

# Bản tin cập nhật về Pháp luật

Tháng 9 năm 2025

## NGHỊ ĐỊNH MỚI VỀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI VÀO CÁC TỔ CHỨC TÍN DỤNG TẠI VIỆT NAM

Ngày 18 tháng 3 năm 2025, Chính phủ Việt Nam đã ban hành Nghị định số 69/2025/NĐ-CP (“**Nghị định 69**”) sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 01/2014/NĐ-CP ngày 03 tháng 01 năm 2014 của Chính phủ về việc nhà đầu tư nước ngoài mua cổ phần của tổ chức tín dụng Việt Nam (“**Nghị định 01**”).

Có hiệu lực từ ngày 19 tháng 5 năm 2025, Nghị định 69 đưa ra nhiều thay đổi quan trọng về việc nhà đầu tư nước ngoài mua cổ phần của tổ chức tín dụng tại Việt Nam, đánh dấu một bước điều chỉnh quan trọng trong chính sách quản lý đầu tư nước ngoài trong lĩnh vực tài chính - ngân hàng tại Việt Nam.

Bên dưới là tóm tắt một số thay đổi chính:

### 1

#### Mở rộng phạm vi điều chỉnh

So với quy định trước đây còn tương đối khái quát, chưa phân định rõ ràng phạm vi điều chỉnh, Nghị định 69 đã có những điều chỉnh đáng kể nhằm đảm bảo sự thống nhất với những thay đổi gần đây của pháp luật về đầu tư và pháp luật về tổ chức tín dụng:

- Bổ sung quy định về tỷ lệ sở hữu cổ phần tối đa của người có liên quan của nhà đầu tư nước ngoài bên cạnh tỷ lệ sở hữu cổ phần tối đa của nhà đầu tư đó tại một tổ chức tín dụng Việt Nam.
- Mở rộng phạm vi điều chỉnh khi các tổ chức kinh tế có vốn đầu tư nước ngoài thuộc đối tượng phải đáp ứng điều kiện và thực hiện thủ tục đầu tư như nhà đầu tư nước ngoài, thì khi thực hiện hoạt động mua cổ phần tại tổ chức tín dụng Việt Nam, cũng sẽ bị điều chỉnh bởi các quy định tương tự áp dụng đối với nhà đầu tư nước ngoài theo Nghị định 01.

### 2

#### Sửa đổi, bổ sung một số định nghĩa

- Làm rõ định nghĩa “cá nhân nước ngoài” và “tổ chức nước ngoài”:
  - Cá nhân nước ngoài là cá nhân có quốc tịch nước ngoài, loại trừ người không quốc tịch đã được đề cập tại Nghị định 01.
  - Tổ chức nước ngoài chỉ còn là tổ chức thành lập theo pháp luật nước ngoài, thực hiện hoạt động đầu tư kinh doanh tại Việt Nam.
- Làm rõ định nghĩa tổ chức tín dụng yếu kém, gặp khó khăn.

- Thay đổi phương pháp xác định tổng mức sở hữu cổ phần của các nhà đầu tư nước ngoài: Theo Nghị định 69, tỷ lệ sở hữu cổ phần của các tổ chức kinh tế có vốn đầu tư nước ngoài cũng được tính gộp vào tổng mức sở hữu của các nhà đầu tư nước ngoài tại tổ chức tín dụng. Quy định này đòi hỏi tổ chức tín dụng sẽ cần kiểm soát chặt chẽ hơn, theo dõi sát sao hơn tỷ lệ sở hữu nước ngoài trong thời gian tới.

### 3

#### **Sửa đổi hình thức mua cổ phần đối với nhà đầu tư nước ngoài**

Theo Nghị định 69, nhà đầu tư nước ngoài chỉ được mua cổ phiếu quỹ trong trường hợp cổ phiếu quỹ đó được tổ chức tín dụng mua trước ngày 1/1/2021.

Thay đổi này được đưa ra để bảo đảm sự phù hợp với quy định tại Luật Chứng khoán năm 2019, được ban hành và chính thức có hiệu lực từ ngày 1/1/2021. Theo đó, công ty đại chúng sẽ tiến hành hủy lượng cổ phiếu quỹ đã mua, không còn được sử dụng để bán hoặc dùng làm cổ phiếu thường, không quy định việc bán lại cổ phiếu quỹ (trừ một số trường hợp cụ thể).

### 4

#### **Sửa đổi tỷ lệ sở hữu cổ phần của nhà đầu tư nước ngoài**

Tại Nghị định 69, quy định về tỷ lệ sở hữu cổ phần của nhà đầu tư nước ngoài tại tổ chức tín dụng Việt Nam được giữ nguyên về mức trần cơ bản nhưng có bổ sung cơ chế linh hoạt hơn so với Nghị định 01, cụ thể:

- Giữ nguyên quy định tổng mức sở hữu cổ phần của tất cả nhà đầu tư nước ngoài không vượt quá 30% vốn điều lệ đối với ngân hàng thương mại Việt Nam cũng như quy định Thủ tướng Chính phủ có thẩm quyền quyết định nâng tỷ lệ sở hữu cổ phần của nhà đầu tư nước ngoài vượt quá giới hạn nêu trên đối với các tổ chức tín dụng yếu kém, gặp khó khăn.
- Quy định này hiện vẫn đảm bảo phù hợp với các quy định pháp luật hiện hành, các cam kết quốc tế mà Việt Nam đã ký kết và phù hợp với yêu cầu thực tiễn.
  - Quy định rõ tổng mức sở hữu cổ phần của tất cả nhà đầu tư nước ngoài không vượt quá 50% vốn điều lệ đối với tổ chức tín dụng phi ngân hàng.
- Quy định này nhằm đảm bảo tính minh bạch và kiểm soát chặt chẽ đối với lĩnh vực tài chính tiêu dùng.
  - Bổ sung quy định tổng mức sở hữu cổ phần của các nhà đầu tư nước ngoài tại ngân hàng thương mại nhận chuyển giao bắt buộc được vượt 30% nhưng không quá 49% vốn điều lệ.
- Quy định này sẽ tạo điều kiện cho ngân hàng thương mại nhận chuyển giao tăng cường được năng lực tài chính (khi thu hút thêm được vốn đầu tư nước ngoài, tăng vốn chủ sở hữu), nâng cao năng lực quản trị điều hành, đổi mới công nghệ..., tạo điều kiện hỗ trợ tốt hơn cho ngân hàng thương mại được chuyển giao, góp phần thực hiện thành công phương án chuyển giao bắt buộc, ổn định hệ thống tài chính ngân hàng, ổn định kinh tế, xã hội.

### 5

#### **Bổ sung nghĩa vụ của nhà đầu tư nước ngoài**

Nghị định 69 bên cạnh việc quy định rõ điều kiện đối với tổ chức tín dụng Việt Nam khi bán cổ phần, cũng đã bổ sung nghĩa vụ của nhà đầu tư nước ngoài nhằm tăng tính minh bạch và quản lý chặt chẽ hơn, cụ thể:

- Trong trường hợp nhà đầu tư nước ngoài và người có liên quan vượt quá giới hạn tỷ lệ sở hữu nước ngoài do tổ chức tín dụng phát hành thêm cổ phần cho cổ đông hiện hữu, nhà đầu tư có thời hạn tối đa 6 tháng để thực hiện việc chuyển nhượng số cổ phần vượt giới hạn;
- Trường hợp tổng mức sở hữu cổ phần của các nhà đầu tư nước ngoài tại tổ chức tín dụng vượt quá giới hạn, thì không nhà đầu tư nước ngoài nào được phép mua thêm cổ phần cho đến khi tổng mức sở hữu cổ phần được điều chỉnh về mức hợp lệ.

- Các quy định về thời gian hạn chế chuyển nhượng cổ phần (như 5 năm đối với nhà đầu tư chiến lược nước ngoài, 3 năm đối với nhà đầu tư sở hữu từ trên 10% vốn điều lệ) sẽ không áp dụng đối với các trường hợp bán cổ phần để tuân thủ quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài.

Quy định này của Nghị định 69 đã đặt thêm trách nhiệm pháp lý và nghĩa vụ đối với nhà đầu tư nước ngoài, không chỉ trong giai đoạn góp vốn/mua cổ phần mà cả trong suốt quá trình họ trở thành cổ đông của tổ chức tín dụng Việt Nam. Quy định này cũng được coi như là một cơ chế xử lý vi phạm nhằm giảm thiểu rủi ro bị xử lý vi phạm hành chính cho nhà đầu tư nước ngoài.

Kết lại, Nghị định 69 đã đánh dấu một bước tiến trong quản lý sự tham gia của nhà đầu tư nước ngoài vào hệ thống tài chính Việt Nam. Nghị định đã tinh chỉnh, làm rõ các khái niệm và quy định, đồng thời vẫn giữ được sự linh hoạt cần thiết cũng như tăng cường an toàn trong quản lý, đặc biệt đối với các tổ chức tín dụng yếu kém, gặp khó khăn.

## Liên hệ với chúng tôi

Email: [info@kpmg.com.vn](mailto:info@kpmg.com.vn)

Mọi thông tin trong tài liệu này đều là thông tin chung và không nhằm mục đích cung cấp tư vấn cho trường hợp cụ thể của bất kỳ tổ chức hay cá nhân nào. Mặc dù chúng tôi cố gắng cung cấp thông tin chính xác và cập nhật nhất một cách có thể, chúng tôi không thể đảm bảo rằng những thông tin này còn chính xác lúc người đọc nhận được hoặc sẽ duy trì tính chính xác này trong tương lai. Bất cứ ai cũng không nên quyết định hành động dựa trên những thông tin trong tài liệu này nếu không có sự tư vấn phù hợp từ các chuyên gia sau khi xem xét từng tình huống cụ thể.

© 2025 Công ty TNHH KPMG, Công ty TNHH Thuế và Tư vấn KPMG, Công ty Luật TNHH KPMG, Công ty TNHH Dịch vụ KPMG, đều là công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên được thành lập tại Việt Nam và là công ty thành viên trong tổ chức toàn cầu của các công ty KPMG độc lập, liên kết với KPMG International Limited, một công ty trách nhiệm hữu hạn theo bảo lãnh được thành lập tại Vương Quốc Anh. Tất cả các quyền được bảo hộ.

Tên và biểu tượng KPMG là nhãn hiệu thương mại được cấp phép sử dụng cho các công ty thành viên độc lập của tổ chức các công ty KPMG toàn cầu.



Quét mã QR để truy cập website:  
[kpmg.com.vn](http://kpmg.com.vn)