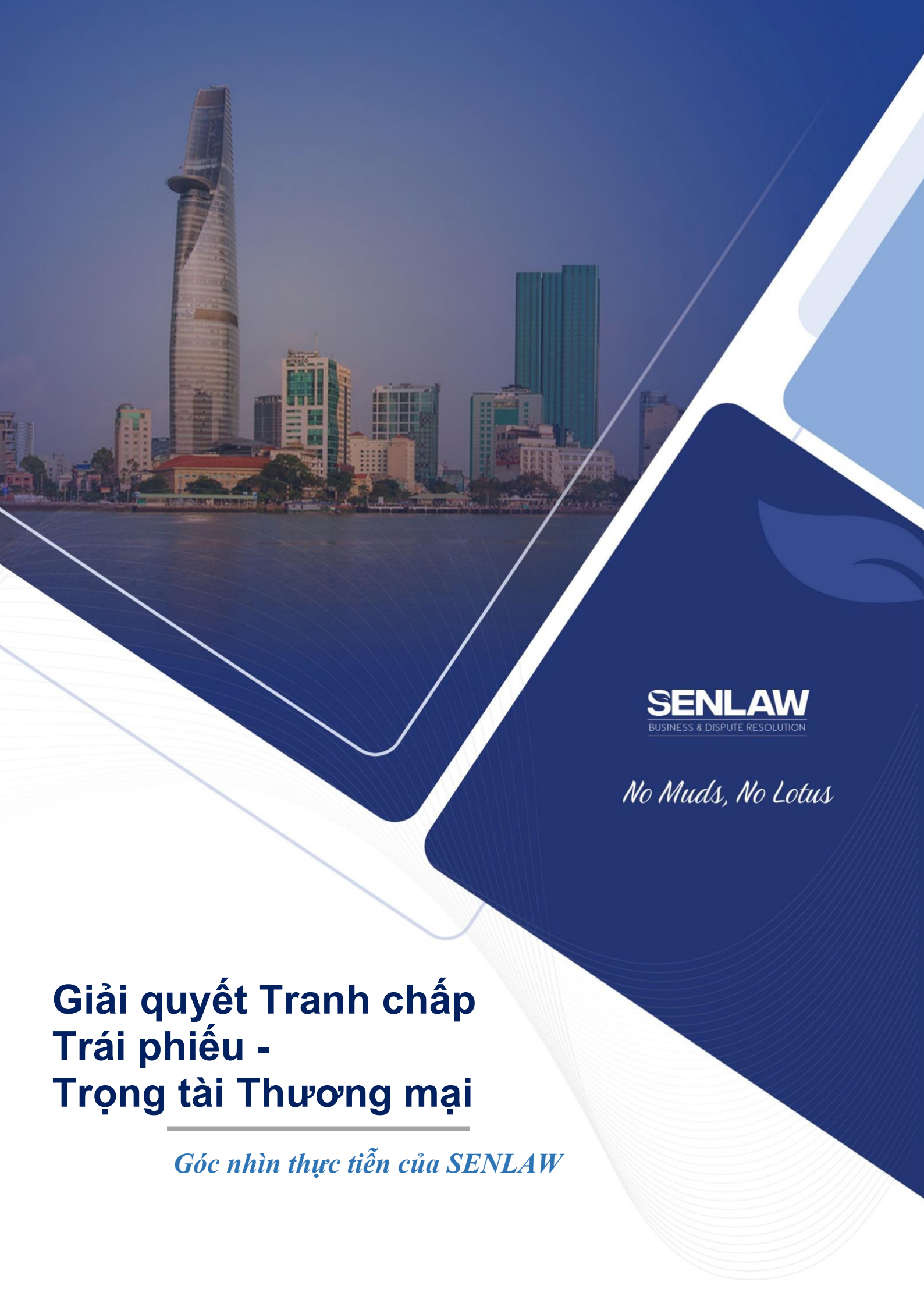




SENLAWS
BUSINESS & DISPUTE RESOLUTION

No Muds, No Lotus

Giải quyết Tranh chấp Trái phiếu - Trọng tài Thương mại

Góc nhìn thực tiễn của SENLAW

Giải quyết Tranh chấp trái phiếu bằng Trọng tài thương mại

Góc nhìn thực tiễn của SENLAW



Nguyễn Phương Liên
Thạc sĩ, Luật sư



Nguyễn Hoàng Như Hân
Trợ lý Luật sư

Trang | 1

Thị trường trái phiếu doanh nghiệp Việt Nam trong những năm qua đã trải qua một hành trình đầy thăng trầm, sóng gió. Từ giai đoạn bùng nổ "nóng" với hàng loạt đợt phát hành kỷ lục, đến cú sốc "chấn động" bởi chuỗi sự cố vỡ nợ, chậm thanh toán, thậm chí là những sự "biến mất bất ngờ" của thiếu số doanh nghiệp khi đến kỳ đáo hạn. Mặc dù hiện tại, thị trường đang cho thấy những tín hiệu phục hồi tích cực với sự trở lại của các nhà phát hành lớn và niềm tin dần được khôi phục, song những hệ lụy từ giai đoạn "bão táp" vẫn còn để lại những hoài nghi sâu sắc trong tâm trí nhà đầu tư.

Câu chuyện về những trái chủ "đứng ngồi không yên", mòn mỏi chờ đợi khi doanh nghiệp phát hành cố tình trì hoãn thanh toán, né tránh trách nhiệm, hoặc tìm mọi cách để "lách luật" hòng chối bỏ nghĩa vụ trả nợ, đã trở thành một bài học đắt giá và nghiệt ngã. Điều này không chỉ làm suy giảm nghiêm trọng niềm tin vào kênh huy động vốn vốn được đánh giá là tương đối an toàn, mà còn đặt ra những dấu hỏi lớn về tính minh bạch, sự công bằng và hiệu quả của cơ chế giám sát thị trường. Sau tất cả những biến cố ấy, liệu nhà đầu tư còn đủ dũng khí để tiếp tục dấn thân vào "cuộc chơi" này, hay sẽ tìm đến những kênh đầu tư khác an toàn hơn?

Mâu thuẫn giữa quyền lợi chính đáng của nhà đầu tư – những người kỳ vọng vào dòng tiền ổn định từ lãi và gốc trái phiếu – với thực tế phũ phàng khi không ít doanh nghiệp thiếu thiện chí để trốn tránh nghĩa vụ, đang trở thành vấn đề nhức nhối và cần được giải quyết. Trong bối cảnh thị trường vốn còn non trẻ và khung pháp lý vẫn đang trong quá trình hoàn thiện, nhà đầu tư liệu có thực sự đủ công cụ để tự bảo vệ mình? Hay họ buộc phải chấp nhận rủi ro như một phần tất yếu của quá trình đầu tư? Câu trả lời không chỉ nằm ở những quy định từ phía cơ quan quản lý, mà còn phụ thuộc vào sự chủ động trang bị kiến thức pháp luật và khả năng hành động quyết liệt của chính các trái chủ.

Vậy, nhà đầu tư trái phiếu, đặc biệt là những người mới bắt đầu tham gia thị trường, cần biết và lưu ý điều gì để bảo vệ quyền lợi của mình?

1. Trái phiếu doanh nghiệp – Nhận diện rủi ro để đầu tư chủ động

1.1. Trái phiếu doanh nghiệp là gì?

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.

Về bản chất pháp lý, trái phiếu là một loại chứng khoán được tổ chức phát hành sử dụng để xác lập nghĩa vụ nợ đối với nhà đầu tư – những người sở hữu trái phiếu. Khi tham gia giao dịch trái phiếu, nhà đầu tư thực chất đã cấp một khoản vay cho tổ chức phát hành với giá trị tương ứng mệnh giá trái phiếu, trên cơ sở tổ chức phát hành cam kết hoàn trả cả gốc và lãi trong một thời hạn xác định - không phụ thuộc vào kết quả kinh doanh.



Như vậy, việc đầu tư vào trái phiếu không chỉ là một hoạt động tài chính đơn thuần, mà còn là một giao dịch dân sự phát sinh nghĩa vụ hoàn trả cụ thể, rõ ràng, có thể truy cứu trách nhiệm nếu vi phạm. Điều này là cơ sở để nhà đầu tư chủ động áp dụng các biện pháp pháp lý khi nghĩa vụ trả nợ không được thực hiện đúng cam kết.

Về phương thức trả lãi, trái phiếu có thể được phân loại thành ba nhóm chính theo quy định và thực tiễn phát hành trên thị trường:

1	2	3
Cố định	Biến đổi	Bằng 0
Trái phiếu có lãi suất cố định là trái phiếu mà lợi tức được xác định theo một tỷ lệ phần trăm (%) cố định tính theo mệnh giá trái phiếu.	Trái phiếu có lãi suất biến đổi (lãi suất thả nổi) là trái phiếu mà lợi tức thay đổi theo từng thời kỳ. Khoản lợi tức này được tính theo mức lãi suất biến đổi theo lãi suất tham chiếu.	Trái phiếu có lãi suất bằng không là trái phiếu không trả lãi cho nhà đầu tư. Tuy nhiên, nhà đầu tư được mua với giá thấp hơn mệnh giá và được hoàn trả bằng mệnh giá khi giữ đến thời gian đáo hạn.

Nhà đầu tư luôn tập trung vào trái phiếu có lãi suất – tức các loại trái phiếu mang lại thu nhập định kỳ cho nhà đầu tư, bởi đây là hình thức phổ biến và phù hợp với mục tiêu đầu tư tài chính an toàn và triển vọng.

Về tính chất đảm bảo thanh toán, nghĩa vụ thanh toán của tổ chức phát hành có thể được:

1	2	3
Bảo đảm bằng tài sản	Được bên thứ ba bảo lãnh	Không có bảo đảm
Trái phiếu có tài sản bảo đảm: nghĩa là trái phiếu được thế chấp, cầm cố bằng tài sản của bên phát hành hoặc bên thứ ba. Trong trường hợp tổ chức phát hành không thực hiện nghĩa vụ, nhà đầu tư có quyền yêu cầu xử lý tài sản bảo đảm để thu hồi nợ.	Trái phiếu có bảo lãnh thanh toán: một tổ chức khác (thường là ngân hàng hoặc công ty mẹ) cam kết thực hiện nghĩa vụ thanh toán thay nếu bên phát hành không thực hiện.	Trái phiếu không có tài sản bảo đảm: nhà đầu tư chỉ dựa vào uy tín, năng lực tài chính và thiện chí thanh toán của bên phát hành để thu hồi vốn và lãi.

Về tính chất (gắn với quyền cổ phần):

1

Trái phiếu chuyển đổi (Convertible Bonds)

Là loại trái phiếu do công ty cổ phần phát hành, cho phép người sở hữu trái phiếu có quyền – nhưng không bắt buộc – **chuyển đổi toàn bộ hoặc một phần trái phiếu thành cổ phiếu phổ thông** của chính công ty đó, theo các điều kiện và thời điểm đã được xác định trong phương án phát hành. Việc chuyển đổi này giúp trái chủ có cơ hội trở thành cổ đông, hưởng lợi từ tiềm năng tăng giá cổ phiếu trong tương lai.

2

Trái phiếu kèm chứng quyền (Warrant-linked Bonds)

Là loại trái phiếu được phát hành **kèm theo chứng quyền**, tức là quyền mua một lượng cổ phiếu xác định của tổ chức phát hành trong một khoảng thời gian cụ thể, với mức giá đã thỏa thuận trước. Chứng quyền có thể được tách rời và giao dịch độc lập với trái phiếu, mang lại cho nhà đầu tư tiềm năng sinh lời từ cổ phiếu trong khi vẫn giữ được khoản thu nhập ổn định từ trái phiếu.

3

Trái phiếu không chuyển đổi, không kèm chứng quyền (Plain Bonds)

Là loại trái phiếu **không kèm theo bất kỳ quyền chuyển đổi nào thành cổ phần**, cũng như không kèm theo chứng quyền mua cổ phiếu. Nhà đầu tư chỉ có quyền yêu cầu tổ chức phát hành thanh toán gốc và lãi trái phiếu theo đúng điều kiện đã cam kết, mà không có quyền tham gia vào quyền sở hữu hoặc điều hành doanh nghiệp.

Trang | 3

1.2. Trách nhiệm của doanh nghiệp phát hành trong thanh toán trái phiếu doanh nghiệp

Khi phát hành trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ, doanh nghiệp có trách nhiệm pháp lý quan trọng trong việc đảm bảo quyền lợi cho nhà đầu tư thông qua các nghĩa vụ cốt lõi sau đây:

- ✓ **Nghĩa vụ thanh toán đầy đủ và đúng hạn:** Doanh nghiệp phải thực hiện nghĩa vụ thanh toán đầy đủ và đúng hạn cả tiền gốc và tiền lãi cho nhà đầu tư, theo đúng nội dung đã cam kết trong phương án phát hành cũng như các điều khoản, điều kiện của trái phiếu. Việc chậm trễ hoặc không thanh toán không chỉ ảnh hưởng nghiêm trọng đến uy tín mà còn có thể kéo theo hệ quả pháp lý nghiêm trọng, bao gồm trách nhiệm bồi thường và xử lý theo quy định pháp luật.
- ✓ **Thực hiện các quyền chọn đi kèm trái phiếu:** Nếu trái phiếu có các quyền chọn đi kèm (ví dụ: quyền chuyển đổi, mua lại trước hạn, hoặc cam kết bảo đảm thanh toán), doanh nghiệp phải đảm bảo thực hiện chính xác các quyền này. Các nội dung này cần được quy định cụ thể trong phương án phát hành và thực hiện đúng trình tự, thủ tục theo quy định tại Điều 13 Nghị định 153/2020/NĐ-CP (đã được sửa đổi, bổ sung bởi Khoản 10 Điều 1 Nghị định 65/2022/NĐ-CP).



- ✓ **Công bố thông tin minh bạch và kịp thời:** Doanh nghiệp có trách nhiệm công bố thông tin đầy đủ, kịp thời và trung thực, cả theo định kỳ và khi có sự kiện bất thường. Điều này nhằm đảm bảo nhà đầu tư được cập nhật thường xuyên về doanh nghiệp. Nghĩa vụ này được quy định rõ tại Điều 20 và 21 Nghị định 153/2020/NĐ-CP (được sửa đổi, bổ sung bởi Khoản 16 Điều 1 Nghị định 65/2022/NĐ-CP).

Trang | 4



- ✓ **Tuân thủ đầy đủ cam kết trong phương án phát hành:** thực hiện đầy đủ và chính xác theo phương án đã công bố. Các cam kết:



1.3. Nhận diện rủi ro tiềm ẩn – chủ động phòng ngừa

Trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ, với ưu điểm về lãi suất hấp dẫn và tính linh hoạt, vẫn là một kênh đầu tư tiềm năng. Tuy nhiên, nhà đầu tư, đặc biệt là những người mới, cần nhận diện và hiểu rõ những rủi ro tiềm ẩn không đến từ bản chất kênh đầu tư mà từ cách thức vận hành và yếu tố thị trường, để có thể đưa ra quyết định đầu tư một cách chủ động và có trách nhiệm:

- **Khó được đảm bảo như tiền gửi ngân hàng:** Khác với tiền gửi ngân hàng được bảo hiểm bởi Nhà nước, việc đầu tư vào trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ có nghĩa là nhà đầu tư trực tiếp cho doanh nghiệp vay tiền. Doanh nghiệp tự chịu trách nhiệm về khả năng thanh toán. Nếu doanh nghiệp gặp khó khăn tài chính hoặc phá sản, khả năng thu hồi vốn và lãi của nhà đầu tư có thể gặp rất nhiều thách thức, thậm chí mất toàn bộ.
- **Giới hạn về đối tượng nhà đầu tư chuyên nghiệp:** Luật pháp quy định rõ trái phiếu riêng lẻ chỉ dành cho nhà đầu tư chuyên nghiệp, tức là những người có kiến thức và kinh nghiệm nhất định về thị trường tài chính. Nếu nhà đầu tư không đủ điều kiện pháp lý vẫn mua, họ sẽ tiềm ẩn rủi ro rất cao. Khi phát sinh tranh chấp, việc không đáp ứng điều kiện về nhà đầu tư chuyên nghiệp có thể ảnh hưởng đến quyền và lợi ích hợp pháp của họ trong quá trình giải quyết.
- **Tổ chức phân phối không chịu trách nhiệm bảo lãnh thanh toán:** Các ngân hàng hay công ty chứng khoán đóng vai trò là đơn vị phân phối chỉ là bên trung gian, thực hiện việc chào bán và thu hộ tiền. Họ không có trách nhiệm bảo lãnh thanh toán cho trái phiếu đã phát hành. Điều này có nghĩa là mọi rủi ro về khả năng thanh toán của doanh nghiệp phát hành đều do nhà đầu tư tự chịu, đòi hỏi nhà đầu tư phải tự mình thẩm định kỹ lưỡng.



- **Giá trị tài sản đảm bảo có thể không đủ hoặc thiếu minh bạch:** Mặc dù một số trái phiếu có tài sản đảm bảo, nhưng giá trị của những tài sản này có thể bị định giá cao hơn giá trị thực tại thời điểm đáo hạn. Sự thiếu minh bạch trong thông tin về tài sản đảm bảo, hoặc sự biến động mạnh của thị trường (đặc biệt là bất động sản/chứng khoán), có thể làm giảm đáng kể giá trị tài sản, gây khó khăn cho việc xử lý và thu hồi nợ khi doanh nghiệp không có khả năng thanh toán.
- **Tài sản đảm bảo thường tiềm ẩn rủi ro cao:** Nhiều tài sản dùng để đảm bảo cho trái phiếu là các dự án chưa hình thành, cổ phiếu không niêm yết, hoặc bất động sản chưa hoàn thiện. Đây là những loại tài sản có tính thanh khoản thấp và giá trị dễ biến động mạnh. Khi doanh nghiệp vỡ nợ, việc chuyển đổi các tài sản này thành tiền mặt để trả nợ nhà đầu tư thường rất phức tạp và mất nhiều thời gian.
- **Thách thức trong việc tiếp cận thông tin minh bạch và đầy đủ:** Dù doanh nghiệp có nghĩa vụ công bố thông tin, nhưng trên thực tế, nhà đầu tư, đặc biệt là nhà đầu tư cá nhân, thường gặp khó khăn trong việc tiếp cận hoặc phân tích thông tin một cách đầy đủ và kịp thời. Nhà đầu tư cần chủ động tự kiểm tra, đánh giá bản công bố thông tin, báo cáo tài chính của doanh nghiệp một cách kỹ lưỡng, thay vì chỉ dựa vào lời giới thiệu hay quảng cáo.

1.4. Những hình thức "né tránh nghĩa vụ" trả nợ trái phiếu của doanh nghiệp phát hành

Mặc dù quy định pháp luật yêu cầu doanh nghiệp phát hành trái phiếu phải tuân thủ đầy đủ nghĩa vụ thanh toán gốc, lãi và công bố thông tin minh bạch, thực tế cho thấy trong giai đoạn thị trường khó khăn, một số doanh nghiệp đã và đang áp dụng những cách thức để trì hoãn hoặc trốn tránh nghĩa vụ thanh toán.

Cụ thể, một số hình thức phổ biến có thể kể đến như:

- **Kéo dài thời gian thanh toán bằng các phương án thiếu khả thi:** Doanh nghiệp đưa ra các kế hoạch cơ cấu nợ "mang tính thiện chí" nhưng lại thiếu lộ trình cụ thể, không đi kèm bảo đảm tài chính chắc chắn, chỉ thực hiện thanh toán nhỏ giọt hoặc trì hoãn với lý do thị trường khó khăn, chờ tái cấp vốn. Rủi ro ở đây là nhà đầu tư bị đẩy vào tình thế bị động, mất thời gian và cơ hội để tìm kiếm giải pháp pháp lý hiệu quả.
- **Thay đổi pháp nhân hoặc dịch chuyển tài sản để "thoát" nghĩa vụ - "rút lui" nghĩa vụ:** Không ít doanh nghiệp giải thể pháp nhân phát hành (thường là công ty con) hoặc âm thầm chuyển giao tài sản, dự án bảo đảm sang pháp nhân khác. Rủi ro ở đây là hành động này khiến trái phiếu mất đi nguồn đảm bảo, gây khó khăn cực lớn cho việc xác định chủ thể chịu trách nhiệm và thu hồi tài sản, đẩy nhà đầu tư vào tình thế "tay trắng" khi đòi nợ.
- **Im lặng, phủ nhận nghĩa vụ thanh toán:** Khi đối mặt với yêu cầu thanh toán từ nhà đầu tư, một số doanh nghiệp chọn cách "biến mất", không phản hồi văn bản, từ chối xác nhận dư nợ, hoặc thậm chí đóng cửa trụ sở. Rủi ro ở đây là hành vi này gây khó khăn cho nhà đầu tư trong việc liên lạc, thu thập chứng cứ, khởi kiện và thi hành nghĩa vụ, kéo dài thời gian và chi phí giải quyết tranh chấp.

Những hành vi trên không chỉ đẩy nhà đầu tư vào rủi ro pháp lý mà còn phản ánh sự thiếu ràng buộc và giám sát chặt chẽ trong việc phát hành, phân phối và quản lý trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ – một thị trường đòi hỏi sự tỉnh táo, hiểu biết pháp luật và khả năng hành động đúng lúc từ phía nhà đầu tư.



2. Biện thỏa thuận trọng tài thành lợi thế – Cách nhà đầu tư bảo vệ quyền lợi tài chính

Như đã phân tích ở phần trước, trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ tiềm ẩn nhiều rủi ro pháp lý, đặc biệt khi bên phát hành không thực hiện đúng nghĩa vụ thanh toán gốc, lãi hoặc sử dụng vốn sai mục đích. Trong bối cảnh đó, nhà đầu tư không chỉ cần hiểu rõ bản chất pháp lý của loại hình trái phiếu này mà còn phải chuẩn bị sẵn sàng các cơ chế bảo vệ quyền lợi. Trong đó, **thỏa thuận trọng tài thương mại** cần được nhà đầu tư quan tâm như một phần của chiến lược pháp lý hiệu quả.

2.1. Trọng tài thương mại: cơ chế giải quyết "nhanh chóng, bảo mật, hiệu quả"

Trọng tài thương mại là giải pháp hiệu quả để nhà đầu tư chủ động bảo vệ quyền lợi hợp pháp của mình, với các ưu thế vượt trội:

- **Tính bảo mật cao:** Quá trình giải quyết tranh chấp thông qua trọng tài được thực hiện một cách kín đáo và bảo mật. Điều này giúp tránh ảnh hưởng tiêu cực đến hình ảnh của cả bên mua và bên phát hành, đặc biệt quan trọng khi cả hai bên đều là doanh nghiệp hoặc tổ chức, cần giữ gìn uy tín trên thị trường.
- **Thời gian giải quyết nhanh gọn:** Một trong những ưu điểm nổi bật của trọng tài là thời gian giải quyết tranh chấp thường ngắn hơn đáng kể so với quy trình tố tụng tại Tòa án. Đây là yếu tố then chốt khi dòng tiền của nhà đầu tư bị "tắc nghẽn" và họ cần thu hồi vốn nhanh chóng để tránh tổn thất lớn hơn.
- **Phán quyết trọng tài có giá trị chung thẩm và được thi hành:** Khi Phán quyết Trọng tài được ban hành các bên không được quyền kháng cáo hoặc yêu cầu xem xét lại nội dung vụ việc. Phán quyết này có giá trị thi hành như một bản án của Tòa án, đảm bảo quyền lợi của bên thắng kiện được thực thi.
- **Chủ động lựa chọn Hội đồng trọng tài phù hợp:** Nhà đầu tư có quyền tham gia vào việc chỉ định hoặc đề xuất trọng tài viên. Điều này cho phép các bên lựa chọn những chuyên gia am hiểu sâu sắc về tài chính, đầu tư, và lĩnh vực doanh nghiệp, đảm bảo Hội đồng trọng tài có đủ năng lực và kinh nghiệm để đưa ra phán quyết công tâm, chính xác.
- **Khả năng thi hành quốc tế:** Một điểm cộng của trọng tài thương mại là phán quyết trọng tài có thể được công nhận và cho thi hành không chỉ trong lãnh thổ Việt Nam mà còn tại các quốc gia thành viên của Công ước New York năm 1958 về công nhận và thi hành phán quyết trọng tài nước ngoài. Điều này đặc biệt có ý nghĩa với các giao dịch có yếu tố nước ngoài hoặc khi bên phát hành có tài sản ở nước ngoài.

2.2. Các lưu ý quan trọng dành cho nhà đầu tư trái phiếu khi sử dụng trọng tài

Nhà đầu tư cần chủ động ngay từ giai đoạn đầu tư, không nên đợi đến khi phát sinh tranh chấp. Dưới đây là những lưu ý cần thiết:

- **Xác lập điều khoản trọng tài một cách chủ động ngay từ đầu:** Ngay từ khi xem xét đầu tư, nhà đầu tư cần đọc kỹ và hiểu rõ điều khoản trọng tài trong hợp đồng hoặc tài liệu phát hành. Cần xác định rõ trung tâm trọng tài, luật điều chỉnh, ngôn ngữ tố tụng và cơ chế chỉ định trọng tài viên phù hợp với đặc điểm từng giao dịch. Việc xác lập điều khoản trọng tài rõ ràng sẽ giúp tránh tranh chấp về thẩm quyền và đảm bảo tính chủ động, thuận tiện và hiệu quả khi có tranh chấp phát sinh.



Tìm hiểu trước về chi phí trọng tài: Chi phí trọng tài bao gồm phí nộp đơn, phí trọng tài viên và phí hành chính. Để tối ưu hóa chi phí và nguồn lực, nhà đầu tư nên cân nhắc việc khởi kiện tập thể với các trái chủ có cùng quyền lợi. Cách tiếp cận này không chỉ giảm chi phí cho từng người mà còn tăng sức nặng pháp lý trong quá trình tố tụng.

- **Chủ động hành động khi có dấu hiệu rủi ro:** Ngay khi phát hiện dấu hiệu chậm trễ hoặc né tránh nghĩa vụ thanh toán từ phía doanh nghiệp phát hành, nhà đầu tư nên kịp thời gửi thông báo yêu cầu thanh toán, đồng thời thu thập và hệ thống đầy đủ các hồ sơ, chứng cứ liên quan. Khi cần thiết, cần nhanh chóng liên hệ với trung tâm trọng tài hoặc luật sư để chuẩn bị các bước khởi kiện phù hợp, tránh để quyền lợi bị ảnh hưởng do chậm trễ.
- **Lưu giữ, bảo quản hồ sơ, chứng cứ một cách hệ thống và an toàn:** Toàn bộ hồ sơ liên quan đến giao dịch trái phiếu, từ hợp đồng, giấy tờ chuyển tiền, văn bản thông báo, email, tin nhắn... đều là những chứng cứ quan trọng. Việc lưu giữ, bảo quản chúng một cách hệ thống, khoa học và an toàn sẽ tăng tính thuyết phục trong quá trình trọng tài và hỗ trợ đắc lực cho quá trình đòi hỏi quyền lợi.
- **Lựa chọn đại diện pháp lý phù hợp:** Trong các vụ việc có tính chất phức tạp, nhà đầu tư nên tìm kiếm sự hỗ trợ từ các tổ chức luật sư, trọng tài viên hoặc đơn vị pháp lý có kinh nghiệm trong giải quyết tranh chấp trái phiếu bằng trọng tài. Việc này giúp đảm bảo chiến lược xử lý phù hợp, tiết kiệm thời gian và nâng cao khả năng bảo vệ quyền lợi hợp pháp.

Kết Luận: Chủ Động Pháp Lý – Chìa Khóa Bảo Vệ Nhà Đầu Tư Trái Phiếu

Thị trường trái phiếu doanh nghiệp tại Việt Nam, dù có nhiều tiềm năng, vẫn tiềm ẩn không ít rủi ro pháp lý và tài chính. Trong bối cảnh đó, trọng tài thương mại không chỉ là một phương thức giải quyết tranh chấp, mà đang ngày càng được nhìn nhận như một cơ chế trung tâm trong chiến lược quản trị rủi ro của mỗi nhà đầu tư. Để trọng tài thực sự phát huy vai trò đó, nhà đầu tư cần chuẩn bị kỹ lưỡng và chủ động về mặt pháp lý ngay từ đầu:

- **Nắm rõ cơ chế vận hành của trọng tài thương mại:** Hiểu biết về quy trình, thẩm quyền và giá trị pháp lý của phán quyết trọng tài và vai trò của các bên sẽ giúp nhà đầu tư sử dụng cơ chế trọng tài một cách tự tin và hiệu quả.
- **Rà soát kỹ điều khoản trọng tài ngay từ khi ký kết hợp đồng:** Cần kiểm tra đầy đủ các yếu tố như trung tâm trọng tài, luật áp dụng, ngôn ngữ tố tụng và cơ chế chỉ định trọng tài viên. Một điều khoản rõ ràng, phù hợp sẽ hạn chế tranh chấp về thẩm quyền và tạo thuận lợi khi phát sinh khiếu kiện.
- **Chuẩn bị đầy đủ hồ sơ, chứng cứ và nguồn lực pháp lý phù hợp:** Việc thu thập, lưu trữ thông tin giao dịch một cách có hệ thống, cùng với sự đồng hành của đội ngũ pháp lý chuyên nghiệp, sẽ tạo lợi thế rõ rệt trong quá trình giải quyết tranh chấp.

Không nên đợi đến khi tranh chấp phát sinh mới tìm kiếm giải pháp pháp lý. Chủ động từ thời điểm cân nhắc đầu tư – chính là chìa khóa giúp nhà đầu tư bảo vệ quyền lợi và tài sản một cách hiệu quả trên thị trường còn nhiều biến động.

Khung pháp lý áp dụng

1. Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 ngày 26/11/2019.
2. Luật Trọng tài Thương mại số 54/2010/QH12 ngày 17/6/2010.



3. Nghị định 153/2020/NĐ-CP về chào bán, giao dịch trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ tại thị trường trong nước và chào bán trái phiếu doanh nghiệp ra thị trường quốc tế
4. Nghị định 65/2022/NĐ-CP sửa đổi Nghị định 153/2020/NĐ-CP quy định về chào bán, giao dịch trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ tại thị trường trong nước và chào bán trái phiếu doanh nghiệp ra thị trường quốc tế
5. Nghị định 08/2023/NĐ-CP sửa đổi và ngưng hiệu lực thi hành một số điều tại các Nghị định quy định về chào bán, giao dịch trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ tại thị trường trong nước và chào bán trái phiếu doanh nghiệp ra thị trường quốc tế
6. Nghị định 155/2020/NĐ-CP hướng dẫn Luật Chứng khoán
7. Nghị định 156/2020/NĐ-CP quy định về xử phạt vi phạm hành chính trong lĩnh vực chứng khoán và thị trường chứng khoán
8. Nghị định 128/2021/NĐ-CP sửa đổi Nghị định 156/2020/NĐ-CP quy định xử phạt vi phạm hành chính trong lĩnh vực chứng khoán và thị trường chứng khoán
9. 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 trái phiếu doanh nghiệp chào bán riêng lẻ tại thị trường trong nước
10. Thông tư 76/2024/TT-BTC hướng dẫn về chế độ công bố thông tin và chế độ báo cáo về chào bán, giao dịch trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ tại thị trường trong nước và chào bán trái phiếu doanh nghiệp ra thị trường quốc tế

Trong thị trường trái phiếu doanh nghiệp, việc xây dựng một chiến lược pháp lý chủ động, thực tế và linh hoạt chính là giải pháp tối ưu giúp nhà đầu tư kiểm soát rủi ro và bảo toàn dòng vốn. SENLAW hy vọng bài viết này đã góp phần định hình góc nhìn và hỗ trợ nhà đầu tư trong việc lựa chọn phương án phù hợp nhất để bảo vệ quyền lợi của mình.

 *Trao đổi thêm về nội dung bài viết và nhận tư vấn giải pháp phù hợp với tình huống cụ thể của Quý nhà đầu tư, vui lòng liên hệ:*

 luatsu@senlaw.vn |  senlaw.vn |  028 7307 3579

 **Theo dõi chúng tôi tại:**

<https://www.linkedin.com/company/senlawofficial> & <https://www.facebook.com/senlaw.vn>

SENLAW

BUSINESS & DISPUTE RESOLUTION



Tel: 028 7307 3579



Email: luatsu@senlaw.vn
Website: www.senlaw.vn



Address: 1st Floor, 41-43 Tran Cao Van St.,
Vo Thi Sau Ward, District 3, HCMC