

PHÁP LUẬT CỦA NHẬT BẢN, MALAYSIA VỀ XẾP HẠNG TÍN NHIỆM TRÊN THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP - BÀI HỌC KINH NGHIỆM CHO VIỆT NAM

ĐỖ THỊ KIỀU PHƯƠNG *

Tóm tắt: Xếp hạng tín nhiệm là hoạt động quan trọng trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp. Hoạt động này được thực hiện nhằm mục đích cung cấp cho các nhà đầu tư căn cứ để đưa ra quyết định đầu tư hiệu quả. Ở Việt Nam, pháp luật về xếp hạng tín nhiệm và sự phát triển của tổ chức này trên thực tế chưa tương xứng với vai trò của nó đối với thị trường trái phiếu doanh nghiệp. Bài viết kiến nghị sửa đổi, bổ sung hoặc bãi bỏ một số điều của Luật Chứng khoán năm 2019 và một số văn bản pháp luật khác về xếp hạng tín nhiệm như: Bổ sung quy định tại khoản 4 Điều 15 Luật Chứng khoán năm 2019; bổ sung quy định về trường hợp bắt buộc phải có xếp hạng tín nhiệm tối thiểu; bổ sung quy định về xếp hạng tín nhiệm đối với các doanh nghiệp niêm yết trái phiếu trên sở giao dịch chứng khoán; bãi bỏ quy định tại điểm đ khoản 1 Điều 13 Nghị định số 163/2018/NĐ-CP ngày 04/12/2018 của Chính phủ quy định về phát hành trái phiếu doanh nghiệp.

Từ khóa: Doanh nghiệp; thị trường trái phiếu; xếp hạng tín nhiệm

Nhận bài: 11/5/2020

Hoàn thành biên tập: 17/5/2021

Duyệt đăng: 17/5/2021

THE LAW ON CREDIT RATING IN THE ENTERPRISE MARKET OF BONDS OF JAPAN AND MALAYSIA - EXPERIENCES FOR VIETNAM

Abstract: Credit Rating is an important activity on the enterprise market of bonds. Its purpose is to supply the basis for investors to make effective investment decision. In Vietnam, the laws on Credit Rating and the development of such organisations are not in accordance with their roles in the enterprise bond market. This paper suggest recommendations to amend, supplement or abrogate some provisions of the Law on Stocks 2019 and other legal documents on credit rating. One of its suggesstions are supplementing Article 15.4 of the Law on Stocks 2019; supplementing provisions on the cases that must have the minimum credit rating; supplementing provisions on credit rating for enterprises having bonds on the stocks exchanges lists; abrogating Article 13.1.đ of the Decree N^o 163/2018/ND-CP dated 4/12/2018 of the Government on the release of corporate bonds; etc.

Keywords: Enterprise; Bond market; Credit Rating

Received: May 11th, 2020; Editing completed: May 17th, 2021; Accepted for publication: May 17th, 2021

1. Khái quát về xếp hạng tín nhiệm

1.1. Khái niệm xếp hạng tín nhiệm

Theo khoản 3 Điều 4 Luật Chứng khoán năm 2019, trái phiếu là loại chứng khoán xác

nhận quyền và lợi ích hợp pháp của người sở hữu đối với một phần nợ của tổ chức phát hành. Khi phát hành trái phiếu tức là doanh nghiệp huy động vốn vay từ người mua trái phiếu. Khi đó, quan hệ giữa doanh nghiệp và người mua trái phiếu là quan hệ giữa con nợ và chủ nợ. Trong quan hệ vay mượn tài sản,

* **Thạc sĩ, Học viện Tài chính**

E-mail: dothikieuphuong@hvtc.edu.vn