

Điểm nhấn từ Diễn đàn:

Mở rộng cơ sở nhà đầu tư cho Thị trường vốn: Định hướng chính sách và Kinh nghiệm quốc tế về mô hình Quỹ đầu tư tín thác cho Ngành Hạ tầng của Việt Nam

Những phân tích và góc nhìn trong báo cáo này được tổng hợp từ nội dung trình bày của các diễn giả trong Diễn đàn Phát triển Thị trường Trái phiếu Doanh nghiệp Việt Nam do FiinRatings, FiinGroup và S&P Global Ratings đồng tổ chức tại Hà Nội vào ngày 2/4/2026, bao gồm:

- Ông Bùi Ngọc Huyền, Phó Trưởng ban Quản lý Chào bán Chứng khoán, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCKNN): Diễn giả chủ đề “Định hướng Chính sách Phát triển Thị trường Trái phiếu Doanh nghiệp”
- Ông Nguyễn Bá Hùng, Chuyên gia Kinh tế Quốc gia Cấp cao, Ngân hàng Phát triển Châu Á (ADB): Diễn giả chủ đề “Kinh nghiệm Quốc tế trong Phát triển Quỹ đầu tư Hạ tầng và Hàm ý đối với Việt Nam”

Ngày 24 tháng 04 năm 2026

Báo cáo này không phải một hành động xếp hạng tín nhiệm.

Điểm nhấn chính:

- Định hướng chính sách hiện nay tập trung vào việc thiết lập cơ chế “phân luồng” để cải thiện cơ cấu nhà đầu tư trên thị trường trái phiếu doanh nghiệp (TPDN): Theo đó, nhà đầu tư cá nhân được định hướng vào các sản phẩm an toàn và minh bạch hơn (trái phiếu công chứng, quỹ đầu tư), trong khi điều kiện tham gia thị trường TPDN riêng lẻ được tăng cường thông qua yêu cầu xếp hạng tín nhiệm và cơ chế bảo đảm/bảo lãnh thanh toán.
- Nhà đầu tư tổ chức trong nước ngày càng được thúc đẩy tham gia thị trường TPDN thông qua việc hoàn thiện khung pháp lý cho các phương tiện đầu tư dài hạn (quỹ trái phiếu hạ tầng) và nghiên cứu nới lỏng các hạn chế đầu tư hợp lý.
- Khung pháp lý mới đang mở rộng tiếp cận cho nhà đầu tư nước ngoài: Việc công nhận đầy đủ tư cách nhà đầu tư chuyên nghiệp cho định chế tổ chức nước ngoài, cùng với cải thiện minh bạch thông tin và áp dụng các chuẩn mực như xếp hạng tín nhiệm sẽ giúp thu hút dòng vốn ngoại và nâng cao kỷ luật thị trường.
- Các trụ cột cải cách chính sách đang được củng cố đồng bộ nhằm cải thiện niềm tin và thúc đẩy sự tham gia của nhà đầu tư, bao gồm: nâng chuẩn tổ chức phát hành, tăng cường minh bạch thông tin, đa dạng hóa sản phẩm, và hoàn thiện hệ sinh thái trung gian.
- Phát triển tài sản hạ tầng và sản phẩm tài chính cấu trúc giúp mở rộng cơ sở nhà đầu tư. Trong bối cảnh nhu cầu đầu tư hạ tầng lớn (10–20 tỷ USD/năm) vượt quá khả năng của ngân sách và hệ thống ngân hàng, vai trò cung cấp vốn dài hạn của kênh TPDN sẽ ngày càng rõ nét hơn. Tuy nhiên, để thu hút nhà đầu tư tổ chức, cần xây dựng các sản phẩm hạ tầng được cấu trúc bài bản, có dòng tiền dài hạn, ổn định và đi kèm các cơ chế tăng cường tín dụng nhằm nâng cao mức độ tín nhiệm để giảm chi phí vốn.
- Kinh nghiệm quốc tế cho thấy việc “đóng gói” tài sản hạ tầng thành sản phẩm đầu tư phù hợp là chìa khóa thu hút nhà đầu tư tổ chức: Các mô hình như InvIT (Ấn Độ) hay chứng khoán hóa nợ hạ tầng (Singapore) giúp chuyển đổi tài sản dài hạn thành công cụ đầu tư thanh khoản, có xếp hạng tín nhiệm cao và lợi suất ổn định. Điều này gợi mở hướng đi cho Việt Nam trong việc phát triển trái phiếu hạ tầng, sản phẩm cấu trúc và cơ chế bảo lãnh, qua đó thu hút dòng vốn dài hạn từ bảo hiểm, quỹ đầu tư và nhà đầu tư nước ngoài dựa trên nền tảng các dự án hạ tầng đã triển khai đang vận hành tốt.

Đội ngũ Phân tích và Nghiên cứu

Nguyễn Thảo Hạnh

Trưởng bộ phận Nghiên cứu Tín dụng,
FiinRatings
hanh.nguyenthao@fiingroup.vn

Đào Yến Nhung

Chuyên viên Phân tích Cấp cao,
Dịch vụ Nghiên cứu & Tài chính
Bền vững, FiinRatings
nhung.daoyen@fiingroup.vn

Bối cảnh: Trong bối cảnh Việt Nam bước vào giai đoạn tăng trưởng mới với tham vọng GDP hai chữ số và thị trường chứng khoán chính thức được nâng hạng theo chuẩn FTSE Russell, nhu cầu gia tăng chiều sâu cho thị trường vốn, trong đó có kênh trái phiếu doanh nghiệp (TPDN), trở nên cấp thiết hơn bao giờ hết. Vai trò của kênh TPDN trở nên đặc biệt quan trọng, khi tỷ lệ tín dụng/GDP đã vượt 140% và hệ thống ngân hàng đứng trước yêu cầu tăng trưởng có chọn lọc thay vì tăng trưởng ồ ạt. Tuy nhiên, cơ cấu nhà đầu tư thiếu đa dạng, tập trung vào cá nhân và ngân hàng thương mại như hiện nay đã hạn chế chức năng của kênh huy động này.

Bài thuyết trình của ông Bùi Ngọc Huyền và ông Nguyễn Bá Hùng tại sự kiện Diễn đàn Thị trường Trái phiếu doanh nghiệp Việt Nam 2026 đã mang đến hai góc nhìn: một từ chính sách và pháp lý trong nước, một từ kinh nghiệm thị trường quốc tế, qua đó làm nổi bật các định hướng cải cách chính sách, phát triển sản phẩm và gợi mở các mô hình và giải pháp quốc tế nhằm mở rộng cơ sở nhà đầu tư và tăng khả năng huy động vốn dài hạn trên thị trường trái phiếu.

1. Tái cấu trúc cơ sở nhà đầu tư: Khung chính sách đang được triển khai

Theo ông Bùi Ngọc Huyền, định hướng phát triển cơ sở nhà đầu tư tập trung mà UBCKNN đang triển khai theo Quyết định 3168 của Bộ Tài chính vào việc phân luồng các nhóm nhà đầu tư vào những sản phẩm phù hợp với đặc điểm, năng lực tài chính và khả năng đánh giá rủi ro của từng nhóm, cụ thể:

Hướng luồng an toàn đối với nhà đầu tư cá nhân

Thực trạng cơ cấu nhà đầu tư hiện tại của thị trường TPDN Việt Nam tiềm ẩn rủi ro hệ thống khi nhà đầu tư cá nhân chiếm tỷ trọng lớn trong phân khúc TPDN riêng lẻ, một thị trường vốn dành cho nhà đầu tư chuyên nghiệp có năng lực phân tích tài chính và khả năng chống chịu rủi ro cao. Nhằm khắc phục tình trạng này, Luật Chứng khoán sửa đổi 2024 đã thiết lập quy định mới nhằm bảo vệ nhà đầu tư và nâng cao kỷ luật thị trường: nhà đầu tư cá nhân – dù đáp ứng tiêu chí nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp – chỉ được mua và chuyển nhượng TPDN riêng lẻ nếu trái phiếu đó có xếp hạng tín nhiệm kèm tài sản đảm bảo hoặc bảo lãnh thanh toán. Quy định này không nhằm đóng cửa thị trường với nhà đầu tư cá nhân, mà tập trung vào việc tái định hướng họ sang các sản phẩm phù hợp hơn như trái phiếu phát hành ra công chúng hoặc các quỹ đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp, nơi rủi ro được quản lý bài bản, qua đó giảm thiểu rủi ro mang tính hệ thống cho thị trường trước các biến động tiêu cực.

Mở rộng cơ hội cho nhà đầu tư tổ chức và nước ngoài

Song hành với việc kiểm soát nhà đầu tư cá nhân, các quy định mới mở rộng cơ hội cho hai nhóm nhà đầu tư hiện còn hạn chế nhưng cần được khuyến khích tham gia sâu hơn trên thị trường TPDN Việt Nam: nhà đầu tư nước ngoài (tỷ lệ nắm giữ TPDN hiện dưới 1%) và nhà đầu tư tổ chức trong nước (tỷ lệ khoảng dưới 30%).

Nhà đầu tư nước ngoài	Nhà đầu tư tổ chức trong nước
<p>Luật Chứng khoán sửa đổi 2024 lần đầu tiên chính thức công nhận tổ chức nước ngoài là nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp và làm rõ quyền đầu tư không hạn chế vào TPDN.</p> <p>Ngoài dòng vốn trực tiếp, nhà đầu tư ngoại còn mang theo yêu cầu cao về quản trị, minh bạch và xếp hạng tín nhiệm, qua đó tạo áp lực kỷ luật thị trường có giá trị lâu dài.</p>	<p>Quyết định 3168/2025 đặt mục tiêu phát triển quỹ đầu tư đến 2030; Thông tư 136/2025 tạo khung pháp lý cho Quỹ đầu tư trái phiếu hạ tầng.</p> <p>Các giải pháp đang nghiên cứu: nâng hạn mức đầu tư của quỹ hưu trí vào TPDN có bảo đảm; cho phép doanh nghiệp bảo hiểm mua TPDN phục vụ cơ cấu lại nợ; đẩy mạnh đào tạo và chuyên nghiệp hóa đội ngũ tư vấn đầu tư.</p>

Ngoài ra, ông Huyền cũng trình bày các trụ cột chính sách cốt lõi khác của thị trường trái phiếu - những yếu tố then chốt giúp thị trường vận hành hiệu quả, phát triển chiều sâu và đảm bảo an toàn. Đây cũng là các điều kiện nền tảng để củng cố niềm tin của nhà đầu tư, qua đó khuyến khích sự tham gia sâu rộng hơn vào thị trường:

- Nâng chuẩn tổ chức phát hành:** Nghị định 245/2025/ND-CP và Luật Doanh nghiệp 2025: Quy định trần hệ số nợ/vốn chủ sở hữu ≤ 5 lần áp dụng đồng đều cho các tổ chức phát hành ra công chúng và riêng lẻ (Không bao gồm doanh nghiệp nhà nước, doanh nghiệp phát hành để thực hiện dự án bất động sản, tổ chức tín dụng, công ty chứng khoán, quỹ, doanh nghiệp bảo hiểm và chỉ áp dụng đối với công ty cổ phần không phải là công ty đại chúng đối với trái phiếu riêng lẻ) nhằm thiết lập "hàng rào kỹ thuật" ngăn chặn phát hành vượt quá năng lực tài chính.

- **Đa dạng hóa sản phẩm:** UBCKNN đang hoàn thiện Nghị định phát hành trái phiếu xanh ra công chúng cũng như xây dựng khung pháp lý riêng cho trái phiếu dự án đối tác công tư (PPP), qua đó mở rộng kênh huy động vốn dài hạn ngoài tín dụng ngân hàng.
- **Minh bạch thông tin:** Từ 01/01/2026, xếp hạng tín nhiệm bắt buộc có hiệu lực với TPDN riêng lẻ bán cho nhà đầu tư cá nhân; TPDN ra công chúng theo Nghị định 245 phải có xếp hạng độc lập. Đối với TPDN riêng lẻ, các doanh nghiệp phát hành phải theo dõi riêng dòng vốn từ trái phiếu và công bố báo cáo tài chính kiểm toán.
- **Hoàn thiện hệ sinh thái trung gian:** Sự vận hành chuyên nghiệp của thị trường TPDN phụ thuộc mật thiết vào tính hoàn chỉnh và hiệu quả của các định chế trung gian, bao gồm hệ thống mắt xích từ tổ chức đấu thầu, bảo lãnh phát hành, đại lý phát hành cho đến các đơn vị kiểm toán, thẩm định giá và XHTN. Với sự ra đời của Luật Chứng khoán 2024 và Nghị định 245, trách nhiệm pháp lý của các mắt xích này đã được siết chặt, đặc biệt là quy định bắt buộc có Đại diện người sở hữu trái phiếu đối với TPDN phát hành ra công chúng nhằm thiết lập lá chắn bảo vệ nhà đầu tư thực chất hơn. Đồng thời, việc nghiên cứu cơ chế bảo lãnh thanh toán sẽ là công cụ then chốt để củng cố niềm tin của nhà đầu tư tổ chức, khơi thông dòng vốn dài hạn dựa trên sự minh bạch và trách nhiệm của các định chế trung gian.

2. Ngành Hạ tầng: cơ hội trên thị trường vốn cho nhà đầu tư tổ chức

Việc hoàn thiện khung pháp lý và mở rộng cơ hội cho các định chế tài chính sẽ khó đạt hiệu quả nếu thị trường thiếu vắng các sản phẩm đầu tư có chất lượng và quy mô tương xứng. Trong bối cảnh đó, ông Nguyễn Bá Hùng (ADB) đã chỉ ra vai trò của hạ tầng trong việc trở thành lớp tài sản “neo” quan trọng để hiện thực hóa mục tiêu đa dạng hóa cơ sở nhà đầu tư. Theo đó, một bài toán thách thức được đặt ra: để đạt mục tiêu đầu tư hạ tầng 8–10% GDP trong giai đoạn tới, Việt Nam cần thêm 10–20 tỷ USD mỗi năm. Điều này sẽ gây áp lực rất lớn lên hệ thống ngân hàng nếu không có các kênh huy động đa dạng. Trong khi đó, với quy mô ngân sách nhà nước hạn chế so với nhu cầu vốn, việc sử dụng ngân sách vào các công thức tài chính để quản lý rủi ro và nâng cao tín nhiệm có khả năng huy động vốn ở quy mô lớn hơn để tài trợ các dự án hạ tầng và tạo nguồn thu. Đây chính là cơ hội để thị trường TPDN thể hiện được vai trò rõ nét hơn trong việc cung cấp vốn cho nền kinh tế cũng như tìm được lớp tài sản nền tảng cho sự phát triển dài hạn.

Tuy nhiên, hạ tầng là một loại tài sản đặc thù khi có đường cong doanh thu hình chữ J (chi phí tập trung đầu kỳ với thu nhập thấp, trong khi dòng tiền ổn định chỉ đạt được sau khi vận hành hiệu quả). Với cấu trúc rủi ro phức tạp qua nhiều giai đoạn và vòng đời 15–40 năm, các sản phẩm tài chính dựa trên dự án hạ tầng cần được phát triển đa dạng để vừa phù hợp với thị trường TPDN thuần túy dựa trên tài sản của doanh nghiệp, vừa phù hợp với nhu cầu đầu tư dài hạn của các nhà đầu tư tổ chức với dòng tiền ổn định và xếp hạng tín nhiệm hợp lý. Đây là loại tài sản lý tưởng cho nhà đầu tư tổ chức nhờ dòng tiền dài hạn, ổn định, có thể dự đoán, để tương khớp kỳ hạn (ALM) với nợ phải trả.

Thực tế thị trường cho thấy, nút thắt không nằm ở sự thiếu hụt nhu cầu đầu tư mà nằm ở sự khan hiếm sản phẩm tài chính hạ tầng được cấu trúc bài bản. Đặc biệt, thị trường cần sự hiện diện của các công cụ tăng cường tín dụng với sự tham gia bảo đảm của Chính phủ và các Ngân hàng phát triển đa phương (MDB) để nâng cao tính tín nhiệm của dự án.

Ông Hùng đề xuất nhìn vào các mô hình đã được thị trường quốc tế kiểm chứng về việc tạo ra sự tương thích giữa nhu cầu vốn của dự án và khẩu vị của nhà đầu tư tổ chức:

Mô hình Quỹ Tín thác Đầu tư Hạ tầng (InvIT) – Kinh nghiệm từ Ấn Độ

Mô hình InvIT, với 12 quỹ đang hoạt động đạt 19,6 tỷ USD giá trị vốn hóa, hoạt động dựa trên nguyên lý chuyển đổi tài sản hạ tầng đã đi vào vận hành ổn định thành các chứng chỉ đầu tư niêm yết. Bằng cách chuyển nhượng các tài sản hạ tầng vào quỹ tín thác và phân phối trên 90% dòng tiền lợi nhuận từ dự án cho nhà đầu tư, InvIT tạo ra một vòng tuần hoàn vốn hiệu quả: chủ đầu tư có thể rút ngắn thời gian sắp xếp vốn để tái đầu tư vào dự án mới; danh mục đa tài sản trong quỹ giúp ổn định biến động dòng tiền giữa các dự án; nhà đầu tư có một sản phẩm thanh khoản cao với lợi suất ổn định trong dài hạn.

Mô hình Chứng khoán hóa nợ hạ tầng – Bài học từ Bayfront Infrastructure Management (Clifford Capital Asset Finance) của Singapore

Đây là sáng kiến với 6 giao dịch đạt tổng giá trị phát hành > 2 tỷ USD, thông qua sáng kiến Clifford Capital Holdings của Chính phủ Singapore có sự tham gia của ADB, AIIB và 21 ngân hàng thương mại. Khác với InvIT chuyển quyền sở

hữu tài sản dự án vào Quỹ tín thác, mô hình Bayfront thực hiện chứng khoán hóa các khoản nợ hạ tầng từ bảng cân đối kế toán của các ngân hàng thương mại. Thông qua việc tập hợp danh mục nợ và phân tầng rủi ro (tranching), trong đó phần rủi ro cao nhất (lên đến 10%) được bảo đảm bằng nguồn vốn cổ phần, Bayfront có thể phát hành các lô trái phiếu đạt xếp hạng tín nhiệm lên đến AAA ra thị trường đại chúng. Điểm mấu chốt của mô hình này nằm ở cơ chế tăng cường tín dụng, với việc Bayfront bảo đảm giữ lại 10% phần bù rủi ro đầu tiên (first-loss tranche), giúp giảm đáng kể chi phí vốn và giải phóng hạn mức tín dụng cho hệ thống ngân hàng để tiếp tục tài trợ các dự án hạ tầng mới.

Hàm ý đối với việc mở rộng cơ sở nhà đầu tư tại Việt Nam

Việt Nam có thể xem xét thí điểm một số mô hình đầu tư mới nhằm đa dạng hóa kênh huy động vốn trung và dài hạn, qua đó giảm phụ thuộc vào tín dụng ngân hàng. Trọng tâm là phát triển các công cụ nợ có dòng tiền ổn định và đáng tin cậy. Song song, việc tận dụng cơ hội xây dựng danh mục trái phiếu xanh và phát hành các sản phẩm trái phiếu có cấu trúc sẽ giúp đáp ứng nhu cầu đa dạng về kỳ hạn và khẩu vị rủi ro của nhà đầu tư, đặc biệt là các nhà đầu tư tổ chức có quy mô lớn, thời hạn đầu tư dài và nhu cầu dòng tiền ổn định từ sản phẩm có xếp hạng tín nhiệm phù hợp. Các yếu tố hỗ trợ như xếp hạng tín nhiệm và cơ chế tăng cường tín dụng có vai trò quan trọng để phát huy hiệu quả của hoạt động này, do đó cần được thúc đẩy nhằm nâng cao chất lượng phát hành. Trong ngắn hạn, đây cũng là biện pháp có thể giúp giảm áp lực tăng tín dụng mới lên hệ thống ngân hàng thông qua việc giải phóng dư nợ trong các dự án đã hoàn thành đang vận hành tốt.

Những định hướng này sẽ giúp mở rộng và tái cấu trúc cơ sở nhà đầu tư theo hướng bền vững hơn. Cụ thể, các công cụ nợ có dòng tiền ổn định và được xếp hạng tín nhiệm rõ ràng sẽ tạo điều kiện thu hút nhà đầu tư tổ chức dài hạn như bảo hiểm và quỹ đầu tư. Đồng thời, trái phiếu xanh và sản phẩm cấu trúc có thể giúp tiếp cận các nhóm nhà đầu tư chuyên biệt, bao gồm cả nhà đầu tư nước ngoài.

Ông Hùng nhấn mạnh hoàn thiện khung pháp lý là yếu tố then chốt để hỗ trợ sự phát triển bền vững của thị trường vốn, trong đó cần làm rõ điều kiện tham gia đối với các nhóm nhà đầu tư, cũng như tiêu chuẩn phát hành trái phiếu, đặc biệt với các mục đích sử dụng vốn như mua lại tài sản tài chính hoặc đầu tư hạ tầng. Đồng thời, việc cân nhắc các chính sách tối ưu hóa thuế và nâng cao hiệu quả vận hành của cả thị trường sơ cấp và thứ cấp sẽ góp phần cải thiện tính minh bạch, thanh khoản và sức hấp dẫn của thị trường đối với nhà đầu tư.

3. Kết luận

Tổng thể, các định hướng chính sách hiện nay cho thấy định hướng rõ ràng trong việc nâng cao chất lượng của thị trường TPDN nói chung và cơ sở nhà đầu tư trên thị trường nói riêng. Việc cải thiện kỷ luật phát hành, minh bạch thông tin và hoàn thiện hệ sinh thái trung gian sẽ tạo nền tảng cần thiết để thu hút dòng vốn dài hạn từ các định chế trong và ngoài nước. Đồng thời, phát triển các sản phẩm đầu tư có chất lượng và cấu trúc phù hợp sẽ đóng vai trò quan trọng trong việc đáp ứng khẩu vị của nhóm nhà đầu tư này. Nếu được triển khai đồng bộ, các cải cách này sẽ góp phần định hình một cơ sở nhà đầu tư tổ chức vững mạnh hơn, qua đó nâng cao sức hấp dẫn và tính bền vững của thị trường.

Quý vị có thể tải tài liệu thuyết trình của Diễn đàn:

- Tài liệu chia sẻ của các Diễn giả tại sự kiện (bản Tiếng Việt): [TẠI ĐÂY](#)
- Tài liệu chia sẻ của các Diễn giả tại sự kiện (bản Tiếng Anh): [TẠI ĐÂY](#)

Quý vị cần thêm thông tin hoặc mong muốn trao đổi trực tiếp với các chuyên gia phân tích của chúng tôi, vui lòng liên hệ tại:

- Email: support.fiinratings@fiingroup.vn
- Tel: (84-24) 3562 6962

Các Nghiên cứu gần đây

1. Điểm nhấn từ Diễn đàn Thị trường Trái phiếu Doanh nghiệp Việt Nam 2026

- Nhận định 01: 05 thông điệp chính từ Diễn đàn Thị trường Trái phiếu Doanh nghiệp Việt Nam 2026
- Nhận định 02: Thị trường Trái phiếu Doanh nghiệp Việt Nam: Tiến triển và thách thức
- Nhận định 03: Phát triển chiều sâu thị trường trái phiếu doanh nghiệp Việt Nam: Góc nhìn từ kinh nghiệm quốc tế
- Nhận định 05: Triển vọng Tăng trưởng của Việt Nam và Nhu cầu vốn cho mục tiêu tăng trưởng cao
- Nhận định 06: Phát triển thị trường trái phiếu doanh nghiệp Việt Nam theo chiều sâu – Góc nhìn từ các chủ thể tham gia thị trường
- Nhận định 07: Trái phiếu Xanh – Chi phí, Lợi ích và Vai trò đối với tương lai phát triển của Việt Nam
- Nhận định 08: Phát triển Đường cong Lợi suất Trái phiếu và Hạ tầng Định giá – Động lực thúc đẩy Thị trường Trái Phiếu

2. Nhận định Thị trường

- [28/01/2026] Triển Vọng Kinh Tế Việt Nam 2026: Định Vị Nguồn Vốn Cho Mục Tiêu Tăng Trưởng Cao 2026 - 2030
- [15/10/2025] Nhận định thị trường: Luật hóa Nghị quyết 42 – Từ góc nhìn của Tổ chức xếp hạng tín nhiệm nội địa
- [03/09/2025] Chuyên mục thảo luận: Toạ đàm Thị trường Vốn Nợ Việt Nam 2025 - Khát vọng tăng trưởng của Việt Nam đối diện nút thắt thị trường vốn, các chuyên gia nhận định
- [10/07/2025] Tâm điểm Tài chính Xanh: Danh mục Phân loại xanh của Việt Nam được ban hành: Mở đường cho làn sóng đầu tư bền vững
- [07/07/2025] Available in English | Commentary: Financing the Vietnam's High-speed Railway: What is the Viable Solution?

3. Báo cáo Tâm điểm Ngành

- [03/10/2025] Báo cáo Tâm điểm Ngành Ngân hàng Việt Nam nửa đầu năm 2025: Từ Tăng trưởng đến Cải thiện Khả năng chống chịu – Năng lực vốn định hình triển vọng Ngân hàng Việt Nam
- [15/08/2025] Báo cáo Tâm điểm Ngành: Năng lượng Tái tạo Việt Nam - Vấn đề cũ, cách tiếp cận mới
- [10/07/2025] Báo cáo Tâm điểm: Ngành FDI Điện tử trước tác động của thuế quan đối ứng

4. Báo cáo Tâm điểm Trái phiếu Tháng

- [25/09/2025] Tâm điểm Trái phiếu tháng 8/2025: Phát hành Trái phiếu Bất động sản sôi động trở lại
- [18/08/2025] Tâm điểm Trái phiếu tháng 7/2025: Khối lượng phát hành chững lại sau tháng 6 sôi động
- [14/07/2025] Tâm điểm Trái phiếu Tháng 6: Trái phiếu Ngân hàng tiếp tục tăng mạnh nhằm đáp ứng nhu cầu tăng trưởng tín dụng cao

Tuyên bố miễn trách nhiệm và bản quyền

Tài liệu này được soạn thảo bởi Công ty Cổ phần FiinGroup và FiinRatings chỉ sử dụng cho mục đích tham khảo. Đây không phải là Báo cáo xếp hạng tín nhiệm và không khuyến nghị mua, bán hoặc nắm giữ bất kỳ cổ phiếu nào hoặc bất kỳ giao dịch cụ thể nào khác. Thông tin trong Báo cáo này, bao gồm dữ liệu, số liệu, bảng, phân tích và nhận xét của FiinGroup và FiinRatings, chỉ được sử dụng để tham khảo theo quyết định của riêng bạn. FiinGroup và FiinRatings sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ tổn thất hoặc hậu quả nào có thể xảy ra do việc sử dụng thông tin trong báo cáo này. FiinGroup và FiinRatings giữ bản quyền đối với báo cáo này và toàn bộ nội dung trong Báo cáo này. Báo cáo này được bảo hộ bản quyền theo pháp luật về quyền tác giả của Việt Nam và các nước theo các công ước, điều ước quốc tế về quyền tác giả mà Việt Nam là thành viên.