

Hà Nội, ngày 25 tháng 12 năm 2017

**Số : 897 / VAFI**

**V/v : Đề xuất Giải pháp chấm dứt việc Bán chui cổ phiếu**

**Kính gửi: Bộ Trưởng Bộ Tài chính Đinh Tiến Dũng**

**Bộ Tài chính**

**Ủy Ban Chứng khoán Nhà Nước**

Sau 3 văn bản gửi BTC, UBCKNN & các cơ quan hữu quan phản ánh những mặt còn yếu kém trong công tác quản lý TTCK, Hiệp hội Các nhà đầu tư tài chính VN ( VAFI ) xin đề xuất Giải pháp chấm dứt vĩnh viễn tình trạng bán chui cổ phiếu để trực lợi nhà đầu tư như sau :

- Trong những năm gần đây, đi cùng sự phát triển TTCK thì tình trạng bán chui cổ phiếu ( bán cổ phiếu mà không công bố thông tin của thành viên HĐQT, Ban điều hành, cổ đông lớn....) ngày càng phát triển tới mức công khai trắng trợn đe dọa sự ổn định của TTCK ;

- Thực tế có 1 số trường hợp bán chui cổ phiếu xảy ra ở những người liên quan đến người nội bộ với số lượng cổ phiếu nhỏ, chỉ một vài lệnh là xong giao dịch, những trường hợp này có thể là do sơ xuất vì chưa am hiểu pháp luật ;

- Nhưng trong nhiều trường hợp, bán chui cổ phiếu diễn ra với những người am hiểu pháp luật, bán chui với số lượng lớn với giá trị hàng trăm tỷ, với số lệnh lớn lên tới hàng ngàn lệnh thì không thể nói là do vô tình hay sơ xuất được mà phải nói là cố tình bán chui cổ phiếu để trực lợi trên lưng hàng trăm hàng ngàn nhà đầu tư chứng khoán ;

- Tại sao họ cố tình bán chui cổ phiếu mà không đăng hoàng công bố thông tin theo qui định của pháp luật ?

+ Khi Thành viên HĐQT, Ban giám đốc, cổ đông lớn công bố bán cổ phiếu với số lượng lớn & giá trị lớn so với số cổ phần họ nắm giữ thì sẽ ảnh

hưởng tới giá chứng khoán vì ảnh hưởng tới tâm lý đầu tư, giá giao dịch thường giảm, cầu giảm và việc bán cổ phiếu số lượng lớn phải diễn ra trong khoảng thời gian dài nếu muốn bán được giá, còn nếu bán trong thời gian ngắn thì giảm sâu và không thu được nhiều tiền ;

+ Từ những bất lợi trên mới dẫn đến hiện trạng cổ tình bán chui cổ phiếu để đem lại giá trị cao nhất cho người bán ;

- Như vậy hành vi cổ tình bán chui cổ phiếu là hành vi lừa đảo nhà đầu tư. Lừa đảo ở đây là việc che giấu thị trường, che giấu các nhà đầu tư chứng khoán về hành vi lén lút của mình. Việc cổ tình bán chui nhằm trục lợi các nhà đầu tư cùng tham gia giao dịch . Hành vi này phải bị lên án và ngăn chặn ; Chúng ta cũng phải lên án những hành động bao che, tiếp tay cho những kẻ cổ tình bán chui cổ phiếu ;

\* Cần phải xem xét trách nhiệm của thanh tra giám sát thị trường tại Sở Giao dịch chứng khoán trong các giao dịch bán chui :

- Dẫn ra 2 trường hợp bán chui 1 lượng lớn cổ phiếu tại sàn HSX :

+ Theo Quyết định 1038/QĐ-XPVPHC ngày 10/11/2017 của UBCKNN xử phạt CTCP Xây dựng FLC Faros đã bán chui 13.649.470 cổ phần của công ty cổ phần Đầu tư và Khoáng sản AMD từ ngày 20/10/2017 đến ngày 24/10/2017. FLC Faros đã bán chui 21.04%/ vốn điều lệ của AMD tức bán gần hết tỷ lệ sở hữu cổ phần tại AMD ( chỉ còn 3.34%/ vốn điều lệ AMD ) ;

+ Theo Quyết định 1039/QĐ-XPVPHC ngày 10/11/2017 của UBCKNN xử phạt ông Trịnh Văn Quyết đã bán chui 57 triệu cổ phần của FLC ( tương đương 9% vốn điều lệ FLC ) được thực hiện từ ngày 20/10 cho đến ngày 24/10/2017 ;

- Hai trường hợp trên đã đặt bán hàng ngàn lệnh cho hàng ngàn các nhà đầu tư nhỏ lẻ và diễn ra trong nhiều ngày nhưng tại sao thanh tra giám sát thị trường tại sàn HSX không biết sớm để có biện pháp ngăn chặn ?

- Cũng cần biết rằng , sàn HSX được trang bị phần mềm hiện đại trị giá mấy trăm tỷ chẳng nhẽ không sớm phát hiện ra những giao dịch của người nội bộ để có biện pháp ngăn chặn ;

- Tình trạng bán chui cổ phiếu đã diễn ra trong nhiều năm nhưng tại sao Sở GDCK, UBCKNN không có giải pháp ngăn chặn vĩnh viễn tình trạng bán chui cổ phiếu ? Giám đốc Sở HSX hãy lên tiếng giải đáp thắc mắc này ?

\* Giải pháp của VAFI để chấm dứt tình trạng BÁN CHUI, MUA CHUI CỔ PHIẾU :

- Với tất cả đối tượng phải công bố thông tin trước khi thực hiện giao dịch thì phải tạm khóa và không cho giao dịch, như vậy sẽ không còn xảy ra trường hợp bán chui mua chui cổ phiếu nữa ;

- Khi các đối tượng trên cần mua hay bán chứng khoán, họ phải công bố thông tin theo qui định và khi nhận được thông báo này thì Sở giao dịch sẽ mở khóa và chỉ cho phép họ mua bán với số lượng đã đăng ký và trong khoảng thời gian đã đăng ký ;

- Áp dụng biện pháp kỹ thuật này không phải sửa đổi các Luật, Nghị định, Thông tư hiện hành và rất đơn giản so với phần mềm hiện đại của Sở GDCK.

Sau cùng VAFI muốn gửi thông điệp phải chấm dứt tình trạng mua chui, bán chui hay giao dịch chứng khoán không đúng thời hạn, nếu không giải quyết được vấn đề đơn giản này trong thời gian ngắn nhất thì những người có trách nhiệm nên nhường nghề cho người khác có năng lực hơn thực hiện.

Kính mong các cơ quan hữu quan xem xét ./.

- Nơi nhận :

- Như trên
- PTTg Vương Đình Huệ
- Văn phòng chính phủ
- UB Giám sát tài chính QG
- 2 Sở gđck, Trung tâm LKCK
- Thanh tra BTT, Vụ TCCB BTC
- UBCKNN, Cục TCDN, Vụ TCNH
- VCCI
- Hội viên

**PHÓ CHỦ TỊCH VAFI**



**NGUYỄN HOÀNG HẢI**