



BẢNG ĐÁNH GIÁ RỦI RO ĐẠO ĐỨC CÁC DOANH NGHIỆP NIÊM YẾT

Ngày 16/7/2022

Not < 4 điểm 4 - 5,9 điểm 6 - 7,9 điểm >= 8 điểm

STT	Mã chứng khoán	Cấu trúc doanh nghiệp	Thao túng giá	Giao dịch nội gián	Bất cân đối thông tin	Ban lãnh đạo	Các vấn đề khác	Tổng điểm
1	AAA	4	5	6	6	6	6	5,5
2	ACB	2	4	5	4	4	4	3,8
3	ACL	6	4	5	6	4	3	4,7
4	ADS	6	5	7	6	6	6	6,0
5	AGG	4	5	6	6	7	4	5,3
6	AGM	7	6	6	7	9	6	6,8
7	AGR	4	4	6	6	4	4	4,7
8	AMD	6	7	5	7	9	9	7,2
9	ANV	6	5	7	7	6	6	6,2
10	APG	6	5	6	6	6	7	6,0
11	APH	6	5	6	6	6	7	6,0
12	ASM	7	7	6	7	5	5	6,2
13	BAF	6	5	6	6	5	5	5,5
14	BCG	5	6	6	6	5	6	5,7
15	BID	2	3	6	5	3	3	3,7
16	BMI	3	4	5	6	4	5	4,5
17	BSI	4	6	6	5	3	4	4,7
18	BVH	3	5	5	6	4	5	4,7
19	BWE	4	5	6	6	5	4	5,0
20	CCL	7	5	6	6	4	5	5,5
21	CDC	3	4	6	6	5	4	4,7
22	CII	5	5	5	6	5	6	5,3
23	CKG	5	5	6	6	7	6	5,8
24	CMX	5	6	6	6	7	6	6,0
25	CNG	3	4	5	6	4	4	4,3
26	CRE	3	5	6	6	6	4	5,0
27	CSM	4	4	5	6	5	5	4,8
28	CTG	2	4	5	5	4	3	3,8
29	CTI	4	5	6	5	4	6	5,0
30	CTR	4	5	6	6	4	5	5,0
31	CTS	3	6	5	6	4	4	4,7
32	CVT	4	6	6	6	5	5	5,3
33	D2D	5	5	6	6	6	5	5,5
34	DAG	5	6	6	6	6	5	5,7
35	DAH	6	5	6	6	6	7	6,0

STT	Mã chứng khoán	Cấu trúc doanh nghiệp	Thao túng giá	Giao dịch nội gián	Bất cân đối thông tin	Ban lãnh đạo	Các vấn đề khác	Tổng điểm
36	DBC	5	5	5	5	6	5	5,2
37	DC4	4	5	5	5	5	6	5,0
38	DCL	7	8	7	6	8	9	7,5
39	DCM	3	6	5	6	4	4	4,7
40	DGC	5	7	5	5	4	3	4,8
41	DGW	4	6	4	6	5	4	4,8
42	DHC	4	6	5	5	6	4	5,0
43	DHG	4	4	5	5	5	4	4,5
44	DIG	5	7	6	7	6	7	6,3
45	DPG	6	7	7	6	6	8	6,7
46	DPM	3	4	6	5	5	5	4,7
47	DPR	5	5	6	6	4	3	4,8
48	DQC	5	6	5	6	4	6	5,3
49	DRC	4	5	6	6	6	6	5,5
50	DRH	6	6	5	6	6	5	5,7
51	DXG	5	5	6	5	8	6	5,8
52	DXS	6	5	6	6	7	6	6,0
53	ELC	6	6	7	7	6	4	6,0
54	EVE	4	6	5	7	5	6	5,5
55	EVF	5	5	5	6	6	5	5,3
56	EVG	6	7	7	6	7	5	6,3
57	FCM	6	6	6	6	6	7	6,2
58	FCN	5	7	7	6	7	7	6,5
59	FIR	6	7	7	8	7	8	7,2
60	FIT	8	9	7	6	9	9	8,0
61	FLC	9	9	7	7	10	10	8,7
62	FMC	5	5	6	6	6	4	5,3
63	FPT	2	3	2	3	3	3	2,7
64	FRT	3	5	7	6	6	4	5,2
65	FTS	4	6	5	5	4	4	4,7
66	GAS	3	4	5	6	3	2	3,8
67	GEG	3	4	4	5	4	4	4,0
68	GEX	4	7	6	5	7	4	5,5
69	GIL	6	6	6	6	6	4	5,7
70	GMD	3	4	6	5	6	4	4,7
71	GMH	7	6	7	7	4	5	6,0
72	GSP	4	5	5	6	5	5	5,0
73	GVR	4	4	6	7	6	4	5,2
74	HAG	6	5	7	7	5	4	5,7
75	HAH	4	6	7	5	6	4	5,3
76	HAI	8	9	7	7	9	9	8,2
77	HAP	6	5	6	7	5	6	5,8
78	HAR	6	7	8	7	8	8	7,3

STT	Mã chứng khoán	Cấu trúc doanh nghiệp	Thao túng giá	Giao dịch nội gián	Bất cân đối thông tin	Ban lãnh đạo	Các vấn đề khác	Tổng điểm
79	HAX	5	7	6	6	7	7	6,3
80	HBC	4	5	7	5	6	6	5,5
81	HCD	7	5	6	7	5	5	5,8
82	HCM	3	4	4	5	4	4	4,0
83	HDB	5	5	6	5	6	4	5,2
84	HDC	6	6	7	7	6	5	6,2
85	HDG	5	6	7	6	7	6	6,2
86	HHS	6	7	7	7	6	8	6,8
87	HHV	5	7	6	6	6	7	6,2
88	HID	7	7	8	7	7	6	7,0
89	HII	6	8	6	6	6	4	6,0
90	HMC	5	5	6	6	5	4	5,2
91	HNG	4	4	5	7	5	4	4,8
92	HPG	4	4	6	5	5	3	4,5
93	HPX	5	5	5	6	6	5	5,3
94	HQC	8	8	7	8	8	9	8,0
95	HSG	4	4	5	6	6	5	5,0
96	HSL	6	6	6	7	6	8	6,5
97	HT1	5	5	6	6	5	4	5,2
98	HTN	6	5	5	6	4	4	5,0
99	HTV	6	7	8	7	7	8	7,2
100	HVN	3	4	6	6	4	3	4,3
101	IBC	5	4	6	6	5	5	5,2
102	IDI	5	6	6	7	5	5	5,7
103	IJC	5	6	5	6	4	4	5,0
104	ITC	4	5	6	6	4	5	5,0
105	JVC	5	5	6	6	5	4	5,2
106	KBC	5	7	6	7	6	4	5,8
107	KDC	3	5	4	5	4	4	4,2
108	KDH	4	5	5	5	5	4	4,7
109	KHG	6	5	6	6	5	8	6,0
110	KHP	4	5	6	6	5	4	5,0
111	KOS	5	6	6	6	6	4	5,5
112	KSB	5	6	6	6	7	7	6,2
113	LCG	5	5	7	6	7	5	5,8
114	LDG	6	6	6	7	6	5	6,0
115	LHG	4	5	6	6	6	4	5,2
116	LPB	5	6	7	5	7	6	6,0
117	MBB	3	4	5	5	5	4	4,3
118	MIG	4	5	6	6	5	4	5,0
119	MSB	5	4	6	6	5	4	5,0
120	MSN	2	3	4	5	2	3	3,2
121	MWG	3	4	4	5	3	2	3,5

STT	Mã chứng khoán	Cấu trúc doanh nghiệp	Thao túng giá	Giao dịch nội gián	Bất cân đối thông tin	Ban lãnh đạo	Các vấn đề khác	Tổng điểm
122	NBB	5	6	7	5	7	6	6,0
123	NHA	6	6	6	6	7	5	6,0
124	NKG	5	6	6	6	6	4	5,5
125	NLG	4	5	7	5	6	5	5,3
126	NT2	3	4	5	5	3	5	4,2
127	NVL	4	6	6	6	7	5	5,7
128	OCB	4	4	4	5	5	7	4,8
129	ORS	5	5	5	6	5	4	5,0
130	PAN	5	6	7	5	7	5	5,8
131	PC1	5	7	5	6	6	4	5,5
132	PDR	5	6	5	6	6	4	5,3
133	PET	5	5	6	6	4	5	5,2
134	PGI	4	3	4	6	4	3	4,0
135	PHC	7	6	7	7	6	7	6,7
136	PHR	5	6	5	5	4	4	4,8
137	PLP	5	6	6	6	5	5	5,5
138	PLX	3	4	6	7	5	3	4,7
139	PNJ	3	4	6	5	5	3	4,3
140	POW	4	4	5	6	4	5	4,7
141	PSH	6	6	6	7	5	6	6,0
142	PVD	4	5	6	6	5	3	4,8
143	PVT	3	4	6	5	4	3	4,2
144	QCG	6	6	7	6	8	8	6,8
145	REE	4	5	4	6	4	3	4,3
146	ROS	9	9	9	9	10	10	9,3
147	SAB	3	4	4	6	3	3	3,8
148	SAM	4	5	6	6	5	7	5,5
149	SBT	4	4	5	6	5	4	4,7
150	SCR	4	5	5	6	5	7	5,3
151	SHA	6	5	6	7	6	4	5,7
152	SHB	5	6	6	7	7	5	6,0
153	SHI	5	7	6	6	7	6	6,2
154	SJF	7	7	5	7	6	8	6,7
155	SKG	5	5	7	7	7	6	6,2
156	SMC	5	6	5	7	6	4	5,5
157	SSB	4	5	6	6	6	4	5,2
158	SSI	4	5	6	6	5	4	5,0
159	STB	4	5	4	5	4	4	4,3
160	SZC	5	4	5	6	5	4	4,8
161	TCB	3	3	4	5	5	3	3,8
162	TCD	5	6	6	7	6	5	5,8
163	TCH	5	7	6	6	7	5	6,0
164	TCM	5	6	5	6	5	5	5,3

STT	Mã chứng khoán	Cấu trúc doanh nghiệp	Thao túng giá	Giao dịch nội gián	Bất cân đối thông tin	Ban lãnh đạo	Các vấn đề khác	Tổng điểm
165	TDC	5	5	6	7	5	4	5,3
166	TDM	4	5	5	6	4	4	4,7
167	TGG	5	6	6	5	6	5	5,5
168	TLH	6	7	6	7	5	7	6,3
169	TNT	8	8	8	7	8	10	8,2
170	TPB	2	4	6	5	4	3	4,0
171	TSC	7	8	7	8	8	9	7,8
172	TTF	5	7	7	7	6	7	6,5
173	TVB	5	6	7	7	6	5	6,0
174	VCB	2	2	3	4	2	2	2,5
175	VCG	4	4	6	6	4	5	4,8
176	VCI	5	5	5	7	6	4	5,3
177	VDS	5	6	7	7	5	4	5,7
178	VGC	4	4	4	6	5	3	4,3
179	VHC	5	5	5	6	4	4	4,8
180	VHM	4	5	5	5	3	2	4,0
181	VIB	4	5	6	5	6	5	5,2
182	VIC	3	4	4	5	3	4	3,8
183	VIX	7	8	7	6	8	5	6,8
184	VJC	4	4	5	5	3	3	4,0
185	VND	3	5	4	5	4	7	4,7
186	VNM	2	2	4	4	2	2	2,7
187	VOS	4	5	5	6	5	5	5,0
188	VPB	3	5	5	5	4	7	4,8
189	VPG	6	6	7	6	6	4	5,8
190	VPI	5	4	6	6	4	5	5,0
191	VRE	3	3	5	5	3	3	3,7
192	VSC	5	6	6	5	6	4	5,3
193	VSH	4	4	5	6	5	5	4,8
194	VTO	5	7	6	6	6	5	5,8
195	YEG	5	6	7	6	6	6	6,0
196	AAV	6	7	6	7	4	4	5,7
197	AMV	7	6	6	7	5	7	6,3
198	APS	6	6	7	7	8	6	6,7
199	ART	8	7	7	7	6	8	7,2
200	BCC	5	5	5	7	4	5	5,2
201	BII	9	9	8	8	9	10	8,8
202	BNA	7	7	8	7	6	5	6,7
203	CEO	7	8	8	6	8	7	7,3
204	DDG	7	8	6	7	6	8	7,0
205	HDA	7	7	8	7	6	5	6,7
206	HUT	6	7	6	6	7	8	6,7
207	IDC	4	5	6	6	5	5	5,2

STT	Mã chứng khoán	Cấu trúc doanh nghiệp	Thao túng giá	Giao dịch nội gián	Bất cân đối thông tin	Ban lãnh đạo	Các vấn đề khác	Tổng điểm
208	IDJ	5	7	7	6	7	4	6,0
209	IPA	6	7	5	7	6	4	5,8
210	ITQ	6	7	8	7	6	8	7,0
211	KLF	6	6	7	7	8	9	7,2
212	LAS	4	5	6	7	4	3	4,8
213	MBG	7	7	7	7	6	4	6,3
214	MBS	4	6	4	5	4	6	4,8
215	MST	7	6	7	7	5	4	6,0
216	NDN	6	6	7	6	6	4	5,8
217	NRC	6	5	7	6	6	4	5,7
218	OCH	7	6	6	7	8	9	7,2
219	PVC	4	4	5	6	4	4	4,5
220	PVS	5	5	5	6	4	4	4,8
221	SCG	6	5	6	7	5	5	5,7
222	SDA	7	8	6	7	6	8	7,0
223	TAR	6	7	6	7	5	4	5,8
224	TNG	5	5	5	6	6	4	5,2
225	TVC	5	7	6	6	7	5	6,0
226	VKC	8	7	7	7	9	10	8,0
227	AAS	9	5	7	9	4	6	6,7
228	ABB	2	5	6	7	5	4	4,8
229	ACG	4	2	5	8	2	4	4,2
230	APF	8	6	7	10	6	7	7,3
231	ATB	9	9	7	10	7	5	7,8
232	BCA	9	7	8	9	7	8	8,0
233	BIG	9	8	9	10	7	8	8,5
234	BOT	8	10	9	9	9	10	9,2
235	BSR	4	5	7	6	4	8	5,7
236	BVB	5	4	8	7	7	5	6,0
237	BVG	6	9	7	8	7	9	7,7
238	C4G	6	7	7	8	7	9	7,3
239	CAD	9	10	7	9	9	8	8,7
240	CDO	9	10	7	8	10	10	9,0
241	CEN	7	8	7	8	10	9	8,2
242	CLX	5	6	7	8	4	5	5,8
243	CSI	6	4	5	8	7	7	6,2
244	DDV	5	7	6	7	8	8	6,8
245	DRI	7	5	8	8	6	5	6,5
246	LMH	8	9	7	9	9	8	8,3
247	MCH	5	3	4	7	4	3	4,3
248	MPC	4	5	6	8	5	6	5,7
249	MSR	2	3	3	9	5	5	4,5
250	NED	6	3	6	8	6	5	5,7

STT	Mã chứng khoán	Cấu trúc doanh nghiệp	Thao túng giá	Giao dịch nội gián	Bất cân đối thông tin	Ban lãnh đạo	Các vấn đề khác	Tổng điểm
251	OIL	3	3	6	8	4	4	4,7
252	PAS	7	7	6	8	7	7	7,0
253	PVX	5	6	7	8	5	5	6,0
254	PXL	5	5	7	8	4	5	5,7
255	QNS	4	3	6	8	5	4	5,0
256	QTP	3	3	7	7	5	5	5,0
257	SBS	4	5	6	8	5	7	5,8
258	SSH	8	7	7	8	6	9	7,5
259	TCI	5	7	7	7	5	5	6,0
260	TID	3	5	7	8	5	5	5,5
261	VLB	4	3	7	7	4	5	5,0
262	VLC	4	4	5	7	4	4	4,7
263	VTP	3	5	7	8	4	4	5,2

I. Các tiêu chí đánh giá rủi ro

Bảng đánh giá rủi ro đạo đức dựa trên 6 điểm tiêu chí (theo thứ tự từ trái qua phải), dưới đây:

1. Cấu trúc quản trị & cơ cấu cổ đông của doanh nghiệp (Agency Risk):

1.1 Rủi ro hệ thống quản trị doanh nghiệp

- Mức độ tách biệt giữa ban quản lý và chủ sở hữu doanh nghiệp
- Thành phần ban lãnh đạo
- Mức độ hoạt động độc lập giữa các thành viên thuộc hội đồng quản trị, ban giám đốc, ban kiểm soát.

1.2 Rủi ro cơ cấu và thành phần cổ đông

- Thành phần cổ đông
- Tính minh bạch của cơ cấu cổ đông
- Mức độ đa dạng cổ đông:

2. Rủi ro thao túng giá chứng khoán (Price manipulation):

Điểm đánh giá dựa trên mức độ các dấu hiệu dưới đây

- Biên độ & cường độ biến động giá bất thường so với cổ phiếu cùng nhóm, cùng ngành nghề và thị trường chung.
- Biến động giá cổ phiếu thường xuyên bị ảnh hưởng và dẫn dắt bởi các tin đồn,
- Giá cổ phiếu biến thường xuyên biến động mạnh gồm cả ngược và cùng xu hướng bởi các công bố, các hành động mua/bán của các lãnh đạo, người thân, người liên quan.
- Thanh khoản cổ phiếu tăng/giảm bất thường,

3. Giao dịch nội gián (Insider trading):

Là việc lợi dụng lợi thế nắm giữ và biết trước các thông tin nội bộ trọng yếu của doanh nghiệp để giao dịch trước cổ phiếu. Doanh nghiệp sẽ bị đánh giá có rủi ro này cao nếu:

- Giá cổ phiếu và thanh khoản thường xuyên có các dấu hiệu biến động bất thường trước các thời điểm công bố thông tin trọng yếu.
- Thành viên ban lãnh đạo, cổ đông lớn, người liên quan... thường xuyên công bố giao dịch chứng khoán trước các thời điểm nhạy cảm.
- Cơ cấu cổ đông không minh bạch & Cơ chế quản trị, kiểm soát thông tin yếu (thông tin trọng yếu thường xuyên rò rỉ trên thị trường trước khi công bố chính thức).

4. Rủi ro bất cân đối thông tin (Asymmetric Information)

Mức độ rủi ro này được đánh giá dựa trên các yếu tố:

- Thông tin nội dung chi tiết của các báo cáo công bố
- Thời gian công bố báo cáo tài chính
- Cường độ thông tin công bố
- Chất lượng thông tin của các buổi họp cổ đông.

5. Các hành vi của ban lãnh đạo:

Một số hành vi của ban lãnh đạo sẽ bị đánh dấu làm tăng rủi ro đạo đức cho doanh nghiệp bao gồm:

- Thường xuyên phát biểu về giá cổ phiếu của công ty, hoặc có những phát biểu sốc, có dụng ý về giá cổ phiếu của công ty mình.
- Tiết lộ, phát biểu các thông tin trọng yếu về doanh nghiệp không qua phương tiện truyền thông chính thức.
- Thực hiện chiến lược đầu tư kinh doanh không nhất quán với các công bố trước đó.
- Các hành vi giao dịch chui của lãnh đạo, người thân liên quan mà không công bố. Cũng như là thường xuyên công bố và thực hiện mua bán giao dịch cổ phiếu.
- Có cổ phần hoặc lợi ích ở các doanh nghiệp khác, có giao dịch kinh tế với doanh nghiệp hiện tại. Đồng thời lợi dụng vị thế đó để ký kết các hợp đồng kinh tế có lợi cho doanh nghiệp có cổ phần sở hữu ngoài.

6. Các vấn đề khác

Các vấn đề khác tương đối đa dạng, phụ thuộc vào các sự việc đã diễn ra, hoặc có nguy cơ diễn ra mà Vnstockmarket đã quan sát được, hoặc theo kinh nghiệm của chúng tôi, những hành vi hoặc sự kiện đó có thể tiếp tục xảy ra trong tương lai, liên quan, nhưng không giới hạn ở các sự việc, vấn đề như:

- Phá vỡ cấu trúc vốn tài trợ của doanh nghiệp (tiến hành vay nợ quá cao)
- ESOP và các chi phí khác cho ban lãnh đạo quá cao, bất hợp lý.
- Các vấn đề liên quan đến kiểm toán
- Các hành động, hành vi kinh doanh tiềm ẩn vi phạm luật kinh doanh
- Đầu tư các dự án rủi ro quá cao và không liên quan đến ecosytem của doanh nghiệp và chiến lược kinh doanh công bố...

II. Lưu ý và Cách ứng dụng

Lưu ý sử dụng:

- Bảng đánh giá mức độ rủi ro có ứng dụng sàng lọc, phân loại rủi ro, không mang ý nghĩa gợi ý hay hàm ý khuyến nghị mua bán, đầu tư.
- Tương tự các loại rủi ro khác, rủi ro đạo đức cũng có thể chia thành các mức độ khác nhau. Tùy theo khả năng chấp nhận rủi ro của mỗi người, anh/chị nhà đầu tư nên lựa chọn cổ phiếu ở mức độ rủi ro phù hợp với danh mục đầu tư của mình.
- Bảng đánh giá được xây dựng tại thời điểm công bố, mức độ rủi ro của doanh nghiệp có thể thay đổi ở giai đoạn về sau.

Ứng dụng sàng lọc rủi ro

Nhà đầu tư có thể tự ứng dụng dựa trên mô tả chi tiết cách xây dựng bảng ở trên, hoặc tham khảo cách ứng dụng của Vnstockmarket dưới đây:

- 1. Các doanh nghiệp có mức điểm nhỏ hơn 4 (màu xanh) có mức rủi ro đạo đức thấp, tăng dần theo thang điểm:**
 - Rủi ro mang tính cá nhân, đến từ một số thành viên ban lãnh đạo doanh nghiệp.
- 2. Các doanh nghiệp có mức điểm từ 4 -> 5,9 điểm (màu vàng) tiềm ẩn các rủi ro đạo đức đáng kể, mức độ rủi ro tăng theo thang điểm.**
 - Rủi ro có thể từ các cá nhân đến một nhóm lãnh đạo và cổ đông lớn của doanh nghiệp.
 - Tiềm ẩn rủi ro trong dài hạn
- 3. Các doanh nghiệp có mức điểm rủi ro đạo đức từ 6 -> 7,9 điểm (màu đỏ hồng)**
 - Tiềm ẩn rủi ro đạo đức cao
 - Rủi ro đạo đức đến từ nhóm cổ đông lớn có quyền kiểm soát doanh nghiệp
 - Không phù hợp đầu tư chứng khoán dài hạn
- 4. Các doanh nghiệp có mức điểm rủi ro đạo đức từ 8 điểm trở lên (màu đỏ đậm)**
 - Rủi ro đạo đức ở mức rất cao
 - Không phù hợp đầu tư ở bất cứ hình thức nào bao gồm cả lướt sóng và nắm giữ dài hạn.

Bảng đánh giá được cập nhập hàng tháng và công bố đại chúng 6 tháng một lần, trên mục **báo cáo phân tích** tại website Vnstockmarket.com

Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm (Disclaimer)

Báo cáo phân tích được xây dựng dựa trên nguồn lực giới hạn của Vnstockmarket / ITE Group. Các thông tin, dữ liệu được các chuyên viên đầu tư đánh giá tin cậy và đầy đủ tại thời điểm công bố báo cáo. Tuy nhiên, chúng tôi không chịu trách nhiệm về độ chính xác và đầy đủ của những thông tin này.

Mọi quan điểm cũng như nhận định được đề cập trong báo cáo này dựa trên sự cân nhắc cẩn trọng, công minh và hợp lý nhất ở thời điểm hiện tại. Tuy nhiên những quan điểm, nhận định này có thể thay đổi mà không cần báo trước. Bản báo cáo này có bản quyền và là tài sản của ITE Group.

Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của ITE Group đều trái luật. Bất kỳ nội dung nào của tài liệu này cũng không được (1) sao chụp hay nhân bản ở bất kỳ hình thức hay phương thức nào hoặc (2) được cung cấp nếu không được sự chấp thuận của ITE group.