

# QUY ĐỊNH VỀ NHÀ ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN CHUYÊN NGHIỆP TRONG LUẬT CHỨNG KHOÁN NĂM 2019: HẠN CHẾ VÀ KIẾN NGHỊ

NGUYỄN VINH HUNG \*

**Tóm tắt:** Khác với Luật Chứng khoán năm 2006 (sửa đổi, bổ sung năm 2010), Luật Chứng khoán năm 2019 đã mở rộng phạm vi các đối tượng được xác định là nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp. Tuy nhiên, từ thực tiễn trên thị trường chứng khoán Việt Nam cho thấy, quy định về đối tượng được xác định là nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp vẫn tồn tại không ít hạn chế, bất cập và chưa thật sự hợp lý nên đã gây ảnh hưởng tiêu cực đến hoạt động và sự an toàn của thị trường chứng khoán. Bài viết nghiên cứu các quy định về nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp trong Luật Chứng khoán năm 2019, đề xuất một số giải pháp nhằm hoàn thiện pháp luật và quản lý chặt chẽ đối với hoạt động của các nhà đầu tư này.

**Từ khóa:** Nhà đầu tư; Luật Chứng khoán; cổ đông; thị trường chứng khoán

Nhận bài: 21/4/2022

Hoàn thành biên tập: 30/9/2023

Duyệt đăng: 30/9/2023

## PROVISIONS ON PROFESSIONAL STOCK INVESTOR IN THE 2019 LAW ON SECURITIES: LIMITATIONS AND RECOMMENDATIONS

**Abstract:** Unlike the 2006 Law on Securities (amended and supplemented in 2010), the 2019 Law on Securities has broadened the definition of subjects can be identified as professional stock investors. However, in reality, there are still many limitations and shortcomings, which have impacted negatively on the activities and the safety of the stock market. Therefore, the article studies the provisions on professional stock investors in the 2019 Law on Securities and proposes some solutions for improving the law and strictly managing the activities of these investors.

**Keywords:** Investor; Law on Securities; shareholder; stock market

Received: Apr 21<sup>th</sup>, 2022; Editing completed: Sept 30<sup>th</sup>, 2023; Accepted for publication: Sept 30<sup>th</sup>, 2023

Một trong những điểm mới quan trọng của Luật Chứng khoán năm 2019 là mở rộng đối tượng được coi là nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp. Có thể nói, việc xác định đúng đối tượng nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp để từ đó có những điều chỉnh phù hợp là rất quan trọng. Bởi lẽ, đây đều là những “nhà đầu tư có năng lực tài

chính hoặc có trình độ chuyên môn về chứng khoán”<sup>1</sup>, do đó có mức độ tác động, ảnh hưởng lớn đến sự ổn định của toàn bộ thị trường chứng khoán và còn liên quan đến quyền, lợi ích hợp pháp của các nhà đầu tư chứng khoán nhỏ, lẻ. Mặt khác, “bảo đảm sự phát triển ổn định và lành mạnh của thị trường chứng khoán chính là bảo vệ sự ổn định và phát triển của cả nền kinh tế và đời

\* Tiến sĩ, Trường Đại học Luật, Đại học Quốc gia Hà Nội

E-mail: nguyenvinhhung85@gmail.com

<sup>1</sup> Khoản 1 Điều 11 Luật Chứng khoán năm 2019.