn bộ nhân viên phải tuân thủ trong quá trình thực hiện hoạt động xếp hạng tín nhiệm, đảm bảo các quy định của Nghị định số 88/2014/NĐ-CP và Nghị định số 151/2018/NĐ-CP và thực hiện nguyên tắc 2 của Bộ nguyên tắc ứng xử của Ủy ban Chứng khoán quốc tế (IOSCO) dành cho các tổ chức xếp hạng tín nhiệm là “Độc lập và xung đột lợi ích – các quyết định xếp hạng của tổ chức xếp hạng tín nhiệm phải độc lập và không bị ảnh hưởng bởi áp lực chính trị hoặc kinh tế, cũng như xung đột lợi ích phát sinh do cơ cấu sở hữu, hoạt động kinh doanh hoặc tài chính của công ty hoặc lợi ích tài chính của nhân viên công ty”. Thiên Minh Rating sẽ công bố bất kỳ sự thay đổi nào trong Quy định này một cách kịp thời cũng như cách mà Quy định này được triển khai và thực thi.

Thiên Minh Rating, ban lãnh đạo và nhân viên của mình sẽ thực hiện công việc theo các tiêu chuẩn cao nhất về sự chính trực, đồng thời tuân thủ đầy đủ pháp luật, Quy định này, những quy tắc, chính sách và thủ tục được áp dụng bởi Công ty nhằm phòng ngừa, phát hiện và xử lý xung đột lợi ích.

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.

2 CÁC TRƯỜNG HỢP XUNG ĐỘT LỢI ÍCH VÀ TRÁCH NHIỆM BÁO CÁO THÔNG TIN

2.1. Các trường hợp xung đột lợi ích

Thiên Minh Rating xác định các trường hợp xung đột lợi ích theo quy định tại Điều 38 Nghị định số 88/2014/NĐ-CP, bao gồm:

- a. Thiên Minh Rating không cung cấp dịch vụ nghiên cứu, phân tích, xếp hạng tín nhiệm cho bất kỳ doanh nghiệp nào có dẫn đến xung đột lợi ích. Đối với các doanh nghiệp không có xung đột lợi ích, Thiên Minh Rating có các chính sách, thủ tục và kiểm soát để giảm thiểu khả năng xung đột lợi ích có thể phát sinh (trình bày tại mục 3 Quy định này). Cụ thể, Thiên Minh Rating cam kết không cung cấp dịch vụ xếp hạng tín nhiệm cho những trường hợp sau:
 - Thiên Minh Rating mua, nắm giữ cổ phiếu, phần vốn góp, công cụ nợ của tổ chức được xếp hạng tín nhiệm trong quá trình thực hiện hợp đồng xếp hạng tín nhiệm;
 - Thiên Minh Rating cung cấp dịch vụ xếp hạng tín nhiệm cho người có liên quan của Thiên Minh Rating và của tổ chức được xếp hạng tín nhiệm;
 - Có quan hệ góp vốn đầu tư với tổ chức được xếp hạng tín nhiệm;
 - Có người có liên quan sở hữu trên 5% vốn điều lệ thực góp của tổ chức được xếp hạng tín nhiệm hoặc trên 5% tổng dư nợ của công cụ nợ được xếp hạng tín nhiệm.
 - Có tổ chức cung cấp dịch vụ tư vấn phát hành, quản lý rủi ro, bảo lãnh phát hành, đại lý phân phối cho tổ chức được xếp hạng tín nhiệm mà người quản lý Thiên Minh Rating sở hữu trên 5% vốn điều lệ thực góp của tổ chức này.
- b. Người quản lý, chuyên viên phân tích, thành viên Hội đồng xếp hạng tín nhiệm không được phép tham gia hoặc ảnh hưởng đến kết quả nghiên cứu, phân tích hay xếp hạng tín nhiệm đối với một thực thể hoặc nghĩa vụ nếu họ:
 - Mua, nắm giữ cổ phiếu, phần vốn góp, công cụ nợ của tổ chức được xếp hạng tín nhiệm trong quá trình thực hiện hợp đồng xếp hạng tín nhiệm;
 - Sở hữu trên 5% vốn điều lệ thực góp của tổ chức cung cấp dịch vụ tư vấn phát hành, quản lý rủi ro, bảo lãnh phát hành, đại lý phân phối cho tổ chức được xếp hạng tín nhiệm;
 - Tham gia đàm phán chi phí dịch vụ của hợp đồng xếp hạng tín nhiệm;
 - Ký kết hợp đồng kinh tế với tổ chức được xếp hạng tín nhiệm;
 - Có hợp đồng lao động hoặc cung cấp dịch vụ cá nhân với tổ chức được xếp hạng tín

nhiệm;

- Tham gia cung cấp dịch vụ tư vấn phát hành, quản lý rủi ro, bảo lãnh phát hành, đại lý phân phối cho tổ chức được xếp hạng tín nhiệm;
 - Là người có liên quan của tổ chức được xếp hạng tín nhiệm, tổ chức cung cấp dịch vụ tư vấn phát hành, quản lý rủi ro, bảo lãnh phát hành, đại lý phân phối cho tổ chức được xếp hạng tín nhiệm;
 - Có người liên quan sở hữu trên 5% vốn điều lệ thực góp của tổ chức được xếp hạng tín nhiệm, hoặc trên 5% tổng dư nợ của công cụ nợ được xếp hạng tín nhiệm.
- c. Ngoài ra, để phòng ngừa rủi ro xung đột lợi ích tiềm tàng và/hoặc hiện hữu từ phía cổ đông của Công ty, Thiên Minh Rating sẽ không cung cấp dịch vụ xếp hạng tín nhiệm cho:
- Cổ đông sở hữu từ 5% vốn điều lệ thực góp của Công ty và Người có liên quan của cổ đông đó.
 - Tổ chức trực tiếp hoặc gián tiếp kiểm soát, hoặc bị kiểm soát bởi hay dưới sự kiểm soát chung với Thiên Minh Rating.

2.2. Trách nhiệm báo cáo thông tin

Người quản lý công ty, Chuyên viên phân tích, thành viên Hội đồng xếp hạng tín nhiệm và nhân viên có liên quan phải kê khai thông tin, danh sách người có liên quan của mình với Thiên Minh Rating định kỳ 6 tháng/lần và phải cập nhật thông tin ngay khi có sự thay đổi.

Thông tin, danh sách người có liên quan được quản lý bởi bộ phận Giám sát và Quản lý tuân thủ, làm cơ sở cho việc đối chiếu, kiểm tra khi xác định xung đột lợi ích, phân công Chuyên viên phân tích và thành viên Hội đồng xếp hạng tín nhiệm cho từng tổ chức được xếp hạng tín nhiệm.

Thiên Minh Rating sẽ công bố các xung đột lợi ích thực tế hoặc tiềm tàng mà Thiên Minh Rating biết được. Tất cả công bố này phải đảm bảo đầy đủ, kịp thời, rõ ràng, ngắn gọn, cụ thể. Các công bố về xung đột lợi ích đó sẽ được đăng tải công khai ở vị trí dễ thấy và trên trang thông tin điện tử của Thiên Minh Rating.

3 QUY ĐỊNH PHÒNG NGỪA, PHÁT HIỆN VÀ XỬ LÝ XUNG ĐỘT LỢI ÍCH

3.1. Quy tắc chung

Thiên Minh Rating và toàn bộ cán bộ nhân viên phải tuân thủ các quy định về tính liêm chính và toàn vẹn của hoạt động xếp hạng tín nhiệm, tính độc lập và khách quan của hoạt động xếp hạng tín nhiệm, thủ tục và chính sách để đảm bảo tính độc lập và khách quan của hoạt động xếp hạng, tính độc lập của nhân viên và chuyên viên phân tích quy định tại Bộ Quy tắc chuẩn mực đạo đức của Thiên Minh Rating (mục 2.2, mục 3.1, mục 3.2, mục 3.3) như sau:

Đảm bảo liêm chính và toàn vẹn của hoạt động xếp hạng tín nhiệm

- 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 cũng như Quy định này 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 Quy định này, 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 Quản lý tuân thủ và thành viên Bộ phận này sẽ không bỏ phiếu cho bất kỳ Hội đồng 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 và Quản lý tuân thủ cũng giám sát việc thiết kế, triển khai, đánh giá hiệu suất quy trình và kiểm tra định kỳ, qua đó việc tuân thủ Quy định này 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 hoặc người được chỉ định khi họ cho rằng xuất hiện tình huống có khả năng vi phạm Quy định này và pháp luật hiện hành.
- h. Trưởng bộ phận Giám sát & Quản lý tuân thủ 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. Trưởng bộ phận Giám sát & Quản lý tuân thủ 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, Quy định này đều có thể bị kỷ luật, thậm chí sa thải.

Tính độc lập và khách quan của hoạt động xếp hạng

- 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.

Thủ tục và chính sách để đảm bảo tính độc lập và khách quan của hoạt động xếp hạng

- 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. Thiên Minh Rating sẽ công bố các xung đột lợi ích thực tế hoặc tiềm tàng mà Thiên Minh Rating biết được. Tất cả công bố này phải đảm bảo đầy đủ, kịp thời, rõ ràng, ngắn gọn, cụ thể. Các công bố về xung đột lợi ích đó sẽ được đăng tải công khai ở vị trí dễ thấy và trên trang thông tin điện tử của Thiên Minh Rating.
- 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.

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 nhiệm 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.

3.2. Quy định về tách biệt hoạt động xếp hạng tín nhiệm và các hoạt động kinh doanh khác của Công ty

- a. Thiên Minh Rating sẽ tách biệt hoạt động xếp hạng tín nhiệm với các hoạt động kinh doanh khác (nếu có) về mặt nhân sự, tài chính và cách tính doanh thu, và do đó không được gây ra bất kỳ xung đột lợi ích nào đối với hoạt động xếp hạng tín nhiệm do Thiên Minh Rating cung cấp.
- b. Thiên Minh Rating chỉ cung cấp dịch vụ của hoạt động kinh doanh khác cho tổ chức được xếp hạng tín nhiệm nếu tổ chức đó cam kết hiểu rõ và đồng ý rằng trong khuôn khổ của dịch vụ kinh doanh khác đó, Thiên Minh Rating sẽ không cung cấp bất kỳ một ý kiến tư vấn nào có hàm ý hoặc dự báo về mức xếp hạng cho tổ chức được xếp hạng hoặc chứng khoán được xếp hạng.
- c. Thiên Minh Rating và nhân viên, Chuyên viên phân tích của mình không được tham gia hoạt động kinh doanh khác nào gây ra hoặc tiềm ẩn khả năng gây ra xung đột lợi ích với hoạt động cung cấp dịch vụ xếp hạng tín nhiệm của Thiên Minh Rating. Các hoạt động này có thể bao gồm hoạt động kinh doanh khác trong giờ làm việc, sử dụng tài sản, thiết bị hay thông tin của công ty không vì lợi ích của công ty và làm việc riêng với nhà cung cấp hay đối thủ cạnh tranh của công ty.
- d. Trước khi cung cấp dịch vụ kinh doanh khác (ngoài dịch vụ xếp hạng tín nhiệm) cho từng tổ chức cụ thể, bộ phận Giám sát và Quản lý tuân thủ sẽ thẩm định về rủi ro xung đột lợi ích giữa hoạt động kinh doanh này và hoạt động dịch vụ xếp hạng tín nhiệm. Các chuyên viên phân tích và thành viên Hội đồng xếp hạng tín nhiệm phải ký bản cam kết về việc không có xung đột lợi

ích trước khi thực hiện xếp hạng tín nhiệm cho từng tổ chức được xếp hạng tín nhiệm cụ thể.

3.3. Quy định về tách biệt hoạt động xếp hạng tín nhiệm với các hoạt động thương mại liên quan đến cung cấp dịch vụ xếp hạng tín nhiệm

- a. Chuyên viên phân tích không được tham gia đàm phán chi phí dịch vụ của hợp đồng xếp hạng tín nhiệm, bao gồm những hoạt động sau:
 - Khởi xướng hoặc tham gia các cuộc đàm phán hoặc thảo luận về các khoản phí hoặc thanh toán cho Thiên Minh Rating liên quan đến bất kỳ xếp hạng tín nhiệm nào hoặc cung cấp thông tin liên quan đến các khoản phí hoặc thanh toán dành riêng cho từng cam kết liên quan đến xếp hạng;
 - Tham gia vào việc bán hoặc tiếp thị dịch vụ xếp hạng tín nhiệm hoặc các sản phẩm hoặc dịch vụ khác của Thiên Minh Rating; và
 - Tính toán cân nhắc đến vấn đề bán hàng hoặc tiếp thị khi quyết định hoặc thực hiện bất kỳ hành động nào tiếp theo đối với hoạt động xếp hạng tín nhiệm.
- b. Nếu Chuyên viên phân tích nhận được thông tin liên lạc có chứa thông tin thanh toán hoặc phí, người này hoặc nhân viên có liên quan phải báo cáo ngay cho bộ phận Giám sát và Quản lý tuân thủ. Việc Chuyên viên phân tích biết thông tin về phí hoặc thanh toán không được coi là vi phạm Quy định này nếu các thông tin đó được tiết lộ công khai hoặc được đưa vào bản cáo bạch hoặc tài liệu chào bán.
- c. Chỉ Bộ phận Kinh doanh, Bộ phận Tài chính kế toán mới được phép liên lạc với tổ chức được xếp hạng tín nhiệm và/hoặc bên thứ ba khác về các khoản phí và/hoặc hóa đơn, thanh toán. Bộ phận Kinh doanh và Bộ phận Tài chính chịu trách nhiệm lưu giữ lại tất cả thông tin liên quan đến phí.
- d. Tất cả các vấn đề phí, hóa đơn hoặc chính sách giá chung mà các Chuyên viên phân tích nhận được phải được chuyển đến Bộ phận Kinh doanh hoặc Bộ phận Tài chính kế toán. Các Chuyên viên phân tích sẽ không cung cấp thông tin cho người yêu cầu. Bộ phận Kinh doanh và Bộ phận Tài chính kế toán sẽ không thông tin cho Chuyên viên phân tích các thông tin liên quan đến các chi phí cá nhân hoặc hóa đơn của dịch vụ xếp hạng liên quan đến Chuyên viên phân tích đó.
- e. Bộ phận Kinh doanh có thể yêu cầu Chuyên viên phân tích cung cấp thông tin về các hoạt động phân tích cho mục đích kinh doanh hoặc dịch vụ. Tuy nhiên, Bộ phận Kinh doanh không được chất vấn, vận động hoặc gây sức ép đối với Chuyên viên phân tích về những nội dung liên quan hoạt động xếp hạng tín nhiệm bằng bất cứ cách nào.
- f. Các Chuyên viên phân tích sẽ không được cung cấp các thông tin liên quan đến tài chính và thị

phần của Thiên Minh Rating trừ những thông tin đã được công bố công khai ra công chúng và các trường hợp quy định dưới đây.

- Thông tin tài chính của Thiên Minh Rating được hiểu là các thông tin về doanh thu, báo cáo lãi lỗ và các tài liệu không công khai khác mô tả hoạt động tài chính của Thiên Minh Rating

Các Chuyên viên phân tích bị cấm nhận thông tin tài chính của Thiên Minh Rating ngoài những thông tin sau: (i) Thông tin định kỳ cung cấp về các khoản mục doanh thu, ngân sách và chi phí tổng hợp, chẳng hạn như tiền lương và chi đi lại cho Bộ phận phân tích, để hỗ trợ trong việc lập kế hoạch về nhu cầu tuyển dụng Chuyên viên phân tích và quản lý chi phí của bộ phận. Thông tin này cũng có thể được cung cấp trong quá trình lập kế hoạch nội bộ, phù hợp với các yêu cầu để lập kế hoạch và để giám sát việc thực hiện các kế hoạch đó, hoặc thông tin được cung cấp trong các cuộc họp cập nhật thường xuyên giữa những Người quản lý; (ii) Các Chuyên viên phân tích có thể định kỳ nhận được thông tin tổng hợp về hoạt động tài chính tổng thể của Thiên Minh Rating, trong bối cảnh các cuộc thảo luận liên quan đến lương thưởng.

- Các Chuyên viên phân tích chỉ được phép nhận các thông tin thị phần trong các trường hợp sau: (i) Thể hiện kiến thức, phạm vi của Thiên Minh Rating về một thị trường hoặc lĩnh vực cụ thể, Bộ phận Kinh doanh có thể bao gồm hoặc đề cập đến thông tin thị phần trong các bài thuyết trình, thảo luận và họp chung giữa Bộ phận phân tích / Bộ phận Kinh doanh với các tổ chức được xếp hạng tín nhiệm và/hoặc các bên thứ ba khác; (ii) Thông tin này có liên quan trong quá trình lập kế hoạch nội bộ, và để giám sát việc thực hiện các kế hoạch đó; (iii) Thông tin đó là một phần của việc truyền đạt các mục tiêu chiến lược do Thiên Minh Rating đặt ra, với điều kiện là thông tin này phải được cân nhắc thích hợp để không nhằm gợi ý rằng Chuyên viên phân tích đó nên tham gia vào các nỗ lực thương mại nhằm tăng thị phần của Thiên Minh Rating.

- g. Chuyên viên phân tích có thể cung cấp cho Bộ phận Kinh doanh (trước khi công bố) các thông tin về các hành động xếp hạng và thông tin liên quan khác với mục đích chuẩn bị cho các cuộc trao đổi với tổ chức được xếp hạng tín nhiệm hoặc các bên thứ ba khác hoặc để quản lý kinh doanh hiệu quả hơn, trừ những thông tin sau:

- Thông tin xếp hạng phải được bảo mật đặc biệt theo lý do hoặc thỏa thuận riêng; và
- Các tiêu chí có thể làm lộ nội dung của xếp hạng hoặc phân tích.

Khi nhận được thông tin theo Mục này, Bộ phận Kinh doanh phải duy trì tính bảo mật của thông tin đó theo các quy định tại Quy trình nghiệp vụ về bảo mật thông tin và lưu trữ hồ sơ, cho đến khi thông tin được công bố rộng rãi.

- h. Chuyên viên phân tích có thể thông báo cho Bộ phận Kinh doanh (và ngược lại) về những thay đổi trong đội ngũ nhân viên, sản phẩm, dịch vụ hoặc tiêu chí, và các thông tin về sai sót của các tổ chức xếp hạng khác.

Bộ phận Kinh doanh có thể chia sẻ với Chuyên viên phân tích (và ngược lại) phản hồi mà họ nhận được từ các tổ chức được xếp hạng hoặc các bên thứ ba khác về: Các hoạt động xếp hạng; Các tiêu chí phân tích và xếp hạng; hoặc Các sản phẩm hoặc dịch vụ của các tổ chức xếp hạng khác, bao gồm cả điểm mạnh / điểm yếu tương ứng của các sản phẩm hoặc dịch vụ đó.

Trường hợp Bộ phận Kinh doanh nhận được các phản hồi tiêu cực hoặc so sánh không thuận lợi về các hoạt động phân tích của công ty thì Bộ phận Kinh doanh nên cung cấp thông tin cho Chuyên viên phân tích ở cấp cao phù hợp, với sự cẩn trọng cần thiết để không gây áp lực hoặc ảnh hưởng đến các hoạt động xếp hạng có liên quan.

- i. Cho mục đích lập kế hoạch, đào tạo hoặc thông tin thị trường, Bộ phận Kinh doanh có thể thu thập thông tin hoặc quan điểm từ Chuyên viên phân tích và Chuyên viên phân tích có thể cung cấp cho Bộ phận Kinh doanh các thông tin hoặc quan điểm liên quan đến: Các tổ chức được xếp hạng tín nhiệm và các bên thứ ba khác (bao gồm các tổ chức chưa được xếp hạng mà Bộ phận Kinh doanh đang tiếp thị các sản phẩm và dịch vụ của công ty) mà Bộ phận Kinh doanh có thể tìm cách liên hệ để thiết lập hoặc thúc đẩy mối quan hệ thương mại. Việc cung cấp thông tin này phải đảm bảo tuân thủ quy định tại Quy trình nghiệp vụ về bảo mật thông tin và lưu trữ hồ sơ; Hoạt động của các tổ chức được xếp hạng tín nhiệm trên thị trường vốn tại một thời điểm nhất định; và Tín nhiệm của Thiên Minh Rating hoặc các quan điểm khác về tổ chức được xếp hạng tín nhiệm, lĩnh vực hoặc thị trường được xếp hạng so với của các tổ chức dịch vụ xếp hạng khác, bao gồm mức xếp hạng của các đối thủ cạnh tranh và liệu tiêu chí của họ có khả năng dẫn đến xếp hạng cao hơn hay thấp hơn.
- j. Nếu nhân viên Bộ phận Kinh doanh tham gia một cuộc họp nội bộ của nhóm phân tích, họ phải rời khỏi cuộc họp trước khi thảo luận về các hành động xếp hạng không công khai hoặc về thông tin khác bị cấm tiết lộ cho Bộ phận Kinh doanh theo Quy định này hoặc quy định khác của Công ty.
- k. Bộ phận Kinh doanh và các Chuyên viên phân tích có thể tham dự hoặc tham gia vào các phần nhất định trong quá trình lập kế hoạch nội bộ của nhau hoặc các cuộc họp về chủ đề tương tự, với điều kiện là:

Chuyên viên phân tích chỉ tập trung vào các vấn đề về tín nhiệm, tiêu chí và phân tích khác, bao gồm cả diễn biến thị trường vốn; nhân viên Bộ phận Kinh doanh chỉ tập trung vào các khía cạnh thương mại hoặc cạnh tranh; và người quản lý Bộ phận kinh doanh và bộ phận phân tích tham gia vào các buổi lập kế hoạch có trách nhiệm xem xét và quản lý cẩn trọng mọi vấn đề về nhận thức có

thể này sinh từ các bài thuyết trình hoặc tài liệu chung giữa hai bộ phận.

Trong quá trình lập kế hoạch này, nhân viên Bộ phận Kinh doanh có thể tham khảo ý kiến của Chuyên viên phân tích trong việc xây dựng ngân sách doanh thu, sửa đổi biểu phí liên quan và để hiểu rõ hơn về mức độ phức tạp của các giao dịch cho mục đích xác định phí. Tuy nhiên, việc tham gia ý kiến của bộ phận phân tích trong việc xây dựng ngân sách doanh thu, sửa đổi biểu phí chỉ dừng lại ở việc làm rõ phạm vi công việc chuyên môn xếp hạng tín nhiệm và quy trình xếp hạng tín nhiệm. Bộ phận phân tích không được phép tham gia ý kiến hoặc ra quyết định về việc quyết định chi phí, doanh thu, biểu phí, báo giá hoặc bất kỳ các yếu tố có liên quan đến các hạng mục này trên hợp đồng dịch vụ xếp hạng tín nhiệm. Ngoài ra, chỉ người quản lý của bộ phận phân tích mới có thể tiếp cận các tài liệu có chứa Thông tin tài chính hoặc tham gia vào các cuộc thảo luận liên quan đến Thông tin tài chính không công khai hoặc Thông tin thị phần. Khi đó, tất cả Chuyên viên phân tích khác phải rời khỏi cuộc họp.

- I. Các cuộc họp chung giữa Bộ phận Kinh doanh, Chuyên viên phân tích, tổ chức được xếp hạng tín nhiệm và/hoặc các bên thứ ba khác được tiến hành với điều kiện là:
 - Các Chuyên viên phân tích sẽ rời khỏi cuộc họp trước khi Bộ phận Kinh doanh bắt đầu thảo luận về các vấn đề thương mại hoặc cơ cấu phí; và
 - Nhân viên Bộ phận Kinh doanh sẽ rời khỏi cuộc họp trước khi tổ chức được xếp hạng tín nhiệm hoặc các bên thứ ba khác bắt đầu quá trình cung cấp Thông tin mật mình liên quan đến việc xếp hạng. Tuy nhiên, Thông tin mật có thể được chia sẻ sau đó với Bộ phận Kinh doanh trong các trường hợp được phép theo quy định của Thiên Minh Rating.

Ngoài các yêu cầu nêu trên, các hạn chế và điều kiện bổ sung sau đây được áp dụng tùy thuộc vào từng loại cuộc họp:

- Các cuộc họp, thảo luận hoặc trao đổi khác được tổ chức với mục đích chính là để Thiên Minh Rating đảm bảo tách biệt các hoạt động kinh doanh mới hoặc hoạt động kinh doanh trong tương lai của Công ty khỏi các tổ chức được xếp hạng tín nhiệm hiện tại phải do Bộ phận Kinh doanh dẫn dắt. Các Chuyên viên phân tích chỉ có thể tham dự hoặc tham gia các cuộc họp như vậy với mục đích truyền đạt các quan điểm phân tích.
- Các cuộc họp, thảo luận hoặc các tương tác khác được thiết kế để thảo luận cả chủ đề thương mại và phân tích phải bao gồm cả đại diện Bộ phận Kinh doanh và một Chuyên viên phân tích để giải quyết các chủ đề thuộc phạm vi chuyên môn của họ.

3.4. Rà soát, xác định xung đột lợi ích

3.4.1. Các hoạt động thực hiện trước khi bắt đầu cung cấp dịch vụ xếp hạng tín nhiệm

Trước khi bắt đầu hoặc tiếp tục duy trì cung cấp dịch vụ xếp hạng tín nhiệm, Thiên Minh Rating phải đảm bảo rà soát các xung đột lợi ích theo các quy định dưới đây, trừ các trường hợp xung đột lợi ích rõ ràng mà Thiên Minh Rating không được cung cấp dịch vụ quy định tại mục 2.1 Quy định này.

- a. Trước khi tham gia một hợp đồng cung cấp dịch vụ xếp hạng tín nhiệm, nhân viên Bộ phận Kinh doanh sẽ rà soát và xác nhận xem việc cung cấp dịch vụ xếp hạng tín nhiệm đó có vi phạm các điều cấm của Quy định này hay không và báo cáo kết quả rà soát cho người đứng đầu Bộ phận Kinh doanh để quyết định hành động phù hợp.
- b. Thiên Minh Rating có trách nhiệm rà soát tất cả các lợi ích có liên quan về mặt quan hệ nhân thân hoặc quan hệ tài sản nếu có giữa Người quản lý, nhân viên với tổ chức được xếp hạng tín nhiệm trước ngày bắt đầu cung cấp dịch vụ.
- c. Thiên Minh Rating công bố công khai các thông tin về xung đột lợi ích do Người quản lý cung cấp định kỳ, nếu Người quản lý có quan hệ lao động, quan hệ ủy thác hoặc quan hệ hợp đồng bất kỳ với một tổ chức được xếp hạng tín nhiệm;
- d. Nếu một Nhân viên biết về bất kỳ quan hệ sở hữu, quan hệ kiểm soát, quan hệ lao động, quan hệ ủy thác hoặc quan hệ hợp đồng hoặc thông tin khác nào như được công khai định kỳ trong điểm (b) ở trên là không chính xác hoặc không đầy đủ, hoặc có sự thay đổi trong các sự kiện hoặc hoàn cảnh có thể liên quan đến các quan hệ nói trên, Nhân viên phải thông báo ngay cho Bộ phận Giám sát và Quản lý tuân thủ và Người quản lý của Nhân viên đó. Trong trường hợp này:
 - Ngoài việc thực hiện các nhiệm vụ giám sát liên tục đối với các xếp hạng hiện có, người có quan hệ liên quan phải ngừng tất cả các hoạt động xếp hạng tiếp theo đối với tổ chức được xếp hạng tín nhiệm trừ khi và cho đến khi có thông báo khác bởi Bộ phận Giám sát và Quản lý tuân thủ; và
 - Bộ phận Giám sát và Quản lý tuân thủ sẽ bắt đầu quá trình đánh giá theo điểm (e) dưới đây để xác định liệu các hoạt động xếp hạng có thể tiến hành hay tiếp tục không và nếu có, liệu bất kỳ hạn chế, giới hạn hoặc tiết lộ bổ sung nào là phù hợp.
- e. Quy trình đánh giá của Bộ phận Giám sát và Quản lý tuân thủ

Khi xác định được xung đột lợi ích tiềm ẩn mới có thể dẫn đến các trường hợp xung đột lợi ích tại mục 2.1 Quy định này, Bộ phận Giám sát và Quản lý tuân thủ sẽ triệu tập các bên liên quan để thực hiện đánh giá bằng văn bản về: Các chi tiết cụ thể của xung đột tiềm ẩn, liệu Thiên Minh Rating có thể chỉ định hoặc tiếp tục duy trì xếp hạng trong bối cảnh có xung đột tiềm ẩn

hay không và nếu có, liệu có bất kỳ xếp hạng nào đã được chỉ định trước đó nên được kiểm tra lại hay không, loại và bản chất của các công bố thông tin thích hợp nếu xếp hạng có thể được chỉ định hoặc duy trì, và liệu có cần áp dụng bất kỳ biện pháp bổ sung nào để quản lý xung đột tiềm ẩn hay không.

Sau khi hoàn thành đánh giá, Bộ phận Giám sát và Quản lý tuân thủ sẽ thông báo kết quả cho cá nhân có liên quan để thực hiện điều chỉnh thông tin đã công bố, tiếp tục hoặc ngừng tham gia cung cấp dịch vụ.

- f. Trước khi chỉ định một xếp hạng mới hoặc thực hiện bất kỳ hành động xếp hạng nào đối với một xếp hạng hiện có, Chuyên viên phân tích chính được chỉ định cho tổ chức hoặc công cụ nợ được xếp hạng đó sẽ rà soát xác nhận xem các điều cấm, hoặc nghĩa vụ công bố thông tin của Quy định này có áp dụng hay không và báo cáo kết quả rà soát cho người đứng đầu nhóm để quyết định hành động phù hợp theo Quy định này.

3.4.2. Các hoạt động thực hiện trong quá trình xếp hạng tín nhiệm

Trong quá trình thực hiện xếp hạng tín nhiệm, Hội đồng xếp hạng tín nhiệm phải báo cáo Tổng giám đốc những trường hợp phát sinh xung đột lợi ích của Chuyên viên phân tích, thành viên Hội đồng xếp hạng tín nhiệm theo quy định tại mục 2.1 Quy định này. Công ty sẽ ngay lập tức chấm dứt sự tham gia của các Chuyên viên phân tích, thành viên Hội đồng có xung đột lợi ích và trong trường hợp cần thiết sẽ thay thế, bổ sung Chuyên viên phân tích, thành viên Hội đồng. Các nhân sự được thay thế phải đảm bảo tuân thủ các tiêu chuẩn của Bộ Quy tắc chuẩn mực đạo đức, Quy định này, Quy trình làm việc của chuyên viên phân tích (Điều 4) và Quy chế hoạt động của Hội đồng xếp hạng tín nhiệm (Điều 6).

3.5. Hệ thống kiểm soát nội bộ

Phù hợp với quy định tại khoản 3 Điều 37 Nghị định số 88/2014/NĐ-CP, hệ thống kiểm soát nội bộ của Thiên Minh Rating sẽ được tổ chức kiểm toán độc lập đánh giá định kỳ hàng năm. Các biện pháp kiểm soát và quy trình có thể thay đổi tùy thuộc vào yêu cầu cụ thể và quy định của cơ quan quản lý và nhà nước, nhưng sẽ luôn phải đảm bảo tuân thủ nghiêm ngặt các quy định tại Điều 37 Nghị định số 88/2014/NĐ-CP, bao gồm:

- Theo dõi tính độc lập, khách quan của doanh nghiệp xếp hạng tín nhiệm, chuyên viên phân tích và thành viên Hội đồng xếp hạng tín nhiệm với tổ chức được xếp hạng tín nhiệm;
- Phòng ngừa, phát hiện, xử lý kịp thời các xung đột lợi ích hiện tại hoặc tiềm tàng của doanh nghiệp xếp hạng tín nhiệm, chuyên viên phân tích và thành viên Hội đồng xếp hạng tín nhiệm;
- Phòng ngừa, phát hiện, xử lý kịp thời việc tiết lộ thông tin về tổ chức được xếp hạng tín nhiệm;
- Tuân thủ pháp luật và các quy chế, quy trình, quy định nội bộ.

Hệ thống kiểm soát nội bộ của Công ty bao gồm các hoạt động sau:

a. Thiết lập chính sách và quy định về kiểm soát nội bộ

- Hội đồng quản trị của Thiên Minh Rating đưa ra mức độ cam kết cao nhất về tính chính trực và giá trị đạo đức nghề nghiệp trong hoạt động của Công ty, chịu trách nhiệm ban hành các chính sách và quy định tiêu chuẩn đạo đức nghề nghiệp, đồng thời tuân thủ nghiêm ngặt các quy định có liên quan về công bố thông tin hoặc phòng chống xung đột lợi ích như được xác lập trong Quy định này để đảm bảo việc thực thi nhất quán các quy định về phòng chống xung đột lợi ích từ mọi cấp độ quản trị điều hành Công ty;
- Hội đồng quản trị đảm bảo tính độc lập với hoạt động điều hành của Người quản lý Công ty và đảm bảo thực thi việc giám sát các hoạt động phòng chống xung đột lợi ích thông qua giám sát hoạt động của Người quản lý Công ty, giám sát trách nhiệm công bố và bảo mật thông tin của họ;
- Những Người quản lý Công ty dưới sự giám sát của Hội đồng quản trị chịu trách nhiệm thiết lập cơ cấu tổ chức, quy trình báo cáo, phân định trách nhiệm và quyền hạn nhằm đạt được mục tiêu của công ty cũng như đảm bảo phòng ngừa phát sinh các hoạt động xung đột lợi ích;
- Hội đồng quản trị và Người quản lý Công ty cam kết về việc sử dụng nhân viên có năng lực thông qua tuyển dụng, duy trì và phát triển nguồn nhân lực phù hợp với mục tiêu của công ty.

b. Trách nhiệm báo cáo và công bố thông tin

Trừ các trường hợp được miễn trừ dưới đây, tất cả các Nhân viên phải báo cáo về các tài khoản mà họ hoặc cho vợ, chồng, bố đẻ, mẹ đẻ, bố nuôi, mẹ nuôi, bố chồng, mẹ chồng, bố vợ, mẹ vợ, con đẻ, con nuôi của Nhân viên ("**Người có quan hệ gia đình**") đứng tên, hoặc về việc họ hoặc người có quan hệ gia đình của họ sở hữu và/hoặc giao dịch chứng khoán của tổ chức được xếp hạng tín nhiệm. Tuy nhiên, các giao dịch và nắm giữ các khoản đầu tư không phải là chứng khoán và việc mở các tài khoản mà theo quy định pháp luật hoặc quy định của hợp đồng thỏa thuận người đứng tên tài khoản không biết hoặc không buộc phải biết về danh mục chứng khoán trong tài khoản, và/hoặc không hoặc không thể can thiệp vào các quyết định đầu tư thực hiện trên tài khoản (ví dụ: tài khoản quỹ tương hỗ, tài khoản quỹ đầu tư, tài khoản ủy thác đầu tư, v.v.), không phải tuân theo các quy định về tiết lộ, báo cáo và /hoặc xin phép bán của Quy định này.

Các trường hợp được miễn trừ báo cáo bao gồm:

- Các nhân viên theo chức trách của mình không có quyền truy cập thường xuyên vào các tệp và hệ thống điện tử lưu trữ xếp hạng bí mật hoặc thông tin thương mại hoặc tài chính, bao gồm: Người lái xe, bảo vệ, nhân viên vệ sinh, phục vụ; nhân viên nhân sự; nhân viên lễ tân; nhân viên quản lý thiết bị; và nhân viên làm việc hoàn toàn cho các công ty liên kết không thuộc khối kinh doanh dịch vụ xếp hạng, ngoại trừ những nhân viên về mặt pháp lý là được Công ty tuyển dụng và trả lương.
- Các giao dịch chứng khoán không phải báo cáo gồm: Những thay đổi về số lượng, bản chất hoặc đặc điểm của chứng khoán đã được báo cáo trước đây do các hoạt động tiếp diễn của tổ chức phát hành (ví dụ: chia tách cổ phiếu, cổ tức, sáp nhập và mua lại, v.v.); Các giao dịch chứng khoán được thực hiện theo kế hoạch đầu tư tự động, chẳng hạn như tái đầu tư cổ tức (với điều kiện khoản đầu tư ban đầu vào chứng khoán và kế hoạch này đã được tiết lộ và báo cáo định kỳ); Các giao dịch chứng khoán trong các quỹ tín thác ẩn danh (Có nghĩa là các quỹ mà theo quy định của quỹ các tài khoản không thể truy xuất báo cáo); và Các giao dịch chứng khoán trong đã được Bộ phận Giám sát và Quản lý tuân thủ xem xét và xác nhận rằng tài khoản đủ điều kiện để được coi là tài khoản không thuộc diện phải báo cáo hoặc công bố thông tin.
- Các giao dịch, khoản nắm giữ hoặc sao kê tài khoản đối với các tài khoản sau sẽ không phải yêu cầu báo cáo, sau khi Bộ phận Giám sát và Quản lý tuân thủ đã nhận được chứng nhận bằng văn bản về trạng thái của tài khoản:
 - Tài khoản môi giới không hoạt động của Nhân viên và thành viên gia đình của họ, với điều kiện là tài khoản phải duy trì trạng thái không hoạt động; và
 - Tài khoản bí mật của thành viên gia đình của Nhân viên, với điều kiện là tài khoản phải duy trì trạng thái tài khoản bí mật. Theo mục đích của quy định này, tài khoản bí mật có nghĩa là tài khoản thuộc sở hữu của thành viên gia đình họ, trong đó Nhân viên đã cam kết bằng văn bản rằng: Họ không biết về tài khoản và các khoản nắm giữ của thành viên gia đình đó; Nhân viên hiểu rằng họ bị cấm chia sẻ thông tin nội bộ và Nhân viên thực hiện tất cả các bước hợp lý để đảm bảo rằng thành viên gia đình tương ứng không thể truy cập vào thông tin đó; và Nhân viên sẽ thông báo cho Bộ phận Giám sát và Quản lý tuân thủ ngay lập tức nếu họ được biết về tài khoản hoặc khoản nắm giữ chứng khoán của thành viên gia đình của mình.

c. Xử lý xung đột lợi ích dựa trên các thông tin được báo cáo tại điểm b nói trên

Căn cứ vào quy định về các trường hợp xung đột lợi ích tại mục 2.1, Điều 3.5.b Quy định này, các trường hợp xung đột lợi ích có thể được Bộ phận Giám sát và Quản lý tuân thủ đề xuất xử

lý như sau:

- Nhân viên và thành viên gia đình của họ nếu nắm giữ chứng khoán thuộc trường hợp xung đột lợi ích như quy định tại mục 2.1 phải: (i) thoái vốn khỏi chứng khoán đó càng sớm càng tốt; hoặc (ii) không tham gia cung cấp dịch vụ xếp hạng tín nhiệm cho tổ chức được xếp hạng tín nhiệm hoặc chứng khoán được xếp hạng nếu họ không thể thoái vốn khỏi chứng khoán đó ngay lập tức.
- Trong một số trường hợp, Nhân viên phải từ chối tham gia cung cấp dịch vụ, trong trường hợp chuyên viên đó hoặc các thành viên gia đình của họ nắm giữ một chứng khoán có thể gây ra xung đột lợi ích như liệt kê tại Điều 2.1 Quy định này, cho đến khi Chuyên viên phân tích hoặc thành viên gia đình của họ có thể thoái vốn khỏi chứng khoán đó.

© 2025 CÔNG TY CỔ PHẦN XẾP HẠNG TÍN NHIỆM THIÊN MINH (“THIÊN 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 thị 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.