

MỘT SỐ ĐIỂM MỚI VỀ CHÀO BÁN, GIAO DỊCH TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP RIÊNG LẺ

THÚY MAI

Ngày 16/09/2022, Chính phủ đã ban hành Nghị định 65/2022/NĐ-CP (**Nghị định 65**) sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định 153/2020/NĐ-CP quy định về chào bán, giao dịch trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ tại thị trường trong nước và chào bán trái phiếu doanh nghiệp ra thị trường quốc tế (**Nghị định 153**). Dưới đây là một số nội dung tiêu biểu tại Nghị định 65:

Thứ nhất, sửa đổi quy định về mục đích phát hành trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ. Nghị định 65 đã bổ sung "*cơ cấu lại nợ của chính doanh nghiệp*" là một trong những mục đích để phát hành trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ, thay thế mục đích "*tăng quy mô vốn hoạt động; cơ cấu lại nguồn vốn của chính doanh nghiệp*" tại Nghị định 153.

Thứ hai, bổ sung thêm nguyên tắc đối với phát hành trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ như sau:

- Đối với trái phiếu đã phát hành tại thị trường trong nước, doanh nghiệp chỉ được thay đổi điều kiện, điều khoản của trái phiếu quy định tại Điều 6 của Nghị định 65 khi đáp ứng các quy định sau: (i) được cấp có thẩm quyền của doanh nghiệp phát hành thông qua; và (ii) được số người sở hữu trái phiếu đại diện từ 65% tổng số trái phiếu cùng loại đang lưu hành trở lên chấp thuận.
- Thông tin về việc thay đổi điều kiện, điều khoản của trái phiếu phải được doanh nghiệp phát hành công bố thông tin bất thường theo quy định tại Điều 22 của Nghị định 65.

Thứ ba, thay đổi mệnh giá trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ. Theo Nghị định 153, mệnh giá trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ là 100.000 đồng hoặc bội số của 100.000 đồng, tuy nhiên, tại Nghị định 65, mệnh giá trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ đã được tăng lên với mệnh giá là 100.000.000 đồng hoặc bội số của 100.000.000 đồng.

Thứ tư, sửa đổi thời gian phân phối trái phiếu của



từng đợt chào bán trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ. Cụ thể, trong trường hợp doanh nghiệp chào bán trái phiếu thành nhiều đợt, thời gian phân phối trái phiếu của từng đợt chào bán không vượt quá 30 ngày kể từ ngày công bố thông tin trước đợt chào bán. Tổng thời gian chào bán trái phiếu thành nhiều đợt tối đa không quá 06 tháng kể từ ngày phát hành của đợt chào bán đầu tiên.

Thứ năm, bổ sung các trường hợp mua trái phiếu trước hạn như sau:

- Mua lại trước hạn theo thỏa thuận giữa doanh nghiệp phát hành và người sở hữu trái phiếu;
- Bắt buộc mua lại theo yêu cầu của nhà đầu tư, gồm: (i) Doanh nghiệp phát hành vi phạm pháp luật về chào bán, giao dịch trái phiếu doanh nghiệp theo quyết định của cấp có thẩm quyền mà vi phạm đó không thể khắc phục hoặc biện pháp khắc phục không được số người sở hữu trái phiếu đại diện từ 65% tổng số trái phiếu cùng loại đang lưu hành trở lên chấp thuận; (ii) Doanh nghiệp phát hành vi phạm phương án phát hành trái phiếu mà vi phạm đó không thể khắc phục hoặc biện pháp khắc phục không được số người sở hữu trái phiếu đại diện từ 65% tổng số trái phiếu cùng loại đang lưu hành trở lên chấp thuận; và (iii) Các trường hợp khác được nêu cụ thể tại phương án phát hành trái phiếu (nếu có).

Thứ sáu, bổ sung trách nhiệm của doanh nghiệp phát hành trái phiếu trong việc xác định nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp, đặc biệt là đối với nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp là cá nhân. Theo đó, nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp phải đáp ứng điều kiện về năng lực tài chính hoặc trình độ chuyên môn về chứng khoán theo quy định của Luật Chứng khoán. Đồng thời, nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp là cá nhân phải đảm bảo nắm giữ danh mục chứng khoán niêm yết, đăng ký giao dịch

có giá trị tối thiểu là 02 tỷ đồng được xác định bằng giá trị thị trường bình quân theo ngày của danh mục chứng khoán trong thời gian tối thiểu 180 ngày liền kể trước ngày xác định tư cách nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp.

Giá trị danh mục chứng khoán này không bao gồm giá trị vay giao dịch ký quỹ và giá trị chứng khoán thực hiện giao dịch mua bán lại. Việc xác định nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp là cá nhân có giá trị trong vòng 03 tháng kể từ ngày được xác nhận.

Ngoài ra, doanh nghiệp phát hành trái phiếu riêng lẻ cần lưu ý về thời gian công bố thông tin về kết quả chào bán trái phiếu được Nghị định 65 rút ngắn từ 10 ngày xuống còn 05 ngày làm việc.

MỘT SỐ BÌNH LUẬN VÀ KIẾN NGHỊ

Việc ban hành Nghị định 65 với những nội dung sửa đổi, bổ sung liên quan đến công bố thông tin, xác minh nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp,... sẽ góp phần thiết lập thị trường giao dịch trái phiếu doanh nghiệp có tổ chức và hỗ trợ phát triển thị trường trái phiếu doanh nghiệp minh bạch, bền vững, bảo vệ quyền lợi cho cả doanh nghiệp phát hành và nhà đầu tư. Nghị định 65 có hiệu lực từ ngày 16/09/2022. Các doanh nghiệp, cá nhân liên quan đến hoạt động chào bán, giao dịch trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ cần theo dõi, cập nhật các quy định tại Nghị định 65 và các văn bản pháp luật khác có liên quan để thực hiện hoạt động này theo đúng quy định của pháp luật.