

**Quốc hội thông qua Luật các TCTD sửa đổi**

Luật các TCTD sửa đổi vừa được Quốc hội thông qua vào ngày 18/01/2024, gồm 15 chương, 210 điều và có hiệu lực thi hành từ 01/07/2024. Theo đó, những thay đổi có tác động trọng yếu đến hoạt động của ngành ngân hàng như sau:

Chủ đề	Nội dung thay đổi	Tác động
Tỷ lệ sở hữu TCTD	<p>Giảm tỷ lệ sở hữu tối đa tại một TCTD:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Từ 15% xuống còn 10% vốn điều lệ đối với một cổ đông tổ chức.</li> <li>- Từ 20% xuống còn 15% vốn điều lệ đối với một nhóm cổ đông liên quan, đồng thời mở rộng đối tượng liên quan.</li> <li>- Tỷ lệ sở hữu tối đa của một cá nhân được giữ nguyên ở mức 5%.</li> </ul> <p>Các cổ đông trong nước có tỷ lệ sở hữu vượt quy định được tiếp tục duy trì cổ phần nhưng không được tăng thêm cho đến khi tuân thủ quy định về tỷ lệ sở hữu.</p> <p>Các cổ đông sở hữu từ 1% vốn điều lệ trở lên của TCTD phải thực hiện cung cấp thông tin và TCTD phải công bố công khai thông tin của các cổ đông này.</p>	<p>Việc thắt chặt nhằm mục đích làm giảm sự chi phối của một/một nhóm cổ đông tại TCTD. Yêu cầu công bố thông tin cổ đông sở hữu 1% trở lên sẽ phần nào gia tăng tính minh bạch và tạo thuận lợi cơ quan quản lý trong việc giám sát.</p> <p>Các cổ đông trong nước có tỷ lệ sở hữu vượt quy định không phải chịu áp lực bán ra cổ phiếu. Tuy nhiên, các cổ đông chiến lược và cổ đông lớn với mục đích đầu tư tài chính đơn thuần sẽ bị hạn chế tỷ lệ nắm giữ mới. Điều này tác động tiêu cực đến việc huy động vốn cấp 1 (nếu có) của các ngân hàng trong tương lai.</p>
Giới hạn cấp tín dụng	<p>Giảm tỷ lệ cấp tín dụng từ tối đa 15% xuống còn 10% vốn tự có của ngân hàng đối với một khách hàng theo lộ trình:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Từ ngày 01/07/2024 – 31/12/2025: tối đa 14%,</li> <li>- Từ ngày 01/01/2026 – 31/12/2026: tối đa 13%,</li> <li>- Từ ngày 01/01/2027 – 31/12/2027: tối đa 12%,</li> <li>- Từ ngày 01/01/2028 – 31/12/2028: tối đa 11%,</li> <li>- Từ ngày 01/01/2029 trở đi: tối đa 10%.</li> </ul> <p>Giảm tỷ lệ cấp tín dụng từ tối đa 25% xuống còn 15% vốn tự có của ngân hàng đối với một khách hàng và nhóm liên quan theo lộ trình:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Từ ngày 01/07/2024 – 31/12/2025: tối đa 23%,</li> <li>- Từ ngày 01/01/2026 – 31/12/2026: tối đa 21%,</li> <li>- Từ ngày 01/01/2027 – 31/12/2027: tối đa 19%,</li> <li>- Từ ngày 01/01/2028 – 31/12/2028: tối đa 17%,</li> <li>- Từ ngày 01/01/2029 trở đi: tối đa 15%.</li> </ul>	<p>Chúng tôi đánh giá quy định mới có tác động không đáng kể đối với các ngân hàng lớn nhờ xu hướng tăng tỷ trọng cho vay bán lẻ và tăng quy mô vốn chủ sở hữu trong những năm qua.</p> <p>Các ngân hàng có quy mô vốn chủ sở hữu nhỏ và/hoặc có tỷ trọng cho vay doanh nghiệp cao sẽ bị ảnh hưởng. Tuy nhiên, việc có một lộ trình giảm tỷ lệ cấp tín dụng đến năm 2028 thay vì áp dụng ngay giúp các ngân hàng có nhiều thời gian để tuân thủ hơn.</p>
Xử lý nợ xấu	<p>Các quy định trong Nghị Quyết 42/2017/QH14 về việc xử lý nợ xấu và tài sản đảm bảo được đưa vào Luật các TCTD sửa đổi lần này.</p> <p>Cụ thể, luật hoá việc mua bán nợ xấu và tài sản đảm bảo, cùng với quyền thu giữ và thanh lý tài sản đảm bảo của tổ chức tín dụng.</p>	<p>Tạo cơ chế, hành lang pháp lý lâu dài trong việc xử lý nợ xấu và tài sản đảm bảo cho các ngân hàng.</p> <p>Điều này được kỳ vọng sẽ giúp quá trình xử lý nợ xấu của các TCTD được thuận lợi hơn.</p>

## Nhận định chung:

Luật các TCTD sửa đổi được thông qua gần như không có sự thay đổi nào khác so với kỳ vọng trước đó của thị trường và so với bản dự thảo đã được đưa ra lấy ý kiến từ tháng 10/2023. Nhìn chung, các vấn đề liên quan đến tỷ lệ sở hữu và giới hạn cấp tín dụng được điều chỉnh theo hướng thắt chặt mà không gây xáo trộn lớn đến hoạt động của ngành ngân hàng và nền kinh tế.

Chúng tôi cho rằng các Thông tư, Nghị định được ban hành tiếp theo để thực thi các nội dung Luật các TCTD sửa đổi sẽ là chủ đề cần theo dõi, cùng với đó là cần quan sát sự phối hợp giám sát của các cơ quan quản lý trong việc thực thi tinh thần Luật các TCTD sửa đổi.

**Cao Việt Hùng, CFA**

[hungcv@acbs.com.vn](mailto:hungcv@acbs.com.vn)



## Nguyên Tắc Khuyến Nghị

<b>MUA</b>	: tổng lợi nhuận từ cổ phiếu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ từ 20% trở lên.
<b>KHẢ QUAN</b>	: tổng lợi nhuận từ cổ phiếu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ từ 10% đến 20%.
<b>TRUNG LẬP</b>	: tổng lợi nhuận từ cổ phiếu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ từ -10% đến 10%.
<b>KÉM KHẢ QUAN</b>	: tổng lợi nhuận từ cổ phiếu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ từ -10% đến -20%.
<b>BÁN</b>	: tổng lợi nhuận từ cổ phiếu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ từ -20% trở xuống.

## Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

## Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào. ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

## Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này. **Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này.** Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

**Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.**

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2024). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích. Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.