

VAI TRÒ CỦA CÔNG TI CHỨNG KHOÁN TRÊN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN PHÁI SINH MỘT SỐ BÌNH LUẬN DƯỚI GÓC ĐỘ PHÁP LUẬT ĐIỀU CHỈNH

NGUYỄN THỊ PHƯƠNG THẢO *

Tóm tắt: Công ti chứng khoán là chủ thể có vai trò đặc biệt quan trọng trên thị trường chứng khoán nói chung và thị trường chứng khoán phái sinh nói riêng. Trên mỗi loại thị trường, vai trò của công ti chứng khoán có những điểm khác biệt nhất định cần được nhìn nhận rõ và đòi hỏi sự điều chỉnh tương ứng của pháp luật. Bài viết làm rõ vai trò của công ti chứng khoán trên thị trường chứng khoán phái sinh Việt Nam; phân tích các quy định pháp luật hiện hành có liên quan để đánh giá những thành tựu đạt được cũng như những bất cập, hạn chế còn tồn tại ảnh hưởng đến quá trình thực hiện và phát huy vai trò của công ti chứng khoán. Trên cơ sở đó, bài viết đề xuất một số giải pháp hoàn thiện pháp luật nhằm phát huy tối đa vai trò của chủ thể quan trọng này trên thị trường chứng khoán phái sinh.

Từ khoá: Vai trò; công ti chứng khoán; thị trường chứng khoán phái sinh; pháp luật

Nhận bài: 03/12/2024

Hoàn thành biên tập: 27/01/2025

Duyệt đăng: 27/01/2025

THE ROLE OF SECURITIES COMPANIES IN THE DERIVATIVES MARKET - SOME COMMENTS FROM THE PERSPECTIVE OF REGULATORY LAW

Abstract: Securities companies play a particularly important role in the stock market in general and the derivatives market in particular. In each type of market, the role of securities companies has certain differences that need to be clearly recognised and require corresponding legal adjustments. This article clarifies the role of securities companies in the Vietnamese derivatives market. At the same time, it analyses relevant current legal provisions to evaluate the achievements as well as the existing shortcomings and limitations that affect the implementation and promotion of the role of securities companies. On that basis, the article proposes a number of solutions to improve the law to maximise the role of this important entity in the derivatives market.

Keywords: Role; securities company; derivatives market; law

Received: 3 December 2024; Editing completed: 27 January 2025; Accepted for publication: 27 January 2025

1. Đặt vấn đề

Chứng khoán phái sinh được coi là sự sáng tạo thành công của thị trường tài chính thế giới. Sự phát triển của thị trường chứng khoán phái sinh (TTCKPS) mỗi quốc gia gắn liền với sự lớn mạnh của thị trường chứng khoán quốc gia đó. Thị trường chứng

khoán Việt Nam đã vận hành được 24 năm và ngày 10/8/2017 trở thành cột mốc đánh dấu bước phát triển mới khi TTCKPS chính thức đi vào hoạt động trên cơ sở Đề án xây dựng và phát triển TTCKPS Việt Nam được ban hành theo Quyết định số 366/QĐ-TTg ngày 11/3/2014 của Thủ tướng Chính phủ. Nhìn lại hơn bảy năm hoạt động, không thể phủ nhận thực tế rằng, TTCKPS Việt Nam

* Tiến sĩ, Trường Đại học Luật Hà Nội
E-mail: thaonp7891@gmail.com