



NGUYỄN THỊ MAI LAN

MỘT SỐ ĐIỂM MỚI VỀ CHÀO BÁN, GIAO DỊCH TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP RIÊNG LẺ THEO THÔNG TƯ 138/2026/TT-BTC

Ngày 25/9/2026, Bộ Tài chính đã ban hành Thông tư 138/2026/TT-BTC hướng dẫn một số điều của Nghị định 200/2026/NĐ-CP (**Nghị định 200**) về chào bán, giao dịch trái phiếu doanh nghiệp (TPDN) riêng lẻ tại thị trường trong nước và chào bán TPDN ra thị trường quốc tế (**Thông tư 138**). Thông tư 138 được ban hành nhằm hướng dẫn cụ thể các nội dung được giao tại Nghị định 200 với mục tiêu hoàn thiện khuôn khổ pháp lý của thị trường TPDN riêng lẻ, đồng thời làm rõ các trách nhiệm, yêu cầu đối với nhà đầu tư, doanh nghiệp phát hành (DNPH) và các chủ thể khác tham gia thị trường. Thông tư 138 có hiệu lực từ ngày 1/10/2026, thay thế Thông tư 30/2023/TT-BTC hướng dẫn việc đăng ký, lưu ký, thực hiện quyền, chuyển quyền sở hữu, thanh toán giao dịch và tổ chức thị trường giao dịch TPDN chào bán riêng lẻ tại thị trường trong nước và Thông tư 76/2024/TT-BTC hướng dẫn chế độ công bố thông tin và chế độ báo cáo về chào bán, giao dịch TPDN riêng lẻ tại thị trường trong nước và chào bán TPDN ra thị trường quốc tế. Dưới đây là một số điểm mới đáng chú ý của Thông tư 138 có thể tác động đối với các DNPH như sau:

Thứ nhất, Thông tư 138 quy định rõ trách nhiệm của DNPH trong việc đăng ký, thực hiện quyền và chuyển quyền sở hữu TPDN riêng lẻ, cụ thể:

- Về đăng ký:** DNPH đăng ký thông tin về TPDN tại Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam (VSDC) và chịu trách nhiệm về tính trung thực, chính xác, đầy đủ, kịp thời của thông tin đăng ký. Khi có thay đổi, DNPH điều chỉnh **trong vòng 10 ngày** kể từ ngày thay đổi và **không chậm hơn 05 ngày làm việc** trước ngày trái phiếu đáo hạn. Bên cạnh đó, trường hợp thay đổi điều kiện, điều khoản trái phiếu dẫn đến giảm số lượng trái phiếu đã đăng ký, DNPH phải thực hiện **điều chỉnh giảm số lượng trái phiếu đăng ký** trước hoặc đồng thời với việc thay đổi thông tin về điều kiện, điều khoản trái phiếu tại VSDC.

- Hủy đăng ký:** VSDC hủy đăng ký TPDN riêng lẻ trong các trường hợp theo quy định tại khoản 8, Điều 4, Thông tư 138, ví dụ như trái phiếu đến thời gian đáo hạn hoặc DNPH mua lại trước hạn, hoán đổi, chuyển đổi toàn bộ trái phiếu. Việc hủy đăng ký hoặc giảm số lượng trái phiếu đăng ký tại VSDC không làm thay đổi quyền lợi của người sở hữu. DNPH vẫn phải thanh toán gốc, lãi, quản lý thông tin trái phiếu và tiếp tục thực hiện quyền của người sở hữu trái phiếu (nếu có).
- Thực hiện quyền của người sở hữu TPDN riêng lẻ:** VSDC thực hiện quyền của người sở hữu TPDN riêng lẻ trên cơ sở đề nghị của DNPH. Nếu hồ sơ đề nghị không kịp thời, không đầy đủ hoặc không chính xác, DNPH chịu trách nhiệm về thiệt hại gây ra cho người sở hữu trái phiếu.
- Chuyển quyền sở hữu:** VSDC thực hiện chuyển quyền sở hữu TPDN riêng lẻ đã đăng ký tại VSDC đối với các giao dịch không mang tính chất mua bán hoặc không thực hiện qua hệ thống giao dịch TPDN riêng lẻ, ví dụ như chuyển quyền sở hữu TPDN riêng lẻ để xử lý trường hợp mất khả năng thanh toán giao dịch chứng khoán; nhà đầu tư ủy thác chuyển quyền sở hữu TPDN riêng lẻ của mình sang công ty quản lý quỹ trong trường hợp công ty quản lý quỹ nhận quản lý danh mục đầu tư ủy thác bằng tài sản; chuyển quyền sở hữu TPDN riêng lẻ là giấy tờ có giá trên thị trường tiền tệ theo đề nghị của Ngân hàng Nhà nước Việt Nam; v.v.

Thứ hai, Thông tư 138 bổ sung một số nghĩa vụ công bố thông tin của DNPH trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ và quy định cụ thể về biểu mẫu áp dụng như sau:

Đối với phát hành trái phiếu tại thị trường trong nước:

- DNPH công bố thông tin cho nhà đầu tư sở hữu trái phiếu và Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội

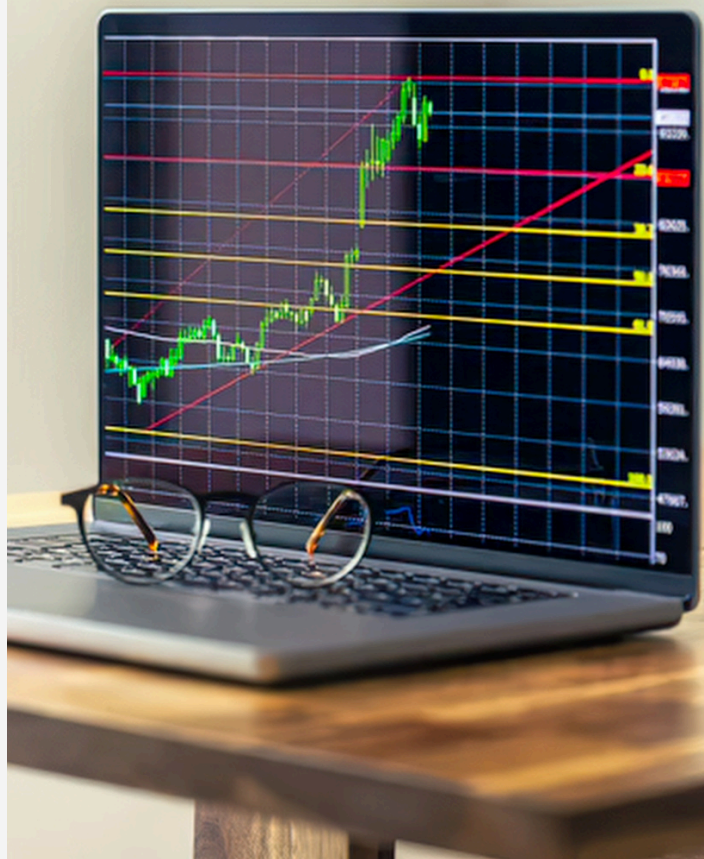
(HNX) về lãi suất thực tế áp dụng cho kỳ tính lãi trong trường hợp trái phiếu có lãi suất thả nổi hoặc kết hợp giữa lãi suất cố định và thả nổi, **chậm nhất 01 ngày làm việc** trước thời điểm trả lãi cho nhà đầu tư sở hữu trái phiếu theo Mẫu số 4.6 - Phụ lục IV ban hành kèm theo Thông tư 138.

- DNPH công bố thông tin về việc đã thực hiện đầy đủ nghĩa vụ với nhà đầu tư, bao gồm việc thanh toán đầy đủ lãi, gốc trái phiếu **trong thời hạn 05 ngày làm việc** kể từ ngày trái phiếu không còn dư nợ cho các nhà đầu tư sở hữu trái phiếu và gửi nội dung công bố thông tin đến HNX theo Mẫu số 4.7 - Phụ lục IV ban hành kèm theo Thông tư 138.
- DNPH công bố thông tin bất thường **trong thời hạn 24 giờ** kể từ khi xảy ra các sự kiện theo quy định tại Điều 32 Nghị định 200 cho các nhà đầu tư sở hữu trái phiếu và gửi nội dung công bố thông tin đến HNX theo Mẫu số 5.1 - Phụ lục V ban hành kèm theo Thông tư 138.

Đối với phát hành trái phiếu ra thị trường quốc tế:

- Công bố thông tin về việc hoàn tất chuyển đổi trái phiếu thành cổ phiếu, thực hiện quyền của chứng quyền, kết quả mua lại trái phiếu trước hạn và kết quả hoán đổi trái phiếu (nếu có) theo quy định tại khoản 3, Điều 37, Nghị định 200 theo Mẫu số 6.1, 6.2, 6.4 và 6.6 - Phụ lục VI ban hành kèm theo Thông tư 138.
- Công bố thông tin về việc đã thực hiện đầy đủ nghĩa vụ với nhà đầu tư, bao gồm việc thanh toán đầy đủ lãi, gốc trái phiếu trong thời hạn 05 ngày làm việc kể từ ngày trái phiếu không còn dư nợ theo quy định tại khoản 4, Điều 37, Nghị định 200 theo Mẫu số 4.7 - Phụ lục IV ban hành kèm theo Thông tư 138.
- Công bố thông tin bất thường theo Mẫu số 5.2 - Phụ lục V ban hành kèm theo Thông tư 138 trong thời hạn 24 giờ kể từ khi xảy ra các sự kiện sau: (a) Bị tạm ngừng kinh doanh, bị đình chỉ hoạt động, bị chấm dứt kinh doanh hoặc thu hồi Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp hoặc Giấy phép kinh doanh hoặc Giấy tờ pháp lý có giá trị tương đương theo quy định của pháp luật; (b) Khi có Quyết định về việc tổ chức lại hoặc chuyển đổi doanh nghiệp; (c) Chậm thanh toán lãi, gốc trái phiếu theo phương án phát hành đã công bố thông tin; (d) Thực hiện mua lại trái phiếu trước hạn, hoán đổi trái phiếu, chuyển đổi trái phiếu thành cổ phiếu, thực hiện quyền của chứng quyền (nếu có); (e) Báo cáo về thông tin bất thường khác của DNPH (nếu có).

Bên cạnh trách nhiệm của DNPH, Thông tư 138 cũng đặt ra nhiều quy định mới đối với các đối tượng khác như VSDC, Sở Giao dịch chứng khoán Việt Nam, HNX, tổ chức tư vấn hồ sơ chào bán hay nhà đầu tư. Trong trường hợp Quý Khách hàng và bạn đọc có nhu cầu



tìm hiểu thêm về các quy định của Thông tư 138 cũng như các vấn đề pháp lý phát sinh trong quá trình thực hiện chào bán, giao dịch TPDN riêng lẻ, Văn phòng Luật sư NHQuang&Cộng sự luôn sẵn sàng đồng hành và hỗ trợ tư vấn nhằm đáp ứng nhu cầu của Quý Khách hàng và bạn đọc.

Lưu ý:

Bài viết này chỉ nhằm mục đích cung cấp các thông tin chung và không nhằm cung cấp bất kỳ ý kiến tư vấn pháp lý cho bất kỳ trường hợp cụ thể nào.

Các quy định pháp luật được dẫn chiếu trong nội dung bài viết có hiệu lực vào thời điểm đăng tải bài viết nhưng có thể đã hết hiệu lực tại thời điểm Quý Khách hàng tiếp cận bài viết này.

Tìm hiểu thêm về NHQuang tại:

