

Pháp lý kỹ thuật số mới dũng cảm

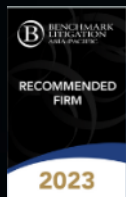
Kỷ nguyên ở Việt Nam và

Thế giới

Phó Chủ tịch | VAFD

Tổng thư ký | FICAC

Đối tác quản lý | Pháp lý VCI



Bản quyền ©2025 | VCI Pháp lý. Đã đăng ký Bản quyền. Bài thuyết trình này và nội dung của nó có bản quyền theo luật pháp hiện hành của Việt Nam và quốc tế. Nội dung của Hồ sơ chuyên nghiệp này, toàn bộ hoặc một phần, không thể được sử dụng nếu không có sự cho phép của tác giả bằng văn bản. Mọi hành vi sử dụng trái phép đều có thể bị phạt theo luật và quy định hiện hành.



Tổng quan

- Giới thiệu về VCI Legal
- Tài sản kỹ thuật số và các quy định về AI tại Việt Nam
- Chính sách và phát triển Trung tâm Tài chính Quốc tế
- Quy định về an ninh mạng và bảo vệ dữ liệu

GIỚI THIỆU VCI LEGAL

VCI Legal là một công ty luật cung cấp một loạt các dịch vụ pháp lý toàn diện, chuyên cung cấp các giải pháp hàng đầu cho các doanh nghiệp cả trong và ngoài thị trường Việt Nam.

Từ năm 2002, VCI Legal đã tư vấn cho các công ty trong danh sách Fortune 500 và các doanh nghiệp vừa và nhỏ, với chuyên môn trong các lĩnh vực:

- ✓ *Doanh nghiệp, Mua bán và Sáp nhập (M&A)*
- ✓ *Tài chính ngân hàng, Thị trường vốn, Bảo hiểm*
- ✓ *Đầu tư trực tiếp nước ngoài*
- ✓ *Giao dịch xuyên biên giới*
- ✓ *Cuộc thi*
- ✓ *Giải quyết tranh chấp*
- ✓ *Năng lượng, Cơ sở hạ tầng, Bất động sản*



GIẢI THƯỞNG QUỐC TẾ

Từ năm 2011 đến nay, chúng tôi được công nhận bởi nhiều tạp chí và hệ thống xếp hạng hàng đầu, ví dụ như Legal500, Chambers & Partners, Benchmark Litigation, IFLR1000, Asialaw Profiles và Legalese's Tax Director Handbook (danh mục pháp lý toàn cầu và các cơ quan xếp hạng) và các tạp chí chuyên nghiệp quốc tế liệt kê VCI Legal trong số các công ty luật hàng đầu tại Việt Nam về: *M&A, luật cạnh tranh, ngân hàng và doanh nghiệp, bảo hiểm, thuế, sở hữu trí tuệ, đầu tư*

- Kiện tụng chuẩn - 2024

- Công ty cấp 3 - Thương mại và giao dịch
- Công ty được đề xuất - Trọng tài quốc tế
- Công ty đáng chú ý - Lao động và việc làm

- **IFLR1000 – 2023; 2024:** Công ty nổi tiếng - Tài chính ngân hàng; Công ty và M&A; Dự án

- Luật Châu Á - 2024:

- Công ty đáng chú ý - Tài chính ngân hàng; Doanh nghiệp và M&A
- Đề xuất - Giải quyết tranh chấp

- **Giải thưởng Doanh nghiệp INTL Toàn cầu - 2024, 2025:** Chuyên gia Luật Kinh doanh của năm tại Việt Nam

- **Chuyên gia Luật của Lawyers Worldwide - 2024:** Công ty Luật Thị trường



ĐIỀU GÌ LÀM NÊN SỰ KHÁC BIỆT CỦA VCI LEGAL

- Thái độ **"Có thể làm"** kết hợp với năng lực **"Bí quyết"**
- Ý thức thực sự của **"Luật sư vì doanh nghiệp"** các chuyên gia pháp lý độc lập được đào tạo và thực hành trong môi trường quốc tế
- Hầu hết các nhân sự chủ chốt là luật sư có **kinh nghiệm tư vấn nội bộ và hiểu biết sâu sắc về kinh doanh "địa phương"**
- Không chỉ những người hành nghề pháp lý mà cả những nhà quản lý doanh nghiệp sẵn sàng mang **"một số da thịt trong cuộc chơi"**
- **Nền tảng chuyên môn và văn hóa** vững chắc
- Cam kết cung cấp không chỉ các dịch vụ pháp lý tốt nhất mà còn là các **giải pháp kinh doanh hiệu quả và thiết thực nhất**
- Đóng vai trò nhóm và **hợp tác với khách hàng** trong việc giải quyết các vấn đề kinh doanh

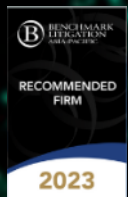
"HIỂU BIẾT ĐỊA PHƯƠNG ĐÁP ỨNG CHUYÊN MÔN QUỐC TẾ"

- Một công ty luật đầy đủ dịch vụ với đội ngũ chuyên gia đa ngành dày dặn kinh nghiệm
- Hiểu biết sâu sắc về hệ thống pháp luật, môi trường kinh doanh, nền tảng văn hóa tại Việt Nam.
- Văn phòng: Hà Nội và Thành phố Hồ Chí Minh
- Đội ngũ nhân viên chuyên nghiệp: 25+
- Ngôn ngữ: Tiếng Việt, Tiếng Anh, Tiếng Nhật, Tiếng Pháp, Tiếng Trung, Tiếng Hàn



Mục Lục

- I. Tầm nhìn và Chiến lược pháp lý mới
- II. Tài sản kỹ thuật số và AI tại Việt Nam
- III. An ninh mạng, bảo vệ dữ liệu
 - I. Các vấn đề về thẩm quyền
 - II. Thử thách xuyên biên giới
- IV. Hỏi đáp



Bản quyền ©2025 | VCI Pháp lý. Đã đăng ký Bản quyền. Bài thuyết trình này và nội dung của nó có bản quyền theo luật pháp hiện hành của Việt Nam và quốc tế. Nội dung của Hồ sơ chuyên nghiệp này, toàn bộ hoặc một phần, không thể được sử dụng nếu không có sự cho phép của tác giả bằng văn bản. Mọi hành vi sử dụng trái phép đều có thể bị phạt theo luật và quy định hiện hành.

Nghị quyết 57

Khoa học
Công
nghệ, Đổi
mới và
Chuyển
đổi số

Định hướng chiến lược:

➔ Phát triển khung pháp lý toàn diện cho AI, bao gồm các hoạt động như thử nghiệm, thí điểm và đánh giá sau thử nghiệm.

➔ Nhấn mạnh nguyên tắc: "*Những gì không bị cấm được phép*"

Các khuyến nghị chính:

- • Sửa đổi các luật hiện hành: trong đầu tư, kinh doanh, công nghệ để phù hợp với các lĩnh vực chưa được quy định rõ ràng.
- • Chấp nhận **rủi ro thử nghiệm**: Khuyến khích các mô hình thử nghiệm và chính sách hộp cát, nhận ra rằng đổi mới liên quan đến rủi ro được tính toán.
- • Chính sách **miễn trừ trách nhiệm**: không chịu trách nhiệm trong các giai đoạn thử nghiệm, miễn là không có hậu quả nghiêm trọng phát sinh



Key 2025-2026 Finance regulations

Digital Technology Industry Law

The new law effective January 2026 sets the foundation for digital sector growth and regulation in finance.

Tokenized Asset Pilot Market

A government resolution initiates a pilot market for tokenized assets, boosting innovation in digital finance.

Banking Innovation Sandbox

A new decree creates a regulatory sandbox, encouraging safe experimentation and development within the banking sector.

International Financial Centers Support

A parliamentary resolution provides frameworks and incentives for developing International Financial Centers in the country.

1.1. Luật công nghiệp công nghệ số Việt Nam

Trước năm 2026

- **PHÂN MẢNH:** Chưa có luật AI thống nhất được quy định thông qua các quy định ngành:
 - Luật bảo vệ quyền lợi người tiêu dùng 2023: quy định nhằm nâng cao **trách nhiệm của các nền tảng số, nền tảng trung gian và các nền tảng số lớn**, trong việc bảo vệ người tiêu dùng trong các giao dịch trực tuyến.
 - Luật An ninh mạng 2018: Đảm bảo an ninh và an toàn **thông tin mạng bao gồm bảo vệ thông tin và dữ liệu cá nhân**
 - Nghị định 13/2023 bảo vệ **dữ liệu cá nhân**: Hoạt động của AI dựa trên dữ liệu → bảo vệ dữ liệu cá nhân là một điều cần thiết về mặt pháp lý.
 - Chiến lược quốc gia về AI đến năm 2030

Từ 01/01/2026

Luật Công nghiệp công nghệ số 2025 sẽ có hiệu lực thi hành

- Luật đầu tiên điều chỉnh lĩnh vực công nghệ kỹ thuật số: tài sản kỹ thuật số, AI, công nghiệp b... dẫn
 - Chính sách ưu đãi **tạo điều kiện chuyển đổi số** gia
 - Chương IV quy định về trí tuệ nhân tạo (AI), bao gồm nhiều điều khoản chưa được quy định ở Vi... Nam trước đây.
- **Bước tiến đáng kể của Việt Nam đến kỷ nguyên tăng trưởng quốc gia và thời kỳ kỹ thuật số**

Luật Công nghiệp – Công nghệ số

Điểm nổi bật về AI & Tài sản số



Định nghĩa AI (Điều 3.9)

Hệ thống trí tuệ nhân tạo là một hệ thống được thiết kế để hoạt động và thực hiện các mức độ tự chủ khác nhau và để thích ứng với môi trường sau triển khai để hoàn thành các mục tiêu được xác định trước bằng cách phân tích, suy luận dựa trên dữ liệu đầu vào để đưa ra dự đoán, nội dung, khuyến nghị và quyết định có thể ảnh hưởng đến thực tế hoặc môi trường điện tử. Hệ thống trí tuệ nhân tạo là một công nghệ kỹ thuật số kết hợp phần cứng, phần mềm và dữ liệu.

Nhận dạng tài sản kỹ thuật số và tiền điện tử

Trước năm 2026: Không công nhận tiền điện tử là hợp pháp; giao dịch không được kiểm soát

Luật Công nghiệp công nghệ số sẽ có hiệu lực từ ngày **01/01/2026**: Tài sản kỹ thuật số/tiền điện tử được công nhận là tài sản và được bảo vệ hợp pháp - **Định nghĩa (Điều 46)** "Tài sản số được thể hiện dưới dạng *dữ liệu số, được tạo ra, phân phối, bảo quản, truyền tải và xác minh bằng công nghệ số bên trong môi trường điện tử*"

Phân loại tài sản kỹ thuật số

Tài sản ảo

- Tài sản kỹ thuật số được sử dụng để thương mại hoặc đầu tư

Tài sản tiền điện tử

- Tài sản kỹ thuật số được bảo mật bằng mã hóa hoặc các công nghệ tương tự để tạo, phát hành, lưu trữ và chuyển giao.

Cả hai danh mục đều **không bao gồm** chứng khoán, *tiền kỹ thuật số* và tài sản tài chính

Các vấn đề về thẩm quyền tài phán & thách thức xuyên biên giới

Các quy định về An ninh mạng, AI và Dữ liệu



Tuân thủ luật bảo vệ dữ liệu toàn cầu

Tuân thủ luật bảo vệ dữ liệu toàn cầu là một trong những nhiệm vụ thách thức nhất mà các doanh nghiệp tham gia vào các hoạt động xuyên biên giới phải đối mặt hiện nay.

Bất kỳ hình thức không tuân thủ nào cũng có thể dẫn đến các hình phạt nghiêm khắc, tổn hại đến danh tiếng và rào cản hoạt động

- Khung pháp lý của Việt Nam: **Luật An toàn thông tin mạng 2015**: tập trung vào an toàn hệ thống thông tin, mã hóa và bảo vệ dữ liệu cá nhân cơ bản
- **Luật An ninh mạng 2018** được xây dựng dựa trên xương sống kỹ thuật và quyền riêng tư của luật 2015

Luật An ninh mạng (2018)

Các điều khoản chính và tác động xuyên biên giới

Các điều khoản chính	Ý nghĩa pháp lý xuyên biên giới
Bản địa hóa dữ liệu: lưu trữ dữ liệu người dùng Việt Nam tại Việt Nam và hiện diện tại địa phương (chi nhánh hoặc văn phòng đại diện) cho doanh nghiệp nước ngoài	Có thể không phù hợp với các mô hình của ASEAN (ví dụ: PDPA Singapore) cho phép truyền dữ liệu ra nước ngoài theo các biện pháp tự vệ
Nhiệm vụ tuân thủ: nhà cung cấp dịch vụ phải: - dữ liệu người dùng sẽ được cung cấp cho Bộ Cảnh sát (MPS) theo yêu cầu; - Nội dung bị cấm phải được xóa trong vòng 24 giờ; - người vi phạm đình chỉ khi có yêu cầu.	- Ngoại hối, - Các nền tảng AI/công nghệ thuộc thẩm quyền của Việt Nam khi phục vụ người dùng trong nước; - Tuân thủ kép đối với các công ty đa quốc gia (luật Việt Nam + dữ liệu nước sở tại).
Đánh giá và giám sát an ninh mạng: Bộ Công an và Bộ Quốc phòng có thể kiểm tra hệ thống và kiểm soát các cổng mạng quốc tế vì mục đích an ninh quốc gia	
Hợp tác xuyên biên giới hạn chế: phối hợp quốc tế ưu tiên chủ quyền và kiểm soát nhà nước, hạn chế thực thi theo thời gian thực (Điều 7)	Bảo vệ sự cố mạng xuyên biên giới bị cản trở do thiếu cơ chế điều phối khu vực.

*Áp dụng cho tất cả các tổ chức, cá nhân ảnh hưởng đến không gian mạng Việt Nam

CÁC BƯỚC TIẾP THEO

Bối cảnh quy định dữ liệu

mạng Chuyên,
từ kiểm soát lấy nhà nước
làm trung tâm sang chế
độ tuân thủ và dựa trên
quyền riêng tư

Quy định hiện hành	Các quy định sắp tới
• Luật Công nghệ thông tin 2006, sửa đổi 2023 • Luật An ninh mạng 2018 • Luật An toàn thông tin mạng 2015	• Nghị quyết 57 • Luật Bảo vệ dữ liệu cá nhân (PDP) năm 2025 • Luật Công nghệ số và Công nghiệp số (có hiệu lực từ ngày 01/01/2026)
Quản trị dữ liệu xuyên biên giới: Bản địa hóa dữ liệu và sự hiện diện cục bộ cho một số nền tảng nhất định.	Giới thiệu Đánh giá tác động bảo vệ dữ liệu chính thức và phê duyệt cơ quan có thẩm quyền để xuất dữ liệu; Yêu cầu tất cả những người tham gia công nghệ (AI, tài sản kỹ thuật số) tuân thủ các quy định về PDP và an ninh mạng cho các hoạt động xuyên biên giới.

CÁC BƯỚC TIẾP THEO

Bối cảnh quy định dữ liệu mạng

Chuyển từ kiểm soát lấy nhà nước làm trung tâm sang chế độ tuân thủ và dựa trên quyền riêng tư

Quy định hiện hành	Các quy định sắp tới
Tài sản kỹ thuật số / các yếu tố tiền điện tử: Không có luật toàn diện; chỉ có hướng dẫn rải rác.	Công nhận tài sản kỹ thuật số và tài sản tiền điện tử có quyền sở hữu, kiểm soát AML/CFT và cấp phép cho các nhà cung cấp dịch vụ tiền điện tử. Dự án thí điểm chế độ sandbox có kiểm soát 5 năm.
Quản trị liên quan đến AI: Hiện tại không có luật AI trực tiếp, chỉ có nghĩa vụ dữ liệu và an toàn chung.	Khung AI đầu tiên, đặt ra các nguyên tắc lấy con người làm trung tâm, minh bạch, có thể giải thích, dựa trên rủi ro. Yêu cầu phân loại các hệ thống AI "rủi ro cao" và "tác động lớn" với các nghĩa vụ kỹ thuật, quản trị dữ liệu và giám sát.
Nghĩa vụ ngành và các hành vi bị cấm: Luật An ninh mạng và CNTT nghiêm cấm truy cập trái phép, tấn công mạng và lạm dụng dữ liệu cá nhân.	Thêm các lệnh cấm lạm dụng AI, dịch vụ kỹ thuật số hoặc danh tính kỹ thuật số giả mạo để có được ưu đãi hoặc trốn tránh trách nhiệm.
Nghĩa vụ an ninh mạng và an toàn: Luật An ninh mạng (Ch. II & IV) và Nghị định 53 quy định chi	Giới thiệu các nhiệm vụ bảo mật theo thiết kế và thông báo vi phạm đối với dữ liệu cá nhân; Tái khẳng định an ninh mạng và an toàn dữ liệu là nghĩa vụ tuân thủ bắt buộc đối với tất

TÁC ĐỘNG CỦA SANDBOX APPROACH

Quan điểm thận trọng trong giai đoạn thí điểm Nghị quyết 05/2025 về phát hành và chào bán mới tài sản mã hóa chỉ dành cho nhà đầu tư nước ngoài có thể

1. gây ra hạn chế nhất định cho thị trường đầu ra – sơ cấp của tài sản mã hóa Việt Nam về quy mô và thanh khoản nội địa –

1. tổ chức phát hành Việt Nam không thể tiếp cận trực tiếp nguồn vốn từ nhà đầu tư trong nước cho các dự án mới
2. làm chậm mở rộng thị trường nội địa, giảm thanh khoản sơ cấp (thị trường đầu ra)
3. hạn chế sự tham gia của cộng đồng đầu tư Việt Nam vào các tài sản mã hóa "made in Vietnam".

- gián tiếp tạo một số lợi thế cho tài sản mã hóa và nhà phát hành nước ngoài dù mang lại cơ hội cho doanh nghiệp Việt Nam huy động vốn quốc tế.

thị trường sơ cấp **hướng ngoại, tập trung vào huy động vốn nước ngoài** → phụ thuộc vào thị trường quốc tế và biến động toàn cầu

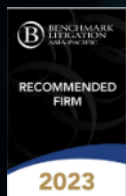
Bạn có câu hỏi?

tuanhung@vci-legal.com

+84 908 168 275 +84 (24) 39 364 985

www.vci-legal.com

**CẢM ƠN VÌ ĐÃ
LẮNG NGHE!**



Bản quyền ©2025 | *VCI Pháp lý*. Đã đăng ký Bản quyền. Bài thuyết trình này và nội dung của nó có bản quyền theo luật pháp hiện hành của Việt Nam và quốc tế. Nội dung của Hồ sơ chuyên nghiệp này, toàn bộ hoặc một phần, không thể được sử dụng nếu không có sự cho phép của tác giả bằng văn bản. Mọi hành vi sử dụng trái phép đều có thể bị phạt theo luật và quy định hiện hành.



— VIỆT NAM —

KHUNG PHÁP LÝ VỀ TÀI SẢN MÃ HÓA

Diễn giả: Luật sư Lưu Xuân Vĩnh
Luật sư điều hành **Asia Legal**





TÀI SẢN MÃ HÓA TẠI VIỆT NAM

01

Thị trường tài sản mã hóa tại Việt Nam và bối cảnh pháp lý trước khi có khung quản lý

02

Cách tiếp cận pháp lý hiện nay của Việt Nam đối với tài sản mã hóa

03

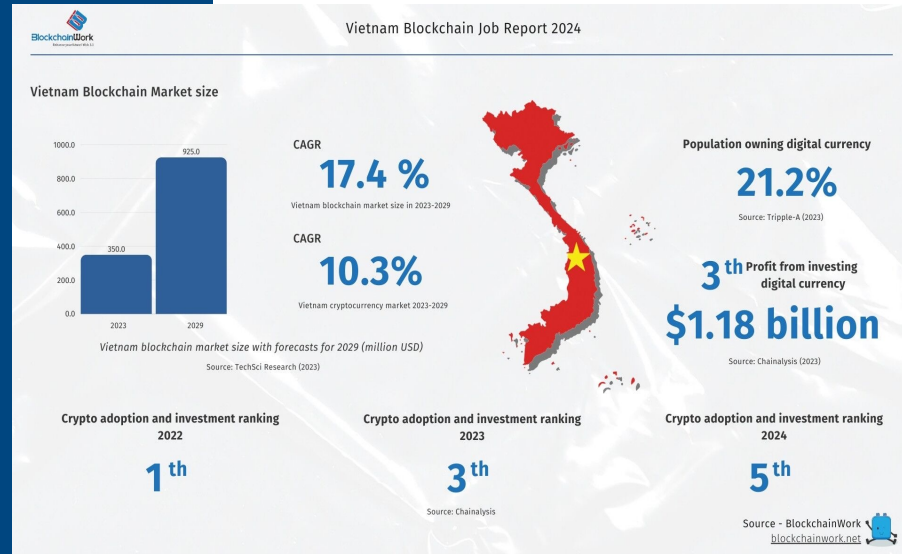
Khung thí điểm tài sản mã hóa và các cơ hội – thách thức đặt ra cho nhà đầu tư





THỊ TRƯỜNG TÀI SẢN MÃ HÓA TẠI VIỆT NAM

- 17 Triệu Người Dùng Tài sản Số (Tính đến 2024): Chiếm khoảng 15% dân số trưởng thành Việt Nam.
- Tổng giá trị giao dịch tài sản mã hóa vượt \$100 tỷ USD (tính đến năm 2025)
- Thị trường ghi nhận tốc độ tăng trưởng ấn tượng (55% giai đoạn 7/2024 -6/2025)
- Việt Nam đứng thứ 5 toàn cầu về mức độ quan tâm và sử dụng tài sản mã hóa , xếp thứ 3 trong khu vực Châu Á - Thái Bình Dương về tổng giá trị giao dịch tài sản mã hóa



Tỷ lệ sở hữu tài sản mã hóa:

15%

Giá trị giao dịch:

#3 APAC



Sự bùng nổ của thị trường tài sản số và giao dịch điện tử tại Việt Nam đi kèm với những thách thức đáng kể về an ninh và quản lý rủi ro. Cụ thể, trong giai đoạn từ cuối năm 2019 đến giữa năm 2024, các cơ quan chức năng đã ghi nhận gần 20.000 vụ gian lận liên quan với tổng thiệt hại ước tính khoảng 12.000 tỷ đồng.

GIẢI ĐOẠN TRƯỚC KHI CÓ QUY ĐỊNH PHÁP LUẬT: VÙNG XÁM



Cơ quan quản lý nhà nước đã liên tục đưa ra cảnh báo về rủi ro và tính pháp lý của việc sử dụng và giao dịch tài sản mã hóa nhằm bảo vệ thị trường và người dân.

Tiền ảo **không được công nhận** là đồng tiền pháp định hoặc phương thức thanh toán hợp pháp

- Nghị định 80/2016/NĐ-CP (sửa đổi Nghị định 101/2021/NĐ-CP): Tiền ảo **không phải là phương tiện thanh toán hợp pháp** tại Việt Nam. Việc phát hành, cung ứng và sử dụng tiền ảo làm phương tiện thanh toán là hành vi bị cấm
- Công văn 5747/NHNN-PC năm 2017 nhận định: “Tiền ảo nói chung và Bitcoin, Litecoin nói riêng **không phải là tiền tệ** và không phải là phương tiện thanh toán hợp pháp theo quy định của pháp luật Việt Nam.”
- Những cảnh báo liên tục từ Ngân hàng Nhà nước Việt Nam về rủi ro khi tham gia vào các hoạt động liên quan đến tiền ảo, đặc biệt là các sàn giao dịch không được cấp phép. .



VỤ VIỆC THỰC TIỄN LIÊN QUAN TÀI SẢN MÃ HÓA

AntEx:

- 2021 Nguyễn Hòa Bình (Shark Bình) công bố đầu tư **2,5 triệu USD** vào dự án AntEx thông qua quỹ Next100 Blockchain và đảm nhận vai trò cố vấn chiến lược.
- Chỉ trong vài tháng, từ tháng 8 đến tháng 11/2021, dự án đã phát hành và bán 30% tổng lượng token ANTEX ra thị trường. Khoảng 30.000 nhà đầu tư trên cả nước đã tham gia, giao dịch tổng cộng **4,5 triệu USDT**, tương đương khoảng 117 tỷ đồng
- Ngay sau khi ra mắt, giá trị token ANTEX nhanh chóng lao dốc, mất tới 99% so với mức đỉnh ban đầu. các kênh truyền thông chính thức và website của AntEx lần lượt ngừng hoạt động hoặc "mất dấu" trên thị trường.
- Đến năm 2023, dự án cố gắng tái cơ cấu bằng cách đổi tên thành Rabbit (RAB), thực hiện chuyển đổi token theo tỷ lệ **1.000 ANTEX = 1 RAB**. Dù vậy, đồng token mới cũng tiếp tục giảm mạnh, mất khoảng 95% giá trị so với đỉnh



TOÀN CẢNH VỤ LỪM XÙM VỀ DỰ ÁN
TIỀN SỐ ANTEX KHIẾN SHARK BÌNH BỊ BẮT

VỤ VIỆC THỰC TIỄN LIÊN QUAN TÀI SẢN MÃ HÓA



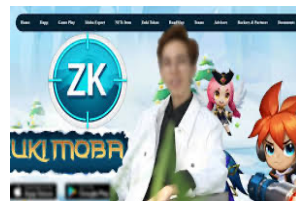
Bản án số 22/2017/HC-ST ngày 21/09/2017 :

- Tòa án nhận định: Chưa có bất cứ một văn bản quy phạm pháp luật nào quy định tiền kỹ thuật số (tiền ảo) là hàng hóa, dịch vụ sử dụng cho sản xuất, kinh doanh và tiêu dùng.
- Tòa án xác định tiền ảo nói chung không phải là tài sản, hàng hóa theo quy định của Bộ luật Dân sự và Luật Thương mại năm 2005

Bản án số 841/2023/HS-PT- Vụ cướp Bitcoin

- Vấn đề pháp lý nảy sinh do thời điểm xảy ra vụ án, Bitcoin chưa được pháp luật Việt Nam công nhận là tài sản hay phương tiện thanh toán hợp pháp. Nếu truy tố tội “Cướp tài sản” sẽ mặc nhiên thừa nhận Bitcoin là tài sản - tạo ra tiền lệ pháp lý chưa được luật hiện hành ghi nhận

Các dự án gây tranh cãi khác



RỦI RO CHO NHÀ ĐẦU TƯ



Thị trường tiền ảo với tiềm năng sinh lời lớn đã thu hút hàng triệu nhà đầu tư trên toàn thế giới. Tuy nhiên, đi kèm với cơ hội là những rủi ro đặc thù đối với các nhà đầu tư.



Rủi ro biến động giá

- Không ổn định là một trong những rủi ro lớn của NĐT khi nắm giữ tài sản mã hóa;
- Quy mô thị trường nhỏ;
- Tâm lý đám đông (FOMO).



Rủi ro pháp lý

- Giao dịch ngoại hối trái phép?
- Trốn thuế? Rửa tiền? Tài trợ khủng bố?
- Giải quyết tranh chấp phát sinh từ giao dịch, từ lỗi kỹ thuật?
- Thi hành án?



Rủi ro thao túng

- Thiếu sự giám sát chặt chẽ là môi trường lý tưởng cho các dự án lừa đảo tài chính, mô hình Ponzi,...
- NĐT thiếu năng lực thẩm định dự án, dễ bị cuốn theo quảng cáo.



Rủi ro an ninh, bảo mật

- Ví tiền ảo và sàn giao dịch là mục tiêu của các cuộc tấn công mạng;
- Sự an toàn của NĐT trong thế giới thực cũng có thể bị ảnh hưởng.



Rủi ro sàn giao dịch

- Sàn giao dịch có thể chi phối tài khoản của NĐT?
- Sàn giao dịch có thể tự động khóa/ đóng băng các lệnh long - short của NĐT khi có biến động giá?



Rủi ro xã hội

- Các nhóm cộng đồng đã nắm giữ tài sản mã hóa có thể lôi kéo người khác để mở rộng mạng lưới
- Tài sản mã hóa được ứng dụng để phục vụ lừa đảo, rửa tiền, tài trợ khủng bố



HÀN QUỐC

- **03/2020** Hàn Quốc thông qua sửa đổi Đạo luật về Báo cáo và sử dụng Thông tin Giao dịch Tài chính (FiCMA) có hiệu lực từ tháng 3/2021.
- **07/2024** Đạo luật Bảo vệ Người dùng Tài sản ảo (VAUPA) đã được nhanh chóng thông qua và chính thức có hiệu lực.
- Đạo luật **VAUPA** được xây dựng dựa trên một triết lý rõ ràng: ưu tiên hàng đầu là bảo vệ tài sản và quyền lợi của người dung. Cách tiếp cận này thể hiện qua ba trụ cột chính:
 - **Trụ cột 1:** Bảo vệ tài sản của người dùng (User Asset Protection)
 - **Trụ cột 2:** Quy định về các Hành vi Giao dịch Bất công (Unfair Trade Practices)
 - **Trụ cột 3:** Giám sát và Chế tài (Supervision and Sanctions)



SINGAPORE

Phân loại Token	Mục đích chính	Cơ sở pháp lý	Cơ quan quản lý
Digital payment token (DPT)	Dùng cho thanh toán, trao đổi (Ví dụ: Bitcoin, Ether)	Payment Services Act (PSA) 2019	MAS
Security Token	Đại diện cho quyền sở hữu hoặc quyền lợi chứng khoán (Ví dụ: cổ phần, trái phiếu, quỹ)	Securities and Futures Act (SFA)	MAS
Utility Token	Cung cấp quyền truy cập vào một sản phẩm hoặc dịch vụ	Securities and Futures Act (SFA)	MAS
Stablecoin	Cung cấp quyền truy cập vào một sản phẩm hoặc dịch vụ	PSA và Khung Stablecoin mới	MAS

Luật Công nghiệp Công nghệ số (LDTI)

(có hiệu lực từ 1/1/2026)

Theo Điều 46 của LDTI, Tài sản số là một loại tài sản. Luật phân loại tài sản số thành ba nhóm:

- Tài sản ảo trên môi trường điện tử, không bao gồm chứng khoán, các dạng số tiền pháp định và tài sản tài chính khác;
- Tài sản mã hóa, dựa trên mật mã học, ngoại trừ: tiền pháp định, chứng khoán, tài sản tài chính, và
- Các tài sản số khác.

Luật đầu tư (sửa đổi 2025)

Vào giữa năm 2025, Việt Nam đã thực hiện các sửa đổi quan trọng đối với Luật Đầu tư và bổ sung **“hoạt động cung cấp dịch vụ liên quan đến tài sản mã hóa”** vào danh sách ngành, nghề kinh doanh có điều kiện.

Có hai điều kiện đối với nhà đầu tư nước ngoài khi tiến hành kinh doanh tại Việt Nam:

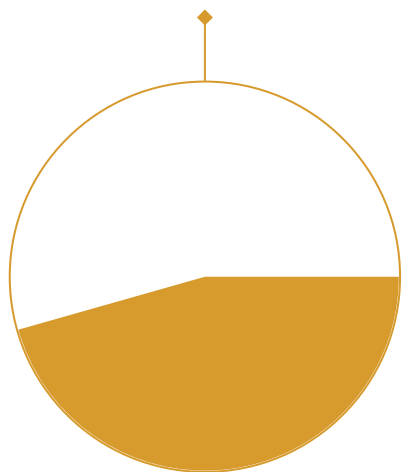
- Điều kiện tiếp cận thị trường, và
- Điều kiện kinh doanh.



NGHỊ QUYẾT 05/2025/NQ-CP

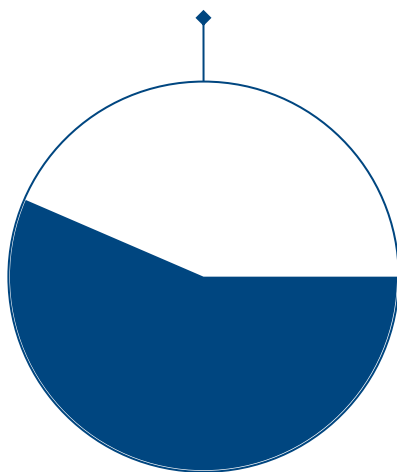
Thiết lập cơ chế thí điểm cho Thị trường Điện tử được quản lý

49%



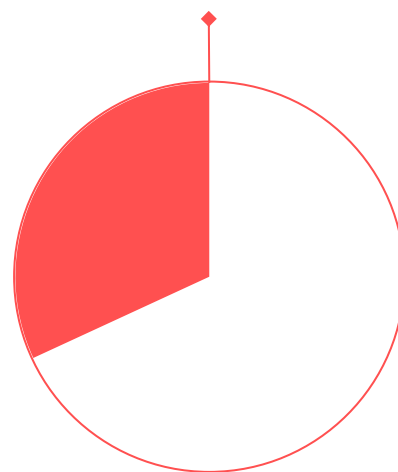
**Giới hạn Sở hữu Nước
ngoài**

65%



**Tỷ lệ sở hữu tối thiểu
của tổ chức**

35%



**Tối thiểu sự hiện diện
của 2 tổ chức chuyên
môn**



CÁC YÊU CẦU KHÁC:

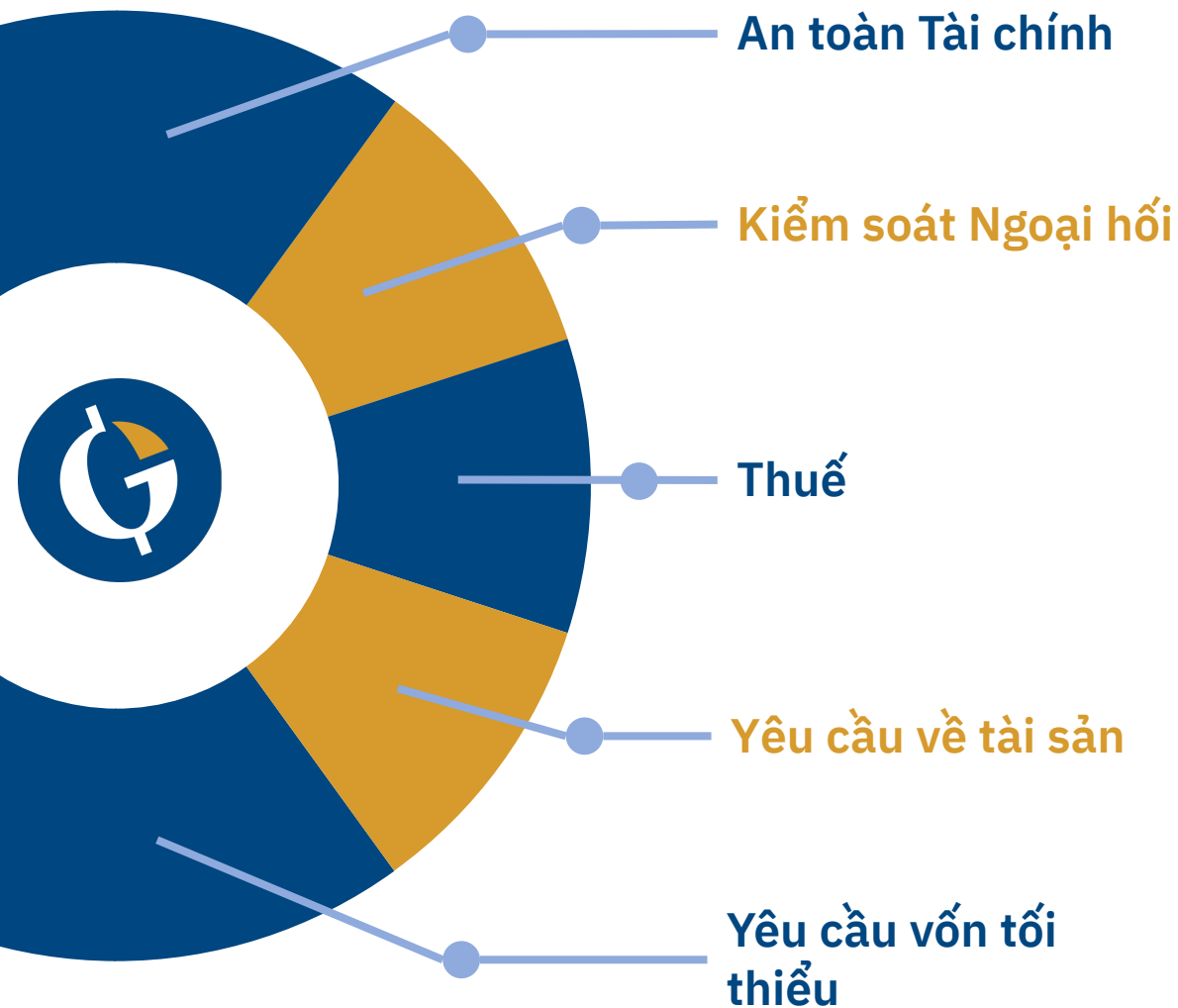
- Các doanh nghiệp cung cấp dịch vụ tổ chức thị trường giao dịch tài sản mã hóa phải được Bộ Tài chính cấp phép;
- Các yêu cầu khác: quản lý, CTO, nhân viên an ninh mạng, hệ thống và quy trình quản lý rủi ro.





NGHỊ QUYẾT 05/2025/NQ-CP

Thiết lập cơ chế thí điểm cho Thị trường Điện tử được quản lý



- Bộ Tài chính có thể **đình chỉ hoặc chấm dứt** hoạt động thí điểm nếu phát sinh rủi ro hệ thống hoặc rủi ro thị trường.
- Tất cả các giao dịch phải được thực hiện bằng **Việt Nam đồng**.
- Các nhà đầu tư nước ngoài phải sử dụng tài khoản Việt Nam đồng tại các ngân hàng được cấp phép ở Việt Nam
- Tạm thời áp dụng tương tự như giao dịch chứng khoán, **0.1% cho mỗi giao dịch**, đang chờ hướng dẫn chi tiết.
- Tài sản mã hóa được phát hành phải được bảo đảm hoàn toàn bằng **tài sản thực** (bất động sản, vàng, hàng hóa).
- Tiền mã hóa không có tài sản bảo đảm (ví dụ: Bitcoin, Ethereum, NFTs) **không** đủ điều kiện giao dịch công khai, trừ khi được thể chấp đầy đủ.
- Mỗi doanh nghiệp tiền điện tử cần phải có **ít nhất 10.000 tỷ Việt Nam đồng** vốn góp.



THỊ TRƯỜNG VÀ THÁCH THỨC

HÀNH VI THỊ TRƯỜNG

- Xu hướng đầu cơ chiếm ưu thế.
- Lịch sử chu kỳ gian lận.
- Nhận thức cộng đồng còn hạn chế - cần đẩy mạnh giáo dục tài chính và truyền thông định hướng để hình thành văn hóa đầu tư lành mạnh và bền vững

RÀO CẢN GIA NHẬP

- Vốn góp tối thiểu: 10.000 tỷ đồng.
- Các yêu cầu quản trị và an ninh mạng nghiêm ngặt.
- Ảnh hưởng ngắn hạn: thị trường hạn chế
- Lợi ích lâu dài: uy tín thể chế cao hơn, giảm rủi ro hệ thống.

QUY ĐỊNH

- Cách tiếp cận khác với các mô hình DeFi.
- Khung thuế chưa hoàn thiện, vẫn phát triển theo thời gian.
- Giai đoạn thí điểm có thể dẫn đến các quy định linh hoạt hơn.



LIỆU ĐÃ KHẮC PHỤC ĐƯỢC RỦI RO CHO NHÀ ĐẦU TƯ ???

Tài sản mã hóa chỉ được **chào bán, phát hành** cho **nhà đầu tư nước ngoài**.

Tài sản mã hóa phải được phát hành dựa trên **tài sản cơ sở** là **tài sản thực** không bao gồm tài sản là chứng khoán, tiền pháp định.



Nhà đầu tư Việt Nam **đang có** tài sản mã hóa thì được mở tài khoản tại tổ chức cung cấp dịch vụ tài sản mã hóa do Bộ Tài chính cấp phép để **lưu ký, mua, bán** tài sản mã hóa tại Việt Nam.



Chưa có hướng dẫn đối với nhà đầu tư Việt Nam **chưa có** tài sản mã hóa???



Nhà đầu tư trong nước giao dịch tài sản mã hóa không thông qua tổ chức được cấp phép có thể bị xử lý **vi phạm hành chính** hoặc truy cứu **trách nhiệm hình sự**



CƠ HỘI CHO NHÀ ĐẦU TƯ

01

Nhà đầu tư có cơ hội được tham gia sớm vào một thị trường đang phát triển nhanh;

Các dự án được cấp phép sẽ thu hút sự chú ý và lượng giao dịch mạnh mẽ, định hình nhận thức thị trường

02



Tiềm năng tăng trưởng mạnh mẽ, thị trường Việt Nam dễ dàng chấp nhận tài sản mã hóa và các tiện ích công nghệ.

03

Cơ hội phát triển mã hóa tài sản thực – cho bất động sản, vàng và hàng hóa – nhằm tạo ra các kênh đầu tư mới

**THANK
YOU!**

✉ info@asialegal.vn

☎ (+84) 24 2269 3399

🌐 www.asialegal.vn

