BỘ GIÁO DỤC VÀ ĐÀO TẠO **BỘ TƯ PHÁP**

TRƯỜNG ĐẠI HỌC LUẬT HÀ NỘI

THÔNG TIN VỀ NHỮNG ĐIỂM MỚI CỦA LUẬN ÁN

Đề tài luận án: Pháp luật về niêm yết cổ phiếu ở Việt Nam hiện nay
Chuyên ngành: Luật Kinh tế
Mã số: 93801007
Nghiên cứu sinh: Nguyễn Phương Thảo
Mã học viên: NCS28C0702
Người hướng dẫn khoa học: TS. Nguyễn Văn Tuyến
Cơ sở đào tạo: Trường Đại học Luật Hà Nội

TÓM TẮT NHỮNG ĐIỂM MỚI CỦA LUẬN ÁN

Luận án có những đóng góp sau đây về phương diện lý luận:

Thứ nhất, luận án góp phần hệ thống hóa, bổ sung và làm rõ cơ sở lý luận về niêm yết cổ phiếu và pháp luật về niêm yết cổ phiếu. Trên cơ sở tiếp cận niêm yết cổ phiếu không chỉ là một thủ tục đưa cổ phiếu vào giao dịch trên Sở giao dịch chứng khoán, luận án làm rõ bản chất pháp lý – kinh tế của niêm yết cổ phiếu với tư cách là một cơ chế pháp lý xác lập tư cách của cổ phiếu trên thị trường chứng khoán tập trung, đồng thời làm phát sinh hệ thống quyền, nghĩa vụ và trách nhiệm pháp lý đặc thù đối với doanh nghiệp niêm yết, nhà đầu tư, tổ chức trung gian và cơ quan quản lý.

Thứ hai, luận án xây dựng và luận giải khái niệm pháp luật về niêm yết cổ phiếu, xác định rõ đặc điểm, vai trò và cấu trúc nội dung của pháp luật về niêm yết cổ phiếu. Theo đó, pháp luật về niêm yết cổ phiếu được tiếp cận như một bộ phận quan trọng của pháp luật chứng khoán, điều chỉnh toàn bộ quá trình từ xác lập chủ thể tham gia, điều kiện niêm yết, trình tự thủ tục niêm yết, quyền và nghĩa vụ của doanh nghiệp niêm yết, hủy niêm yết, đăng ký niêm yết lại đến cơ chế quản lý, giám sát và xử lý vi phạm trong hoạt động niêm yết cổ phiếu.

Thứ ba, luận án làm rõ các yếu tố tác động và tiêu chí đánh giá pháp luật về niêm yết cổ phiếu trên cơ sở tiếp cận liên ngành, kết hợp giữa lý luận pháp luật, lý luận về thị trường vốn và các chuẩn mực, thông lệ quốc tế có liên quan. Luận án chỉ ra rằng pháp luật về niêm yết cổ phiếu cần được đánh giá không chỉ ở tính đầy đủ của quy phạm pháp luật, mà còn ở khả năng bảo đảm minh bạch thị trường, bảo vệ nhà đầu tư, cân bằng lợi

ích giữa các chủ thể, giảm chi phí tuân thủ, tăng cường kỷ luật thị trường và thúc đẩy sự phát triển lành mạnh, bền vững của doanh nghiệp niêm yết.

Thứ tư, luận án góp phần làm rõ địa vị pháp lý của doanh nghiệp niêm yết trong quan hệ pháp luật về niêm yết cổ phiếu. Điểm mới của luận án là không chỉ phân tích doanh nghiệp niêm yết như chủ thể phải tuân thủ các nghĩa vụ công bố thông tin, quản trị công ty và duy trì điều kiện niêm yết, mà còn chỉ ra nhu cầu ghi nhận có hệ thống các quyền và lợi ích pháp lý của doanh nghiệp niêm yết.

Luận án có những đóng góp sau đây về phương diện thực tiễn:

Thứ nhất, luận án phân tích, đánh giá toàn diện thực trạng pháp luật và thực tiễn thực hiện pháp luật về niêm yết cổ phiếu ở Việt Nam theo các nhóm nội dung cụ thể, bao gồm: chủ thể tham gia niêm yết cổ phiếu, điều kiện niêm yết, trình tự thủ tục niêm yết, quyền và nghĩa vụ của doanh nghiệp niêm yết, hủy bỏ niêm yết và đăng ký niêm yết lại, quản lý niêm yết và xử lý vi phạm. Trên cơ sở đó, luận án nhận diện một cách hệ thống những kết quả đạt được, hạn chế, bất cập và nguyên nhân trong quá trình xây dựng, thực thi pháp luật về niêm yết cổ phiếu ở Việt Nam hiện nay.

Thứ hai, luận án chỉ ra những bất cập nổi bật của pháp luật hiện hành về niêm yết cổ phiếu, như: điều kiện niêm yết còn chưa bảo đảm đầy đủ chức năng sàng lọc thực chất chất lượng doanh nghiệp; quy định về quyền của doanh nghiệp niêm yết chưa được ghi nhận rõ ràng, có hệ thống; nghĩa vụ của doanh nghiệp niêm yết còn có xu hướng hành chính hóa và tạo gánh nặng chi phí tuân thủ; cơ chế công bố thông tin, quản trị công ty và bảo vệ cổ đông thiểu số còn hạn chế; cơ chế hủy niêm yết và niêm yết lại cần được hoàn thiện theo hướng vừa bảo đảm kỷ luật thị trường, vừa tạo cơ hội phục hồi có điều kiện cho doanh nghiệp.

Thứ ba, luận án làm rõ mối quan hệ giữa pháp luật về niêm yết cổ phiếu với thực tiễn vận hành của thị trường chứng khoán Việt Nam. Thông qua việc phân tích số liệu, trường hợp thực tiễn và các biểu hiện vi phạm trong hoạt động niêm yết, luận án chỉ ra rằng hiệu quả của pháp luật về niêm yết cổ phiếu không chỉ phụ thuộc vào quy định về điều kiện gia nhập thị trường mà còn phụ thuộc vào chất lượng thực thi các nghĩa vụ sau niêm yết, chất lượng quản trị công ty, mức độ minh bạch thông tin của doanh nghiệp niêm yết cũng như năng lực giám sát của cơ quan quản lý, vai trò của Sở giao dịch chứng khoán trong lĩnh vực này.

Thứ tư, trên cơ sở phân tích thực trạng pháp luật Việt Nam, đối chiếu với thông lệ quốc tế và kinh nghiệm của một số thị trường chứng khoán phát triển, luận án xác định các định hướng và đề xuất hệ thống kiến nghị hoàn thiện pháp luật về niêm yết cổ phiếu ở Việt Nam. Các kiến nghị tập trung vào việc hoàn thiện quy định về chủ thể tham gia

niêm yết, nâng cao chất lượng điều kiện niêm yết, đơn giản hóa và minh bạch hóa trình tự thủ tục niêm yết, ghi nhận đầy đủ hơn quyền và nghĩa vụ của doanh nghiệp niêm yết, hoàn thiện cơ chế hủy niêm yết và niêm yết lại, tăng cường hiệu quả quản lý, giám sát và xử lý vi phạm trong hoạt động niêm yết cổ phiếu.

Thứ năm, luận án đề xuất các giải pháp nâng cao hiệu quả thực hiện pháp luật về niêm yết cổ phiếu đối với từng nhóm chủ thể, bao gồm cơ quan quản lý nhà nước, tổ chức tự quản, doanh nghiệp niêm yết, tổ chức trung gian, nhà đầu tư và các chủ thể có liên quan. Các giải pháp này hướng đến mục tiêu xây dựng môi trường pháp lý minh bạch, hiệu lực và hiệu quả; bảo đảm kỷ luật thị trường; bảo vệ quyền và lợi ích hợp pháp của nhà đầu tư; đồng thời tạo điều kiện cho doanh nghiệp niêm yết phát triển lành mạnh, bền vững trên thị trường chứng khoán Việt Nam.

Kết quả nghiên cứu của luận án có thể được sử dụng làm tài liệu tham khảo cho các cơ quan nhà nước trong quá trình xây dựng, hoàn thiện và tổ chức thực hiện pháp luật về niêm yết cổ phiếu. Đồng thời, những kết quả này có thể được vận dụng để phục vụ cho công tác giảng dạy, nghiên cứu khoa học pháp lý và đào tạo nguồn nhân lực trong lĩnh vực pháp luật về chứng khoán và thị trường chứng khoán tại Việt Nam.

NGƯỜI HƯỚNG DẪN KHOA HỌC	**NGHIÊN CỨU SINH**
TS. Nguyễn Văn Tuyến	**Nguyễn Phương Thảo**