

MỘT SỐ ĐỊNH HƯỚNG CHIẾN LƯỢC PHÁT TRIỂN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN GIAI ĐOẠN 2010 - 2020

Trình bày: TS. Nguyễn Sơn (UBCKNN)

Hà Nội, 12/05/2009



MỤC TIÊU CHIẾN LƯỢC

- Phát triển về quy mô, chất lượng hoạt động cho TTCK
- Duy trì trật tự, an toàn cho thị trường
- Mở rộng phạm vi, tăng cường hiệu quả quản lý, giám sát thị trường
- Bảo vệ quyền và lợi ích hợp pháp của người đầu tư
- Nâng cao khả năng cạnh tranh và hội nhập thị trường tài chính quốc tế.

QUAN ĐIỂM VÀ NGUYÊN TẮC

- Phù hợp với định hướng chiến lược phát triển kinh tế xã hội;
- Theo các chuẩn mực quốc tế và từng bước hội nhập với thị trường tài chính quốc tế;
- Tổ chức thị trường thống nhất trong cả nước với cấu trúc hợp lý;
- Đảm bảo tính công khai minh bạch của thị trường; khuyến khích các chủ thể tham gia;
- Gắn liền với phát triển thị trường tiền tệ, bảo

hiểm

ĐỊNH HƯỚNG CHIẾN LƯỢC

- 1. Quy mô vốn hóa thị trường:
 - - Năm 2015: 45-50 % GDP
 - - Năm 2020: 60-65 % GDP;
- 2. Hoàn thiện cấu trúc của thị trường:
 - - SGDCK TP.HCM
 - - SGDCK Hà Nội;
 - - Thị trường OTC;
 - - Thị trường trái phiếu chuyên biệt;

ĐỊNH HƯỚNG CHIẾN LƯỢC (tiếp)

- 3. Lộ trình chuyển đổi sở hữu:
 - - Công ty TNHH nhà nước một thành viên
 - - Công ty cổ phần;
 - - Công ty cổ phần đại chúng (niêm yết)
- 4. Hệ thống công nghệ của thị trường:
 - - Giao dịch có sàn, kết hợp giao dịch từ xa;
 - - Giao dịch trực tuyến;
 - - Hệ thống đăng ký, lưu ký một cấp;



ĐỊNH HƯỚNG CHIẾN LƯỢC (tiếp)

- 5. Phát triển các định chế trung gian:
 - - Tăng quy mô, chất lượng Cty chứng khoán theo hướng tái cấu trúc (phá sản; thu tóm, sáp nhập);
 - - Phát triển các QĐT, Cty đầu tư theo hướng đa dạng hóa các loại hình quỹ (đóng, mở; quỹ Hedging..vv);
 - - Thành lập các tổ chức phụ trợ (định mức tín nhiệm; đăng ký chuyển nhượng; thanh toán)

ĐỊNH HƯỚNG CHIẾN LƯỢC (tiếp)


- 6. Phát triển cơ sở nhà đầu tư tổ chức và cá nhân:
 - - Thiết lập hệ thống nhà đầu tư tổ chức: ngân hàng, tài chính, chứng khoán, bảo hiểm, quỹ đầu tư, hưu trí..vv;
 - - Mở rộng và phát triển các loại hình QĐT để thu hút các nhà đầu tư nhỏ, cá nhân;




GIẢI PHÁP THỰC HIỆN

- 1. Hoàn thiện khung pháp lý, thể chế:
 - - Sửa Luật Chứng khoán;
 - - Vị thế của cơ quan quản lý (SSC);
- 2. Tăng cung chứng khoán
 - - Cấu trúc lại thị trường trái phiếu CP (phát hành lô lớn; tái cấu trúc lô nhỏ; đa dạng hóa kỳ hạn phát hành; xây dựng đường cong lãi suất chuẩn);
 - - Phát hành trái phiếu công ty và niêm yết;

GIẢI PHÁP THỰC HIỆN (tiếp)

- 2. Tăng cung chứng khoán (tiếp)
 - - Đẩy mạnh CPH gắn với niềm yết các tập đoàn, tổng công ty nhà nước;
 - - Bán giảm bớt phần vốn nhà nước đang nắm giữ;
 - - Phát triển các chứng khoán mới: phái sinh; DR; quỹ chỉ số;
 - - Tăng cường giám sát, quản lý, quản trị Cty, công bố thông tin.
- 

GIẢI PHÁP THỰC HIỆN (tiếp)

- 3. Chính sách khuyến khích
 - - Chính sách thuế, phí, lệ phí với nhà đầu tư;
 - - Chính sách thuế; phí, lệ phí với Cty niêm yết, Cty chứng khoán;
 - - Nâng tỷ lệ sở hữu nước ngoài gắn với lộ trình cam kết, hội nhập;
 - - Đơn giản hóa các thủ tục cấp tradingcode.
 - - Thành lập Cty CK có vốn đầu tư nước ngoài theo lộ trình hội nhập.
- 


GIẢI PHÁP THỰC HIỆN (tiếp)

- 4. Nâng cao chất lượng hoạt động của các tổ chức tự quản:
 - - Giao dịch trực tuyến của SGDCK;
 - - Tự động hóa hệ thống lưu ký (giảm ch kỳ thanh toán);
 - - Hệ thống đăng ký, lưu ký một cấp;
 - - Hệ thống giám sát tự động theo cơ chế 2 cấp;
 - - Hệ thống CBTT tự động;

GIẢI PHÁP THỰC HIỆN (tiếp)

- 5. Nâng cao chất lượng hoạt động TTCK:
- - Áp dụng các thông lệ và chuẩn mực quốc tế về quản trị Cty cho Cty niêm yết, Cty CK;
- - Chế độ công bố thông tin tự động và theo luật định;
- - Chất lượng người hành nghề, đạo đức nghề nghiệp;
- - Chất lượng kiểm toán;
- - Mở rộng mạng lưới dịch vụ lưu ký CK.

GIẢI PHÁP THỰC HIỆN (tiếp)

- 6. Nâng cao hiệu lực quản lý nhà nước:
 - - Áp dụng mô hình quản trị dựa trên rủi ro;
 - - Nhà nước điều tiết thị trường thông qua các chính sách thuế, lãi suất, đầu tư..vv, hạn chế can thiệp bằng công cụ hành chính;
 - - Phối hợp giữa các cơ quan, bộ, ngành có cơ chế kiểm soát hiệu quả;
 - - Tăng cường cơ chế giám sát, điều tra chuyên sâu và cưỡng chế thực thi.
- 

GIẢI PHÁP THỰC HIỆN (tiếp)

- 7. Phát huy vai trò các Hiệp hội hành nghề chứng khoán, phát huy vai trò tư vấn độc lập, phản biện chính sách từ các tổ chức:
 - - Hiệp hội kinh doanh chứng khoán;
 - - Hiệp hội các Cty quản lý quỹ;
 - - Hiệp các Cty niêm yết;
 - - Hiệp hội phân tích chứng khoán
 - - Hiệp hội đầu tư tài chính.



GIẢI PHÁP THỰC HIỆN (tiếp)

- 8. Phát triển nguồn nhân lực, thông tin
- - Nghiên cứu và đào tạo chứng khoán (thành lập Học viện chứng khoán)
- - Đa dạng hóa đào tạo hành nghề chứng khoán, cấp chứng chỉ theo chuyên ngành;
- - Liên kết đào tạo trong ngoài nước về nguồn nhân lực;
- - Tăng cường thông tin tuyên truyền, phổ cập kiến thức TTCK;

GIẢI PHÁP THỰC HIỆN (tiếp)

- 9. Hợp tác quốc tế:
 - - Liên kết đa phương, song phương hỗ trợ đào tạo nhân lực, kỹ năng quản trị, chuyên môn;
 - - Biên bản ghi nhớ (MOU) với các thị trường quốc tế;
 - - Tham gia đầy đủ vào các tổ chức quốc tế về TTCK;
- 10. Tài chính dự án, vật chất, công nghệ.

Xin cảm ơn

