|  |  |
| --- | --- |
| **BỘ TÀI CHÍNH** | **CỘNG HOÀ XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM**  **Độc lập – Tự do – Hạnh phúc**  *Hà Nội, ngày tháng năm 2016* |

**BÁO CÁO**

**Đánh giá tác động của Nghị định**

**sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 108/2013/NĐ-CP**

Bộ Tài chính tiến hành đánh giá tác động của Nghị định sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 108/2013/NĐ-CP theo các nội dung sau đây:

**1. Cơ sở pháp lý**

Việc ban hành Nghị định sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 108/2013/NĐ-CP ngày 23/9/2013 của Chính phủ Quy định xử phạt vi phạm hành chính trong lĩnh vực chứng khoán và thị trường chứng khoán (Nghị định 108) nhằm đảm bảo tính đồng bộ, bao quát trong hệ thống pháp luật về chứng khoán và thị trường chứng khoán (CK và TTCK), đảm bảo tính thực thi của các quy định pháp luật mới ban hành (Nghị định số 42/2015/NĐ-CP về CK phái sinh và TTCK phái sinh; Nghị định số 60/2015/NĐ-CP ngày 26/6/2015 sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định 58/2012/NĐ-CP ngày 20/7/2012 của Chính phủ quy định chi tiết và hướng dẫn thi hành một số điều của Luật Chứng khoán và Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán; Bộ luật Hình sự số 100/2015QH13 ngày 27/11/2015; Quyết định số 2112/QĐ-TTg ngày 25/11/2014 của Thủ tướng Chính phủ ban hành Kế hoạch hành động quốc gia về phòng, chống rửa tiền và tài trợ khủng bố giai đoạn 2015-2020), khắc phục các tồn tại, vướng mắc trong quá trình thực thi Nghị định 108/2013/NĐ-CP.

**2. Một số nội dung chính của dự thảo Nghị định sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định 108**

Dự thảo Nghị định sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định 108 (dự thảo Nghị định) bổ sung các hành vi và chế tài xử phạt tương ứng nhằm đảm bảo thực thi Nghị định số 42/2015/NĐ-CP về CKPS và TTCK phái sinh như: hành vi vi phạm quy định về điều kiện kinh doanh CKPS, dịch vụ bù trừ, thanh toán CKPS; hành vi vi phạm quy định về điều kiện đầu tư CKPS của công ty chứng khoán, công ty quản lý quỹ... Bên cạnh đó, dự thảo Nghị định sửa đổi, bổ sung các hành vi và chế tài xử phạt để phù hợp với các quy định mới tại Nghị định số 60/2015/NĐ-CP như: bổ sung hành vi vi phạm về nghĩa vụ của tổ chức phát hành riêng lẻ, về công bố báo cáo sử dụng vốn được kiểm toán xác nhận; về mở tài khoản phong tỏa và sử dụng vốn huy động từ đợt chào bán. Dự thảo Nghị định bổ sung chế tài xử phạt đối với hành vi không niêm yết, đăng ký giao dịch chứng khoán đúng thời hạn quy định nhằm thu hẹp thị trường tự do theo hướng mọi cổ phiếu của doanh nghiệp nhà nước cổ phần hóa, doanh nghiệp khác sau khi đã chào bán chứng khoán ra công chúng thì phải được đăng ký lưu ký tập trung tại Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam và niêm yết/đăng ký giao dịch trên TTCK…

Ngoài ra, dự thảo Nghị định sửa đổi, bổ sung hành vi vi phạm để phù hợp với các tội danh về chứng khoán tại Bộ luật Hình sự mới 2015 nhằm thực thi Nghị quyết số 109/2015/QH13 ngày 27/11/2015 của Quốc hội, Quyết định số 272/QĐ-TTg ngày 19/02/2016 của Thủ tướng Chính phủ về triển khai thi hành Bộ luật Hình sự 2015; bổ sung hành vi vi phạm quy định về phòng, chống rửa tiền trong lĩnh vực chứng khoán và TTCK để thực hiện Kế hoạch hành động quốc gia về Phòng, chống rửa tiền và tài trợ khủng bộ giai đoạn 2015-2020 (ban hành theo Quyết định số 2112/QĐ-TTg ngày 25/11/2014 của Thủ tướng Chính phủ), theo đó, giao Bộ Tài chính đưa nội dung xử phạt vi phạm hành chính trong lĩnh vực phòng, chống rửa tiền, tài trợ cho khủng bố vào Nghị định xử phạt vi phạm hành chính trong từng lĩnh vực.

Bên cạnh đó, dự thảo Nghị định sửa đổi điều chỉnh một số hành vi, chế tài xử phạt để phù hợp với các quy định đã được sửa đổi, bổ sung, thay thế theo các quy định pháp luật mới về chứng khoán và TTCK cũng như khắc phục các tồn tại, vướng mắc trong quá trình thực thi Nghị định 108/2013/NĐ-CP.

**3. Mục tiêu của việc ban hành Nghị định sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định 108**

Mục tiêu của việc ban hành Nghị định đó là:

- Đảm bảo khả năng bao quát, xử lý nghiêm minh, công bằng và minh bạch các hành vi vi phạm trên thị trường; bảo đảm hoạt động ổn định, an toàn, công khai, minh bạch của TTCK, bảo vệ quyền, lợi ích hợp pháp của các chủ thể tham gia thị trường; bảo đảm thực thi các quy định pháp luật mới về chứng khoán, phù hợp với các văn bản pháp luật liên quan, đặc biệt là bảo đảm cho sự hình thành và phát triển của thị trường mới là TTCK phái sinh, phòng ngừa rủi ro cho hoạt động của TTCK phái sinh.

- Sửa đổi chế tài xử phạt phù hợp với thực tiễn xử lý vi phạm hành chính trên thị trường, đảm bảo tính phù hợp, tương ứng giữa tính chất, mức độ vi phạm với mức phạt, góp phần giảm thiểu ảnh hưởng tiêu cực tới tâm lý, niềm tin và tính công bằng của thị trường; tiếp tục đảm bảo răn đe, phòng ngừa vi phạm đồng thời nâng cao ý thức tôn trọng và tuân thủ pháp luật về chứng khoán của các tổ chức, cá nhân tham gia thị trường.

- Kế thừa các quy định pháp luật hiện hành phù hợp với thực tiễn, sửa đổi những quy định không còn phù hợp và bổ sung các quy định mới cho phù hợp với thực tế, đảm bảo tính thống nhất, đồng bộ của các văn bản pháp luật, góp phần hoàn thiện khung pháp lý TTCK nói riêng và hệ thống pháp luật nói chung.

**4. Các phương án giải quyết vấn đề**

Nghị định được xây dựng trên cơ sở nghiên cứu thu thập và xử lý tài liệu, phân tích, tổng hợp, khảo sát thực tế, đối chiếu các quy định hiện hành và thực tế.

Trên cơ sở tổng kết, đánh giá tình hình hoạt động của TTCK, tình hình thực thi Nghị định 108 về thực trạng vi phạm pháp luật, việc áp dụng các quy định xử phạt hành chính, cũng như rà soát, đánh giá các quy định pháp luật mới ban hành, Bộ Tài chính (Ủy ban Chứng khoán Nhà nước) đã xây dựng nội dung dự thảo Nghị định. Dự thảo đã được đưa ra lấy ý kiến rộng rãi của Bộ ngành và các đối tượng chịu sự tác động của dự thảo gồm: các tổ chức niêm yết, công ty đại chúng, công ty chứng khoán, công ty quản lý quỹ, nhà đầu tư… cũng như các chuyên gia và các cơ quản quản lý nhà nước khác.

**5. Tác động về kinh tế, xã hội, môi trường pháp luật**

Nghị định được ban hành có những tác động tích cực đến các mặt kinh tế, xã hội và môi trường pháp luật, cụ thể như sau:

- Nghị định có vai trò ngăn ngừa, hạn chế vi phạm pháp luật về chứng khoán của các tổ chức và cá nhân tham gia thị trường, đảm bảo TTCK hoạt động ổn định, góp phần tạo ra môi trường thông tin minh bạch, môi trường kinh doanh - đầu tư có hiệu quả, công bằng, công khai, vì quyền và lợi ích hợp pháp của nhà đầu tư, tổ chức, cá nhân tham gia thị trường cũng như liên quan đến hoạt động của các thành viên thị trường. Thực tiễn quản lý, giám sát, thanh kiểm tra và xử lý vi phạm về chứng khoán trong thời gian qua đã cho thấy trong bối cảnh số lượng tổ chức, cá nhân tham gia thị trường ngày càng nhiều, đặc biệt là quá trình cổ phần hóa doanh nghiệp nhà nước, các sản phẩm, dịch vụ tài chính ngày càng được mở rộng, đặc biệt là sự phát triển các sản phẩm tài chính phái sinh có tính chất phức tạp, có nhiều hoạt động và giao dịch trên TTCK trong khi các vi phạm pháp luật về chứng khoán ngày càng tinh vi, có rủi ro gây thiệt hại không những cho nhà đầu tư, các thành viên tham gia thị trường mà có thể tác động, ảnh hưởng mang tính dây chuyền đến hoạt động kinh tế, đầu tư, sản xuất kinh doanh, nhất là các vi phạm của tổ chức niêm yết, của công ty chứng khoán và các tổ chức, cá nhân tham gia giao dịch trên thị trường. Vì vậy, Nghị định được ban hành sẽ là công cụ mang tính cưỡng chế hiệu quả để đảm bảo tính công khai, minh bạch, hoạt động ổn định của TTCK, răn đe các vi phạm pháp luật, ngăn ngừa tổn thất và giảm thiểu rủi ro, tác động tiêu cực đến thị trường tài chính, nền kinh tế.

- Nghị định được ban hành sẽ tác động đến các tổ chức chào bán, phát hành chứng khoán trên TTCK, các công ty đại chúng và tổ chức niêm yết chứng khoán, góp phần hạn chế vi phạm về hoạt động chào bán, phát hành chứng khoán ra công chúng, hoạt động chào bán, phát hành riêng lẻ; vi phạm nghĩa vụ của các công ty đại chúng, công ty niêm yết, đặc biệt trong quản trị công ty đại chúng, bảo đảm quyền của cổ đông, nhà đầu tư, chế độ báo cáo, công bố thông tin theo quy định.

- Nghị định được ban hành sẽ tác động đến các hoạt động kinh doanh, dịch vụ chứng khoán của các tổ chức kinh doanh dịch vụ chứng khoán như các công ty chứng khoán, công ty quản lý quỹ, ngân hàng giám sát, ngân hàng lưu ký... tăng cường tính công khai, minh bạch, tính tuân thủ pháp luật trong hoạt động và cung cấp dịch vụ cho khách hàng; bảo đảm các hành vi vi phạm của các tổ chức này đều bị xử lý nghiêm minh.

- Nghị định sẽ có có tác động đến hoạt động giao dịch chứng khoán, niềm tin, tâm lý của các nhà đầu tư tham gia thị trường. Với hình thức xử phạt được sửa đổi theo tính chất, mức độ vi phạm, Nghị định sẽ đảm bảo mức xử phạt tương ứng với mức độ vi phạm, thời gian thực hiện vi phạm, khối lượng giao dịch của hành vi vi phạm của đối tượng là cổ đông lớn, cổ đông nội bộ và người có liên quan, góp phần tạo niềm tin của nhà đầu tư đối với tính nghiêm minh, công bằng trong thực thi và tuân thủ pháp luật, ổn định tâm lý của thị trường.

- Việc ban hành Nghị định đảm bảo tính đồng bộ, thống nhất của hệ thống pháp luật về CK và TTCK, đảm bảo tính khả thi, tính hiệu lực của chính sách, pháp luật về CK và TTCK, về cổ phần hóa và cải cách hoạt động doanh nghiệp nhà nước, đảm bảo hiệu lực, hiệu quả quản lý nhà nước đối với TTCK, tạo môi trường pháp lý thuận lợi cho sự phát triển của nền kinh tế, thị trường tài chính, TTCK, tạo uy tín và niềm tin của cộng đồng quốc tế đối với Việt Nam trong quá trình hội nhập kinh tế quốc tế, niềm tin của nhà đầu tư, doanh nghiệp trong và ngoài nước đối với chủ trương, đường lối, chính sách, pháp luật của Nhà nước.

**6. Tác động đến khả năng tuân thủ của các cơ quan, tổ chức, cá nhân**

Với việc sửa đổi các quy định không còn phù hợp với thực tế, bổ sung quy định về hành vi và chế tài xử lý đối với các hành vi vi phạm mới phát sinh trên thị trường, hoàn thiện chế tài xử lý đối với một số hành vi vi phạm mang tính phổ biến, ảnh hưởng lớn tới hoạt động giao dịch trên thị trường, sửa đổi bổ sung các hành vi tương ứng với các tội danh về chứng khoán, Nghị định có tác dụng răn đe, ngăn ngừa các vi phạm, xử lý triệt để vi phạm chưa đến mức độ tội phạm, nâng cao ý thức tự giác tuân thủ, chấp hành pháp luật của các tổ chức, cá nhân tham gia trong mọi hoạt động của TTCK./.

(Bộ Tài chính)

|  |
| --- |
|  |
|  |