

KINH NGHIỆM VỀ HOẠT ĐỘNG GIÁM SÁT CỦA ỦY BAN CHỨNG KHOÁN NHÀ NƯỚC ĐỐI VỚI SỞ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN VÀ BÀI HỌC CHO VIỆT NAM

TS. Cao Minh Tiến*

Thị trường chứng khoán (TTCK) Việt Nam gần đây phát hiện nhiều vụ thao túng, làm giá. Điều này đặt ra yêu cầu đối với cơ quan chức năng cần tiếp tục nghiên cứu và triển khai nhiều giải pháp mạnh mẽ hơn để giám sát TTCK và nâng cao tính minh bạch của thị trường chứng khoán. Kinh nghiệm về hoạt động giám sát của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước đối với hoạt động của Sở giao dịch ở một số nước có thị trường chứng khoán phát triển, để rút ra những bài học là rất thiết thực, đồng thời đề xuất các giải pháp nhằm hoàn thiện hơn nữa các quy định của Luật Doanh nghiệp.

• Từ khóa: giám sát, sở giao dịch, kinh nghiệm, ủy ban chứng khoán.

Vietnam's stock market has recently discovered many cases of manipulation and price manipulation. This poses a requirement for the authorities to continue researching and implementing more powerful solutions to monitor the stock market and improve the transparency of the stock market. The experience of the State Securities Commission's supervision over the operation of the Exchange in a number of countries with developed stock markets, to draw lessons is very practical.

• Keywords: supervision, exchange, experience, securities commission.

Ngày nhận bài: 25/10/2022

Ngày gửi phản biện: 30/10/2022

Ngày nhận kết quả phản biện: 25/12/2022

Ngày chấp nhận đăng: 02/01/2023

vướng mắc đang ảnh hưởng lớn đến hiệu lực, hiệu quả hoạt động giám sát của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước. Do vậy, việc nghiên cứu kinh nghiệm tăng cường hoạt động giám sát của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước đối với Sở giao dịch chứng khoán ở một số nước trên thế giới và bài học cho Việt Nam là hết sức cần thiết hiện nay.

Tại Việt Nam, kể từ khi Luật Chứng khoán 2006; Luật Chứng khoán sửa đổi, bổ sung năm 2010 và Luật Chứng khoán 2019 được ban hành đến nay, công tác giám sát các hoạt động diễn ra trên TTCK nói chung, giám sát giao dịch nói riêng không ngừng củng cố, hoàn thiện.

Theo đó, thời điểm trước 01/01/2021 - thời điểm Luật Chứng khoán 2019 có hiệu lực thi hành, công tác giám sát giao dịch chứng khoán trên TTCK được tổ chức thành giám sát hai cấp. Sàn giao dịch chứng khoán là đơn vị giám sát cấp 1, thực hiện giám sát tuân thủ trong thực hiện nghĩa vụ báo cáo, công bố thông tin của tổ chức niêm yết, tổ chức đăng ký giao dịch, nghĩa vụ của thành viên giao dịch, một số đối tượng nhà đầu tư có nghĩa vụ công bố thông tin khi giao dịch; giám sát tuyến đầu đối với giao dịch có dấu hiệu bất thường của nhà đầu tư.

1. Giới thiệu

Trong những năm vừa qua, công tác giám sát của Ủy ban chứng khoán Nhà nước đối với Sở giao dịch chứng khoán đã được đặc biệt chú trọng và tăng cường góp phần đảm bảo thị trường hoạt động an toàn, minh bạch và hiệu quả. Chất lượng công tác giám sát đã dần được nâng cao trên cơ sở hoàn thiện khung pháp lý, ứng dụng công nghệ thông tin, tăng cường đào tạo cán bộ giám sát. Công tác phát hiện, kiểm tra và xử lý các hành vi vi phạm pháp luật đã được đẩy mạnh và kịp thời,... Mặc dù vậy, hoạt động giám sát của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước đối với Sở giao dịch chứng khoán cũng còn gặp nhiều khó khăn,

* Học viện Tài chính

UBCKNN là đơn vị giám sát cấp 2, thực hiện giám sát việc tuân thủ pháp luật của các tổ chức, cá nhân tham gia TTCK, giám sát tuân thủ đối với hoạt động nghiệp vụ của Sàn giao dịch chứng khoán, Trung tâm Lưu ký Chứng khoán; giám sát giao dịch bất thường như thao túng, nội gián...

Trên cơ sở kết quả giám sát thường xuyên theo hai cấp, UBCKNN xem xét xử lý vi phạm pháp luật chứng khoán trong trường hợp có đủ cơ sở để xử phạt ngay hoặc tiến hành thanh tra, kiểm tra trong trường hợp cần thiết để làm rõ vi phạm.

Ngoài ra, công tác giám sát giao dịch chứng khoán trên TTCK còn có sự hỗ trợ của hệ thống giám sát giao dịch chứng khoán (MSS) trong việc tìm kiếm các thông tin liên quan đến nhà đầu tư trên thị trường, thu thập các báo cáo, dữ liệu giao dịch chứng khoán trên thị trường...

Trong quá trình giám sát, thanh tra, UBCKNN đã phối hợp với các cơ quan chức năng phát hiện nhiều vụ việc; đồng thời xử lý nghiêm các cá nhân, tổ chức có hành vi thao túng, nội gián và các vi phạm pháp luật khác như tạo dựng, lan truyền, cung cấp thông tin giả mạo, sai sự thật liên quan đến hoạt động chứng khoán trên không gian mạng.

Năm 2020, UBCKNN ra quyết định xử phạt đối với 380 tổ chức, cá nhân với tổng số tiền phạt và buộc nộp lại số lợi bất hợp pháp là 22,2 tỷ đồng; có 02 vụ án liên quan đến thao túng TTCK đã được xét xử. 06 tháng đầu năm 2021, UBCKNN đã cũng xử phạt hành chính đối với 156 cá nhân và 34 tổ chức với tổng số tiền phạt là 5,66 tỷ đồng.

Để thị trường vận hành khách quan, không bị sai lệch bởi các hành vi thao túng, nội gián và các vi phạm pháp luật khác, nhiều quốc gia trên thế giới đã thực hiện hiệu quả các mô hình, hoạt động giám sát đối với toàn hệ thống chứng khoán, hay giám sát các giao dịch chứng khoán nhằm kịp thời phát hiện ngăn ngừa các dấu hiệu cũng như xử lý các hành vi vi phạm quy định của pháp luật. Tham khảo kinh nghiệm ở các quốc gia có thể rút ra cho Việt Nam những bài học kinh nghiệm trong quá trình xây dựng chính sách, ban hành quy định giám sát, phát triển các công cụ,

kỹ thuật để phòng, chống các hành vi vi phạm trong lĩnh vực chứng khoán...

2. Kinh nghiệm hoạt động giám sát của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước đối với Sở giao dịch chứng khoán ở một số nước trên thế giới

2.1. Kinh nghiệm của Hongkong

Tại thị trường chứng khoán Hongkong, Ủy ban chứng khoán và Hợp đồng tương lai Hongkong (SFC) dựa trên các kết quả giám sát từ xa, kiểm tra trực tiếp; theo quy định tại Thông tư giao dịch chứng khoán, Thông tư giao dịch hàng hóa và Thông tư giao dịch ngoại tệ liên quan đến các hành vi vi phạm và hành vi sai trái trong giao dịch có thể áp dụng các hình thức xử lý sau:

- Áp dụng hình thức khiển trách Sở giao dịch chứng khoán trước công chúng;
- Hủy bỏ hoặc đình chỉ giấy phép hoạt động của Sở giao dịch chứng khoán;
- Khởi tố theo quy định của Điều 33 Luật chứng khoán: Phạt hành chính hoặc phạt tù.

Dựa theo quyền và nghĩa vụ của đối tượng vi phạm, Ủy ban chứng khoán có thể yêu cầu khởi tố ngay lập tức. Khi chứng cứ cho thấy hành vi vi phạm đó là nghiêm trọng, SFC có thể phối hợp với Cảnh sát Hongkong hoặc các cơ quan pháp luật khác có liên quan để tiến hành điều tra sâu. Liên quan đến hoạt động của Sở giao dịch chứng khoán, SFC có thể yêu cầu ngừng hoạt động ngay lập tức và có thể rút giấy phép thừa nhận sự tồn tại của Sở giao dịch chứng khoán theo các quy định cụ thể hoặc theo các quy định tại Thông tư giao dịch. Ngoài việc rút giấy phép hoạt động của Sở giao dịch chứng khoán, SFC có thể yêu cầu Sở giao dịch chứng khoán sửa đổi, hủy bỏ hoặc giảm bớt các quy định, quy chế của mình hoặc thực hiện các hành động liên quan đến hoạt động quản lý, hoạt động kinh doanh của Sở giao dịch chứng khoán. Bên cạnh đó, SFC còn có thể đình chỉ hoạt động của Bộ máy quản lý của Sở giao dịch chứng khoán sau khi có kết luận kiểm tra.

2.2. Kinh nghiệm của Thái Lan

Vụ cưỡng chế - Ủy ban chứng khoán Thái Lan chịu trách nhiệm đưa ra các hình thức xử lý đối với mỗi hành vi vi phạm trên thị trường chứng khoán. Các nhân viên của vụ Cưỡng chế của Ủy ban chứng khoán Thái Lan được Bộ Tài chính chỉ

định và có một số quyền lực nhất định trong khi thực hiện nhiệm vụ của mình như: Yêu cầu tòa hình sự cấm những người bị nghi ngờ là có hành vi vi phạm không được di chuyển ra khỏi đất nước; có thể tự mình ra Quyết định cấm người có hành vi vi phạm rời khỏi đất nước tối đa 15 ngày cho đến khi có lệnh của Tòa Hình sự. Những cá nhân có hành vi vi phạm:

- Không tuân thủ theo lệnh của những chuyên viên cưỡng chế được chỉ định hoặc cản trở công việc của các chuyên viên này có thể phải chịu phạt tù hoặc phải nộp một khoản tiền phạt theo quy định hiện hành;

- Cung cấp thông tin sai cho chuyên viên được chỉ định dẫn đến thiệt hại cho những người khác có thể phải chịu phạt tù hoặc nộp một khoản tiền phạt theo quy định hiện hành;

- Che giấu các tài liệu hoặc cất giữ các bằng chứng mà không cung cấp có thể phải chịu mức hình phạt cao hơn hai hành vi trên, thời gian bỏ tù dài hơn và mức phạt tiền nặng hơn.

2.3. Kinh nghiệm của Mỹ

Sau khi xác định hành vi vi phạm dựa trên kết quả giám sát từ xa và kiểm tra trực tiếp, Ủy ban chứng khoán Mỹ (SEC) có thể đưa ra các hình thức xử lý vi phạm theo Luật Hình sự hoặc Luật Dân sự tại Mỹ.

Vụ thực thi Pháp luật kiểm tra vụ việc nghi ngờ có vi phạm Luật chứng khoán và khuyến nghị lên Ủy ban chứng khoán để xử phạt hành chính hoặc đưa ra tòa án liên bang để xử phạt hình sự. Đồng thời, vụ này có trách nhiệm thay mặt Ủy ban để thảo luận về các biện pháp giải quyết vụ việc tại tòa. Tuy nhiên, hoạt động thanh tra và xử phạt của đơn vị này không chỉ dựa trên cơ sở các vụ việc do văn phòng giám sát tuân thủ và kiểm tra chuyển sang. Đơn vị này có thể thực hiện việc thu thập các chứng cứ về vi phạm tiềm năng từ nhiều nguồn, từ các hoạt động thanh tra giám sát của chính đơn vị, từ các đơn vị khác trong Ủy ban chứng khoán, các tổ chức tự quản, các nguồn khác trong ngành chứng khoán, kể cả báo chí và khiếu nại của nhà đầu tư. Khác với những chương trình kiểm tra định kỳ, công khai của văn phòng giám sát tuân thủ và kiểm tra, mọi cuộc kiểm tra của vụ thực thi pháp luật đều được tiến hành một cách bí mật. Các sự kiện và bằng chứng được thiết

lập một cách đầy đủ nhất thông qua các kiểm tra không chính thức, phỏng vấn nhân chứng, kiểm tra hồ sơ của công ty môi giới, rà soát dữ liệu giao dịch và các phương pháp kiểm tra khác. Khi SEC đã đưa ra một lệnh kiểm tra chính thức, các nhân viên kiểm tra của vụ này có quyền buộc các nhân chứng phải đưa ra lời khai và xuất trình sổ sách, chứng từ cũng như các tài liệu khác. Sau khi kiểm tra, vụ Thực thi pháp luật sẽ đệ trình lên SEC để xem xét. Tùy từng trường hợp, SEC có thể cho phép thực hiện thủ tục tố tụng tại tòa liên bang hoặc xử phạt hành chính. Các hành vi vi phạm có thể dẫn đến việc bị vụ Thực thi pháp luật tiến hành kiểm tra và xử phạt bao gồm: giao dịch nội gián, bỏ qua thông tin quan trọng hoặc cố ý đưa tin sai lệch, thao túng giá và thị trường, ăn cắp chứng khoán của khách hàng, vi phạm trách nhiệm đối xử không công bằng với khách hàng, bán chứng khoán mà không thực hiện thủ tục đăng ký phát hành. Việc áp dụng phạt hành chính hay đưa ra tòa SEC quyết định dựa trên mức độ nghiêm trọng của vi phạm, bản chất kỹ thuật của vấn đề và những thủ đoạn được sử dụng khi vi phạm.

Hầu hết những vi phạm trong hoạt động chứng khoán đều được quy định tại Luật chứng khoán và giao dịch chứng khoán Mỹ đều mang tính chất hình sự. Những biện pháp xử lý hình sự của SEC được chia làm hai loại: Đưa các vụ việc ra trước Hội đồng xét xử do Bộ Tài chính chỉ định để xác định mức xử phạt đối với các hành vi vi phạm có thể bị xử phạt nhiều nhất là hai năm tù và đưa vụ việc ra tòa đối với những hành vi vi phạm có thể bị xử phạt ít nhất là hai năm tù hoặc nhiều hơn.

Tại mô hình thị trường chứng khoán Mỹ, chức năng này do vụ quản lý giao dịch và thị trường thực hiện. Vụ này là đơn vị đồng thời quản lý các công ty chứng khoán và các tổ chức tự quản. Kinh nghiệm ở các nước cho thấy, mặc dù những quy định của tổ chức tự quản là do các tổ chức này tự soạn thảo, nhưng cần có sự xem xét và chấp thuận của đơn vị thực hiện chức năng quản lý của Ủy ban chứng khoán xem xét, thông qua trước khi ban hành.

2.4. Kinh nghiệm của New Zealand

Ủy ban chứng khoán có chức năng giám sát hoạt động của Sở giao dịch New Zealand (NZX)

trong việc thực thi các nghĩa vụ của Sở giao dịch chứng khoán theo quy định của Luật chứng khoán và các văn bản pháp luật có liên quan.

Nhìn chung, ở hầu hết các nước, chức năng quản lý và giám sát của cơ quan quản lý, giám sát về chứng khoán đối với Sở giao dịch chứng khoán thể hiện ở phạm vi khá rộng. Bên cạnh việc cấp phép hoạt động, phê chuẩn các quy định, chính sách liên quan đến hoạt động của thị trường do Sở giao dịch chứng khoán tổ chức và vận hành, cơ quan quản lý còn có chức năng giám sát việc thực hiện các quy định do Sở giao dịch chứng khoán đưa ra cũng như giám sát việc tuân thủ các quy định của Luật chứng khoán, của Sở giao dịch chứng khoán. Để thực hiện các chức năng, Ủy ban chứng khoán có thẩm quyền tiến hành kiểm tra định kỳ hoặc bất thường đối với hoạt động của Sở giao dịch chứng khoán, kiểm tra, xử phạt đối với các vi phạm phát sinh.

2.5. Kinh nghiệm của Canada

Theo quy định của Luật, Ủy ban chứng khoán có chức năng phê chuẩn các vấn đề liên quan đến Sở giao dịch chứng khoán, bao gồm: cơ cấu tổ chức, năng lực cung cấp dịch vụ, xem xét các chính sách, quy định do Sở giao dịch chứng khoán đưa ra không được vi phạm lợi ích, quyền lợi của công chúng. Khi cần có sự thay đổi liên quan đến các vấn đề nói trên, Sở giao dịch chứng khoán cũng cần được Ủy ban chứng khoán phê chuẩn. Định kỳ, Ủy ban chứng khoán tổ chức các chương trình giám sát, kiểm tra đối với hoạt động của Sở giao dịch chứng khoán trên các vấn đề liên quan đến: niêm yết, giao dịch, các quy định, giám sát, cưỡng chế thực thi, quản lý rủi ro và các sản phẩm giao dịch trên thị trường.

3. Bài học kinh nghiệm về tăng cường hoạt động giám sát của Ủy ban chứng khoán đối với Sở giao dịch chứng khoán cho Việt Nam

Từ kinh nghiệm về hoạt động giám sát của Ủy ban chứng khoán đối với Sở giao dịch chứng khoán ở các nước, có thể rút ra những bài học kinh nghiệm cho Việt Nam như sau:

Thứ nhất, sự cần thiết trong công tác giám sát của cơ quan quản lý chứng khoán và thị trường chứng khoán đối với Sở giao dịch chứng khoán. Không một cơ quan quản lý, giám sát nào về chứng khoán tại các nước trên thế giới

lại không có quy định, cơ chế giám sát hoạt động của Sở giao dịch chứng khoán. Nhu cầu này xuất phát từ vị trí, chức năng đặc biệt của Sở giao dịch chứng khoán trong vận hành thị trường chứng khoán, đặc biệt trong xu hướng Sở giao dịch chứng khoán trở thành thành viên độc lập đối với cơ quan quản lý, tổ chức dưới mô hình công ty vì mục tiêu lợi nhuận. Việc buông lỏng quản lý, giám sát đối với hoạt động của Sở giao dịch chứng khoán có thể dẫn đến những hậu quả khó lường, ảnh hưởng nghiêm trọng đến lợi ích của công chúng đầu tư khi bản thân Sở giao dịch chứng khoán vì mục tiêu lợi nhuận thuần túy, vì lợi ích của các thành viên, cổ đông lớn của mình mà quên đi chức năng chính của Sở giao dịch chứng khoán. Những hậu quả này bao gồm: (i) xung đột lợi ích: Các Sở giao dịch chứng khoán có xu hướng bảo vệ các thành viên (công ty chứng khoán) của mình hơn là bảo vệ nhà đầu tư; (ii) vi phạm các quy tắc đạo đức nghề nghiệp: xung đột lợi ích dẫn đến tình trạng vi phạm quy tắc đạo đức nghề nghiệp để thực hiện những hoạt động tư lợi cho cá nhân hơn là lợi ích tối cao của thị trường và nhà đầu tư; (iii) công tác tuân thủ yếu kém: trường hợp Sở giao dịch chứng khoán Amex của Mỹ cho thấy cơ chế tự quản khiến ban điều hành Sở giao dịch chứng khoán không quan tâm đến việc thực hiện chức năng giám sát giao dịch, hoạt động không mang lại lợi ích vật chất trực tiếp cho Sở giao dịch chứng khoán. Những rủi ro của cơ chế tự quản cho thấy vai trò giám sát và cưỡng chế thực thi của cơ quan quản lý Nhà nước là không thể thiếu nhằm đảm bảo tính toàn vẹn của thị trường.

Thứ hai, nội dung giám sát của cơ quan quản lý đối với Sở giao dịch chứng khoán có thể khác nhau tùy thuộc vào mô hình thị trường, mô hình tổ chức của các cơ quan quản lý thị trường có liên quan. Tuy nhiên, tựu chung lại có thể thấy hai nội dung quan trọng nhất đó là: (i) Xem xét, phê chuẩn các quy định, quy chế do Sở giao dịch chứng khoán đưa ra nhằm đảm bảo quyền và lợi ích hợp pháp của các thành viên thị trường và sự tương thích, tuân thủ với các quy định của pháp luật có liên quan; (ii) Giám sát việc tuân thủ của Sở giao dịch chứng khoán đối với các quy định của pháp luật và việc thực hiện các quy định do bản thân Sở giao dịch chứng khoán đưa ra.

Thứ ba, phương thức giám sát đối với Sở giao dịch chứng khoán sẽ tùy thuộc vào điều kiện thị trường và mức độ phát triển của mỗi quốc gia. Phương thức giám sát được áp dụng thông thường tại các nước có thị trường chứng khoán phát triển là giám sát từ xa, phương thức giám sát tại chỗ ít khi được sử dụng. Khi đã có hệ thống giám sát, hệ thống công bố thông tin hiện đại, hoàn chỉnh, có sự kết nối trực tiếp giữa cơ quan quản lý và Sở giao dịch chứng khoán, việc giám sát tại chỗ tỏ ra không cần thiết hoặc cơ quan quản lý có thể tiến hành giám sát tại chỗ một cách định kỳ với tần suất ít để không làm ảnh hưởng đến hoạt động của Sở giao dịch chứng khoán. Tuy nhiên, tại các nước này cơ quan quản lý vẫn duy trì thẩm quyền được kiểm tra tại chỗ đối với Sở giao dịch chứng khoán theo các quy định của Luật chứng khoán. Đối với nước có thị trường chứng khoán mới phát triển như Việt Nam, việc duy trì cơ chế kiểm tra định kỳ và bất thường tại chỗ đối với Sở giao dịch chứng khoán là vẫn hết sức cần thiết trong điều kiện hệ thống giám sát và công nghệ thông tin chưa đáp ứng được nhu cầu kết nối trực tiếp, thông tin kịp thời.

Thứ tư, về phương thức xử lý kết quả giám sát đối với Sở giao dịch chứng khoán. Việc tiến hành giám sát đối với Sở giao dịch chứng khoán của cơ quan quản lý ngoài mục đích đảm bảo Sở giao dịch chứng khoán vận hành theo đúng các quy định của pháp luật, vì lợi ích hợp pháp của các thành viên thị trường thì còn vì một mục đích cao hơn là không ngừng hoàn thiện cả về cơ chế lẫn quy định liên quan đến hoạt động của các tổ chức này nhằm đảm bảo hiệu quả hoạt động của toàn bộ thị trường chứng khoán. Chính vì vậy, kết quả giám sát cần được phản hồi cho bản thân Sở giao dịch chứng khoán chịu sự giám sát để có sự ghi nhận, đánh giá tiếp thu các ý kiến đóng góp từ cơ quan quản lý để dần hoàn thiện hoạt động. Mặt khác, các kiến nghị từ thực tiễn hoạt động của Sở giao dịch chứng khoán cũng là những đầu vào quan trọng để cơ quan quản lý có thể đưa ra hoặc kiến nghị các thay đổi mang tính cần thiết tại các quy định của văn bản pháp luật để thị trường có thể vận hành một cách thông suốt, hiệu quả hơn.

4. Kết luận

Mặc dù khung pháp lý về giám sát giao dịch và giám sát tuân thủ đã hoàn thiện đáng kể so với những năm trước đây và tiệm cận với nhiều nước

trên thế giới, tạo điều kiện cho các cơ quan chức năng trong việc ngăn ngừa các dấu hiệu, hành vi vi phạm các quy định của pháp luật, cũng như giám sát việc chấp hành pháp luật chứng khoán của các tổ chức, cá nhân tham gia thị trường. Tuy nhiên, không phải bất cứ dấu hiệu giao dịch bất thường nào cũng có thể xác định được là giao dịch có dấu hiệu vi phạm pháp luật về chứng khoán để kịp thời ngăn chặn và xử lý.

Điều này đặt ra yêu cầu đối với cơ quan chức năng cần tiếp tục nghiên cứu và triển khai nhiều giải pháp mạnh mẽ hơn nhằm nâng cao tính minh bạch của thị trường chứng khoán. Cũng tương tự một số quốc gia trên thế giới, mô hình giám sát thị trường chứng khoán nhiều cấp đòi hỏi các định chế trung gian phải tích cực tham gia vào quá trình giám sát giao dịch trên thị trường. Đồng thời, các công ty chứng khoán cũng phải thiết lập hệ thống giám sát đặt lệnh như một bộ lọc để giám sát và phát hiện những hành vi bất thường của nhà đầu tư ngay từ khi đặt lệnh. Bên cạnh các hoạt động giám sát giao dịch, Sở giao dịch chứng khoán cũng thực hiện vai trò giám sát đối với hệ thống giám sát của các công ty chứng khoán.

Do đó, cần gấp rút hoàn thiện mô hình giám sát 3 cấp theo Luật Chứng khoán 2019, tăng cường thực hiện phối hợp với các định chế trung gian, tổ chức phụ trợ thực hiện giám sát TTCK.

Hoạt động của thị trường ngày càng phát triển thì công tác giám sát, thanh tra, xử lý vi phạm ngày càng gặp nhiều khó khăn và phức tạp. Chính vì vậy, các Sở Giao dịch Chứng khoán, Tổng công ty Lưu ký và bù trừ chứng khoán và các công ty chứng khoán... cần phối hợp, có kế hoạch tổ chức các khóa đào tạo về thanh tra, giám sát thị trường chứng khoán trong nước và nước ngoài để nâng cao trình độ của cán bộ giám sát, thanh tra, học hỏi kinh nghiệm của các nước trong khu vực và thế giới.

Tài liệu tham khảo:

Hoàng Văn Quỳnh (2015), *Giáo trình Thị trường Tài chính*, NXB Tài chính.

Ủy ban chứng khoán Nhà nước (2009), *Giáo trình những vấn đề cơ bản về chứng khoán và thị trường chứng khoán*, NXB Văn hoá thông tin.

Luật chứng khoán số 70/2006/QH11.

Nghị định số 85/2010/NĐ-CP.

Nghị định số 14/2007/NĐ-CP.

Luật Chứng khoán 2019.

Thông tư số 116/2017/TT-BTC ban hành ngày 25/10/2017.