



LEGAL UPDATE

2020年8月

企業の社債発行に関する政令第163/2018/ND-CP号の一部を改正・補足する 政令第81/2020/ND-CP号

政府首相は、企業の社債発行に関する政令第163/2018/ND-CP号（163号政令）の一部を改正・補足する政令第81/2020/ND-CP号（81号政令）を公布した。81号政令は2020年9月1日に施行される。社債に関する規制を強化した背景には、金融機関が中・長期融資に充てる短期資金の上限比率引き下げなどを規定したベトナム国家銀行通達第22/2019/TT-NHNN号が本年1月から施行されるなど、商業銀行による不動産融資が抑制されているため、社債発行により資金調達するケースが増加しているという状況があると見られる。本稿では、81号政令の主要な内容を紹介する。

1. 国内・海外起債における投資家数

81号政令は、ベトナム国内と国外の社債発行に対する規制の区別を明確化するため、国内で発行される社債は、163号政令に定める通り、発行後1年以内（私募債については1年経過後においても）における投資家数を100人未満（プロの投資家を含まず）に限るが、海外起債の場合は当該海外市場の規定に従うと規定した。

2. 国内社債発行の条件

163号政令は、国内社債発行の条件として、▽会社設立日から少なくとも1年間事業活動していること▽社債発行年の前年度の監査済み財務報告書があること▽証券法上の公開会社の場合、同法上の証券発行要件を満たしていること▽管轄当局により社債発行計画が承認されたこと▽社債発行前の直近3年間に社債の元本および利息（もしあれば）を全額支払ったこと▽発行期間中、法定の財務安全率と健全性比率を満たすこと、などを規定しているが、81号政令は、さらに、▽証券会社・金融機関その他社債発行コンサルティング業務を認可された事業者との間で社債発行コンサルティング契約を締結すること▽社債発行時点における私募による社債発行総残高が、管轄当局により社債発行計画が承認された時点における直近の財務報告書に記載される株主資本の5倍を上回らないこと▽発行の間隔は最低6か月あること、などを追加した。

3. 社債発行の申請書類

81号政令は、163号政令に定める社債発行申請書類に加え、社債発行前に開示された情報に十分にアクセスし、社債を購入することにより生じるリスクを理解した旨の投資家の確約を含む社債購入契約書を提出しなければならないとした。

4. 情報開示

Disclaimer: The Vietnam offices of TMI Associates presents this legal update only for the purpose of providing clients with an update of the recent legal changes in Vietnam instead of providing any legal advice or legal opinion on the same. Consequently, this legal update should not be used as legal advice for any matters in any cases for whatsoever reasons. Moreover, this legal update is drafted in compliance with the legal document(s) as mentioned herein at the date subscribed above, so such legal document(s) may amended, supplemented, replaced or abolished at the time of this legal update being read. Accordingly, it is strongly recommended to contact us for an official confirmation on the validity of the legal document(s) in question.



163号政令は、社債の発行予定日の少なくとも10営業日前までに、発行企業に対し、社債の購入を登録している投資家に対して情報を開示し、かつ当該情報開示の内容を証券取引所に送付することを義務付けているが、81号政令はその期間を10営業日から3営業日に短縮した。

ご質問は下記まで:

[ホーチミンオフィス]

岡田英之 Hideyuki Okada / 小林 亮 Ryo Kobayashi / Nguyen Thi Hong Phuc / Le Thi Bich Tram

Tel: +84-28-6299-0666

Email: hochiminh@tmi.gr.jp

[ハノイオフィス]

岡田英之 Hideyuki Okada / 小幡葉子 Yoko Obata / Le Phuong Lan / Nguyen Le Tram / Nguyen Thu Huyen

Tel: +84-24-3826-3826

Email: hanoi@tmi.gr.jp

Disclaimer: The Vietnam offices of TMI Associates presents this legal update only for the purpose of providing clients with an update of the recent legal changes in Vietnam instead of providing any legal advice or legal opinion on the same. Consequently, this legal update should not be used as legal advice for any matters in any cases for whatsoever reasons. Moreover, this legal update is drafted in compliance with the legal document(s) as mentioned herein at the date subscribed above, so such legal document(s) may amended, supplemented, replaced or abolished at the time of this legal update being read. Accordingly, it is strongly recommended to contact us for an official confirmation on the validity of the legal document(s) in question.