

BÁO CÁO THẨM TRA

**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**

(Ban Kinh tế - Ngân sách trình HĐND Thành phố khóa XVI, Kỳ họp thứ 26)

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

Thực hiện quy định của Luật và phân công của Thường trực HĐND Thành phố, Ban Kinh tế - Ngân sách đã chủ trì cùng các Ban của HĐND Thành phố tổ chức thẩm tra Tờ trình số 324/TTr-UBND ngày 17/9/2025 của UBND thành phố Hà Nội trình HĐND Thành phố về việc ban hành Nghị quyết của HĐND Thành phố thông qua 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. Ban Kinh tế - Ngân sách báo cáo HĐND Thành phố ý kiến thẩm tra như sau:

I. Sự cần thiết, căn cứ pháp lý và thẩm quyền ban hành Nghị quyết:

Cụ thể hóa quy định tại khoản 3 Điều 36 Luật Thủ đô quy định về Đầu tư mạo hiểm có sử dụng ngân sách nhà nước: “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. Ủy ban nhân dân Thành phố quyết định thành lập Quỹ, ban hành điều lệ, quy chế đầu tư của Quỹ đầu tư mạo hiểm.”, việc HĐND Thành phố xem xét, ban hành Nghị quyết là cần thiết và đúng thẩm quyền.

II. Hồ sơ trình dự thảo Nghị quyết:

1. Hồ sơ trình gồm:

- Tờ trình số 324/TTr-UBND ngày 17/9/2025 của UBND thành phố.
- Dự thảo Nghị quyết của HĐND Thành phố.
- Báo cáo số 219/BC-STP ngày 16/6/2025 của Sở Tư pháp về việc thẩm định dự thảo Nghị quyết của Hội đồng nhân dân Thành phố quy định về tổ chức, hoạt động của Quỹ đầu tư mạo hiểm Thành phố (Thực hiện Điều 36 Luật Thủ đô năm 2024).

- Báo cáo tiếp thu giải trình.

Hồ sơ trình chưa có bản giấy là chưa đầy đủ theo khoản 2 Điều 47 Nghị định số 78/2025/NĐ-CP ngày 01/4/2025 của Chính phủ về Quy định chi tiết một số điều và biện pháp để tổ chức, hướng dẫn thi hành Luật Ban hành văn bản quy phạm pháp luật. Đề nghị UBND Thành phố rà soát, bổ sung hồ sơ theo quy định.

2. Về quy trình xây dựng dự thảo nghị quyết:

Trên cơ sở đăng ký của UBND Thành phố, 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: Phê duyệt 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 thông qua 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.

III. Về một số nội dung Dự thảo Nghị quyết:

1. Đề án thí điểm thành lập Quỹ Đầu tư mạo hiểm thành phố Hà Nội:

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).

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 tham gia của Thành phố, về sự cần thiết, khả năng và nguồn vốn tham gia.

Về mô hình hoạt động: 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 khung để thành lập các tổ chức có tính chất là quỹ đầu tư mạo hiểm có sự tham gia góp vốn của Thành phố nói chung. Đây là yếu tố then chốt để xác định mô hình tổ chức hoạt động của Quỹ. Trong trường hợp là Đề án khung để làm cơ sở thành lập các quỹ có tính chất đầu tư mạo hiểm, mô hình hoạt động trên, thực tế sẽ có thể lựa chọn trọng các mô hình mà các Quỹ hiện nay đang sử dụng như: thành lập pháp nhân mới theo Luật Doanh nghiệp với các loại hình công ty khác nhau, 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.

Về Phương thức đầu tư: 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.

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.

¹ Mục 4. Phần V trang 15 Đề án

Điều 1 Nghị quyết dự thảo “*HĐND Thành phố thông qua Đề án*”. Tuy nhiên, khoản 3 Điều 36 Luật Thủ đô quy định: “*Hội đồng nhân dân Thành phố phê duyệt đề án, ...*”. Đề nghị UBND Thành phố hoàn thiện lại Điều 1 Dự thảo Nghị quyết theo nội dung Phê duyệt đề án.

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

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.

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 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...

Ngoài các nội dung nêu trên, đề nghị UBND Thành phố giải trình bổ sung, làm rõ một số nội dung sau:

(1) 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.

(2) 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:

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.... »

- 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.

- 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.

IV. Về trình bày dự thảo Nghị quyết

Dự thảo Nghị quyết cơ bản đảm bảo theo quy định tại Nghị định số 78/2025/NĐ-CP ngày 01/4/2025 của Chính phủ về thể thức và kỹ thuật trình bày văn bản quy phạm pháp luật.

Trên cơ sở tiếp thu, giải trình và hoàn thiện Dự thảo Nghị quyết của UBND Thành phố và ý kiến thảo luận của đại biểu HĐND Thành phố, Ban Kinh tế - Ngân sách đề nghị HĐND Thành phố thông qua 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.

Ban Kinh tế - Ngân sách kính trình HĐND Thành phố./.

Nơi nhận:

- Như trên;
- Thường trực Thành ủy;
- Thường trực HĐND Thành phố;
- UBND Thành phố;
- Đại biểu HĐND Thành phố;
- Các ban HĐND Thành phố;
- Các văn phòng: HĐND, UBND TP;
- Các Sở: Tài chính, KHCN, Tư pháp;
- Lưu: VT, KTNS.

**TM. BAN KINH TẾ - NGÂN SÁCH
TRƯỞNG BAN**



Hồ Vân Nga