

THÔNG TIN TÓM TẮT VỀ NHỮNG KẾT LUẬN MỚI CỦA LUẬN ÁN TIẾN SĨ

1. Đề tài luận án: “*An toàn tài chính của các công ty chứng khoán Việt Nam*”

Chuyên ngành: Tài chính – Ngân hàng **Mã số :** 62.34.02.01

2. Họ và tên NCS: *Hoàng Thị Bích Hà*

3. Họ và tên cán bộ hướng dẫn khoa học:

1. PGS,TS. Nguyễn Văn Dân; 2. TS. Lê Anh Tuấn

4. Những kết luận mới của luận án:

Thư nhất: Hệ thống hóa, bổ sung những vấn đề lý luận về an toàn tài chính của công ty chứng khoán (CTCK). Luận án làm rõ những đặc trưng và sự cần thiết phải đảm bảo an toàn tài chính của CTCK. Xây dựng được hệ thống chỉ tiêu đánh giá an toàn tài chính của CTCK và phân tích các nhân tố ảnh hưởng đến an toàn tài chính của công ty chứng khoán.

Thư hai: Nghiên cứu kinh nghiệm về quy định an toàn tài chính đối với CTCK tại một số nước ASEAN, tại Trung Quốc, Hàn Quốc và Nhật Bản, từ đó rút ra bốn bài học tham khảo có giá trị cho các cơ quan quản lý nhà nước. Đồng thời, với việc nghiên cứu sự mất an toàn tài chính của một số ngân hàng đầu tư trong khủng hoảng tài chính, luận án đã rút ra hai bài học quý báu về xây dựng chiến lược kinh doanh và quản trị rủi ro cho các công ty chứng khoán Việt Nam.

Thư ba: Phân tích thực trạng an toàn tài chính của các CTCK Việt Nam theo các chỉ tiêu được xây dựng, đánh giá mức độ an toàn theo mô hình Camel và theo Thông tư 226/TT-BTC ngày 31 tháng 12 năm 2010, từ đó phân nhóm, xếp loại các CTCK theo mức độ an toàn tài chính. Luận án cũng rút ra nhận xét về kết quả cũng như tồn tại, hạn chế trong việc đảm bảo an toàn tài chính của các CTCK. Luận án đã phân tích những nguyên nhân dẫn đến thực trạng bao gồm cả những nguyên từ phía các công ty chứng khoán như năng lực tài chính thấp, năng lực quản trị công ty, quản trị rủi ro còn hạn chế, mô hình hoạt động chưa phù hợp... Ngoài ra, còn có nguyên nhân từ phía các cơ quan quản lý như hiệu quả giám sát an toàn tài chính chưa cao, khung pháp lý còn chưa hoàn chỉnh, cơ chế phối hợp giữa các cơ quan quản lý nhà nước chưa thực sự hiệu quả...

Thư tư: Đưa ra quan điểm đảm bảo an toàn tài chính của các CTCK Việt Nam. Trên cơ sở đó, đề xuất hệ thống giải pháp nhằm đảm bảo an toàn tài chính cho các CTCK theo hai nhóm: Đối với các CTCK, cần nâng cao năng lực tài chính, năng lực quản trị điều hành, xây dựng chiến lược kinh doanh phù hợp, tăng cường quản trị rủi ro và vai trò của hệ thống kiểm soát, kiểm toán nội bộ, kiện toàn mô hình hoạt động. Đối với cơ quan quản lý nhà nước, cần tiếp tục đẩy mạnh công tác tái cấu trúc các CTCK, tăng cường giám sát an toàn tài chính đối với các CTCK, hỗ trợ việc nâng cao chất lượng và đạo đức nghề nghiệp của đội ngũ nhân sự ngành chứng khoán, đồng thời tiếp tục hoàn thiện nguyên tắc, khuôn khổ pháp lý cho thị trường chứng khoán.

Hà Nội, ngày 02 tháng 01 năm 2018

CÁN BỘ HƯỚNG DẪN KHOA HỌC

THỨ NHẤT

THỨ HAI

Nghiên cứu sinh

PGS,TS. Nguyễn Văn Dân

TS. Lê Anh Tuấn

Hoàng Thị Bích Hà

SUMMARY OF NEW CONCLUSIONS OF DOCTORAL THESIS

1. ***Thesis topic: Financial Security of Vietnam Securities Companies***
2. ***Full name of PhD Candidate: HOANG THI BICH HA***
3. ***Major: Finance and Banking Code: 62.34.02.01***
4. ***Full name of The Scientific Instructors:***
 1. Ass.Prof, Dr. Nguyen Van Dan
 2. Dr. Le Anh Tuan
5. ***New conclusions of the thesis***

Firstly, To systematize, complete the theoretical issues on financial security of securities companies. The thesis not only clarifies the characteristics and the need to ensure the financial security of securities companies but also sets up a system of indicators that assess financial safety of securities companies and analyze the factors affecting the financial safety of securities companies.

Secondly, To study the experience of financial security regulations for securities companies in some ASEAN countries in China, Korea and Japan, and then draw four valuable reference lessons for state management agencies. Through the study of the financial insecurity of some investment banks during the financial crisis, the thesis has drawn two valuable lessons on developing business strategies and managing risks for Vietnam securities companies.

Thirdly, To analyze the financial security situation of Vietnam securities companies according to the norms which are set up and assess the safety level under the Camel model the Circular 226/TT-BTC dated December 31st, 2010 from which we can group, rank securities companies according to financial security level. The thesis also gives comments not only on the results but also the shortcomings in ensuring financial security of Vietnam securities companies. The thesis analyzes the causes leading to the situation, including those from securities companies such as low financial capacity, limited administration and risk management, inappropriate activity model... In addition, there are reasons from the management agencies as financial supervision effectiveness is not high, the legal framework is insufficient, the coordination among the state management agencies is ineffective.

Fourthly, To introduce a viewpoint to ensure the financial security of Vietnam securities companies. From that point of view, propose solutions to ensure financial security for securities companies in two groups: For securities companies, it is necessary to improve the financial capacity, administration and management ability, strengthen risk management and the role of internal control, bring to full model operation. For state management agencies, it is necessary to continue to step up the restructuring of securities companies, strengthen supervision of financial security for securities companies, support the improvement of quality and professional ethics of the workforce in the securities industry, and continue improving the legal framework for the stock market.

Hanoi, January 2nd 2018

SCIENTIFIC INSTRUCTORS

Instructor 1

Instructor 2

PhD. Candidate

Ass.Prof, Dr.Nguyen Van Dan

Dr.Le Anh Tuan

Hoang Thi Bich Ha

