

# NHÀ ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP CHÀO BÁN RIÊNG LẺ TẠI THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC – KHUNG PHÁP LÝ VÀ KIẾN NGHỊ

**TRẦN THỊ NHẬT ANH \***

**Tóm tắt:** Chào bán trái phiếu riêng lẻ tại thị trường trong nước là một trong những phương thức mà doanh nghiệp được phép thực hiện để huy động vốn nhằm thực hiện mục đích kinh doanh. Để phương thức huy động vốn này thực sự phát huy được hiệu quả cần có các giải pháp phát triển thị trường cho vay và một trong những giải pháp đó là hoàn thiện các quy định liên quan đến nhà đầu tư trái phiếu doanh nghiệp. Bài viết phân tích thực trạng pháp luật Việt Nam về điều kiện nhà đầu tư mua trái phiếu doanh nghiệp chào bán riêng lẻ; chỉ ra một số bất cập trong quy định pháp luật hiện hành và đưa ra các kiến nghị nhằm hướng đến việc hoàn thiện các quy định pháp luật liên quan đến nhà đầu tư trái phiếu doanh nghiệp chào bán riêng lẻ tại thị trường trong nước như: 1) điều chỉnh tăng điều kiện về tài chính đối với nhà đầu tư trái phiếu doanh nghiệp là cá nhân; 2) cho phép Bảo hiểm xã hội Việt Nam và bảo hiểm tiền gửi được quyền đầu tư trái phiếu doanh nghiệp phát hành riêng lẻ; 3) giao cho Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam thẩm quyền xác định tư cách nhà đầu tư trái phiếu đủ điều kiện.

**Từ khoá:** Trái phiếu doanh nghiệp; chào bán riêng lẻ; nhà đầu tư trái phiếu

Nhận bài: 11/4/2024

Hoàn thành biên tập: 28/6/2024

Duyệt đăng: 28/6/2024

## CORPORATE BOND INVESTORS IN DOMESTIC MARKET - LEGAL FRAMEWORK AND RECOMMENDATIONS

**Abstract:** Issuing bonds in domestic market is one of the permitted capital mobilisation methods to increase cash flow for business purposes. For issuing bonds to be truly effective, there need to be solutions to develop the lending market, and one of those solutions is to improve the regulations on corporate bond investors. The article analyses the current Vietnamese law on conditions for investors to buy privately issued corporate bonds, highlights some inadequacies in the current legal provisions, and provides some recommendations aimed at improving the regulations on investors in privately issued corporate bonds. These recommendations include: 1) increasing financial conditions for private corporate bond investors; 2) allowing Vietnam Social Insurance and deposit insurance to invest in privately issued corporate bonds; and 3) empowering the Vietnam Securities Depository Centre to verify the qualifications of bond investors.

**Keywords:** Corporate bonds, private placement, bond investors

Received: 11 April 2024; Editing completed: 28 June 2024; Accepted for publication: 28 June 2024

**H**uy động vốn bằng chào bán trái phiếu doanh nghiệp tại Việt Nam trong những năm gần đây đang chứng kiến sự gia tăng

nh nhanh chóng và đạt được nhiều kết quả tích cực cùng với sự phục hồi của kinh tế đất nước sau đại dịch Covid-19<sup>1</sup>. Trái phiếu

\* Trường Đại học Luật, Đại học Huế  
E-mail: ttnanh.dhl23@hueuni.edu.vn

<sup>1</sup> Lê Thanh Sơn (2023), “Vấn đề pháp lý về huy động