



ព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា
ជាតិ សាសនា ព្រះមហាក្សត្រ



និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា

ធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា

សេចក្តីថ្លែងការណ៍រួម
ស្តីពី

ការគ្រប់គ្រងទ្រព្យនិម្មិត និងក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាទ្រព្យនិម្មិត

១- គោលបំណង

និយ័តករមូលបត្រកម្ពុជា (ន.ម.ក.) និង ធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា ចេញសេចក្តីថ្លែងការណ៍រួមស្តីពី គោលការណ៍នៃការគ្រប់គ្រងទ្រព្យនិម្មិត និងក្រុមហ៊ុនផ្តល់សេវាទ្រព្យនិម្មិត ដើម្បីផ្តល់ការណែនាំអំពីក្របខ័ណ្ឌ បទប្បញ្ញត្តិដែលអនុវត្តចំពោះរូបវន្តបុគ្គលឬនីតិបុគ្គលផ្តល់សេវាទ្រព្យនិម្មិតក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ឬផ្តល់ សេវាពាក់ព័ន្ធនឹងទ្រព្យនិម្មិតដល់រូបវន្តបុគ្គលឬនីតិបុគ្គលក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា។

២- សាវតារ

ន.ម.ក. និង ធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា បានពិនិត្យឃើញថា ទីផ្សារទ្រព្យនិម្មិតមានការរីកដុះដាល និង កំណើននៃការប្រើប្រាស់ទ្រព្យនិម្មិតជាការវិនិយោគដែលមានលក្ខណៈបរិកប្បកម្ម (Speculative Investment) បន្ថែមលើមុខងាររបស់ទ្រព្យនិម្មិតជាមធ្យោបាយនៃការទូទាត់សម្រាប់ទំនិញនិងសេវាកម្ម ដែលអាចបង្កនូវហានិភ័យ ម៉ាក្រូសេដ្ឋកិច្ច ព្រមទាំងហានិភ័យពាក់ព័ន្ធនឹងការការពារវិនិយោគិននិងអ្នកប្រើប្រាស់ ការក្លែងបន្លំ ការប្រែប្រួល តម្លៃ ការប្រកួតប្រជែង ការសម្អាតប្រាក់និងហិរញ្ញប្បទានកេរ្តិ៍រកម្ម ការគេចវេសពីទណ្ឌកម្មនិងពន្ធ និងឧក្រិដ្ឋកម្ម សាយបំរើ។

ក្នុងឆ្នាំ២០១៨ ន.ម.ក. ធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា និង អគ្គស្នងការដ្ឋាននគរបាលជាតិ បានចេញនូវសេចក្តី ថ្លែងការណ៍រួម ដើម្បីក្រើនរំលឹកដល់សាធារណជនអំពីហានិភ័យពាក់ព័ន្ធនឹងរូបិយប័ណ្ណគ្រីបតូ (Crypto- currency) ដែលអាចកើតឡើងចំពោះរូបវន្តបុគ្គលនិងសង្គមជាតិ ដែលបានកំណត់ថាពួកគេរូបវន្តបុគ្គល ឬនីតិបុគ្គល ដែលផ្សព្វផ្សាយដើម្បីកៀរគរមូលនិធិ ទិញ លក់ ជួញដូរ ឬទូទាត់រូបិយប័ណ្ណគ្រីបតូ ដោយគ្មានអាជ្ញាបណ្ណពីអាជ្ញាធរ មានសមត្ថកិច្ច ត្រូវផ្ដន្ទាទោសតាមច្បាប់ជាធរមាន។

ហានិភ័យដែលបានកំណត់ក្នុងសេចក្តីថ្លែងការណ៍រួមឆ្នាំ២០១៨ កាន់តែរីកធំឡើង ដោយសារការកើនឡើង នៃការប្រើប្រាស់ទ្រព្យនិម្មិតជាសកល ចរិតលក្ខណៈឆ្លងដែននៃទ្រព្យនិម្មិត និងភាពប្រទាក់ក្រឡាគ្នានៃក្រុមហ៊ុនផ្តល់ សេវាទ្រព្យនិម្មិត រួមទាំងការកើនឡើងនៃការផ្សារភ្ជាប់គ្នាទៅវិញទៅមកជាមួយប្រព័ន្ធហិរញ្ញវត្ថុ ដែលចាំបាច់រៀបចំ ការឆ្លើយតបប្រកបដោយភាពគ្រប់ជ្រុងជ្រោយ សង្គតិភាព និងបន្ស៊ីគ្នា។ ក្នុងន័យនេះ ការធ្វើនិយ័តកម្មលើ សកម្មភាពទ្រព្យនិម្មិត អាចផ្តល់នូវកាលានុវត្តភាពក្នុងការបង្កើនតម្លាភាពក្នុងទីផ្សារហិរញ្ញវត្ថុ ពង្រីកលទ្ធភាព ទទួលបានសេវាហិរញ្ញវត្ថុនិងទទួលបានកាលានុវត្តភាពផ្នែកសេដ្ឋកិច្ច និងរួមចំណែកដល់ការបង្កើនចំណូល សាធារណៈ។

តុល្យភាពរវាងកាលានុវត្តភាពនិងហានិភ័យនេះ បានកំណត់ក្នុងក្របខ័ណ្ឌគោលនយោបាយសេដ្ឋកិច្ចនិងសង្គមឌីជីថល ២០២១-២០៣៥ និងគោលនយោបាយអភិវឌ្ឍន៍បច្ចេកវិទ្យាហិរញ្ញវត្ថុកម្ពុជា ២០២៣-២០២៨ ដែលជាផែនទីបង្ហាញផ្លូវសម្រាប់ជំរុញបរិវត្តកម្មឌីជីថលក្នុងវិស័យហិរញ្ញវត្ថុ និងគាំទ្រគោលនយោបាយបរិវត្តកម្មឌីជីថល បង្កើនផលិតភាព ពិពិធកម្មនិងប្រសិទ្ធភាពនៃវិស័យមូលបត្រ ទូទាត់ និងបច្ចេកវិទ្យាហិរញ្ញវត្ថុ តាមរយៈការពង្រីកលទ្ធភាពទទួលបាននិងប្រើប្រាស់សេវានិងផលិតផលហិរញ្ញវត្ថុប្រកបដោយគុណភាព ព្រមទាំងរក្សាស្ថិរភាពហិរញ្ញវត្ថុនិងម៉ាក្រូសេដ្ឋកិច្ច។ អនុលោមតាមគោលបំណងនៃគោលនយោបាយទាំងនេះ សេចក្តីថ្លែងការណ៍រួមនេះ នឹងផ្តល់នូវភាពច្បាស់លាស់លើការអនុវត្តក្របខ័ណ្ឌបទប្បញ្ញត្តិពាក់ព័ន្ធនឹងទ្រព្យនិម្មិត ក្នុងគោលដៅគាំទ្រការធ្វើពិពិធកម្មថ្នាលឌីជីថលគ្រឹះ នវានុវត្តន៍បច្ចេកវិទ្យាហិរញ្ញវត្ថុនិងទេពកោសល្យមនុស្ស និងដោះស្រាយហានិភ័យដែលកើតចេញពីអក្ខរកម្មឌីជីថលនិងហិរញ្ញវត្ថុរបស់វិនិយោគិននិងសាធារណជន។

៣- និយមន័យ

ទ្រព្យនិម្មិត (Virtual Asset) (ដែលអាចហៅផងដែរថា ទ្រព្យឌីជីថល (Digital Asset) ឬ ទ្រព្យសកម្មគ្រីបតូ (Crypto Asset)) មានន័យថាជាឯកតាតម្លៃជាឌីជីថលដែលពឹងផ្អែកលើគ្រីបតូក្រាហ្វី (Cryptography) និងបច្ចេកវិទ្យាឌីអិលជី (Distributed Ledger Technology ឬ DLT) ឬបច្ចេកវិទ្យាប្រហាក់ប្រហែល និងដែលអាចត្រូវបានជួញដូរ ឬផ្ទេរក្នុងទម្រង់ជាឌីជីថលសម្រាប់គោលបំណងទូទាត់ ឬវិនិយោគ។

៤- គោលការណ៍ស្នូល

ន.ម.ក. និង ធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា មានបំណងរៀបចំក្របខ័ណ្ឌបទប្បញ្ញត្តិដែលបន្ស៊ីគ្នាសម្រាប់អនុវត្តចំពោះសកម្មភាពពាក់ព័ន្ធនឹងទ្រព្យនិម្មិត ដោយផ្អែកលើគោលការណ៍ស្នូលដូចខាងក្រោម៖

- ក- ការការពារវិនិយោគិននិងអ្នកប្រើប្រាស់
- ខ- សុចរិតភាពទីផ្សារ
- គ- ការគាំទ្រនវានុវត្តន៍។

ធនាគារពាណិជ្ជ ដែលមានអាជ្ញាបណ្ណពី ធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា ហើយមានបំណងផ្តល់សេវាដែលពាក់ព័ន្ធនឹងការប្រើប្រាស់ទ្រព្យនិម្មិតដល់អតិថិជន ត្រូវស្នើសុំការអនុញ្ញាតជាមុនពី ធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា។ វិសាលភាពនៃសកម្មភាពដែលអនុញ្ញាតនឹងត្រូវកំណត់ក្នុងបទប្បញ្ញត្តិដាច់ដោយឡែក។

នីតិបុគ្គលក្រៅពីធនាគារពាណិជ្ជដែលទទួលបានអាជ្ញាបណ្ណពីធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា ដែលមានបំណងផ្តល់សេវាដែលពាក់ព័ន្ធនឹងការប្រើប្រាស់ទ្រព្យនិម្មិតដល់អតិថិជនត្រូវស្នើសុំអាជ្ញាបណ្ណជាមុនពី ន.ម.ក.។ វិសាលភាពនៃសកម្មភាពដែលអនុញ្ញាតនឹងត្រូវកំណត់ក្នុងបទប្បញ្ញត្តិដាច់ដោយឡែក។

៥- កាតព្វកិច្ចរបស់បុគ្គលរាយការណ៍

បុគ្គលដែលទទួលបានអាជ្ញាបណ្ណឬការអនុញ្ញាតខាងលើ ពី ន.ម.ក. ឬ ធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា ត្រូវចាត់ទុកជាបុគ្គលរាយការណ៍ដែលស្ថិតក្រោមសមត្ថកិច្ចរបស់អង្គភាពស៊ើបការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុកម្ពុជា និងអនុវត្តកាតព្វកិច្ចស្របតាមច្បាប់ស្តីពីការប្រឆាំងការសម្អាតប្រាក់និងហិរញ្ញប្បទានភេរវកម្ម និងច្បាប់ស្តីពីការប្រឆាំងហិរញ្ញប្បទានដល់ការរីកសាយភាយនៃអាវុធមហាប្រល័យ។

៦- កិច្ចសហប្រតិបត្តិការ និងជំហានបន្ទាប់

ន.ម.ក. និង ធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា ប្តេជ្ញាជំរុញក្របខ័ណ្ឌត្រួតពិនិត្យប្រកបដោយប្រសិទ្ធភាព និងស័ក្តិសិទ្ធភាព សម្រាប់ឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ អ្នកចូលរួមក្នុងទីផ្សារ និងហេដ្ឋារចនាសម្ព័ន្ធទីផ្សារ រួមបញ្ចូលទាំង

ក្របខ័ណ្ឌពាក់ព័ន្ធនឹងទ្រព្យនិម្មិត ក្នុងគោលដៅជំរុញអនុលោមភាពបទប្បញ្ញត្តិ គណនេយ្យភាព ការលើកកម្ពស់ ការយល់ដឹង សុខដុមនីយកម្ម និងការសម្របសម្រួលរវាង ន.ម.ក. និង ធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា និងធនាគារ ត្រួតពិនិត្យនិងការពង្រឹងការអនុវត្តច្បាប់ប្រកបដោយប្រសិទ្ធភាព។ ការងារអាទិភាពមួយសម្រាប់ ន.ម.ក. និង ធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា ដើម្បីទប់ស្កាត់ជនទុច្ចរិតរួចផុតពីការបំពានច្បាប់ គឺជាកំចេញនូវបទប្បញ្ញត្តិច្បាស់លាស់ ចំពោះសកម្មភាព ដូចជា ការបោះផ្សាយ ការប្តូរ ការជួញដូរ ការបែកបាក់សុវត្ថិភាព ពាក់ព័ន្ធនឹងទ្រព្យនិម្មិត។

ន.ម.ក. និង ធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា នឹងធ្វើការពិគ្រោះយោបល់ជាប្រចាំលើបញ្ហាបទប្បញ្ញត្តិដែលជា ប្រយោជន៍រួម និងស្វែងរកការបន្ស៊ីលក្ខខណ្ឌផ្នែកបទប្បញ្ញត្តិដែលអនុវត្តចំពោះសេវាពាក់ព័ន្ធទ្រព្យនិម្មិតស្ថិត ក្រោមវិសាលភាពអាជ្ញាបណ្ណ អនុលោមតាមគោលការណ៍ “សកម្មភាពដូចគ្នា ហានិភ័យដូចគ្នា បទប្បញ្ញត្តិ ដូចគ្នា” ដើម្បីកាត់បន្ថយបន្ទុកផ្នែកបទប្បញ្ញត្តិដែលដាក់លើបុគ្គលផ្តល់សេវា និងទប់ស្កាត់ការទាញយក ផលប្រយោជន៍ពីកម្រិតខុសគ្នានៃបទប្បញ្ញត្តិ ឬការត្រួតពិនិត្យរបស់អាជ្ញាធរ។

ស្របតាមការវិវត្តរបស់វិស័យនេះ ន.ម.ក. និង ធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា នឹងសហការលើយន្តការ សម្របសម្រួលសម្រាប់ការអភិវឌ្ឍន៍ទីផ្សារទ្រព្យនិម្មិតនាពេលអនាគត និងពិនិត្យឡើងវិញជារៀងរាល់មុខងារ នៃសេចក្តីថ្លែងការណ៍រួមនេះ និងកិច្ចសហការរបស់ស្ថាប័នទាំងពីរ ដើម្បីធានាបានថាសេចក្តីថ្លែងការណ៍រួមនេះ និងការសម្របសម្រួលរបស់ស្ថាប័នទាំងពីរនៅតែមានប្រសិទ្ធភាព ស័ក្តិសិទ្ធភាព និងទទួលយកធាតុចូលរបស់ វិស័យឯកជន។

៧- ការត្រួតពិនិត្យសាធារណជន

សូមរំលឹកដល់សាធារណជនជាថ្មីម្តងទៀតថា យោងតាមច្បាប់ជាធរមានក្នុងព្រះរាជាណាចក្រកម្ពុជា ទ្រព្យ និម្មិតមិនត្រូវបានទទួលស្គាល់ជារូបិយវត្ថុមានតម្លៃនីត្យានុកូល ឬធានាដោយរដ្ឋាភិបាល ឬធនាគារកណ្តាលឡើយ។ ទ្រព្យនិម្មិតមានតម្លៃប្រែប្រួលខ្លាំង និងមានហានិភ័យខ្ពស់។ សាធារណជនគួរវាយតម្លៃដោយប្រុងប្រយ័ត្ននូវ ហានិភ័យដែលពាក់ព័ន្ធនឹងការជួញដូរទ្រព្យនិម្មិត មុននឹងសម្រេចចិត្តវិនិយោគ។

៨- សកម្មភាពមិនរាប់បញ្ចូលជាសេវាក្នុងសេចក្តីថ្លែងការណ៍រួមនេះ

បុគ្គលធ្វើត្រឹមតែប្រតិបត្តិការបណ្តាញទ្រព្យនិម្មិត (ដូចជា ការបង្កោះ ឬការផ្តល់ហេដ្ឋារចនាសម្ព័ន្ធនិងសេវា បណ្តាញអ៊ីនធឺណិត ការផ្តល់ធនធានកុំព្យូទ័រ ដូចជា សេវាក្លោដ និង/ឬការបង្កើត ការបញ្ជាក់សុពលភាព និងការ ផ្សព្វផ្សាយប្តូរនៃប្រតិបត្តិការ) និងមិនផ្តល់សេវាជួញដូរ វិនិយោគ ឬប្រតិបត្តិការទូទាត់សងពាក់ព័ន្ធនឹងទ្រព្យ និម្មិតដោយផ្ទាល់ដល់អតិថិជន មិនស្ថិតក្រោមវិសាលភាពនៃសេចក្តីថ្លែងការណ៍រួមនេះទេ។

អាស្រ័យដូចបានជម្រាបជូនខាងលើ សូមសាធារណជនជ្រាបជាព័ត៌មាន។ 

ថ្ងៃ ពុធ ១២ កើត ខែ ភទ្របទ ឆ្នាំមមី អដ្ឋស័ក ព.ស. ២៥៧០
រាជធានីភ្នំពេញ ថ្ងៃទី ២៣ ខែ កញ្ញា គ.ស. ២០២៦

អាជ្ញាធរសេវាហិរញ្ញវត្ថុមិនមែនធនាគារ

និយ័តកម្មលម្អិតកម្ពុជា



ធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា

