

Số: /BC-UBND

Hà Nội, ngày tháng năm 2025

BÁO CÁO GIẢI TRÌNH

Bổ sung một số nội dung theo ý kiến thẩm tra của Ban Kinh tế - Ngân sách HĐND Thành phố về Tờ trình và Nghị quyết phê duyệt Đề án thí điểm thành lập Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội; quy định cơ chế tổ chức hoạt động của Quỹ đầu tư mạo hiểm, trách nhiệm kiểm tra, giám sát, báo cáo kết quả thực hiện

Kính gửi: Hội đồng nhân dân thành phố Hà Nội.

Ủy ban nhân dân Thành phố nhận được Báo cáo thẩm tra số 129/BC-BKTNS ngày 18/9/2025 của Ban Kinh tế - Ngân sách, HĐND Thành phố về Tờ trình và Dự thảo Nghị quyết của Hội đồng nhân dân Thành phố phê duyệt Đề án thí điểm thành lập Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội; quy định cơ chế tổ chức hoạt động của Quỹ đầu tư mạo hiểm, trách nhiệm kiểm tra, giám sát, báo cáo kết quả thực hiện do UBND Thành phố trình HĐND Thành phố tại kỳ họp thứ 26 của HĐND Thành phố khóa XVI. Trên cơ sở đó, UBND Thành phố thống nhất, tiếp thu các ý kiến của Ban Kinh tế - Ngân sách và báo cáo bổ sung, làm rõ thêm một số nội dung theo đề nghị của Ban như sau:

I. Về quy trình xây dựng dự thảo nghị quyết.

Ý kiến của Ban Kinh tế - Ngân sách: Tại Kế hoạch 11/KH-HĐND ngày 11/9/2024, Thường trực HĐND Thành phố đã thống nhất xây dựng 2 Nghị quyết về Quỹ đầu tư mạo hiểm:

- Nghị quyết 1: Thông qua Đề án thí điểm thành lập quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội (Nghị quyết cá biệt)
- Nghị quyết 2: Cơ chế tổ chức hoạt động của Quỹ Đầu tư mạo hiểm, trách nhiệm kiểm tra, giám sát, báo cáo kết quả thực hiện (Nghị quyết quy phạm pháp luật).

Việc đăng ký, xây dựng Nghị quyết của HĐND Thành phố “quy định cơ chế tổ chức hoạt động của Quỹ đầu tư mạo hiểm, trách nhiệm kiểm tra, giám sát, báo cáo kết quả thực hiện” đã được triển khai phù hợp Luật Ban hành Văn bản quy phạm pháp luật, Nghị định số 78/2025/NĐ-CP ngày 01/4/2025 của Chính phủ, đã lấy ý kiến các đối tượng liên quan và được MTTQ Việt Nam thành phố Hà Nội tổ chức hội nghị phản biện xã hội, tham gia ý kiến tại văn bản số 108/TB-MTTQ-BTT ngày 26/8/2025. Sở Tư pháp đã có ý kiến thẩm định tại văn bản số 219/BCTĐ-STP ngày 18/8/2025.

Đề án thí điểm thành lập Quỹ Đầu tư mạo hiểm đã được Sở Tài chính lấy ý kiến các cơ quan, đơn vị liên quan. Nay, UBND Thành phố ghép nội dung phê duyệt Đề án thí điểm thành lập Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội đồng thời

với nội dung “quy định cơ chế tổ chức hoạt động của Quỹ đầu tư mạo hiểm, trách nhiệm kiểm tra, giám sát, báo cáo kết quả thực hiện” để trình HĐND Thành phố ban hành Nghị quyết quy phạm pháp luật, đề nghị Sở Tư pháp cho ý kiến bổ sung về dự thảo Nghị quyết.

UBND Thành phố báo cáo giải trình, bổ sung làm rõ về quy trình xây dựng dự thảo Nghị quyết như sau:

Căn cứ kết luận của Ban thường vụ Thành ủy tại Thông báo số 2427-TB-TU ngày 12/9/2025, UBND Thành phố đã ghép nội dung 02 Nghị quyết lại thành 01 Nghị quyết.

Trước khi thực hiện việc gộp, nội dung của nghị quyết quy phạm pháp luật đã được xây dựng đúng theo trình tự, thủ tục quy định tại Luật Ban hành văn bản quy phạm pháp luật, bao gồm việc lấy ý kiến của các cơ quan, tổ chức, cá nhân có liên quan, tổ chức phản biện xã hội của Ủy ban Mặt trận Tổ quốc Việt Nam thành phố Hà Nội và lấy ý kiến thẩm tra của Sở Tư pháp.

Ngày 24/9/2025, Sở Tư pháp đã có văn bản số 4170/STP-VBQP có ý kiến về quy trình xây dựng Nghị quyết phê duyệt Đề án thí điểm thành lập Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội; quy định cơ chế tổ chức hoạt động của Quỹ đầu tư mạo hiểm, trách nhiệm kiểm tra, giám sát, báo cáo kết quả thực hiện, theo đó, Sở Tư pháp có ý kiến như sau: *“Theo chỉ đạo của cấp có thẩm quyền, việc gộp 2 nội dung: phê duyệt Đề án và quy định cơ chế tổ chức hoạt động của Quỹ đầu tư mạo hiểm, trách nhiệm kiểm tra, giám sát, báo cáo kết quả thực hiện vào một Nghị quyết do 2 nội dung này có liên quan chặt chẽ với nhau, không làm phát sinh nhiều văn bản, thuận lợi trong tổ chức thực hiện. Việc gộp 2 nội dung vào một Nghị quyết là biện pháp mang tính kỹ thuật văn bản, không phát sinh thêm vấn đề mới làm thay đổi cơ bản nội dung Đề án và quy định đã được soạn thảo. Đồng thời, trong quá trình tiếp thu ý kiến thẩm tra của Ban Kinh tế - Ngân sách, bộ phận chuyên môn của Sở Tư pháp và Sở Tài chính đã phối hợp, trao đổi thống nhất để chỉnh lý, hoàn thiện dự thảo Nghị quyết phù hợp với hình thức VBQPPL”.*

II. Về nội dung dự thảo Nghị quyết:

1. Về mục tiêu tổng quát và mục tiêu cụ thể nêu trong Đề án:

1.1. Ý kiến của Ban Kinh tế - Ngân sách: Đề án đã nêu được sự cần thiết, khái quát về thực trạng, mô hình tổ chức các quỹ đầu tư mạo hiểm hoạt động tại Việt Nam đề xuất mô hình tổ chức hoạt động của Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội cùng với các chế tài về kiểm tra, giám sát gắn với trách nhiệm của các tổ chức, cá nhân liên quan.

Đây là nội dung mới trong hành vi hoạt động xã hội cần được nghiên cứu kỹ lưỡng, bao quát trên phạm vi rộng không chỉ trong nước mà cả phạm vi quốc tế. Mặc dù Đề án đã đưa ra số liệu có hơn 100 quỹ đầu tư mạo hiểm đang hoạt động trong lãnh thổ Việt Nam, tuy nhiên, các nội dung của Đề án còn rất sơ sài, thiếu các số liệu phân tích, chưa đánh giá được về mô hình, hiệu quả, kinh nghiệm thực hiện của các Quỹ đầu tư mạo hiểm đang hoạt động trong phạm vi lãnh thổ Việt Nam và thế giới (Đề án trình bày chưa đầy 1 trang cho nội dung này).

UBND Thành phố báo cáo như sau: UBND Thành phố đã tiếp thu tại mục 2, 3, 4 Phần II dự thảo Đề án về một số mô hình tổ chức của các Quỹ Đầu tư mạo hiểm tại Việt Nam và một số Quỹ trên thế giới, bài học kinh nghiệm, từ đó lựa chọn mô hình Quỹ Đầu tư mạo hiểm Thành phố.

1.2. Ý kiến của Ban Kinh tế - Ngân sách: Với mục tiêu tổng quát và mục tiêu cụ thể nêu trong Đề án, Ban Kinh tế - Ngân sách nhận định rằng, đây là một mô hình đầu tư đặc biệt có sự tham gia tài chính của Nhà nước cùng với các nhà đầu tư tư nhân cũng như các tổ chức tài chính đầu tư vào một số lĩnh vực đặc biệt. Do đó, Ban đề nghị đánh giá, làm rõ thêm về vai trò của tham gia của Thành phố về sự cần thiết, khả năng và nguồn vốn tham gia.

UBND Thành phố báo cáo giải trình, bổ sung làm rõ như sau:

Dự thảo Nghị quyết kèm theo Đề án thí điểm thành lập Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố đã đánh giá sự cần thiết, khả năng và nguồn vốn tham gia vào mô hình đầu tư, nhằm cụ thể:

- Về sự cần thiết tham gia của Thành phố: nội dung này đã được trình bày trong phần sự cần thiết thành lập Quỹ, với định hướng phát triển kinh tế - xã hội, cho thấy việc Thành phố tham gia là cần thiết để huy động, dẫn dắt và tạo niềm tin cho khu vực tư nhân và các tổ chức tài chính.

- Về vai trò và hình thức tham gia: Nghị quyết đã xác định rõ vai trò của Thành phố tham gia với tư cách một nhà đầu tư tham gia góp vốn.

- Về nguồn vốn tham gia: Tại đề án đã nêu rõ tỷ lệ đóng góp và phương án bố trí vốn từ ngân sách Thành phố (không quá 600 tỷ và không quá 49% vốn điều lệ).

2. Về mô hình hoạt động:

Ý kiến của Ban Kinh tế - Ngân sách: Đề nghị thuyết minh rõ phạm vi giới hạn của Đề án: Đề án thành lập 1 quỹ duy nhất là Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố hay là Đề án để thành lập nhiều quỹ có tên gọi là Quỹ đầu tư mạo hiểm nói chung. Đây là yếu tố then chốt để xác định mô hình tổ chức hoạt động của Quỹ. Một Quỹ có thể tham gia đầu tư vốn vào nhiều công ty được chọn khác với mô hình mỗi quỹ được thành lập để đầu tư vào 1 công ty được chọn. Trong trường hợp Mỗi quỹ thành lập để đầu tư vào 1 công ty được chọn, thực tế sẽ xảy ra rất nhiều trường hợp mà các Quỹ hiện nay đang thực hiện như: Thành lập pháp nhân mới theo Luật Doanh nghiệp, Quỹ tài chính... chứ không nhất thiết chỉ áp dụng theo 1 hình thức Hợp đồng hợp tác đầu tư (BCC). Đề nghị có đánh giá so sánh, phân tích tính ưu việt giữa các mô hình để làm căn cứ lựa chọn phương án tối ưu.

UBND Thành phố báo cáo giải trình, bổ sung làm rõ như sau:

- UBND Thành phố đã tiếp thu và thực hiện so sánh, lựa chọn mô hình Quỹ tại mục 2,3,4 Phần II Phụ lục 01 đính kèm dự thảo Nghị quyết.

- Đề án xác định phạm vi triển khai là chỉ thành lập một Quỹ duy nhất mang tên Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội do Ủy ban nhân dân thành phố Hà Nội quyết định thành lập và tổ chức thực hiện. Quỹ sẽ có cơ cấu tổ chức gọn nhẹ, quản lý chuyên nghiệp và có khả năng đầu tư vào nhiều doanh nghiệp khởi nghiệp, sáng tạo.

Quỹ đầu tư mạo hiểm Thành phố được thành lập và hoạt động theo mô hình hợp tác công tư, trên cơ sở hợp đồng hợp tác đầu tư kinh doanh (BCC) giữa các bên tham gia góp vốn, không có tư cách pháp nhân. Đây là mô hình phù hợp với định hướng quản lý, sử dụng các nguồn vốn của Quỹ đầu tư mạo hiểm quy định tại Điều 36, Luật Thủ đô theo nguyên tắc thị trường, chấp nhận khả năng rủi ro, bảo đảm công khai, minh bạch, hiệu quả, chống thất thoát, lãng phí vốn.

Quỹ được góp vốn điều lệ từ ngân sách nhà nước và các nhà đầu tư, đồng thời có thể tiếp nhận tài trợ, huy động các nguồn vốn hợp pháp khác theo quy định pháp luật. Mục tiêu hoạt động của Quỹ là đầu tư vốn vào các doanh nghiệp công nghệ cao, doanh nghiệp khoa học và công nghệ, doanh nghiệp khởi nghiệp sáng tạo trong các lĩnh vực trọng điểm về khoa học và công nghệ của Thủ đô, nhằm hỗ trợ, thúc đẩy đổi mới sáng tạo và thương mại hóa sản phẩm khoa học – công nghệ.

3. Về Phương thức đầu tư:

Ý kiến của Ban Kinh tế - Ngân sách: Đề án đã xác định được đối tượng, lĩnh vực và quy định nguyên tắc danh mục đầu tư. Hình thức đầu tư¹ được quy định rõ: “Trực tiếp đầu tư, cùng đầu tư với quỹ đầu tư khởi nghiệp sáng tạo, các quỹ đầu tư mạo hiểm khác vào các doanh nghiệp theo hình thức mua cổ phần hoặc góp vốn doanh nghiệp. Trong khi đó, chức năng của quỹ quy định tại “Cơ chế tổ chức hoạt động” thì ngoài chức năng đầu tư có chức năng hỗ trợ hệ sinh thái. Đề nghị quy định rõ Phương thức đầu tư.

UBND Thành phố báo cáo tiếp thu, giải trình, bổ sung làm rõ như sau:

Về hình thức đầu tư: Phụ lục 01 Đề án của dự thảo Nghị quyết quy định cụ thể: Quỹ thực hiện đầu tư trực tiếp hoặc cùng đầu tư với các quỹ đầu tư khởi nghiệp sáng tạo, các quỹ đầu tư mạo hiểm khác vào doanh nghiệp thông qua hình thức mua cổ phần hoặc góp vốn (không bao gồm nội dung về hỗ trợ doanh nghiệp). Cụ thể, tại khoản 1 mục IV Phần III Phụ lục 01 dự thảo Nghị quyết đã quy định nhiệm vụ của Quỹ là “*cung cấp các dịch vụ tư vấn, hỗ trợ cho các doanh nghiệp về chiến lược kinh doanh, quản trị, tài chính, công nghệ và thị trường; Kết nối mạng lưới các nhà đầu tư, chuyên gia, tổ chức hỗ trợ khởi nghiệp sáng tạo trong và ngoài nước cho các doanh nghiệp nhận đầu tư*”.

Về hoạt động hỗ trợ hệ sinh thái được nêu tại “Cơ chế tổ chức hoạt động”: hoạt động hỗ trợ hệ sinh thái khởi nghiệp đổi mới sáng tạo của Quỹ không bao gồm việc hỗ trợ tài chính trực tiếp, mà chỉ mang tính hỗ trợ gián tiếp, không sử dụng nguồn vốn của Quỹ ngoài phạm vi đầu tư đã được xác định. UBND Thành phố đã tiếp thu và bổ sung tại điểm c khoản 2 Điều 5 Phụ lục 02 dự thảo Nghị quyết như sau: “*c) Thực hiện hỗ trợ hệ sinh thái khởi nghiệp sáng tạo phục vụ cho các hoạt động đầu tư mạo hiểm của quỹ (cung cấp các dịch vụ tư vấn, hỗ trợ cho các doanh nghiệp về chiến lược kinh doanh, quản trị, tài chính, công nghệ và thị trường; kết nối mạng lưới các nhà đầu tư, chuyên gia, tổ chức hỗ trợ khởi nghiệp sáng tạo trong và ngoài nước cho các doanh nghiệp nhận đầu tư)*”.

¹ Mục 4. Phần V trang 15 Đề án

4. Ban Kinh tế - Ngân sách đề nghị có những phân tích, đánh giá để làm căn cứ đề xuất lựa chọn các nội dung: Thời gian dự kiến thí điểm 10 năm; tối đa 6 nhà đầu tư tư nhân tham gia góp vốn; Hội đồng quản lý quỹ tối đa 9 người; Vốn góp từ ngân sách Thành phố không quá 600 tỷ đồng (cũng cần làm rõ số liệu này là áp dụng cho 1 quỹ hay nhiều quỹ như phân tích trên); phần vốn góp không vượt quá 49% vốn điều lệ của Quỹ; góp vốn vào mỗi doanh nghiệp không quá 5% tổng nguồn vốn của Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố đối với Dự án khởi nghiệp; thời gian đầu tư tối đa 7 năm/1 dự án; Hiệu quả kỳ vọng: Hỗ trợ tối thiểu 100 doanh nghiệp khởi nghiệp đổi mới sáng tạo sau 5 năm, Huy động được tối thiểu 2 lần số vốn đầu tư từ khu vực tư nhân so với ngân sách cấp.

UBND Thành phố báo cáo giải trình, bổ sung làm rõ như sau:

- Thời gian dự kiến thí điểm 10 năm:

Doanh nghiệp khởi nghiệp sáng tạo là doanh nghiệp mới được thành lập, có thời gian hoạt động chưa lâu; hoạt động của doanh nghiệp khởi nghiệp sáng tạo thường phải chịu rủi ro cao. Thời gian để 01 doanh nghiệp khởi nghiệp sáng tạo hình thành và đi vào ổn định thường dao động từ 7 năm – 10 năm. Do đó, thời gian thí điểm Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội dự kiến là 10 năm, nhằm đảm bảo có đủ thời gian để triển khai, đánh giá hiệu quả và điều chỉnh chính sách phù hợp với thực tiễn. Hoạt động đầu tư mạo hiểm, đặc biệt trong lĩnh vực khởi nghiệp đổi mới sáng tạo, thường có chu kỳ dài, từ việc ươm tạo đến khi doanh nghiệp phát triển bền vững hoặc thoái vốn thành công. Do đó, thời gian 10 năm là cần thiết để Quỹ có thể đầu tư, đồng hành cùng doanh nghiệp qua nhiều giai đoạn, đồng thời tạo điều kiện cho việc tích lũy dữ liệu, tổng kết kinh nghiệm và hoàn thiện mô hình vận hành trước khi nhân rộng chính thức.

- Tối đa 6 nhà đầu tư tư nhân tham gia góp vốn: Việc giới hạn số lượng và điều kiện tham gia của các nhà đầu tư vào Quỹ là một chiến lược quan trọng nhằm đảm bảo chất lượng, hiệu quả hoạt động và định hướng phát triển lâu dài của Quỹ. Trong cơ cấu tổ chức, Đại hội nhà đầu tư – với thành phần bao gồm tất cả các nhà đầu tư góp vốn vào Quỹ – có vai trò và thẩm quyền rất lớn. Cơ quan này chịu trách nhiệm quyết định các vấn đề then chốt như việc góp vốn, thoái vốn, thông qua điều lệ hoạt động, định hướng chiến lược cũng như giám sát và điều phối các hoạt động chính của Quỹ.

Chính vì vậy, nếu không có sự chọn lọc kỹ lưỡng ngay từ đầu, cơ cấu nhà đầu tư có thể trở nên phân mảnh, thiếu đồng nhất về năng lực, tầm nhìn và cam kết đồng hành cùng Quỹ trong dài hạn. Điều này có thể dẫn đến khó khăn trong việc ra quyết định tập thể, giảm hiệu quả quản trị và làm suy yếu năng lực triển khai các chiến lược đầu tư. Ngược lại, việc thiết lập các tiêu chí lựa chọn nhà đầu tư như năng lực tài chính, kinh nghiệm đầu tư, uy tín trên thị trường và mức độ cam kết sẽ giúp Quỹ hình thành một cộng đồng nhà đầu tư chất lượng, có khả năng đóng góp tích cực và hiệu quả vào sự phát triển bền vững của Quỹ.

Ngoài ra, giới hạn số lượng và điều kiện đầu tư cũng giúp tránh tình trạng bão hòa, sự tham gia của các nhà đầu tư nhỏ lẻ hoặc thiếu kinh nghiệm - điều có thể gây ra sự quá tải trong công tác quản lý trong thời gian đầu, khó khăn trong

thống nhất mục tiêu và định hướng ban đầu của Quỹ. Do đó, việc lựa chọn và giới hạn nhà đầu tư là một phần không thể tách rời trong chiến lược xây dựng nền tảng vững chắc và chuyên nghiệp cho hoạt động đầu tư và phát triển của Quỹ trong tương lai

- **Hội đồng quản lý quỹ tối đa 9 người:** Việc quy định Hội đồng quản lý Quỹ gồm tối đa 9 người, bao gồm Chủ tịch Hội đồng, các Phó Chủ tịch và các thành viên, được xây dựng trên cơ sở bảo đảm nguyên tắc tinh gọn bộ máy, hiệu quả trong điều hành nhưng vẫn đảm bảo đầy đủ đại diện các thành phần liên quan. Với cơ cấu tối đa 9 người, Hội đồng có đủ quy mô để thực hiện thảo luận, phản biện, ra quyết định tập thể, đồng thời hạn chế tình trạng công kênh, khó thống nhất trong quá trình ra quyết định.

Thành phần Hội đồng bao gồm đại diện của UBND Thành phố (đại diện phần vốn góp nhà nước), đại diện nhóm nhà đầu tư, và các chuyên gia độc lập có kinh nghiệm trong các lĩnh vực liên quan. Việc bố trí các chuyên gia độc lập có ý nghĩa đặc biệt quan trọng, nhằm tăng tính khách quan, minh bạch và chuyên môn hóa trong quá trình xem xét, đánh giá và quyết định các hoạt động đầu tư của Quỹ. Các chuyên gia sẽ đóng vai trò tư vấn, phản biện khoa học, giúp Hội đồng đưa ra quyết định trên cơ sở chuyên môn, tránh thiên vị hoặc phụ thuộc vào lợi ích của bất kỳ bên nào.

- **Vốn góp từ ngân sách Thành phố không quá 600 tỷ đồng:** Tại dự thảo Đề án, vốn điều lệ của Quỹ Đầu tư mạo hiểm Thành phố được bố trí từ ngân sách Thành phố, vốn góp từ các nhà đầu tư, được nhận tài trợ, huy động các nguồn vốn hợp pháp khác theo quy định của pháp luật. Phần vốn góp được bố trí từ ngân sách thành phố không quá 600 tỷ đồng và không quá 49% vốn điều lệ. Nguồn vốn ngân sách sẽ được bố trí theo tỷ lệ vốn góp và đảm bảo nguồn vốn tối thiểu hỗ trợ cho các doanh nghiệp khởi nghiệp (kỳ vọng 5 năm đầu khoảng 100 doanh nghiệp và bố trí vốn cho 5 năm tiếp theo).

- **Hiệu quả kỳ vọng:**

+ Hỗ trợ tối thiểu 100 doanh nghiệp khởi nghiệp đổi mới sáng tạo sau 5 năm

Tại mục 1 Phần II thực trạng thu hút vốn đầu tư của các doanh nghiệp khởi nghiệp tại Việt Nam đã thống kê, Hà Nội hiện có khoảng 1.000 doanh nghiệp khởi nghiệp sáng tạo, chiếm khoảng 26–30% tổng số startup trên cả nước (khoảng 3.800 - 4.000 doanh nghiệp). Do vậy, Quỹ Đầu tư mạo hiểm Thành phố kỳ vọng sẽ hỗ trợ 100 doanh nghiệp/ 5 năm đầu (10% doanh nghiệp khởi nghiệp trên địa bàn Thành phố Hà Nội và 2%-3% doanh nghiệp khởi nghiệp trên cả nước) góp phần thúc đẩy hình thành, phát triển hệ sinh thái khởi nghiệp đổi mới sáng tạo.

+ Huy động được tối thiểu 2 lần số vốn đầu tư từ khu vực tư nhân so với ngân sách cấp: Theo dự thảo Nghị quyết, Thành phố Hà Nội góp vốn không quá 49% vốn điều lệ. Với vai trò “vốn môi”, Thành phố Hà Nội sẽ thực hiện huy động tối thiểu 51% vốn góp từ khu vực tư nhân vào Quỹ Đầu tư mạo hiểm của Thành phố. UBND Thành phố tiếp thu, đã chỉnh sửa cho phù hợp như sau “*Huy động vốn góp của Quỹ được tối thiểu 2 lần số vốn góp của ngân sách Thành phố*”.

- Góp vốn vào mỗi doanh nghiệp không quá 5% tổng nguồn vốn của Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố đối với Dự án khởi nghiệp:

Doanh nghiệp khởi nghiệp sáng tạo là doanh nghiệp mới được thành lập, có thời gian hoạt động chưa lâu, nhu cầu vốn đầu tư ban đầu chưa cao. Với kỳ vọng thực hiện đầu tư cho nhiều doanh nghiệp trong 5 năm đầu (100 doanh nghiệp khởi nghiệp), việc giới hạn mức góp vốn vào mỗi doanh nghiệp không quá 5% tổng nguồn vốn của Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố (dự kiến mỗi doanh nghiệp khoảng 06 tỷ đồng) nhằm đảm bảo nguyên tắc phân tán rủi ro trong hoạt động đầu tư, đặc biệt đầu tư vào doanh nghiệp khởi nghiệp trong lĩnh vực khoa học công nghệ có tỷ lệ rủi ro cao. Quy định này giúp tránh tình trạng tập trung vốn quá lớn vào một doanh nghiệp hoặc một dự án cụ thể, giảm thiểu tổn thất nếu xảy ra rủi ro, đồng thời nâng cao tính an toàn, bền vững trong vận hành Quỹ. Bên cạnh đó, việc phân bổ vốn cho nhiều dự án còn tạo điều kiện thúc đẩy đổi mới sáng tạo, mở rộng cơ hội hỗ trợ cho các doanh nghiệp khởi nghiệp khác và đảm bảo tính công bằng, minh bạch trong sử dụng nguồn vốn đầu tư.

5. Về Cơ chế tổ chức hoạt động của Quỹ đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội:

5.1. Ý kiến của Ban Kinh tế - Ngân sách: Nhiều nội dung nêu trong cơ chế này chưa được nêu trong Đề án² hoặc không phù hợp với Đề án (như ví dụ nêu trên). Đồng thời tại khoản 3 Điều 36 Luật Thủ đô quy định “UBND Thành phố quyết định thành lập Quỹ, ban hành điều lệ, quy chế đầu tư của Quỹ đầu tư mạo hiểm”. Do đó, đề nghị UBND Thành phố nghiên cứu lại phạm vi và nội dung trình bày về “Cơ chế tổ chức hoạt động của Quỹ đầu tư mạo hiểm thành phố”. Những nội dung quy định về bộ máy tổ chức, chức năng nhiệm vụ của Quỹ cần được nêu trong Đề án và do UBND Thành phố quyết định thành lập, không nêu lại ở nội dung này.

UBND Thành phố báo cáo giải trình, bổ sung làm rõ như sau:

Tại khoản 3 Điều 36, Luật Thủ đô quy định “3. Hội đồng nhân dân Thành phố phê duyệt đề án, quy định cơ chế tổ chức hoạt động của Quỹ đầu tư mạo hiểm, trách nhiệm kiểm tra, giám sát, báo cáo kết quả thực hiện”. UBND Thành phố đã đưa nội dung quy định cơ chế tổ chức hoạt động theo đúng quy định của Luật Thủ đô.

5.2. Ý kiến của Ban Kinh tế - Ngân sách: Về cơ chế tổ chức hoạt động: Dự thảo đã đưa ra 3 mức độ quản lý, vận hành tổ chức hoạt động của Quỹ gồm: Đại hội nhà đầu tư, Hội đồng quản lý quỹ và Công ty quản lý quỹ với các chức năng nhiệm vụ tương ứng. Tuy nhiên, dự thảo Nghị quyết cần quy định bổ sung về cơ chế hoạt động gắn với tổ chức như: Việc lựa chọn các chuyên gia độc lập, Công ty quản lý quỹ; xây dựng và thông qua Điều lệ của Quỹ, nguyên tắc góp vốn...

UBND Thành phố báo cáo giải trình, bổ sung làm rõ như sau:

- Dự thảo Đề án đã đề xuất mô hình tổ chức quản lý, vận hành Quỹ với ba cấp độ gồm: Đại hội nhà đầu tư, Hội đồng quản lý Quỹ và Công ty quản lý Quỹ, cùng với việc xác định chức năng, nhiệm vụ của từng cấp.

² Khoản 2 Điều 36 Luật Thủ đô quy định rõ : « UBND Thành phố xây dựng Đề án thành lập Quỹ Đầu tư mạo hiểm trình Hội đồng nhân dân Thành phố phê duyệt, trong đó xác định rõ hình thức tổ chức hoạt động của Quỹ.... »

Đối với các nội dung cụ thể như: tiêu chí và quy trình lựa chọn chuyên gia độc lập, lựa chọn Công ty quản lý Quỹ; trình tự xây dựng và thông qua Điều lệ Quỹ; nguyên tắc góp vốn, cơ chế phối hợp và phân chia trách nhiệm giữa các bên tham gia..., các nội dung này sẽ được quy định chi tiết trong dự thảo Điều lệ Quỹ, Hợp đồng góp vốn và Hợp đồng thuê Công ty quản lý Quỹ, trên cơ sở phù hợp với quy định pháp luật hiện hành và đảm bảo tính linh hoạt trong tổ chức thực hiện.

Các văn bản này sẽ được soạn thảo, thông qua trước khi Quỹ chính thức đi vào hoạt động, đồng thời là căn cứ pháp lý quan trọng để đảm bảo hoạt động của Quỹ tuân thủ đúng mục tiêu, nguyên tắc đã được phê duyệt trong Đề án.

6. Ý kiến của Ban Kinh tế - Ngân sách: Tại Phụ lục 1 về Đề án thí điểm thành lập Quỹ đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội, đề nghị UBND Thành phố điều chỉnh, bổ sung một số nội dung như sau:

- Đề nghị bổ sung quy định cụ thể về các hình thức “nhận vốn đầu tư”.
- Bổ sung quy định cụ thể về cơ chế kiểm soát, đánh giá rủi ro đã quy định trong dự thảo Điều lệ (Chương IV) vào dự thảo Đề án.
- Phần III về tổ chức và hoạt động của Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội, khoản 6 về tổ chức và quyền hạn của Hội đồng quản lý Quỹ: đề nghị bổ sung quy định về hình thức ra quyết định của Hội đồng quản lý Quỹ (theo hình thức Chủ tịch Hội đồng quyết định hay lấy ý kiến biểu quyết).
- Đề nghị nghiên cứu bổ sung quy định về cơ chế lựa chọn Công ty quản lý Quỹ trong đó quy định cụ thể việc thay thế, miễn nhiệm Công ty trong trường hợp hoạt động không hiệu quả, vi phạm.

UBND Thành phố báo cáo giải trình, bổ sung làm rõ như sau:

- Về các hình thức “nhận vốn đầu tư”: Nội dung này sẽ được quy định cụ thể tại Điều lệ Quỹ và Hợp đồng góp vốn, trong đó xác định rõ các hình thức tiếp nhận vốn từ các nhà đầu tư tham gia Quỹ, bao gồm vốn góp thông qua các thỏa thuận đầu tư theo quy định của pháp luật hiện hành. Quy trình, điều kiện và nghĩa vụ của các bên liên quan trong việc nhận và sử dụng vốn sẽ được xác lập đầy đủ trong các văn bản này.

- Về cơ chế kiểm soát, đánh giá rủi ro: Các nội dung về kiểm soát nội bộ và quản trị rủi ro sẽ được quy định tại Điều lệ Quỹ. Ngoài ra, các cơ chế kiểm soát rủi ro cũng sẽ được quy định cụ thể trong Hợp đồng thuê Công ty quản lý Quỹ, bao gồm trách nhiệm cảnh báo rủi ro, thiết lập quy trình thẩm định đầu tư, kiểm tra sau đầu tư và báo cáo định kỳ cho Hội đồng quản lý Quỹ.

- Về hình thức ra quyết định của Hội đồng quản lý Quỹ: Ban soạn thảo tiếp thu ý kiến và sẽ quy định cụ thể về hình thức ra quyết định của Hội đồng quản lý Quỹ khi xây dựng Điều lệ Quỹ, bao gồm nguyên tắc biểu quyết, tỷ lệ thông qua và thẩm quyền quyết định của Chủ tịch Hội đồng trong trường hợp cần thiết, đảm bảo phù hợp với cơ cấu tổ chức và quy trình vận hành của Quỹ.

- Về cơ chế lựa chọn, thay thế, miễn nhiệm Công ty quản lý Quỹ: Nội dung này sẽ được quy định chi tiết trong Hợp đồng thuê Công ty quản lý Quỹ, bao gồm tiêu chí lựa chọn, trách nhiệm quản lý, nghĩa vụ báo cáo, và cơ chế giám sát, đánh giá hiệu quả hoạt động. Trong trường hợp Công ty quản lý hoạt động không hiệu

quả hoặc vi phạm hợp đồng, Hội đồng quản lý Quỹ có thẩm quyền xem xét, quyết định việc thay thế hoặc chấm dứt hợp đồng theo các điều kiện đã được xác lập trước đó.

7. Ý kiến của Ban Kinh tế - Ngân sách tại Phụ lục số 02 Quy định cơ chế tổ chức hoạt động của Quỹ đầu tư mạo hiểm, trách nhiệm kiểm tra, giám sát, báo cáo kết quả thực hiện, đề nghị UBND Thành phố điều chỉnh, bổ sung một số nội dung như sau:

7.1. Tại Điều 3 về giải thích từ ngữ: đề nghị bổ sung khái niệm về “ngưỡng rủi ro” do có sự lặp lại trong dự thảo Quy định.

UBND Thành phố báo cáo giải trình, bổ sung làm rõ như sau:

“Ngưỡng rủi ro” là một khái niệm có tính kỹ thuật chuyên sâu, phụ thuộc vào từng phương pháp, mô hình định lượng và tiêu chí đánh giá cụ thể của hoạt động đầu tư mạo hiểm. Hiện nay, khái niệm này chưa được quy định chính thức trong hệ thống văn bản quy phạm pháp luật hiện hành.

7.2. Tại dự thảo Đề án đã quy định các lĩnh vực đầu tư (mục V Hoạt động của Quỹ đầu tư mạo hiểm Thành phố) do đó đề nghị bổ sung một điều khoản tại Phụ lục số 02 quy định về các tiêu chí, nguyên tắc lựa chọn lĩnh vực đầu tư.

UBND Thành phố báo cáo giải trình, bổ sung làm rõ như sau:

Theo Điều 23 Luật Thủ đô năm 2024 quy định về phát triển khoa học và công nghệ, đổi mới sáng tạo, chuyển đổi số, Nhà nước ưu tiên nguồn lực để xây dựng Thủ đô trở thành trung tâm đổi mới sáng tạo, chuyển đổi số, nghiên cứu, phát triển và chuyển giao công nghệ hàng đầu của cả nước và khu vực. Các lĩnh vực khoa học và công nghệ trọng điểm của Thủ đô bao gồm: công nghệ số, công nghệ thông tin và truyền thông, công nghệ sinh học, công nghệ vật liệu mới, công nghệ chế tạo - tự động hóa, công nghệ môi trường, giảm phát thải các-bon, ứng phó với biến đổi khí hậu và các lĩnh vực khác do Hội đồng nhân dân Thành phố quyết định. Đồng thời, Ủy ban nhân dân Thành phố có trách nhiệm ban hành danh mục nhiệm vụ khoa học và công nghệ trọng điểm, cũng như quy chế quản lý nhiệm vụ khoa học và công nghệ của Thủ đô.

Dự thảo Nghị quyết quy định tại mục V. Hoạt động của Quỹ đầu tư mạo hiểm Thành phố: *“Căn cứ danh mục nhiệm vụ khoa học và công nghệ trọng điểm của Thủ đô, quy chế quản lý nhiệm vụ khoa học và công nghệ của Thủ đô do Chủ tịch UBND Thành phố phê duyệt, Hội đồng quản lý Quỹ quy định chi tiết danh mục đầu tư của Quỹ theo từng giai đoạn.”*

Như vậy, việc lựa chọn lĩnh vực đầu tư của Quỹ Đầu tư mạo hiểm Thành phố đã được xác lập theo cơ chế pháp lý rõ ràng, thông qua hệ thống danh mục nhiệm vụ khoa học và công nghệ trọng điểm được UBND Thành phố ban hành và được Hội đồng quản lý Quỹ cụ thể hóa theo từng giai đoạn. Việc bổ sung thêm điều khoản quy định về tiêu chí, nguyên tắc lựa chọn lĩnh vực đầu tư tại Phụ lục số 02 dự thảo Nghị quyết có thể gây chồng chéo và làm giảm tính linh hoạt trong điều hành hoạt động của Quỹ.

(Gửi kèm dự thảo Nghị quyết của HĐND Thành phố phê duyệt Đề án thí điểm thành lập Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội; quy định cơ chế tổ chức hoạt động của Quỹ đầu tư mạo hiểm, trách nhiệm kiểm tra, giám sát, báo cáo kết quả thực hiện)

UBND Thành phố kính báo cáo Hội đồng nhân dân Thành phố./.

Nơi nhận:

- Như trên;
- Thường trực Thành uỷ (để báo cáo);
- Thường trực HĐND Thành phố (để báo cáo);
- Chủ tịch UBND Thành phố (để báo cáo);
- Các Phó Chủ tịch UBND Thành phố;
- Ban Kinh tế - Ngân sách HĐND Thành phố;
- Sở Tài chính;
- VPUB: CVP, các PCVP, ĐMPT;
- Lưu: VT, ĐMPT.

TM. ỦY BAN NHÂN DÂN
KT. CHỦ TỊCH
PHÓ CHỦ TỊCH

Trương Việt Dũng