

Đánh giá Thông tư 25/2026 nới giới hạn an toàn ngân hàng

Thông tư 25/2026/TT-NHNN sửa đổi Thông tư 22/2019: nâng trần vốn ngắn hạn cho vay trung-dài hạn lên 40% & giữ cơ chế LDR của TT 08/2026

NGÀNH: NGÂN HÀNG

BÁO CÁO NHANH CHÍNH SÁCH

ĐÃ BAN HÀNH · HIỆU LỰC 01/7/2026

ĐÁNH GIÁ TÁC ĐỘNG TỚI NGÀNH

Nới lỏng – Tích cực

Mở dư địa tăng trưởng tín dụng; đánh đổi bằng rủi ro thanh khoản cao hơn

TRẦN VỐN NH → TDH

30% → 40%

Nâng trần (Điều 16)

LDR – TIỀN GỬI KBNN

tính 20%

Giữ từ TT 08/2026

HƯỞNG LỢI RÕ NHẤT

Big 4

VCB · BID · CTG · AGRB

1 THÔNG TƯ 25/2026 CÓ GÌ MỚI

- Điều 1 – Nâng trần vốn ngắn hạn cho vay trung-dài hạn từ 30% lên tối đa 40%.** Đây là điểm mới lớn nhất và là nới lỏng thực chất. Mức 30% đang áp dụng từ 1/10/2023 theo lộ trình của Thông tư 08/2020; Thông tư 25 **bãi bỏ lộ trình này** và đưa trần về 40% (bằng mức giai đoạn 2020–2021).
- Điều 2 – Cách tính mẫu số LDR (Điều 20):** loại trừ 80% số dư tiền gửi có kỳ hạn của Kho bạc Nhà nước (tức **tính 20% vào mẫu số**), bổ sung điều khoản "**hoặc một tỷ lệ khác do Thống đốc quyết định trong từng thời kỳ**". Về con số, đây là **kế thừa nguyên** cơ chế của Thông tư 08/2026 (hiệu lực 15/5/2026); điểm mới duy nhất ở đây là trao quyền cho Thống đốc chủ động điều chỉnh tỷ lệ. Thông tư 25 bãi bỏ và hẹp nhất TT 08/2026.
- Cập nhật căn cứ pháp lý** theo Luật Các TCTD 32/2024/QH15 (sửa bởi Luật 96/2025/QH15) và Nghị định 26/2025/NĐ-CP. **Thông tư có hiệu lực từ 01/7/2026**, do Phó Thống đốc Đoàn Thái Sơn ký.

2 SO SÁNH QUY ĐỊNH

Nội dung	Trước đây (TT 22/2019 + 08/2020, 08/2026)	Thông tư 25/2026/TT-NHNN
Trần vốn NH cho vay TDH (Điều 16)	30% (từ 1/10/2023, theo lộ trình giảm dần của TT 08/2020)	Tối đa 40% – bãi bỏ lộ trình TT 08/2020
Loại trừ tiền gửi có kỳ hạn KBNN khỏi mẫu số LDR (Điều 20)	80% (TT 08/2026 từ 15/5/2026 – tức tính 20% vào mẫu số). Trước đó lộ trình loại trừ tới 100% từ 1/1/2026	80% – giữ nguyên + thêm quyền Thống đốc điều chỉnh tỷ lệ theo từng thời kỳ
Hiệu lực	Đang áp dụng theo quy định cũ	Từ 01/7/2026

3 TÁC ĐỘNG TÍCH CỰC & RỦI RO CẦN QUAN SÁT

TÁC ĐỘNG TÍCH CỰC

- Mở dư địa cho vay trung-dài hạn** (BDS, hạ tầng, dự án dài hạn): trần 40% giải phóng các NH đang sát ngưỡng 30%, hỗ trợ tăng trưởng tín dụng.
- Giảm áp lực huy động vốn dài hạn** (chứng chỉ tiền gửi, trái phiếu kỳ hạn dài) vốn chi phí cao → hỗ trợ chi phí vốn và NIM.
- LDR giảm** nhờ tính thêm 20% tiền gửi có kỳ hạn KBNN vào mẫu số → tạo thêm room cho vay (đã có từ TT 08/2026, Thông tư 25 duy trì).
- Linh hoạt điều hành:** quyền Thống đốc điều chỉnh tỷ lệ KBNN cho phép phản ứng kịp thời với thanh khoản hệ thống.

RỦI RO CẦN QUAN SÁT

- Tăng rủi ro chênh lệch kỳ hạn (maturity mismatch)** và rủi ro thanh khoản: dùng vốn ngắn hạn tài trợ tài sản dài hạn nhiều hơn.
- Rủi ro tăng trưởng tín dụng TDH/BDS quá mức** nếu quản trị rủi ro nội bộ lỏng lẻo.
- Lợi ích LDR tập trung nhóm Big 4:** NH tư nhân hầu như không có tiền gửi KBNN nên ít hưởng lợi → nới rộng chênh lệch lợi thế chi phí vốn.
- Bất định chính sách:** điều khoản trao quyền Thống đốc khiến tỷ lệ KBNN có thể bị siết lại bất kỳ lúc nào, khó dự báo.

NHÓM HƯỞNG LỢI & MỨC ĐỘ

- Nhóm ngân hàng quốc doanh (Big 4 – Vietcombank, BIDV, VietinBank, Agribank):** hưởng lợi kép. Vừa có thêm dư địa cho vay nhờ trần vốn ngắn hạn cho vay trung-dài hạn nâng lên 40%, vừa giảm được tỷ lệ dư nợ trên huy động (LDR) nhờ nắm phần lớn tiền gửi của Kho bạc Nhà nước. Báo chí ước tính riêng cơ chế LDR của Thông tư 08/2026 đã mở thêm dư địa cho vay tới hàng chục nghìn tỷ đồng cho nhóm này.
- Nhóm ngân hàng tư nhân (Techcombank, ACB, MB, VPBank...):** hưởng lợi chủ yếu từ việc nâng trần lên 40% – đáng kể với các ngân hàng có cơ cấu huy động ngắn hạn lớn và đang ở sát ngưỡng cho vay trung-dài hạn. Nhóm này gần như không hưởng lợi từ phần thay đổi cách tính LDR, do hầu hết không có tiền gửi của Kho bạc Nhà nước.

Nguồn: Thông tư 25/2026/TT-NHNN; Thông tư 22/2019/TT-NHNN; Thông tư 08/2020/TT-NHNN; Thông tư 08/2026/TT-NHNN.

Miễn trừ trách nhiệm: Báo cáo này của TCBS chỉ có tính tham khảo và không phải khuyến nghị mua/bán cụ thể. Nhà đầu tư nên cân nhắc kỹ trước khi ra quyết định.