

SỰ KIỆN HƯỚNG ĐẾN DIỄN ĐÀN HỖ TRỢ PHÁP LÝ ĐẦU TƯ 2025
A LEAD-UP EVENT TO THE INVESTMENT LEGAL SUPPORT FORUM 2025

TÀI LIỆU HỘI NGHỊ | EVENT'S MATERIALS

HỘI NGHỊ | CONFERENCE

CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ

*LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR:
IMPACTS ON INVESTORS*

Thành phố Hồ Chí Minh, ngày 31/7/2025

Ho Chi Minh City, July 31st, 2025



HỘI NGHỊ HƯỚNG DẪN QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT VỀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL GUIDELINES FOR INVESTMENT

CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG
LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



08h00 – 11h30
Thứ Năm, 31/7/2025
08:00 AM – 11:30 AM
Thursday, July 31st, 2025



Khách sạn Grand Sài Gòn
8 Đồng Khởi, Phường Sài Gòn, TP. Hồ Chí Minh
Hotel Grand Saigon
8 Dong Khoi, Sai Gon Ward, Ho Chi Minh City

Thời gian Timeframe	Nội dung chương trình Contents
08:00 – 08:30	Đón tiếp khách mời <i>Welcome guests</i>
08:30 – 08:35	Tuyên bố lý do, giới thiệu đại biểu <i>Introduction</i>
08:35 – 08:50	Phát biểu khai mạc <i>Opening Remarks</i> - TS. Trần Du Lịch – Phó Chủ tịch Trung tâm Trọng tài Quốc tế Việt Nam (VIAC) <i>Dr. Tran Du Lich – Vice President of Vietnam International Arbitration Centre (VIAC);</i> - Bà Cao Thị Phi Vân – Phó Giám đốc Trung tâm Xúc tiến Thương mại và Đầu tư TP. Hồ Chí Minh (ITPC) <i>Ms. Cao Thi Phi Van – Deputy Director of Ho Chi Minh City Investment and Trade Promotion Centre (ITPC).</i>
08:50 – 10:15	Phần 1: Cập nhật quy định pháp luật mới trong lĩnh vực tài chính và những tác động đối với hoạt động đầu tư Session 1: Updates on new legal regulations in the financial sector and their impacts on investment activities Một số điểm mới của Luật Chứng khoán (sửa đổi) và những tác động tích cực đến hoạt động của thị trường chứng khoán Việt Nam. <i>Key amendments to the Law on Securities and their positive impacts on the operations of the Vietnamese securities market.</i> Trình bày/Presented by: PGS. TS. Lê Vũ Nam – Phó Hiệu trưởng Trường Đại học Kinh tế – Luật, ĐHQG TP. Hồ Chí Minh, Trọng tài viên VIAC <i>Assoc. Prof. Dr. Le Vu Nam – Vice Rector of the University of Economics and Law, VNU-HCM; Arbitrator of VIAC.</i>

Thời gian Timeframe	Nội dung chương trình Contents
	Các chính sách thuế mới đáng chú ý trong năm 2025. <i>Important newly enacted tax policies in 2025.</i> <u>Trình bày/Presented by:</u> TS. LS. Phan Hoài Nam – Tổng Giám đốc W&A Consulting & Law Firm, Trọng tài viên VIAC <i>Dr. Phan Hoai Nam – CEO of W&A Consulting & Law Firm; Arbitrator of VIAC.</i>
10:15 – 10:25	Giải lao / Break-time
10:25 – 11:00	Phần 2: Kiến trúc pháp lý cho Trung tâm Tài chính Quốc tế nhằm bảo đảm môi trường đầu tư kinh doanh và vận hành hiệu quả Session 2: <i>Legal framework for the International Financial Center: How to ensure the development of business environment and the efficiency in operation</i> - Bức tranh TP. Hồ Chí Minh trong bối cảnh khung pháp lý thay đổi và thành lập Trung tâm Tài chính Quốc tế. <i>An overview of Ho Chi Minh City in the context of legal framework reforms and the development of the International Financial Center.</i> <u>Trình bày/Presented by:</u> Bà Tô Thị Kim Thoa – Trưởng phòng Hợp tác công tư và Quản lý nợ, Sở Tài chính TP. Hồ Chí Minh <i>Ms. To Thi Kim Thoa – Head of Public-Private Partnership and Debt Management Division, HCMC Department of Finance.</i> - Một số quy định pháp luật quan trọng về vận hành và cơ chế giải quyết tranh chấp trong Trung tâm Tài chính Quốc tế. <i>Key legal provisions on the operation and dispute resolution mechanisms in the International Financial Center.</i> <u>Trình bày/Presented by:</u> TS. LS. Nguyễn Trung Nam – Luật sư sáng lập, Thành viên cấp cao Công ty Luật TNHH EPLegal, Phó Giám đốc Trung tâm Hòa giải Việt Nam (VMC), Trọng tài viên VIAC <i>Dr. Nguyen Trung Nam – Founder, Senior Partner of EP Legal; Deputy Director of the Vietnam Mediation Centre (VMC); Arbitrator of VIAC.</i>
11:00 – 11:30	Thảo luận và giải đáp câu hỏi / Q&A
11:30	Tổng kết Hội nghị / Closing Remark



Tài liệu Tiếng Việt
Event's materials
Vietnamese version



Tài liệu Tiếng Anh
Event's materials
English version



Nhấp mã QR để truy cập | Click the QR code to view



TRUNG TÂM TRỌNG TÀI QUỐC TẾ VIỆT NAM
VIETNAM INTERNATIONAL ARBITRATION CENTRE



TRUNG TÂM XÚC TIẾN THƯƠNG MẠI VÀ ĐẦU TƯ TP. HỒ CHÍ MINH
INVESTMENT AND TRADE PROMOTION CENTRE OF HO CHI MINH CITY

Tham luận

MỘT SỐ ĐIỂM MỚI CỦA LUẬT CHỨNG KHOÁN (SỬA ĐỔI) VÀ NHỮNG TÁC ĐỘNG TÍCH CỰC ĐẾN HOẠT ĐỘNG CỦA THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM

PGS. TS. LÊ VŨ NAM
 Phó Hiệu trưởng Trường Đại học Kinh tế - Luật (UEL),
 Đại học Quốc gia TP. HCM,
 Trọng tài viên Trung tâm Trọng tài Quốc tế Việt Nam (VIAC)

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
 CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS




1

1. SỰ CẦN THIẾT SỬA ĐỔI, BỔ SUNG LUẬT CHỨNG KHOÁN

1.1. Cơ sở pháp lý

- Chiến lược phát triển kinh tế xã hội 2021-2030 tại Đại hội XIII của Đảng đã đưa ra phương hướng, nhiệm vụ và giải pháp phát triển (Văn kiện Đại hội XIII của Đảng Cộng sản Việt Nam):

“Xây dựng và hoàn thiện nền tài chính quốc gia; cơ cấu lại, tăng cường giám sát và điều tiết thị trường tài chính... Tiếp tục rà soát, cơ cấu lại, nâng cao hiệu quả hoạt động các thị trường tài chính, chứng khoán, cổ phiếu, trái phiếu; quản lý chặt chẽ các tổ chức tham gia thị trường; bảo đảm tính thanh khoản cao và an toàn hệ thống. Nâng cao quy mô và hiệu quả hoạt động của thị trường chứng khoán để thực sự trở thành một kênh huy động vốn chủ yếu của nền kinh tế”



HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
 CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS




2

1. SỰ CẦN THIẾT SỬA ĐỔI, BỔ SUNG LUẬT CHỨNG KHOÁN

1.1. Cơ sở pháp lý

- Nghị quyết số 101/2023/QH15 về Kỳ họp thứ 5, Quốc hội khóa XV đã khẳng định: "...Thực hiện đồng bộ các giải pháp tháo gỡ khó khăn, tăng cường quản lý, giám sát các thị trường chứng khoán,..."
- Nghị quyết số 82/NQ-CP ngày 05/6/2024 của Chính phủ về phiên họp thường kỳ tháng 05/2024;
- Nghị quyết số 93/NQ-CP ngày 18/6/2024 của Chính phủ về nhiệm vụ, giải pháp trọng tâm để thúc đẩy tăng trưởng, kiểm soát lạm phát và ổn định kinh tế vĩ mô.



HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



3

1. SỰ CẦN THIẾT SỬA ĐỔI, BỔ SUNG LUẬT CHỨNG KHOÁN

1.2. Cơ sở thực tiễn

- Thực hiện Thông báo 322/TB-VPCP ngày 15/7/2024 của Văn phòng Chính phủ về Kết luận của Thường trực Chính phủ về Ban chỉ đạo rà soát, xử lý vướng mắc trong hệ thống văn bản pháp luật, cụ thể là "Tập trung rà soát, xử lý các vướng mắc có tính cấp bách tại một số luật nhằm tháo gỡ khó khăn, vướng mắc, điểm nghẽn để thúc đẩy tăng trưởng, kiểm soát lạm phát và ổn định kinh tế vĩ mô".
- Xuất phát từ thực tiễn sinh động của thị trường.
- Một những hạn chế, bất cập của Luật chứng khoán năm 2019 đã bộc lộ thông qua quá trình áp dụng trong thực tiễn.



HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



4

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐƯỢC SỬA ĐỔI, BỔ SUNG CỦA LUẬT CHỨNG KHOÁN

2.1. Các quy định nâng cao tính minh bạch, hiệu quả trong hoạt động phát hành, chào bán chứng khoán

2.1.1. Quy định về nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp

Quy định cũ của LCK 2019 về nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp: Nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp là *người có năng lực tài chính hoặc trình độ chuyên môn*, bao gồm:

- Tổ chức tài chính chuyên ngành: ngân hàng, công ty chứng khoán, bảo hiểm, quỹ đầu tư, tổ chức tài chính quốc tế, v.v.
- Doanh nghiệp lớn: có vốn điều lệ đã góp từ 100 tỷ đồng trở lên, hoặc là tổ chức niêm yết/đăng ký giao dịch.
- Cá nhân có chuyên môn: người có chứng chỉ hành nghề chứng khoán.
- Cá nhân có tài sản đầu tư lớn: nắm giữ danh mục chứng khoán niêm yết ≥ 2 tỷ đồng, được công ty chứng khoán xác nhận.
- Cá nhân có thu nhập cao: thu nhập chịu thuế ≥ 1 tỷ đồng/năm theo hồ sơ khai thuế hoặc chứng từ khấu trừ thuế (Điều 11, LCK 2019)

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



5

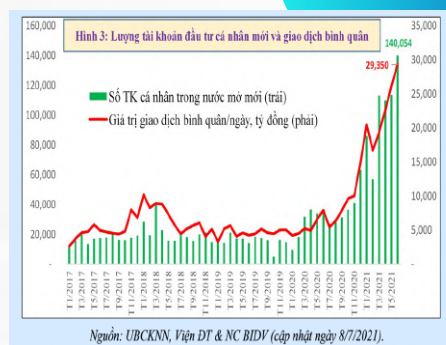
2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐƯỢC SỬA ĐỔI, BỔ SUNG CỦA LUẬT CHỨNG KHOÁN

2.1.1. Quy định về nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp

Quy định mới

- Bổ sung điểm đ khoản 1 Điều 11 quy định về nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp: “Nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp *bao gồm nhà đầu tư nước ngoài là cá nhân có quốc tịch nước ngoài, tổ chức thành lập theo pháp luật nước ngoài* thực hiện hoạt động đầu tư kinh doanh tại Việt Nam”
- Bổ sung khoản 1a, 1b sau khoản 1 Điều 11: Nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp là tổ chức được tham gia mua, giao dịch, chuyển nhượng trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ có xếp hạng tín nhiệm và có tài sản bảo đảm; có xếp hạng tín nhiệm và có bảo lãnh thanh toán của tổ chức tín dụng.

- **Tác động tích cực:** tạo thuận lợi, thu hút các tổ chức cá nhân nước ngoài tham gia đầu tư, nâng cao cơ hội huy động vốn của doanh nghiệp



HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



6

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐƯỢC SỬA ĐỔI, BỔ SUNG CỦA LUẬT CHỨNG KHOÁN

2.1.2. Quy định về chào bán chứng khoán ra công chúng

❖ Về điều kiện chào bán thêm cổ phiếu ra công chúng:

Quy định cũ LCK 2019: Đối với đợt chào bán ra công chúng nhằm mục đích huy động phần vốn để thực hiện dự án của tổ chức phát hành, cổ phiếu được bán cho các nhà đầu tư phải đạt tối thiểu là 70% số cổ phiếu dự kiến chào bán. Tổ chức phát hành phải có phương án bù đắp phần thiếu hụt vốn dự kiến huy động từ đợt chào bán để thực hiện dự án (Điểm d, khoản 2, Điều 15)

Quy định mới trong LCK 2024: Đối với đợt chào bán ra công chúng nhằm mục đích huy động phần vốn để thực hiện dự án của tổ chức phát hành, số cổ phiếu được bán cho các nhà đầu tư phải đạt tối thiểu 70% số cổ phiếu dự kiến được chào bán, *trừ trường hợp chào bán cho các cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ sở hữu*. Tổ chức phát hành phải có phương án bù đắp phần thiếu hụt vốn dự kiến huy động để thực hiện dự án.

➤ **Tác động tích cực:** Việc chào bán cổ phiếu cho cổ đông nội bộ để thực hiện dự án đầu tư không bị giới hạn bởi tỷ lệ huy động vốn 70% sẽ giảm áp lực bị hủy bỏ kết quả chào bán nếu không áp dụng tỷ lệ này cho doanh nghiệp chào bán cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ. Quy đó, khuyến khích doanh nghiệp chào bán cổ phiếu cho cổ đông nội bộ theo tỷ lệ sở hữu để huy động vốn thực hiện các dự án đầu tư.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



7

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐƯỢC SỬA ĐỔI, BỔ SUNG CỦA LUẬT CHỨNG KHOÁN

2.1.2. Quy định về chào bán chứng khoán ra công chúng

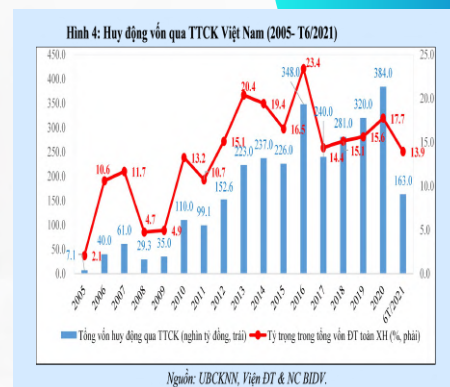
❖ Về điều kiện chào bán trái phiếu ra công chúng:

Quy định cũ trong LCK 2019: Có kết quả xếp hạng tín nhiệm đối với tổ chức phát hành trái phiếu theo quy định của Chính phủ về các trường hợp phải xếp hạng tín nhiệm và thời điểm áp dụng (điểm g khoản 3 Điều 15)

Quy định mới: Đáp ứng quy định của Chính phủ về đại diện người sở hữu trái phiếu, hệ số nợ, giá trị phát hành trên vốn chủ sở hữu và xếp hạng tín nhiệm.

➤ Tác động tích cực:

Các yêu cầu cụ thể hơn nhằm nâng cao chất lượng của trái phiếu, giảm thiểu rủi ro cho nhà đầu tư. Qua đó, tạo thêm tính hấp dẫn cho trái phiếu doanh nghiệp.



HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



8

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐƯỢC SỬA ĐỔI, BỔ SUNG CỦA LUẬT CHỨNG KHOÁN

2.1.3. Quy định về chào bán chứng khoán riêng lẻ

Về điều kiện chào bán cổ phiếu riêng lẻ, trái phiếu chuyển đổi riêng lẻ, trái phiếu kèm chứng quyền riêng lẻ của công ty đại chúng, công ty quản lý quỹ

Quy định cũ trong LCK 2019:

- Có quyết định của Đại hội đồng cổ đông thông qua phương án phát hành và sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán; xác định rõ tiêu chí, số lượng nhà đầu tư;
- Đối tượng tham gia đợt chào bán chỉ bao gồm nhà đầu tư chiến lược, nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp;
- Việc chuyển nhượng cổ phiếu chào bán riêng lẻ, trái phiếu chuyển đổi chào bán riêng lẻ, trái phiếu kèm chứng quyền chào bán riêng lẻ bị hạn chế tối thiểu là 03 năm đối với nhà đầu tư chiến lược và tối thiểu là 01 năm đối với nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán, trừ trường hợp chuyển nhượng giữa các nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp hoặc thực hiện theo bản án, quyết định của Tòa án đã có hiệu lực pháp luật, quyết định của Trọng tài hoặc thừa kế theo quy định của pháp luật (điểm a, b, c khoản 1 Điều 31);

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



9

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐƯỢC SỬA ĐỔI, BỔ SUNG CỦA LUẬT CHỨNG KHOÁN

Quy định mới:

- Có quyết định của Đại hội đồng cổ đông thông qua phương án phát hành và sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán; xác định rõ tiêu chí nhà đầu tư; *số lượng cổ phiếu, giá chào bán cổ phiếu hoặc nguyên tắc xác định giá chào bán cổ phiếu;*
- Đối tượng tham gia đợt chào bán chỉ bao gồm nhà đầu tư chiến lược, nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp *theo quy định tại khoản 1 Điều 11 của Luật này đối với đợt chào bán cổ phiếu, trái phiếu chuyển đổi hoặc nhà đầu tư chiến lược, nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp theo quy định tại khoản 1a và khoản 1b Điều 11 của Luật này đối với đợt chào bán trái phiếu kèm chứng quyền;*
- Việc *giao dịch*, chuyển nhượng cổ phiếu chào bán riêng lẻ, trái phiếu chuyển đổi chào bán riêng lẻ, trái phiếu kèm chứng quyền chào bán riêng lẻ bị hạn chế tối thiểu là 03 năm đối với nhà đầu tư chiến lược và tối thiểu là 01 năm đối với nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán, trừ trường hợp *giao dịch*, chuyển nhượng giữa các nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp theo quy định tại điểm b khoản này hoặc thực hiện theo bản án, quyết định của Tòa án đã có hiệu lực pháp luật, quyết định của Trọng tài hoặc thừa kế theo quy định của pháp luật;"

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



10



2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐƯỢC SỬA ĐỔI, BỔ SUNG CỦA LUẬT CHỨNG KHOÁN

Điều kiện chào bán trái phiếu riêng lẻ của công ty đại chúng không thuộc trường hợp trên:

Quy định cũ của LCK 2019:

- Đối tượng tham gia đợt chào bán chỉ bao gồm nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp;
- Việc chuyển nhượng trái phiếu chào bán riêng lẻ chỉ được thực hiện giữa các nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp, trừ trường hợp thực hiện theo bản án, quyết định của Tòa án đã có hiệu lực pháp luật, quyết định của Trọng tài hoặc thừa kế theo quy định của pháp luật (*điểm b, c khoản 2 Điều 31*);

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS




11



2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐƯỢC SỬA ĐỔI, BỔ SUNG CỦA LUẬT CHỨNG KHOÁN

Quy định mới:

- Đối tượng tham gia đợt chào bán bao gồm nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp là tổ chức. *Trường hợp trái phiếu chào bán thuộc trường hợp quy định tại điểm a hoặc điểm b khoản 1b Điều 11 của Luật này, đối tượng tham gia đợt chào bán bao gồm nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp là tổ chức và nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp là cá nhân;*
- Việc giao dịch, chuyển nhượng trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ chỉ được thực hiện giữa các nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp theo quy định tại *khoản 1a và khoản 1b Điều 11 của Luật này*, trừ trường hợp thực hiện theo bản án, quyết định của Tòa án đã có hiệu lực pháp luật, quyết định của Trọng tài hoặc thừa kế theo quy định của pháp luật;”.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS




12



2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐƯỢC SỬA ĐỔI, BỔ SUNG CỦA LUẬT CHỨNG KHOÁN

➤ **Tác động tích cực:**

- Việc sửa đổi, bổ sung các quy định tại Điều 31 nhằm nâng cao chất lượng, tính minh bạch trong hoạt động chào bán chứng khoán riêng lẻ (bao gồm cổ phiếu và trái phiếu riêng lẻ);
- Bảo vệ quyền và lợi ích hợp pháp của nhà đầu tư (bao gồm nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp nước ngoài);
- Hạn chế rủi ro, giúp thị trường hoạt động an toàn, hiệu quả.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS




13

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐƯỢC SỬA ĐỔI, BỔ SUNG CỦA LUẬT CHỨNG KHOÁN

2.1.4. Bổ sung quy định về hủy bỏ đợt chào bán chứng khoán ra công chúng; bổ sung quy định về trường hợp đình chỉ và hủy bỏ chào bán chứng khoán riêng lẻ

Bổ sung điểm d và điểm đ vào ngay sau điểm c khoản 1, Điều 28 “Hủy bỏ chào bán chứng khoán ra công chúng”:

- d. Sau khi kết thúc đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng và cổ phiếu chưa đưa vào niêm yết hoặc đăng ký giao dịch mà phát hiện đợt chào bán vi phạm quy định tại khoản 1 Điều 27 của Luật này (*quy định về đình chỉ bảo bán chứng khoán ra công chúng*);
- đ. Sau khi kết thúc đợt chào bán trái phiếu, chứng quyền có bảo đảm ra công chúng mà phát hiện đợt chào bán vi phạm quy định tại khoản 1 Điều 27 của Luật này.”

Bổ sung khoản 2a vào ngay sau khoản 2, Điều 28 “Hủy bỏ chào bán chứng khoán ra công chúng”:

- 2a. Sau khi chào bán ra công chúng, cổ phiếu hoặc cổ phiếu được chuyển đổi từ trái phiếu chuyển đổi hoặc cổ phiếu được mua từ chứng quyền đã được đưa vào niêm yết hoặc đăng ký giao dịch thì không hủy bỏ.



HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS




14

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐƯỢC SỬA ĐỔI, BỔ SUNG CỦA LUẬT CHỨNG KHOÁN

Bổ sung quy định về đình chỉ chào bán chứng khoán riêng lẻ (tóm tắt theo Điều 31a)

- Ủy ban Chứng khoán Nhà nước được quyền đình chỉ tối đa 60 ngày nếu:
 - o Hồ sơ có thông tin sai lệch hoặc bỏ sót quan trọng ảnh hưởng đến quyết định đầu tư.
 - o Việc phân phối vi phạm quy định pháp luật.
- Trong 7 ngày làm việc kể từ khi bị đình chỉ:
 - o Tổ chức phát hành phải công bố thông tin đình chỉ theo khoản 3, Điều 25,
 - o Thu hồi chứng khoán đã phát hành và hoàn trả tiền trong 15 ngày nếu nhà đầu tư yêu cầu.
- Khi đã khắc phục vi phạm, Ủy ban sẽ thông báo hủy đình chỉ, và đợt chào bán được tiếp tục.
- Trong 7 ngày làm việc từ ngày có thông báo hủy đình chỉ, tổ chức phát hành phải công bố thông tin hủy đình chỉ.



HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



15

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐƯỢC SỬA ĐỔI, BỔ SUNG CỦA LUẬT CHỨNG KHOÁN

Bổ sung quy định về hủy bỏ chào bán chứng khoán riêng lẻ (tóm tắt nội dung Điều 31b)

- Ủy ban Chứng khoán Nhà nước hủy bỏ đợt chào bán nếu:
 - o Hết thời hạn đình chỉ mà tổ chức phát hành không khắc phục vi phạm;
 - o Sau khi chào bán cổ phiếu và cổ phiếu chưa đưa vào niêm yết mà phát hiện vi phạm quy định tại Điều 31a.
- Ngoài ra, đợt chào bán chứng khoán riêng lẻ có thể bị hủy bỏ theo bản án/quyết định có hiệu lực pháp luật của Tòa án, Trọng tài hoặc cơ quan có thẩm quyền.
- Không hủy bỏ nếu chứng khoán sau khi chào bán đã được niêm yết hoặc đăng ký giao dịch.
- Trong 07 ngày làm việc kể từ ngày bị hủy:
 - o Tổ chức phát hành phải công bố thông tin hủy bỏ theo quy định tại khoản 3, Điều 25;
 - o Thu hồi chứng khoán và hoàn trả tiền trong vòng 15 ngày; quá hạn thì phải bồi thường theo cam kết với nhà đầu tư.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



16

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐƯỢC SỬA ĐỔI, BỔ SUNG CỦA LUẬT CHỨNG KHOÁN

➤ Tác động tích cực:

- Bổ sung quy định các trường hợp chứng khoán chào bán riêng lẻ bị đình chỉ/hủy bỏ;
- Bảo vệ quyền lợi nhà đầu tư khi chứng khoán chào bán bị đình chỉ/hủy bỏ (thông qua việc hoàn tiền lại và bồi thường thiệt hại cho nhà đầu tư;
- Minh bạch, rõ ràng trong trường hợp đột chào bán chứng khoán bị đình chỉ/hủy bỏ.



HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



17

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐƯỢC SỬA ĐỔI, BỔ SUNG CỦA LUẬT CHỨNG KHOÁN

2.2. Sửa đổi, bổ sung quy định về công ty đại chúng

2.2.1. Điều kiện là công ty đại chúng

Quy định cũ của LCK 2019: a) Công ty có vốn điều lệ đã góp từ 30 tỷ đồng trở lên và có tối thiểu là 10% số cổ phiếu có quyền biểu quyết do ít nhất 100 nhà đầu tư không phải là cổ đông lớn nắm giữ (điểm a, Khoản 1, Điều 32).

Quy định mới trong LCK 2024: a) Công ty có vốn điều lệ đã góp từ 30 tỷ đồng trở lên, *có vốn chủ sở hữu từ 30 tỷ đồng trở lên* và có tối thiểu 10% số cổ phiếu có quyền biểu quyết do ít nhất 100 nhà đầu tư không phải cổ đông lớn nắm giữ;



HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



18

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐƯỢC SỬA ĐỔI, BỔ SUNG CỦA LUẬT CHỨNG KHOÁN

Bổ sung điểm g, Điều 33 về hồ sơ đăng ký công ty đại chúng:

g) Báo cáo về vốn điều lệ đã góp tính đến thời điểm đăng ký công ty đại chúng được kiểm toán bởi tổ chức kiểm toán độc lập theo quy định của Bộ trưởng Bộ Tài chính.

➤ Tác động tích cực:

- Điều kiện đăng ký công ty đại chúng bao gồm yêu cầu về vốn chủ sở hữu từ 30 tỷ đồng trở lên;
- Bổ sung yêu cầu kiểm toán để bảo đảm tính chính xác, tính hiệu quả, xác thực của vốn điều lệ, vốn chủ sở hữu.
- Nâng cao tính minh bạch, chất lượng và niềm tin đối với công ty đại chúng.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



19

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐƯỢC SỬA ĐỔI, BỔ SUNG CỦA LUẬT CHỨNG KHOÁN

2.3. Sửa đổi, bổ sung quy định về mua lại cổ phiếu của công ty đại chúng

Sửa đổi, bổ sung quy định về mua lại cổ phiếu:

Quy định cũ của LCK 2019: Trường hợp công ty mua lại cổ phiếu của người lao động theo quy chế phát hành cổ phiếu cho người lao động của công ty thì thực hiện theo quy định sau đây:

- a. Tổng số lượng cổ phiếu của người lao động đã được công ty mua lại *để giảm vốn điều lệ* phải được báo cáo tại Đại hội đồng cổ đông thường niên;
- b. Công ty *phải làm thủ tục giảm vốn điều lệ* tương ứng với tổng giá trị tính theo mệnh giá số cổ phiếu được công ty mua lại trong thời hạn 10 ngày kể từ ngày báo cáo Đại hội đồng cổ đông thường niên theo quy định tại điểm a khoản này (*khoản 6, Điều 36*).

Quy định mới: Trường hợp công ty mua lại cổ phiếu của người lao động theo quy chế phát hành cổ phiếu cho người lao động của công ty thì thực hiện theo quy định sau đây:

- a. Tổng số lượng cổ phiếu của người lao động đã được công ty mua lại phải được báo cáo tại Đại hội đồng cổ đông thường niên gần nhất;
- b. Công ty *không phải làm thủ tục giảm vốn điều lệ* đối với số cổ phiếu được công ty mua lại."

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



20

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐƯỢC SỬA ĐỔI, BỔ SUNG CỦA LUẬT CHỨNG KHOÁN

Quy định về việc bán cổ phiếu sau khi mua lại:

Quy định cũ của LCK 2019: Trong thời hạn 06 tháng kể từ ngày kết thúc việc mua lại cổ phiếu, công ty đại chúng không được chào bán cổ phiếu để tăng vốn điều lệ, trừ trường hợp chuyển đổi trái phiếu thành cổ phiếu theo cam kết khi thực hiện chào bán trái phiếu chuyển đổi (*khoản 7, Điều 37*)

Quy định mới: Công ty đại chúng không được chào bán cổ phiếu để tăng vốn điều lệ trong vòng 06 tháng kể từ ngày kết thúc việc mua lại cổ phiếu, trừ trường hợp công ty đại chúng *mua lại cổ phiếu của người lao động nghỉ việc theo chương trình phát hành cổ phiếu cho người lao động* hoặc công ty chứng khoán *mua lại cổ phiếu của chính mình trong trường hợp thực hiện sửa lỗi giao dịch*.

➤ Tác động tích cực:

- Công ty đại chúng không phải làm thủ tục giảm vốn điều lệ khi mua lại cổ phiếu ESOP, khuyến khích phát hành cổ phiếu ESOP, giảm thiểu thủ tục không cần thiết.
- Tạo điều kiện thuận lợi cho giao dịch sửa lỗi của công ty chứng khoán.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



21

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐƯỢC SỬA ĐỔI, BỔ SUNG CỦA LUẬT CHỨNG KHOÁN

Bổ sung khoản 49 và Điều 4 quy định về hành vi thao túng thị trường chứng khoán: *Thao túng thị trường chứng khoán* là việc thực hiện một trong các hành vi sau đây:

- a. Sử dụng một hoặc nhiều tài khoản giao dịch của mình hoặc của người khác hoặc thông đồng liên tục mua, bán chứng khoán nhằm tạo ra cung, cầu giả tạo;
- b. Đặt lệnh mua và bán cùng loại chứng khoán trong cùng ngày giao dịch hoặc thông đồng với nhau giao dịch mua, bán chứng khoán mà không dẫn đến chuyển nhượng thực sự quyền sở hữu hoặc quyền sở hữu chỉ luân chuyển giữa các thành viên trong nhóm nhằm tạo giá chứng khoán, cung cầu giả tạo;
- c. Liên tục mua hoặc bán chứng khoán với khối lượng chi phối vào thời điểm mở cửa hoặc đóng cửa thị trường nhằm thao túng giá chứng khoán;



HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



22



2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐƯỢC SỬA ĐỔI, BỔ SUNG CỦA LUẬT CHỨNG KHOÁN

- d. Giao dịch chứng khoán bằng hình thức cấu kết, lời kéo người khác liên tục đặt lệnh mua, bán chứng khoán gây ảnh hưởng lớn đến cung cầu và giá chứng khoán, thao túng giá chứng khoán;
- đ. Đưa ra ý kiến một cách trực tiếp hoặc gián tiếp thông qua phương tiện thông tin đại chúng về một loại chứng khoán, về tổ chức phát hành chứng khoán nhằm tạo ảnh hưởng đến giá của loại chứng khoán đó sau khi đã thực hiện giao dịch và nắm giữ vị thế đối với loại chứng khoán đó;
- e. Sử dụng các phương thức hoặc thực hiện các hành vi giao dịch khác hoặc kết hợp tung tin đồn sai sự thật, cung cấp thông tin sai lệch ra công chúng để tạo cung cầu giả tạo, thao túng giá chứng khoán.”

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS




23

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐƯỢC SỬA ĐỔI, BỔ SUNG CỦA LUẬT CHỨNG KHOÁN

2.4. Một số quy định sửa đổi, bổ sung khác

- **Bổ sung quy định về trách nhiệm của tổ chức, cá nhân liên quan đến hồ sơ, tài liệu báo cáo** (bổ sung Điều 11a vào sau Điều 11); đồng thời, bổ quy định tại Điều 23, khoản 3 Điều 48 để tránh trùng lặp nội dung sau khi sửa đổi, bổ sung.
- **Sửa đổi điểm a khoản 4 Điều 56 bảo đảm thống nhất trong quy định pháp luật về chứng khoán và pháp luật về các tổ chức tín dụng, cho phép ngân hàng lưu ký được thực hiện bù trừ, thanh toán giao dịch trên cả TTCK cơ sở và TTCK phái sinh, hoàn thiện cơ sở pháp lý để triển khai cơ chế đối tác bù trừ trung tâm (CCP) cho TTCK cơ sở.**
- **Bổ sung khoản 4 vào sau khoản 3 Điều 55; sửa đổi, bổ sung khoản 1 Điều 63 nhằm tạo cơ sở pháp lý cho việc thành lập công ty con của Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Việt Nam (VSDC), bảo đảm hoạt động này hiệu quả, an toàn và theo thông lệ quốc tế.**
-

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS




24



2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐƯỢC SỬA ĐỔI, BỔ SUNG CỦA LUẬT CHỨNG KHOÁN

2.5. Đánh giá chung

Việc sửa đổi bổ sung Luật chứng khoán góp phần quan trọng vào:

- Hoàn thiện thể chế “đột phá của đột phá” của thị trường tài chính nói chung và TTCK nói riêng.
- Chuẩn bị các điều kiện cần thiết cho việc TP. HCM trở thành trung tâm tài chính của khu vực và thế giới.
- Tạo tiền đề để TTCK Việt Nam nâng hạng.
- Tháo gỡ bất cập, vướng mắc của Luật chứng khoán 2019, giúp Luật chứng khoán gắn với thực tiễn sinh động của thị trường.
- Tiếp tục hiện thực hóa nguyên tắc công khai, minh bạch, hiệu quả và đúng pháp luật của thị trường chứng khoán Việt Nam.
- Củng cố niềm tin, thu hút nguồn vốn đầu tư; hạn chế rủi ro và bảo vệ quyền và lợi ích của nhà đầu tư.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS




25

THANK YOU

PGS. TS. LÊ VŨ NAM

Phó Hiệu trưởng Trường Đại học Kinh tế - Luật (UEL), ĐHQG TP. HCM,
Trọng tài viên Trung tâm Trọng tài Quốc tế Việt Nam (VIAC)

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS




26



TRUNG TÂM TRỌNG TÀI QUỐC TẾ VIỆT NAM
VIETNAM INTERNATIONAL ARBITRATION CENTRE



TRUNG TÂM XÚC TIẾN THƯƠNG MẠI VÀ ĐẦU TƯ TP. HỒ CHÍ MINH
INVESTMENT AND TRADE PROMOTION CENTRE OF HO CHI MINH CITY

Tham luận

CÁC CHÍNH SÁCH THUẾ MỚI ĐÁNG CHÚ Ý TRONG NĂM 2025

TS. LS. PHAN HOÀI NAM
 Tổng Giám đốc, Hãng Tư vấn W&A
 Trọng tài viên Trung tâm Trọng tài Quốc tế Việt Nam (VIAC),
 Giảng viên Học viện Tư pháp và ACCA

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
 CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS




1

>>>>

Giới thiệu diễn giả



TS. PHAN HOÀI NAM

Luật sư, ACCA, CPA, ADIT, LLM
 CEO & Managing Partner, W&A
 Giảng viên Học viện Tư pháp
 Trọng tài viên VIAC

Học vấn:

- Tiến sĩ Quản trị Kinh doanh (SSBM, Thụy Sĩ)
- Thạc sĩ Luật, Đại học Panthéon Assas (Paris II, Pháp);
- Chứng chỉ hành nghề Luật sư, Bộ Tư pháp;
- Chứng chỉ Kiểm toán viên, thành viên kỳ cựu Hiệp hội Kế toán Công chứng Anh Quốc (Fellow of ACCA - FCCA);
- Chứng chỉ Thuế Quốc tế ADIT - Hiệp hội Thuế Anh Quốc (CIOT);
- Chứng chỉ Kiểm toán viên Việt Nam (CPA);
- Chứng chỉ Quản trị Tài chính (MIT)
- Chứng chỉ hành nghề thuế – Tổng Cục Thuế, Bộ Tài chính;
- Chứng chỉ hành nghề hải quan – Tổng Cục Hải quan, Bộ Tài chính.

Kinh nghiệm:

- Kinh nghiệm gần 20 năm trong lĩnh vực pháp lý và tài chính;
- Điều hành Hãng tư vấn và Hãng Luật W&A;
- Nguyên Giám đốc tư vấn Luật và Thuế tại KPMG Việt Nam;
- Nguyên Giám đốc Tài chính & Pháp chế tập đoàn đa quốc gia
- Giảng viên khóa đào tạo Luật sư tại Học viện Tư pháp
- Giảng viên chương trình ACCA

”

2

MỤC LỤC

- 1 CHÍNH SÁCH MỚI VỀ THUẾ GIÁ TRỊ GIA TĂNG
- 2 CHÍNH SÁCH MỚI VỀ THUẾ THU NHẬP DOANH NGHIỆP
- 3 CHÍNH SÁCH MỚI VỀ THUẾ TIÊU THỤ ĐẶC BIỆT
- 4 CHÍNH SÁCH THUẾ MỚI ĐỐI VỚI THƯƠNG MẠI ĐIỆN TỬ

1. CHÍNH SÁCH MỚI VỀ THUẾ GIÁ TRỊ GIA TĂNG

a. Chứng từ thanh toán không dùng tiền mặt

- Thanh toán không dùng tiền mặt: Hàng hóa, dịch vụ mua vào từ 05 triệu đồng trở lên đã bao gồm thuế GTGT.
- Hàng hóa, dịch vụ mua vào theo phương thức thanh toán bù trừ (mua với bán, hoặc bù trừ qua bên thứ ba).
- Nhập khẩu hàng hóa là quà biếu, quà tặng, hàng mẫu không phải trả tiền của tổ chức, cá nhân ở nước ngoài thì không cần chứng từ thanh toán không dùng tiền mặt.
- Ủy quyền cho cá nhân là người lao động của doanh nghiệp thanh toán không dùng tiền mặt theo quy chế tài chính hoặc quy chế nội bộ doanh nghiệp.





1. CHÍNH SÁCH MỚI VỀ THUẾ GIÁ TRỊ GIA TĂNG

b. Hoàn thuế GTGT đối với dự án đầu tư (mới hoặc mở rộng)

- Cần bù trừ với số thuế phải nộp của doanh nghiệp. Sau khi bù trừ, nếu vẫn còn thuế GTGT đầu vào chưa khấu trừ hết từ 300 triệu đồng trở lên, doanh nghiệp sẽ được hoàn thuế.
- Cần nộp hồ sơ hoàn thuế trong vòng 01 năm kể từ ngày phát sinh doanh thu từ dự án.
- Doanh thu để xác định thời điểm hoàn thuế không bao gồm doanh thu chạy thử, hoạt động tài chính hay thanh lý vật tư.
- Cho phép hoàn thuế GTGT đối với dự án đầu tư mở rộng.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS




5



1. CHÍNH SÁCH MỚI VỀ THUẾ GIÁ TRỊ GIA TĂNG

c. Hoàn thuế GTGT đối với sản xuất hàng hóa chịu thuế GTGT 5%

- Doanh nghiệp chỉ sản xuất hàng hóa hoặc cung cấp dịch vụ chịu thuế suất GTGT 5% thì được hoàn thuế.
- Hoàn thuế nếu sau 12 tháng liên tục hoặc 4 quý liên tục, số thuế GTGT đầu vào chưa được khấu trừ hết từ 300 triệu đồng trở lên.
- Áp dụng đối với số thuế GTGT đầu vào phát sinh từ ngày 01/07/2025.

Ví dụ: Nước sạch phục vụ sản xuất và sinh hoạt, phân bón, mùn cao su, thiết bị y tế và thuốc

d. Hoàn thuế GTGT đối với xuất khẩu

Hàng hóa nhập khẩu sau đó xuất khẩu sang nước khác không được hoàn thuế.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS




6



1. CHÍNH SÁCH MỚI VỀ THUẾ GIÁ TRỊ GIA TĂNG

e. Thay đổi về thuế suất

- Nông sản chưa qua chế biến hoặc chỉ sơ chế ở khâu kinh doanh thương mại: Chuyển từ không kê khai tính thuế qua chịu thuế suất GTGT 5%.
- Điều chỉnh mức doanh thu hàng năm cho hộ kinh doanh không chịu thuế GTGT: nâng từ 100 triệu đồng lên 200 triệu đồng/năm (từ 01/01/2026).
- Dịch vụ do tổ chức nước ngoài cung cấp qua kênh thương mại điện tử và các nền tảng số được chuyển từ 5% sang 10% thuế GTGT.
- Phân bón chuyển từ không chịu thuế qua chịu thuế 5%.
- Áp dụng thuế GTGT 8% cho nhiều mặt hàng chịu thuế 10% đến hết 2026.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS




7



1. CHÍNH SÁCH MỚI VỀ THUẾ GIÁ TRỊ GIA TĂNG

f. Xuất nhập khẩu tại chỗ (XNKTC)

“Hàng hoá xuất khẩu, nhập khẩu tại chỗ là hàng hoá giao, nhận tại Việt Nam theo chỉ định của thương nhân nước ngoài theo hợp đồng mua bán, gia công, thuê, mượn giữa các doanh nghiệp Việt Nam với thương nhân nước ngoài.”

- Không còn quy định yêu cầu thương nhân nước ngoài không có hiện diện tại Việt Nam.
- Quy định về XNK tại chỗ áp dụng cho cả các tờ khai đã đăng ký nhưng chưa hoàn thành thủ tục hải quan.
- Hàng hóa xuất khẩu, bao gồm cả XNK tại chỗ, được áp dụng thuế suất GTGT 0%.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS




8



1. CHÍNH SÁCH MỚI VỀ THUẾ GIÁ TRỊ GIA TĂNG

g. Quy định mới về hóa đơn

- Xuất khẩu hàng hóa: lập hóa đơn chậm nhất ngày làm việc tiếp theo sau khi thông quan
- Cho phép xuất hóa đơn trong vòng 7 ngày từ khi kết thúc kỳ quy ước hoặc cuối tháng (trường hợp cần đối soát)
- Bỏ quy định lập hóa đơn tổng cuối ngày/cuối tháng cho:
 - ✓ Ngân hàng, chứng khoán
 - ✓ Bảo hiểm, bán lẻ, ăn uống
- Bỏ quy định về hủy hóa đơn điện tử
- Khi điều chỉnh/thay thế hóa đơn: phải có văn bản thỏa thuận giữa bên bán và bên mua, ghi rõ nội dung sai

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS




9

2. CHÍNH SÁCH MỚI VỀ THUẾ THU NHẬP DOANH NGHIỆP

a. Bù trừ lãi/lỗ trong hoạt động kinh doanh bất động sản

Luật thuế TNDN hiện hành:

- Chỉ bù trừ lỗ BĐS với lãi SXKD trong cùng kỳ tính thuế
- Không được bù trừ lãi BĐS với lỗ từ hoạt động khác

Luật thuế TNDN 2025:

- Được bù trừ lãi BĐS với lỗ từ hoạt động SXKD
- Không được bù trừ với thu nhập SXKD đang hưởng ưu đãi thuế

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS




10

2. CHÍNH SÁCH MỚI VỀ THUẾ THU NHẬP DOANH NGHIỆP

b. Bổ sung các khoản chi phí được trừ

- Tài trợ cho văn hóa, thiên tai, dịch bệnh...
- Hỗ trợ xây dựng công trình công cộng
- Chi phí giảm phát thải khí nhà kính, trung hoà carbon
- Đóng góp vào các quỹ theo quyết định của Thủ tướng/Chính phủ
- Thuế GTGT đầu vào không được khấu trừ hết, không thuộc hoàn thuế

Làm rõ các khoản chi phí không được trừ

- Lãi vay vượt trần theo Bộ luật Dân sự nếu vay từ bên không phải tổ chức tín dụng
 - Khoản chi không tuân thủ pháp luật chuyên ngành (không đúng nội dung, điều kiện theo quy định)
- Luật hoá thực tiễn kiểm tra, thanh tra thuế hiện nay

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



11

2. CHÍNH SÁCH MỚI VỀ THUẾ THU NHẬP DOANH NGHIỆP

c. Thuế suất thuế TNDN với các doanh nghiệp nhỏ và vừa

- Doanh thu < 3 tỷ đồng/năm → thuế suất 15%
- Doanh thu từ 3–50 tỷ đồng/năm → thuế suất 17%
- Căn cứ xác định: doanh thu của kỳ tính thuế TNDN liền kề trước
- Không áp dụng nếu DN là công ty con hoặc có quan hệ liên kết với DN không đủ điều kiện hưởng ưu đãi

d. Thuế suất đối với hoạt động chuyển nhượng vốn

- Nếu bên bán ở nước ngoài: tính theo tỷ lệ % trên giá bán.
- Dự thảo Nghị định: 2%

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



12

2. CHÍNH SÁCH MỚI VỀ THUẾ THU NHẬP DOANH NGHIỆP

d. Ưu đãi thuế TNDN

- Ưu đãi thuế tập trung vào lĩnh vực công nghệ
- Không còn ưu đãi theo địa bàn đối với khu công nghiệp
- Giảm ưu đãi đối với dự án trong khu kinh tế
- Ưu đãi cho đầu tư mở rộng (ĐTMR):
 - ✓ Nếu dự án gốc đang hưởng ưu đãi → ĐTMR hưởng ưu đãi tương tự trong thời gian còn lại
 - ✓ Nếu dự án gốc đã hết ưu đãi → ĐTMR chỉ được miễn/giảm thuế, không được áp dụng thuế suất ưu đãi

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



13

3. CHÍNH SÁCH MỚI VỀ THUẾ TIÊU THỤ ĐẶC BIỆT

- Nước giải khát có đường >5g/100ml chịu thuế TTĐB:
 - ✓ 8% từ 01/01/2027
 - ✓ 10% từ 01/01/2028
- Thuốc lá: áp dụng thuế hỗn hợp
 - ✓ 75% trên giá tính thuế
 - ✓ + Thuế tuyệt đối
- Loại bỏ khỏi diện chịu thuế TTĐB:
 - ✓ Điều hoà <24.000 BTU
 - ✓ Điều hoà 24.000 - 90.000 BTU gắn trên phương tiện vận tải



HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS

VIAC 

14

4. CHÍNH SÁCH THUẾ MỚI ĐỐI VỚI THƯƠNG MẠI ĐIỆN TỬ

a. Thuế đối với thương mại điện tử và nền tảng số

- Dịch vụ xuyên biên giới qua nền tảng số: Thuế GTGT tăng từ 5% → 10%
- Xuất khẩu qua sàn TMĐT nước ngoài: Phải xuất trình hồ sơ, thủ tục đầy đủ theo quy định
- DN nước ngoài cung cấp dịch vụ qua nền tảng số:
 - ✓ Chính thức thuộc phạm vi điều chỉnh của Luật thuế TNDN 2025
 - ✓ Nền tảng được xác định là cơ sở thường trú → có thể ảnh hưởng đến áp dụng Hiệp định tránh đánh thuế hai lần (DTA)

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



15

4. CHÍNH SÁCH THUẾ MỚI ĐỐI VỚI THƯƠNG MẠI ĐIỆN TỬ

b. Trách nhiệm khấu trừ, nộp thuế

- Tổ chức có trách nhiệm khấu trừ, nộp thuế thay hộ/cá nhân kinh doanh:
 - ✓ Quản lý nền tảng TMĐT có chức năng thanh toán
 - ✓ Tổ chức tại Việt Nam thay mặt nền tảng nước ngoài chi trả thu nhập
- Hộ/cá nhân kinh doanh tự kê khai thuế nếu nền tảng không có chức năng thanh toán
- Thời điểm và xác định số thuế phải khấu trừ
 - ✓ Khấu trừ thuế: khi nền tảng xác nhận giao dịch thành công và chấp nhận thanh toán
 - ✓ Doanh thu tính thuế: là số tiền hộ/cá nhân được hưởng, do nền tảng thu hộ
 - ✓ Giao dịch hủy/trả hàng: được bù trừ lại số thuế đã khấu trừ

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



16



THANK YOU

TS. LS. PHAN HOÀI NAM

Tổng Giám đốc, Hãng Tư vấn W&A
Trọng tài viên Trung tâm Trọng tài Quốc tế Việt Nam (VIAC),
Giảng viên Học viện Tư pháp và ACCA

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS

VIAC 



TRUNG TÂM TRỌNG TÀI QUỐC TẾ VIỆT NAM
VIETNAM INTERNATIONAL ARBITRATION CENTRE



TRUNG TÂM XÚC TIẾN THƯƠNG MẠI VÀ ĐẦU TƯ TP. HỒ CHÍ MINH
INVESTMENT AND TRADE PROMOTION CENTRE OF HO CHI MINH CITY

Tham luận

CẬP NHẬT MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐẶC THÙ TRONG NGHỊ QUYẾT 222 VỀ THÀNH LẬP TRUNG TÂM TÀI CHÍNH QUỐC TẾ TẠI VIỆT NAM VÀ CƠ CHẾ GIẢI QUYẾT TRANH CHẤP TRONG TRUNG TÂM TÀI CHÍNH QUỐC TẾ

TS. LS. NGUYỄN TRUNG NAM
 Luật sư sáng lập Công ty Luật TNHH EPLegal,
 Trọng tài viên Trung tâm Trọng tài Quốc tế Việt Nam (VIAC),
 Phó Giám đốc Trung tâm Hoà giải Việt Nam (VMC)

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỜI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
 CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS





1

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỜI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
 CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS

MỤC LỤC

1

2

3

4

5

GIỚI THIỆU CHUNG VỀ TRUNG TÂM TÀI CHÍNH QUỐC TẾ TẠI VIỆT NAM

MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐẶC THÙ TRONG NGHỊ QUYẾT VỀ THÀNH LẬP TTTCQT TẠI VIỆT NAM

CƠ CHẾ GIẢI QUYẾT TRANH CHẤP TRONG TRUNG TÂM TÀI CHÍNH QUỐC TẾ

ĐÁNH GIÁ VÀ ĐỀ XUẤT

KẾT LUẬN VÀ HỎI ĐÁP




2

1. GIỚI THIỆU CHUNG VỀ TRUNG TÂM TÀI CHÍNH QUỐC TẾ VIỆT NAM

1.1. Bối cảnh và mục tiêu thành lập Trung tâm Tài chính Quốc tế

❖ BỐI CẢNH

- Việt Nam mong muốn nâng cao vị thế trong mạng lưới tài chính toàn cầu.
- Đây là cơ sở pháp lý để quy định về việc thành lập, hoạt động, quản lý, giám sát và các cơ chế, chính sách đặc thù áp dụng đối với Trung tâm tài chính quốc tế tại Việt Nam.
- Sự ra đời của Nghị quyết này nhằm tạo ra một khung pháp lý riêng biệt, với các cơ chế, chính sách đặc thù, vượt trội để khuyến khích và tạo điều kiện thuận lợi thu hút nguồn vốn, công nghệ, phương thức quản lý hiện đại và nguồn nhân lực chất lượng cao vào Trung tâm tài chính quốc tế.



HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



3

1. GIỚI THIỆU CHUNG VỀ TRUNG TÂM TÀI CHÍNH QUỐC TẾ VIỆT NAM

1.1. Bối cảnh và mục tiêu thành lập Trung tâm Tài chính Quốc tế

❖ MỤC TIÊU

- TTTCQT được thành lập tại Thành phố Hồ Chí Minh và Đà Nẵng.
- Trở thành trung tâm tài chính quốc tế hàng đầu, nâng tầm vị thế của Việt Nam.
- Thúc đẩy tài chính bền vững, khuyến khích phát triển các sản phẩm tài chính xanh.
- Thu hút và phát triển nguồn nhân lực chất lượng cao, tạo môi trường làm việc và sinh sống thuận lợi cho chuyên gia.
- Vận hành theo các chuẩn mực quốc tế tiên tiến, kết nối với thị trường và trung tâm tài chính lớn trên thế giới.



HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



4

1. GIỚI THIỆU CHUNG VỀ TRUNG TÂM TÀI CHÍNH QUỐC TẾ VIỆT NAM

1.1. Bối cảnh và mục tiêu thành lập Trung tâm Tài chính Quốc tế

❖ CÁC MÔ HÌNH TTTCQT PHỔ BIẾN TRÊN THẾ GIỚI

- **Mô hình trung tâm tài chính toàn cầu** (Global Financial Hubs) như: New York, London, Tokyo, Hong Kong, Singapore.
- **Mô hình trung tâm tài chính khu vực** (Regional Financial Hubs) như: Dubai (Trung Đông), Frankfurt (Châu Âu), Thượng Hải (Đông Á).
- **Mô hình trung tâm tài chính riêng biệt** (Niche Financial Centres) như: Edinburgh (bảo hiểm, quản lý tài sản), Thâm Quyển (Fintech và tài sản số), Dublin (quản lý quỹ).
- **Mô hình “Sandbox” hoặc thử nghiệm**: như Singapore với Fintech Sandbox.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



5

1. GIỚI THIỆU CHUNG VỀ TRUNG TÂM TÀI CHÍNH QUỐC TẾ VIỆT NAM

1.1. Bối cảnh và mục tiêu thành lập Trung tâm Tài chính Quốc tế

SO SÁNH CÁC MÔ HÌNH TTTCQT Ở VIỆT NAM VÀ TRÊN THẾ GIỚI

➤ Điểm giống nhau:

- Mục tiêu chung: Điều hướng đến việc thu hút vốn, công nghệ, nhân tài và phát triển các dịch vụ tài chính chất lượng cao.
- Các yếu tố cần có: Việt Nam cũng nhận thức rõ các yếu tố cần thiết như môi trường pháp lý thuận lợi, chính sách thuế ưu đãi, hạ tầng hiện đại, nguồn nhân lực chất lượng cao để xây dựng IFC.
- Chủ động hội nhập: Điều mong muốn hội nhập sâu rộng hơn vào hệ thống tài chính toàn cầu.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



6

1. GIỚI THIỆU CHUNG VỀ TRUNG TÂM TÀI CHÍNH QUỐC TẾ VIỆT NAM

1.1. Bối cảnh và mục tiêu thành lập Trung tâm Tài chính Quốc tế

➤ Điểm khác nhau:

Giai đoạn phát triển:

- Các mô hình truyền thống đã có lịch sử lâu đời, thị trường tài chính phát triển ở mức độ cao. TTTCQT tại Việt Nam đang trong giai đoạn đầu xây dựng. Mô hình này tập trung vào việc tạo ra một môi trường hấp dẫn từ ban đầu để thu hút đầu tư, thay vì phát triển từ nền tảng sẵn có.
- **Cơ sở pháp lý:** Một số TTTCQT mới như DIFC hoạt động dựa trên một bộ luật riêng (common law), độc lập với hệ thống pháp luật của quốc gia sở tại. Mô hình của Việt Nam hoạt động dựa trên Nghị quyết của Quốc hội, một văn bản pháp luật đặc thù, có hiệu lực cao hơn các luật khác. Tuy nhiên, các hoạt động vẫn chịu sự điều chỉnh của pháp luật hiện hành nếu Nghị quyết không có quy định.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



7

1. GIỚI THIỆU CHUNG VỀ TRUNG TÂM TÀI CHÍNH QUỐC TẾ VIỆT NAM

1.1. Bối cảnh và mục tiêu thành lập Trung tâm Tài chính Quốc tế

➤ Điểm khác nhau:

- **Định hướng phát triển:** TTTCQT tại Việt Nam có sự nhấn mạnh rõ ràng vào các lĩnh vực mới như tài chính bền vững và tài chính xanh, phù hợp với xu hướng phát triển của thế giới và mục tiêu phát triển bền vững của Việt Nam.
- **Mối quan hệ với các cơ quan nhà nước:** Mặc dù có Cơ quan điều hành và Giám sát độc lập, nhưng các cơ quan này vẫn có trách nhiệm phối hợp với các Bộ, ngành và chính quyền địa phương trong việc thực hiện nhiệm vụ, thể hiện sự quản lý thống nhất của Nhà nước.
- **Kinh nghiệm và uy tín:** Các IFC lâu đời đã có uy tín và mạng lưới quan hệ rộng khắp. Việt Nam cần xây dựng niềm tin và danh tiếng trong cộng đồng tài chính quốc tế.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



8



1. GIỚI THIỆU CHUNG VỀ TRUNG TÂM TÀI CHÍNH QUỐC TẾ VIỆT NAM

1.2. Phạm vi điều chỉnh và đối tượng áp dụng của Nghị Quyết:

a. Phạm vi điều chỉnh:
Thành lập, hoạt động, quản lý, giám sát và các cơ chế, chính sách đặc thù cho TTTCQT tại Việt Nam

b. Đối tượng áp dụng:
Thành viên TTTCQT, nhà đầu tư, cơ quan, tổ chức, cá nhân có liên quan đến hoạt động của TTTCQT.

⇒ *Nghị quyết là văn bản pháp lý nền tảng, định hình khung hoạt động cho Trung tâm Tài chính Quốc tế.*

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS




9

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐẶC THÙ TRONG NGHỊ QUYẾT VỀ THÀNH LẬP TTTCQT TẠI VIỆT NAM

2.1. Chính sách ưu đãi về thuế và tài chính

2.1.1. Chính sách về Thuế

Thuế Thu nhập doanh nghiệp

- Dự án đầu tư mới thuộc ngành, nghề ưu tiên: Thuế suất 10% trong 30 năm, miễn tối đa 4 năm, giảm 50% tối đa 9 năm tiếp theo
- Dự án đầu tư mới không thuộc ngành, nghề ưu tiên: Thuế suất 15% trong 15 năm, miễn tối đa 2 năm, giảm 50% tối đa 4 năm tiếp theo
- Doanh nghiệp có thể lựa chọn mức ưu đãi thuế có lợi nhất nếu dự án đầu tư đáp ứng nhiều điều kiện ưu đãi khác nhau.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS




10

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐẶC THÙ TRONG NGHỊ QUYẾT VỀ THÀNH LẬP TTTCQT TẠI VIỆT NAM

2.1. Chính sách ưu đãi về thuế và tài chính

2.1.1. Chính sách về Thuế

Thuế Thu nhập cá nhân

- Miễn thuế TNCN đối với thu nhập của chuyên gia, nhà quản lý, nhà khoa học, người có trình độ chuyên môn cao làm việc tại TTTCQT đến hết năm 2030.
- Miễn thuế TNCN đối với thu nhập từ chuyển nhượng cổ phần, vốn góp vào Thành viên đến hết năm 2030.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



11

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐẶC THÙ TRONG NGHỊ QUYẾT VỀ THÀNH LẬP TTTCQT TẠI VIỆT NAM

2.1. Chính sách ưu đãi về thuế và tài chính

2.1.1. Chính sách về Thuế

Thuế Xuất Nhập Khẩu

- Hàng hóa, dịch vụ xuất/nhập khẩu ra/vào TTTCQT được hưởng thuế suất và thủ tục ưu đãi theo các điều ước quốc tế và pháp luật.
- Miễn thuế nhập khẩu đối với thiết bị, công nghệ, phần mềm chưa sản xuất được trong nước, phục vụ xây dựng hạ tầng kỹ thuật và trung tâm dữ liệu của TTTCQT.
- Miễn thuế nhập khẩu đối với hàng hóa, nguyên liệu, vật tư chưa sản xuất được trong nước để tạo tài sản cố định của dự án đầu tư trong TTTCQT.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



12

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐẶC THÙ TRONG NGHỊ QUYẾT VỀ THÀNH LẬP TTTCQT TẠI VIỆT NAM

2.1. Chính sách ưu đãi về thuế và tài chính

2.1.2. Chính sách về Tài chính

- **Doanh nghiệp khởi nghiệp sáng tạo:** Được cấp Giấy chứng nhận, được huy động vốn thông qua cơ chế gọi vốn cộng đồng hoặc chào bán riêng lẻ và hưởng các cơ chế ưu đãi, hỗ trợ, bao gồm ưu đãi thuế.
- **Phát triển thị trường tài chính xanh:** Sản phẩm tài chính được chứng nhận khi đáp ứng tiêu chí; tổ chức phát hành và nhà đầu tư được hưởng ưu đãi (gồm ưu đãi thuế); áp dụng chế độ báo cáo với tổ chức phát hành.
- **Bảo hiểm và Tái bảo hiểm:** Áp dụng quy trình, thủ tục đơn giản.
- **Quản lý rủi ro:** Chính phủ xây dựng hệ thống thông tin minh bạch, cải thiện quy định quản lý rủi ro (ORM, MRM, CRM) theo thông lệ quốc tế.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



13

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐẶC THÙ TRONG NGHỊ QUYẾT VỀ THÀNH LẬP TTTCQT TẠI VIỆT NAM

2.2. Chính sách ngoại hối và hoạt động ngân hàng

2.2.1. Chính sách Ngoại hối

- **Sử dụng ngoại tệ:** Thành viên được sử dụng ngoại tệ trong các hoạt động, dịch vụ giữa các Thành viên với nhau và trong giao dịch với tổ chức, cá nhân ở nước ngoài.
- **Vay và cho vay bằng ngoại tệ:** Thành viên được vay vốn bằng ngoại tệ từ nước ngoài và cho các tổ chức tại Việt Nam không phải Thành viên vay bằng ngoại tệ.
- **Chuyển vốn:** Chuyển vốn và tiền đầu tư trong Trung tâm Tài chính Quốc tế bằng ngoại tệ; ưu đãi thủ tục cho thành viên 100% vốn nước ngoài khi chuyển tiền ra nước ngoài.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



14

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐẶC THÙ TRONG NGHỊ QUYẾT VỀ THÀNH LẬP TTTCQT TẠI VIỆT NAM

2.2. Chính sách ngoại hối và hoạt động ngân hàng

2.2.1. Chính sách Ngoại hối

- Thành viên có thể được cấp phép để thực hiện hoạt động ngân hàng dưới hình thức: Ngân hàng thương mại TNHH MTV hoặc Chi nhánh ngân hàng nước ngoài.
- Ngân hàng 100% vốn nước ngoài, chi nhánh ngân hàng nước ngoài có thể **áp dụng chuẩn mực kế toán**, phân loại nợ, dự phòng rủi ro, giới hạn an toàn theo ngân hàng mẹ (trừ khi ngân hàng mẹ không áp dụng chuẩn mực quốc tế).



HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



15

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐẶC THÙ TRONG NGHỊ QUYẾT VỀ THÀNH LẬP TTTCQT TẠI VIỆT NAM

2.3. Chính sách về xuất nhập cảnh, cư trú và lao động

- **Xuất Nhập cảnh:** Thiết lập cơ chế "một cửa" hỗ trợ nhanh chóng thủ tục xuất nhập cảnh. Thiết lập khu vực làm thủ tục xuất nhập cảnh ưu tiên tại sân bay quốc tế ở TP. Hồ Chí Minh và Đà Nẵng.
- **Cư trú:** Cấp thị thực, thẻ tạm trú có thời hạn lên tới 10 năm cho người nước ngoài là nhà đầu tư, chuyên gia, nhà quản lý, người lao động có trình độ cao làm việc tại TTTCQT và thành viên gia đình đi cùng. Xem xét cấp thẻ thường trú cho người nước ngoài làm việc lâu dài tại TTTCQT.



HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



16

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐẶC THÙ TRONG NGHỊ QUYẾT VỀ THÀNH LẬP TTTCQT TẠI VIỆT NAM

2.3. Chính sách về xuất nhập cảnh, cư trú và lao động

Chính sách về lao động:

- Người nước ngoài làm việc tại TTTCQT được miễn giấy phép lao động nếu đáp ứng tiêu chuẩn chuyên môn theo quy định.
- Thành viên được chủ động tuyển dụng lao động nước ngoài mà không bị giới hạn tỷ lệ và không phải thực hiện thủ tục xác định nhu cầu sử dụng người lao động nước ngoài.
- Hồ sơ, trình tự, thủ tục cấp giấy phép lao động cho người nước ngoài được thực hiện theo quy trình rút gọn.



HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



17

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐẶC THÙ TRONG NGHỊ QUYẾT VỀ THÀNH LẬP TTTCQT TẠI VIỆT NAM

2.4. Chính sách về đất đai, xây dựng và môi trường 2.4.1. Chính sách đất đai:

Thời hạn sử dụng đất:

- Dự án thuộc danh mục ngành, nghề ưu tiên hoặc có quy mô lớn được giao, cho thuê đất tối đa 70 năm.
- Dự án khác: tối đa 50 năm.
- Khi hết thời hạn, nếu tổ chức, cá nhân có nhu cầu tiếp tục sử dụng và tuân thủ pháp luật về đất đai thì được xem xét gia hạn.



HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



18

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐẶC THÙ TRONG NGHỊ QUYẾT VỀ THÀNH LẬP TTTCQT TẠI VIỆT NAM

2.4. Chính sách về đất đai, xây dựng và môi trường

2.4.1. Chính sách đất đai:

Ưu tiên bố trí đất sạch

- Nhà nước ưu tiên quỹ đất sạch trong Trung tâm để thực hiện dự án đầu tư thuộc ngành, nghề ưu tiên.
- Với dự án hạ tầng theo phương thức PPP, Nhà nước sẽ giao mặt bằng sạch và đầu tư công trình hạ tầng kết nối.



HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



19

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐẶC THÙ TRONG NGHỊ QUYẾT VỀ THÀNH LẬP TTTCQT TẠI VIỆT NAM

2.4. Chính sách về đất đai, xây dựng và môi trường

2.4.1. Chính sách đất đai:

Quyền sử dụng đất và tài sản trên đất

- Doanh nghiệp có vốn đầu tư nước ngoài được thế chấp quyền sử dụng đất và tài sản gắn liền với đất tại tổ chức tín dụng nước ngoài để vay vốn.
- Tuy nhiên, khi xử lý tài sản thế chấp, chỉ được chuyển nhượng cho đối tượng được phép theo quy định pháp luật Việt Nam.
- Người nước ngoài được quyền sở hữu nhà ở gắn liền với quyền sử dụng đất tương ứng với hình thức giao/cho thuê đất dự án bất động sản theo pháp luật.



HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



20

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐẶC THÙ TRONG NGHỊ QUYẾT VỀ THÀNH LẬP TTTCQT TẠI VIỆT NAM

2.4. Chính sách về đất đai, xây dựng và môi trường

2.4.2. Chính sách xây dựng và môi trường:

Thủ tục xây dựng đơn giản hóa:

- Không phải lập quy hoạch chi tiết, không cần cấp phép xây dựng, chỉ cần đăng ký công nghệ áp dụng và môi trường.
- Trước khi khởi công, nhà đầu tư chỉ cần gửi Cơ quan điều hành văn bản thông báo kèm theo các tài liệu liên quan..
- Báo cáo kinh tế - kỹ thuật đầu tư xây dựng (do nhà đầu tư tự lập, thẩm định, phê duyệt).
- Báo cáo kết quả thẩm tra (do tổ chức/cá nhân đủ điều kiện thẩm tra về an toàn công trình, bảo vệ môi trường, tiêu chuẩn kỹ thuật).

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



21

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐẶC THÙ TRONG NGHỊ QUYẾT VỀ THÀNH LẬP TTTCQT TẠI VIỆT NAM

2.4. Chính sách về đất đai, xây dựng và môi trường

2.4.2. Chính sách xây dựng và môi trường:

CƠ CHẾ QUẢN LÝ

- Giấy chứng nhận đăng ký đầu tư là căn cứ để thực hiện thủ tục đất đai, hành chính, thanh kiểm tra...
- Cơ quan điều hành có trách nhiệm kiểm tra, giám sát, xử lý hoặc thông báo cho cơ quan có thẩm quyền khi có phát sinh.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



22

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐẶC THÙ TRONG NGHỊ QUYẾT VỀ THÀNH LẬP TTTCQT TẠI VIỆT NAM

2.5. Chính sách tài chính thử nghiệm có kiểm soát (Sandbox)

CƠ CHẾ THỬ NGHIỆM CÓ KIỂM SOÁT

- Cho phép thử nghiệm các mô hình kinh doanh, công nghệ, sản phẩm và dịch vụ mới trong lĩnh vực tài chính tại TTTCQT mà pháp luật chưa có quy định trong thời gian xác định, có giám sát đặc biệt.
- Tổ chức, doanh nghiệp tham gia thử nghiệm được phép không áp dụng một số quy định pháp luật về tiêu chuẩn kỹ thuật, điều kiện kinh doanh, trình tự, thủ tục cấp phép... nếu các quy định này không phù hợp với đặc điểm mới của sản phẩm, dịch vụ.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



23

2. MỘT SỐ QUY ĐỊNH ĐẶC THÙ TRONG NGHỊ QUYẾT VỀ THÀNH LẬP TTTCQT TẠI VIỆT NAM

2.5. Chính sách tài chính thử nghiệm có kiểm soát (Sandbox)

MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

- Cơ quan quản lý, tổ chức giám sát và tổ chức tham gia thử nghiệm sẽ được miễn trừ trách nhiệm hành chính, kỷ luật và dân sự với Nhà nước nếu thiệt hại do nguyên nhân khách quan và đúng quy trình.
- Nếu gây thiệt hại cho bên thứ ba thì phải bồi thường theo quy định, ngân sách TP.HCM và Đà Nẵng có thể hỗ trợ một phần chi phí bồi thường tùy mức độ.

ƯU ĐÃI CHO FINTECH

- Doanh nghiệp FinTech tại Trung tâm được hưởng ưu đãi như tại Trung tâm Đổi mới sáng tạo Quốc gia, hoặc ưu đãi cao hơn do Chính phủ quy định.
- Được xem xét hỗ trợ kinh phí không hoàn lại từ ngân sách địa phương để phát triển dự án thử nghiệm có kiểm soát.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



24

3. CƠ CHẾ GIẢI QUYẾT TRANH CHẤP TRONG TRUNG TÂM TÀI CHÍNH QUỐC TẾ

3.1. Nguyên tắc và phạm vi áp dụng pháp luật

NGUYÊN TẮC ÁP DỤNG

- Trường hợp có quy định khác nhau giữa Nghị quyết này với các luật, nghị quyết khác của Quốc hội về cùng một vấn đề thì thực hiện theo quy định tại Nghị quyết này.
- Nếu luật, nghị quyết khác của Quốc hội ban hành sau có quy định ưu đãi hơn thì Thành viên được áp dụng cơ chế ưu đãi hơn đó.
- Trường hợp điều ước quốc tế mà Việt Nam là thành viên có quy định khác thì áp dụng theo điều ước quốc tế đó.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



25

3. CƠ CHẾ GIẢI QUYẾT TRANH CHẤP TRONG TRUNG TÂM TÀI CHÍNH QUỐC TẾ

3.1. Nguyên tắc và phạm vi áp dụng pháp luật

NGUYÊN TẮC ÁP DỤNG

- **Quy chế nội bộ ưu tiên áp dụng:** Quy chế do Cơ quan điều hành ban hành được ưu tiên áp dụng trong phạm vi điều chỉnh cụ thể.
- **Bảo vệ lợi ích quốc gia:** Trong trường hợp cần thiết, pháp luật có thể đặt ra các giới hạn để đảm bảo an ninh quốc gia.
- **Thẩm quyền đặc biệt của Chính phủ:** Trong quá trình triển khai, nếu có vấn đề phát sinh khác với quy định pháp luật, Chính phủ được quyền ban hành Nghị định để xử lý tình huống, kèm theo trách nhiệm báo cáo Quốc hội.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



26

3. CƠ CHẾ GIẢI QUYẾT TRANH CHẤP TRONG TRUNG TÂM TÀI CHÍNH QUỐC TẾ

3.1. Nguyên tắc và phạm vi áp dụng pháp luật

PHẠM VI ÁP DỤNG

Hoạt động đầu tư, kinh doanh trong Trung tâm sẽ được điều chỉnh bởi:

- Nghị Quyết 222 và các văn bản hướng dẫn,
- Trường hợp Nghị quyết không quy định thì áp dụng pháp luật hiện hành của Việt Nam.

Lựa chọn áp dụng pháp luật nước ngoài:

- Giao dịch có yếu tố nước ngoài (có bên là tổ chức/cá nhân nước ngoài) được lựa chọn áp dụng pháp luật nước ngoài, trừ khi trái với nguyên tắc cơ bản của pháp luật Việt Nam.
- Nếu không có thỏa thuận, pháp luật của nước có mối liên hệ gần bó nhất sẽ được áp dụng.
- Giao dịch liên quan đến quyền sở hữu, thuê, thế chấp bất động sản sẽ áp dụng pháp luật Việt Nam.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



27

3. CƠ CHẾ GIẢI QUYẾT TRANH CHẤP TRONG TRUNG TÂM TÀI CHÍNH QUỐC TẾ

3.2. Các cơ quan giải quyết tranh chấp chuyên biệt

Các cơ quan của TTTCQT



HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



28

3. CƠ CHẾ GIẢI QUYẾT TRANH CHẤP TRONG TRUNG TÂM TÀI CHÍNH QUỐC TẾ

3.2. Các cơ quan giải quyết tranh chấp chuyên biệt

Trong cơ cấu tổ chức của Trung tâm Tài chính Quốc tế, có các cơ quan chuyên trách về giải quyết tranh chấp

- Tòa án chuyên biệt
- Trung tâm trọng tài quốc tế thuộc Trung tâm tài chính quốc tế

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



29

3. CƠ CHẾ GIẢI QUYẾT TRANH CHẤP TRONG TRUNG TÂM TÀI CHÍNH QUỐC TẾ

3.2. Các cơ quan giải quyết tranh chấp chuyên biệt

- Tòa án chuyên biệt

- Được thành lập theo quy định của Luật Tổ chức Tòa án nhân dân.
- Đảm bảo giải quyết các vụ việc đòi hỏi chuyên môn sâu về tài chính, kinh tế quốc tế.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



30

3. CƠ CHẾ GIẢI QUYẾT TRANH CHẤP TRONG TRUNG TÂM TÀI CHÍNH QUỐC TẾ

3.2. Các cơ quan giải quyết tranh chấp chuyên biệt

Trung tâm trọng tài quốc tế thuộc Trung tâm tài chính quốc tế

- Là một tổ chức trọng tài độc lập thuộc TTTCQT.
- Được thành lập theo quy định tại Luật Trọng tài thương mại.
- Cung cấp dịch vụ giải quyết tranh chấp bằng trọng tài và hòa giải thương mại cho các bên liên quan đến hoạt động đầu tư, kinh doanh tại TTTCQT theo quy tắc và quy định do Trung tâm trọng tài quốc tế ban hành.
- Có thẩm quyền giải quyết tranh chấp theo thỏa thuận của các bên, trừ các tranh chấp có liên quan đến việc thực hiện quyền lực của Nhà nước.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



31

3. CƠ CHẾ GIẢI QUYẾT TRANH CHẤP TRONG TRUNG TÂM TÀI CHÍNH QUỐC TẾ

3.3. Các phương thức giải quyết tranh chấp

Tranh chấp giữa các Thành viên hoặc tranh chấp giữa Thành viên với nhà đầu tư ngoài TTTCQT về hoạt động đầu tư kinh doanh trong TTTCQT được giải quyết tại một trong các cơ quan, tổ chức sau:

01. Trọng tài nước ngoài

02. Trọng tài quốc tế

03. Trọng tài Việt Nam



04. Trung tâm trọng tài quốc tế thuộc Trung tâm tài chính quốc tế

05. Tòa án nước ngoài

06. Tòa án Việt Nam

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



32

3. CƠ CHẾ GIẢI QUYẾT TRANH CHẤP TRONG TRUNG TÂM TÀI CHÍNH QUỐC TẾ

3.3. Các phương thức giải quyết tranh chấp

**Điểm đặc biệt
về Trọng tài quốc tế
thuộc TTTCQT**

Trường hợp có thỏa thuận bằng văn bản giữa các bên, quyết định công nhận kết quả hòa giải thành, quyết định, phán quyết của Hội đồng trọng tài thuộc Trung tâm trọng tài quốc tế thuộc TTTCQT về việc giải quyết tranh chấp là chung thẩm và có hiệu lực thi hành

Các bên tranh chấp có quyền thỏa thuận từ bỏ quyền yêu cầu Tòa án hủy quyết định công nhận hòa giải thành hoặc phán quyết trọng tài có hiệu lực pháp luật của Hội đồng trọng tài thuộc Trung tâm trọng tài quốc tế thuộc TTTCQT. Tòa án không giải quyết yêu cầu hủy phán quyết, quyết định của Hội đồng trọng tài khi các bên đã có văn bản thỏa thuận từ bỏ quyền này

**Vấn đề thi hành phán quyết
hiện chưa được giải quyết triệt để!!!**

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



33

4. ĐÁNH GIÁ VÀ ĐỀ XUẤT:

4.1. Các đặc điểm tương đồng cốt lõi của Trung tâm tài chính quốc tế trên thế giới

Tổ chức	Địa điểm	Đặc điểm chính
Abu Dhabi Global Market (ADGM)	Các Tiểu vương quốc Ả Rập Thống nhất	Khuôn khổ luật Common Law; tập trung mạnh vào Fintech, ngân hàng tư nhân & SPV
Qatar Financial Centre (QFC)	Doha, Qatar	Hệ thống pháp lý độc lập theo Common Law; ưu đãi thuế; tập trung vào bảo hiểm & quản lý tài sản.
Astana International Financial Centre (AIFC)	Nur-Sultan, Kazakhstan	Dựa trên luật Anh; trung tâm trọng tài; trung tâm Fintech & tài chính xanh.
Hong Kong Financial Services Hub	Đặc khu hành chính Hồng Kông	Dẫn đầu IPO toàn cầu; hệ thống luật Common Law; thể chế quản lý mạnh.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



34

4. ĐÁNH GIÁ VÀ ĐỀ XUẤT

4.1. Các đặc điểm tương đồng cốt lõi của Trung tâm tài chính quốc tế trên thế giới

Tổ chức	Địa điểm	Đặc điểm chính
Singapore Financial Centre	Singapore	Luật Singapore, chế độ quản lý đáng tin cậy; quản lý tài sản; đổi mới Fintech.
London's Canary Wharf & City	Vương quốc Anh	Luật Anh, khu tài chính lịch sử; dịch vụ pháp lý; thị trường vốn.
New York's Wall Street	Hoa Kỳ	Luật New York, Ngân hàng đầu tư; quản lý chứng khoán; luân chuyển vốn toàn cầu.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



35

4. ĐÁNH GIÁ VÀ ĐỀ XUẤT:

4.1. Các đặc điểm tương đồng cốt lõi của Trung tâm tài chính quốc tế trên thế giới

(1) Quyền tự chủ pháp lý theo hệ thống thông luật:

Nhiều TTCQT hoạt động dưới khung pháp lý Common law hoặc các hệ thống luật lai (hybrid systems)

Ví dụ: ADGM có khuôn khổ luật Common Law, AIFC dựa trên luật Anh; Quần đảo Cayman, Bermuda, BVI (đều dựa trên luật Common Law)

(2) Cơ quan quản lý độc lập:

Các TTTCQT thường có các cơ quan quản lý và giám sát tài chính độc lập, mạnh mẽ (cấp phép, giám sát, thực thi)

Ví dụ: QFC có hệ thống pháp lý độc lập, Singapore có chế độ quản lý đáng tin cậy; Cơ quan Tiền tệ Singapore (MAS), Ủy ban Chứng khoán và Hợp đồng Tương lai Hồng Kông (SFC)

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



36

4. ĐÁNH GIÁ VÀ ĐỀ XUẤT:

4.1. Các đặc điểm tương đồng cốt lõi của Trung tâm tài chính quốc tế trên thế giới

(3) Tòa án chuyên biệt & Trọng tài chuyên biệt

Một số IFCs cung cấp các tòa án thương mại chuyên dụng hoặc trung tâm trọng tài quốc tế để giải quyết tranh chấp

Ví dụ: Tòa án DIFC, Tòa án ADGM, Tòa án Thương mại Quốc tế Singapore (SICC).

(4) Ưu đãi kinh doanh:

Phổ biến với các lợi ích về thuế (tax benefits), cho phép sở hữu hoàn toàn vốn nước ngoài (full foreign ownership), và quy trình cấp phép tinh gọn

Ví dụ: QFC có "tax incentives" các ưu đãi thuế

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



37

4. ĐÁNH GIÁ VÀ ĐỀ XUẤT:

4.1. Các đặc điểm tương đồng cốt lõi của Trung tâm tài chính quốc tế trên thế giới

(5) Kết nối toàn cầu:

Đều nằm ở các vị trí chiến lược, tạo điều kiện thuận lợi cho hoạt động tài chính xuyên biên giới và giải quyết tranh chấp quốc tế.

Ví dụ: Hồng Kông là trung tâm dẫn đầu về IPO (Phát hành cổ phiếu lần đầu ra công chúng) toàn cầu, New York là trung tâm luân chuyển vốn toàn cầu.



HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



38

4. ĐÁNH GIÁ VÀ ĐỀ XUẤT:

4.2 So sánh TTTCQT Việt Nam và Chuẩn mực Trung tâm tài chính quốc tế trên thế giới

Tiêu chí	TTTCQT Thế giới	TTTCQT Việt Nam	Đánh giá
1. Tính tự chủ pháp lý:	Nhiều TTTCQT hoạt động dưới hệ thống Common law hoặc hệ thống pháp lý lai, độc lập (ví dụ: ADGM, QFC, AIFC).	Hoạt động theo Nghị quyết 222 và các văn bản hướng dẫn; áp dụng pháp luật hiện hành Việt Nam khi Nghị quyết không quy định.	Việt Nam đã tạo ra một khuôn khổ pháp lý đặc thù ở cấp Nghị quyết, nhưng chưa xây dựng một hệ thống luật hoàn toàn độc lập riêng biệt dựa trên Common law cho khu vực TTTCQT. Điều này có thể ảnh hưởng đến sự quen thuộc và tính dự đoán đối với nhà đầu tư quốc tế.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



39

4. ĐÁNH GIÁ VÀ ĐỀ XUẤT:

4.2 So sánh TTTCQT Việt Nam và Chuẩn mực Trung tâm tài chính quốc tế trên thế giới

Tiêu chí	TTTCQT Thế giới	TTTCQT Việt Nam	Đánh giá
2. Cơ quan quản lý độc lập	Có các cơ quan quản lý và giám sát hoàn toàn độc lập (ví dụ: DFSA, FSRA).	Có Cơ quan điều hành và Cơ quan giám sát hoạt động "độc lập trong việc thực hiện quyền hạn".	Cần đảm bảo mức độ tự chủ và thẩm quyền tuyệt đối của Cơ quan điều hành và giám sát. Mặc dù được ghi nhận là độc lập, các cơ quan này vẫn có trách nhiệm "phối hợp với Bộ Tài chính, Ngân hàng Nhà nước Việt Nam, các Bộ, cơ quan ngang Bộ".

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



40

4. ĐÁNH GIÁ VÀ ĐỀ XUẤT:

4.2 So sánh TTTCQT Việt Nam và Chuẩn mực Trung tâm tài chính quốc tế trên thế giới

Tiêu chí	TTTCQT Thế giới	TTTCQT Việt Nam	Đánh giá
3. Tòa án chuyên biệt	Cung cấp tòa án thương mại chuyên dụng và trung tâm trọng tài độc lập	Có Tòa án chuyên biệt (thành lập theo Luật Tổ chức Tòa án nhân dân) và Trung tâm trọng tài quốc tế thuộc TTTCQT. Trọng tài có thể chung thẩm và các bên có thể từ bỏ quyền hủy phán quyết.	Hiện còn nhiều ẩn số về kỳ vọng về một hệ thống tư pháp "độc lập hoàn toàn" hoặc "chuyên biệt hóa cao độ" như một số TTTCQT khác. Tuy nhiên, việc tăng cường quyền của trọng tài là một điểm tiến bộ.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



41

4. ĐÁNH GIÁ VÀ ĐỀ XUẤT:

4.2 So sánh TTTCQT Việt Nam và Chuẩn mực Trung tâm tài chính quốc tế trên thế giới

Tiêu chí	TTTCQT Thế giới	TTTCQT Việt Nam	Đánh giá
4. Ưu đãi kinh doanh	Lợi ích thuế vượt trội, sở hữu 100% vốn nước ngoài, cấp phép tinh giản (ví dụ: QFC có "tax incentives" các ưu đãi về thuế).	Có ưu đãi thuế TNDN (10%-15%), miễn TNCN, cho phép sở hữu toàn bộ vốn nước ngoài ở một số hình thức, và thủ tục hành chính đặc biệt	Mức độ ưu đãi đã đáng kể, nhưng cần đánh giá kỹ lưỡng để đảm bảo đủ "vượt trội" so với các TTTCQT có chính sách miễn/thuế rất thấp. Việc sở hữu 100% vốn nước ngoài cần được làm rõ thêm trong các văn bản hướng dẫn để đảm bảo không có rào cản.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



42

4. ĐÁNH GIÁ VÀ ĐỀ XUẤT:

4.2 So sánh TTTCQT Việt Nam và Chuẩn mực Trung tâm tài chính quốc tế trên thế giới

Tiêu chí	TTTCQT Thế giới	TTTCQT Việt Nam	Đánh giá
5. Kết nối toàn cầu:	Vị trí chiến lược, tạo điều kiện tài chính xuyên biên giới, dòng vốn toàn cầu	Mục tiêu "kết nối với các thị trường và trung tâm tài chính lớn trên thế giới, thúc đẩy dòng vốn đầu tư".	"Kết nối" là mục tiêu chính. Tuy nhiên, các cơ chế cụ thể để đảm bảo sự luân chuyển tự do và hiệu quả của vốn, dữ liệu, thông tin mà không bị cản trở bởi các quy định bên ngoài TTTCQT cần được làm rõ và triển khai mạnh mẽ hơn. Việc xây dựng uy tín và niềm tin trên trường quốc tế cần thời gian và sự minh bạch trong thực thi.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



43

5. KẾT LUẬN VÀ HỒI ĐÁP:

5.1. Triển vọng - Thách thức - Kiến nghị

5.1.1. Triển vọng

Các chính sách ưu đãi vượt trội về thuế, tài chính, ngoại hối và cơ chế Sandbox là đòn bẩy quan trọng để thu hút dòng vốn đầu tư, các định chế tài chính và công nghệ tài chính tiên tiến từ quốc tế.

Khung pháp lý thuận lợi sẽ kích thích phát triển các sản phẩm, dịch vụ tài chính mới, đáp ứng nhu cầu thị trường và thúc đẩy tăng trưởng kinh tế.

Việc áp dụng chuẩn mực quản lý, giám sát quốc tế dựa trên rủi ro và cơ chế giải quyết tranh chấp chuyên biệt, độc lập sẽ củng cố niềm tin, nâng cao uy tín và vị thế của thị trường tài chính Việt Nam trên trường quốc tế.

Chính sách thu hút chuyên gia quốc tế sẽ góp phần hình thành **đội ngũ nhân lực tài chính tinh hoa**, thúc đẩy chuyển giao tri thức và kinh nghiệm.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



44

5. KẾT LUẬN VÀ HỒI ĐÁP:

5.1. Triển vọng - Thách thức - Kiến nghị

5.1.2. Thách thức

Việc cụ thể hóa Nghị quyết bằng các văn bản hướng dẫn chi tiết từ Chính phủ và các Bộ, ngành là thách thức lớn, đòi hỏi sự phối hợp chặt chẽ để đảm bảo tính minh bạch và hiệu lực pháp lý.

Sự gia tăng của dòng vốn quốc tế và các sản phẩm tài chính mới sẽ đặt ra thách thức lớn về quản lý rủi ro tài chính, rửa tiền, yêu cầu nâng cao năng lực giám sát.

Việc đầu tư hạ tầng công nghệ, giao thông và dịch vụ hỗ trợ phải đồng bộ và đáp ứng được yêu cầu của một trung tâm tài chính quốc tế năng động.

Cần tiếp tục xây dựng và củng cố năng lực chuyên môn của các cơ quan giải quyết tranh chấp, đảm bảo tính công bằng, nhanh chóng và hiệu quả theo chuẩn mực quốc tế.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



45

5. KẾT LUẬN VÀ HỒI ĐÁP:

5.1. Triển vọng - Thách thức - Kiến nghị

5.1.3. Kiến nghị

Khung pháp lý:

Chính phủ cần khẩn trương ban hành các Nghị định và văn bản hướng dẫn chi tiết, đầy đủ để cụ thể hóa các cơ chế, chính sách đặc thù, đảm bảo Nghị quyết sớm đi vào thực tiễn và tạo sự minh bạch, ổn định cho nhà đầu tư.

Quản trị và vận hành:

- Đảm bảo Cơ quan điều hành và Cơ quan giám sát TTTCQT hoạt động độc lập, hiệu quả, có đủ quyền hạn để đáp ứng yêu cầu nhà đầu tư.
- Xây dựng và thực thi các quy chế chuyên biệt, phù hợp thông lệ quốc tế và quản lý dựa trên rủi ro.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



46

5. KẾT LUẬN VÀ HỎI ĐÁP:

5.1. Triển vọng - Thách thức - Kiến nghị

5.1.3. Kiến nghị

Phát triển nhân lực:

- Triển khai quyết liệt chính sách về thị thực, cư trú, lao động để thu hút chuyên gia quốc tế và nhân tài trong nước.
- Nhà nước và địa phương đầu tư mạnh mẽ vào các chương trình đào tạo nguồn nhân lực chất lượng cao.

Xúc tiến đầu tư:

- Tích cực quảng bá hình ảnh TTTCQT tại các diễn đàn quốc tế.
- Tạo môi trường kinh doanh minh bạch, chuyên nghiệp để xây dựng niềm tin cho cộng đồng tài chính toàn cầu.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



47

5. KẾT LUẬN VÀ HỎI ĐÁP

5.2. Cơ hội và thách thức đối với Luật sư

5.2.1. Cơ hội:

Nhu cầu tư vấn pháp lý quốc tế:

Phát sinh nhu cầu lớn về tư vấn cho các giao dịch có yếu tố nước ngoài, đặc biệt trong các lĩnh vực mới như tài chính xanh, tài sản số.

Giải quyết tranh chấp chuyên sâu:

Cơ chế giải quyết tranh chấp đa dạng tại TTTCQT mở ra cơ hội cho các luật sư làm việc tại Trọng tài quốc tế và Tòa án chuyên biệt.



Phát triển nghề nghiệp: Môi trường quốc tế thúc đẩy luật sư nâng cao trình độ chuyên môn, ngoại ngữ và kỹ năng hành nghề.

Hợp tác quốc tế: Cơ hội làm việc và hợp tác với các định chế tài chính, tập đoàn đa quốc gia và các công ty luật nước ngoài.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



48

5. KẾT LUẬN VÀ HỎI ĐÁP

5.2. Cơ hội và thách thức đối với Luật sư

5.2.2. Thách thức:

Yêu cầu chuyên môn cao: Cần kiến thức sâu rộng về pháp luật Việt Nam, thông lệ và pháp luật quốc tế, đặc biệt trong các lĩnh vực tài chính phức tạp.

Cạnh tranh gay gắt: Đối mặt với sự cạnh tranh từ các công ty luật và chuyên gia pháp lý quốc tế.



Thích ứng với sự thay đổi: Đòi hỏi phải cập nhật liên tục các quy định pháp luật và sản phẩm tài chính tiên tiến tại TTTCQT.

Ngôn ngữ và văn hóa: Yêu cầu bắt buộc về khả năng sử dụng tiếng Anh thành thạo và hiểu biết về văn hóa làm việc quốc tế.

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



49

5. KẾT LUẬN VÀ HỎI ĐÁP:

5.3. Hỏi đáp



HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS



50



THANK YOU

TS. LS. NGUYỄN TRUNG NAM

Luật sư sáng lập, Thành viên Cấp cao Công ty Luật TNHH EPLegal,
Trọng tài viên Trung tâm Trọng tài Quốc tế Việt Nam (VIAC),
Phó Giám đốc Trung tâm Hoà giải Việt Nam (VMC)

HỘI NGHỊ CẬP NHẬT MỚI QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT TRONG LĨNH VỰC TÀI CHÍNH: NHỮNG TÁC ĐỘNG ĐỐI VỚI NHÀ ĐẦU TƯ
CONFERENCE ON LEGAL UPDATES IN THE FINANCIAL SECTOR: IMPACTS ON INVESTORS

VIAC 



1



2

1 QUY ĐỊNH CHUNG

Mục tiêu phát triển Việt Nam IFC

Xây dựng IFC tại TP.HCM và Đà Nẵng trên cơ sở thống nhất về hoạt động, quản lý, giám sát; có định hướng phát triển sản phẩm riêng biệt, phát huy thế mạnh từng thành phố; hướng tới mục tiêu trở thành trung tâm tài chính quốc tế hàng đầu, nâng tầm vị thế Việt Nam.

✓ Thúc đẩy tài chính bền vững

✓ Hội nhập quốc tế

✓ Thu hút nguồn nhân lực chất lượng cao

✓ An ninh & Hòa bình lợi ích

3

1 QUY ĐỊNH CHUNG



Nguyên tắc chung

- Chủ thể đáp ứng điều kiện được áp dụng cơ chế, chính sách đặc thù.
- Chính sách đặc thù chỉ áp dụng trong phạm vi Trung tâm tài chính quốc tế.



Nguyên tắc hoạt động của Thành viên

- Hoạt động hiệu quả, minh bạch, liêm chính.
- Chuyên nghiệp trong cung cấp dịch vụ.
- Áp dụng các chuẩn mực quốc tế.



Nguyên tắc quản lý Nhà nước

- Phải bảo đảm sự độc lập của Trung tâm và các Thành viên.
- Nhà nước công nhận và bảo hộ quyền sở hữu tài sản, vốn đầu tư, thu nhập và các lợi ích hợp pháp khác của Thành viên.



Nguyên tắc thành lập & hoạt động

Chính sách đặc thù của Nhà nước nhằm:

- Tạo môi trường hấp dẫn đầu tư, thu hút và tự do di chuyển nguồn vốn quốc tế.
- Phát triển thị trường chứng khoán, bảo hiểm, ngân hàng, công nghệ tài chính, tài sản số và hội nhập quốc tế.
- Thu hút, phát triển đổi mới sáng tạo, dịch vụ tài chính hỗ trợ dự án xanh, bền vững.
- Thu hút, phát triển nguồn nhân lực chất lượng cao theo tiêu chuẩn quốc tế.



Cơ quan điều hành và giám sát

- Tổ chức tinh gọn, có thẩm quyền phù hợp, hiệu lực, hiệu quả.
- Áp dụng thủ tục hành chính đặc biệt, đáp ứng yêu cầu của nhà đầu tư.

4

2 CƠ CẤU TỔ CHỨC & VẬN HÀNH

Thành lập & Cơ cấu tổ chức

Thành lập Trung tâm Tài chính Quốc tế

Chính phủ ban hành Nghị định về thành lập Trung tâm.

Nội dung nghị định bao gồm:

- ✓ Tên, mục tiêu, lộ trình
- ✓ Vị trí, địa giới, diện tích
- ✓ Cơ cấu tổ chức
- ✓ Chức năng, nhiệm vụ các cơ quan
- ✓ Danh mục ngành nghề, sản phẩm ưu tiên
- ✓ Chính sách đặc thù thuộc thẩm quyền Chính phủ



Các cơ quan, tổ chức

- ✓ Cơ quan điều hành: Quản lý, điều hành trực tiếp mọi hoạt động.
- ✓ Cơ quan giám sát: Giám sát, thanh tra, kiểm tra, xử lý vi phạm.
- ✓ Cơ quan giải quyết tranh chấp: Bao gồm Tòa án chuyên biệt và Trung tâm trọng tài quốc tế.

5

3 THÀNH VIÊN TRUNG TÂM TÀI CHÍNH QUỐC TẾ

Đăng ký & công nhận thành viên

- **Tiêu chuẩn đăng ký**
Tổ chức/doanh nghiệp được đăng ký làm thành viên nếu đáp ứng tiêu chuẩn về tài chính, uy tín và lĩnh vực phù hợp với định hướng phát triển.
- **Được công nhận không cần đăng ký**
Một số chủ thể như tổ chức thuộc Fortune Global 500 hoặc top 10 doanh nghiệp vốn điều lệ (trừ ngân hàng, bảo hiểm, chứng khoán) được công nhận trực tiếp.
- **Hình thức hiện diện bắt buộc**
 - Nhà đầu tư phải thành lập pháp nhân tại Trung tâm.
 - Ngân hàng, công ty chứng khoán, bảo hiểm cần thành lập hiện diện theo quy định riêng và được cấp phép phù hợp.
- **Mã số định danh riêng**
Thành viên được cấp mã định danh riêng, tương đương mã số doanh nghiệp, và được ghi vào Sổ đăng ký thành viên.
- **Hệ thống quản lý thành viên số hóa**
Trung tâm xây dựng cổng thông tin & cơ sở dữ liệu thành viên, chia sẻ với các cơ quan liên quan để đơn giản hóa thủ tục hành chính.



6

3 THÀNH VIÊN TRUNG TÂM TÀI CHÍNH QUỐC TẾ

Quyền của thành viên



- 1 **Được** thành lập công ty quản lý vốn (holding) để huy động vốn từ nước ngoài (trừ ngân hàng thương mại).
- 2 **Được** huy động vốn từ tổ chức, cá nhân ngoài lãnh thổ Việt Nam mà không cần xin phép, chỉ cần báo cáo. Khoản nợ này không tính vào nợ nước ngoài của quốc gia.
- 3 **Được** tự do đầu tư, kinh doanh với tổ chức, cá nhân ngoài lãnh thổ Việt Nam hoặc với Thành viên khác.
- 4 **Giấy phép** thành lập và hoạt động đồng thời là Giấy chứng nhận đăng ký Thành viên (đối với doanh nghiệp tài chính, ngân hàng).
- 5 **Được** lựa chọn áp dụng Chuẩn mực kế toán quốc tế (IAS/IFRS) hoặc chuẩn mực của các quốc gia phát triển khác. Nếu đã chọn thì không phải lập báo cáo theo chuẩn mực Việt Nam.

7

3 THÀNH VIÊN TRUNG TÂM TÀI CHÍNH QUỐC TẾ

Quyền của Nhà đầu tư nước ngoài



Được sở hữu toàn bộ hoặc một phần cổ phần/vốn góp của Thành viên.



Được thành lập tổ chức kinh tế mà không cần có dự án đầu tư và không phải thực hiện thủ tục cấp Giấy chứng nhận đăng ký đầu tư.



Không phải thực hiện thủ tục đăng ký góp vốn, mua cổ phần khi góp vốn vào Thành viên (trừ lĩnh vực ngân hàng), chỉ cần thông báo thay đổi nội dung đăng ký doanh nghiệp.

8

4 TỔ CHỨC VÀ HOẠT ĐỘNG CỦA CÁC SÀN GIAO DỊCH

Các lĩnh vực được thành lập sàn giao dịch



Giao dịch hàng hóa và phái sinh hàng hóa



Giao dịch tín chỉ các-bon



Giao dịch kim loại quý hiếm



Giao dịch sản phẩm tài chính xanh



Giao dịch sản phẩm văn hóa, nghệ thuật



Các loại hình mới khác theo nhu cầu

Nguyên tắc hoạt động

Hoạt động theo nguyên tắc thị trường, cạnh tranh lành mạnh, minh bạch.

Tuân thủ các chuẩn mực quốc tế về giao dịch, thanh toán, công bố thông tin, quản trị rủi ro.

Chính sách ưu đãi



Các sàn giao dịch và tổ chức, cá nhân tham gia được hưởng các ưu đãi, hỗ trợ theo quy định của Nghị quyết 222



9

5 TỔ CHỨC THỰC HIỆN VÀ ĐIỀU KHOẢN THI HÀNH



Thuế

- **Thuế TNDN (ngành ưu tiên):** Thuế suất 10% trong 30 năm; được miễn thuế tối đa 04 năm và giảm 50% số thuế phải nộp tối đa 09 năm tiếp theo.
- **Thuế TNCN:** Miễn thuế đến hết năm 2030 cho thu nhập từ lương, công của chuyên gia, nhà quản lý và từ chuyển nhượng vốn góp vào Thành viên.



Phát triển vốn & FinTech

- Hỗ trợ doanh nghiệp khởi nghiệp sáng tạo huy động vốn qua cơ chế gọi vốn cộng đồng; ưu đãi cho tài chính xanh.
- Áp dụng cơ chế thử nghiệm có kiểm soát (Sandbox) cho công nghệ, sản phẩm, dịch vụ mới; miễn trừ trách nhiệm nếu tuân thủ đúng quy trình.



Ngoại hối & Ngân hàng

- Tự do sử dụng ngoại tệ trong giao dịch giữa các Thành viên với nhau và với tổ chức, cá nhân nước ngoài.
- Ngân hàng 100% vốn nước ngoài được áp dụng chuẩn mực kế toán, quản trị rủi ro của ngân hàng mẹ.



Đất đai & Xây dựng

- Thời hạn sử dụng đất lên đến 70 năm cho dự án thuộc ngành nghề ưu tiên.
- Dự án đầu tư không phải thực hiện lập quy hoạch chi tiết, cấp giấy phép xây dựng.



10

5 TỔ CHỨC THỰC HIỆN VÀ ĐIỀU KHOẢN THI HÀNH



Xuất nhập cảnh & Lao động

- Cấp thị thực, thẻ tạm trú đến 10 năm và xem xét cấp thẻ thường trú cho chuyên gia, nhà đầu tư quan trọng.
- Miễn giấy phép lao động cho người nước ngoài đáp ứng tiêu chuẩn.
- Doanh nghiệp được chủ động tuyển dụng lao động nước ngoài không bị giới hạn tỷ lệ.



Nhà đầu tư chiến lược

- Được ưu tiên lựa chọn thực hiện các dự án hạ tầng quan trọng.
- Được Nhà nước cho thuê đất không qua đấu giá đối với dự án thuộc ngành nghề ưu tiên.



Phát triển Hạ tầng

- Ngân sách trung ương bổ sung có mục tiêu cho ngân sách địa phương trong 10 năm đầu để đầu tư hạ tầng.
- Áp dụng thủ tục đầu tư công, PPP rút gọn (không cần quyết định chủ trương đầu tư, cho phép chỉ định thầu).

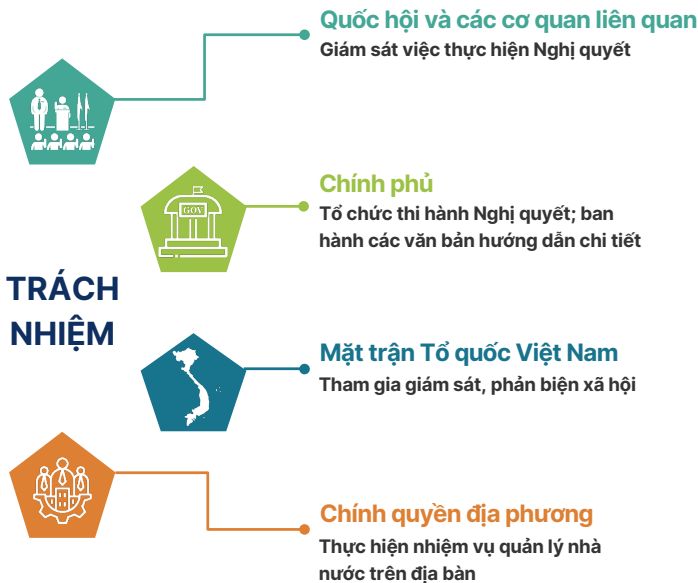


Vận hành & Giải quyết tranh chấp

- Áp dụng thủ tục hải quan như đối với doanh nghiệp ưu tiên.
- Được lựa chọn Trọng tài hoặc Tòa án nước ngoài để giải quyết tranh chấp.
- Được thỏa thuận từ bỏ quyền yêu cầu Tòa án hủy phán quyết của Trung tâm trọng tài quốc tế thuộc Trung tâm tài chính quốc tế.

11

6 TỔ CHỨC THỰC HIỆN VÀ ĐIỀU KHOẢN THI HÀNH



ĐIỀU KHOẢN THI HÀNH

- **Hiệu lực thi hành:** Từ ngày 01 tháng 9 năm 2025.
- **Báo cáo và sơ kết:** Chính phủ sơ kết và báo cáo Quốc hội sau 05 năm. Chậm nhất 30/3/2034, Chính phủ báo cáo tổng kết và đề xuất ban hành Luật về Trung tâm tài chính quốc tế.
- **Điều khoản chuyển tiếp:** Các dự án, hoạt động đã được chấp thuận và hưởng ưu đãi theo Nghị quyết này thì được tiếp tục hưởng cho đến khi kết thúc, kể cả khi Nghị quyết hết hiệu lực.

12

