

**DỰ THẢO NGHỊ ĐỊNH HƯỚNG DẪN
LƯUẬT CHỨNG KHOÁN 2019**

Hà Nội, ngày 16 tháng 07 năm 2020
Ủy ban Chứng khoán Nhà nước

DỰ THẢO NGHỊ ĐỊNH HƯỚNG DẪN LUẬT CHỨNG KHOÁN 2019

I. Phạm vi điều chỉnh

II. Kết cấu Dự thảo

III. Định hướng soạn thảo

IV. Các nội dung mới

- 1. Chào bán, phát hành chứng khoán và chào mua công khai**
- 2. Tổ chức giao dịch thị trường chứng khoán**
- 3. Tổ chức kinh doanh chứng khoán**
- 4. Quỹ đầu tư chứng khoán và công ty đầu tư chứng khoán**
- 5. Các biện pháp đảm bảo an ninh, an toàn thị trường chứng khoán**

DỰ THẢO NGHỊ ĐỊNH HƯỚNG DẪN LUẬT CHỨNG KHOÁN 2019

I. PHẠM VI ĐIỀU CHỈNH

LUẬT CHỨNG KHOÁN

BỘ TÀI CHÍNH

BỘ KH VÀ ĐT

NĐ XỬ
PHẠT

NĐ CHUNG

NĐ TRÁI
PHIẾU

NĐ PHÁI
SINH

NĐ VỀ KT
HÀNH
NGHỀ

NĐ DĂNG KÝ
DOANH NGHIỆP

TT
xử
phạt

TT
chào
bán
CK

TT Giao
dịch CK

TT
Đăng
ký, lưu
ký

TT
Công ty
Chứng
khoán

TT Cty
QLQ

TT chi
nhánh,
VPĐD
tại
nước
ngoài

TT GS
Giao
dịch CK

TT chỉ
tiêu an
toàn
tài
chính

TT Quỹ
đầu tư
CK

TT
CBTT

DỰ THẢO NGHỊ ĐỊNH HƯỚNG DẪN LUẬT CHỨNG KHOÁN 2019

I. PHẠM VI ĐIỀU CHỈNH

a) Các nội dung được điều chỉnh trong dự thảo:

24 nội dung được ủy quyền tại 22 Điều của Luật Chứng khoán liên quan đến: chào bán, phát hành chứng khoán và chào mua công khai; tổ chức thị trường giao dịch chứng khoán; đăng ký, lưu ký chứng khoán, thanh toán bù trừ chứng khoán; tổ chức kinh doanh chứng khoán; quỹ đầu tư chứng khoán và công ty đầu tư chứng khoán; việc áp dụng các biện pháp đảm bảo an ninh, an toàn thị trường chứng khoán.

b) Các nội dung không điều chỉnh trong dự thảo:

- ✓ Chứng khoán phái sinh (khoản 10 Điều 4; một phần khoản 1 Điều 42): Nghị định phái sinh;
- ✓ Chào bán chứng khoán để cổ phần hóa (một phần khoản 6 Điều 15);
- ✓ Kiểm toán (Điều 21): Nghị định về kiểm toán;
- ✓ Quản trị công ty (Điều 41): Nghị định riêng về QTCT;
- ✓ Đăng ký doanh nghiệp của tổ chức kinh doanh chứng khoán (khoản 3 Điều 73): Nghị định đăng ký kinh doanh – hướng dẫn Luật Doanh nghiệp.

**DỰ THẢO NGHỊ ĐỊNH HƯỚNG DẪN
LUẬT CHỨNG KHOÁN 2019**

II. KẾT CẤU NGHỊ ĐỊNH		
	DỰ THẢO NGHỊ ĐỊNH	NGHỊ ĐỊNH 58/60
Số chương	9 chương	9 chương
Số điều	269 điều	94 điều
Số trang Nghị định	190 trang	92 trang
Phụ lục	97 mẫu	09 mẫu

DỰ THẢO NGHỊ ĐỊNH HƯỚNG DẪN LUẬT CHỨNG KHOÁN 2019

II. KẾT CẤU NGHỊ ĐỊNH

	Nghị định 58/60	Dự thảo Nghị định
Chương I	Những quy định chung	Quy định chung
Chương II	Chào bán chứng khoán	Chào bán, phát hành chứng khoán và chào mua công khai
Chương III	Công ty đại chúng	Tổ chức thị trường giao dịch chứng khoán
Chương IV	Chào mua công khai	Đăng ký chứng khoán, bù trừ và thanh toán, thành viên của Tổng công ty lưu ký và bù trừ chứng khoán
Chương V	Niêm yết, đăng ký giao dịch và các hành vi bị cấm	Đăng ký biện pháp đảm bảo đối với chứng khoán lưu ký tập trung
Chương VI	Tổ chức kinh doanh chứng khoán	Công ty chứng khoán, công ty quản lý quỹ, chi nhánh văn phòng đại diện công ty chứng khoán, công ty quản lý quỹ nước ngoài
Chương VII	Công ty đầu tư chứng khoán	Quỹ đầu tư chứng khoán, công ty đầu tư chứng khoán
Chương VIII	Quỹ đầu tư bất động sản	Các biện pháp bảo đảm an ninh, an toàn thị trường chứng khoán
Chương IX	Điều khoản thi hành	Điều khoản thi hành

DỰ THẢO NGHỊ ĐỊNH HƯỚNG DẪN LUẬT CHỨNG KHOÁN 2019

III. ĐỊNH HƯỚNG DỰ THẢO

Triển khai các quy định mới trong Luật Chứng khoán

Kế thừa các quy định tại Nghị định 58, Nghị định 60, Nghị định 86 và Nghị định 151

Kế thừa quy định tại 19 Thông tư và các quy chế của các SGDCK và TTLKCK

Căn cứ vào các mục tiêu tại Đề án cơ cấu lại thị trường, chiến lược phát triển thị trường, đề án nâng hạng thị trường

Bổ sung các quy định mới từ yêu cầu thực tế

Triển khai các Nghị quyết của Đảng, Chính phủ, Quốc hội về hỗ trợ doanh nghiệp.

DỰ THẢO NGHỊ ĐỊNH HƯỚNG DẪN LUẬT CHỨNG KHOÁN 2019

IV. CÁC NỘI DUNG MỚI

1. Chào bán, phát hành chứng khoán và chào mua công khai – Chương II

a) Kết cấu chương:

7 mục bao gồm 86 điều (Nghị định 58/60: 3 Mục, 29 Điều): Quy định chung, Chào bán ra công chúng, Chào bán riêng lẻ, Phát hành để hoán đổi, Chào bán, phát hành khác, Chào bán tại nước ngoài, Chào mua công khai.

b) Các nội dung mới

✓ Các nội dung mới theo Luật 2019

- Phát hành của tổ chức tín dụng thuộc diện được kiểm soát đặc biệt;
- Chào bán cổ phiếu dưới mệnh giá (ra công chúng + riêng lẻ);
- Chào bán cổ phiếu ưu đãi kèm chứng quyền riêng lẻ.

✓ Các nội dung mới do yêu cầu quản lý

DỰ THẢO NGHỊ ĐỊNH HƯỚNG DẪN LUẬT CHỨNG KHOÁN 2019

IV. CÁC NỘI DUNG MỚI

1. Chào bán, phát hành chứng khoán và chào mua công khai – Chương II

b) Các nội dung mới

✓ Quy định mới do yêu cầu quản lý

- Chào bán cổ phiếu để chuyển đổi công ty TNHH thành CTCP (Luật Doanh nghiệp sửa đổi);
- Phát hành cổ phiếu để chuyển đổi trái phiếu chuyển đổi, thực hiện quyền của chứng quyền;
- Bổ sung quy định cấm công ty, người nội bộ đưa ra đảm bảo, nhận định về giá cổ phiếu;
- Bổ sung quy định trách nhiệm Đại diện người sở hữu trái phiếu.

✓ Các quy định cũ được điều chỉnh

- Chào bán chứng khoán ra công chúng của doanh nghiệp hình thành sau quá trình tái cơ cấu doanh nghiệp (Điều 18 Nghị định 58)
- Chào mua công khai: Bổ sung việc công bố thông tin về cam kết mua, sở hữu quyền mua, đứng tên người khác mua trước khi thực hiện chào mua công khai. Quy định chi tiết việc chào mua bằng cổ phiếu mới phát hành.

DỰ THẢO NGHỊ ĐỊNH HƯỚNG DẪN LUẬT CHỨNG KHOÁN 2019

IV. CÁC NỘI DUNG MỚI

2. Tổ chức thị trường giao dịch chứng khoán – Chương III

a) Kết cấu chương:

- 6 mục bao gồm 46 Điều (Nghị định 58/60: 3 mục, 17 điều): Thành viên giao dịch, Niêm yết chứng khoán, Niêm yết của tổ chức nước ngoài, Niêm yết trên thị trường nước ngoài, Đăng ký giao dịch trên hệ thống Upcom, Tham gia của nhà đầu tư nước ngoài.

b) Các nội dung mới

✓ Thành viên:

- Sửa đổi quy định “thành viên giao dịch phải là thành viên bù trừ hoặc là thành viên lưu ký có hợp đồng ủy thác bù trừ với thành viên bù trừ chung” nhằm phù hợp với cơ chế bù trừ, thanh toán theo mô hình đối tác trung tâm;
- Thành viên giao dịch đặc biệt (bao gồm ngân hàng thương mại và kho bạc nhà nước khi tham gia vào thị trường công cụ nợ).

DỰ THẢO NGHỊ ĐỊNH HƯỚNG DẪN LUẬT CHỨNG KHOÁN 2019

IV. CÁC NỘI DUNG MỚI

2. Tổ chức thị trường giao dịch chứng khoán – Chương III

b) Các nội dung mới (tiếp)

✓ Thành viên (tiếp):

- Quy định cụ thể 02 trường hợp hủy thành viên tự nguyện và bắt buộc. Hiện thành viên bị hủy tư cách sau khi hoàn thành nghĩa vụ với SGDCK, dẫn đến việc có công ty chứng khoán đã bị UBCKNN rút giấy phép nhưng vẫn còn tư cách thành viên.

✓ Niêm yết

- Chia bảng theo Luật Chứng khoán mới: Bổ sung các điều kiện định tính vào tiêu chí niêm yết và hủy niêm yết tại Bảng 1 (Đáp ứng các quy định về QTCT, công ty và người nội bộ không vi phạm hành vi bị cấm, tiêu chí về free float);
- Bổ sung việc niêm yết mới, xem xét lại điều kiện niêm yết của các công ty sau tái cấu trúc (tương tự phần chào bán). Tách bạch việc hủy niêm yết tự nguyện và bắt buộc;
- Bỏ quy định cho phép công ty tự quy định tỷ lệ sở hữu nước ngoài.

DỰ THẢO NGHỊ ĐỊNH HƯỚNG DẪN LUẬT CHỨNG KHOÁN 2019

IV. CÁC NỘI DUNG MỚI

3. Đăng ký chứng khoán, bù trừ và thanh toán, thành viên của Tổng công ty lưu ký và bù trừ chứng khoán - Chương IV

a) Kết cấu chương:

03 mục bao gồm 23 điều: Đăng ký chứng khoán, bù trừ và thanh toán giao dịch chứng khoán; thành viên của Tổng công ty lưu ký và bù trừ chứng khoán; Ngân hàng thanh toán.

b) Các nội dung mới

✓ Chuyển đổi cơ chế bù trừ, thanh toán giao dịch chứng khoán theo cơ chế bù trừ đối tác trung tâm (CCP).

✓ Điều kiện trở thành thành viên bù trừ: Bù trừ chung và bù trừ trực tiếp.

DỰ THẢO NGHỊ ĐỊNH HƯỚNG DẪN LUẬT CHỨNG KHOÁN 2019

IV. CÁC NỘI DUNG MỚI

5. Đăng ký biện pháp bảo đảm đối với chứng khoán đã đăng ký tập trung tại Tổng công ty lưu ký và bù trừ chứng khoán Việt Nam - Chương V

- 5 điều quy định nguyên tắc thực hiện, trình tự thủ tục đăng ký, cung cấp thông tin và quyền, nghĩa vụ của Tổng công ty lưu ký và bù trừ chứng khoán Việt Nam, việc tích hợp dữ liệu và báo cáo định kỳ với Cục đăng ký quốc gia giao dịch đảm bảo.

DỰ THẢO NGHỊ ĐỊNH HƯỚNG DẪN LUẬT CHỨNG KHOÁN 2019

IV. CÁC NỘI DUNG MỚI

6. Tổ chức kinh doanh chứng khoán, chi nhánh văn phòng đại diện tổ chức kinh doanh chứng khoán tại Việt Nam và hành nghề chứng khoán - Chương VI

a) Kết cấu chương:

04 mục bao gồm 43 điều (Nghị định 58/60/86/151: 3 mục, 17 điều): Cấp, cấp lại, điều chỉnh Giấy phép thành lập và hoạt động kinh doanh chứng khoán, Giấy chứng nhận đăng ký hoạt động; Hoạt động tổ chức kinh doanh chứng khoán; Tổ chức lại, tạm ngừng thu hồi Giấy phép, Giấy chứng nhận đăng ký hoạt động; Chứng chỉ hành nghề chứng khoán.

b) Các nội dung mới

✓ Chào bán sản phẩm tài chính:

- Quy định khung về điều kiện, hồ sơ, thủ tục chào bán các sản phẩm tài chính của công ty chứng khoán;
- Quy định trách nhiệm của tổ chức lưu ký, giao dịch, ngân hàng lưu ký.

DỰ THẢO NGHỊ ĐỊNH HƯỚNG DẪN LUẬT CHỨNG KHOÁN 2019

IV. CÁC NỘI DUNG MỚI

7. Quỹ đầu tư chứng khoán, công ty đầu tư chứng khoán - Chương VII

a) Kết cấu chương:

7 mục bao gồm 52 Điều: Quy định chung về quỹ, công ty đầu tư chứng khoán; Quỹ Thành viên; Quỹ đóng; Quỹ mở; Quỹ hoán đổi danh mục; Công ty đầu tư chứng khoán.

b) Các nội dung mới

- Luật CK 2019 sửa đổi quy định về thành viên góp vốn vào quỹ thành viên (có từ 02 đến 99 thành viên góp vốn và chỉ bao gồm thành viên là nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp thay cho quy định tối đa 30 thành viên góp vốn là pháp nhân trước đây).

DỰ THẢO NGHỊ ĐỊNH HƯỚNG DẪN LUẬT CHỨNG KHOÁN 2019

IV. CÁC NỘI DUNG MỚI

8. Các biện pháp bảo đảm an ninh, an toàn thị trường chứng khoán - Chương VIII

a) Kết cấu chương: 2 mục, 8 điều liên quan đến các biện pháp phòng ngừa và các biện pháp ứng phó với các sự kiện ảnh hưởng đến an ninh, an toàn hệ thống của thị trường chứng khoán

b) Các nội dung

-Quy định trách nhiệm của UBCKNN, các Sở giao dịch trong việc giám sát an ninh, an toàn cho thị trường chứng khoán và việc thực hiện các biện pháp ứng phó khi xảy ra sự kiện ảnh hưởng đến an ninh, an toàn của thị trường chứng khoán;

- Quy định về việc cấm tham gia các hoạt động trên thị trường chứng khoán và việc phong tỏa tài khoản tài khoản chứng khoán.

DỰ THẢO NGHỊ ĐỊNH HƯỚNG DẪN LUẬT CHỨNG KHOÁN 2019

IV. CÁC NỘI DUNG MỚI

9. Tổ chức thực hiện – Chương IX

Nghị định bổ sung quy định chuyển tiếp đối với một số trường hợp cụ thể sau:

- Việc chào bán cổ phiếu trong thời gian thực hiện thủ tục hủy tư cách công ty đại chúng, trong khi không đủ tư cách công ty đại chúng nhưng không bị hủy tư cách công ty đại chúng theo điều khoản chuyển tiếp của Luật Chứng khoán;
- Việc xử lý cổ phiếu quỹ đã mua trước thời điểm Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 có hiệu lực;
- Thời gian nộp hồ sơ hủy tư cách công ty đại chúng đối với trường hợp công ty đại chúng không đáp ứng điều kiện tại Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14;
- Về hoạt động của Sở giao dịch chứng khoán và các công ty niêm yết, đăng ký giao dịch; của Tổng công ty lưu ký và bù trừ chứng khoán Việt Nam;
- Về hoạt động các thành viên lưu ký được phép tham gia hoạt động bù trừ, thanh toán giao dịch chứng khoán.

DỰ THẢO NGHỊ ĐỊNH HƯỚNG DẪN LUẬT CHỨNG KHOÁN 2019