

- внедрение в бюджетный механизм бюджетных правил относительно расходов государственного бюджета, что способствует повышению качества финансового менеджмента, принятию эффективных управленческих решений и перераспределению средств на наиболее приоритетные направления;
- внедрения в бюджетный процесс мероприятий, направленных на вовлечение общественности в процесс бюджетирования и повышение его открытости.

Источники

1. Fiscal Rules and Fiscal Councils: Recent Trends and Performance during the Pandemic: IMF Working Paper № 22/11 // International Monetary Fund ; authorized by P. Medas. – Washington, 2022. – 40 p.
2. Бюджет как инструмент экономического развития / С. Г. Белев [и др.]. – М. : Изд. дом «Дело» РАНХиГС, 2019. – 72 с.
Budget as a tool for economic development / S. G. Belev [et al.]. – М. : Publishing house “Delo”, 2019. – 72 p.
3. Якшонок, В. В. Нормативно-подушевое планирование и финансирование расходов на образование: зарубежный опыт и направления развития в Республике Беларусь / В. В. Якшонок // Новая экономика. – 2023. – № 2. – С. 202–210.
Yakshonok, V. V. Regulatory per capita planning and financing of educational expenses: foreign experience and directions of development in the Republic of Belarus / V. V. Yakshonok // New Economy. – 2023. – № 2. – P. 202–210.
4. Сорокина, Т. В. Бюджетные риски: теория и методика оценки / Т. В. Сорокина // Науч. тр. Белорус. гос. экон. ун-та / [редкол.: В. Ю. Шутинин (гл. ред.) и др.] ; М-во образования Респ. Беларусь, Белорус. гос. экон. ун-т. – Минск : БГЭУ, 2020. – Вып. 13. – С. 467–473.
Sorokina, T. V. Budgetary risks: theory and methods of assessment / T. V. Sorokina // Scientific works of the Belarusian State Economic University / [ed.: V. Yu. Shutilin (chief editor), etc.] ; Ministry of Education Rep. Belarus, Belorussian state econ. univ. – Minsk : BSEU, 2020. – Vol. 13. – P. 467–473.

Статья поступила в редакцию 01.12.2023.

УДК 339.97

A. Yanchuk
BSEU (Minsk)

TECHNOLOGICAL ENTREPRENEURSHIP IN VIETNAM: PREREQUISITES AND DEVELOPMENT OPPORTUNITIES

The article conducted a study of the entrepreneurial and innovation ecosystem in Vietnam to determine the prospects for the development of technological entrepreneurship. The main legislative acts and government measures that contribute to the formation of a favorable business environment are presented. The advantages and disadvantages of existing methods of financial support for small and medium-sized businesses in the country are noted. The author focuses on the position of the state in relation to the training of entrepreneurs, especially young people, and the special role of universities in this process. Special attention is paid to the digital transformation processes

taking place in Vietnam. It has been established that despite government support, entrepreneurs experience certain difficulties. In result, conclusions are drawn about useful experience and future prospects for technological entrepreneurship, which are also relevant for other countries.

Keywords: technological entrepreneurship; economy of Vietnam; small and medium-sized businesses; technology startup; innovative development; digital economy; innovative policy; entrepreneurial ecosystem; tax incentives; venture financing.

А. Л. Янчук

кандидат экономических наук, доцент

БГЭУ (Минск)

ТЕХНОЛОГИЧЕСКОЕ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО ВО ВЬЕТНАМЕ: ПРЕДПОСЫЛКИ И ВОЗМОЖНОСТИ РАЗВИТИЯ

В статье проведено исследование предпринимательской и инновационной экосистемы Вьетнама для определения перспектив развития технологического предпринимательства. Приводятся основные законодательные акты и правительственные меры, которые способствуют формированию благоприятной предпринимательской среды. Отмечаются преимущества и недостатки существующих в стране способов финансовой поддержки малого и среднего бизнеса. Автором акцентируется внимание на позиции государства по отношению к обучению предпринимателей, особенно молодежи, и особой роли университетов в этом процессе. Отдельное внимание уделено процессам цифровой трансформации, происходящим во Вьетнаме. Установлено, что, несмотря на поддержку со стороны правительства, предприниматели испытывают определенные трудности. В заключении делаются выводы о полезном опыте и дальнейших перспективах технологического предпринимательства, актуальные и для других стран.

Ключевые слова: технологическое предпринимательство; экономика Вьетнама; малый и средний бизнес; технологический стартап; инновационное развитие; цифровая экономика; инновационная политика; предпринимательская экосистема; налоговое стимулирование; венчурное финансирование.

Введение. Предпринимательская деятельность во всех странах оказывает значительное влияние на их экономическое и социальное развитие. Малый и средний бизнес является проводником новой продукции и технологий. Поэтому исследование предпринимательства в конкретных государствах и регионах вызывает интерес не только академического сообщества, но также представителей политических и деловых кругов для выявления перспективных сфер деятельности.

Социалистическая Республика Вьетнам (СРВ) в последние десятилетия стала заявлять о себе как стране, стремящейся занять одно из лидирующих положений в регионе. Благодаря своему выгодному географическому положению, низким издержкам на оплату рабочей силы с достаточно высокой производительностью, участию в различных торговых соглашениях, относительно молодому населению и другим факторам у вьетнамского общества появились хорошие перспективы на создание благоприятной среды для технологического предпринимательства.

Анализ состояния малого и среднего бизнеса во Вьетнаме [1] показал его значение для различных отраслей экономики, а также роль государства в создании положительных условий. Взаимодействие правительства с инвесторами уже привело к активному возникновению стартапов [2], при этом важное значение

в подготовке технических специалистов и содействии технологическому прогрессу имеют вьетнамские университеты. Факторы, которые оказывают влияние на конкурентоспособность и инновационное развитие СРВ, позволяют сделать выводы о дальнейших перспективах внедрения новых технологий [3]. Пандемия COVID-19 оказала влияние на предпринимательство, в том числе на доступ к финансовым ресурсам [4]. В международных торговых отношениях тем не менее появились новые возможности [5].

Что касается технологического предпринимательства, то существуют различные подходы к его определению [6]. Но оно однозначно является частью инновационного предпринимательства и тесно связано с малым бизнесом. Поэтому целесообразно определить перспективы его развития во Вьетнаме в современных условиях.

Целью исследования является установление предпосылок и возможностей для технологического предпринимательства во Вьетнаме для обеспечения устойчивого экономического развития.

Основная часть. Экономические реформы 1986 г. во Вьетнаме предоставили возможности для функционирования свободного рынка при сохранении государственного планирования. В 1990-е вьетнамское правительство приняло ряд мер, касающихся научно-технической деятельности. Был сформирован Национальный совет по научно-технической политике для предоставления консультаций главе государства по вопросам управления наукой и технологиями. Правительству было поручено разрабатывать и исполнять планы научно-технологического развития, принимать решения по политике в соответствующей области, стимулировать инвестирование в науку и передовые технологии.

В начале 2000-х гг. начала проводиться политика поддержки малого и среднего бизнеса. В 2010-х гг. правительство объявило о планах преобразования страны из офшорного производственного центра в глобального новатора, а один из крупнейших городов страны (Ханой, Хошимин или Дананг) – в технологический и инновационный центр мирового класса. Одним из способов являлось создание так называемой Силиконовой долины Вьетнама. Суть проекта заключалась в создании бизнес-акселераторов в Ханое и Хошимине. Предполагалось, что они будут оказывать поддержку новым компаниям в виде бизнес-инкубации, первоначальному финансированию (на посевной стадии), выходу на рынок, организовывать мероприятия по наставничеству для основателей стартапов [7].

Анализ политики Вьетнама по оказанию поддержки предпринимательству [8] показал, что в стране имеются возможности для развития бизнеса. Ключевым аспектом стало снижение в начале 2000-х гг. ставки корпоративного налога с 32 % до 20 %, однако льготных налоговых ставок для малых и средних предприятий (МСП) так и не было установлено.

Законы об инвестициях 2014 г. и о предпринимательстве 2020 г. расширяют права инвесторов. Изменения в налоговом законодательстве страны, проведенные в 2015 г., ограничили количество взимаемых налогов и упростили процедуры их уплаты. Правительством были внедрены электронные счета-фактуры и возможности для оплаты налогов онлайн. Благодаря участию Вьетнама в соглашениях о свободной торговле были устранены многие торговые барьеры для импортируемых товаров, особенно в оборонной отрасли, транспорте, энергетике, информационно-коммуникационных технологиях, здравоохранении [9].

Закон об интеллектуальной собственности 2005 г. и связанные с ним акты создали основу для защиты прав такой собственности. Однако практика

реализации остается на недостаточно развитом уровне, что подтверждается широким распространением контрафактной продукции на внутреннем рынке страны.

В 2016 г. правительством страны была одобрена Национальная программа 844, целью которой является создание экосистемы стартапов для развития высокотехнологичных проектов⁹⁷.

В 2017 г. был принят Закон о поддержке малых и средних предприятий. Он предусматривает ряд мер, включая упрощенный доступ к кредитам и кредитные гарантии, определяет основы технологической поддержки (с помощью бизнес-инкубаторов, стартап-хабов), информационной и юридической помощи, а также развития человеческих ресурсов [10]. Для реализации этого закона подписан указ № 39/2018/NĐ-CP, который регулирует создание и использование ресурсов МСП⁹⁸. Отдельно выделены направления содействия инновационным высокотехнологичным компаниям.

Для содействия развитию человеческого капитала правительство CPB подготовило ряд документов, в том числе Национальную стратегию привлечения и удержания талантов до 2030, с видением до 2050 года⁹⁹. В ней делается акцент на внедрении правовой базы по признанию одаренных людей и проведении политики их привлечения, особенно в государственный сектор. В стратегии признается значимость высококвалифицированных специалистов для высокотехнологичных отраслей, аналитики данных и системы образования.

В 2013 г. принята резолюция № 29-NQ/TW о комплексном обновлении образования и профессиональной подготовки¹⁰⁰. С этого времени была реформирована вьетнамская система высшего образования с целью ее приближения к международным квалификационным стандартам. Одним из результатов стало увеличение количества международных публикаций различными исследовательскими группами. На основе таких групп в университетах создаются современные лаборатории и научные центры, которые начинают играть ведущую роль в научно-технической деятельности страны.

Несмотря на то что государственные расходы в НИОКР во Вьетнаме остаются ниже среднего мирового уровня и даже меньше по сравнению с другими странами АСЕАН, а инвестиции в них частного сектора тоже не растут, активизация университетской научной деятельности способствовала быстрому увеличению доли исследователей. Количество научных публикаций вьетнамских представителей выросло в различных областях: от биотехнологий, медицины, цифровизации до экономики и управления бизнесом. Проведение исследований становится важной задачей для преподавателей, которая подкрепляется как требованиями к ключевым показателям эффективности, так и финансовыми стимулами.

Обучение относится к важному направлению поддержки предпринимательства.

⁹⁷ <http://startup.gov.vn/Pages/chi-tiet-tin-tuc.aspx?l=Tintucsukien&ItemID=288#:~:text=perform%20the%20missions-,The%20National%20Program%20844%20to%20%22Supporting%20the%20National%20Innovation%20Initiative,formation%20and%20development%20of%20enterprises.>

⁹⁸ <https://aasc.com.vn/web/index.php/en/tin-tuc/quy-dinh-moi/item/811-decree-no-39-2018-nd-cp.>

⁹⁹ <https://en.vietnamplus.vn/national-strategy-on-attracting-and-retaining-talents-approved/265429.vnp.>

¹⁰⁰ <https://vanbanphapluat.co/resolution-no-29-nq-tw-fundamental-and-comprehensive-innovation-in-education.>

Министерство образования и обучения СРВ отметило важность привития духа предпринимательства вьетнамской молодежи с раннего возраста, однако обучение предпринимательству на начальном и среднем уровнях образования практически не было реализовано [8]. Большой прогресс был достигнут для студентов вузов и профессиональных колледжей. В частности, Министерство образования совместно с Министерством труда, инвалидов и социальных дел разработали соответствующие программы в рамках «Схемы поддержки студенческих стартапов до 2025 года»¹⁰¹. Отдельные университеты начали реализовывать инициативы, но ни один из них не разработал до конца полноценную учебную программу. Также, несмотря на существование институциональной базы, организацию специализированных мероприятий, проведение обучающих курсов, воспользоваться ими смогла только небольшая доля стартапов и МСП. Одной из причин является то, что такие мероприятия не воспринимаются предпринимателями в качестве ценного источника знаний, а ответственные государственные ведомства не смогли увеличить привлекательность и сделать их в полной мере отвечающими запросам представителей малого бизнеса [10].

В развитие национальной инновационной системы во Вьетнаме начала реализовываться стратегия в сфере науки и технологий на 2021–2030 гг., а также стратегия социально-экономического развития на эти же годы. Правительство страны готовится к осуществлению следующего этапа экономической трансформации, который будет проходить в более сложных условиях национальной и глобальной среды.

В отчете «Вьетнам-2035» [11] выделены основные направления проведения реформ НИС. Так, для увеличения спроса на знания со стороны бизнеса рекомендовалось устранить существующие ограничения на проведение отдельных операций, а также предоставить возможности для технологического обучения. Что касается рабочей силы, то предлагалось улучшить ее качество и востребованность, повысить актуальность проведения НИОКР. Кроме того, правительству следовало обратить внимание на планирование и координацию инновационной политики.

В целом стоит отметить, что предпринимательская экосистема во Вьетнаме развивалась достаточно активно. В нее, помимо традиционных организаций, можно включить стартап-инвесторов, бизнес-инкубаторы и акселераторы, коворкинги, организаторов регулярных специальных мероприятий, коммуникационные платформы для участников экосистемы, специализирующиеся на стартапах и технологической деятельности медиаорганизации, провайдеров соответствующих услуг и иные организации. Некоторые крупные компании служат площадкой для обучения потенциальных основателей технологических компаний. Имеются организации, которые формально не являются бизнес-инкубаторами, но проводят консультации и поддерживают вьетнамские стартапы, в частности помогают подготовиться к презентациям и работе с потенциальными инвесторами, предоставляют помещения для проведения переговоров, обеспечивают доступ к информации о новых возможностях, с помощью блогов распространяют новости о технологиях, проводят семинары и другие мероприятия для предпринимательского сообщества [12].

Значительной проблемой во Вьетнаме остается получение доступа к финансированию инновационной деятельности. Многие предприниматели из-за

¹⁰¹ <https://www.vietnam-briefing.com/news/vietnam-startup-policy-initiative.html>.

недостаточности компетенций не в состоянии разработать адекватные бизнес-планы и предложить потенциальным инвесторам проекты, способные обеспечить требуемую норму доходности. Часть инструментов стимулирования носят формальный характер, т. к. для их получения требуется прохождение сложных административных процедур. Механизмы регулирования не отвечают запросам инновационных стартапов и фактически создают для них препятствия.

Банковское кредитование малого и среднего бизнеса составляет немногим более 20 % от общего объема, при этом на долю государственных банков приходится около половины. Но МСП сталкиваются со строгими требованиями к условиям предоставления заемных средств, например, к подтверждению финансовой отчетности. Те же банки, которые все-таки выделяют средства представителям малого бизнеса, делают это не на постоянной основе и не на льготных условиях.

Фонд развития МСП (ФРМСП) и Фонд кредитных гарантий (ФКГ) являются правительственными институтами по оказанию финансовой помощи МСП. ФРМСП поддерживает в первую очередь создание инновационных технологических компаний в таких видах деятельности, как сельское и лесное хозяйство, производство аквакультуры, водоснабжение, управление водными ресурсами, промышленное производство. Однако заемщик должен внести собственными средствами не менее 20 % от стоимости проекта. ФКГ был создан для облегчения доступа к внешнему финансированию для МСП. Но недостаточная осведомленность о его существовании у представителей малого бизнеса, а также длительный процесс одобрения являются основными причинами ограниченного использования средств этого фонда.

В отчете «Информация для Программы развития» (Information for Development Program), опубликованном в 2008 г., указывались возможности и проблемы, связанные с финансированием технологических МСП во Вьетнаме [13]. В нем было отмечено, что либерализация финансового сектора страны и проводимые реформы повысили доверие инвесторов и увеличили поток прямых иностранных инвестиций, в том числе венчурного капитала. В отчете был выделен ряд факторов, которые приводили к ограничению объемов финансирования, в частности: финансовая политика банков; ограниченное распространение альтернативных источников средств; низкое качество заявок предпринимателей, подаваемых институциональным венчурным инвесторам; слабое понимание бизнес-моделей со стороны кредиторов; существующие недостатки в деловой среде, в том числе ограничения на определенные виды операций для иностранцев, низкая степень защиты миноритарных инвесторов, ограниченный доступ к кредитной информации.

Проблемы с доступом к капиталу из традиционных источников делает более привлекательным венчурное финансирование или с помощью бизнес-ангелов. В Индексе привлекательности страны для венчурного и частного капитала¹⁰² Вьетнам среди 125 государств находился в 2019 г. на 62-м месте, в 2020 и 2021 гг. – на 59-м, в 2022 г. – 57-м, однако в 2023 г. опустился на 60-е место.

Правовая база венчурного финансирования все еще находится на ранней стадии развития. Большинство фондов венчурного капитала, осуществляющих свою деятельность во Вьетнаме, юридически зарегистрированы за рубежом (в основном в Сингапуре), чтобы избежать неопределенностей в национальном законодательстве. Несмотря на потенциальные возможности в качестве существенного

¹⁰² <https://blog.iese.edu/vcpeiindex/vietnam/>.

источника финансирования для предпринимателей, в стране существует только несколько активных сетей инвесторов-ангелов и незначительная доля реальных венчурных инвесторов.

Что касается развития цифровых технологий, то в 2020 г. во Вьетнаме принято Решение № 749/QĐ-TTg¹⁰³, которым утверждена Программа национальной цифровой трансформации. Ее целью является создание и развитие цифрового правительства, цифровой экономики и цифрового общества. Согласно этому документу, цифровые стартапы признаются основной движущей силой по достижению национальных целей. В нем выделены шесть направлений развития цифрового общества в СРВ: официальное содействие, институциональные улучшения, развитие цифровой инфраструктуры, развитие цифровых платформ, сетевая безопасность, НИОКР.

В 2022 г. для ускорения процесса цифровизации экономики была принята Национальная стратегия развития цифровой экономики и цифрового общества к 2025 г. с ориентацией на 2030 г.¹⁰⁴. Правительство планирует реализовывать мероприятия по улучшению цифровой инфраструктуры, доступности услуг 5G и порталов электронного правительства. Ожидается, что к 2030 г. цифровая экономика составит 30 % от ВВП страны по сравнению с текущими оценками в 6–8 %.

Но, несмотря на существенные усилия правительства по развитию инновационной (в том числе технологической) предпринимательской экосистемы, исследования показывают, что вьетнамские предприятия внедряют меньше инноваций, чем можно предположить, исходя из уровня развития страны [11].

Закключение. Исследование предпринимательской и инновационной экосистем с точки зрения возможностей развития технологического предпринимательства позволяет сделать следующие выводы.

- Во Вьетнаме были созданы отдельные условия для развития технологического предпринимательства: приемлемые налоговые ставки, наличие правовой основы, активная поддержка правительства страны.

- Пристальное внимание государственными органами уделяется развитию цифровой экономики, поощрению стартапов и малого бизнеса, в первую очередь высокотехнологичного, что позитивно влияет на склонность к занятию предпринимательством.

- Следует отметить активный рост университетской научной деятельности, несмотря на ограниченное финансирование из государственных и частных источников. Это потенциально создает возможности для будущей деятельности по технологическому трансферу, коммерциализации результатов исследований, развитию академического предпринимательства.

- В стране остаются не до конца решенными важные проблемы: ограниченный доступ к заемным ресурсам, сложность административных процедур для получения государственной поддержки, недостаток компетенций у предпринимателей. Все это является существенными барьерами для технологического предпринимательства.

¹⁰³ <https://english.luatvietnam.vn/decision-no-749-qd-ttg-on-approving-the-national-digital-transformation-program-until-2025-with-a-vision-184241-doc1.html>.

¹⁰⁴ <https://lawnet.vn/en/vb/Decision-411-QD-TTg-2022-the-national-strategy-for-development-of-digital-economy-7CE7E.html>.

Источники

1. Морозова, И. А. Малый и средний бизнес в структуре экономики Вьетнама: тенденции развития / И. А. Морозова, С. К. Волков, Тхуан Хуинь Дык // Экономический анализ: теория и практика. – 2013. – № 45. – С. 60–64.

Morozova, I. A. Small and medium-sized businesses in the structure of the Vietnamese economy: development trends / I. A. Morozova, S. K. Volkov, Thuan Huin Dyk // Economic analysis: theory and practice. – 2013. – № 45. – P. 60–64.

2. Синицын, С. Н. Современный социалистический Вьетнам: перспективы для инвесторов / С. Н. Синицын // Гуманитарные науки. Вестн. Фин. ун-та. – 2021. – № 2. – С. 111–113.

Sinitysyn, S. N. Contemporary Socialist Vietnam: Perspectives for Investors // Humanities and Social Sciences. Bulletin of the Financial University. – 2021. – № 2. – P. 111–113.

3. Янчук, А. Л. Факторы конкурентоспособности государств АСЕАН / А. Л. Янчук // Вестн. Беларус. дзярж. экан. ун-та. – 2020. – № 1. – С. 5–13.

Yanchuk, A. L. Factors of Competitiveness of ASEAN Countries / A. L. Yanchuk // Herald of Belarus State Economic University. – 2020. – № 1. – P. 5–13.

4. Овчаров, А. О. Эффекты финансового заражения во Вьетнаме в период пандемического кризиса / А. О. Овчаров // Вьетнамские исследования. – 2023. – № 1. – С. 27–40.

Ovcharov, A. O. Financial contagion effects in Vietnam during the pandemic crisis / A. O. Ovcharov // Vietnam studies. – 2023. – № 1. – P. 27–40.

5. Коргун, И. А. Участие Вьетнама в глобальных цепочках добавленной стоимости в условиях их регионализации / И. А. Коргун // Экономика региона. – 2023. – № 2. – С. 548–559.

Korgun, I. A. Participation of Vietnam in Global Value Chains in the Context of Their Regionalisation / I. A. Korgun // Economy of regions. – 2023. – № 2. – P. 548–559.

6. Янчук, А. Л. Концептуальные подходы к определению технологического предпринимательства как способа обеспечения устойчивого развития национальной экономики / А. Л. Янчук // Науч. тр. Белорус. гос. экон. ун-та ; редкол. : А. В. Егоров (гл. ред.) [и др.]. – Минск : БГЭУ, 2022. – С. 536–544.

Yanchuk, A. L. Conceptual Approaches to Defining Technological Entrepreneurship as a Way to Ensure Sustainable Development of the National Economy / A. L. Yanchuk // Scientific works of Belarus State Economic University ; ed. : A. V. Egorov [et al.]. – Minsk : BSEU, 2022. – P. 536–544.

7. Huang, R. Vietnam spending \$400K to build own Silicon Valley for startups [Electronic resource] / R. Huang. – 2013. – Mode of access: <http://www.zdnet.com/vietnam-spending-400k-to-build-own-silicon-valley-for-startups-7000022651/> – Date of access: 03.10.2023.

8. OECD. SME and Entrepreneurship Policy in Viet Nam / OECD Studies on SMEs and Entrepreneurship. – OECD Publishing : Paris, 2021. – 182 p.

9. Quyen Pham. Digital Entrepreneurship: Viet Nam [Electronic resource] / Quyen Pham, Luc Phan Tan. – 2022. – Mode of access: <https://www.adb.org/sites/default/files/institutional-document/826606/adou2022bp-digital-entrepreneurship-viet-nam.pdf> – Date of access: 03.10.2023.

10. Lenain, P. Unleashing strong, digital and green growth in Viet Nam [Electronic resource] / P/ Lenain [et al.]. – 2023. – Mode of access: https://www.oecd-ilibrary.org/economics/unleashing-strong-digital-and-green-growth-in-viet-nam_78bcbbcd-en – Date of access: 03.10.2023.

11. World Bank. Vietnam: Science, Technology, and Innovation Report 2020 [Electronic resource] / World Bank. – 2021. – Mode of access: <http://hdl.handle.net/10986/36207> – Date of access: 03.10.2023.

12. Do, A-M. A comprehensive Look at Vietnam's startup ecosystem in 2014: 6 investors, 10 incubators, and lots more [Electronic resource] / A-M Do. – 2014. – Mode of access: <http://www.techinasia.com/comprehensive-on-vietnam-incubator-ecosystem/>. – Date of access: 03.10.2023.

13. Zavatta, R. Financing Technology Entrepreneurs and SMEs in Developing Countries [Electronic resource] / R. Zavatta. – International Bank for Reconstruction and Development, 2008. – 92 p. – Mode of access: https://www.findevgateway.org/sites/default/files/publications/files/mfg-en-paper-financing-technology-entrepreneurs-smes-in-developing-countries-challenges-and-opportunities-jun-2008_0.pdf – Date of access: 03.10.2023.

Статья поступила в редакцию 08.12.2023.