



**新华丝路**  
XINHUA SILK ROAD

# 越南中资银行业务发展机 遇及风险分析

2017 年 8 月

新华社中国经济信息社

# 越南社会主义共和国

## *The Socialist Republic of Viet Nam*



## 目 录

一、国别概况 .....	5
(一) 基本情况 .....	5
1. 自然地理 .....	5
2. 社会文化 .....	9
3. 政治外交 .....	14
4. 资源禀赋 .....	25
(二) 经济社会发展概况 .....	29
1. 主要经济指标 .....	29
2. 经济展望 .....	35
3. 产业结构 .....	50
4. 对外贸易 .....	56
(三) 风险评级概况 .....	59
1. 评级机构对越南评级情况 .....	59
2. 世界银行等国际机构对老挝评估情况 .....	61
3. 债务状况 .....	65
4. 流动性状况 .....	66
(四) 与我国经贸合作关系 .....	68
1. 历史沿革 .....	68
2. 发展现状 .....	69
二、中资工商业企业在越南的投资机会及风险分析 .....	73
(一) 发展现状 .....	73
1. 双边直接投资额、直接投资行业 .....	73
2. 重要中资企业及项目 .....	74
3. 中国在越南投资的特点和主要问题、应对建议 .....	77
(二) 政策监管环境 .....	80
1. 贸易政策 .....	80
2. 投资政策 .....	85
3. 投资手续 .....	118
(三) 投融资机会和风险分析 .....	125
1. 重点招商引资的行业和项目 .....	125
2. 中国企业的潜在机会 .....	137

3. 愿为中资企业搭建投资及商务活动服务平台的机构 .....	139
4. 风险分析 .....	141
5. 管控措施建议 .....	142
<b>三、中资银行业务发展机遇及风险分析 .....</b>	<b>145</b>
(一) 发展现状 .....	145
1. 中国银行胡志明市分行 .....	146
3. 中国建设银行胡志明市分行 .....	153
4. 中国交通银行胡志明市分行 .....	153
5. 中国农业银行河内代表处 .....	154
6. 中国国家开发银行驻越南工作组 .....	155
(二) 政策监管环境 .....	157
1. 监管机构 .....	157
2. 金融政策 .....	158
(三) 发展机遇 .....	160
1. 环境机遇 .....	160
2. 市场机遇 .....	161
(四) 面临的困难 .....	162
1. 越南对外资银行机构数量的限制 .....	163
2. 越南对外资银行贷款业务的限制 .....	163
3. 长期存在的南海争端影响中资银行带来一定政治风险 .....	164
(五) 风险分析 .....	165
1. 政治风险 .....	165
2. 安全风险 .....	166
3. 经济风险 .....	166
4. 法律风险 .....	169
5. 管控措施建议 .....	170

## 一、国别概况

### （一）基本情况

#### 1. 自然地理

越南位于中南半岛东部，北与中国（广西、云南）接壤，西南与老挝、柬埔寨交界，东面和南面临南海。扼太平洋、印度洋海上交通要冲，战略地位十分重要。海岸线长 3260 公里。属热带季风气候区。

#### ◆ 国名

越南社会主义共和国（英文：The Socialist Republic of Viet Nam  
越南文：Cộng Hòa Xã hội Chủ nghĩa Việt Nam）。

#### ◆ 国旗



越南社会主义共和国国旗为长方形，其宽度为长度的三分之二。国旗旗地为红色，旗中心为一枚五角金星。红色象征革命和胜利，五角金星象征越南劳动党对国家的领导，五星的五个角分别代表工人、农民、士兵、知识分子和青年。

#### 国徽



越南社会主义共和国国徽的中间是一个大五角星，代表越南共产党，国徽四周是稻穗和金色齿轮，代表工人阶层及农民阶层。金色齿轮下方为写着越南语“Cộng Hòa Xã hội Chủ nghĩa Việt Nam”（意谓“越南社会主义共和国”）的红底金字绶带。

#### ◆ 首都

河内 (Ha Noi), 位于红河三角洲平原中部, 面积 3340 平方公里, 人口 756 万人 (2015 年), 是全国政治、文化和科技中心, 全国面积最大和人口第二大城市。河内旧称“升龙”, 已有千年历史, 水陆交通便利, 有铁路、公路和航空线与全国主要省市相连。河内属于热带季风气候, 但四季明显: 春季, 气候温暖, 常有小雨; 夏季高温多雨, 午后到晚上常有凉风; 秋季凉快干爽, 时有台风、洪涝; 冬季气温常在 14°C 到 18°C 之间, 有时在 10°C 以下, 也会刮寒冷的东北风。年平均降雨量 1676 毫米, 夏季平均气温 28.9°C, 冬季平均气温 18.9°C。

#### ◆ 行政区划

越南设有 5 个直辖市和 58 个省, 按地域划分为 8 个大区。5 个直辖市包括: 河内、胡志明市、海防、岘港、芹苴。

**越南 8 个大区的名称、面积**

	大区名称	包括的省及直辖市	面积 (万平方公里)
1	红河平原地区	11 个省、直辖市	1.49

2	东北地区	11 个省	6.4
3	西北地区	4 个省	3.75
4	中部北区	6 个省	5.16
5	中部南沿海地区	6 个省、直辖市	3.32
6	西原地区	5 个省	5.47
7	南部东区	8 个省、直辖市	3.48
8	湄公河（九龙江）平原地区	13 个省、直辖市	4.06

胡志明市位于越南东南部，原名“西贡”，1976年7月全国统一后，更名为胡志明市。面积2095平方公里，人口约1200万，其中华人40余万。全市行政区域划分为19个郡、5个县。是全国主要交通枢纽之一，陆、海、空运输较便利。新山一国际机场为全国最大机场，年均客流量约2200万人次。市内河（西贡河）运输较发达，主要港口包括西贡新港、皮芽港、吉莱港和协福港，各港口距入海口约3-4小时航程。吉莱港为全国最大的集装箱港，可停泊5万吨级货船，年吞吐量400万个标箱。约占全国集装箱吞吐量(900万个标箱)的45%。铁路运输较便利，为北南统一线（河内—胡志明市）的终点站。

#### ◆ 地理

越南位于中南半岛东部，地处北纬8°30'-23°22'、东经102°-109°29'之间，北与中国（广西、云南）接壤，中越陆地边界线长1374公里；西南与老挝、柬埔寨交界，东面和南面临南海。越南处于东南亚的腹地，扼太平洋、印度洋海上交通要冲，战略地位十分重要，素有中南半岛的“前沿屏障”和“重要门户”之称。

越南国土面积约329556平方公里。地形狭长，呈S形。南北最长处约1650公里，东西最宽处约600公里，最窄处仅50公里。地势西北高，东南低，山脉基本上呈西北—东南趋向。有丘陵和茂密的森林，平地面积不超过20%，山地面积占40%，丘陵占40%，森林占75%。境内四分之三为山地和高原。有红河三角洲和湄公河三角洲等



两大平原,是主要农业区。北部和西北部为高山和高原,平均海拔 400-1000 米,中部长山山脉纵贯南北。越南海岸线长 3260 公里,沿海有岛屿 2000 多个,其中面积超过 10 平方公里的岛屿有 20 多个。

北部山区又被红河分割成为红河以北山区和黄连山区两部分。红河以北山区中越边界一带的山地较高,一般在海拔 1500—2000 米以上,地势险要,山高林密,山间谷地较宽,成为中越的天然通道。

黄连山脉地势最高,不少山峰海拔在 2500 米以上,这里山高林密,人烟稀少,交通不便。黄连山的主峰潘士朋峰在西北部,海拔 3142 米,是越南第一高峰,也是中南半岛的最高点。

高原分布在东北部和中部长山南段。西部高原简称“西原”,位于越南中部的昆嵩、嘉莱、多乐等省,地处越、老、柬三国交界地带。

“西原”南北长约 50 公里,东西宽 150 公里左右,面积 7 万多平方公里。“西原”山峦叠嶂,丛林茂密,有五分之二面积为森林区。

平原首要分布在红河、湄公河下游及东部沿海地区,多是些河流下游和沿海地带的狭窄平原,依山傍海。红河三角洲是越南北部最大平原,面积约 1.5 万平方公里,是越南主要的稻米产区之一。湄公河三角洲面积约 4.4 万平方公里,是越南第一大平原,是越南稻米生产的首要基地,越南南方 60%—70%的农业人口集中于该地区。

越南河流多。首要河流有湄公河、红河,其次是黑水河、泸江、太平河、马江、西贡河等。红河是越南第一大河,因水呈土红色得名,发源于中国云南大理市,在越南境内 508 公里。湄公河发源于中国唐古拉山脉东北坡,在中国境内河段称澜沧江,出中国边境后的河段称湄公河,向东南流经缅甸、老挝、泰国、柬埔寨和越南南方,注入南海。澜沧江与湄公河总长 4500 公里,其中湄公河长 2888 公里;湄公河在越南境内是下游,长 220 公里,只有湄公河全长的 1 / 20。湄公河下游地势平缓,河道支流多,水势平稳,利于通航。

越南的湖泊,有多乐省的多乐湖,位于崇山峻岭之中,为西原最



大湖泊，气候凉爽，是避暑胜地。高平省境内的三海湖等构成越北风景区，有“高原下龙湾”之美誉。另有河内市的西湖和还剑湖。

越南东面、南面沿海的海岸线曲折漫长，从广宁省芒街至建江省河仙，有众多的天然港湾，首要有岷港、归仁、芽庄、金兰湾等。

#### ◆ 气候

越南地处北回归线以南，属热带季风气候区。北部四季分明，多数地区年平均气温为 23°C-25°C；南部分为旱季（10 月至次年 3 月）和雨季（4 月至 9 月），多数地区年平均气温为 26°C-27°C。空气湿润，雨量充足，全国年平均降雨量 1500-2000 毫米。

#### ◆ 时差

越南位于东 7 区，比格林尼治时间早 7 小时，比北京时间晚 1 小时。

### 2. 社会文化

越南共有 54 个民族。主要宗教是佛教、天主教、和好教与高台教。越南人崇尚儒家思想，人们在日常生活中很讲究礼节，待客热情，饮食较清淡。忌讳三人合影、一根火柴或打火机连续给三人点烟。由于受中国传统和文化的影响，越南的文化习俗与中国相似。民间传统节日主要有春节、清明节、端午节、中秋节、盘古节和送灶王节等。

#### ◆ 人口

据越南统计总局发布的数据，2015 年越南人口 9170 万人，较 2014 年增加 97.49 万人；从事农业领域的劳动者占社会劳动总数的 45%。

2016 年，越南人口总量 9270.11 万人，同比增长 1.08%。其中：

男性 4574.91 万人, 女性 4695.20 万人, 性别比为 97.4 (女性=100); 城镇人口 3205.99 万人, 乡村人口 6064.12 万人, 城镇化水平为 34.6%; 人口粗出生率为 15.7‰, 粗死亡率 6.8‰, 1 岁以下婴儿死亡率 14.5‰, 5 岁以下儿童死亡率 21.8‰。人均出生预期寿命 73.4 岁; 15 岁以上就业劳动人口 5329.11 万人, 其中, 第一产业就业人口 2232.90 万人, 第二产业就业人口 1315.76 万人, 第三产业就业人口 1780.45 万人。

### ◆ 民族

越南是多民族国家, 共有 54 个民族, 京族 (也称越族) 占总人口 86%, 岱依族、傣族、芒族、华人、侬族人口均超过 50 万。

越南宪法规定: 越南政府实行各民族平等、团结和相互帮助的政策, 严禁一切民族歧视和分裂行为; 各民族有权使用自己的语言、文字, 有权保持自己的民族本色和发挥自己的良好风俗、习惯、传统与文化; 政府实行全面发展政策, 逐步提高少数民族同胞的物质和文化生活。

### ◆ 宗教

主要宗教: 佛教、天主教、和好教与高台教。

### ◆ 语言

官方语言、通用语言、主要民族语言均为越南语, 部分居民会讲英语。

### ◆ 货币

越南盾 (越南语: đồng, 简称越盾), 英文名称: Viet Nam Dong; 标准符号: VND; 用 “đ” 记号表示, 不可自由兑换。越南语 “đồng” 的本意是铜, 对应汉字 “铜”, “盾” 为现代汉语的音译。

## ◆ 历史

公元 968 年，越南成为独立的封建国家。1884 年沦为法国保护国。1945 年 9 月 2 日宣布独立，成立越南民主共和国。同年 9 月法国再次入侵越南，越南进行了艰苦的抗法战争。1954 年 7 月，关于恢复印度支那和平的日内瓦协定签署，越南北方获得解放，南方仍由法国（后成立由美国扶植的南越政权）统治。1961 年起越南开始进行抗美救国战争，1973 年 1 月越美在巴黎签订关于在越南结束战争、恢复和平的协定，美军开始从南方撤走。1975 年 5 月南方全部解放，1976 年 4 月选出统一的国会，7 月宣布全国统一，定国名为越南社会主义共和国。

## ◆ 重要节日

越南每周六、日为公休日。

**越南主要节日**

节日	日期	假期
元旦	1 月 1 日	1 天
春节	阴历正月初一至初四	4 天
雄王始祖忌日	阴历三月初十	1 天
越南南方解放日	4 月 30 日	1 天
国际劳动节	5 月 1 日	1 天
中秋节	阴历八月十五	1 天
国庆节	9 月 2 日	1 天

## ◆ 教育

越南已形成了包括幼儿教育、初等教育、中等教育、高等教育、师范教育、职业教育及成人教育在内的较完善的教育体系。普通教育学制为 12 年，分为三个阶段：第一阶段为 5 年小学，第二阶段为 4 年初中，第三阶段为 3 年高中。2000 年越南宣布已基本完成扫盲及

实现普及小学义务教育目标。2001 年开始普及九年义务教育。

全国共有 376 所高等院校。著名高校有河内国家大学、胡志明市国家大学、顺化大学、岘港大学等。据越南统计总局发布的数据，2015 年全国识字率 94.5%，其中男性识字率 96.3%，女性识字率 92.8%。大学毕业生数量至 2015 年达到 442 万人，比 2010 年增加了 40%。

## ◆ 媒体

### 1、越南主流媒体

越南媒体大致分为三类，一类是以《人民报》、越通社为代表的官媒，也包括《人民军队报》、越南之声广播电台、越共电子报等等；第二类是以《年轻人报》《青年报》《先锋报》为代表的市场化的团委所属报纸；第三类是随着网络的发展，出现了“越南快讯网”“Zing.vn”这样在越南国内比较知名、报道尺度较大、更新频繁的网络媒体。

### 2、国际媒体

国际大通讯社如美联、路透、法新、共同社等均在越南设有记者站，大部分媒体的日常报道是由当地雇员进行。

### 3、中国驻越媒体

中国驻越媒体共有四家，包括新华社（内派三人）、人民日报（1 人）、经济日报（1 人）和中央电视台（1 人）。其中，仅有新华社在河内和胡志明市均设有分社，其他媒体仅在河内设站。2016 年 3 月前，中国日报在河内也设有记者站，后因无法在越发行而撤站。

## ◆ 风俗礼仪

越南人崇尚儒家思想。人们在日常生活中很讲究礼节。见了面要打招呼问好，或点头致意。称谓与问候很讲究，对长辈称大爹、大妈或伯伯、叔叔，对平辈称兄、姐，对儿童称小弟、小妹，对群众称乡亲们、父老们、同胞们（只在本国人之间用）。在国家机关、工作单

位和越军部队里，一般称同志，但在最熟悉的人之间，也有称兄道弟，而不称同志。见面时，通行握手礼，苗、瑶族行抱拳作揖礼，高棉族多行合十礼。京族人不喜欢别人用手拍背或用手指着人呼喊。

越南人待客热情，每逢家里来客，总拿出最好的酒和食物来待客。客人吃得越多，主人就越高兴。客人辞行时，主人还会拿出当地特产赠予客人。

越南人饮食较清淡，以清水煮、煎炸、烧烤为主。吃饭用筷子，喜吃生冷酸辣食物，食粮以大米为主，爱吃粳米，也吃杂粮。肉类有猪、牛肉和鱼，尤其喜欢用鲜鱼加工成“鱼露”。“鱼露”是京族日常生活中不可缺少的调料。蔬菜以空心菜为主，也种白菜、黄瓜、南瓜等。农村的京族、傣族等民族和城镇的部分居民有嚼槟榔果的嗜好。

不少越南人有染齿风俗。一些上年纪妇女喜嚼槟榔，将牙齿染黑，认为这样可使牙齿更坚固。越南人喜爱桃花，认为桃花是吉祥之花，能给人带来好运。喜欢养狗，认为狗忠实可靠，可看家护院。

越南人忌讳三人合影、一根火柴或打火机连续给三人点烟，为不吉利；上香须三根；忌讳被人摸头顶；席地而坐时，忌别人把脚对着自己。入室做客，宜脱鞋，换上主人所备拖鞋。

由于受中国传统和文化的影响，越南的文化习俗与中国相似。民间传统节日主要有春节、清明节、端午节、中秋节、盘古节和送灶王节等。春节是越南民间最盛大的节日，夏历正月初一日为春节。按照越南传统习俗，从腊月二十三日的“送灶王节”开始，就算进入春节了，届时，各家女主人都要赶制新衣，准备年货，清扫房屋。除夕晚上，全家吃团圆饭，吃用苇叶包的糯米粽子，燃放鞭炮。清明节主要是祭祖扫墓；端午节是夏历五月初五，吃粽子；中秋节是夏历八月十五，吃月饼。中秋节以儿童活动为主，所以中秋节又叫儿童节。

## ◆ 社会治安

越南总体政局稳定，治安状况良好，但也存在一些偷盗现象，甚至有个别摩托车抢包的情况，被侵犯对象大多为单身女性。

2014 年 5 月，中越关系因南海领土主权争议，紧张状态不断升级，越南发生排华运动。5 月 13 日，越南发生反中游行，约有四百多人前往平阳省的新加坡工业区抗议，台商远东服装的工厂被闯入后，抗议行动也开始变成破坏厂房、砸毁办公室、掠夺物资等失序行为，仅平阳一省就有 460 家公司报告工厂遭破坏。据新华社 5 月 15 日报道，在 4 家位于河静省的中国企业遭到袭击后，约 10 名中国人下落不明。台塑集团 5 月 15 日发表声明，称越南河静省建设中的台塑河静钢铁公司 14 日下午发生越籍工人纠集罢工事件，数百人在厂内四处流窜、挑衅，事件中一名大陆劳工死亡，90 人受伤。

## 3. 政治外交

### ◆ 政局

越南是一党制国家，政局比较稳定。2011 年 1 月召开的越共十一大提出要继续提高党的领导能力和战斗力，发挥全民族的力量，全面推进革新事业，为到 2020 年把越南基本建成迈向现代化的工业国奠定基础。本次会议上阮富仲当选为越共中央总书记。

2016 年 1 月召开的越共十二大选举了越共中央总书记和中央政治局等新一届领导集体成员，原国家主席张晋创、原政府总理阮晋勇和原国会主席阮生雄因年龄原因退出中央委员会和中央政治局。72 岁的“保守派”阮富仲连任越共中央总书记。3 月 21 日至 4 月 12 日，越南第十三届国会第十一次会议召开，会议高票选举阮氏金银为国会主席，陈大光为国家主席，阮春福为政府总理。4 月 9 日，越南国会批准了由 27 名成员组成的新一届政府，上一届亲商政府中的一些重



要成员得以留任。本次换届，16名政治局委员中有9人不再连任。

舆论分析称，尽管原总理、有权势的“亲美派”阮晋勇已不再担任总理，但新一届政府将坚持原有的战略。越南新“四巨头”（阮富仲、陈大光、阮春福、阮氏金银）都是对中国相当熟悉的“知华派”。阮晋勇的从政风格偏于强硬、激进。在本次越共十二大之前，阮富仲的老“根据地”《共产主义》杂志发表《认清和迫切应对目前党所面临的危机》的署名文章，措辞严厉地指出越共面临着路线偏离、违反党的组织原则、拉帮结派分裂党等五大危机，甚至还不点名地批评党内某些人乃至高层领导存在宗派主义倾向。

阮晋勇虽退出领导岗位，但其家族的政治影响力仍很大，其长子、现任坚江省委书记阮清谊（2016年39岁）在越共十二大上由候补委员升为中央委员，是越南最年轻的中央委员。20世纪80年代，阮晋勇历任坚江省军事指挥部干部部长、省委组织部副部长、省委常务副书记、省人民委员会主席、省委书记，并在此岗位进入越共中央。

阮春福与阮晋勇关系密切。在阮晋勇的十年总理任期内，阮春福先是担任政府办公厅主任，后晋升副总理，都是其最得力的干将。陈大光、阮氏金银属于与阮富仲、阮晋勇关系都比较融洽的中间人物。2015年4月阮富仲访华时，陈大光、阮氏金银都是代表团的陪同成员。可见，新的“四驾马车”是一个各方博弈平衡的产物。

陈大光是强力部门的资深元老。在越南的武装力量体制中，国防部、公安部是分掌对外、对内的两大强力机构。越南公安部的职权比中国公安部要大，差不多相当于中国的公安部、国家安全部、武警部队的总和。在南海地区热点日渐突出的情势下，越南选择一位强力部门出身的官员担任国家元首，其用意值得关注。

阮春福是与中国接触最多的越南高官之一。2015年9月他访华时，与李克强总理会谈，还专门会见了中纪委书记王岐山，表示愿意与中方在反腐败工作上加强交流合作。越南同样面临严重的腐败问题。



阮春福上位之后，反腐工作将加强。

阮氏金银在党内的资历并不深，她的优势在于出色政绩和口碑。

#### ◆ 政体

越南是一党制的人民代表大会制度。越共是每五年召开一次全国代表大会，选举新的政治局、书记处。2001年越共“九大”对领导体制做了重大调整，中央政治局不再设常委，恢复设立中央书记处，处理党务，由总书记主持。总书记不兼任国家主席。

越共中央政治局的组织结构与中共高度类似，成员包括总书记、国家主席、政府总理、国会主席（相当于中国人大委员长）、祖国统一阵线主席（相当于中国政协主席）、中央书记处常务书记、政府副总理、国防部长、公安部长、国会副主席、中央宣教部部长以及河内市、胡志明市两地的市委书记（相当于北京、上海）。由于不再设政治局常委，因而在政治局中职权最重的总书记、国家主席、政府总理、国会主席等四巨头就构成了“四驾马车”，成为权力最顶层。

#### ◆ 宪法

越南现行宪法即《1992年宪法修正案》，是第五部宪法，于2013年11月28日在十三届国会第六次会议上通过，2014年1月1日正式生效，是1946年、1959年、1980年、1992年宪法的继承和发展，体现了越南社会主义过渡时期的国家建设纲领，重申了越共在国家政治经济上的领导地位，并新增一章有关独立实施宪法机构的内容。

《1992年宪法修正案》继续肯定《1992年宪法》所确定的政治制度的总体模式，同时对多项问题进行补充，特别是补充和发展了国家权力组织原则，还增加了有关越共领导地位的规定，指出越共是工人阶级的先锋队，同时是劳动人民和越南民族的先锋队。

《1992年宪法修正案》也对人民主权相关内容做了修改，其中突

出人民是国家权力的最高和唯一主体，并将其中一章的标题改为“人权”以及补充新权利，称这是国家革新和发展进程取得的成果，符合越南加入的有关人权的国际公约。

#### ◆ 议会

称国会 (National Assembly)，是国家最高权力机关，任期 4 年，通常每年举行两次例会，一般在每年的年中和年末召开，会期一个月左右。现为第十四届国会，共有 494 名国会代表。

2016 年 3 月 31 日，越南第十三届国会第十一次会议选举阮氏金银为国会主席和国家选举委员会主席。5 月，选举第十四届国会代表。

#### ◆ 领导人



#### **阮富仲 (Nguyen Phu Trong)：越共中央总书记。**

1944 年生于河内市东英县东会乡。政治学博士。1983 年至 1996 年历任《共产主义》杂志党建部副主任、主任、编委会委员、党委副书记、书记、副总编辑、总编辑。1994 年 1 月在越共七届七中全会上补选为中央委员。1996 年 8 月至 1998 年 2 月任河内市委副书记。1997 年 12 月在越共八届四中全会上当选越共中央政治局委员。1998 年 3 月任中央理论委员会副主席。1999 年 8 月至 2000 年 4 月任中央政治局常委。2001 年 11 月起兼任中央理论委员会主席。2001 年 4 月在越共九大上再次当选中央政治局委员。2006 年 4 月在越共十大上当选连任，任国会主席。2007 年 7 月连任国会主席。2011 年 1 月，在越共十一大上当选越共中央总书记。2016 年 1 月，在越共十二大上再次当选越共中央总书记。

阮富仲行事风格稳健，出身于越共党务系统，曾在越共中央机关刊物《共产主义》杂志工作长达近 30 年，由普通编辑累级晋升为省

部级的总编辑，期间还曾留学苏联，后来历任河内市委书记、越共中央理论委员会主席、国会主席等职务。

1992 年、1997 年、2001 年、2007 年、2011 年访华。2003 年 10 月率团赴北京出席中越两党理论研讨会。2015 年，阮富仲与习近平互访。2017 年 1 月，阮富仲访华，这是他在越共十二大连任总书记后首次访华。阮富仲着眼于越南利益，外交思路比较平衡。

### ◆ 政府

政府是越南国家最高行政机关。

2016 年 4 月 9 日，越南国会批准了由 27 名成员组成的新一届政府，其中包括 4 名副总理、18 位部长和政府办公厅主任、国家银行行长、总检察长等部长级职务。其中，越共中央政治局委员、越南人民军总政治局主任吴春历担任国防部长，越共中央政治局委员、公安部副部长苏林升任公安部长。上一届亲商政府中的一些重要成员得以留任，包括财长丁进勇、副总理武德担以及副总理兼外长范平明。

本届政府任命的 4 名副总理中，其中 3 名是新任副总理，包括张和平（最高人民法院前院长）、王庭惠（曾任越共中央经济部部长）、郑庭勇；上届政府副总理武德担留任。

本届政府名单：总理阮春福 (Nguyen Xuan Phuc)，副总理张和平 (Truong Hoa Binh)，副总理(兼外交部长)范平明 (Pham Binh Minh)，副总理王庭惠 (Vuong Dinh Hue)，副总理武德担 (Vu Duc Dam)，副总理郑庭勇 (Trinh Dinh Dung)。

国防部长吴春历 (Ngo Xuan Lich)，公安部长苏林 (To Lam)，内务部长黎永新 (Le Vinh Tan)，财政部长丁进勇 (Dinh Tien Dung)，政府办公厅主任、部长梅进勇 (Mai Tien Dung)，农业与农村发展部长阮春强 (Nguyen Xuan Cuong)，卫生部长阮氏金进 (Nguyen Thi Kim Tien)，工贸部长陈俊英 (Tran Tuan Anh)，教育培训部长冯春雅 (Phung

Xuan Nha), 交通运输部长张光义 (Truong Quang Nghia), 资源与环境部陈红河 (Tran Hong Ha), 文化体育与旅游部长阮玉善 (Nguyen Ngoc Thien), 政府监察总署总监察长潘文六 (Phan Van Sau), 国家民族委员会主任、部长杜文战 (Do Van Chien), 通信传媒部长张明俊 (Truong Minh Tuan), 科技部长周玉英 (Chu Ngoc Anh), 计划与投资部长阮志勇 (Nguyen Chi Dung), 劳动荣军与社会部长陶玉容 (Dao Ngoc Dung), 司法部长黎成龙 (Le Thanh Long), 建设部长范红河 (Pham Hong Ha), 越南国家银行行长黎明兴 (Le Minh Hung)。

#### ◆ 政党

越南共产党 (Dang Cong San Viet Nam) 是唯一政党, 1930 年 2 月 3 日成立, 同年 10 月改名为印度支那共产党, 1951 年更名为越南劳动党, 1976 年改用现名。现有党员 450 多万人, 基层组织近 5.4 万个, 同世界上 180 多个政党建有党际关系。2016 年 1 月召开的越共十二大选举阮富仲再次担任越共中央总书记。

越南祖国阵线 (Mat Tran To Quoc Viet Nam) 是越南的统一战线组织, 成立于 1955 年 9 月, 南北方统一后于 1977 年同越南南方民族解放阵线和越南民族、民主及和平力量联盟合并。第七届祖国阵线中央委员会主席阮善仁, 2013 年 9 月当选。

#### ◆ 司法机构

由最高人民法院、最高人民检察院及地方法院、地方检察院和军事法院组成。最高人民法院院长阮和平 (Nguyen Hoa Binh)、最高人民检察院检察长黎明志 (Le Minh Chi), 均于 2016 年 4 月就任。

#### ◆ 重要人物

**陈大光** (Tran Dai Quang) : 越南国家主席。



1956 年 10 月 12 日出生于宁平省金山县光善乡。拥有博士学位和教授职称。第十三届国会代表，历任安全参谋局局长、安全总局副局长和总局长，中央公安省委常委、公安部副部长、越共第十届、十一届和十二届中央委员会委员，越共第十一和十二届中央政治局委员。

2011 年起担任公安部长，2016 年 4 月 2 日，陈大光在国会主席投票中获得 481 份有效选票中的 452 份赞成票，以 93.12% 的赞成票当选越南国家主席。

陈大光当选国家主席后接受越通社采访时强调，要致力于建设一支革命化、正规化、精锐化和逐步现代化的人民武装力量，要最大限度谋求国家利益，维护和平稳定的周边环境，最大限度争取外部资源推动国家发展，提高人民物质文化生活水平等。

2012 年 1 月，越共中央政治局委员、公安部长陈大光访华。2015 年 4 月，越共中央总书记阮富仲访华时，陈大光是代表团的陪同成员。2017 年 5 月，越南国家主席陈大光对中国进行国事访问并出席“一带一路”国际合作高峰论坛，陈大光表示，巩固越中传统友谊并推动越中关系持续健康稳定发展，是越南外交的坚定选择和优先方向。

#### **阮春福 (Nguyen Xuan Phuc)：越南政府总理。**



1954 年出生于越南中部广南省，籍贯广南省。1973 至 1978 年就读于河内国民经济大学。2006 年起，先后担任第十、十一、十二届中央委员；第十一、十二届政治局委员；第十一、十三届国会代表。他在阮晋勇的十年总理任期（2006-2016 年 3 月）

内，先后担任政府办公厅主任、副总理。他曾在地方和中央多个岗位工作，其能力得到越南各界肯定。

阮春福自河内国民经济大学毕业后，在广南—岷港经济管理委员



会工作，后升任广南省人民委员会办公厅主任。自越南国家行政学院学习国家行政管理后，他陆续担任广南—岷港旅游厅厅长、计划投资厅厅长。期间，他在新加坡国家大学进修经济管理。1997—2009 年期间担任广南省人民委员会副主席兼广南省工业区管委会主任，后于 1999—2009 年期间连任两届广南省人民委员会主席。

2006 年 3-5 月，担任中央政府副总监察长。第十次全国代表大会上，被选举进入越共中央执行委员会。2006 年 2 月-2007 年 8 月，担任越共中央委员、政府办公厅副主任、第十一届经济—预算委员会委员。2007 年 8 月-2011 年，担任政府办公厅主任、行政手续改革工作组组长。在第十一次党代会上，被越共中央执行委员会选举进入政治局。在 2011 年第十三届国会第一次会议，被任命为政府副总理。

2016 年 4 月 7 日，在越南第十三届国会第十一次会议上当选总理，在 490 张有效投票中，赞成票达 446 张。7 月，在第十四届国会第一次会议上当选连任总理。

**阮氏金银 (Nguyen Thi Kim Ngan)：越南国会主席。**



1954 年 4 月生于越南南部槟知省，先后获经济学学士学位、政治学硕士学位，曾任财政部副部长、北部海阳省省委书记、劳动荣军和社会部部长等职。2001 年成为中央委员，2011 年担任国会副主席，2013 年 5 月经补选进入越共中央政治局，是越共历史上第三位进入政治局的女性。在 2014 年 11 月越南国会代表对国家领导人的信任投票中，她以 390 票高居第一。她还担任越南国会中越友好小组主席。

2016 年 3 月 31 日，越南第十三届国会第十一次会议选举阮氏金银为国会主席和国家选举委员会主席。她是越南第一位女性国会主席，也是第一位跻身越南党和国家最高领导层的女性。

2015 年 4 月越共中央总书记阮富仲访华时，阮氏金银是代表团

的陪同成员。

### ◆ 国际关系

2016年1月召开的越共十二大重申继续奉行独立、自主、和平、合作与发展、全方位、多样化外交路线，明确要求实行开放、全方位、多样化的对外政策，积极主动地融入国际社会，做国际社会可信赖的朋友和伙伴、负责任的一员。越南已同180个国家建交，同20个国际组织及480多个非政府组织建立合作关系，并同近200个国家和地区保持经贸往来，2007年加入世界贸易组织（WTO）。

2015年越南积极开展对外交往。同美国关系发展迅速，同欧盟合作扩大，同日本、俄罗斯等本地区大国关系良好，同东盟成员国的合作加强，多边外交活跃。越共中央总书记阮富仲着眼于越南国家利益，外交思路比较平衡。2015年，阮富仲与习近平互访，阮富仲还访问了日本、史无前例地访问了美国。越南注重发展与印度的关系，印度帮助越南加强对南海的监控。2016年5月，美国总统奥巴马进行了任内首次访越，他是1995年两国关系正常化以来第三位访越的美国总统（克林顿和小布什分别于2000年与2006年访越）。

### ◆ 对华关系

中越两国于1950年1月18日建交。二十世纪七十年代后期，中越关系恶化。1991年11月，应江泽民总书记和李鹏总理的邀请，越共中央总书记杜梅、部长会议主席武文杰率团访华，双方宣布结束过去，开辟未来，两党两国关系实现正常化。此后，两党两国关系全面恢复并深入发展。两国领导人保持频繁互访和接触，双方在各领域的友好交往与互利合作不断加强。1999年初，两党总书记确定了新世纪两国“长期稳定、面向未来、睦邻友好、全面合作”关系框架。

2000年，中越两国发表关于新世纪全面合作的《联合声明》，对



发展双边友好合作关系作出了具体规划。2008年5月30日至6月2日,越共中央总书记农德孟对中国进行正式友好访问,双方发表了《联合声明》,确定建立全面战略合作伙伴关系。

2014年5月以来,中越关系因南海领土主权争议,紧张状态不断升级。特别是中国于5月2日在南海西沙群岛海域设置钻油平台后,越南国内引发强烈排华声浪。5月26日,一艘越南渔船,强行冲闯中国正在西沙群岛近海作业的981钻井平台警戒区,撞到正在附近作业的中方渔船后倾覆。越南和中国政府27日就此事相互指责。11月10日,国家主席习近平在人民大会堂会见越南国家主席张晋创。习近平指出,中越建交以来,两国关系虽有过曲折,但总体不断向前发展,一条重要启示是,只要双方着眼大局、立足长远、相互尊重、友好协商,中越关系就能不断得到巩固和发展。

2015年,越共中央总书记阮富仲与习近平主席实现历史性互访。4月7日至10日,阮富仲访华,双方发表《中越联合公报》。9月3日,越南国家主席张晋创来华出席中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利70周年纪念活动,习近平在会见张晋创时说,我们要继续保持高层交往,推动两国发展战略对接,扩大“一带一路”和“两廊一圈”框架内合作,推进人文交流,夯实双边关系民意基础,我们赞成通过双边对话妥善处理分歧,同时努力推进合作扩大共同利益。11月5日至6日,习近平访越。这是中国最高领导人时隔10年再度访越。双方就当前形势下两党两国的共同利益、共同挑战、共同需要、共同任务达成高度共识。双方发表联合声明,强调要继承、维护和发扬中越传统友谊,推动中越全面战略合作伙伴关系持续健康稳定发展。双方同意整合两国优势,加紧磋商“一带一路”和“两廊一圈”框架内合作,协调推进两国多领域产能合作,集中精力做好大项目建设,大力推进两国边境和金融合作,推动双边贸易均衡可持续发展。双方决定加强两国国防和安全部门交流合作,以及在国际和地区事务中的

配合与协调。12月，越南国会主席阮生雄访华。

2016年9月10日至15日，阮春福总理对中国进行正式访问，双方就新形势下进一步深化中越全面战略合作伙伴关系达成广泛共识，签署了《中华人民共和国政府和越南社会主义共和国政府经贸合作五年发展规划延期和补充协议》等多项合作文件。

2017年1月12日，应国家主席习近平的邀请，越共中央总书记阮富仲对中国进行正式访问，这是阮富仲在越共十二大连任总书记后首次访华。习近平与阮富仲在会谈时，双方一致表示，要秉持“长期稳定、面向未来、睦邻友好、全面合作”方针，和“好邻居、好朋友、好同志、好伙伴”精神，着眼大局、立足长远、坚定目标、相向而行，推动中越关系沿着正确轨道向前发展。阮富仲表示，越南将传承越中传统友谊，坚持按照“十六字”方针和“四好”精神推进越中全面战略合作伙伴关系，这是越南对外关系的战略选择和长期外交政策头等优先。越方愿同中方一道，加强高层引领，深化战略沟通，增进政治互信，开展“两廊一圈”和“一带一路”战略对接，加强并扩大双方海上合作，促进双方贸易、投资、旅游、国防、安全、民间交流和青年等领域合作取得更多实质性成果，把越中关系提升到更高的水平。

2017年5月11日至15日，越南国家主席陈大光对中国进行国事访问并出席“一带一路”国际合作高峰论坛。11日，习近平在与陈大光会谈时强调，中越双方要保持高层交往，就双边关系和共同关心的问题及时沟通，为双边关系发展把稳方向。陈大光表示，巩固越中传统友谊并推动越中关系持续健康稳定发展，符合两国人民根本利益，也有利于本地区和平稳定，是越南外交的坚定选择和优先方向。会谈后，两国元首共同见证了两国外交、经济技术、电子商务、基础设施建设、教育等领域双边合作文件的签署。

## ◆ 国防

越南人民军于 1944 年 12 月 22 日建军。实行主力部队、地方部队和民兵组成的三结合“全民国防”体制。越共中央政治局为最高军事决策机构，通过国防部对部队实行统一领导。目前总兵力约为 45 万，其中陆军 26 万，海军 3.5 万，空军 4.5 万。实行义务兵役制，服役年限 2 至 4 年不等。2012 年军费开支约 33 亿美元，2013 年军费开支约 37.8 亿美元

## 4. 资源禀赋

### ◆ 资源概况

越南资源丰富，种类多样。矿藏资源分为能源类、金属类和非金属类 3 种。主要有煤、铁、钛、锰、铬、铝、锡、磷等，其中煤、铁、铝储量较大。铁矿多数是含铁 55%-60% 的富铁矿，而且接近地表，便于开采。铬矿储量占世界总储量的 15%，居世界第二位。越南是世界第三大无烟煤生产国，中国在越南煤炭出口总量中所占据的比例越来越大。越南矿业中，石油、煤炭、磷化工已形成一定规模生产，并成为越南外贸出口的主要产品。越南盛产大米、玉米、橡胶、椰子、胡椒、腰果、咖啡和水果等作物。森林面积约 1000 万公顷。有 6845 种海洋生物，其中鱼类 2000 种，蟹 300 种，贝类 300 种，虾类 75 种。

### ◆ 矿产资源

越南矿产资源种类较多，已发现的有金、银、铜、铁、铅、锌、钡、钼、镍、钨、铬、锰、铀、锡、钛、锑、煤、硫、汞、石油、天然气、重晶石、铝矾土、石英、云母、磁石、磷灰石、硝石、石墨、石膏、磷酸盐、石棉、宝石、石灰石、肥煤、稀土、高岭土、耐火原料、白砂、矿盐和矿泉水等 90 多种矿藏，其中储量较大并有开采价

值的有石油、天然气、煤、磷灰石、铝矾土、铁、钛、锡、锰、铬、稀土、磷酸盐、宝石和矿泉水等。

(1) 铁矿。总储量达数十亿吨，主要分布在北太省太原地区，高平省石林、保乐地区，谅山省新朗、富舍、浪纳地区，宣光省宣光周围地区，以及老街省、安沛省、清化省、义安省、河静省的部分地区。多数是含铁 55%-60% 的富铁矿，接近地表，便于开采。

(2) 铬矿。总储量约 1900 万吨，主要分布在清化市郊的古定地区。越南铬的储量占世界总储量的 15%，居世界第二位。

(3) 钛矿。初步探明钛矿储量约 2000 万吨，可开采量约 1500 万吨。主要分布在越南北部地区的太原和宣光、中部沿海地区的河静省、清化省、平定和平顺两省，沿海地区均为砂矿，铬含量低。产品全部出口，主要出口到泰国、日本和中国等。

(4) 锆矿。储量约 450 万吨，主要分布在北干、太原省。

(5) 铝矾土。估计储量为 120 亿吨，集中分布于西原的德农 (25 亿吨)、宝录 (2.2 亿吨) 等地区，品位中等，易开采。

(6) 铜、镍矿。探明铜矿储量为 795 万吨，前景储量为 1000 万吨；探明镍矿储量为 152 万吨，前景储量为 500 万吨。老街生权铜矿矿床储量为 51.1 万吨，混合金 35 吨，银 25 吨。镍矿主要分布在班福地区，镍铜储量为 19.3 万吨，其中镍 12 万吨。

(7) 磷灰石。总储量 15 亿吨，主要分布在从老街省到安沛省 90 公里长的地带。老街省柑塘露天矿储量约 2 亿吨。此外，凉山、青冒、如春、永静也有分布。

(8) 锡矿。已探明储量为 8.6 万吨，主要集中于高平省静栗、黄连山省山阳、义静省葵合。目前，年开采量为数千吨。

(9) 磷酸盐。主要分布在高平、凉山、北太、广宁、山罗、河内、清化、义安、河静、建江等省，总储量 300 多万吨。

(10) 稀土。储量约 1000 万吨，集中于莱州地区，大部分属轻

型。

(11) 其他。宝石主要分布在老街、安沛、清化、义安、河静和林同等省。矿泉有 300 余处，有不少矿泉储量大、质量好。锰矿储量为 140 万吨，主要集中于高平等地。此外，还有年产数十万吨的硫铁矿、高岭土、制玻璃的白沙和年产数万吨的非金属矿产石墨、云母、石棉、耐火材料等。

#### ◆ 油气资源

越南的石油、天然气主要集中于北部湾、湄公河三角洲和红河三角洲平原洼地、昆岛南凹区域等大陆架。初步探明的石油、天然气储量共 10 亿立方米，估计其总储量达到 35 亿至 50 亿立方米。在东南亚地区，越南的石油储量次于印度尼西亚、马来西亚。在世界各国中，越南石油储量居第 25 位。越南已开发了六个油田，分别是：白虎油田、龙油田、大雄油田、Bunga-Kekwa 油田、东方油田和 Rubby 油田；其中白虎油田、东方油田、龙油田和大雄油田是大油田，而 Bunga-Kekwa 油田和 Rubby 油田是较小的油田。越南大多数的石油勘探和生产活动都发生在 Cuu Long 海域和 Nam Con Son 盆地。

#### ◆ 煤炭资源

越南是东南亚第三大煤炭生产国、世界第三大无烟煤生产国。煤炭资源主要分布在广宁省，煤带全长 150 公里，煤层厚度 20-28 米，面积 220 平方公里，已探明煤炭总量 65 亿吨，品种多、质量好，鸿基煤、广田煤为优质煤代表。在越南煤炭出口中，中国、日本和韩国是其主要销售市场，中国在越南煤炭出口总量中所占比例越来越大。

广宁煤田的无烟煤质量上乘，从露头到 300 米深的储量约为 33 亿吨，按年均 2000 万吨~2500 万吨产量计算，可采 70 多年。太原和广南省及其他地区也有无烟煤。谅山省主要生产褐煤，热值为 20.9



兆焦/千克-25 兆焦/千克, 含硫量在 1% 以下。肥煤分散在莱州、山萝、和平、太原、义平和义安等地, 储量很少, 从几十万吨到几百万吨不等。泥煤资源总储量约为 60 亿吨, 分布在北部、中部和南部, 质量中等, 热值为 9.6 兆焦/千克-14.2 兆焦/千克, 可用来制有机肥和发电。

2016 年 3 月中旬, 越南总理调整煤炭行业至 2020 年并面向 2030 年发展规划。规划指出, 截至 2015 年底, 越南煤炭探明的总储量和资源量共约 488.8 亿吨, 包括 22.6 亿吨储量和 466.2 亿吨资源量, 其中有 3.4 亿吨泥煤。纳入规划的储量和资源量约为 30.5 亿吨, 包括 12.2 亿吨储量和 18.3 亿吨资源量, 其中有 0.6 亿吨泥煤。在开采方面, 一是扩大规模, 将一批小型煤矿扩大升级成大型煤矿。二是在红河煤床试验开发一些项目, 以选择合理的工艺规划称。三是到 2020 年将对 9 个煤矿 (锦普 4 个, 鸿基 4 个, 汪密 1 个) 进行改造扩大, 并投资新建 41 个新煤矿 (锦普 17 个, 鸿基 7 个, 汪密 17 个)。

#### ◆ 森林资源

越南现有林业用地 1900 万公顷, 其中森林面积为 911.7 万公顷, 森林覆盖率为 28%。森林蓄积量为 5.8 亿立方米。森林资源中有天然林 764.7 万公顷, 经济林 69 万公顷, 竹子 40 亿根。

越南地处热带, 森林树种资源丰富, 已知树种有 1000 种之多。主要用材树种有柚木、红木、铁木、花梨木、樟木、格木、乌梅木等。

#### ◆ 水资源

越南水资源丰富, 水网密布, 有大小河流 1086 条, 主要河流有湄公河、红河, 其次是黑水河、泸江、马江、西贡河等, 红河是越南的第一大河流。这些河流组成了越南的 15 个流域。越南依靠国际性河流的程度很高, 地表水有 60% 依赖于国外入境的河流, 六个河流流域依靠境外入流, 包括红河 - 太滨河、麻河、卡河、洞来河、邦广 -

柏春和湄公河。在红河流域，40%的水来源于中国。

## （二）经济社会发展概况

### 1. 主要经济指标

**越南主要经济发展指标**

主 要 指 标	数 值				
	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 预测
1.名义 GDP（亿美元）	1705.65	1858.97	1914.54	2053.31	2159.15
2.实际 GDP 增长率（%）	5.42	5.98	6.67	6.3	6.7
3.人口（百万）	89.69	90.73	91.7	92.70	93.61
4.人均名义 GDP（美元）	1901.7	2052	2109	2215	2306.7
5.外贸总额（亿美元）	2642.6	2982.4	3280	3330	--
6.经常项目平衡（亿美元）	77.44	95.08	9.06	7.7	2.27
7.外汇储备（亿美元）	254.8	338.0	360	410	--
8.外债余额（亿美元）	654.52	724.24	777.98	740	--
9.中央财政收支平衡（十亿越盾）	-210962	-211962	-284140	-269985	-297948
10.通货膨胀率（年均，%）	6.6	4.1	0.63	2.66	4
11.汇率（1 美元兑越盾）	21017	21189	21909	22354	22870

数据来源：越南统计局、世界银行、国际货币基金组织

### ◆ 经济增长

2016 年 12 月 28 日,越南计划与投资部统计总局对外公布了 2016 年越南经济社会发展情况:2016 年经济增速虽未实现突破,但依然保持稳中有进,通胀率保持在较低水平,经济结构调整取得初步成效,GDP 增长率约达 6.21%。其中,农林业和水产业增长率为 1.36%,对 GDP 增长的贡献为 0.22 个百分点;工业及建设业增长率为 7.57%,对 GDP 增长的贡献为 2.59 个百分点;服务业增长率为 6.98%,对 GDP 增长的贡献为 2.67 个百分点。外商投资到位资金接近 158 亿美元,比上年同期增长 9%,新增注册外商投资资金为 244 亿美元,同比增长 7%。出口增长 8.6%,进口增长 4.6%,贸易顺差 26.8 亿美元。



越南统计总局报告称，2016 年 GDP 增长未达预期（6.7%）的主要原因是农业增长仅为 1.36%，是过去六年的最低水平。中部地区洪水、中部高地的严重旱灾和南部的海水入侵盐碱化等自然灾害反复侵袭越南，导致农业经济损失严重。中部地区有毒污染物泄露严重污染四省海水，使地区经济蒙受重大损失。矿产部门经济表现不佳，增速比上年下降 4%。全球油价下跌对越南原油公司打击较大，相比 2015 年，越南 2016 年原油产量减少 167 万吨，煤炭产量减少 126 万吨。



数据来源：越南统计总局

注：2017 年数据是越南政府目标值

### ◆ 通货膨胀

据越南统计总局公布的数据，2016 年 CPI 同比上涨 2.66%，其中核心通胀率同比上涨 1.83%；PPI 同比下跌 0.49%，农产品价格指数同比上涨 1.71%。

### 越南通货膨胀率

	CPI (年平均, %)	CPI (期末, %)	PPI (年平均, %)
2014 年	4.1	1.9	3.3
2015 年	0.63	3.1	-0.6

2016 年	2.66	4.74	-0.5
--------	------	------	------

数据来源：越南统计局，世界银行

### ◆ 失业率

越南年轻人的失业率较高。越南统计局发布的数据显示，2016 年，越南 25 岁以上人口失业率为 7.34%，其中城镇失业率为 11.30%，乡村失业率为 5.74%。截至 2016 年 9 月，全国失业劳工达 110 万人，其中大学毕业生失业率最高，为 20.2 万多人，其次是大专毕业生和职业中专学校毕业生。

#### 越南的登记失业率与青年失业率

	登记失业率 (%)	青年失业率 (%)
2014 年	3.4	城镇：11.67，农村：4.54
2015 年	3.4	6.71
2016 年	2.3	城镇：11.3，农村：5.74

数据来源：越南统计局，世界银行

### ◆ 财政收支

#### 越南财政收支及公共债务占 GDP 比重 (%)

	财政收入 /GDP	财政支出 /GDP	财政余额 /GDP	基本财政 余额/GDP	公共债务 (十亿美元)	公共债务 /GDP
2014 年	28.7	33.4	-4.1	-3	106	57.1
2015 年	24	28.6	-5	-3.6	112	58.2
2016 年	23.2	27.5	-4.95	-2.2	n.a.	n.a.

数据来源：越南财政部、世界银行

注：n.a. (not available, 没有数据)

越南国会 2015 年 11 月通过 2016 年财政预算决议：财政收入预算 463.1 亿美元（包括 2015 年地方财政余额 2.1 亿美元）；财政支出预算 578.7 亿美元；财政赤字 115.6 亿美元（占 GDP 总额 4.95%）。

2016 年 11 月，越南国会以 79% 的赞成票通过 2017 年财政预算

案。根据该预算案，2017 年财政预算总收入 1212 万亿越盾（约 3707 亿元人民币），总支出 1390 万亿越盾（约 4251 亿元人民币），财政赤字 178 万亿越盾（约 544 亿元人民币），赤字占总 GDP 的 3.5%。其中，中央财政赤字 172 万亿越盾（约 526 亿元人民币），占总 GDP 的 3.38%；地方财政赤字 6 万亿越盾（约 18 亿元人民币）GDP 的 0.12%。

越南官方智库机构“中央经济管理研究所”2015 年 12 月 17 日发布的分析显示，越南政府架构臃肿，政府部门拿出七成财政资源给公务员开工资，这笔开销甚至超过了国家在基础设施建设等公共事业上的投资。由于政府组织开销越来越大，越南政府拿来投资新项目的资金在政府总开支当中的比例已从 2010 年的 21.5% 下降到 2014 年的 16.2%。越南各级政府需要改革，否则政府开支将有增无减。如果维持现状，不做改变，越南政府体系将拖累行政效力，并滋长腐败。

#### ◆ 国际收支

亚洲开发银行数据显示，2015 年越南国际收支保持顺差格局。2016 年和 2017 年，越南的国际收支平衡面临压力。

经济学人 2017 年 7 月发布的预测认为，2017 年越南经常账户将进入赤字，相当于 GDP 的 0.6%，并于 2018-2021 年保持赤字。国际收支的恶化将反映贸易盈余的下滑以及服务业和一次收入账户赤字的扩大，外国投资的回升将促进资本货物进口的增长，因而，贸易盈余将从 2016 年的 140 亿美元滑落到 2021 年的 25 亿美元。尽管外国投资驱动的制造业部门的出口增长将继续提升出口，但同时也将促进中间产品的进口，而消费品的进口需求将保持强劲。

**2014-2016 年越南国际收支**

	2014 年	2015 年	2016 年
经常账户余额 (亿美元)	93.59	9.06	7.7

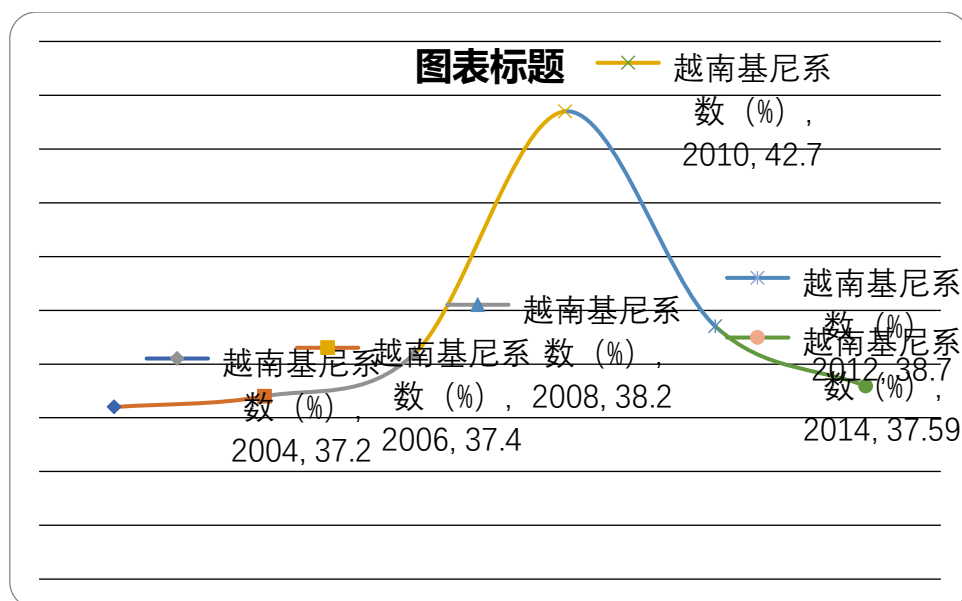
经常账户余额占 GDP 比重 (%)	5.03	0.47	0.38
商品贸易余额 (亿美元)	120	70	26.8
服务贸易余额 (亿美元)	-40	-40	-54
一次收入 (亿美元)	-90	-100	-110
二次收入 (亿美元)	100	80	80
资本账户 (亿美元)	0	0	0
金融账户 (亿美元)	28	-76.1	-2
国际储备 (总储备) (亿美元)	341.89	282.5	410
进口用汇 (总储备可支付进口的月份) (月)	2.7	2.0	2.6

数据来源：越南国家银行，越南统计总局，国际货币基金组织

注：一次收入指收入余额 (income: balance)；

二次收入指经常转移余额 (current transfers: balance)

## ◆ 基尼系数



数据来源：世界银行 (<http://databank.worldbank.org/data/>)

### ◆ 恩格尔系数

2013 年，经济学人依据美国农业部数据，作出 22 个国家的恩格尔系数对比，越南人均每周食品饮料消费 4 美元，占收入的 25%。

### ◆ 全国发电量和用电量

2016 年 11 月 5 日，越南工贸部副部长黄国旺在河内举行的“燃煤热电技术和环境”研讨会上表示，越南现有装机容量 4 万兆瓦，2015 年发电量达 1620 亿度。在现有装机容量中，水电占 41%，煤电占 33%，气电占 19%，其余为再生能源。发电量方面，水电占 38%，煤电占 30%，气电占 29%。至 2030 年越南的电力需求仍继续保持高速增长，根据越南第 7 个电力规划（修订），预计 2016-2020 年、2021-2025 年和 2026-2030 年越南全国商品用电增幅分别为 10.6%、8.5% 和 7.5%。2020 年、2025 年和 2030 年相应的最大装机容量应达 4.2 万兆瓦、6.35 万兆瓦和 9.065 万兆瓦。为了满足高速增长用电需求，规划提出了越南电力系统的发展目标，即至 2020 年全国装机容量达 6.3 万兆瓦，2025 年为 8.7 万兆瓦，2030 年达 13 万兆瓦。其中，至 2020 年越南煤电装机容量应达 2.6 万兆瓦，占总发电量的 49.3%，2025 年为 4.760 万兆瓦，占 55%，2030 年达 5.53 万兆瓦，占 53.2%。

越南电力公司 (EVN) 2016 年 11 月发布报告显示，2016 年 EVN 计划发电量为 1759 亿千瓦时。其中，EVN 自产电力 816 亿千瓦时，购买电力 942.7 亿千瓦时，商业发电量 191 亿千瓦时。截至 2016 年 10 月，总装机容量 4.08 万兆瓦，包括水力发电 1.53 万兆瓦；火力发电 1.38 万兆瓦，小型水电站发电 2209 兆瓦，进口电力 395 兆瓦。

## 2. 经济展望

### ◆ 经济增长

2016 年底,世界银行和亚洲开发银行看好越南 2017 年经济发展,分别预计其增速为 6.3%和 6.5%;越南国家金融监督委员会给出 2017 年经济增速展望为 6.7%。世行和亚行专家认为,中国经济发展以及美国总统特朗普上台后美国贸易政策的转变将影响越南经济发展,此外美联储的加息政策也使汇率承受压力,坏账和财政赤将使越经济发展承受明显压力。第四次工业革命将给越南带来机遇,但越南未来几年的经济增长驱动力仍然是制造业、外商直接投资、建筑及服务。

2017 年 7 月中旬,越南计划投资部拟定全国 2018 年经济增长目标为 6.4%至 6.8%,出口收入预计增长 9-10%,贸易逆差率将降低至占出口收入的 3%,社会发展投资总额将占 GDP 的 33.5%至 35%。该部认为,越南制造业、建筑业、贸易、银行及旅游业将发展强劲,2018 年经济预计将持续改善,全球经贸发展预期优于 2017 年,农林渔产品等国际价格上升,为越南经济增长、特别是出口经济创造了良好的外部条件。此外,营商环境优化,融入国际经济进程加快,外商直接投资及民营投资增加等以及政府扶持政策等都将助力越南经济增长。

此外,多家国际机构在 2017 年 7 月中旬维持或下调越南 2017 年经济增长预期,汇丰银行下调越南 2017 年经济增长率到 6%,此前经济增长预期为 6.4%;国际货币基金组织从 6.5%的增长预期调低至 6.3%;世界银行和亚洲开发银行分别维持 6.3%和 6.5%的预期。

世界银行 2017 年 7 月中旬发布越南经济报告,预测越南 2017 年经济增长 6.3%,认为越南经济增长强劲,国内需求以及出口导向型制造业是其经济增长的两大基本驱动力,越南有很好的条件解决制约中期发展的关键结构性瓶颈问题并保持宏观经济稳定及重建政策缓冲带。制造业和零售贸易对 2017 年上半年 GDP 增长贡献最多,分别



贡献 1.8 个百分点和 0.6 个百分点。越南出口业绩表现明显优于中国、新加坡、菲律宾、马来西亚及印尼，其他国家在 2015 年和 2016 年出口均出现负增长，而越南分别增长 7.9% 和 9%。报告预测 2017 年越南公共债务水平将超过国会设定的占 65% 上限，2018 年可能达到 65.4%，从长期看，维持高速增长及减贫将是越南要面临的两大挑战。

#### ◆ 通货膨胀

越南政府 2016 年底发布的 2017 年社会发展目标中提出，2017 年越南平均通胀率为 4%。

世界银行 2017 年 7 月中旬发布越南经济报告，报告预测 2017 年和 2018 年越南通胀率约为 4.5%。

经济学人 2017 年 6 月发布预测称，2017 年越南消费者价格通胀率将从 2016 年的 2.7% 加速升至 4%，2018 年达到 4.7%，这背后将是受到更强劲需求推动的通胀和货币的进一步疲软，尤其是在 2018 年。生产者价格在 2016 年底摆脱紧缩区间后，也将出现新的上升压力。由于工资增长较快，企业成本上升，产能将进一步受到制约。房地产价格的复苏将继续，在 2017-2018 年全球石油价格回升将使越南的能源和运输价格上涨明显加速。

#### ◆ 就业

鉴于越南本科生和研究生失业人数高达 20 多万名（全国失业劳工达 110 万人，截至 2016 年 9 月），越南劳动荣军与社会部 2017 年研究建立《2017-2020 年阶段将高素质劳工带到国外工作和至 2025 年展望》提案并提交政府审批通过。该提案针对的对象将有机会到日本、德国从事护士行业，或者到韩国做关于机械工程、信息技术或电子等领域的工作。越通社 2017 年 5 月 3 日报道称，目前响应该提案的高素质劳工还很少，但关键问题是怎么做才能防止人才外流。



2017 年 6 月底,越南胡志明市劳动市场信息与人力需求预测中心副主任陈英俊对越通社表示,预计 2017 年下半年,该市各企业的招聘需求比上半年增长 10%,可为劳动者提供 13.9 万个就业岗位,原因在于该市经济和营业增长率保持稳定发展势头,以及新成立企业数量日益增加。陈英俊表示,劳动力市场对高质量人力资源和高技能劳动力的需求将增加,经营、销售、机械、建筑、信息技术、纺织业、鞋业、人力资源管理、会计和审计、电子、冷电子、工业电源等行业劳动力需求量较高。此外,大学和大专以上水平的劳动者需求占 30%,中专水平的劳动者需求占 13.7%,初级技术工人以及熟练工人需求占 21.18%,未经培训的劳动力需求占 27.3%。

#### ◆ 经济发展规划

##### 2016-2020 经济社会发展五年规划

2016 年 3 月 21 日,越南第十三届国会第十一次会议通过了《2016-2020 经济社会发展五年规划》,会议指出,上一个五年规划中也制定了关于调整经济结构,改变增长方式的发展方向,但进展缓慢。新的五年规划应更坚决紧张进行经济结构调整,增长方式转变的改革。

《2016-2020 经济社会发展五年规划》各项主要指标:

(1) 经济指标。5 年内 GDP 年平均增速 6.5—7%;到 2020 年人均 GDP 达 3200—3500 美元;2020 年工业和服务业占 GDP 比重达 85%;全社会总投资平均占 GDP 的 32—34%;2020 年财政赤字控制在 GDP 的 4%以下;全要素生产率(TFP)对增长的贡献达 30—35%;社会劳动生产率年平均增长 5%;单位 GDP 能耗年平均下降 1—1.5%;2020 年城市化比例达 38—40%。

(2) 社会指标。2020 年农业劳动人口比例约 40%;经过培训的劳动力比例约 65—70%,其中有毕业证、资格证的比重达 25%。城市失业率控制在 4%以下。每万人配备 9—10 名医生和 26.5 张病床位。

医疗保险参保人数比例达 80%以上。贫困家庭比例年平均减少 1—1.5%。

(3) 环境指标。到 2020 年, 95%的城市居民和 90%的农村居民能够用上干净、卫生的水, 并且 85%的有毒废物和 95—100% 医疗垃圾将得到处理。森林覆盖率达 42%。

### 2016-2020 年经济重组计划

越南政府于 2017 年 2 月 23 日公布了经济结构重组行动计划, 采取灵活有效地货币政策控制通胀和赤字规模, 增加官方发展援助借款减少政府担保贷款以控制公债规模, 加速信贷机构坏账清理和工作, 着力发展清洁农业等。

政府要求有关部门, 特别是计投部、工贸部、外交部、越南央行等部门单位密切合作, 实施灵活高效的调控管理政策确保宏观经济稳定, 完成调控目标, 年均通胀率应控制在 5%以下, 到 2020 年国家赤字要控制在 GDP 的 3.5%以下。2016-2020 年期间, 公债、政府债以及外债分别不得超过 GDP 的 65%、54%和 50%, 该债务水平到 2030 年应降低到占 GDP 的 60%, 50%和 45%。

为达到上述目标, 政府敦促央行采取灵活有效地货币政策, 根据市场原则和经济发展情况调控利率和汇率, 要求央行建立去美元化机制并于一季度前提交总理审核。财政部负责监督实施地方财政收缴情况, 控制好各部门、地方及机构财政支出, 维持国家发展支出占政府总体支出的 25-26%的合理比例, 财政部应就监督实施 2016-2020 年公债借入及偿付计划, 确保公债支出效率, 转变借款方向, 增加官方发展援助结构中借款和援款, 减少政府对新借款担保, 控制地方政府借贷规模, 确保国家财政安全。

就金融市场改革方面, 该行动计划以信贷机构改革为重点推进国际即期市场改革, 要求央行确保金融体系文件, 改善信贷机构治理, 逐步取消信贷机构间交叉持股, 加快银行从非核心业务撤离并推进坏

账重组工作。到 2020 年，信贷机构表内以及出售给越南资产管理公司坏账率应降低到 3% 以下，未来三年，至少要有 12 至 15 家商业银行适用巴塞尔资本协议 II 的股比率。到 2020 年，股市、政府债以及保险市场要分别实现增长至占 GDP 的 70%、30% 和 40%。

就农业方面，要发展清洁农业，要求农业农村发展部与其他部门紧密合作应用最新技术，确保清洁、环境友好的农业生产环境，鼓励各地区发挥本土优势创新农业生产，确保为农产品加工业可持续性供应原材料，应用生产-加工-销售等新农工业生产模式，加强国内外农产品分销网络建设，采取有效措施构建新农村，确保到 2020 年 50% 的农村地区达到新农村社会标准。

### **2017 年社会经济发展重点实施任务措施**

2016 年 12 月 28 日，总理阮春福主持召开中央政府和 63 个省市集体会议，副总理王廷惠向大会提交了 2017 年社会经济发展重点实施任务措施和国家预算计划的决议草案，强调经济结构调整要在以下三方面取得战略性突破：快速及可持续发展地增长；推进行政改革，打击腐败和浪费；建设服务公众和企业的现代化管理体系。根据该决议，2017 年国内生产总值增长目标为 6.7%，平均通胀率为 4%，同时中央和省级的国家预算应有所保障。宏观经济指导团队的各部委要紧跟越南大的经济伙伴的发展情况适时调整政策。除了三大战略突破外，创新、创造性和科学技术是发挥第四次产业革命带来的优势和机遇全面作用的四大关键要素。要求相关部门要在提振出口市场的同时也要积极推出吸引投资、创新科技的措施。

### **面向 2020 年致力于提升商业环境和国家竞争力的具体任务**

2017 年 2 月 7 日，越南政府出台第 19 号政府决议，决心采取积极措施，到 2017 年年底使越南营商环境和竞争力指数达到东盟四国（新加坡、马来西亚、泰国和菲律宾）的平均水平。世界经济论坛发布的全球竞争力报告显示，越南 2016 年竞争力排名从 56 名下滑到

第 60 名，落后于上述东盟四国。越南政府连续四年出台相关决议，展示其持续性积极地改善商业环境的决心。

该决议列明了有关部门和地方机构 2017 年并面向 2020 年远景中应致力于提升商业环境和国家竞争力的具体任务。越南计划投资部将牵头监测营商环境和国家竞争力指标的情况。科技部将负责提升创新性和创造力指数；信息通讯部将牵头改善电子政务指数。此外，计划投资部应与财政部、劳动、伤兵与社会部和越南社保机构合作，简化部分行政程序，改善初创企业和投资者保护指数。司法部和政府办公室应合作起草法令修订或补充中关于清理投资许可、土地、投标以及环保等经营障碍的法律文件。财政部应采取措施管理进出口，提高边境检查和电子清关效率。工贸部应完成《竞争法》修订案起草工作并在 12 月提交国会审议。科技部应与卫生部、农业农村发展部合作建议修订或废除不合时宜的标准和质检标准。越南工商会（VCCI）、越南律师协会、越南律师联合会等应共同组织对行政程序实施情况进行社会调查，并向政府提出改善建议，同时 VCCI 将研究如何提升省份竞争力指数评分，并搜集企业有关反馈提交有关国家负责机构。各市和各省有关机构应启动一站式服务模式，简化税务收费等行政程序。

决议提出了一系列服务水平较高的目标：将税务、社保程序的办理时间缩短到每年 168 个小时，其中税务办理时间为 119 个小时，社保办理时间为 49 个小时；初创企业、少数投资者保护有关指数排名挺进前 70 或 80 名；世界银行有关透明度和获取信贷排名挺进前 30 名；到 2020 年，越南应力争在世界经济论坛有关贷款获取度排名前 30；在世界知识产权组织的全球创新指数排名中达到东盟五国（新加坡、马来西亚、菲律宾、泰国及印尼）的平均水平；电子政务方面，在电信基础设施、人力资源和在线服务指数等领域实施全面改革，争取 2017 年年底联合国电子政务指数排名挺进前 80 名，2020 年挺进前 70 名；到 2017 年年底，对个人和企业的大部分公共服务达到第三



级和第四级水平，实现在线支付和应用。

### **越南政府与联合国 2017 至 2021 年联合战略计划**

2017 年 7 月初，越南政府与联合国签署 2017 至 2021 年联合战略计划（One Strategy Plan，简称 OSP），承诺为实现 2030 年可持续发展目标继续稳步推进国家行动计划。通过该计划，联合国将提供区域性或全球性智慧，为越南提供应对复杂多维度发展挑战的综合解决方案，优先关注平等及公民中心改革，加强南南合作。

据越南《越南投资评论》2017 年 7 月 10 日报道，联合国 2017-2021 年 OSP 共需资金 4.23 亿美元，是以包容、平等及可持续为原则，优先针对人类、地球、繁荣与和平等四大核心领域，这与越南 2011-2020 和 2016-2020 社会经济发展战略相吻合，将扩大联合国与越南政府、私营部门以及非政府组织等合作伙伴关系。越南已经从援助接收国转变为联合制定 OSP 的工作方。越南计划投资部部长阮志勇表示，此次越南签署并实施联合国 OSP 正值越南开始实施 2030 年可持续发展计划，越南将采取系统性措施控制通胀、稳定宏观经济确保社会安全，与此同时，政府将全面和包容地大幅推进经济改革提高经济效率。

### **◆ 金融风险**

**由于资本化不足和高度美元化，越南的银行体系仍然脆弱，坏账比例高，管理水平不足，导致外资银行缩小经营规模或撤资。**

尽管建立了坏账银行，信贷风险仍然显著并且被低估。国有银行对国有公司的高敞口缺乏透明度，这是导致银行脆弱性的另一个因素。短期内，越南央行将继续维持较宽松货币政策，但国有银行存在流动性指标恶化、资本充足率较低、不良资产剥离进展缓慢等问题，使金融体系依旧脆弱，抗风险能力低，偿债环境稳中承压。截至 2016 年 9 月，越南银行系统中仍有 12 家银行机构注册资本低于 4 万亿越南盾（约合美元 1.79 亿）。

目前，越南银行业仍以五家国有银行为主体，20 余家股份制商业银行为辅，再加上外资银行的涌入，竞争激烈，银行数量由于并购重组而逐步减少。虽然国家已经允许商业银行破产，但从近些年来的发展来看，呆坏账过多的银行并没有进入破产程序，而是由央行代为管理或重组。2016 年，越南大型商业银行海洋银行（Oceanbank）面临破产边缘，即由央行接管，并有意向中国工商银行等外资银行出售，允许外国银行控股，但由于其呆坏账过多，到 2017 年 7 月底新华社记者截稿之时，仍没有外资银行表示愿意接手。

2017 年以来，部分在越大型外资银行出现缩小经营规模或从越南本国银行撤资的迹象。4 月下旬，澳新银行（ANZ）宣布将在越全部个人银行业务网络出售给韩国新韩银行（Shinhan）。6 月中旬，越南科技、商业股份银行（Techcombank）在其官网上发布通报，就回购汇丰银行（HSBC）持有的 20% 股份征求股东意见。7 月初，越南国际股份商业银行（VIB）宣布将接手澳洲联邦银行（Commonwealth Bank of Australia）胡志明市分行的所有业务，交接手续预计在 2017 年第三季度完成。一些越南经济学者认为，越南银行坏账比例高，国内企业管理水平不够等原因降低了越南银行业的投资吸引力，导致外资银行缩小经营规模或撤资。未来越南银行系统将会失去一些重要合作伙伴。为加大吸引外资银行赴越投资的力度，越南国内银行系统须改变自身经营模式，提高灵活性、专业性，同时进行全面重组；果断处理坏账，及时补充自有资金。

2017 年 7 月 26 日，在政府总理的各项决定和指导意见下，越南国家银行行长黎明兴签署了关于成立实施金融机构结构调整并将之与银行坏账处理指导委员会的决定。该指委会由 16 名成员组成，黎明兴行长为主任。该指委会负责指导采取实施金融机构结构调整并将之与银行坏账处理的措施，指明解决各重要问题和困难的方向，就金融机构结构调整提案与方案等问题为国家银行行长建言献策。此外，



该指委会还负责为国家银行指导其直属机构解决相关问题建言献策。同时，黎明兴行长还签发成立银行坏账处理指导小组的决定。

### **贷款利率继续承压，保险市场有不足，股市预计继续积极增长。**

2017 年 9 月-12 月，越南贷款利率继续承受越来越大的压力，因为美联诸可能继续按既定计划加息，从而对全世界银行贷款利率造成影响；2017 年越南通胀率将继续上升，这使银行体系承受存款利率上涨的压力，银行进而要上调长期存款利率，旨在满足央行于 2017 年初起生效的流动性监管新规定。

越南保险市场仍然存在一些不足之处，诸如：信息技术应用工作仍然有限，保险代理的质量尚未得到保障等。

2017 年越南股市预计继续呈现积极增长势头，原因在于：鉴于新兴经济体及发展中国家的经济复苏势头，国际货币基金组织在 2016 年 10 月将 2017 年世界增长率预期定为 3.4%；在石油输出国组织（OPEC）一致把石油日产量下调至 3250 万桶（下调了 120 万桶）的背景下，石油价格有望上涨，这是 OPEC 自 2008 年以来首次下调石油日产量。此外，越南股市推出许多新产品，有助于最大限度地降低投资商的风险；股市结构，尤其是证券经营机构的结构继续得到调整，国有企业股份制改革进程得以加速。但是，2017 年股市上出现一些值得注意的现象，就是外商的净卖出趋势，美联诸计划三次加息，每次加息 25 个基点，这将是致使股市可能发生变化的两个因素。

2017 年越南债券市场有望继续保持增长态势，原因在于：2017 年越南宏观经济预计继续稳定；投资结构朝着增加投资机构数量的方向得到改善，除商业银行外，债券市场或将迎来保险企业、退休基金会等其他投资机构；贷款利率继续维持在较低水平。

### **穆迪称 2017 年越南银行业前景稳定**

2016 年 12 月，穆迪称越南银行业的前景在未来 12-18 个月内是稳定的。将越南银行业的评级展望列为稳定是基于五个因素的考虑：

经营环境（稳定）；资产质量和资本（稳定/恶化）；融资和流动性（稳定）；盈利能力和经营效率（稳定）；系统的支持（稳定）。

#### ◆ 货币稳定性

越南国家银行 2016 年 12 月发布报告称，2016 年越南外汇市场总体稳定，11 月份美元兑越盾汇率的大幅上升是基于市场情绪反应，与全球市场发展一致，属于正常现象。在此期间，本地外汇市场未报告美元需求和供应激增现象，银行体系的流动性保持强劲，有助于银行及时满足机构和个人的美元需求。2016 年越盾总体贬值 1.1-1.2%，全年外汇储备达到 410 亿美元，越盾有实力保持兑美元汇率平稳。

汇丰越南公司在 2016 年年底表示，美联储提高利率，借款成本将上升，流动资金很可能从发展中市场流入美国，新兴市场的经济承压，越盾贬值不是区域性货币中特有现象。同期，越南计划投资政策发展研究所表示，越南没有完全放开金融市场，因此全球市场上美元走强对越南外汇市场影响并不显著。

2017 年，越盾兑美元中心汇率预计仍隐藏许多风险，原因在于越南贸易顺差的局面尚未真正稳定，这是由于越南进口量连续下降，但进口量降幅正在收窄并趋于回升。在美联储继续加息的同时，欧洲及日本通过负利率政策和量化宽松计划加强量化宽松货币政策，在此背景下，美国、欧洲、日本等大规模经济体的货币发展趋势难以预测。

2017 年 6 月 19 日-23 日当周，越南国家银行上调美元对越盾汇率参考价格 50 越盾，1 美元兑 22725 越盾。这是 2017 年以来越南央行第三次提高美元买入价格，前两次提价分别是 1 月份和 4 月份，合计提价 100 越盾。按照目前的价格波动范围，越南商业银行适用的外汇价格上限为 1 美元兑 23105 越盾，下限为 21760 越盾。据《越南新闻》6 月 23 日报道，根据有关人士分析，央行提高美元买入价主要是为了鼓励商业银行以更高价格从美元持有者手中购入美元，以帮助央

行扩充美元储备,使其能更为充分地应对美联储加息带来的市场震动。报道称,6月15日美联储加息后,越南国内外汇市场反映平静,主要原因是越南央行的汇率定价机制保有弹性,能保护国内外汇市场免受海外因素影响,国内的美元供需也相对稳定。来自出口、外商直接投资以及官方发展援助等外汇供应渠道在2017年前5个月呈正增长。但专家认为,越南未来贸易逆差以及外汇借款增多,将有可能使外汇汇率承受压力,因此需提前储备防范风险。

经济学人2017年6月发布预测称,2017-2021年,越盾兑美元将继续走弱,在整个(东南亚)地区货币下跌更为严重的情况下,越南政府试图保持出口竞争力。由于越南的经常账户恢复赤字、美国利率进一步上涨,预计2017-2018年越盾贬值压力将上升。

## ◆ 货币财政政策走势

### (1) 货币政策

2017年,越南以谨慎态度维持宽松货币政策,旨在保障金融体系的流动性,有效地向国家经济提供资金并有助于稳定越南盾汇率,为增加国家外汇储备并使其切合实际情况提供便利,把通胀率控制在既定目标。此外,越南更严格地控制外汇贷款活动及某些风险较高行业的贷款活动,旨在实现去美元化与遏制坏账。

越南国家银行于2016年12月2日公布了2017年货币政策和银行业监管主要政策方向,将采取积极灵活的货币政策以稳定市场利率和汇率,与财政政策等其他宏观调控政策相协调,控制通货膨胀,使经济发展维持在合理水平。越南央行将继续增加国家外汇储备为稳定2017年外汇市场提供支持,同时将采取相关措施确保银行业流动性,稳定货币市场,将利率水平保持在2016年的平稳水平。

2017年贷款资金将继续集中向政府优先支持的农业、出口、零部件、中小企业以及高科技企业五大部门投放,同时限制资金流向高风

险部门。2017 年将延续现有的外币贷款政策，严格控制外币贷款以实施国家的“去美元”政策，将采取措施确保贷款资金安全有效。

### 1) 利率

2017 年 2 月中旬，越共中央经济事务委员会发布题为《2017 年：克服困难继续发展》的越南年度经济发报告，其中指出，由于越南货币和银行管理政策的特殊性，现在难以利用银行间利率水平影响市场利率走向，虽然越南银行流动性充足，但货币政策管理将防止存款利率下滑。2017 年，越南央行重点是维持利率水平稳定，但部分商业银行在 1 月份纷纷提高利率。央行认为这只是中小型银行的个别现象，不能反映银行业的总体趋势，并确认 2017 年 1 月份利率水平总体稳定，未来一年也将维持稳定水平。

2017 年 1-2 月，越南短于 1 个月存款的年利率为 0.8%至 1%；1 个月至 6 个月贷款的年利率为 4.5%至 5.4%，6 个月至 12 个月存款年利率为 5.4%至 6.5%，超过 12 个月存款年利率为 6.4%至 7.2%。7 月 10 日，越南央行网站发布的贴现利率为 4.25%，再融资利率为 6.25%

2017 年 7 月 11 日，越南国家银行决定把利率下调 0.25 至 0.5 个百分点，这是 2014 年以来首次降息。再融资，再贴现和隔夜电子银行间利率降低了 0.25 个百分点。央行与商业银行之间清算头寸贷款利率下调 0.25 个百分点，信贷机构向部分行业提供的短期贷款利率下调 0.5 个百分点。降息前，部分银行也降低了存款利率以应对未来贷款利率降低效应。市场观察人士表示，此时银行利率大幅下降是不寻常的现象，造成该现象的原因，一是目前银行流动性非常高，央行提高美元兑换汇率，6 月份大量购入美元，增加了流动性；二是通货膨胀率低，与上年同期相比，物价仅上涨 1.52%。

### 越南存贷款利率、信贷增长率 (%)

	贷款利率	存款利率	货币市场利率	国内信贷增长率
--	------	------	--------	---------

2014 年	8.665	5.7575	6.5	15.5
2015 年	7.1175	4.7475	6.5	20.1
2016 年	短期：6-9，中长期：9-11	5.4	6.5	17.6
2017 年预测	7.0	4.9	6.8	18.9
2018 年预测	7.6	5.6	7.5	18.4

数据来源：越南国家央行，世界银行

越南国家银行出台的关于规范信贷机构及外国银行分支机构的公告于 2017 年 3 月 15 日起实施，该公告将在不良贷款规模可控的前提下有助于贷款活动扩大实施；允许越南信贷机构和外国银行分支机构开展周转性贷款和展期贷款等新型贷款；加强了贷款银行的保护力度，规定即使银行佣金要求偿付贷款的救济途径（包括拍卖担保资产等措施），仍保留有对未偿付债务的追讨权，银行有权要求贷款合同违约人因违约行为对银行造成的损失进行补偿，对于削减或放弃利息收费等也给银行更大自由度。出于风险防控考虑，公告规定家庭式企业以及非公司制机构没有资格获取周转性贷款和展期贷款。

越南国家银行于 2017 年 7 月 4 日公布通知草案，拟允许在越南合法居住的非本国居民开立越盾或外币定期存款，拟定外币定期存款利率为 0，越盾定期存款利率为 5-8%。在越非本国居民是指目前在越工作、就医和旅行的在越南停留时间不超过 12 个月的外国人，或受雇于驻越南外交机构、企业或组织的外国人（无停留期限限制）。此前，越央行仅允许非本国居民在越开立越盾或外币的经常性账户。越央行认为新规定将帮助银行机构吸收在越外国人的闲置资金，增加银行资金来源，同时有助于实现政府推广全国非现金结算系统应用，更好地监控外国资金流向。该规定也迎合了越央行购入更多外币以增加外汇储备的政策目标。

## 2) 汇率

2015 年，越南央行提出调整美元兑越南盾汇率和汇率浮动区间



的各大政策，把美元兑越盾汇率浮动区间由 1%扩大至 3%。

越南央行 2016 年年初调整美元兑换越盾汇率管制方式，采用更灵活和市场基准的方式设定每日美元汇率参考价格，商业银行可在参考价格基础上或在 1 美元兑 21243 越盾到 22749 越盾区间上下浮动 3%。11 月份以来，美元兑越盾持续走强，央行连续提高美元汇率的参考价格，11 月 17 日央行报价 1 美元兑 22137 越盾，越盾兑换美元汇率已达到央行管制汇率价格浮动上限，央行准备出售美元稳定国内外汇市场。美联储 12 月中旬宣布加息 25 个基点后，美元走强。

越南金融监管委员会（NFSC）2017 年 1 月中旬指出，越南央行要 2017 年实现稳定外汇汇率的最终目标难度更大，原因是用于计算越盾当日固定汇率的货币篮子中的主要货币（特别是人民币及欧元）兑美元均贬值。在该委员会发表的 2016 年越南经济形势评论及 2017 年展望的报告中，认为越南 2017 年进口将继续增长，而因越盾与其他货币相比竞争力更弱，2017 年越南出口将会下降，总体将是贸易逆差。而国际贸易现金流也将会影响越盾汇率。

**越南盾汇率（越南盾/美元）**

	汇率（平均）	汇率（年末）	实际有效汇率（CPI 调整）
2014 年	21189.3	21372.5	124.8
2015 年	21908.5	22485.0	132.2
2016 年	22354.6	22740.0	132.2
2017 年预测	22869.6	23429.2	135.0
2018 年预测	23988.7	24402.7	134.2

数据来源：越南国家银行，世界银行



2017 年 1 月 27 日，越南央行报美元买入价 22575 越盾，卖出价 22845 越盾。7 月 28 日，越南央行报美元买入价 22725 越盾，卖出价 23086 越盾，越盾对美元中心汇率为 1 美元兑 22433 越盾。

2014 年 6 月，中国国家外汇管理局批准同意在广西东兴重点开发开放试验区开展个人人民币与越南盾兑换特许业务试点，即贸易项下人民币与越南盾自由兑换。

## **(2) 财政政策**

2014 年 8 月起，越南财政部实施新的财政政策。具体是：关于企业所得税，自 2018 年 8 月 2 日起，增加对服务和分销领域所得税的征收，其中，对存贷款利率征收 5% 的所得税，对分销领域征收 1%，对教育、医疗和艺术表演等领域征收 2%。关于增值税，自 2014 年 8 月 10 日起，除农产品、畜牧产品和水产品外，医疗设备等其他商品按新规定征收增值税。

越南财政部 2017 年 1 月发布报告称，2016 年越南财政部门重点发行偿债期为五年的债券，发行量占 2016 年全部债券量的 91.1%，超过国会设定 70% 限额。2016 年国债平均年收益率为 6.59%，比 2011 年下降 54.5%，比 2013 年下降 17%。到 2016 年年底，政府债券的国内贷款占比 59%，海外贷款占比 41%。与以前年度相比，海外贷款比重下降，符合越南政府降低对海外贷款资金依赖性的需求。

越南财政部 2017 年继续发行长期政府债券以帮助政府延长贷款到期日，缓解偿债压力。2017 年财政收入目标为 340 万亿越盾（约合 151 亿美元），其中包括 184 万亿越盾用于支付财政超支以及 156 万亿越盾用于偿还政府债务。因此，财政部及相关机构 2017 年关注重点为发行长期政府债，有关发债政策也将有所调整。例如，越南央行 2016 年 5 月份发布公告，修改了信贷机构及外国银行分支机构的审慎比例。因此，外国投资者可以更大程度参与到越南政府债券市场。

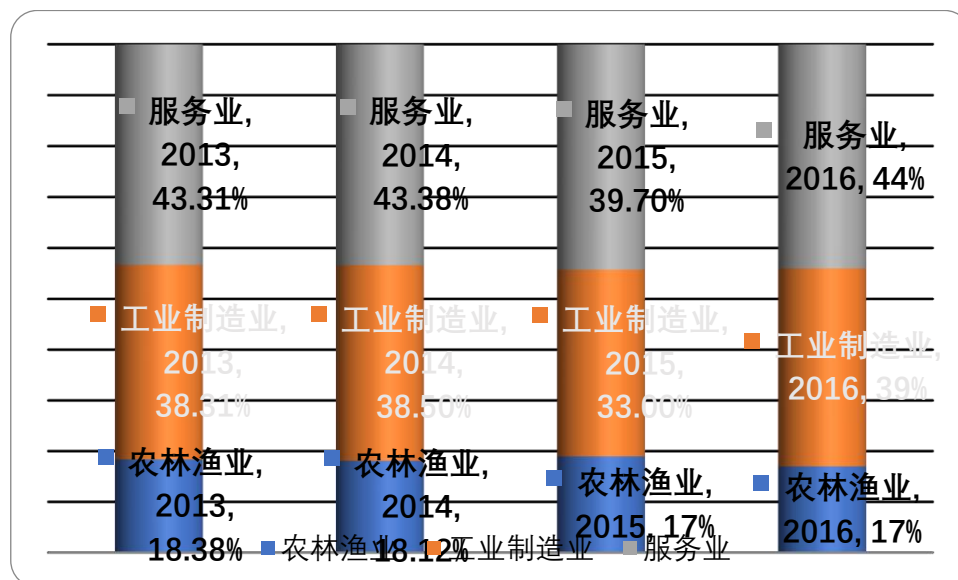
### 3. 产业结构

#### ◆ 产业总体构成情况

农业是越南的传统产业。2002 年，越南政府提出通过进一步强化各项革新开放政策，加快经济结构转变进程和提高生产效率等手段，争取实现经济增长 7%-7.3% 的目标。此后，越南经济保持较快增长，经济总量不断扩大，三产结构趋向协调，对外开放水平不断提高，基本形成了以国有经济为主导、多种经济成分共同发展的格局。

2015 年越南 GDP 增长率 6.7%，经济增长主要集中在工业和建筑领域，其增长率为 9.64%，贡献了近一半的 GDP 增长，受益于外商直接投资，制造业和建筑业增长均超过了 10%，房地产市场恢复，基础设施建设获得高投入。服务业增长 6.33%，农业，林业和渔业增长 2.41%。2015 年越南经济结构继续得以调整，但调整速度缓慢。

越南 GDP 构成



数据来源：越南统计总局

越南 GDP 增长率及对 GDP 增长贡献 (%)

农林业和水产业		工业及建筑业		服务业	
增长率	对 GDP 增长	增长率	对 GDP 增长	增长率	对 GDP 增长

		贡献		贡献		贡献
2014 年	3.4	0.61	6.4	2.75	6.2	2.62
2015 年	2.41	n.a.	9.64	n.a.	6.33	n.a.
2016 年	1.36	0.22	7.57	2.59	6.98	2.67

数据来源：越南统计总局

2016 年越南经济增长动力主要来自加工制造业、服务业的良好发展势头，商品零售和服务营业收入达 GDP 的 85.8%；经济资本供给量同比增长 15.1%，相当于 GDP 的 170%；越南证券市场增长近 20%，总市值达 GDP 的 38%；间接投资资金增长 20%以上。

## ◆ 优势产业发展情况

### (1) 农业

越南是传统农业国，70%的人口是农民，耕地及林地占总面积的 60%，农业产值仅占 GDP 的 20%左右。粮食作物包括稻米、玉米、马铃薯、番薯和木薯等，经济作物主要有咖啡、橡胶、胡椒、茶叶、花生、甘蔗等。出口的主要农产品包括：咖啡、橡胶、大米、水产品、木薯和木薯制品。

据越南农业与农村发展部发布的数据，2016 年，越南遭受海洋环境污染、风暴、洪水、干旱和海水入侵等自然灾害，导致水产捕捞产量有所下降。水果蔬菜出口的增长得益于高技术的应用并首次超过大米出口额，农业实现贸易顺差额 70 至 80 亿美元。许多科研成果、新品种和新技术被转移并在农业生产中应用推广。全国水稻种植面积的 90%以上，玉米种植面积的 80%，甘蔗种植面积的 60%和腰果种植面积的 100%使用新品种，越南跻身虾、查鱼、咖啡、腰果、胡椒和大米出口强国之列。2016 年，中国是越南大米、木薯和木薯制品的最大进口市场，占越南大米出口的 36%和占越南木薯和木薯制品出口总额的 86.2%。

越南农业与农村发展部部长阮春强 2016 年 11 月 22 日在岘港出

席会议时表示,农业部门将进行重组,开发和推广十种重点出口产品,不会平均用力对所有农产品同时投资。同时,该部将致力于扶持开发地区特色产品,如同塔省芒果、兴安省龙眼、谅山苹果以及和平省橙。

2016 年 11 月 23 日,越南第十四届国会第二次会议于通过农业发展决议,确定了到 2020 年一半的农村公社要达到新型农村地区标准的目标,旨在推进新型农村地区建设和实行农业结构调整。报告指出,越南农业方面存在诸多问题,如政府对农民指导不充分,农业生产技术应用有限,生产、加工和销售各阶段联系薄弱,缺乏高附加值的农产品品牌以及污染严重损害农业环境等。决议称,国家必须更新农业生产方式,调整农业结构以应对气候变化、保护环境;必须修订土地政策推进土地集中以实现农业机械化,同时便利企业对农投资,促进政府、企业、科学家和农民互动;资金安排必须优先考虑创造就业和收入的生产模式以及艰苦少数民族地区。政府办公厅主任梅进勇称,越南农业发展支持措施有限,面临风险很多。农业侧重于出口大米、海产品、咖啡和橡胶,但生产环节薄弱,竞争力不强。

2016 年年底,越南政府要求为从事高科技农业的农民及地方提供优惠的土地、金融和技术支持政策。阮春福总理要求,前五大商业银行必须创造最好的条件服务想要发展高科技农业的农民及机构。自 2016 年年底开始,越南央行指导国内商业银行对高科技清洁农业项目提供优惠贷款。央行与越南农业与农村发展部等有关部门研究制定高科技农业公司及清洁农产品的标准,以确定优惠贷款的适用对象。在农村农业优惠贷款项目下,央行将为相关金融机构再筹措资金。此外,央行下调开展高科技农业贷款项目的金融机构的法定准备金比率,对于农业农村贷款占未偿还贷款的 40-70%的信贷机构,该比率将是央行设定正常比率的五分之一;对于农业农村贷款占比超过 70%的,该比率将下调到正常比率的二十分之一。

## **(2) 工业**

越南主要工业产品有煤炭、原油、天然气、液化气、水产品等。

2016 年 11 月，越南工贸部制订了 2017 年工业部门发展计划，预测 2017 年工业生产将增长 8%，出口将增加 6-7%，贸易逆差将维持在总贸易额的 5% 以下，商品和服务零售总收入预计增长约 10%。

### 1) 配套工业

2017 年 2 月，阮春福总理签署第 68/QD-TT 号决定，在 2016-2025 年期间为国内配套工业发展提供大范围支持，使其到 2020 年能满足 45% 的国内生产需要，到 2025 年满足率达到 65%。在 2020-2025 年期间，越南将配件、服装及纺织品、高科技设备三个重点领域发展配套工业。该决议旨在降低制造商在本地化制造的生产成本。决议将为配套工业企业在研发和生产商获取贷款支持提供便利条件，在研发、技术转让及人力资源方面提供协助，鼓励外商直接投资该工业。

2016 年 2 月中旬，胡志明市已完成“2015-2020 年度配套工业发展规划”，拟利用越南所签署的各项贸易协定和东盟经济共同体建成等机遇吸引外资发展配套工业。并对城市规划进行调整，已有 500 公顷土地规划为配套工业园区和配套工业交易中心。为扶持企业解决融资问题，已有 18 家商业银行参与了“银行和企业对接计划”为企业贷款提供便利，贷款总额达 211.5 万亿越盾（约合 106 亿美元）和 1500 万美元，其越南盾短期贷款年利率不超过 7%，中期和长期贷款年利率为 8 - 10%。

### 2) 石化工业

越南油气工业始于 1975 年，生产以外资为主，起步虽晚，但发展迅速。目前，油气工业已成为越经济重要的支柱产业和出口产业。越南政府为了改变在出口原油的同时大量进口成品油和石化产品的现状，在 2009 年提出计划到 2014 年前在炼油和石化领域投资 115 亿美元。2013 年 10 月 23 日，越南宜山石化综合项目开工，总投资 90 亿美元，年生产各种石化产品 1000 万吨。



2015 年以来, 越南数个投资数十亿的炼油项目建设进度缓慢, 其中包括: 平定省仁会胜利石化项目、南方炼油综合项目 (由越南龙山石化有限责任公司投资)、日本投资的清化省义山炼油厂项目。

平定省仁会胜利石化项目: 2012 年由泰国油气集团 (PTT) 发起, 拟与沙特阿美石油公司 (Saudi Aramco) 和越南政府联手, 计划投资 270 亿美元在平定省仁会市 2000 公顷土地上建设年炼油能力 2000 万吨的大型石化项目, 泰国油气集团和阿美石油公司各持 40% 股份, 越南政府持股 20%。越南政府承诺给予该项目企业所得税、土地使用费和关税许多优惠政策。项目原计划 2015 年 6 月获得投资许可证, 但由于世界油价大幅下跌, 业主收入锐减, 投资能力大打折扣, 越南签署的许多自贸协定也冲淡了给予项目的优惠政策。2016 年 7 月, 泰国油气集团正式向越方确认暂缓进行平定省仁会胜利石化项目建设。

清化省义山炼油厂项目: 截止 2015 年 8 月, 由日本投资 99 亿美元的清化省义山炼油厂只完成了 EPC 合同 63.9% (比原计划滞后 6.24%)。越南油气集团已承诺销售义山炼油厂在 2017 年投入商业运营后及 2018 年达到最大产能后的所有产品。义山炼油厂达到最大产能后, 全国成品油供应量将超过需求量 82.1 万立方米。供大于求的情况对越南油气集团承诺销售义山炼油厂产品造成了不小困难。因此越南油气集团建议越南财政部、工贸部在保障国内义山和榕桔炼油厂的国内销售前提下制定进口配额, 以保证国家能源安全。

### **(3) 服务业**

2016 年 11 月, 越共十二大四中全决议通过中长期发展目标, 其中提出, 大力发展服务业, 尤其是银行和金融、海运和物流、石油和天然气、航空、医疗保健、审计和咨询等具有潜力的领域。到 2020 年, 旅游业预计将成为经济带头先锋。

#### **旅游业**

越南国土狭长, 地形地貌多样, 蕴藏着丰富的自然景观、历史文



化、人文等旅游资源，下龙湾等五处风景名胜被联合国教科文组织列为世界自然和文化遗产。越南政府越来越重视发展旅游产业，近年来旅游业增长迅速，经济效益显著。2017 年 1 月 1 日起越南实施签发电子签证，将为推动越南旅游业发展、吸引外国游客来越注入新动力。

越南旅游产品开发主要集中在海岛旅游、文化旅游、自然景观和都市旅游 4 个领域，产品开发投资主要集中在 7 个区域（北部的中部及山区地区、东北部的红河三角洲及沿海地区、中部的北部地区、中南部的沿海地区、西原地区、九龙江平原地区、东南部地区），分别打造各具特色的旅游产品来吸引国内外游客，逐步形成了河内-广宁-海防-宁平、广平-承天顺化-岘港-广南、庆和-林同-平顺-巴地头顿-胡志明市-坚江（富国岛）等特色旅游线路。

旅游业发展带动了旅游基础设施的迅猛投资。本地的越投集团（VinGroup）、太阳集团（SunGroup）、芒青集团（Mường Thanh）、FLC、BIM、荀洲集团（Tuần Châu）等战略投资者在下龙、岘港、富国、芽庄等重点旅游目的地和国内 30 多个省市投资兴建了一批上规模、具有国际水准的酒店和休闲娱乐设施。2010 年全国宾馆、酒店数为 12352 家，共 23.7 万个房间，2015 年上升到 18800 家 35.5 万个房间，酒店数年均增长 8.76%，房间数年均增长 8.42%。2010 年全国有国际旅行社 888 家，2015 年上升至 1573 家，年均增长 12.1%。

世界旅游及旅行理事会（WTTC）2016 年 5 月公布的年度报告称，2015 年度，在 184 个国家和地区中，越南旅游产业对 GDP 直接贡献率排名第 40。2015 年，越南旅游产值达 279.28 万亿越盾（约合 125.56 亿美元），占 GDP 的 6.6%；旅游业创造 278.3 万个直接就业机会，直接和间接提供 603.55 万个就业机会，占越南就业机会总量的 11.2%；越南对旅游产业投资 113.49 万亿越盾（约合 51.02 亿美元）。

### 越南旅游业接待外国游客量、国内游客量、旅游收入

	外国游客量	国内游客量	旅游收入
--	-------	-------	------

	(万人次)	(万人次)	越盾 (约合美元)
2014 年	787	3750	230 万亿越盾 (约合 115 亿美元)
2015 年	800	5700	338 万亿越盾 (约合 151.96 亿美元)
2016 年	1000	6200	400 万亿越盾 (约合 180 亿美元)
2017 年 (预计)	1150	6600	460 万亿越盾 (约合 200 亿美元)

数据来源：越南旅游总局

根据越南政府总理 2013 年 2 月批准的《至 2020 年、面向 2030 年越南旅游发展总体规划》，旅游业将成为越南经济的支柱产业，在 GDP 结构中占比更大。行业发展定向是：开发国际国内两个游客市场；对以单纯旅游休闲、长期居住和高消费为目的的游客进行分类，以实现 2020 年 1050 万人次、2030 年 1800 万人次的目标。预计至 2030 年包括财政、私人、FDI 投资在内的旅游行业总投资等将达 940 亿美元，届时，来自游客的收入将达 350 亿美元。2012-2020 年阶段，将优先投资板约旅游区（对面为中国德天瀑布旅游景区），总投资 5 亿美元。此外，越南从 2015 年起逐步放松旅游签证政策的限制。

#### 4. 对外贸易

##### ◆ 对外贸易额、主要商品及主要贸易伙伴

据越南统计总局发布的数据，2015 年，美国继续是越南第一大出口市场，出口额约 335 亿美元，增长 17%，占越南出口总额的 20.6%。越南第二大出口市场为欧盟，出口额 309 亿美元，增长 10.7%，占 19%。第三为中国，出口额 170 亿美元，增长 13.7%，占 10.5%。第四为韩国，出口额 90 亿美元，增长 25.2%。越南统计总局表示，2015 年，越南未完成国会提出的 1650 亿美元的出口额目标，原因是农林水产品、燃料、矿产等主力商品出口大幅下跌，其中，原油出口额下跌 53%，石油下跌 49.8%，橡胶下跌 24.1%，橡胶制品下跌 14%。

越南政府 2016 年 1 月颁布《关于实现 2016 年经济社会发展规划和国家财政预算调控的主要任务和措施》，要求工贸部密切关注商品进口的大幅增长情况，扩大商品进口渠道，减少对某个单一市场的依赖，对逆差大的某些市场采取具体行动和措施，按照世界贸易组织规定灵活、有效运用贸易保护工具，减少逆差，保护国内产业。

### 越南货物进出口额（单位：亿美元，%）

1-12 月	进出口 总额	同比 增长	出口总额	同比 增长	进口总额	同比 增长	贸易 差额	同比 增长
2012 年	2289	12.43	1146	18.3	1143	7.12	3	103
2013 年	2640.3	15.35	1320.3	15.2	1325	15.92	-5	-267
2014 年	2982.4	12.96	1501.9	13.75	1480.5	12.16	21.4	528
2015 年	3280	9.98	1624	8.1	1656	12	-32	-224.9
2016 年	3492	6.46	1759.42	8.6	1732.62	4.6	26.8	183.75

数据来源：越南统计总局

据越南统计总局 2016 年年底公布的数据，2016 年越南货物出口总额 1759.42 亿美元，低于年度计划出口 1815 亿美元目标，同比增长 8.6%。进口总额 1732.62 亿美元，同比增长 4.6%。全年贸易顺差 26.8 亿美元。其中，内资企业逆差 210.2 亿美元，外资企业顺差 237 亿美元。2016 年，越南服务贸易出口 123 亿美元，同比增长 8.9%；服务贸易进口 177 亿美元，同比增长 7.0%；服务逆差金额 54 亿美元。

2016 年，内资企业出口总额 500 亿美元，同比增长 4.8%，外资企业出口 1259 亿美元，同比增长 10.2%。主要出口产品：手机及零配件出口 345 亿美元，同比增长 14.4%；纺织服装 236 亿美元，增长 3.3%；电子、电脑及零件 185 亿美元，增长 18.4%；鞋类 129 亿美元，增长 7.6%；机械设备、配件 105 亿美元，增长 28.4%。主要出口市场：出口美国 381 亿美元，同比增长 14%；欧盟 340 亿美元，增长 10%；中国 218 亿美元，增长 26.3%；日本 146 亿美元，增长 3.4%；韩国 115 亿美元增长 29%；出口到东盟 174 亿美元，同比下降 4.8%

越南部分战略出口商品出口总额及出总量均下降：原油出口总额 23 亿美元，同比下降 36.7%（出口总量下降 24.3%）；大米出口总额 22 亿美元，同比下降 21.7%（出口总量下降 25.7%）；木薯及木薯制品出口总额 9.96 亿美元，同比下降 24.3%（出口总量下降 10.9%）

#### ◆ 辐射市场

越南和 150 多个国家和地区有贸易关系。越南于 2006 年 11 月加入世界贸易组织（WTO），2007 年 1 月开始履行入世承诺，逐步削减货物关税，不断开放服务领域，商业环境明显改善。

越南已参加 11 个自由贸易区，包括 8 个区域性自贸区和 3 个双边自贸区，即东盟自贸区、东盟-中国自贸区、东盟-日本自贸区、东盟-韩国自贸区、东盟-澳大利亚-新西兰自贸区、东盟-印度自贸区、俄白哈关税同盟-越南自贸区、越南-欧盟自贸区以及越南-日本自贸区、越南-智利自贸区、越南-韩国自贸区。截至 2016 年 3 月，越南与 55 个国家和伙伴建立自由贸易关系，其中 15 个国家是 20 国集团的成员国。此外，59 个国家已承认越南完全市场经济地位。

越南参加的自贸区主要位于亚洲，且主要在东盟框架内，自贸区合作内容以商品和服务贸易为主，对投资合作的承诺不深。

2010 年，越南成为《跨太平洋伙伴关系协定》（TPP）谈判成员，2012 年 6 月启动越南-欧盟自由贸易协定谈判。2015 年越南对外经济贸易领域重大事件：年初签署越南与俄白哈关税同盟自由贸易协定，2 月签署《跨太平洋伙伴关系协定》，5 月签署越南-韩国自贸区协定，8 月签署越南-欧盟自贸协定（根据这项协定，欧盟和越南之间几乎所有来往商品的关税将被取消），东盟经济共同体于 2015 年底建成。

TPP 是全球最大的自由贸易协定，共有包括美国和日本在内的 12 个国家参与，但需各国立法机构批准才能生效。美国总统特朗普于 2017 年 1 月 23 日签署行政命令，正式宣布美国退出 TPP。由此，《越

南-东盟自由贸易协定》成为越南最可倚重的自贸合作方案之一。

截止 2016 年 8 月, 越南已与 75 个国家和地区签署避免双重征税协定, 其中 60 份协定已生效实施。2017 年 2 月底, 越南发布决议批准《越南-美国避免双重征税协定》(越美两国于 2015 年 7 月 7 日签署该协定), 适用于个人所得税以及企业所得税。

### (三) 风险评级概况

#### 1. 评级机构对越南评级情况

##### 标普、穆迪、惠誉对越南的评级情况

评级公司	长期主权评级 (长期外债评级)	短期外债 评级	评级 展望	调整时间
标普	BB-	B	稳定	2016 年 5 月 (与 2015 年 3 月评定的信用级别一致)
穆迪	B1	-	稳定	2016 年 8 月 31 日
惠誉	BB-	B	稳定	2016 年 7 月 22 日

#### (1) 标普

2015 年 3 月 31 日, 标普评定越南国家信用评级为 BB-/B, 前景从负面上调为稳定。2016 年 4 月, 标普评定越南国家信用级别为 BB-/B, 发展前景稳定, 与 2015 年 3 月份评定的信用级别一致。

#### (2) 穆迪

2016 年 8 月 31 日, 穆迪公布越南政府年度信用分析报告, 越南政府信用评级为 B1 级稳定。报告公布了对越南的四个主要评级指标结果: 经济实力: 高 (-); 体制实力: 低; 财政实力: 低 (+); 对突发事件风险的敏感度: 高。越南主权评级展望为 B1 级稳定主要基于以下考虑: 一方面越南具有经济发展优势, 经济增速快且多元化发展; 另一方面也有制衡其发展的因素, 包括信贷规模快速扩充, 政府赤字扩大加以及政府债务负担显著上升, 银行业营运环境虽稳定, 但



资本水平不足且资产质量低。穆迪预计未来两年越南真实 GDP 增长为 6.0%。穆迪认为，越南国内需求增加更健康的进口需求，越南经常账户盈余将缩小，外汇储备预计也将有所增加。

### (3) 惠誉

2015 年 11 月，惠誉确认越南长期外币与本土发行人违约评级为 BB-，评级展望为稳定；确认无担保本土债券评级和国家上限为 BB-，短期外币与本土发行人违约评级为 B。2016 年 7 月 22 日，惠誉确认越南长期外币与本土发行人违约评级为 BB-，评级展望为稳定。

#### ◆ 中信保

#### 中信保对越南的评级情况

	2016 年	2015 年
国家主权信用风险评级	BB	-
展望	稳定	-
国家风险评级	6 (6/9)	6 (6/9)
展望	正面	稳定

注：中信保对海外国家的风险评级定分为 9 级，其中 1 级风险最低，9 级风险最高，风险递增。2016 年对海外国家的主权信用风险评级为中信保首次对外发布，由 AAA 至 C 共 9 级，其中 AAA 风险最低，CCC 风险最高。

#### ◆ 科法斯

法国评级机构科法斯集团 2017 年 1 月对越南国家风险评级为 B，营商环境评级为 C，与 2016、2015 年评级相同。

科法斯评级分为 7 等，即 A1、A2、A3、A4、B、C、D，依据主要涉及 7 个方面，即外汇的清偿危机、债务的外延性、金融开放程度、银行系统的弱点、政治和制度上的稳定性、公司付款习惯、国家发展中的弱点等。

#### 科法斯公布的越南主要经济指标



	2014	2015	2016 (预测值)	2017 (预测值)
GDP 增长率 (%)	6.0	6.7	6.2	6.5
通货膨胀率 (年均, %)	4.1	0.6	2.0	3.7
预算平衡 (%GDP)	-6.1	-5.9	-6.5	-6.0
经常项目余额 (%GDP)	5.4	0.9	0.7	1.0
公共债务 (%GDP)	55.1	58.3	62.0	64.6

数据来源：法国科法斯集团 2017 年 1 月更新

## 2. 世界银行等国际机构对老挝评估情况

### ◆ 世界银行

2016 年 10 月 24 日，世界银行发布了《2017 年全球营商环境报告》，对 190 个国家及地区的营商环境进行了排名，越南排名第 82 位，比 2016 年排名（第 91 位）上升了 9 位。

### 越南在世界银行《2017 年全球营商环境报告》中的具体排名

主题	2017 年排名	2016 年排名	排名变化
<b>总体</b>	<b>82</b>	<b>91</b>	<b>+9</b>
开办企业	121	111	-10
办理施工许可证	24	21	-3
获得电力	96	101	+5
登记财产	59	58	-1
获得信贷	32	29	-3
保护少数投资者	87	118	+31
纳税	167	178	+11
跨境贸易	93	108	+15
执行合同	69	68	-1
办理破产	125	126	+1
<b>与前沿水平的距离* (百分点)</b>	<b>63.83</b>	<b>61.11</b>	<b>+0.81</b>

数据来源：世界银行驻中国代表处

注：\*此方法展示了各经济体与“前沿水平”的距离，“前沿水平”反映了《营商环境报告》所

包含的所有经济体在每个指标方面（自该指标被纳入《营商环境报告》起）表现出的最佳水平。每个经济体与前沿水平的距离以从 0 到 100 的数字表示，其中 0 表示最差表现，100 表示前沿水平。

### ◆ 世界经济论坛

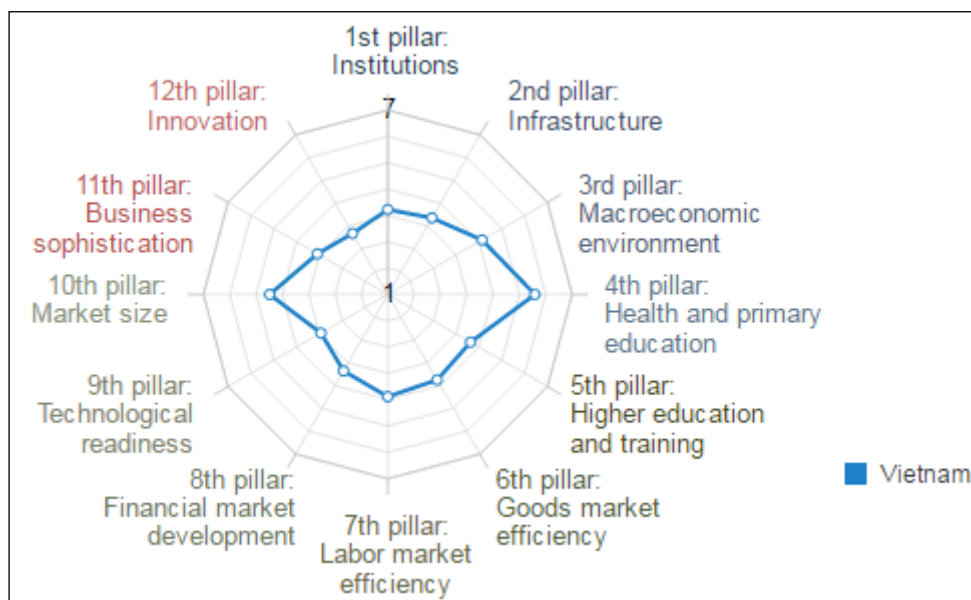
2016 年 9 月 28 日，总部位于日内瓦的世界经济论坛发布《2016 - 2017 年全球竞争力报告》，越南的全球竞争力指数（Global Competitiveness Index, GCI）在 138 个国家中排名第 60 位。报告称，东亚与太平洋地区的竞争力正面临诸多挑战。东盟 5 个最大经济体的排名均有所下降，包括马来西亚（第 25 位，下降 7 位）、泰国（第 34 位，下降 2 位）、印度尼西亚（第 41 位，下降 4 位）、菲律宾（第 57 位，下降 10 位）和越南（第 60 位，下降 4 位）。报告认为，该地区新兴经济体都已步入中等收入阶段，必须改善在数字基础设施、市场效率和商业成熟度方面的表现，因为这些都是决定竞争力的复杂因素。只有这样才能进一步提升创新力、提高生产率并避免落入中等收入陷阱。该地区的发达经济体则需要进一步完善创新生态系统。

全球竞争力指数以 12 项主要竞争力因素（pillars of competitiveness）为衡量指标的基础，全面地反映了世界各国的竞争力状况。竞争力指数总分就是这些指标的综合计分结果。这些衡量指标包括法律和行政架构（institutions）、基础设施（infrastructure）、宏观经济环境（macroeconomic environment）、卫生和基础教育（health and primary education）、高等教育和培训（higher education and training）、商品市场效率（goods market efficiency）、劳动力市场效率（labor market efficiency）、金融市场发展（financial market development）、技术（technological readiness）、市场规模（market size）、商业环境完备性（business sophistication）和创新（innovation）。这 12 项指标对应着国家经济的三个发展阶段，其中指标一到指标四是要素驱动经济的

关键、指标五到指标十是效率驱动经济的关键，指标十一到指标十二是创新驱动经济的关键。

在与亚洲各国的比较中，越南的相对全球竞争优势体现一般，表现较好的是卫生和基础教育（指标 4）、市场规模（指标 10）；表现一般的是宏观经济环境（指标 3）、劳动力市场效率（指标 7）。表现较差的是创新（指标 12）、技术（指标 9）、商业环境完备性（指标 11）、法律和行政架构（指标 1）、基础设施（指标 2）和金融市场发展（指标 7）。

### 越南在亚太国家中的的相对竞争优势（蓝线代表越南）



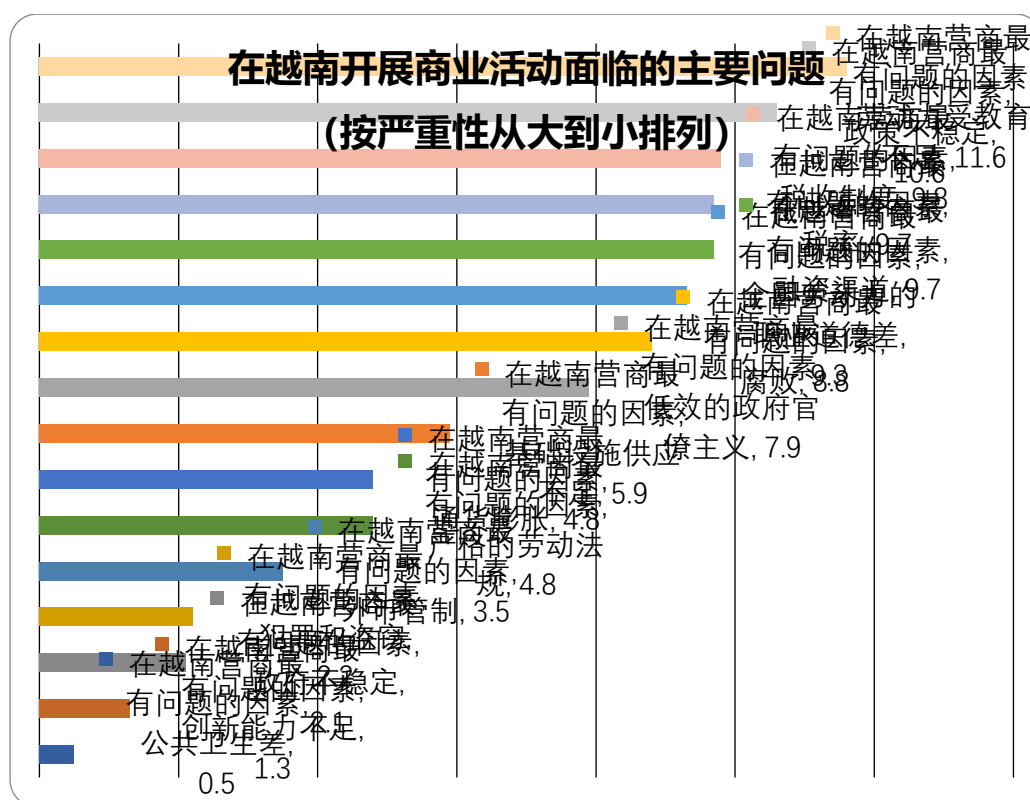
数据来源：世界经济论坛 2016-2017 年全球竞争力报告 (<http://reports.weforum.org/>)

### 越南全球竞争力指数及主要竞争力的衡量指标在全球的排名、得分

	排名	得分
全球竞争力指数 1-7 (1 为最差, 7 为最好, 下同)	60	4.3
次指数 A: 基本要求指标	73	4.5
指标 1.法律和行政架构	82	3.8
指标 2.基础设施	79	3.9
指标 3.宏观经济环境	77	4.5
指标 4.卫生和基础教育	65	5.8
次指数 B: 效率提升指标	65	4.1

指标 5.高等教育和培训	83	4.1
指标 6.商品市场效率	81	4.2
指标 7.劳动力市场效率	63	4.3
指标 8.金融市场发展	78	3.9
指标 9.技术	92	3.5
指标 10.市场规模	32	4.8
次指数 C: 创新和完备性指标	84	3.5
指标 11.商业环境完备性	96	3.6
指标 12.创新	73	3.3

数据来源：世界经济论坛 2016-2017 年全球竞争力报告 (<http://reports.weforum.org/>)



数据来源：世界经济论坛 2016-2017 年全球竞争力报告

世界经济论坛的竞争力评比还涉及商业活动重大障碍因素的分析。其获取方法是：在问卷调查中，要求企业家根据开展商业活动过程中面临的主要问题，按照严重程度选择其中的 5 项并排序。上面的横向柱状图表明了被调查者认为在越南开展商业活动最需要解决的问题，按照严重程度从高到低排列前 14 项分别是：劳动力受教育不足（11.6 分）、政策不稳定（10.6 分）、税收制度（9.8 分）、税率（9.7 分）、融资渠道（9.7 分）、全国劳动力的职业道德差（9.3 分）、腐败（8.8 分）、低效的政府官僚主义（7.9 分）、基础设施供应不足（5.9 分）、通货膨胀（4.8 分）、严格的劳动法规（4.8 分）、外汇管制（3.5 分）、犯罪和盗窃（2.2 分）、政府不稳定（2.1 分）、创新能力不足（1.3 分）、公共卫生差（0.5 分）。通过与上年的情况相比，2016-2017 的排名凸显了企业对越南劳动力受教育不足、政策不稳定、税收制率、税率和融资渠道担忧的问题。

### 3. 债务状况

越南财政部数据，截至 2016 年 11 月，越南政府 2016 年共签订 34 个外债借贷协定，共约 51.4 亿美元。截至 11 月 18 日，所借外债实际放款 30 亿美元，完成全年计划 66%（全年计划 47 亿美元）。在外债偿还方面，前 11 个月共偿还 14.66 亿美元。

#### 2014-2016 年越南外债情况

	2014 年	2015 年	2016 年
外债总额（存量，亿美元）	724	778	740
偿债率（债务占货物服务出口和初级收入比重，%）	4.16	3.81	4.1
负债率（中央政府债务占 GDP 比重，%）	39.0	40.7	41.8
债务率（债务占货物和服务出口的比重，%）	44.84	44.79	41.7



公共外债（长期，亿美元）	445.79	461.17	500
公共外债/公债（%）	40.68	36.53	n.a.
公共外债/外债（%）	61.55	59.28	n.a.
短期外债（亿美元）	39.78	42.43	n.a.
短期外债占外债总额比重（%）	18.78	15.41	n.a.
债储率（短期外债占外汇储备比重，%）	11.64	15.02	n.a.

数据来源：国际货币基金组织，亚洲开发银行，世界银行

#### 4. 流动性状况

##### ◆ 货币供应

越南国家银行 2016 年 12 月 2 日公布了对 2016 年货币政策实施效果的评估：从前 11 个月宏观经济发展情况看，在政府债券和贷款需求量大和通胀的背景下，国家的利率管理有效，银行流动性良好，银行间市场运营顺畅。前 11 个月货币供应量上升，但未对通胀造成压力，截至 11 月 22 日，货币供应同比增长 14.92%，动员资本激增 15.28%。截至 11 月 28 日，信贷增长量较去年 12 月增长 14.57%，外币贷款量仅新增 3.49%，符合政府“去美元”政策，信贷增长量合理，以促进生产和商业为目的投放，为农业结构性改革、渔业以及零部件产业、中小企型企业、出口和高科技企业发展提供支持。

#### 越南货币供应量增长率（%）

	广义货币（M1）增长率	狭义货币（M2）增长率
2014 年	21.2	19.7

2015 年	18.0	14.9
2016 年	21.5	19.3
2017 年预测	16.8	18.1

数据来源：国际货币基金组织

#### ◆ 外汇与黄金储备

越南国家银行 2016 年 12 月发布报告称，2016 年全年越南外汇储备达到 410 亿美元，越盾有实力保持兑美元汇率平稳。

#### ◆ 经济援助（包括贷款）

越南计划与投资部 2015 年 11 月发布的报告显示，2010-2015 年期间越南根据各相关国际条约与外国签署的官方发展援助 (ODA) 和优惠贷款总金额约达 306.16 亿美元。

2016 年 9 月 6 日，越南计划与投资部副部长阮文忠与日本驻越南大使大岛浩在河内签署了关于日本政府向越南提供总额为 110 亿日元（合约 1.06 亿美元）的 2016 财年 ODA 的文件。日方上述 ODA 资金将用于协助越南经济社会基础设施发展，提高经济竞争力、加大吸引外资力度以及融入世界经济提供便利。自 1992 年至 2016 年 9 月，日本向越南提供的 ODA 资金累计达 2.8 万亿日元（合约 270 亿美元）。

越南自 2017 年 7 月起将不再获得 ODA 贷款援助，优惠外资来源也呈下降趋势，政府如何鼓励私营经济投资就变得非常必要。2017 年越南经济面临的主要挑战之一是如何促进私营经济参与投资发展。

## （四）与我国经贸合作关系

### 1. 历史沿革

1991 年 11 月中越关系正常化以来，两国经贸合作关系得到迅速恢复和发展，特别是自 1999 年朱镕基总理访越后，双边经贸合作步入一个全面深入发展的新阶段，双边贸易保持较快增长，经济合作与工程承包进入正常发展轨道，中国对越南直接投资增势强劲，对越南援助项目进展顺利，两国政府间商定的项目取得了一定进展。

据中国海关统计，中越双边贸易额从 1991 年的 3223 万美元增至 1999 年的 13.18 亿美元，2000 年跃升至 24.66 亿美元，超额实现了两国总理提出的 20 亿美元的目标。2001 年，在世界经济增长明显放缓的不利因素影响下，两国贸易额仍取得了 14.2% 的较高增幅，达 28.15 亿美元。据越方统计，2001 年我已成为越第三大贸易伙伴。2001 年两国贸易额达 28.5 亿美元，2002 年达 32.6 亿美元。2002 年，中国成为越南第二大贸易伙伴，第三大出口市场和第五大进口来源地。但双边贸易结构单一，两国贸易额的 90% 集中在原油、成品油、纺织服装、钢材、农副产品等少数领域（其中原油和成品油贸易额占两国贸易的三分之一左右），上述商品在国际市场上的价格变动直接影响到两国贸易额，且这些商品的贸易潜力有限。

据越南计划投资部提供的数据，截至 2002 年 12 月 31 日，越南政府累计批准中国在越直接投资项目 233 个，协议金额 37735 万美元。其中，有效项目 191 个，协议金额 32892 万美元，在世界各国和地区对越投资排位中由 2001 年的第 21 位升至 2002 年第 18 位；因各种原因被撤消和解体的项目 42 个，金额 4843 万美元。中国在越南投资的企业分布在河内、胡志明市、海防市等 32 个省市。中国在越南投资特点是：投资以工业企业为主，投资方式以独资项目居多，投资企业规模不大，投资回报效益较好。

越南总理阮晋勇于 2008 年 10 月 20 日至 25 日对中国进行正式访问,双方同意进一步深化经贸合作,双方责成中越经贸合作委员会:

(1) 推动落实双方正在商签的《中越经贸合作五年发展规划》;(2) 为两国企业在对方国家投资创造便利;(3) 尽快成立经贸合作工作组,就两国经贸合作有关具体事项相互通报情况、交换意见并就存在问题探讨解决措施;(4) 在打击走私、假冒商品和商业欺诈等方面加强信息沟通、协调管理,保障边境贸易活动健康发展。此外,两国政府继续商定大型合作项目,鼓励两国大型企业在基础设施建设、交通、电力、住宅建设、设计咨询、化工、配套工业、造船等领域扩大长期互利合作,继续落实关于开展“两廊一圈”合作的谅解备忘录,认真研究跨境经贸旅游区的有关设想,密切两国边境省份之间的关系。

## 2. 发展现状

### ◆ 与中国贸易情况

#### (1) 与中国的贸易额及主要商品

据越南海关统计,2015 年,越中双边贸易额约 677 亿美元。其中,越南对华出口约 177 亿美元,自华进口约 500 亿美元。越方逆差约 323 亿美元,同比增加 34 亿美元。越南经济学家范士成表示,越南对华贸易逆差持续扩大,主要原因是越南配套工业落后,生产物资未能自给,对华依赖严重。越南自华进口商品中,40—45%为机械设备和零部件,约 42%为原材料。这显示中国企业正在越南承建大量工程项目,推动设备物资对越出口,也显示中方正在向越南转移产能。

据越南工贸部统计,2015 年越南边贸总额为 275.6 亿美元。其中,中越边贸额达 234 亿美元,占比 85%,同比增长 10.1%。

据中国海关统计,2015 年,中国连续十二年成为越南第一大贸易伙伴,越南是中国在东盟仅次于马来西亚的第二大贸易伙伴。2016 年,越南已成为中国在东盟第一大贸易伙伴国。

**中越货物进出口额 (单位: 亿美元, %)**

1-12 月	进出口 总额	同比 增长	中国对 越南出口 总额	同比 增长	中国自 越南进口 总额	同比 增长	中国对 越南贸易 差额	同比 增长
2012 年	504.39	25.4	342.08	17.6	162.31	46	187.69	4.45
2013 年	654.82	29.8	485.94	42	168.88	4.1	317.06	76.15
2014 年	836.36	27.7	637.3	31.2	199.06	17.8	438.24	38.27
2015 年	958.19	14.6	661.43	3.8	296.76	49.1	364	-16.89
2016 年	982.26	2.5	611	-7.4	371.26	24.5	239.74	-34.1

数据来源: 中国海关

据越南海关总局 2017 年 7 月初步统计, 2017 年上半年越南对华出口金额近 130.2 亿美元, 同比增长 42.9%, 为越南三大出口市场 (美国、中国和欧盟) 中增幅最高的国家, 占越南全国出口总额的 13.3%。对华出口金额最高的商品是电脑、电子产品和零件达 28.5 亿美元, 占对华出口总额的 21.6%, 同比增长 101.3%。其次是果蔬, 12.5 亿美元, 同比增长 55.4%, 占 9.6%。第三是纺织纱线, 9.335 亿美元, 占 7.2%, 同比增长 29.5%。

中国是越南果蔬第一大出口市场, 2017 年上半年越南对华果蔬出口占该产品出口总额的 74.9%, 同比增长 55.4%; 是越南第四大水产品出口市场, 出口金额 5.02 亿美元, 同比增长 30.5%; 是木薯产品的主力出口市场, 占该商品出口量的 89% 达 180 万吨, 价值 4.38 亿美元。上半年越南对华出口商品金额均大幅增长, 其中鞋类出口增幅最高达 393.8%, 钢铁增长 171%, 电线电缆增长 116%, 橡胶增长 81%, 玻璃及玻璃制品增长 86%。仅咖啡、茶和原油出口金额下降, 降幅分别为 20.3%、23% 和 21.6%。

## (2) 与中国签订的经贸协定

双边投资保护协定: 《关于鼓励和相互保护投资协定》(1992 年 12 月 2 日签署)

避免双重征税协定: 《关于对所得避免双重征税和防止偷漏税的



协定》（1995 年 5 月 17 日）

其他相关保护政策：；《领事条约》（1998 年 10 月 19 日）。

其他经贸协定：《贸易协定》（1991 年 11 月 7 日签署）；《中国人民银行与越南国家银行关于结算与合作协定》（1993 年 5 月 26 日）；《关于货物过境的协定》（1994 年 4 月 9 日）；《边贸协定》（1998 年 10 月 19 日）；《关于扩大和深化双边经贸合作的协定》（2006 年 11 月 16 日）；《2012-2016 年经贸合作五年发展规划》（2011 年 10 月 15 日）；《中越陆地边境口岸管理合作委员会工作条例》（2013 年 6 月 20 日）；《关于建设跨境经济合作区的备忘录》（2013 年 10 月 13 日）。

2015 年以来双方签署的合作文件：

2015 年 11 月 5 日至 6 日，习近平访问越南，双方签署了《关于北仑河口自由航行区航行的协定》；《关于合作保护和开发德天瀑布旅游资源的协定》；《关于互设文化中心的协定》；《关于越南老街 - 河内 - 海防标准轨铁路线路规划项目可行性研究换文》；《关于促进产能合作的谅解备忘录》；《关于越中友谊宫项目优化设计谅解备忘录》。

2016 年 9 月 10 日至 15 日，阮春福总理访问中国，双方签署了《中华人民共和国政府和越南社会主义共和国政府经贸合作五年发展规划延期和补充协议》、《中华人民共和国政府和越南社会主义共和国政府边境贸易协定》（2016 年修订）、《中华人民共和国国家发展和改革委员会与越南社会主义共和国工贸部关于产能合作项目清单的谅解备忘录》、《中华人民共和国国家发展和改革委员会与越南社会主义共和国计划投资部关于共同制定陆上基础设施合作 2016 - 2020 年规划的谅解备忘录》、《中华人民共和国教育部和越南社会主义共和国教育培训部 2016 - 2020 年教育交流协议》等合作文件。

2017 年 5 月 14 日至 15 日，越南国家主席陈大光对中国进行国事访问并出席“一带一路”国际合作高峰论坛，期间，两国签署经贸

合作协议，中国进出口银行与越南财政部签署轻轨项目贷款协议，中国商务部与越南工业贸易部签署关于电子商务合作的谅解备忘录。

#### ◆ 双边直接投资情况

由于近些年来越南不断在南海问题上制造摩擦，干扰了投资氛围，在中国对外投资逐年高涨的背景下，中越贸易虽保持增长，但对越南的投资却显得十分不相称，甚至大幅低于未与中国陆地接壤的柬埔寨。2013年，随着中越双边关系回暖，中国对越南投资大幅增长，新增投资约22亿美元，成为越南第四大外资来源地，累计投资额跃居第九，比2012年的不到4亿美元增长数倍。

从2014年中方投资情况看，缺少大型项目和有影响力的项目。中方在越投资较大的项目有：永新一期BOT火电项目，总功率为1200WM，总投资额逾20亿美元，其中，南方电网公司(CSG)和中国电力国际发展有限公司(CPIH)占95%；孟阳(Mong Duong)二期火电厂，总投资额约19.5亿美元，其中，中国投资有限责任公司(CIC)占19%。工程承包方面，中方企业是越南能源项目的主要承包商。截至2014年4月，越南20个在建火电项目中，中方企业总承包的项目达15个。除能源项目外，中方企业还涉足矿产开发、纺织服装等领域。中国政府鼓励企业通过并购方式进行海外投资，而越南正在进行国企股份制改革，特别是大型国企改革。

2015年，中国企业主要在越南南部投资，尤其台商在胡志明市、同奈省及平阳省投资金额排名第一，大陆企业近年北部投资增加较快，尤其类似天虹集团在邻近中国的边境省份投资额较大。根据越南计划与投资部统计数据，截至2015年底，中国在越直接投资项目1284个，协议金额约99.9亿美元，为越第九大外资来源地。中方投资项目中，约70%为加工制造类项目，约15%为房地产和建设项目，约10%为酒店餐饮项目，约5%为其它行业。与韩国、日本、新加坡、台湾地

区对越投资相比，中国对越投资规模还比较小。

越南计划投资部 2017 年 7 月 7 日发布的 2017 年上半年外国直接投资简报显示，上半年，外商对越南 18 个领域进行投资。其中，加工制造业投资总额 94.8 亿美元，占协议资金总额的 49.3%。其次是电量生产与分销领域，其投资总额为 52.5 亿美元，占协议资金总额的 27.34%。开矿领域位居第三，其投资总额为 12.8 亿美元，占协议资金总额的 6.68%。简报说，目前，共有 94 个地区和国家对越南进行投资。其中，日本位居榜首，投资总额为 50.8 亿美元、占对越南投资资金总额的 26.45%。其次是韩国，投资总额为 49.5 亿美元、占对越南投资资金总额的 25.79%。新加坡位居第三，投资总额为 34.8 亿美元，占对越南投资资金总额的 18.1%。

## 二、中资工商业企业在越南的投资机会及风险分析

### （一）发展现状

#### 1. 双边直接投资额、直接投资行业

越南计划与投资部 2017 年 1 月发布的数据显示，近 5 年来，中国对越直接投资增长迅速。2016 年，中国对越投资协议金额高达 13.2 亿美元，同比大幅增长 112.7%，在所有 68 个对越投资的国家 and 地区中跃居第四位。截至 2016 年底，中国在越累计投资项目 1529 个，协议金额 101.4 亿美元，在越南外资起源地排名中已升至第八位，较 2015 年上升一位。2017 年 1 月，中国对越直接投资达 3.4 亿美元，占有所有对越直接投资的 22%，仅次于新加坡和韩国。中国驻越南大使馆商务处参赞胡锁锦表示，越方的统计只针对中国大陆企业，如果加上以其他地区注册进入越南进行投资的数量，排名还要继续上升。

#### 中国对越南直接投资（ODI）（单位：亿美元）

	中国 ODI 流量	中国 ODI 存量	中国对越投资协 议金额 (当年)	中国对越投资协 议金额 (累计)	投资项目 (累计)
2014 年	3.33	28.66	n.a.	n.a.	n.a.
2015 年	5.6	33.74	6.21	99.9	1284
2016 年	4.76	38.5	13.2	101.4	1529

数据来源：中国商务部

目前，中国企业在越南投资最多的是工程承包类企业，此外，机械制造、金属冶炼、建筑材料也是中企在越南投资的热点。中国企业于 1992 年进入越南工程承包市场，经过多年经营，“中国建筑”已经在越南逐渐形成品牌效应，很多由中方承建的项目获得各方好评，越南已成为中国在东南亚最大的工程承包市场。

根据中国商务部统计，截至 2016 年 8 月，中国企业在越累计签订承包工程合同额 381.4 亿美元，完成营业额 314.5 亿美元，其中 2016 年 1 月至 8 月，新签合同额 13.6 亿美元，完成营业额约 35.3 亿美元。

中国企业为越南工业现代化进程作出了重要贡献。近年来，中国工程企业参与了 80% 以上的越南大中型火电项目建设，70% 的大中型水泥项目建设和 60% 的大型化工项目建设。以化工行业为例，2011 年越南氮肥年产量约 100 万吨，需求 210 万吨，缺口 110 万吨。此后，中企通过国际招标先后总承包建设了金瓯氮肥厂（年产 80 万吨，2012 年 1 月投产）、宁平化肥厂（年产 56 万吨氮肥，2012 年上半年投产）、河北氮肥厂（2 期年产 50 万吨氮肥，2015 年 7 月投产），净增产能 186 万吨，使全国氮肥总产量达 280 万吨，不仅满足国内市场需求，而且出口。2000 年以来，中国企业先后在越南承建了 50 多个火电和水电站，30 多条大中型水泥生产线及大量交通基础设施工程。

## 2. 重要中资企业及项目

据新华社驻河内分社记者 2016 年 3 月报道，据不完全统计，目前我在越企业为当地社会提供就业机会 20 万个以上，在扩大出口、

上缴利税等方面有力促进了当地经济发展。以胡志明市铃中出口加工区为例，自 1995 年投入运行以来，共吸收来自 15 个国家和地区的 145 家企业入驻，解决就业机会 9.5 万个，进出口额达 4.5 亿美元，上缴利税累计 700 万美元，近年来年上缴利税额稳定在 90 万美元左右。位于前江省的龙江工业园，自 2008 年以来运营以来，吸收 38 家企业入驻，其中 17 家投产，年工业产值达 4 亿美元，占前江省工业产值四分之一，提供就业机会 5500 人，进出口额占全省 30%。达产后，总产值将超过 45 亿美元，就业达 5 万个。据新华社驻河内记者 2017 年 2 月报道，目前，龙江工业园已成为越南南部前江省规模最大的实体投资项目，总投资额 12 亿美元，创造就业岗位 8000 个。

### **(1) 天虹纺织等中资企业助力越南完善产业链**

越南是全球纺织品服装出口大国，2015 年出口额 275 亿美元，列第五位。但产业不配套，80%以上的原料辅料需进口，且绝大多数从中国进口。面对越南签署的一些高水平自贸协定对原产地的要求，迫切需要完善产业链。近年来，中国大型纺织企业投资越南，正在逐步完善这一短板。天虹纺织集团自 2006 年以来先后在同奈省和广宁省投资近 9 亿美元，建设完善的纺织品生产配套设施。自进口棉花-纺纱-织布-染整-服装到出口，已形成完整的产业链。目前该企业纱锭年产量达 125 万锭，占越南全国年产量（约 700 万锭）的 18%。同类投资的中国大型纺织企业还有 2013 年来越南西宁省投产的申洲国际公司（总投资已超过 3 亿美元）和百隆公司（总投资近 5 亿美元），主要生产链为纺纱（色线）、染整、针织和服装等。这些大型中国纺织企业的进入，填补和完善了越南纺织品产业链。再如，中国青岛赛轮集团 2013 年同样在西宁省福东工业园投资 3.02 亿美元，利用当地原料生产工程轮胎（年产 1.2 万吨），填补了越南轮胎产业的空白。

### **(2) 中国能源企业支持越南工业发展**

中国能源建设集团麾下的两家电力企业以 BOT 方式在越南南方



和北方投资大型火电站支持工业现代化进程。南方电网公司投资 17.55 亿美元在宁顺省兴建永新一期火电项目。该项目建设规模为两台 60 万千瓦火电机组，于 2015 年 6 月开工，预计 2018 年底完工。另一家是中国电力工程集团国际工程公司投资 18 亿美元在海阳省兴建海阳电站。该项目规模也是两台 60 万千瓦火电机组，2016 年下半年动工。上述两个大型火电设施投产后将有效缓解越南电力不足。

### **(3) 浙企投资的龙江工业园获得越南政府最优惠的税收政策**

越南龙江工业园于 2007 年取得投资执照，是由中国浙江前江投资管理有限责任公司投资开发的综合性工业园，2008 年 5 月份开始建设，投资额 1.05 亿美元。园区总体规划面积为 600 公顷，其中包括工业区 540 公顷和住宅服务区 60 公顷。它是我国 13 大国家级境外经贸合作区之一，属于浙江省“一路一带”建设重点项目。

龙江工业园发展有限公司董事长翁明照在 2016 年 8 月对国内媒体表示，龙江工业园的成功离不开国家政策的支持。被商务部考核成为国家级境外经贸合作区后，越来越多的企业前往园区投资，从建成伊始的招商难到目前园区完成开发 80%，吸引了包括中国、韩国、马来西亚等国的 35 家企业入驻。

龙江工业园区位于越南南部的九龙江平原，距胡志明市中心、国际机场及西贡港均约为 50 公里。陆路有高速公路、国道途经园区，与胡志明市区只需 40 分钟车程。水路有内陆河道紧靠园区，货物可直达国际港。园区项目位于胡志明市经济圈的前江省，所依托的胡志明市是传统的国际货物运输港口城市，货物海运通达全球，十分便利。

龙江工业园为综合产业工业园，产业规划为：电子、电气类产品、机械、木制品、轻工业、建材、食品、生物制药业、农林产品加工、橡胶、包装、化妆品、纸业、新材料、人造纤维等。

据中国贸促会纺织行业分会 2016 年 2 月发布的越南龙江工业园介绍，园区周边劳动力充足，园区方圆 15 公里范围内有 80 万的劳动

力人口，园区劳动力属于越南国家第四类，基本工资仅为 95 美元。越南政府给予园区目前最优惠的税收政策，以帮助园区吸引企业入园投资。入园企业自有营业收入之年起享有 15 年的所得税优惠期，优惠税率为 10%（目前越南的企业所得税为 25%）；自盈利之年起前 4 年免税，后续 9 年税率减半。构成企业固定资产的设备免进口税，免产品出口税。自企业开始投产之日起，生产所用原材料、物资、零部件进口可免 5 年进口税。入园企业可根据自身情况决定成立普通企业或加工出口企业，对于加工出口企业，免原材料进出口税及增值税。

园区为入园企业提供正常生产的配套设施，包括供水、供电、污水处理、固体垃圾处理、物流等设施。为入园企业前期投资提供一站式免费服务，免费办理企业投资执照。协助企业办理税务登记、建筑、消防许可、，提供包括法律、财务、厂房建设、人力资源、海关、物流、报税等咨询业务。为企业提供全方位的水电、污水、工业固体垃圾处理以及安保消防等服务。同时前江省工业区管理委员会为企业在办理与相关政府部门的各项手续提供“一个窗口服务”。

### 3. 中国在越南投资的特点和主要问题、应对建议

2017 年 2 月中旬，中国驻越南大使馆商务处参赞胡锁锦在接受新华社驻河内记者采访时表示，中国对越直接投资的确 70% 左右集中在加工和制造业领域，且主要呈现两个特点。一是项目投资规模较小，中国项目投资额对越南直接投资项目数的平均值约为 6.8 美元，就是说，协议金额虽大，但平均每个项目的投资金额不高。越南吸引外商直接投资项目总额对项目数的平均值达到 15 美元左右，中国投资项目规模还未达到别国在越投资平均水平的一半。二是中国企业在越项目承包多，投资少，技术和资本对越输出倾向于短期化，没能在越南沉淀，形成对越南经济的溢出效应，对当地税收和就业的贡献不明显。

在 2016 年 4 月台塑集团因排放品超标致越南中部大面积鱼类死亡案件曝光后，越南政府和媒体加强了对污染和排放的重视。一些中国投资企业，特别是造纸和织染企业，因为环保要求一度停产。

如 2007 年就在越南建厂的理文造纸，本来由于经济危机、“五一三”反华事件而反复搁置建厂，后来于 2014 年 12 月终于恢复开工，计划 2015 年投资。但在死鱼事件后，该项目被叫停，被当地政府要求要先建设生态池后才能开工，新一轮投产时间还在待定中。

相比之下，日韩两国投资的企业多集中在电子产品、高新技术领域，且重视环保，更受地方政府的青睐与保护，争议也更少。

为此，越南一些经济专家和媒体表示，中国对越投资多集中在加工和制造业领域，投资项目也多是劳动力集中型和污染严重的领域，比如服装与纺织、水力、钢铁、化学品和水泥制造等，应该对中国直接投资的质量和内容加以限制。如越南政策与战略研究院前院长刘碧何认为，越南虽然欢迎直接投资，但这并不意味着越南会不惜一切手段地吸引项目，越南需要选择环境友好型项目，因此，需要对中国投资加以限制，特别是在与自然资源相关的投资。河内大学经济政策研究院院长阮德成认为，中国直接投资的主要特点是技术落后，需要使用大量自然资源，长此以往，越南会失去自然资源，环境也会受损。

不过，胡锁锦认为，近年来，中国对越直接投资的质量在不斷改善，不仅出现了多个投资过亿美元的项目，而且形成了新能源产能合作的示范平台，相信随着越南政府进一步改善和便利化投资环境，越来越多中国企业会来到越南投资兴业，为越南创造税收、就业，同时带来先进的技术和管理经验。胡锁锦说，在市场经济作用下，中国对越投资和中越产能合作正在逐步聚合成至少三个重点平台：

一是位于越南北部北江省的新能源产能合作区，它以光伏产业

为核心，成为中国企业在海外最大的太阳能产业基地，包括越南光伏、天合光能、晶澳太阳能等多家重头企业，单个项目投资多在1亿美元以上，代表着中国高新技术对越南的投资，还将为当地培养相当产业的能力和人才；二是传统制造业产能合作区，它以永兴和沿海热点中心为依托，包含10多台中国制造的60万千瓦机组，为越南经济发展提供动能；三是基础设施和综合服务平台，以南部的龙江工业园和北部的深圳—海防经贸合作区为中心。目前，龙江工业园已成为越南南部前江省规模最大的实体投资项目，总投资额11亿美元，创造就业岗位8000个。位于海防市的深圳—海防经贸合作区占地面积约200公顷，总投资1.7亿美元，已于2016年12月中旬在海防市安阳县全面开工建设。龙江工业园十分重视环保，工业园开工的第一个项目就是投资近千万美元的污水处理厂，并在不断扩建中。

在新华社记者走访的多个中国投资的工业园和企业中，已经有相当一部分十分重视环保问题，许多污水处理厂的排水要比越南政府规定的标准更高。不少企业越来越重视给当地的经济和民生作出贡献，经常组织慈善活动或对边远山区进行援助等。建议中国在越企业和机构应进一步调整布局，在环保、民生等领域进一步要求自己的同时，也要注意宣传，尤其是高新技术企业和投资金额大的企业，应适当组织越南官方、专家学者以及媒体参观，使越南各界了解中国在越投资的善意，为中国企业和员工在越的生存环境创造更好的气氛。

## （二）政策监管环境

### 1. 贸易政策

#### ◆ 贸易主管机构

越南主管贸易的部门是工贸部，设有 36 个司局和研究院，负责全国工业生产（包括机械、冶金、电力、能源、油气、矿产及食品、日用消费品等行业生产）、国内贸易、对外贸易、WTO 事务、自由贸易区谈判等。

#### ◆ 贸易法律法规

越南贸易法律法规有较为完备的体系，包括《贸易法》、《民法》、《投资法》、《电子交易法》、《海关法》、《进出口税法》、《知识产权法》、《信息技术法》、《反倾销法》、《反补贴法》、《企业法》、《会计法》、《统计法》等。2015 年 10 月，越南工贸部法制司表示，越南 2005 年颁布的《贸易法》已不适应目前情况，影响到企业经营，工贸部将在 2017 年把修订的《贸易法》递交政府，并于 2018 年按程序通过。越南限制进口及限制出口名录都有明确的法律规定，不能排除越南政府在特殊情况下，基于国家安全、公共利益或者为了促进国内产业发展等原因，对限制目录进行适当修改，为投资者带来风险。

#### ◆ 自贸协定

越南于 2006 年 11 月加入世界贸易组织（WTO），2007 年 1 月开始履行入世承诺。东盟经济共同体于 2015 年底建成。

越南已参加 11 个自由贸易区，包括 8 个区域性自贸区和 3 个双边自贸区，即东盟自贸区、东盟-中国自贸区、东盟-日本自贸区、东盟-韩国自贸区、东盟-澳大利亚-新西兰自贸区、东盟-印度自贸区、俄



白哈关税同盟-越南自贸区、越南-东盟自贸区以及越南-日本自贸区、越南-智利自贸区、越南-韩国自贸区。

#### ◆ 通关效率

据世界银行 2016 年 6 月 28 日发布的《2016 年物流绩效指数报告》，越南综合物流水平（即物流绩效指数 LPI）排在全球第 64 位，海关（指：通关效率）排名第 64 位，基础设施（指：与贸易相关的基础设施质量）排名第 70 位，装运（指：安排有价格优势的装运的便利性）排名第 50 位，物流服务质量和竞争力排名第 62 位，跟踪和追溯货物的能力排名第 75 位，及时性（指：货物在规定时间内运抵目的地的能力）排名第 56 位。

2016 年 8 月，越南财政部敦促 11 个部委加速修订 73 项进出口有关管理措施文件，以落实政府关于全面修订进出口特别管理和检查法规的 19/2016/NQ-CP 号决议，提高通关效率，目标是 2016 年年底将海关清关前需特别检查的货物比例从现在的 35%降低到 15%。其中，农业与农村发展部应修订 27 项法律文件，以加快风险管理、放宽植物、水产品及动物饲料进口特别检查要求；工贸部应修订 11 项法规，以便对货物适用风险管理、减少特别检查、增加双边互认、允许货物检查的网上注册和获取回执。此外，财政部建议卫生部取消对部分食品、食品添加剂、食品加工助剂、工具、包装材料的通关前检验措施，根据风险高低分类管理有关货物，对高风险货物进行通关前检验，其他货物则在流通前检验即可。有关部委应在 2016 年年底前完成有关法规措施修订工作。

2017 年 3 月，越南工贸部和财政部分别设定改善越南营商环境、提高国家竞争力水平的具体目标，根据世界银行提出的标准实施行政改革。工贸部方面，将致力于缩短行政手续办理时间，让电力获取时间缩短到 35 天；出口货物清关手续 70 个小时内办结，进口货物 90

个小时内办结，合同争议要在 300 天内解决。财政部方面，将力争在退税、税务检查中的风险管理以及回应纳税人税务主张方面达到东盟四国水平，力争纳税和缴纳社会保险办理时间不超过 168 小时/年，在世行有关纳税办理时限排名从 167 名提升到前 100 名，在边境贸易排名要从 93 位提升到 82 位。要求海关提高自动化通关效率，推进实施全国一站式体制；扩大在土地租赁、车辆注册、个人所得税及财产转让方面的电子税务支付系统的应用。

#### ◆ 关税政策

越南现行关税制度包括 4 种税率：普通税率、最惠国税率、东盟自由贸易区税率及中国—东盟自由贸易区优惠税率。普通税率比最惠国税率高 50%，适用于未与越南建立正常贸易关系国家的进口产品。原产于中国的商品享受中国—东盟自贸区优惠税率。根据中国—东盟自贸区货物贸易协议，从 2011 年始，越南将对从中国进口的商品每两年削减一次进口关税。2015 年，除少量敏感产品外，将对 95% 以上的商品征收零关税。

越南于 2016 年 9 月 1 日实行新的进出口关税法。此前，进口税免征适用于委托生产加工合同项下复出口的进口产品。但根据新的法律法规，该类免税政策扩大适用到在一般购销合同项下复出口的进口产品。这一政策取代了购销合同项下 275 天内必须加工成成品复出口的要求。10 月，越南政府公布了关于《中国-东盟自贸协定》2016-2018 年特别优惠关税方案法令。根据该法令，为实施《中国-东盟自贸协定》(ACFTA) 有关承诺，来自东盟国家及中国的数百种产品关税为零，包括蔬菜、水果、加工或腌制的鱼和其他海鲜产品、可可及其制品、谷物、面粉和肉类等。ACFTA 零关税安排实施将为越南带来更多中国与东盟地区的产品，尤其是中国水果。根据 ACFTA 有关承诺，越南将减少或在 2018 年底将 90% 税目的税率降到零，剩余 10% 的税率

将在 2020 年完成降税。

**2016 年越南部分商品进口税率**

商品名称	关税税率	商品名称	关税税率
香烟原料	30%	棉花	0%
棉质织布	12%	成衣	5-20%
皮革制品	0-28%	鞋	5-32%
木材原料	0-5%	玻璃	0-40%
面粉	15%	钢材	0-32%
煤炭	0-3%	内燃机	3-25%
纸张	5-25%	汽车（5 座）	70%

数据来源：越南财政部

#### ◆ 进出口商品检验检疫

越南进出口商品检验检疫工作根据不同商品种类由不同部门负责，食品和药品检验由卫生部负责，动植物和其他农产品检验由农业与农村发展部负责。

2015 年 4 月 24 日，越南动物卫生、农业和农村发展部发布通报，规定陆生动物及动物产品检验检疫要求。主要包括：国内和进出口、运输、展览的陆地动物和动物产品的检验和检疫；兽医卫生检验；陆生动物和动物产品的兽医卫生检验检疫档案格式。

2016 年 4 月 18 日，越南卫生部发布进口食品及相关产品监管法规，规定了进口食品及相关产品的生产条件、销售规定、广告方法和食品检测方法。该法规涉及的食品及食品相关产品属于卫生部管辖产品，包括食品添加剂、辅助物质、加工食品、瓶装水和矿泉水、功能性食品等产品。

#### ◆ 进出口限制政策

##### (1) 进口管理

越南禁止进口的商品主要包括：武器、弹药、除工业用以外的易

燃易爆物、毒品、有毒化学品、军事技术设备、麻醉剂、部分儿童玩具、规定禁止发行和散布的文化品、各类爆竹（交通运输部批准用于安全航海用途的除外）、烟草制品、二手消费品（纺织品、鞋类、衣物、电子产品、制冷设备、家用电器、医疗设备、室内装饰）、二手通讯设备、右舵驾驶机动车、二手物资、低于 30 马力的二手内燃机、含有石棉的产品和材料、各类专用密码及各种密码软件、二手纺织品和电子产品等商品。

禁止进口质量低于 80% 的二手机械设备。2014 年 7 月，越南科学工艺部公布《关于进口二手机械、设备、流水线工艺的规定通知》，同年 9 月 1 日开始实施。根据通知，越南个人、组织只允许进口使用年限不超过 5 年、质量达到原来 80% 以上的二手机械设备。仅服务于地质、矿产、造船、修船、海上油气工程、交通基础设施等行业的二手机械设备允许使用年限不超过 7 年，但质量仍须达到原来的 80% 以上。对进口用于农业生产的、生产啤酒和白酒以及有或无酒精含量饮料的、选信和选包裹等服务邮政的以及包装机、信封生产机等二手机械设备，使用年限不允许超过 3 年，且质量须达到原来的 80% 以上。

2015 年开始，越南通过上调木片出口税、降低木制品出口税的措施来限制木片出口。

越南 2016 年《药品法》自 2017 年 1 月 1 日起生效，它细化了 2005《药品法》的实施细则，其中仅有部分条款提及本地制药企业以及外国企业在越代表处，规定外国在越代表机构不得进口药物。该细则仍缺乏规范外国制药企业药品进出口权的具体指引，因此外国制药企业仅能通过复杂的交易安排进口药物至越南。2017 年 3 月中旬，越南卫生部表示，越南政府近期将出台法令以指导实施 2016 年《药品法》，在越的外国药品公司将能直接进口药品，该法令也将是兑现越南入世承诺，改变越南在药品进口权和分销权立法划界不清、外商难以行使用药品进口权的局面。

## (2) 出口管理

关于出口，越南主要采取出口禁令、出口关税、数量限制等措施进行管理。禁止出口的商品主要包括：武器、弹药、爆炸物和军事装备器材、毒品、有毒化学品、古玩、伐自国内天然林的圆木、锯材、来源为国内天然林的木材、木炭、野生动物和珍稀动物、用于保护国家秘密的专用密码和密码软件等。

2017 年以来，越南国内对铁矿需求降低，国内铁矿库存积压。为帮助铁矿企业度过难关，7 月，越南工贸部拟建议总理放开铁矿出口限制，相关出口许可将执行至 2017 年年底。在出口限制放开的前提下，越南财政部拟修改铁矿出口税，并鼓励企业投资高规格铁矿生产。越财政部起草相关方案，拟对加工铁矿实施从量税，税率将低于现有铁矿和精炼矿的 40% 税率，同时仍然维持对原矿和简单加工矿产品征收高额出口税以限制原矿出口。财政部将征求工贸部关于修改 122/2016 号法令的意见，修订方案将于 2017 年 9 月提交政府审核。

### 2. 投资政策

#### ◆ 投资主管机构

越南主管投资的政府部门是计划与投资部 (Ministry of Planning and Investment, 又译计划投资部)，网址：[www.mpi.gov.vn](http://www.mpi.gov.vn)，设有 26 个司局和研究院，主要负责对全国“计划和投资”的管理，为制定全国经济社会发展规划和经济管理政策提供综合参考，负责管理国内外投资，负责管理工业区和出口加工区建设，牵头管理对官方发展援助 (ODA) 的使用，负责管理部分项目的招投标等。

越南计划与投资部外国投资局联系方式：

地址：Số 6B Hoàng Diệu, Ba Đình, Thành phố Hà Nội

电话：080-48461

传真：04-7343769



网址: <http://fia.mpi.gov.vn/>

### ◆ 投资政策

越南与投资有关的法律制度主要包括《投资法》、《民法》、《海关法》、《税法》、《企业法》、《银行法》、《保险法》、《劳动法》、《统计法》、《会计法》等, 这些法律是在越的外国企业需要遵守的基础性法律, 其中最主要的投资法律制度是越南《投资法》。

2006 年 7 月 1 日, 越南出台《投资法》, 对国内和外商投资实行统一管理, 进一步开放市场。取消的限制包括: 要求优先购买、使用国内商品和服务, 或必须购买国内某一生产厂家的产品和服务; 要求商品或服务出口必须达到一定比例; 限制出口商品和服务的种类、数量和价值; 要求商品进口数量和价值与商品出口数量和价值相当或必须通过自身出口来平衡进口所需外汇; 要求商品生产要达到一定的国产化比例; 要求研发工作要达到一定水平或价值; 要求在国内外某一具体低点提供商品及服务; 要求总部设在某一具体地点等。2015 年, 越南简化了企业注册和海关手续。

#### **越南 2015 年 7 月 1 日起实施修订过的《投资法》、《企业法》**

2014 年以来, 越南国会修订了《投资法》、《企业法》、《住房法》、《房地产经营法》等多部法律, 进一步改善营商环境, 完善市场经济体制。越南 2015 年出台的第 19 号政府文件强调, 将进一步简化税务、海关、社会保险等部门的工作流程, 加强有关部门的巡查、监察力度, 并督促中央及地方政府建立与之配套的现代化市场体系。2015 年 2 月, 越南将公私合营模式 (PPP) 明确写入政府文件, 外国投资作为公私合营模式的重要一环, 可在交通、发电、供水、医疗经贸等诸多基础设施领域与越南政府合作, 并享有土地、税务等方面的诸多优惠。

2014 年 4 月底, 越南国会常委会对《投资法》修正案草案进行了



讨论，该草案明确定义了“外国投资者”，即外国投资者包括外国国籍的个人，在外国建立并按照外国法律经营的组织，51%以上的注册资本由外国个人或外国组织持有的企业，以及至少 51%的成员是外国个人、外国组织或外国企业（含有限责任公司和股份有限公司）的企业。根据新修订的《投资法》，外资在注册资本中占 49%的合资企业仍被视为越南本土企业，这样外资可以通过参股而不控股参与此前禁止外资进入的行业。11 月 26 日，越南第十三届国会第八次会议通过了《投资法》修正案和《企业法》修正案，2015 年 7 月 1 日起实施。根据新《投资法》，外商投资除经受投资资格审查外，其它均与越南本土企业一样享受同等待遇；国家承认和保护投资商的财产所有权、投资资金、收入及其他合法权益；国家平等对待所有投资商，制定鼓励政策，为投资商开展投资活动、行业经济稳定发展创造条件。

为落实新《投资法》，越南政府于 2015 年 12 月 27 日发布政府令，出台相关配套优惠措施，主要内容如下：

#### （1）核定优惠措施程序

根据《投资法》规定，企业在申请项目投资许可证时，主管部门应将给予该项目的优惠措施在许可证上进行确认和登记。

#### （2）需申请投资许可证的项目

1) 外国投资商投资的项目。2) 有外资股份的经济组织投资的项目：(a) 外资占经济组织注册资金比例 51%（含）以上，或合伙经营形式中大部分合伙人为外国人；(b) 符合 a 款规定的经济组织占投资项目协议金额 51%（含）以上；(c) 符合 a 款规定的外购投资商和经济组织占投资项目协议金额 51%（含）以上。

#### （3）无需申请投资许可证的项目

1) 国内投资商投资的项目。2) 以出资、购买经济组织的股份、入股出资额的形式进行投资。3) 不属于上述“有外资股份的经济组织投资的项目” a、b、c 形式的范围。

#### (4) 可享受投资优惠的项目

除《投资法》中“投资优惠适用于新投资项目和增资项目”的规定，下列项目亦可享受投资优惠：1) 注册资金为 6 万亿越南盾（含，约合 2.66 亿美元）以上，且自获得投资登记证书或关于无需申领投资登记证书的投资政策决定作出之日起三年内实际到位资金至少为 6 万亿越南盾的投资项目。此类项目如在经济和社会困难地区开展，将获得法律规定的相应的投资优惠。2) 在农村地区，且雇佣 500 名（含）以上劳动力的投资项目（不包括临时工或劳动合同少于 12 个月的员工）。此类项目如在经济和社会困难地区开展，将有权获得法律规定的相应的投资优惠。3) 法律法规规定的高技术企业、科学技术企业、科学技术组织。

#### (5) 给予投资优惠的行业及地区

除《投资法》中的相应规定，还包括：1) 有特殊优惠的行业：2015 年 1 月 15 日生效的总理决定列出的高技术产品扩大生产、高新技术创新；其他新列出的行业，如废物循环利用用于生产能源、福利房和安置房建设、美沙酮等药物生产等。2) 民间信用基金，小微金融机构。3) 增加的投资优惠地区：北江省、高平省、山萝省。

**越南 2016 年修订了多部重要法律和法规，对越南整体营商环境和投资者经贸投资选择产生重要影响，有关修订内容如下：**

(1) 劳动雇佣及人力资源。（详见劳工政策栏目）

(2) 工会联盟自由化。（详见劳工政策栏目）

(3) 金融服务。关于保险服务相关，根据 2015 年第 35 号决定，工贸部对于“基本货物和服务”的格式合同有管辖权，企业出台寿险政策应向工贸部登记注册，该决定造成保险产品注册受越南财政部和工贸部的交叉重叠管理审批。2016 年越南政府出台了 73 号令，简化了寿险产品注册政策，实行一站式注册安排，财政部是受理和通过申请的唯一机构，财政部将协调工贸部完成注册程序。

(5) 对于海外股权转让行为征税。(详见税收政策栏目)

(6) 特许权使用费的纳税问题。(详见税收政策栏目)

(7) 税法与投资法的不一致问题。(详见税收政策栏目)

(8) 增值税法的修订。(详见税收政策栏目)

(9) 附条件经营的服务行业清单缩短。越南计划与投资部修订了根据投资法的附条件经营业务服务业清单,提高外国投资者投资有关服务行业的积极性。但同时,实施新修订的投资法和企业法关于贸易活动的实施法令第8版草案中,规定从事贸易或分销等行业的公司需要额外向工贸部申请业务许可证,许可证最长期限为五年。新的业务许可证涵盖管理咨询服务以及与“生产相关的商业服务”和与“货物购销相关的商业活动”等。

### **越南 2017 年 8 月 1 日起实行公司管理新规定法令**

该法令包含8章、38条,内容有股东、股东大会、董事会、董事会成员、监事会界定,防止利益冲突、信息公开、监督和处理违规行为等。其中,第十三条第二款“董事会主席不能兼任总经理”延迟三年执行,第十二条第三款“董事会成员不得同时担任超过5家其他公司的董事会成员”延迟两年执行。

### **◆ 投资行业的规定**

越南2014年11月26日通过的《投资法》和《企业法》修正案(2015年7月1日起实施)提出,国家鼓励投资商开展以开拓、发展、扩大市场,增强商品、服务出口和创汇能力,接触先进技术,提高管理能力和补充国家社会经济发展资源为目的的对外投资活动。

根据越南2015年7月1日起实施的修订后的《投资法》,禁止经营的行业从51个降至6个,分别为人体器官、组织和尸体贸易、卖淫、人类无性生殖、毒品及违禁化学品贸易(附清单)、违禁及濒危野生动植物贸易(附清单)。修正案解除了转基因产品和烟花制造等

领域的投资禁令；放宽了涉及其余 110 个领域的限制，仍有 267 个附条件的经营行业，但这 267 个行业也将“条件”控制到最少，有些也仅仅只需申领经营许可证；进一步开放越南资本市场，外国投资者可以持有 100% 的越南企业股份，但银行业、电信业、航空业及国防务等仍然没有去除持股限制，银行业依旧维持 30% 的外资持股上限。此外，为了大幅简化投资审批手续、提高透明度，还废除多个许可证。根据 2015 年 7 月 1 日起实施的修订后的《企业法》，越南公民有权在法律未禁止的领域开展经营，企业营业执照中不需列明营业范围。

越南计划投资部 2016 年 9 月公布了《有关投资经营规定若干条款修订及补充法》草案，拟对限制类投资经营目录进行修改和补充。根据草案，政府将取消对 67 个限制类投资经营行业的限制，外国投资者将可持有过半数股份或全资经营。这 67 类业务涉及债券交易服务、房地产交易所经营、房地产评估及中介、黄金条制造、煤炭交易、商业评估服务、汽车保修维护服务、进口无线电广播及收发器以及整形外科服务等近年来外商投资热门行业。此外，涉及食品、卫生、动物、培训教育及咨询等服务行业的外资股比限制也将有所放宽。草案还允许外国投资者百分百持股经济组织，但《证券法》管辖的上市企业、公众公司、证券及基金管理公司除外。国有企业股份化的外资持股要求应遵循国有企业股份化转型的相关法律要求。草案同时补充增加 12 个限制类投资经营行业，其中包括公寓住户单位物业管理服务、建材规划咨询服务、影片发行与推广服务、教育质量鉴定组织活动、留学咨询服务、能源审计、网络域名申请与维护服务等。

越南主席府办公厅 2016 年 12 月 12 日宣布，十四届国会二次会议 11 月份通过三部法律将陆续生效。其中，《关于修订和补充投资法第六条和附件四附条件的经营业务清单的法律》取消了 20 项附加限制条件的经营业务类型，同时新增了 15 项附加限制条件业务类型应以满足国家对于投资和经营活动管理的新要求。该法于 2017 年 1 月

1 日起生效,但关于记录声音和图像的伪装设备和软件以及相关生产、装配和进口汽车的业务的规定则推迟于 2017 年 7 月 1 日生效。

**根据越南《投资法》，禁止、限制、鼓励投资的项目如下：**

### **第一、禁止投资项目**

- (1) 危害国防、国家安全和公共利益的项目；
- (2) 危害越南文化历史遗迹、道德和风俗的项目；
- (3) 危害人民身体健康、破坏资源和环境的项目；
- (4) 处理从国外输入越南的有毒废弃物、生产有毒化学品或使用国际条约禁用毒素的项目。

### **第二、限制投资项目**

- (1) 对国防、国家安全、社会秩序有影响的项目；
- (2) 财政、金融项目；
- (3) 影响大众健康的项目；
- (4) 文化、通信、报纸、出版等项目；
- (5) 娱乐项目；
- (6) 房地产项目；
- (7) 自然资源的考察、寻找、勘探、开采及生态环境项目；
- (8) 教育和培训项目；
- (9) 法律规定的其他项目。

### **第三、特别鼓励投资项目**

(1) 新材料、新能源的生产；高科技产品的生产；生物技术；信息技术；机械制造；配套工业，具体包括：

- 1) 复合材料、轻型建材、珍稀材料；
- 2) 高级钢材、合金、特种金属、钢坯；
- 3) 太阳能、风能、生物燃气、地热及海潮等新型能源应用；
- 4) 医疗分析设备生产、医学遗传技术应用、整形设备、残疾人专用车辆及设备生产；



5) 应用先进技术和生态技术生产药物达国际 GMP 标准、抗生素原材料生产;

6) 计算机、通信设备、电信、互联网及重点通信技术产品生产;

7) 半导体和高科技电子配件生产、软件及数码通信素材生产; 软件服务; 通信技术研究及通信技术人才培养;

8) 精密机械设备生产制造; 工业生产安全监控及检测设备生产; 工业机器人开发。

(2) 种、养及加工农林水产; 制盐; 培育新的植物和畜禽种子, 包括:

1) 植护林;

2) 荒地、沼泽区域种养农林水产;

3) 远洋捕捞作业;

4) 物种、树种及家禽种苗培养且经济价值高;

5) 盐业生产、开发及精炼;

(3) 应用高科技、现代技术; 保护生态环境; 高科技研发与培育:

1) 在越南未投入使用的新技术和高工艺; 生态技术应用;

2) 污染处环境环境保护; 环保处理、观测及分析设备生产;

3) 污水、废气及固体排放物处理及回收再利用;

4) 研究、发展和培育新工艺。

(4) 使用 5000 人以上劳动密集型产业

(5) 工业区、出口加工区、高新技术区、经济区及由政府总理批准重要项目的基础设施建设。

(6) 发展教育、培训、医疗、体育和民族文化事业的项目:

1) 投资建设戒毒、戒烟中心;

2) 投资成立疫病防御中心;

3) 投资建设老年中心、集中救助中心、残疾人看护中心及孤儿院;



4) 投资建设现代化教育培训中心和体育场所。

(7) 其他需鼓励的生产和服务项目: 25%以上的纯利润用于研究与发展。

#### **第四、鼓励投资项目**

(1) 新材料、新能源的生产; 高科技产品的生产; 生物技术; 信息技术; 机械制造; 配套工业, 包括:

1) 隔音、隔热、隔电材料; 木材替代材料; 防火材料; 建筑软体材料; 特种水泥; 玻璃纤维;

2) 有色金属、炼钢;

3) 金属类及非金属类模具生产;

4) 新建电及配送电项目;

5) 医疗设备生产; 用于天灾人祸、危险疫病药品储备设施建设项目;

6) 用于食品卫生检验的设备生产;

7) 发展炼油工业;

8) 焦煤及活性炭生产;

9) 植物保护药物、农药、动物和水产治疗药品;

10) 药品及社会疾病防御药材原料生产; 破伤风类药品; 生物制品; 中草药;

11) 药品检验检测及研制中心建设;

12) 中草药研究中心建设; 新药物研制中心建设;

13) 电子产品生产;

14) 油气、矿产、能源、7JC 泥开发; 大型搬运; 金属加工; 冶金等行业 设备及其零配件生产;

15) 中、高压电设备及大型发电设备生产;

16) 柴油机投资生产; 轮船制造及保养; 运输及渔船设备和零配件生产; 动力, 水力及其他抗压设备及零配件生产;

17) 设备、车辆、建筑机械设备生产；运输行业技术设备；火车发动机及车身生产；

18) 机床、机械设备、零配件、农林机械、食品加工设备、胡椒浇灌设备等；

19) 纺织、鞋帽箱包类生产设备。

(2) 种、养及加工农林水产，制盐，培育新的植物和畜禽种子包括：

1) 药材种植；

2) 农产品、水产品 & 食品保鲜；

3) 灌装果汁生产；

4) 生产及深加工家禽、水产品；

5) 为经济作物、造林、饲养、7JC 产品等提供技术服务行业；

6) 新树种和物种培植和生产。

(3) 应用高科技、现代技术，保护生态环境，高科技研发与培育：

1) 石油泄漏处理设备生产；

2) 排污、排废处理设备生产；

3) 投资建设服务于生产的新技术研究中心、实验中心及研究院。

(4) 使用 500-5000 人劳动密集型产业。

(5) 基础设施建设：

1) 合作社基础建村生活基础建设；

2) 工业区、民间传统手工艺项目基础建设及生产经营；

3) 水厂及生活用水、工业用水配送系统建设；排水系统建设；

4) 投资建设公路、桥梁、航空港、海港、火车站、汽车站、停车场；新增火车线路；

5) 特别艰苦地区和艰苦地区基础建设。

(6) 发展教育、培训、医疗、体育和民族文化事业的项目：

- 1) 教育和培训基础设施建设；投资校舍建设、基础教育、民办教育；
- 2) 成立民办及私人医院；
- 3) 体育场建设；体育场设备生产及维修服务等；
- 4) 成立民族文化中心、民族歌舞团；成立剧院、影视城；经营影视冲印、电影院；民族器乐生产和维修服务；博物馆、民族文化馆、民族艺术院校建设与维护服务等；
- 5) 投资建设国家旅游景点、生态旅游区及公园娱乐设施。
- (7) 发展民间传统手工业。
- (8) 其他需鼓励的生产和服务项目：
  - 1) 特别鼓励和鼓励投资区域的通信、网络连接服务项目；
  - 2) 公共运输服务，包括海运，陆运，铁路运输等；
  - 3) 城区生产转移服务；
  - 4) 1 类市场投资建设；展览中心建设；
  - 5) 儿童玩具生产；
  - 6) 私人信贷服务；
  - 7) 法律咨询、知识产权、工业产权咨询服务；
  - 8) 农药原料生产；
  - 9) 基础化工原料和清洁化工原料生产、专用化工原料生产、染料等；
  - 10) 干洗剂原料生产和化工添加剂生产；
  - 11) 用国内农林原料生产的纸张、封面、板材，纸浆生产；
  - 12) 织布、纺纱材料生产；各种纱线、纤维生产；熟皮料、初加工皮料生产；
  - 13) 政府总理审批成立的工业区内所有投资项目。

## ◆ 投资方式的规定

根据越南《投资法》，外国投资者可选择投资领域、投资形式、融资渠道、投资地点和规模、投资伙伴及投资项目活动期限。外国投资者可登记注册经营一个或多个行业；根据法律规定成立企业；自主决定已登记注册的投资经营活动。

### (1) 直接投资

直接投资方式包括：外商独资企业；成立与当地投资商合资的企业；按 BOO、BOT、BTO 和 BT 合同方式进行投资；通过购买股份或融资方式参与投资活动管理；通过合并、并购当地企业的方式投资；其他直接投资方式。

### (2) 间接投资

间接投资方式包括：购买股份、股票、债券和其他有价证券；通过证券投资基金进行投资；通过其他中介金融机构进行投资；通过对当地企业和个人的股份、股票、债券和其他有价证券进行买卖的方式投资。间接投资的手续根据证券法和其他相关法律的规定办理。从 2015 年 9 月份开始，外资可以 100% 持有越南企业股份（银行业依旧维持 30% 的外资持股上限）。

### (3) 外资并购

越南正在对隶属于 70 多家集团和总公司的 1600 多家国企进行改革，包括银行、航空、通信、造船、汽车、电力、水泥、交通等重要行业，鼓励外商参与，允许外商购买股份和参与管理，仅保留 554 家与国防、安全等有关的国有全资企业。外商可通过购买上市企业的股票，或购买股份制企业的股权等方式进行并购。

**外资并购登记材料包括：**企业并购书面申请（含并购及被并企业的名称、地址及法人代表信息、企业并购活动简况）、被并购企业董事会及企业所有者关于出售企业的决定、并购合同、合并后企

业的规章草案、外资法律资格的确认书。提交上述材料一式两份，办理手续者需提供介绍信或居民身份证、护照、越南主管职能部门确认材料合规后，将在 15 个工作日内予以反馈。

**有关外资并购的法律条文：**越南尚未出台专门针对国外收并购及合并程序和原则的法律，对有关收并购及合并行为的规定笼统分布在以下领域法律及规定中：

1) 《越南民法法典》第 94、95 条规定：同类企业间按规定通过协商或国家相关职能部门审批合并或兼并，其权利和义务随之转移至合并或兼并后的企业。

2) 《越南企业法》第 152、153 条对企业兼并规定：一家或多家同类企业可按相关程序兼并或合并至第三家企业，其合法权益随之转移至兼并或合并后企业；如兼并或合并后的市场占有份额达到 30%-50%，需提请竞争管理局；禁止市场占有份额超过 50% 的兼并和合并行为；第 145 条对私人企业出售规定：私人企业可以出售，购买企业需履行重新注册义务；出售企业需履行所有出售前的责任和义务；出售和购买行为都不能损害劳动者权益。

3) 《越南投资法》第 21 条规定外国投资者可通过合并、并购当地企业方式进行直接投资。

4) 《越南竞争法》第 17 条定义合并与并购企业是一种经营集中行为，法律禁止占有 50% 以上市场份额的合并、并购行为。

5) 《越南证券法》规定，证券公司并购须获得国家证券委员会的批准。

6) 越南央行第 04/2010/tt-nhnn 号通知明确：金融机构和组织间并购需在保护客户利益、保守相互秘密、彼此信息透明前提下，通过各方协商完成，并向中央银行提交相关资料进行审批。

7) 越南政府总理在有关外国投资者注资、购买越企股份的规定中明确：外国投资者可通过证券交易市场购买股票（上限为 49%）



或参与招投标、竞价等方式注资或购买越南企业股权，比例由出售方根据国家行业相关规定决定；商业、服务行业注资或购买股权比例按越所参与的国际公约相关约定；购买越南国有企业股权比例不能超出具体行业所设置的外国持股比例上限。

8) 越南政府总理有关外国投资者在越南证券市场持股比例的规定明确：外国投资者在证券交易市场限制持股比例最高为 49%，除具体行业另有规定外。

**BOT 方式：**越南《投资法》第 21 条规定外国投资者可通过 BCC、BOT、BTO 及 BT 合同方式进行直接投资；越南政府总理 2009 年发布的决议以及 2011 年发布的补充决议对 BOT、BTO 及 BT 合同方式投资作明确规定：合作领域包括公路及公路桥梁、隧道；铁路、铁路桥梁、隧道；航空港、海港与河港；饮用水供应系统、排水系统、垃圾和污水回收处理系统；电站及输送电；国家医疗、教育、职业培训、文化体育及国家机关办公等基础设施项目；政府总理规定的其他基础设施项目。政府通过招投标方式确定投资方，特殊情况，如仅一家参与投标或项目急需短期内完成等特殊情况将由政府或各地方政府提请直接指定投资方。

在越南开展 BOT 合作的国家主要来自日本、韩国、美国、马来西亚，合作项目集中在热电厂建设、道路交通及城市基础设施建设。

#### ◆ 行业鼓励政策

越南 2015 年 7 月 1 日起实施修订后《投资法》，其中，第十五条明确了“适用投资优惠政策的形式及对象”，第十六条明确了“享受投资优惠政策的行业和地区”，具体如下：

#### **第十五条 适用投资优惠政策的形式及对象**

##### **第 1 款. 适用投资优惠政策的形式**

(1) 在实施投资项目的某个期限或全部期限内实行低于普通税率水平的企业所得税税率，减免企业所得税。

(2) 对用于建设固定资产的进口货物，为实施投资项目所进口的原料、物资、零件免除进口税。

(3) 减免土地租金、土地使用费、土地使用税。

#### 第 2 款. 享受投资优惠的对象

(1) 本法律第十六条第 1 款中规定的属于优先投资行业、领域的投资项目；

(2) 根据本法第十六条第 2 款中规定的属于优先投资地区的投资项目；

(3) 投资规模在 6 万亿越南盾以上的，从获得投资登记确认书或投资主张决定之日始 3 年内最少到位资金在 6 万亿越南盾的投资项目。

(4) 位于农村地区且使用 500 名劳动力以上的投资项目；

(5) 高技术企业、科学技术企业、科学技术组织。

第 3 款. 投资优惠适用于新投资项目和扩大投资项目。对于不同类别的投资优惠的具体优惠程度按税收、土地方面法律的有关规定实施。

第 4 款. 对于本条第 2 款第(2)、(3)、(4)点中规定的对象的投资优惠不适用于开采矿产的投资项目。除汽车生产行业之外，不适用于特别消费税法中规定的属于须缴纳特别消费税对象的生产、商品经营、服务。

### **第十六条 享受投资优惠政策的行业和投资地区**

#### 第 1 款. 享受投资优惠的行业、领域：

(1) 高技术生产、高技术辅助工业产品；研究和发展活动。

(2) 生产新材料、新能源、清洁能源、再生能源；生产附加值在价值的 30% 以上的产品；生产节能产品。

(3) 生产电子产品、重点机械产品、农业机械、汽车、汽车零配件；造船。

(4) 生产纺织、制鞋行业所需的辅助工业产品以及本款第(3)点规定的各类产品。

(5) 生产科学通讯、软件、数据内容等产品。

(6) 养殖、加工农林水产品；种植和保护森林；制盐；捕捞海产品及渔业后勤服务；生产植物种子、动物种苗、生物科技产品。

(7) 回收、处理、再生产或再使用废弃物。

(8) 投资发展和运行、管理基础设施工程；城市运输公共旅客。

(9) 幼儿教育；基础教育；职业教育。

(10) 诊疗；生产药品、制药原料、主要药品、关键药品、社会病防治药、疫苗、医疗生物、原料药、中药；研究炮制科学技术、生物技术以生产各类新药。

(11) 投资集训基地、残疾人或者专业选手体育场馆；保护和发  
展文化遗产价值。

(12) 投资老人中心、精神中心、橙化剂皮肤病调治中心；老年人、残疾人、孤儿、流浪儿童照料中心。

(13) 民间信贷基金；微型金融机构。

## 第2款. 投资优惠地区

(1) 社会经济条件困难地区；社会经济条件特别困难地区。

(2) 工业区；加工出口区；高科技区；经济区。

**2015年8月，越南政府总理签署2015年第34号决定，颁布越南政府担保审批的优先计划和项目目录，9月30日起开始实施。**

该目录包括：高科技应用项目；能源领域的项目；采掘、加工矿产；符合越南社会经济发展定向的，满足以下指标的生产产品、提供出口服务的项目；由越南国会按《公共投资法》决定投资主张的国家重点项目；属于越南国家按《投资法》鼓励投资领域、地区的项目可

以优先得到越南政府担保审批。能源领域的计划、项目，采掘和加工属于《公共投资法》的 A 类矿产项目，包括：投资电力基础设施；投资新建热电厂、配电厂、输电站；投资炼油厂。属于国家鼓励投资的计划、项目，包括：投资建设交通基础设施项目（高速公路）总投资额超过 10 万亿越盾（约合 4.7 亿美元）的项目；发展公共交通运输（按政府总理批示的计划投资购买飞机）和政府决定的特殊项目。对于已经获得越南政府总理在该决定生效实施前批准担保主张的计划、项目则在决定生效实施之日起 6 个月内继续实施。

#### ◆ 地区鼓励政策

越南政府 2015 年 7 月 1 日起实施修订后的《投资法》，其中明确了投资优惠地区：（1）社会经济条件困难地区，社会经济条件特别困难地区。（2）工业区，加工出口区，高科技区，经济区。为落实上述修述后的《投资法》，越南政府于 2015 年 12 月 27 日出台相关配套优惠措施，增加了三个投资优惠地区：北江省、高平省、山萝省。

#### **《投资法》第十九条 扶持投资的形式**

（1）扶持发展在项目围墙内外的技术基础设施、社会基础设施系统。

（2）扶持培训、发展人力资源。

（3）扶持贷款。

（4）扶持接近生产、经营平台；扶持生产基地从市区转移出去。

（5）扶持科学、技术、转移工艺。

（6）扶持发展市场，提供信息。

（7）扶持研究和发展。

#### **《投资法》第二十条：扶持发展工业区、加工出口区、高科技工业区、经济区的基础设施系统**

（1）根据已批准的工业区、加工出口区、高科技工业区、经济

区的总体发展规划，各部、部级机关、省级人民委员会、直辖市（以下简称“省级人民委员会”）制定投资发展计划和组织在工业区、加工出口区、高科技工业区、具备经济区功能的工业区围墙之外建设技术基础设施、社会基础设施系统。

（2）国家从财政、优惠信用贷款资金里提供部分投资发展扶持资金用于发展社会经济困难地区或社会经济特别困难地区的工业区围墙内外的技术基础设施、社会基础设施系统。

（3）国家从财政、优惠信用贷款资金里提供部分投资发展扶持资金和采取各种其他融资形式用于建设经济区、高科技工业区内的技术基础设施、社会基础设施系统。

### **《投资法》第二十一条 为工业区、高科技工业区、经济区内劳动者建设住宅和公共服务、便利设施**

（1）根据已获得各级职能部门批准的工业区、高科技工业区、经济区的总体发展规划，省级人民委员制定规划和安排土地用于为在工业区、高科技工业区、经济区内工作的劳动者建设住宅和公共服务、便利设施。

（2）对于在为在工业区、高科技工业区、经济区内工作的劳动者建设住宅和公共便利、服务设施安排土地时遇到困难的地方政府，国家有权决定调整工业区规划以安排一定面积土地用于建设住宅、公共服务和便利设施。

越南设有三个高新技术区，主要以吸收外来高科技投资项目。具体优惠政策参见行业鼓励政策。

### **经济特区**

越南 1992 年宪法增列了建设经济特区的有关政策，越共中央 1994 年通过经济特区建设的相关决议。所谓经济特区，是指在对外时享有相对独立地位，拥有较大自主权但仍归属本国管理的区域，通过现代和自由的行政经济管理机制融入全球经济。



2016 年 12 月，越南政府批准了建设三个经济特区（SEZ）的计划，分别设在云屯（Vân Đồn）的沿海区（位于北部的广宁省）、北云峰（Vân Phong）（位于中部的庆和省）和富国（位于南部坚江省），三个经济特区将比越南现有的经济区更为优越，越南新的重点经济和行政政策将在经济特区中先行试点再向全国推广，以大力发展海洋经济。越南现有经济区主要提供大量税收和租金优惠，但都未能吸引到外国战略投资者，未能引进真正的大项目和前沿技术。据越南计划与投资部介绍，截至 2017 年 6 月，越南共有 325 个工业区 16 个沿海经济区，吸引了 473 个外商投资项目和 139 个国内投资项目，投资额分别近 73 亿美元和 114 万亿越南盾（约合 50 亿美元）。

越南于 2016 年 12 月起草新的法令以修订此前关于工业区、出口加工区和经济区的相关规定。其中重要修订是，经济区内的投资项目适用的投资优惠将展期，经济区内企业享受 10% 的企业所得税优惠税率期限将从目前的 15 年延长到 30 年。目前，经济区内投资项目在 15 年内适用 10% 的企业所得税，并享有“四免九减半”。适用该税收优惠的投资项目必须满足特定条件，包括投资额为 6 万亿越南盾（约合 2.72 亿美元）的项目，且资金应在三年内到位；且雇佣劳工人数超过 3000 名；投资额为 12 万亿越盾（约合 5.45 亿美元）的项目资金应在五年内到位，以及技术和经济基础设施网络项目。根据现行规定，对于使用前沿技术且资金密集型的项目，其投资优惠也可延长，但展期不得超过 15 年。

阮春福总理于 2017 年 7 月中旬同意广宁省设立云屯经济特区，由广宁省利用地方财政和其他合法融资资金以指定标的方式聘请外国咨询公司进行规划编制。根据越南计划投资部起草的《特别经济行政区法（草案）》，云屯经济特区将在税务、财政、金融、土地等方面享有特别优惠的政策机制。如对进出口商品采用灵活税率，甚至 100% 免税；特区内无特别消费税，增值税税率为 0%；减免个人所得税；

在 30 年期限内企业所得税为 10%，且前 4 年免税，后 9 年减免 50%；房地产投资经营项目享受 17% 的优惠税率；特区内可流通和兑换部分外币；土地租期最高可达 99 年；停留 30 天内免签证；允许企业经营博彩业等。云屯经济特区是广宁省东部和东南部的一个群岛，共有大小岛屿 600 个，地理面积 551.3 平方公里，人口约 4.3 万。经济主要依附于海洋和矿产开发。主要产业为海产养殖捕捞、林木种植开采、海上旅游服务以及煤炭、石灰石、铁矿和金沙矿开采。

越南结合中国、韩国经济特区模式拟建行政经济特区。2017 年 7 月下旬，越南计划与投资部表示，全国运用工业区、制造区、高科技工业区、经济区、工业集中区和高科技农业区吸引投资，取得了一定成效，但使用工业区和经济区吸引投资的模式已暴露出诸多限制，难以吸引高品质的投资资金，研究新的经济区模式很有必要，为此，越南正在酝酿《行政经济特区草案》。越南行政经济特区模式将结合中国的经济特区模式和韩国的行政特区、经济特区模式。行政经济特区可按不同体制和政策分为三个等级。第三级为最高级别，有其独立经济和行政机制。云屯、北云峰和富国行政经济特区试点属于第一级。

## ◆ 税收政策

### 税收体系和制度

越南税收体系是以宪法为基础，由各单行法组成构建的，越南政府各部门也会根据相关政策制定各类有关税收的文件，税收优惠政策也在不断调整，知识产权这些都给投资者在成本核算、预期收益调整方面带来了一定风险。在关税方面，自越南加入世贸组织以及中国—东盟自由贸易区之后，越南关税会依据越南政府做出的相关承诺不断进行调整，包括进出口税、增值税、特别消费税以及海关手续费等。另外，在特殊情况下越南政府还会对进口商品征收惩罚性的反倾销税和反补贴税。

越南实行属地税法,已建立以所得税和增值税为核心的全国统一税收体系。根据越南《投资法》规定,外国投资企业和越南内资企业都采用统一税收标准,对于不同领域的项目实施不同的税率和减免期限。如特别鼓励投资项目所得税率为 10%,减免期限为 4-15 年;鼓励投资项目所得税率为 15%,减免期限为 2-10 年;所有优惠税率最长不超过 15 年,过优惠期后按普通税率征税;普通投资项目所得税率为 25%,减免期限为 2 年。

### 主要税赋纳税时间和手续

印花税一般在营业执照颁发的当月底到颁发属地按既定程序填报并缴纳,缴纳周期为 1 年,缴纳时间最迟不能超过 30 天;增值税一般在每月底最迟不超过下月 10 日按税局第 07A/GTGT 号模版填报;企业所得税在每年 1 月 25 日最迟不超过下月 25 日按税局第 02A/TNDN 号模版填报;个人所得税由企业到管辖区域税局办理相关申报登记手续,在次月 20 日之前按税局第 05A/BK-TNCN 模版填报。

### 主要赋税和税率

越南是以间接税为主的国家,现行税制中的主要税种是:企业所得税、个人所得税、增值税、特别销售税、社会保障税、健康保险、进出口税、生产特许权使用费、财产税和预提税。

#### (1) 企业所得税

纳税人:企业所得税的纳税人分为居民企业和非居民企业。企业所得税法对常设机构作了规定。外商在越南投资必须得到有关当局批准且取得营业执照,而取得企业所得税纳税人身份是获得批准的手续之一。居民纳税人身份与外汇管制和税收协定相关。

征税对象、税率:居民企业应当就其来源于全世界的经营所得纳税,非居民企业仅就来源于越南的经营所得纳税。

1999 年以来,越南政府大幅下调企业所得税税率,1999 年适用税率为 32%,2004、2009、2014 年分别降至 28%、25%、22%,2016

年降至 20%。2017 年起降低中小型企业和初创企业的企业所得税税率至 17%。

财政部 2015 年 12 月修改第 96/2015/TT-BTC 号关于企业所得税税收优惠的决定。修改后，生产企业（不含特别消费税的课税项目、采矿项目）自投资之日起 15 年内，享受所得税率为 10% 的政策优惠。享受优惠的生产企业至少符合以下两个条件中的一个：一是项目规模不低于 6 万亿越盾（约合 2.7 亿美元），获得投资许可证后 3 年内放款，投产 3 年后，企业营收不少于 10 万亿越盾（约合 45.5 亿美元）；二是项目规模不低于 6 万亿越盾（约合 2.7 亿美元），获得投资许可证后 3 年内放款，投产 3 年后，企业吸纳劳动力不少于 3000 人。

2016 年 8 月，越南财政部向政府递交提案，降低中小型企业和初创企业的企业所得税税率，从 2017 年 1 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日，年收入在 200 亿越南盾（折合美元 89.3 万）以下的企业将享受更低的企业所得税税率，适用税率从 20% 将下调至 17%。对于研发创新产品的初创企业也可享受 17% 的优惠税率。10 月 20 日，该提案在第十四届国会第二次会议上审议通过，2017 年年初正式实施。

应纳税额计算存货估价：对于存货估价，目前没有专门规定。存货的税务处理采用会计处理方法，遵循《越南会计标准》。

资本获益：资本投入所得利润应按规定缴纳所得税。根据资产属性，某些销售收入应缴纳增值税。外国投资者转让在越南注册公司的权益所获得的利润，应按照 25% 的税率纳税。

折旧的扣除：从 2004 年 1 月 1 日起，税收折旧应与会计折旧区别对待。在计算企业所得税时，超过规定折旧率的部分不能扣除所得税。对各类资产（包括无形资产）规定最长和最短使用年限。一般采用直线折旧法计算，在特殊情况下也可采用双倍余额递减折旧法和生产折旧法进行计算。

## （2）个人所得税

纳税人：越南个人所得税纳税人分为居民纳税人和非居民纳税人。外国人一年当中在越南居住和工作时间满 183 天，则为居民纳税人，按累进税率纳税；在越南居住和工作不满 183 天，则为非居民纳税人，按单一税率纳税。

征税对象及税率：居民纳税人应当就来源于全世界的收入纳税。非居民外国人仅就来源于越南的收入纳税，第 1 年适用 25% 的税率，以后各年度适用外国居民应征税率。与越南签订避免双重征税协定的国家，其居民如果属于越南非居民纳税人并符合一定条件，可免缴个人所得税。

### (3) 增值税

对商品和服务的增值金额征税。在越南设立的内资和外资盈利性机构都应当缴纳增值税。自 2004 年 1 月 1 日起，根据商品和服务种类，增值税适用 5% 和 10%（标准税率）两种税率。加工制造业产品出口和劳务出口，免征增值税。进口环节增值税优惠政策自 2004 年 1 月 1 日起取消。

### (4) 印花税

对各种性质企业每年必收的费用，以企业注册资金为依据。注册资金在 100 亿越盾（约合 50 万美元）以上征 300 万越盾（约合 150 美元）；50 亿-100 亿越盾（约合 25 万-50 万美元）征 200 万越盾（约合 100 美元）；20 万-50 亿（约合 10 万至 25 万美元）征 150 万越盾（约合 75 美元）；20 亿（约合 10 万美元）以下征 100 万越盾（约合 50 美元）。新成立企业在上半年完成税务登记并获得税号将按全年征收印花税，下半年获得按 50% 缴纳。

## 2016 年出台的税收政策

(1) 对于海外股权转让行为征税。2015 年 1 月 1 日实施的第 2015/12 号令规定了海外的间接股权转让的税收问题，海外公司（无论其是否在越南境内设立机构或运营地点）获得的来源于越南的应税



收入包括转让注册资本、投资项目或者注资权、投资项目参与权等某些并购行为产生的收入或所得。但是，该 12 号令并未明确在间接转让时如何计算应税所得，如何确定税收申报方和纳税人，为其实施带来不确定性并引发争议，甚至阻碍交易和新的外商投资项目。越南税收机关加严了对部分间接转让的税收征管，有的甚至对 2015 年 1 月 1 日前的交易进行追溯征收。

(2) 特许权使用费的纳税问题。知识产权转让的特许权使用费需要代扣代缴 5% 的增值税和 10% 的企业所得税。税务机关不仅认为特许权使用费应该缴纳 10% 的企业所得税，同时作为服务费应该缴纳 5% 的增值税。此前，无论是转让知识产权所有权还是使用权，在越南仅需缴纳 10% 的企业所得税，免征增值税。投资许可部门决定是否授予税收优惠的权力被收回，为越南创造了稳定可预期的投资环境。

(3) 税法与投资法的不一致问题。根据 2016 年 6 月 17 日发布的通知，企业所得税法规定的优惠产业清单比投资法第 4.1 条规定的优惠产业清单优先适用效力。同时，企业所得税法规应适用投资法规定其他的享有投资优惠政策产业类型的规定。越南法律并未明确规定企业所得税法优先适用于投资法，或企业所得税法令优先适用于企业所得税法令。因此 83 号令的出台会产生一定争议。

(4) 增值税法的修订。新修订的增值税法、特别消费税和税收管理法于 2016 年 7 月 1 日生效。新法取消了超过 12 个月或者四季度后仍可申请增值税退税的规定。其次，对于新设投资项目如果未按照规定注资或纳税人未能满足附条件经营的业务要求，不允许纳税人在项目试运行期间申请增值税退税；对于不在海关法规定的海关操作区域内进口复出口的产品或出口产品，无法享受增值税出口退税。

## ◆ 劳工政策

### (1) 《劳动法》

2012 年 6 月 18 日，越南第十三届国会通过了新修改的劳动法，2013 年 5 月 1 日起施行。新修改劳动法有 17 章，242 条，比原先的劳动法增加 19 条。新修改劳动法提出更详细规定，尽量保护劳方的利益。下面是劳资双方该了解的 5 个重要内容：

#### 1) 劳动合同

第三章（第 26、27、31 条）规定，劳方在试用期的薪资最少为正式薪资之 85%（原劳动法规定是 70%）。

#### 2) 薪资政策

原劳动法第四章第 93、94 条规定：资方在履行工资表之前必向国家管理机关申报并得到批准。新修改之劳动法取消此手续，资方只要复制工资表发给相关机关、部门以便追踪。这体现了国家不直接干涉劳方的薪资，只规定资方给劳方之最少薪资。企业在政府规定的基础上制订、履行工资表。薪资分发形式若有变更必须提前 10 天向劳方通知。对于薪资、加班、晚班，除了按第 97 条第 1、2 款履行之外，资方必须加付薪资单价或者白天工作薪资之 20%（第 97 条第 3 款）。

#### 3) 工作与休息时间

劳方的一天加班时间不超过正式上班时间的 50%，正式上班时间内加上加班时间不得超过一天 12 个小时，加班时间一个月和一年分别不得超过 30 个小时和 200 个小时（除政府规定之特别情况下，加班时间允许不超过一年 300 个小时）。除上面规定之外，第 7 章规定：劳方可享带薪的国定假日 10 天，其中农历新年休息 5 天，比现行法律增加 1 天。

第 116 条第 2 款另规定：在劳方之爷爷、奶奶、外祖父、外祖母、兄弟姐妹去世或者父亲、母亲、兄弟姐妹结婚的场合上，劳方可享无薪假日 1 天。对于外国劳方可享他国的传统新年 1 天及国庆节。

#### 4) 产假时间

对于女性劳方：生产前后可放 6 个月假（现行的是 4 个月）。若

生双胞胎以上，算自第二孩子每一孩子可放 1 个月假。生产前不得休息超过 2 个月。

### 5) 退休年龄

新劳动法仍保留退休年龄规定：男 60 岁、女 55 岁。对于在特别领域、环境、地方工作的劳方另有规定（第 12 章第 187 条第 1 款）。对于高技术专业水平、从事管理工作的劳方可超过规定年龄退休但不超过 5 年。

此外，新修改劳动法对其他领域的劳方（如保姆、劳动时间不固定的劳方）另有规定。社会保险、医疗保险、失业保险等政策也详细修改以保护劳方在发生事故、疾病、失业等场合上的权利。

## **(2) 外国人在越南就业管理规定**

2014 年 2 月，越南劳动荣军与社会部颁发《关于外国人在越南就业管理规定实施细则》03 /2014/TT-BLDTBXH 号通知，3 月 10 日生效。按要求，雇主（承包商除外）应按 102/2013/ND-CP 号议定第 4 条第 1 款规定在拟雇佣外国人前至少 30 天向雇主公司所在地劳动荣军与社会厅提交外籍劳务雇佣需求书面报告，报告内容包括工作岗位、外国人聘用人数、专业水平、工作经验、工资水平、工作期限等。若有变化，雇主应在拟招聘或聘用新人替代前至少 30 天向雇主公司所在地劳动荣军与社会厅提交外籍劳务雇佣需求调整（书面）报告。劳动荣军与社会厅应在收到雇主的外籍劳务雇佣需求报告或外籍劳务雇佣需求调整报告后 15 天内将其决定向雇主反馈。

## **(3) 2016 年越南发布有关劳动雇佣及人力资源、工会联盟自由化的法律法规。**

越南央行 2016 年出台正式规定允许授予越南籍雇员以及外籍雇员股权期权。越南政府 2015 年第 135 号政府令于 2016 年 2 月 15 日生效，确认越南籍个人投资者可通过参加外国实体为越南员工发行的海外奖励股权来进行海外间接投资。2016 年 6 月 29 日，越南央行发

布 2016 年第 10 号通知以执行政府 2015 年第 135 号令，于 2016 年 8 月 13 日生效。这是越南首个股权激励的立法，将对在越跨国公司工作的越南高管薪酬产生重大影响，也为跨国公司聘用和吸引人才创造机会。此外，越南加强了职业健康和安全管理。越南 2015 年颁布的《职业卫生安全法》于 2016 年 7 月 1 日施行，整合了所有劳动安全保障相关的法律法规，比旧法规定更加详细。

为符合 TPP 承诺，越南 2016 年同意修改其劳工法和工会法。虽然 TPP 是否能批准生效还未有定论，但越南政府表达其将进一步推进劳工和工会立法改革。越南劳动总工会将继续发挥作用，同时允许在用工地成立新的独立的工会，最终可实现跨地成立工会。此外，越南最低工资提高。外籍雇员也应缴纳社会保险费用。自 2018 年起，计算社保基数的工资总额将包括工资、津贴以及雇主对员工的其他支付。雇主应为外籍雇员及劳动合同期不足三个月的雇员缴纳社会保险。这些将明显增加越南用工成本。

## ◆ 土地政策

### (1) 土地法的主要内容

越南 1987 年出台首部《土地法》，1993 年出台第二部《土地法》，1998 年对第二部《土地法》进行修改和补充，2003 年颁布第三部《土地法》。2013 年 11 月 29 日，越南国会通过《土地法》(修正案)，于 2014 年 7 月生效，对于这一《土地法》(修正案)，越南资源环境部部长阮明光说，其目标是有效使用土地，保障政府、人民和企业三方在使用土地过程中的利益协调，减少涉土纠纷。

2014 年 7 月生效的新版《土地法》计 14 章 212 条，较 2003 年《土地法》增加 7 章 66 条。该土地法规定：

土地所有权属于国家，不承认私人拥有土地所有权，但集体和个人可对国有的土地享有使用权。国家统一管理土地，制定土地使用规

章制度，规定土地使用者的权利和义务。土地使用期限分为长期稳定使用和有期限使用两种情况。对于有期限使用的土地，其使用期限分为 5 年、20 年、50 年、70 年、90 年不等。

土地使用者的基本权利是：获得土地使用权证明；享有土地上的劳动成果、投资结果；享有国家对农用地采取保护、改造措施带来的利益；国家指导帮助改造农用地，增加地力；当自己合法的土地使用权受到侵犯时，国家予以保护；对于侵犯自己合法使用权的行为可进行起诉、控告；在土地出让、转让、出租、再出租、继承、赠送、抵押、担保、投资以及国家收回土地时，享有获得补偿的权利；享有土地分配、租用形式上的选择权。

公民、家庭户的土地使用权是一项重要财产权利，可以和其他财产权利一样进行交换、转让、抵押、租赁和继承等转移。土地使用权的转移必须在国家主管部门办理相关手续。土地使用权的转让主要通过交换、买卖、租赁或抵押等方式进行，按规定须交纳土地使用权转让税。

其中值得投资者关注的内容如下：

1) 土地回收。国家在因国防安全、国家利益、公共利益、发展经济，违反关于土地法各项法律法规，因按照法律终止使用土地，因土地使用者自愿归还土地，因有威胁生命的风险等情形，决定回收土地。具体的是，回收土地用于经济社会发展、国家利益、公共利益等是由国会决定投资主张和总理批准、决定投资的重要项目。

2) 征地。由征地造成的损失，在下列情形被征地者将获得补偿：征用土地被毁坏；直接受到征地工作造成收入损害的被征地者。

拥有征地权的省（县）人委会主席成立理事会，以根据土地使用者的登记簿册和地籍档案确定征地造成损失的补偿额度。按照由理事会确定的补偿额度，省、县级人委会主席将决定补偿额度。征地补偿费由国家财政预算一次性支付，在从土地交还之日起不超过 30 天内



直接支付给被征地者。

按照《土地法》(修正案),不同地区政府每五年一次,按不同土地类型制定征地价格框架。落实征地价格框架期间,在普通的土地市场价格高于最高征地价格 20%以上或低于最低征地价格 20%以上的场合下,政府将调整适当的征地价格。

3) 土地价格。省级人委会决定具体的土地价格。省级土地管理机构有责任帮助省级人委会组织确定具体土地价格。省级土地管理机构有权雇用土地价定咨询组织来为确定具体土地价格提供咨询。

具体土地价格的确定,要根据调查和收集有关土地数据库中的宗地和土地市场价格的相关信息,使用适宜的土地定价方式。按照土地价格咨询结果,提交土地价格审定理事会审议之后,省级土地管理机构将把具体土地价格提交同级人委会决定。其中,土地价格审定理事会包括以省级人委会主席为主席和有关机构、组织和土地定价咨询组织等代表。

## **(2) 外资企业获得土地的规定**

按照越南法律规定,外国投资者可以在越南租赁土地并获得土地使用权,使用期限一般为 50 年,特殊情况可申请延期,但最长不超过 70 年。外国投资者需要租赁土地进行投资时,可与项目所在地的土地管理部门联系,办理土地交接和租用手续。土地交接和租用手续根据土地法的相关规定办理。投资者租用土地,当地政府部门可协助进行征地拆迁,但补偿费用由投资者负责。投资者获得土地使用权后,如在规定期限内未实施项目,或土地使用情况与批准内容不符,国家有权收回土地,并撤销其投资许可证。

2015 年 7 月份开始,外国人可以在越南购买土地和房屋。

### **◆ 参与当地证券交易的规定**

越南共有两家证券交易中心,即 2000 年 7 月 28 日开业的胡志明

市证券交易所和 2005 年 3 月 8 日开业的河内证券交易中心、2006 年 6 月，越政府出台《证券法》并于 2007 年 1 月 1 日始实施，旨在为证券交易提供较完善的法制环境，使证券市场得到进一步规范。

除金融、银行、电信等少数有限制的领域外，越南逐步取消了外国个人和企业参与证券交易的限制，包括先前规定的外国个人和企业越南上市公司中的股份不得超过 30% 的限制。从 2015 年 10 月 1 日起，越南证券市场开始施行新的外资入市行政审批手续规定，大大简化外资入市审批流程。其中最受外国投资者好评的重要内容是关于外国投资者投资证券市场注册方面的新规定。新规定最大限度地精减了证券交易注册须提交的档案材料，取消了档案材料须取得领事合法证明的规定，英文档案材料无须提交越南文译本。若按现行规定，外国投资者取得领事合法证明需要 9 个月到 1 年不等的时间，之后还要 3-5 天时间取得证券交易代码。新规施行后，只需 1 天时间就可取得交易代码，并可在线办理，档案材料随后递交候检。2015 年 9 月 1 日开始，越南还允许外国投资者提高在证券经营机构中的所有权比例。

## ◆ 环保政策

### (1) 环保管理部门

越南政府主管环境保护的部门是资源环境部，其主要职责是管理全国土地、环境保护、地质矿产、地图测绘、水资源、水文气象等工作。网址：[www.monre.gov.vn](http://www.monre.gov.vn)，联系电话：0084-4-38343911，传真：0084-4-37736892

### (2) 主要环保法律法规名称

越南基础环保法规为《环境保护法》（1999 年 4 月颁布，2005 年 12 月修订）、《土地法》等。2014 年 6 月 23 日，越南国会批准出台新《环境保护法》，从 2015 年 1 月 1 日起生效。查询网址：[www.vanban.chinhphu.vn](http://www.vanban.chinhphu.vn)

### (3) 环保法律法规基本要点

越南现行《环境保护法》规定，禁止开发和毁坏水源林；禁止采用毁灭性的工具和方式开发生物资源；禁止将有毒物质、放射性物质和废弃物品掩埋在不符合规定的地方；禁止排放未经处理并达标的废弃物品、有毒物质和放射性物质；禁止进口不符合环保标准的机械设备；禁止进口或过境运输废弃物品；禁止进口未经检疫的动植物。

目前，越南政府对环境保护日益重视，其国内工程开工前，都必须经过严格的环保核查，环保部门定期对企业的环保情况进行检查，不达标企业须马上进行停工整顿并接受处罚。所有生产企业须安装污染控制和处理设备，以确保符合相关的环境标准。

越南对部分行业征收环保税。2016年2月，越南政府颁布关于矿产资源开发环境保护费的政府第12号决定（12/2016/ND-CP）。根据规定，原油环境保护费收取的幅度为10万越盾/吨；天然气、煤气收费幅度为50越盾/立方米，开发原油（天然气）过程中的天然气收费为35越盾/立方米。石油和天然气、煤气开发环境保护费归国家财政所有，100%上缴中央；矿产资源开发环境保护费（原油、天然气和煤气除外）100%归地方财政所有，以扶持对环境的保护和投资。

对于在越南境内从事经营活动的企业，越南法律规定必须遵守各项越南关于环境保护的强制性标准（TCVN）和满足相关技术要求（QCVN）

### (4) 环保评估的相关规定

越南国家环境标准体系主要包括周边环境质量和废弃物质排放环保标准。周边环境质量标准包括：各种用途的土地环保标准；各种用途的地表水和地下水环保标准；服务于水产养殖和娱乐项目的沿海水域环保标准；城市和农村居民区空气标准；居民区噪音环保标准。废弃物质排放环保标准包括：生产废水排放、工业气体和固定排放及有毒物质排放环保标准。

负责环境评估的机构：对于国家级或跨省的投资和工程项目，环境评估委员会成员由项目审批部门、政府相关部委、有关省份人民委员会的代表以及相关行业的专家组成；对于省级投资和工程项目，环境评估委员会成员由所有省或直辖市人民委员会和环保部门代表及相关行业专家组成。环境评估结果将作为项目审批的依据之一。

越南资源环境部负责组织对国会、政府和政府总理审批的项目进行环境评估；政府相关部委负责组织对本部门审批的项目进行环境评估；省人民委员会负责对本省审批的项目进行环境评估。

需要提供环境报告的投资或工程项目：国家级重点建设项目；使用自然保护区、国家公园、历史文化遗迹和旅游胜地部分土地的项目；有可能对内河流域、沿海地区和生态保护区造成不良影响的项目；工业区、经济区、高新技术区和出口加工区建设项目；新都市和居民聚集区建设项目；地下水和自然资源大规模开发和利用项目；环境有较大潜在不良影响的项目。

环境报告主要内容包括：列明项目具体建设细节、对项目所在地环境状况总体评价、项目建成后可能对环境造成的影响及具体应对方案，承诺在项目建设和运营过程中采取环保措施，当地乡一级人民委员会和居民代表的意见等。主管部门对环境报告的审批时间为 15 个工作日。

### **(5) 2025 年前越南环境产业发展提案**

越南政府 2017 年 2 月中旬批准了 2025 年前越南环境产业发展提案，目标是：2025 年前，环境产业将成为对经济做出重要贡献，基本满足国内环境保护的需求，逐步实现具有竞争力的环保技术、设备、服务和产品出口的重要经济产业。该提案力争发展废弃物回收和处理技术，环境污染分析、检测与控制技术，自然资源可持续利用与环境修复技术，促进技术研究与发展结果应用力度和商业化经营。同时，推动环境服务业发展基本满足城市、工业的废水与固体废弃物及危险

废物的处理需求,使受污染地区的生态环境得到有效修复,满足环境分析与监测、环境咨询服务及资源与能源可持续利用等方面的需求。提案中制定的推动环境产业发展的措施之一是出台环境产业中的技术法规和标准,发展环保技术,推动自然资源可持续利用及环境修复,促进环保设备、工具与产品的生产力度,推动环境产业发展及加大招商引资力度等。

## ◆ 承包工程政策

### (1) 许可制度

计划投资部是越南负责制定社会经济发展规划、管理外资和外贸、管理工程项目招投标等职能的政府部门,其下属的投标管理司直接负责项目的招投标。越南建设部负责给予承包商颁发项目施工许可证。越南政府总理于2004年5月19日颁布了《关于外国承包商在建设领域的管理规定》。

### (2) 禁止领域

越南现行《投标法》(2006年7月1日生效)并未明确禁止外国企业参与投标的领域。

### (3) 招标方式

根据越南《投标法》规定,国际工程项目的招标方式分为竞争性招标和非竞争性招标。竞争性招标包括:一是公开招标,业主通过越南国内有影响的报刊、电视和广播等媒介发布招标信息,不限定投标者的国籍,择优选择中标人;二是限制性招标,业主有选择地邀请若干家承包商参加投标。非竞争性招标即指定标(谈判招标),不通过公开方式确定承包商,根据项目具体要求和所掌握的承包商资信及技术状况,有选择地先后与少数几家承包商进谈判,直至达成协议。



## ◆ 保护知识产权政策

### (1) 越南有关知识产权保护的法律法规

越南主管知识产权的行政部门为隶属于越南科学技术部的知识产权局。越南知识产权立法主要是 2005 年 11 月颁布的《知识产权法》和同年颁布的《民法》中关于知识产权的条款。越南是多项知识产权条约和公约的成员国，目前正在完善其国内知识产权保护体系。越南共有 3 种专利保护类型，即发明专利、实用专利、外观设计专利。

### (2) 知识产权侵权的相关处罚规定

在专利侵权诉讼中，专利权人可申请执行初步禁令立即制止专利侵权行为。一旦侵权行为被认定成立，专利权人可获得下列任一救济措施：永久性禁令、损害赔偿、侵权所得利益。目前，越南尚未设立不侵权宣告诉讼和针对无理威胁诉讼的救济措施。

## 3. 投资手续

### ◆ 设立企业的手续

#### 设立企业的形式

在越南投资设立企业的形式包括代表处、贸易企业、有限责任公司、股份公司等。

#### 受理机构

越南政府已将几乎所有外资项目审批权下放至省级部门，仅维持对少数行业的审批。其中，计划投资部负责审批跨省的 BOT 项目；工贸部审批石油和天然气项目；国家银行审批银行等金融机构项目；财政部审批保险项目。对于国家重大项目，由国会决定项目的投资立项和项目标准，政府负责制定项目审批程序和颁发投资许可证。

根据 2006 年 9 月 22 日越南政府第 108 号议定书，外资项目的审

批分为登记和审批两种情况：对于总投资 3000 亿越南盾（约合 1500 万美元）以下的项目，外商只需向审批部门提供相关资料进行登记即可，时间约需 15 天；对于总投资 3000 亿越南盾以上的项目，审批部门须征求相关部委意见并对项目进行审查，时间约需 25 天。

### 主要程序

#### （1）外国独资企业

注册的程序如下：

1) 申请书：成立公司之前，创办者必须向省、中央直辖市人民委员会或相当于公司设立办公地点所在地一级行政单位递交成立公司申请书。

2) 经营登记：公司必须在省、中央直辖市经济仲裁组织或同级的行政单位进行经营登记。

3) 成立公告：根据相关法律法规，在越南投资的外资企业成立后，必须在中央或地方报纸连登 3 期公告。

#### （2）代表处

按照越南法律规定，企业只要根据中国法律规定已登记进行合法经营，即可获得在越南成立代表处的许可证。需要注意的是，外国企业在越南成立的分公司不能再设立代表处。

#### （3）分公司

成立分公司要把材料寄到越南工贸部。企业申请获得成立分公司许可证所需的文件包括：

1) 企业申请成立分公司的申请表(按越南工贸部统一规定的格式)；

2) 营业执照副本；

3) 相关文件须经中国公证机关公证，然后由中国外交部领事局认证，之后由越南驻华使馆、领事馆进行领事认证。所有经过认证后的材料需在越南有资质的认证翻译中介机构进行翻译，这样文件才有

法律效力。

### ◆ 承揽工程的手续

#### (1) 获取信息

越南计划投资部通过报刊、网站等渠道公布全国范围的投标信息。中国企业可订购由计划投资部主办的《投标报》或通过该部网站（请见附录）获取项目招标信息。

#### (2) 招标投标

根据越南《投标法》规定，越南国家投资项目或国际组织贷款项目，一律采用招标方式。大型项目的招标需过较长时间的审批。自筹资金项目可通过议标方式进行。

越南对项目审批采取分级管理办法，具体包括：

对于由政府总理审批的项目：总理批准投标计划；批准或委托批准承包商评选结果；批准或委托批准投标过程中产生的相关情况并处理违法行为。对属于国家秘密的项目、为国家利益而紧急实施的项目、涉及能源安全的项目，由总理批准或委托批准投标计划和承包商评选结果。

对于由部长、部级机关领导、中央其他机关领导、中央直属各省市人委会主席审批的项目：由该部门行政首长负责批准投标计划；批准或委托批准招标标书，承包商评选结果。

对于由省以下各级地方政府行政首长审批的项目：由该部门行政首长负责审批授权范围内的招投标内容；对于本部门审批权限范围内的项目，可批准项目招投标计划，批准或授权批准标书、承包商评选结果等。

#### (3) 许可手续

根据越南《投标法》规定，承包商须符合以下条件才可参加投标：一是有所在国职能部门颁发的营业证书；二是有独立经济核算资格；

### 三是财务状况健康。

承包商参加投标，首先要进行资格预审，一般在业主发布招标公告之后、承包商投标之前举行。资格预审的内容包括承包商以往的业绩与信誉、设备与技术状况、人员的技术能力、管理水平和财务状况等。承包商应提供投标意向书、公司章程、公司技术和行政管理的人员名单、公司现有的机械设备清单、过去 5 年承揽项目的合同清单等。

预审合格的承包须根据业主的通知到指定的机构购买招标文件，并着手编制标书。标书编制完成后，承包商须在规定时间内送达业主指定的招标机构，参加竞标。承包商接到中标通知后，要在规定的时间内与业主商签承包合同，并递交履约保函。

## ◆ 申请专利和注册商标

### (1) 申请专利

自然人或者法人可直接向越南知识产权局及其分支机构提出专利申请，需提交以下文件：一是专利申请书（越南文），列明拟申请专利的产品或技术主要内容，提供申请人详细信息；二是拟申请专利的产品或技术的文字描述及相片，列明该产品或技术的特性；三是已交费证明。知识产权局及分支机构将负责保守拟申请专利产品或技术的秘密，审查时间为自收到申请书之日起 12 个月。审批通过后，知识产权局将在“知识产权公报”上刊登相关消息。

### (2) 注册商标

自然人或者法人直接向越南知识产权局提出申请，允许多类申请，商品分类实行尼斯协定分为 45 类。商标专用权从申请日起算，有效期 10 年，在期满前 6 个月申请续展注册，每次续展注册的有效期为 10 年。注册商标必须使用。如果在注册后连续 5 年未使用，有可能会被申请撤销。

商标申请或注册商标均可转让。注册商标的转让必须登记才有法

律效力。商标申请的转让只有在注册后才能登记。

只有注册商标才能许可。许可合同必须登记。

申请资料包括：

- 1) 以法人申请，附《营业执照》或有效登记证明复印件 1 份；  
以自然人申请附个人身份证明文件 1 份；
- 2) 申请人签署的经公证的授权书 1 份（申请时可先递交委托书复印件，3 个月内提交原件）；
- 3) 商标的描述：商标含义，非英文单词的英文翻译或者音译；
- 4) 申请人信息，地址中英文；
- 5) 商标图样；
- 6) 需要保护的类别和商品/服务名称；
- 7) 优先权声明（如需要）。

### **(3) 程序和时间**

1) 越南国家知识产权局收到注册商标申请后，进行形式审查（3 个月左右）。合格者发出注册受理通知书，给予申请号，申请日期；不合格者发出驳回通知书要求补正或者更正。

2) 形式审查结束后，进入实质审查阶段（9 个月左右），审查商标是否具有显著性以及是否存在禁止注册的情况。如通过，颁发注册证，并予以登报公布；不通过，则先发出准备驳回的通知，给申请人 2 个月的时间作出答复或修改申请（如缩小商品范围）。如仍不能通过，则发出驳回通知书，申请人可以在 3 个月内对此向国家知识产权局作出上诉，之后可以向法院提出上诉。若注册过程顺利，大约需要 12 个月。

## **◆ 报税手续**

### **(1) 报税时间**

外资企业的计税年度为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。外资企业可



建议越南财政部准予采用其 12 个月会计年度制，以便于计算和缴纳企业所得税。

## **(2) 报税渠道**

企业可以选择向当地税务局自行申报、通过业主代扣或者通过当地会计师事务所代为申报。

企业所得税应税利润，为企业在计税年度中，企业收入总额与支出总额之差额，加上企业其他副业所得的利润后，扣除可转入下一年度的亏损额。外资企业可将经税务机关确认为慈善、人道等目的，向越南组织与个人提供捐助的合理开支，一并计入其总支出。经营过程中，外资企业在向税务机关应税决算后，出现亏损的，可将其亏损额结转入下一年度，该亏损额可从应税收入中扣除，亏损结转期不超过 5 年。

## **(3) 报税手续**

报税手续较简单，企业按规定填写报税单，提供相关文件，缴纳税款后，当地税务局即出具完税证明。

## **(4) 报税资料**

企业向当地税务局报税时需要提交的文件包括：税务报表、企业税号文件、报税单等。另外，当地税务局每年不定期抽查企业相关会计凭证和单据是否与上述文件相符。。

# **◆ 工作许可手续**

## **(1) 主管部门**

越南负责办理劳动许可证的主管部门是越南劳动伤兵社会部及各省、直辖市的劳动伤兵社会厅。

## **(2) 工作许可制度**

在越南工作 3 个月以上外籍劳务人员须办理由越南省（直辖市）劳动与社会荣军厅颁发的劳动许可证，劳动许可证有效期根据合同期

定，但不超过 3 年，应用工单位的要求，可适当延长期限。

### **(3) 申请程序**

#### **1) 居留规定**

外国人须申报入境目的、时间及居留地址，入境活动应与申报相符。外国人不得在禁区内居留；外国人在越南公安部所属出入境管理机构办理长期居留手续；越南公安部所属出入境管理机构将为获准在越南居留 1 年以上的外国人颁发长期居留证。居留证有效期为 1~3 年。持证人出入境免签证；长期居留越南的外国人须每 3 年 1 次定期向越南公安部所属出入境管理机构报告；签证、签证加注、签证变更、居留证及居留许可延期申请将在受理之日起 5 个工作日内完成。

#### **2) 工作许可**

越南企业、机关、组织及个人雇佣外籍劳务人员均须签署劳动合同。劳动合同内容应包括：工种、工作时间、工作场所、休息时间、薪资、合同期限、劳动安全、劳动卫生、劳动保险。劳动合同包括书面合同和口头协议两种。外籍劳动者在获得劳动许可证后，用人单位有责任将劳资双方签署的劳动合同复印件呈交给劳动许可证颁发机关，但外籍劳动者系由外方选派到越南工作除外。

#### **3) 社会保险**

工作时间超过 3 个月和无固定期限合同，须办理强制性社会保险。劳工因工受伤残，雇主须支付医疗费，如未投保，亦按社会保险条件支付赔偿。

### **(4) 提供资料**

#### **1) 就业申请书；**

2) 本国职能部门颁发的司法履历，如已在越南 6 个月以上的，需增加由越南所在地司法厅发的司法履历；

#### **3) 体检表；**

#### **4) 大学毕业或以上学历证书、工艺技术证等专门技术证书的复**

印件。如劳工属于具有传统工艺或管理经验的人才，需有该国职能部门的证明；

5) 3 张近 1 年内照的彩照 (3cm×4cm, 免冠、正面、不戴眼镜)。

所提交的材料须公证，并译成越南文。须有复印件与原件、翻译件与原件相符公证。

### (三) 投融资机会和风险分析

#### 1. 重点招商引资的行业和项目

越南政府 2014 年 8 月发布了越南工业到 2025 年发展战略及到 2035 发展展望，提出优先发展以下三大类行业：1、加工制造业和化工业 (包括机械和冶金业、化工业、农林水产加工业、纺织和鞋业)；2、电子通信业；3、新能源和再生能源。

根据越南政府 2015 年 7 月 1 日起实施的修订过的《投资法》，特别鼓励投资项目 (详见投资行业) 包括：(1) 新材料、新能源的生产；高科技产品的生产；生物技术；信息技术；机械制造；配套工业，(2) 种、养及加工农林水产；制盐；培育新的植物和畜禽种子。(3) 应用高科技、现代技术；保护生态环境；高科技研发与培育。(4) 使用 5000 人以上劳动密集型产业。(5) 工业区、出口加工区、高新技术区、经济区及由政府总理批准重要项目的基础设施建设。(6) 发展教育、培训、医疗、体育和民族文化事业的项目。(7) 其他需鼓励的生产和服务项目：25% 以上的纯利润用于研究与发展。

2015 年以来，中国政府向越南政府提出加紧磋商“一带一路”和“两廊一圈”框架内合作，协调推进两国多领域产能合作。越南政府同意开展“两廊一圈”和“一带一路”对接，共同推动经贸、产能与投资、基础设施、货币金融领域合作持续健康稳定发展，加强并扩大双方海上合作。2017 年 7 月，越南政府酝酿《行政经济特区草案》，提出建立三个等级的行政经济特区的规划，其中，云屯、北云峰和富

国是一级行政经济特区。预计行政经济特区将成为越南重要的、高质量的招商引资地区。建议中资企业关注以下行业及项目。

### **(1) 交通基础设施**

2014 年 7 月 22 日，越南政府总理批准了到 2020 年交通运输行业重组提案。根据提案，交通运输行业将在 6 个领域进行重组。1) 公路：到 2020 年，跨省公路货运市场份额约达 54.4%、客运量达整个行业的 93.22%。按照优先发展公共运输方向来发展公路交通运输工具。2) 铁路：按照承担中长途、量大货物运输的方向重组铁路运输系统。3) 水运：到 2020 年，内河跨省货运量市场份额达 32.38%、客运量占整个行业的 0.17%；国营海上运输船队进出口货物运输量从 25% 增长至 30%。4) 航空：航空运输重组方向是提高廉价航空市场份额。国际旅客运输量增长 45.86%。此外，集中发展公共汽车、其他运输量大的公共运输线路以及加强对个人交通工具的监督等。

### **高速公路发展规划**

根据越南政府总理 2016 年 3 月批准的《2020 年与 2020 年至 2030 年阶段越南高速公路系统发展规划》，越南将修建全长超过 6400 公里的高速公路，其中多条公路与中国边境相接。规划指出，越南将修建两条南北高速公路，包括全长为 1814 公里的东部南北高速公路与 1269 公里的西部南北高速公路。另外，在越南北部，将修建 14 条高速公路，全长 1368 公里，包括河内—北江—谅山高速公路、河内—海防高速公路、河内—富寿越持—老街高速公路、下龙—芒街高速公路、谅山同登—高平茶岭高速公路等。其中，谅山、芒街等地与中国相邻。在中部和西原地区，将修建三条高速公路，全长 264 公里，在南部地区也将修建七条高速公路，全长 983 公里。

由于缺乏建设资金，越南交通运输部 2017 年 2 月决定调整连接河内和胡志明市的南北高速公路建设计划。越南原计划到 2020 年建设完成 1372 公里南北高速公路，采用公私合营方式建设，其中政府

出资 70 万亿越盾 (约合 30.8 亿美元)。但根据越南中长期公共投资计划, 政府债券募集的 70 万亿越盾分配给交通部使用, 该款项已涵盖其他高速公路路段建设经费。现有国家预算资金规模不足以完全覆盖所有路段建设资金需求。因此, 交通部调整南北高速公路计划, 分两阶段进行建设: 第一阶段 (2017 年-2022 年) 建设 573 公里高速公路, 总投资为 88.5 万亿越盾 (约合 39 亿美元), 其中政府出资占比 46.8%, 其余为私人投资者出资。第一阶段将翻新 Cao Bồ (位于南定省) -Mai Sơn (位于宁平省) -Vinh (位于义安省) 路段和 Vĩnh Hảo-Phan Thiết (位于平顺省) -Dầu Giây (位于同奈省) 路段的四车道高速公路; 第二阶段 (2023 年-2025 年) 将完成剩余的 799 公里路段, 总投资额为 114.6 万亿越盾 (约合 50 亿美元), 其中政府出资 34.3 万亿越盾 (约合 15 亿美元) 或 30%; 剩余资金向私人投资者募集。如该修改建议获批, 交通部预计该工程将于 2017 年底动工。

### 海洋、内河运输发展规划

越南到 2020 年、面向 2030 年海洋运输发展规划提出, 交通运输部门需集中投资兴建国际中转港口、重点经济区的国际港口及部分现代化的大规模集装箱深水港口。为提高现有港口和码头的效率, 交通运输部交通战略与发展研究院 2015 年 5 月提出《有效融合胡志明市—芹苴—金瓯的水路运输方式》, 预计到 2020 年, 全国货物运输总量将超过 9300 万吨。其中, 内地水路运输将达 6230 万吨, 占 66.8%; 道路运输将达 2530 万吨, 占 27.1%。

### 航空设施和航空港建设规划

1) 2016 至 2018 年阶段的航空设施投资计划。2016 年 6 月由越南航空总公司确定, 总投资 26.2 万亿越南盾 (合 12 亿美元)。越南航空总公司将对机场起降区域基础设施投资建设 (起降跑道、滑行跑道、保证飞行安全以及起降区域安全设施), 其中政府资金投资 7.77 万亿越南盾 (合 3.5 亿美元)。此外, 对越南航空总公司所属航站楼、停机



坪等基础设施进行升级改造的投资额为 18.43 万亿越南盾（合 8.3 亿美元）。为满足上述投资需求，越南航空总公司建议继续每年从固定资产经费中提取维护费 9950 亿越南盾（合 4500 万美元）。

2) 龙城国际航空港建设规划。2015 年 6 月 25 日，越南第十三届国会第九次会议通过了关于投资建设龙城国际航空港的决议，项目总投资 336.63 万亿越盾（约 160.3 亿美元），分三个阶段在南部同奈省龙城县建设 4F 级区域性国际航空枢纽港。项目采取国家财政预算拨款、国家航空企业入股、官方开发援助（ODA）、公私合作（PPP）及其它各类合法资金等形式筹集建设资金。项目占地 5000 公顷。第一阶段，建设 1 条跑道和 1 座航站楼及必要的辅助设施，达到旅客年吞吐量 2500 万人次、货物年吞吐量 120 万吨的能力，最迟 2025 年完工并投入运营。第二阶段，再建 1 条跑道和 1 座航站楼，达到旅客年吞吐量 5000 万人次、货物年吞吐量 150 万吨的能力。第三阶段完成所有建设项目，达到旅客年吞吐量 1 亿人次、货物年吞吐量 500 万吨的能力。

3) 老街航空港 2020 年、面向 2030 年的规划。2016 年 2 月底，越南交通运输部颁布了调整老街航空港 2020 年、面向 2030 年的详细规划决定。按规划，老街航空港为内地空港，到 2020 年建设目标为：建成飞行区 4E 标准、两个停机位、年客运吞吐量 56 万人、货运量 600 吨、军用级别为 II 级，可起降 A320、A321 及与其相当机型的军民合用机场。航站楼设计为 308 人次/每小时。到 2030 年将建成飞行区 4C 标准、年客运吞吐量 158.5 万人、货运量 2880 吨、5 个停机位、军用级别 II 级的军民合用机场。将航站楼扩容为 634 人次/每小时。

4) 越南西北三省航空港规划。2016 年 3 月底，越南航空局向交通运输部上报《关于越南西北地区航空港投资建设的实施规划》。根据规划，越南拟于 2017 年分别在山罗省的纳产（Na San）、莱州省（Lai Chau）莱州市和老街省（Lao Cai）老街市投资建造三座机场，总投资额 9.813 万亿越盾（约合 4.4 亿美元）。其中，纳产航空港由越南国防

部财政拨款建设，第一期投资超过 1.984 万亿越盾（约合 9000 万美元），拟 2020 年建成，每年运送旅客数量 90 万人次；莱州机场由国防部和越南空港总公司共同出资建设，第一期投资超过 4.783 万亿越盾（约合 2.14 亿美元），预计 2022 年建成后每年运送旅客 40 万人次；老街航空港拟吸引社会资金以 BOT 形式建设，第一期投资额 3.046 万亿越盾（约合 1.36 亿美元），设备费用超过 1.891 万亿越盾（约合 8440 万美元），拟 2019 年建成，年运送旅客 56 万人次。

## 地铁

2016 年 11 月，胡志明市城铁管理局称，该市将投资 2.5 亿美元兴建一条连接新山一机场和黄文树公园的地铁，长 2 公里，计划于 2019 年初动工，2024 年完成。越南相关机构此前已经批准在胡志明市兴建 8 条地铁，其中，1 号线（边城—仙泉）全长逾 17 公里，总投资 22.5 亿美元，约 88% 为日本提供的官方发展援助（ODA），预计 2017 年底建成运营。

## （2）物流服务业

越南政府总理于 2017 年 2 月批准了《至 2025 年越南物流服务业提升竞争力和发展行动计划》。规划指出，越南物流服务业计划到 2025 年 GDP 贡献率达 8—10%，年平均增幅为 15—20%，物流服务外包比例 50—60%，物流成本降至 GDP 的 16—20%，全球物流绩效指数（LPI）排名进入前 50 位。此外，越南计划重点吸引外资发展物流基础设施，建设区域和国际物流中心，提高越南与各国物流联通的效果，将越南打造成为区域物流枢纽；建设物流服务品牌企业，具备国内外市场竞争能力，同时支持物流服务企业按现代化、工业化方针发展。

为实现上述目标，越南政府提出的各项任务包括：完善吸引外资投资相关政策，推动物流基础设施领域建设；与外国合作伙伴加强合作，促进物流基础设施的联通；投资扩建物流基础设施，实现越南各港口与邻国相连接；重点在河内、胡志明市引资打造 I 类物流中心，

在凉山、老街、海防、岘港、归仁、芹苴打造Ⅱ类物流中心。

### (3) 可再生能源

越南工贸部能源研究院 2015 年 9 月称，越南现已注册风电项目 40 个，实际投入开发的项目只占注册项目 10%。实际开发比例低的缘由在于风电价格低，而开发成本高（越南风机全部需要进口）。越南风电价格为 7.8 美分/度，而成本为 10.4 美分/度。越南的基础设施无法满足风电建设要求，既无大型港口泊位进口风机和其他设备，也无运输大型装备的运输工具。根据越南政府规划，到 2020 年风电装机总量达 100 万千瓦，到 2030 年达 620 万千瓦（占全国发电总量分别为 0.7% 和 2.4%）。

2016 年 12 月，越南能源总局可再生能源司司长范仲实在越南风能研讨会上表示，根据《2014-2020 年绿色增长国家行动计划》，越南将逐渐转向使用风能、太阳能、潮汐能、地热能和生物燃料等可再生能源发电以解决全球变暖问题，计划到 2020 年实现可再生能源发电量占比至少达到 7%，到 2030 年将该比例进一步提高到 10.7%，而此前设定的可再生能源发电占比仅有 4.5% 和 6%。越南目前大量依赖煤电和水电，未来应大力发展风电和太阳能发电。未来五年，越南电力需求预计以每年 13% 的速度上升，风力发电潜力很大。

越南目前仅有三个风电厂，总容量仅有 150 兆瓦。2016 年 11 月初，越南与一家爱尔兰能源公司签署价值为 22 亿美元的风电厂建设合同，拟再建设投产三个风电厂，总装机容量为 940 兆瓦。其中湄公河流域朔庄市风电厂投资 20 亿美元，装机容量为 800 兆瓦，拟于 2028 年完成第一阶段建设。另外两个电厂设于平顺省，建设成本 2 亿美元，将于 2018 年完成第一阶段建设。

中资企业在可再生能源领域与越南有投资合作潜力。越南政府计划 2015 年到 2025 年期间用新的能源资源替换掉长期以来使用的矿物燃料，预计风能和太阳能将占总能源资源的一半。越南的地理位置

为可再生能源如：太阳能、风能、地热能的收集提供了良好自然条件。越南节能环保及新能源展览会每年举行一次，体现了政府重视发展可再生能源项目。展览会主办单位：越南国家工贸部、越南计划与投资部、越南建设部、越南国家环境保护管理局、越南国家资源开发总局、越南科学技术部、越南能源协会、越南环保协会。

2016年1月8日，中国电建所属水电顾问集团在深圳与越南UDIC投资公司、光大国际有限公司、越南河内市环卫公司签署了河内南山垃圾发电项目合作协议。该项目为越南国家重点项目，位于河内硕山县，项目处理能力为2000吨/天，为越南最大的垃圾发电项目。

**案例：**越南光伏科技有限公司2014年4月在越南注册，尽管当年就遇到了5月的反华风波，但由于越南地方政府对高新技术企业的支持，以及选择了由中国企业开发工业区，发展迅速，于当年7月10日就生产出了第一批产品。截至2015年年底，公司已完成多次扩建，并得到了许多国际用户的认可。公司总经理杨勇智在2015年2月接受新华社记者采访时表示，这家企业在未来将成为中国境外最大的光伏组件制造企业。公司有1600多名员工，其中越南员工1500多人。中越两国文化相近，越南员工也非常勤劳，能吃苦，但缺少技术。在中国师傅的教导下，经过半年左右，他们就能成长为熟练的技术工人。员工们已经纷纷开始学习汉语，掌握中文的员工已占到30 - 40%。“我们是在‘一带一路’和‘两廊一圈’倡议的号召下来到越南的。‘一带一路’建设并不是把落后的技术产能转移，像一些企业那样把旧设备拆到越南，利用这里较低廉的劳动力手工操作，这样一两年内可能通过投机取巧营利，但在全球化竞争的条件下是没有办法长久的”，杨勇智说。他认为，“一带一路”应该像双方领导人在多个场合所提出的那样，实现产能合作，特别是高技术、高附加值的优质产能合作。不过，他指出，作为民营企业，目前在越南的投资与经营主要还是通过公司的力量在进行，国内的金融支持与其他领域的服务还没有跟上。现在，



为越南光伏科技有限公司提供金融服务的是两家越南银行，“如果能够获得国家的相应支持，我们在这一领域将发展得更好。”

#### **(4) 工程机械**

2015 年以来，越南已开足马力促发展，推进私有化，加大对基础设施建设和工业领域投资力度，包括公路、内河水运、海运、航空等方面的重大项目不断推出，亟待招商引资，越南希望通过基础设施建设带动经济发展。在此背景下，越南对工程机构的需求旺盛。越南的市场规模虽小，但中资企业在越南的工程机械市场会有收获。

根据越南工业发展规划，优先发展加工制造业和化工业，到 2025 年，优先发展用于工业生产的机器设备、汽车及零配件、钢铁；2025 年后优先发展造船业、有色金属和新材料。中资企业与越南在工程机械领域合作有一定潜力。

**案例：**由辽宁省友协主办的 2016 建筑机械行业“海上丝绸之路”越南市场考察团在 2016 年 4 月 11 日至 17 日赴河内参加第二十六届越南国际贸易博览会。考察团此行主要以建筑机械、港口装卸机械、汽车配件和汽车维修工具为主，目的是实现产能转移与国际产能合作。此次考察得到了辽宁省开原市城东镇政府的大力支持。作为辽宁省乡镇加工企业集散地之一的开原市城东镇，在“一带一路”走出去的实践中，把握方向，积极带动全镇 20 多家建筑机械企业开拓国际市场，此次城东镇最大的建筑机械企业开原向东机械厂率先出国考察，标志着乡镇企业走出去已成为“一带一路”的又一个亮点。

展会第一天（4 月 14 日），向东机械厂与越南交通运输部城市建设与轨道交通总公司进行了洽谈，该公司领导表示，近年来越南经济发展速度很快，交通运输部规划的许多高速公路正在建设中，特别需要向东机械厂的公路水泥搅拌站，越南城市建设与轨道交通总公司希望能作为该产品在越南的代理商。

此次辽宁省赴越南市场考察团发现，越南建筑用搅拌机还是采用



30 年前的小微型号机械设备。无法满足工程需要, 另外, 发现市场急需混凝土输送泵, 升降机等建筑机械设备。除了河内胡志明市外, 越南芽庄的新机场投资项目, 芽庄海湾成片的度假村别墅投资项目等都需要建筑机械和建筑材料。越南从 2015 年以来经济发展速度已经排在东盟之首。日韩, 台湾, 新加坡, 印度, 俄罗斯等国家的企业纷纷来越南投资。考察团希望辽宁省建筑机械企业联合建筑设计, 工程施工, 建筑材料企业形成全产业链集团出海开发越南建筑市场。

### **(5) 农用机械**

越南农业与农村发展部 2014 年指出, 科技落后是导致农业发展缓慢的主要原因, 体现在机械设备、种苗大部分依靠进口。2015 年 12 月, 农业与农村发展部推出了农业吸引外资的政策草案。2016 年年底, 越南政府要求为从事高科技农业的农民及地方提供优惠的土地、金融和技术支持政策, 越南央行指导国内商业银行对高科技清洁农业项目提供优惠贷款。越南需要外资改善农业生产力, 中资企业在向越南出口农用机械、或在当地投资生产农用机械, 有较大潜力。

### **(6) 汽车零部件**

中资企业在越南投资和出口汽车零部件项目正面临着机遇, 但要注重提高产品质量的竞争力, 中资车企业的竞争对手主要是日本。

越南拥有很多低成本工业基地, 吸引越来越多汽车零部件制造商聚集, 《越南-东盟自由贸易协定》将激发越南发展潜力, 使其成为未来 20 年内东盟地区发展速度最快的汽车市场。但同时, 越南需要应对来自泰国、印尼等激烈竞争, 着手解决国内基础设施薄弱、交通拥堵、技术标准不达标、面向全球出口的本地含量不足等问题。

2015 年 2 月, 越南政府发布了《越南汽车产业到 2025 年发展战略和到 2035 年发展展望》报告, 报告指出, 发挥国内各种经济成分的内在力量; 注重与世界大型汽车生产集团联系与合作, 同步发展国内交通基础设施, 达到国内环保、节能的消费政策要求; 提高竞争力, 争取成

为世界汽车生产链中零配件供应商;为越南经济结构朝现代化方向转变创造动力。报告强调,各部委、各省政府和直辖市在指导和实施此战略过程中根据各自职能保持协调统一,处理好汽车产业发展战略规划与各部委和地方政府在社会经济发展中的制定的各种战略、规定和任务之间的关系。当颁布新的政策时,不得与汽车产业发展战略矛盾背离。

报告提出了越南汽车产业发展方向:

1) 确定战略合作伙伴,鼓励大项目投资,培育配套工业市场。鼓励发展环境友好型车型(节能车型、生物燃料车型、电动汽车等)。达到政府总理批阅的废气排放标准。

2) 集中投资,改进、提高技术,提高产品质量,达到国际标准。

3) 在原有基础上形成汽车工业中心和汽车工业集中区。大力推进各种所有制经济成分生产企业、装配企业、配套企业与研究中心、培训中心的合作,提高投资效率和专业化水平。

4) 完善法律体系,发展交通基础设施,保障交通安全,提高服务质量,满足市场需求。

报告明确了政府各部门在发展汽车产业方面组织实施的分工:

1) 工贸部

--组织配合财政部和其他相关部委参加政府总理关于实施越南汽车产业发展战略的制定。

--制定越南汽车产业到 2030 年发展规划,并呈报政府总理批阅。

--负责公布并组织实施上述战略。

--确定汽车产业及其配套产业发展战略合作伙伴以满足国内需求和出口需求。

2) 计划与投资部

配合工贸部和其他相关部委制定加强吸引外资发展汽车产业的政策。

3) 财政部

配合工贸部和其他相关部委制定优惠信贷政策和税费政策,支持汽车产业发展战略实施。

#### 4) 科技部

配合相关部委依照全球标准制定颁布国内汽车产业相关技术标准,从技术方面制定汽车进口限制措施。

**案例:** 2014 年 7 月, 河内章美县的富义工业区迎来了在当地设厂的中国电动车品牌企业雅迪科技有限公司(越南), 公司在这里的工厂占地 8000 多平方米, 月产能 1.2 万台。2015 年 2 月, 雅迪科技有限公司(越南) 负责人吕刚接受新华社记者采访时表示, “传统摩托车污染较大, 使用成本高, 电动车在当地市场日益受到青睐。雅迪看到市场前景后作出了在越南设厂的决定, 雅迪在越南的产能布局将服务于更广阔的区域市场, 正计划在越南南部建厂, 并进驻越南各大超市, 我们的目标是将雅迪的产品从越南出口到整个东盟市场。我们不能走中国摩托车企业在越南曾经走过的价低质劣的路子, 而是要让中国制造、中国品牌、中国人的形象通过我们的好品质、好服务、好设计来赢得越南市场, 让中国电动车挽回过去中国摩托车上的损失。”

#### (7) 医疗器械

越南医疗器械、设备的生产能力很有限, 不能满足日益增长的市场需求, 因此需要从国外大量进口, 对于中资医疗器械企业来说, 越南市场潜力大、机会多, 上海、深圳等地的企业已进入越南市场, 并建立了常驻办事处, 与越南代理商及医院开展了卓有成效的合作。与欧洲及日本、韩国的产品相比, 中国的医疗器械产品在性能价格比上有明显的竞争优势, 因此能迅速地切入越南市场。

#### (8) 化工产业

根据越南工业发展规划, 优先发展加工制造业和化工业, 到 2025 年, 优先发展基础化工、油气化工、塑料和橡胶零配件化工; 2025 年后优先发展医药化工。中国化工产业比较成熟, 与越南投资合作潜力

较大，但要注重环保问题。

### **(9) 优质农产品、现代种业**

农业是越南的重要经济产业，但多年来，流入越南农业的外资却非常低。虽然农业领域中的外资比重逐年略增，但与越南农业现有潜力和需求相比，流入农业领域的外资总额仍较低。人力资源和原材料短缺、激励措施和优惠政策不完善、发展战略不清晰是越南农业吸引外资的主要制约因素。根据越南农业与农村发展部 2015 年 12 月难出的一项农业吸引外资的政策草案，农作物、畜禽饲料生产和发展，高附加值的原材料生产，与原料和出口地区结合的农林水产品加工，兽药、农药生产等四大领域将享受减免税、减免土地使用费等多项优惠措施。

越南农业主要以家庭手工劳动和生产为主，附加值较低，农业领域需要集中发展高技术农业和生态农业，其中包括种苗环节、技术规程特别是产品加工技术等环节。这为中企在越南投资现代种业带来机会。

2017 年，越南政府继续积极吸引外资投资农业，中资企业可重点关注高附加值的农作物生产、与原料和出口地区结合的农产品加工。

### **(10) 环境保护**

越南环保资金缺口较大。越南政府每年的财政预算支出中，90%用于基础设施建设相关领域，只有 10%的资金用于建设项目相关的管理和维护工作。越南政府对环境保护投入的资金增长处于较低水平，每年增幅仅有 5.1%。但越南政府开始重视环境保护问题。根据越南政府规划，到 2025 年前，环境产业将成为越南的重要经济产业。

2015 年 7 月，世界自然保护联盟与越南工业与贸易部下属的越南可持续发展委员会在河内共同组织召开“探索运用 PPP（公私合作）模式保护海洋环境及珊瑚礁生长区域”研讨会。参会官员介绍说，越南政府对于在环保领域引入 PPP 模式十分感兴趣，政府要求计划与投资部开展利用 PPP 模式解决气候变化课题的研究和相关法规的制定工作。专家说，为了吸引包括 PPP 模式在内的外部资金投入环保项目，政府

需要创造合理的政策环境，法律不健全，缺乏有经验的项目运营人才，责任和利益分配不合理等都是 PPP 模式有效运转的阻碍，如何在环保领域引入 PPP 项目，越南政府还需进一步研究和实践，政府的政策激励十分重要，但更重要的是在政府主导下，建立透明公平的竞争环境。

## 2. 中国企业的潜在机会

近年来，越南经济在东盟内表现相对出色，经济增长率持续攀升；政府相继出台了一些对外资的优惠政策；因签署多项双边及多边自贸协定，使其获得较好贸易环境。此外，越南政治稳定，治安良好；人口年轻，人力素质尚可、勤劳且工资较为低廉；风土文化与中国相近，家庭重视孝道等传统伦理，成为中国两岸三地的重要投资目的地。

越南已成为中日韩家用电器等产业的投资热点。在越南政府诸多利好的刺激下，中国的 TCL、美的、苏泊尔和日韩的三星、三洋、东芝、LG、友达、松下、夏普等家电企业均先后在越南投资设厂。2014 年，家电已经成为中国企业在越南的一张名片。近年来，中国企业不断加大对越南投资中第三产业的比重，包括运输、餐饮、银行、通讯电信、医药等行业都有投资，中国企业的投资方向向服务业不断延伸。

“一带一路”建设为中资企业在越投资带来机会。2015 年 2 月，越南智库战略与国际发展研究中心主任阮玉长向新华社记者表示，

“一带一路”倡议和越南的“两廊一圈”计划在过去已经以各种形式发展起来。如果能够相互对接，必将带来切实成果，比如促进边境地区的合作，发展越南的基础设施建设等。4 月，越共中央总书记阮富仲访华，两国领导人就促进两国基础设施的互联互通达成了重要共识。10 月 8 日，越南拟任驻华大使邓明魁在河内接受新华社记者采访时表示，越方将积极研究中国倡议的地区互联互通计划，包括“一带一路”建设，希望“一带一路”倡议能够为促进本地区基础设施的发展作出贡献，给相关国家的人民带来切实利益，希望未来中国对越南的



投资能够继续增加，特别是在越南投资应用高新技术、能代表中国发展水平的大项目，以促进两国经贸关系不断发展。11月5日至6日，习近平主席访越，与越共中央总书记阮富仲会谈，双方同意整合两国优势，加紧磋商“一带一路”和“两廊一圈”框架内合作，协调推进两国多领域产能合作，集中精力做好大项目建设。

越南希望与中国进行产能合作对接。2016年3月25日，由越共中央经济部在河内举办有关“越南和日本生产能力与发展战略对接主张”、“中国和越南产能合作与发展战略对接主张”、“关于中国—越南跨境经济合作区总体规划”等提案征求意见座谈会。与会代表提出，越南和日本应在能源、电子、通讯传媒、邮电服务等领域进行产能合作对接；中越应在建材、辅助工业、机械设备、电力、再生能源等领域进行产能合作对接；关于“中国—越南跨境经济合作区总体规划”提案，代表们提出在越南有效形成与发展跨境经济区模式。9月，阮春福总理访华，中越签署关于经贸合作五年发展规划延期和补充的协定，关于产能合作、陆上基础设施合作的谅解备忘录等。

2017年1月12日，越共中央总书记阮富仲访华。阮富仲在与习近平会谈时表示，越方愿同中方一道，加强高层引领，深化战略沟通，增进政治互信，开展“两廊一圈”和“一带一路”战略对接，加强并扩大双方海上合作。5月11日至15日，越南国家主席陈大光对中国进行国事访问并出席“一带一路”国际合作高峰论坛，双方同意加强配合，采取各项有效措施，共同推动经贸、产能与投资、基础设施、货币金融领域合作持续健康稳定发展。陈大光在此访前夕接受《人民日报》驻越南记者高端访谈时表示，我们欢迎中国企业来越南投资建设当地所需的基础设施、制造业、清洁能源等领域的高水准大项目，越南将一如既往地为中国企业创造便利条件。

### 3. 愿为中资企业搭建投资及商务活动服务平台的机构

越南中国商会是有意愿与新华社合作为企业搭建投资及商务活动服务平台，它是在中国驻越南大使馆指导下并经越南政府有关部门于 2001 年 8 月批准成立的非营利非政府民间社团组织。

越南中国商会以促进中越两国经贸和投资为宗旨，以“睦邻友好、全面合作、长期稳定、面向未来”的十六字为方针，致力增进两国工商业界的了解和沟通，扩大经贸合作和相互投资，积极落实中国“走出去”的发展战略，不断推动中越双边贸易合作的发展。

截至 2017 年 8 月初，越南中国商会先后成立了越南中国商会胡志明市、广宁省、海防市分会，其中岘港市、南定省分会正在筹备。为适应满足中国各省、自治区、直辖市在越南经营企业不断发展的需要，又组建了越南中国商会云南、湖南、福建、广东、山东、浙江、川渝、广西企业联合会，其中江苏企业联合会正在筹备。根据新时期国家对海外商会建设新要求的具体指导意见成立行业协会，越南中国商会光伏行业、医疗健康产业协会正在筹备。

越南中国商会会员来自各行各业，商会曾多次举办促进中越两国企业间的交流和经贸活动，积极落实中越两国经济发展战略。越南中国商会集团结、引导、促进、服务于中资企业的功能，为在越南或准备进入越南的中国企业提供政策、法规和市场信息等服务，协助中资企业拓展业务，发挥商会为中资企业提供服务的载体作用。

越南中国商会会长：顾朝庆

**越南中国商会 (Business Association of China in Vietnam)**

中文地址：河内市巴亭郡讲武路 D8 号河内宾馆 M 层商务中心

电话：0084-24-37368950      传真：0084-24-37368951

网址：[www.vietchina.org/](http://www.vietchina.org/)

电子邮箱：[vietchina@qq.com](mailto:vietchina@qq.com)

英文地址: Add: M Floor Ha Noi Hotel Business Center, No.D8  
Giang Vo Stree,Ba Dinh Dist.,Ha Noi

越文地址: Địa chỉ: Tầng M khu Trung tâm thương mại Khách sạn  
Hà Nội, số D8 đường Giảng Võ Quận Ba Đình,Hà Nội

**越南中国商会胡志明市分会 (China Business Association Ho  
Chi Minh City Branch)**

中文地址: 胡志明市第 11 郡第 15 坊李长杰路 319 号富寿—顺  
越大厦 013—014 室

英文地址: Add.: 013-014 Phu Tho - Thuan Viet Building, 319 Ly  
Thuong Kiet St, Ward 15, Dist 11,Ho Chi Minh City, Vietnam

电话: 0084-28-62641027/62641028

传真: 0084-28-62641029

网址: cbah.org.vn /

电邮: cbah@hcm.vnn.vn

微信: cbah2016

QQ: 334146785

上班时间: 周一至周六, 早上 8:00 - 12:00, 下午 13:30 -  
17:30。

**越南中国商会广宁省分会 (Business Association of China in  
Vietnam Quang Ninh Branch)**

中文地址: 越南广宁省下龙市白宅区下龙路皇家酒店娱乐城大  
楼二楼

英文地址: Add.: 2 floor, Hoang Gia International Hotel, Bai Chay  
Str, Bai Chai Dist., Ha Long City, Viet Nam

电话: 0084-203-3640339

传真: 0084-203-3648188

网址: <http://www.chinavietqn.com/>

电邮: einlc@qq.com

## 越南中国商会海防分会

地址：越南海防市海安郡吉卑坊吉卑路 95 号室

电话（传真）：0084-225-3954686

网址：www.vnone.vn/（此网站访问常失败）

### 4. 风险分析

（1）越南的基础设施薄弱，产品配套能力低，交通运输、电力供应等方面欠缺，直接制约了制造业的发展。

（2）越南市场容量不大。越南人口有 8800 多万，人均工资只及中国广西的二分之一到三分之一，人均购买力低，故市场容量有限。

（3）近年来，越盾兑美元汇率一直不稳。越盾兑美元大幅贬值，而人民币兑美元不断升值，由于包括中资企业在内的在越外资企业均广泛使用美元计价结算，这使在越南的中国企业面临双重汇率风险。

（4）越南劳动力虽然丰富，但有技能熟练的工人相当缺乏。近年来，在通胀高涨的压力下，越南罢工潮愈演愈烈。罢工成为外国投资者在越南面临的突出问题之一，直接影响到投资企业的日常生产。

（5）越南素来政策多变，比如会突然提高关税壁垒，对某些货物的进出口实行限制等，让企业措手不及。另外，一些行业准入门槛会否抬高也值得关注。为促进经济发展，越南国家银行陆续下放外资项目的审批权限，地方政府的权力不断加大，导致越南各地政府为外资提供的优惠条件有所差别，如土地使用费率、税收、产业政策都会有较大区别。此外，一些地方政府片面追求外商投资项目所带来的经济利益，作出缺乏法律依据的政府承诺，增加了投资风险。

（6）越南政策法律透明度不高，法律基础相对薄弱，政府部门行政效率低，执法不严和政府干预行为难以消除。越南政府已制定了大量法律法规，但其法律体系仍处在不断完善的过程中。越南法律法规在执行方面尚显宽松，弹性较大，政策透明度低，优惠政策存在不

能及时兑现的情况。投资审批程序严格、费时，人为操作的因素很多。此外，腐败案件时有发生。在透明国际 2017 年 1 月发布的世界清廉指数排名中，越南居第 113 位，比中国（第 79 位）低出 34 位。

（7）越南物流业整体竞争力仍较低，物流费用较高。越南物流企业协会 2015 年 10 月 16 日称，目前，越南每年物流成本约占 GDP 的 25%，远高于美国、中国和泰国等国家。越南内外资物流企业竞争激烈，外资企业占优势。越南有物流企业 1300 多家，外企仅 25 家，却占 80% 的市场份额，大部分本土企业的营业范围仅局限于交货、出租仓库、办理通关手续、收散货等。越南每年物流成本约 370—400 亿美元，其中 300—350 亿美元由外资企业实现。

（8）越南自然灾害频繁。洪水、台风、干旱等自然灾害经常光顾。近年来，因自然灾害次数增多，造成的经济损失越来越大，每年财产损失占 GDP 的比重达 1.48%。

（9）禽流感等突发事件。越南地处湿带，湿热多雨，是传染病的多发地区，特别是近年来，越南成为禽流感的重灾区。

## 5. 管控措施建议

在越南开展投资、贸易、承包工程和劳务合作的过程中，要特别注意事前调查、分析、评估风险，事中做好风险规避和管理工作。包括对项目或贸易客户及相关方的资信调查和评估，对项目所在地的政治风险和商业风险分析和规避，对项目本身实施的可行性分析等。企业积极利用保险、担保、银行等保险金融机构和其他专业风险管理机构的相关业务保障自身利益。包括贸易、投资、承包工程和劳务类信用保险、财产保险、人身安全保险等，银行的保理业务和福费庭业务，各类担保业务（政府担保、商业担保、保函）等。

建议企业在开展对外投资合作过程中使用中国政策性保险机构——中国出口信用保险公司提供的包括政治风险、商业风险在内的信用



风险保障产品；也可使用中国进出口银行等政策性银行提供的商业担保服务。如果在没有有效风险规避情况下发生了风险损失，也要根据损失情况尽快通过自身或相关手段追偿损失。通过信用保险机构承保的业务，则由信用保险机构定损核赔、补偿风险损失，相关机构协助信用保险机构追偿。

中国企业在越南开展经贸合作还应注意以下风险：

(1) 要慎重选择合作伙伴，加强风险管理，防止遭受损失。越南现有国营企业 1500 多家，私营企业超过 20 万多家，外资企业 1 万多家，其中国营企业主要分中央企业和地方企业。越南中央直属国有企业在各行业中占有重要地位，实力相对较强，资金较有保障，与其合作风险相对较小；私营企业数量多，信誉不一，虽经营方式灵活、决策快，但规模较小，抗风险能力弱，有个别企业在与中国企业合作过程中有恶性欺诈行为，中国企业在合作中应注意甄别，降低风险。

(2) 要规范操作，对贸易流程各环节严格把关。商谈合同应严谨，特别对于质量、运输、交货、结算、争议等条款要认真商谈，仔细审核，避免漏洞。建议采取信用证结算方式，可选择越南外贸银行、农业与农村发展银行、投资发展银行或工商银行等信誉较好的银行作为开证行，特别应该注意防止对方在信用证条款中加入与国际惯例不符的条款。另外，应严格按合同执行，在商品质量、运输交货、制单等环节务必严谨，防止被钻空子，造成经济损失。

(3) 由于越南政府违约的风险较大，为了有效预防违约风险，对于投资越南的中国企业来说，在投资或者安排项目融资时，应确保获得越南政府及相关合作方的书面保证，并由越南政府及合作方承担合约变更的法律风险。一旦发生政府违约的情况，可通过双方协商或者仲裁、上诉的形式来挽回自身的经济损失。

(4) 工程承包项目工场周边环境较复杂，偷盗和抢劫事件时有发生，承包企业应建立应急机制，采取防范措施，加强员工安全教育。

中资企业在越南要注意治安风险。近年来，越南贫富差距不断扩大，社会矛盾凸显，不稳定因素增加。河内、胡志明市、海防等主要城市的偷盗和抢劫案件增多。在出入旅店、市场或其他公共场所时，注意保管好个人财物。不要在观光景点让小童擦皮鞋，不要光顾流动商贩，以防财物被抢被盗。发现钱财、证件被盗窃或其他意外时，应立即与越南导游一起在第一时间到附近的公安值班点报案。

河内、胡志明市等城市主要交通工具主要为摩托车，当地交通状况复杂，汽车、摩托车多，交通事故频发，应注意交通安全，杜绝酒后驾车，看管好随身证件和财物，特别提防当地“飞车贼”抢劫。遇合法权益受到侵犯时，及时报警并联系中国驻越南使领馆。

(5) 越南通胀压力较大，银行贷款利率高，企业融资困难，拖欠贷款和工程款的现象较多，应采取应对措施，避免人为损失。

(6) 越南由于自身的问题造成劳资纠纷频现。由于大量劳动力密集外资厂商前来越南投资，导致在投资重点地区的劳工发生严重不足现象，尤其是劳工密集的产业，专业技工及普通操作员阶层，发生缺工现象；劳资矛盾导致部分外企，尤其台资企业和韩日资，罢工频发；供电尚不稳定，旱季受水电不足的影响，市场发生缺点，影响产能；土地成本开始上涨，获取土地不易，搬迁补偿困难；环保标准日趋严格，高污染行业投资已很困难；公路、港口等基础设施建设仍有待改善；各级行政机关行政效率一般；媒体对华不友好，如投资运营出现问题，往往被当地媒体炒作，导致形象受损、经营受困。

(7) 注意知识产权保护和本地化。2015年2月，雅迪科技有限公司（越南）负责人吕刚接受新华社记者采访时指出，中国企业在越南生产销售时要注意几个问题，一是要加强知识产权保护，由于申请越南专利需要有一年审查期，容易被人抢注，因此在注册专利和商标时要在同等条件下于越南注册，防止抢注；二是做好本地化，用本地人管理本地人，尊重越南习俗，在生产和销售一线招募本地员工，并

培养当地人进入公司和工厂管理层；三是知法守法，主动大胆地与政府管理部门直接打交道，不一定需要中介来进行沟通。

(8) 根据越南 2015 年 7 月 1 日起实施的修订后《企业法》，企业可自行决定公司印章的内容和设计，鼓励使用电子签名以逐渐代替印章。但企业仍需对其合作伙伴印章的真伪等详细信息作出判断以免造成损失。

(9) 选择项目时，应避免投资技术落后、污染严重等越南政府不鼓励投资的项目；签订投资合同时，要仔细考虑合同条款，明确双方的权利与义务，以防发生纠纷时无据可依；项目投产后，要注意履行社会责任，与当地百姓搞好关系。

案例：中国民营企业浙江前江投资管理有限责任公司投资建设的龙江工业园项目，总投资额 1.05 亿美元。该园区已吸引中国、新加坡、日本、韩国等 16 家企业进驻，总投资额达 12 亿美元。龙江工业园非常注意履行企业社会责任，努力安排当地老百姓就业，修路搭桥，捐资助学，与当地政府、居民相处融洽。在 2014 年 5 月越南发生的暴力冲击外资企业事件中，得到当地政府和公安机关的及时保护，附近居民没有冲击园区，园区内企业生产经营没有受到大的影响。

### 三、中资银行业务发展机遇及风险分析

#### (一) 发展现状

目前共有 4 家中资银行在越南设立了分行。其中，中国银行胡志明市分行于 1995 年 12 月成立，是首家走进越南的中资银行。此后，中国工商银行河内分行（2010 年 1 月）、中国建设银行胡志明市分行（2010 年 4 月）、中国交通银行胡志明市分行（2011 年 2 月）分别开业。这些分行的业务范围包括存款、贷款、项目融资、贸易融资、国际结算、资金交易及代理行业务等。此外，中国农业银行在河内设

立了代表处；国家开发银行在越南设有工作组，主要办理融资和贷款业务；中国进出口银行在越南也有多宗贷款业务，但没有设立机构。

### 1. 中国银行胡志明市分行

#### ◆ 机构情况

1995 年 12 月，中国银行在胡志明市设立分行。2009 年 12 月 22 日，中国银监会发布关于中国银行向胡志明市分行增资的批复，同意中行向胡志明市分行增拨营运资金 3500 万美元，所需资金由中行从资本金中拨付。中行胡志明市分行在越南有一个网点，员工 70 多人。

#### ◆ 业务情况

中国银行胡志明市分行提供个人金融和公司金融方面综合业务服务，涵盖存款业务、贷款业务（银团贷款、双边贷款）、国际结算及贸易融资业务、内保外贷业务、银行保函业务、外汇买卖、金融咨询等全方位金融服务，满足企业“走出去”金融配套服务需求，同时，积极开展中越企业间的双边结算业务。

中行胡志明市分行努力拓展越南当地的个人金融业务：代发工资与集汇通业务，为中方务工人员提供收付款的便利；人民币预结汇业务，规避人民币升值的风险；该行还是越南唯一获批准开展个人人民币现金兑换业务的银行。

中行胡志明市分行致力于服务越南全境的企业，开通了网上银行汇款服务，研发了多种高效、安全的远程支付手段，实现了任何区域的现金业务，极大便利了客户资金往来。

近年来，中行胡志明市分行积极参与构建“一带一路”金融大动脉，已成为中越金融领域的一支活跃力量，支持项目涉及领域包括建筑、电力、燃气及水生产和供应业、农副产品加工、制造业、建筑装饰业、电站设备等。

## ◆ 主要业绩及经验体会

中行胡志明市分行在越南服务火电、纺织、造纸等大项目，多采用银团贷款方式。中行在越南服务的行业特点是：

第一，火电行业。越南缺电，中国制造火电站在技术、成本、效率方面领先，可有效对接两国需求。越南太原省由越民企投资的安庆小型电站是个成功例子，中行作为独家牵头，提供 1.43 亿美元出口买方信贷银团并任贷款代理行，让项目由中国民企作为发电机组总承包，实现了越商投资、中国企业总承包、中银提供融资等合作。后来还有广东南方电网在越南投资大型项目，以 BOT 模式投资建设。

第二，纺织行业在越南发展正好，中行已为 7 个特大纺织项目提供服务，主要出口外国市场。

第三，造纸行业，为玖龙纸业在越南正阳纸厂二期项目提供银团贷款，中银做牵头，多国银行参与。

此外，还有轮胎行业，当地有橡胶资源，出口美国没有反倾销；房地产投资，吸引碧桂园等内房商去当地发展。

中行胡志明市分行行长汪浩在 2017 年 4 月向媒体表示，该行在越南无不良贷款，原因在于：一是风险偏向审慎，主要围绕大客户、大项目，尽管价格低一点，风险亦小一点。其次，中国走过的教训，成了越南发展趋势的预判，避免踩雷区。第三，很少单打独斗，在总行与中银香港支持下，项目主要做银团，有时中银牵头多国银行参加，当风险偏好都被大家看好，出问题概率就小。尤其银团贷款会特意找一两家当地银行参与，因本地行更熟悉情况，但同时亦失去了服务中小客户。在谈到五大中资行竞争合作方面，汪浩表示，当地市场竞争并不小，中资五大行云集，不过，彼此是“竞争中合作”，不搞恶性竞争。此外，欧美银行亦进驻越南，他们以商业利益为先，没有“一带一路”“底气”，故欧美银行很少提供 5 年或 7 年以上的贷款，中资行



提供十多年贷款的案例很多，因越南与中国发展道路相似，贷款者的承包与施工者来自中国客户，客户亦了解，只要按时完工，按当地的投资环境应可以赚钱，不然亦不会提供贷款。

### **(1) 为越南安庆热电一期项目银团贷款做牵头行和代理行**

2011 年 12 月 21 日，在时任中国国家副主席习近平和越南国家领导人的共同见证下，由中国银行与越南安庆热电股份公司在河内签订该项目银团贷款融资协定，安庆一期热电厂于 2015 年 4 月顺利进行商业发电，并荣获越南国家主席授予三级劳动勋章。

安庆热电一期项目位于太原省大徐县安庆乡，总装机容量  $2 \times 60\text{MW}$ ，总投资 43000 亿越南盾（合 2.15 亿美元），是经越南政府批准、由越南民营企业担任业主的 4 个热电项目中唯一的大功率新建热电厂，由浙江人民电器集团 EPC 总承包，中行胡志明市分行牵头筹组该专案银团贷款。经过四年建设，于 2014 年 11 月试运行，2015 年 4 月正式商业发电，并与越南国家电力公司并网，正式运行后年发电量可达到 8 亿千瓦/小时。该项目的顺利投产，增加了当地的税收，为 450 个劳动者创造了长期稳定的就业岗位，也为安庆热电二期项目积累了丰富的技术和管理经验，取得了良好的经济和社会效益。

中行胡志明市分行行长汪浩在 2015 年 11 月接受亚太日报记者专访时，介绍了该行为此项目银团贷款做牵头行的经验体会。这个项目是该行首次尝试做银团牵头行，刚开始时压力很大，因为之前合作过的中资企业，在承包越南的工程特别是火电站方面基本没挣到钱，甚至亏损，而且，这个项目由中越两国领导人见证签约，不仅关系到两国的友好合作，也关系到中行的品牌声誉。经过这几年的精心组织与通力合作，2015 年 10 月 1 日，该项目如期举行并网发电庆典仪式，成为越南在过去五年里唯一按进度完成的热电站。

中行胡志明市分行牵头筹组的安庆热电一期项目银团贷款，已于 2015 年发放完毕，及时的贷款投放，优惠的利率，为项目顺利实施提

供了有力的资金保障。这个项目是在全球经济衰退、越南经济困难阶段展开实施的，从一开始就得到了中越两国领导人的高度关注和关心、支援。项目也得到了越南太原省委省人委会的大力扶持，中国驻越南使领馆一直予以关注和支持。该专案还得益于中国银行的海内外联动机制，全力支援中国成套机械设备制造企业走出去。

对于这一项目，中行胡志明市分行不仅进行投资，还提供法律、金融咨询服务。通过这个项目，该行进一步锻炼了队伍，为该行后来陆续牵头代理的4个大型专案奠定了坚实基础。这个项目扩大了中行作为“您的最佳合作伙伴”在越南乃至海外市场的知名度，一条重要的经验就是中行坚信的核心竞争力，即“信任”两个字。这个项目关联政府部门、银行、业主、承包商、客户等多个环节，环环相扣，成功不仅需要完备的契约，更重要的是建立长期互信。

由于安庆热电一期项目合作顺利，运行很好，虽然二期工程合同还没有签订，但已有合作意向，中行胡志明市分行和中方的承包方已经得到越南业主的首选。2016年4月22日，在中国银行重大项目装备部主任潘鑫源的带队下，中国银行总行、中行香港公司、中行浙江分行、中行新加坡分行、中行胡志明市分行相关负责人组成考察团，实地调研安庆热电厂项目。人民电器集团浙江进出口公司总经理叶向宇作为项目承包商代表，和安庆热电厂负责人共同接待考察团一行。叶向宇表示，东盟国家有丰富的自然资源和巨大的市场需求，电气企业在东盟地区的发展空间广阔，安庆热电一期项目可靠的运行质量和发电性能得到越南当地政府与业主的一致认可和好评，人民电器集团正在筹备安庆热电厂二期项目。考察团表示，在当前日趋激烈的全球竞争中，对外承包工程领域的国际竞争越来越多地体现在企业投融资能力上，希望双方能保持紧密联系和合作。

## **(2) 参加越南永新燃煤电厂一期 BOT 项目银团贷款**

2015年7月18日，永新燃煤电厂一期 BOT 项目开工建设仪式

在河内举行，预计总投资 17.55 亿美元，项目贷款由中国国家开发银行、中国银行等组成的银团提供。

### **(3) 为广宁省的天虹工业区纺织产业链项目银团贷款做牵头行**

2016 年 4 月，中行胡志明市分行与中国天虹纺织集团在胡志明市签署 1.03 亿美元银团贷款，资金将用于建设位于广宁省的天虹工业区纺织产业链项目。此笔 7 年期项目固定资产贷款由中行胡志明市分行任牵头行。天虹纺织集团是全球最大的包芯棉纺织品供应商之一，2006 年开始在越南投资建厂。截至 2016 年 3 月底，该集团在越南拥有天虹仁泽、天虹银河等 7 家子公司，投资总额为 11.72 亿美元。

### **(4) 为越南正阳纸厂二期项目银团贷款做牵头行**

2016 年 7 月 4 日，中行胡志明市分行与中国玖龙纸业集团签署 1.68 亿美元银团贷款，以满足后者投资建设越南正阳纸厂二期项目的需求。此次银团贷款由中行胡志明市分行任牵头行，中国交通银行胡志明市分行担任副牵头行，联合包括泰国盘谷银行、中银香港以及中国台湾兆丰国际商业银行和国泰世华银行等共同筹组而成。

正阳纸厂是玖龙集团首个“走出去”项目，也是中国“一带一路”倡议下中国 - 东盟自贸区升级版的重点项目。玖龙纸业是大型箱板原纸产品生产商，持有越南正阳纸厂 67% 的股份。此次新项目总投资 2.8 亿美元，产品将覆盖以越南为主的东南亚市场。

### **(5) 贷款支持浙江企业在越南龙江工业园的发展**

越南龙江工业园于 2007 年取得投资执照，是由中国浙江前江投资管理有限责任公司投资开发的综合性工业园。园区属中国商务部国家级境外经贸合作区，属于浙江省“一路一带”建设重点项目。中国银行胡志明市分行先后贷款 1400 万美元支持园区发展，并为园区企业开立资本金账户及日常结算账户，为园区筹划、融资授信、投资咨询及招商引资提供了独家、全面的金融支持。

中行胡志明市分行对进驻龙江工业园企业提供授信支持的 2 家

中资企业：海亮（越南）铜业有限公司和方正电机（越南）有限公司。

海亮（越南）铜业有限公司成立于 2008 年 8 月 8 日，是浙江海亮股份有限公司全资控股子公司，公司所在地位于越南前江省新福县新立第一社龙江工业区，占地面积为 170,820 平方米；注册资本金为 1000 万美元，总投资为 5500 万美元。公司于 2009 年开始动工兴建并于 2010 年 4 月份正式投产，主要生产高效、节能环保型铜及铜合金管、建筑及海洋工程用耐蚀铜及铜合金管、高效换热铜及铜合金管，产品海包括出口到欧洲、澳洲的水管以及保温管。

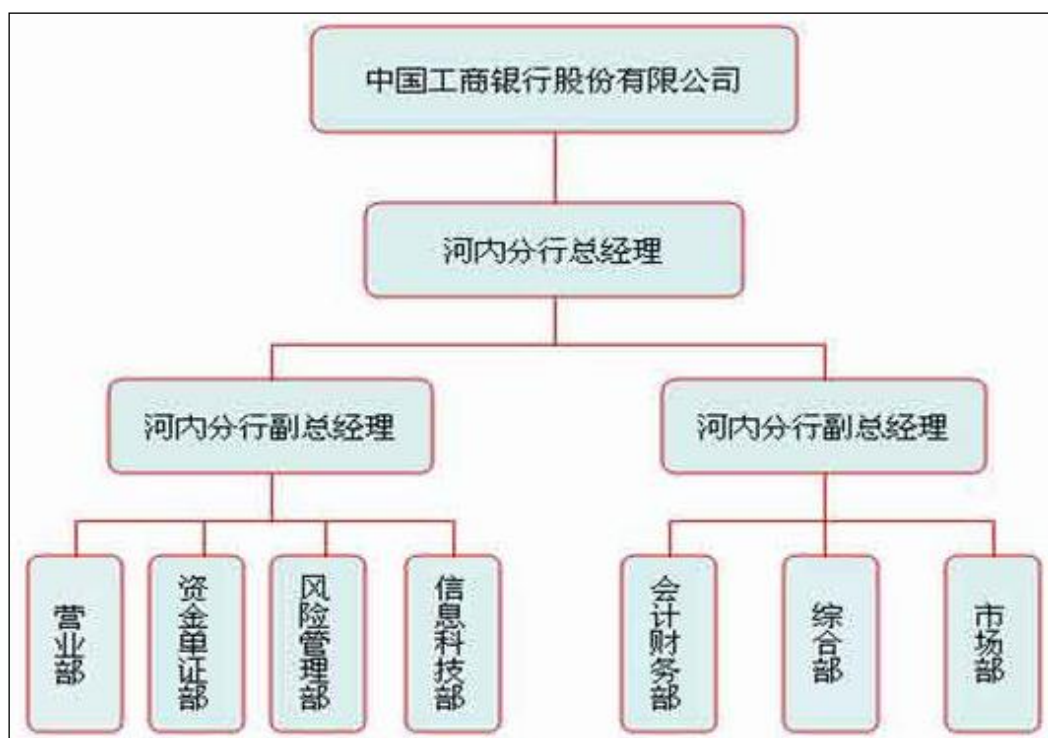
方正电机（越南）有限责任公司专做缝纫机用电动机，主要销售是欧美市场，产品占全球的 70%。该公司是跟随下游大客户越南投资建厂的。据该公司总经理周浩在 2016 年 4 月 25 日向《中国日报》记者介绍，“我们的产品只配套供应给缝纫机整机供应商，我们的客户也就是 3-4 个全球做的最大的企业。其中一个台湾客户需要我的产品的 50%，目前也到越南设厂，我们也只有跟着过来。”

◆ 2. 中国工商银行河内分行

◆ 机构情况

2009 年 12 月 16 日，中国工商银行河内分行正式批准成立，河内分行是工行在越南设立的第一家分支机构，2010 年 1 月 26 日起正式对外营业，注册资金 5000 万美元，经营期限为 99 年。

**中国工商银行河内分行组织架构图**



#### ◆ 业务情况

工行河内分行大力支持越南的电力、电信、高速公路、高速铁路、港口等大型基础设施建设的融资需求,全面提供外汇结算、国际贸易、担保业务、内保外贷等一系列的金融服务。

截止到 2016 年底,工行河内分行资产规模约为 12.5 亿美元,服务 1.5 万多名中越个人客户、800 多家中越公司客户,资产和业务规模为在越中资银行首位、外资银行前十位。

#### ◆ 主要业绩

##### 为越南海阳燃煤电厂 BOT 项目提供贷款

2016 年 3 月 27 日,越南海阳燃煤电厂 BOT (建设—运营—转让) 项目在海阳省举行奠基仪式。该项目由中国能建集团所属中国电力工程顾问集团有限公司和马来西亚 JAKS 公司联合出资,项目资本金占总投资的 25%,中电工程占比 70%。项目融资占总投资的 75%,



**由中电工程向中国进出口银行、中国工商银行、中国建设银行申请贷款。**项目总投资达 18.685 亿美元，是迄今为止中国公司在越南单笔投资金额最大的项目。建设规模为两台 60 万千瓦亚临界机组，建设期 54 个月，特许经营期 25 年，期满后将无偿移交给越南政府，电厂建成后除满足当地用电需要外，还将向首都河内和周边省份输电。

### 3. 中国建设银行胡志明市分行

#### ◆ 机构情况

中国建设银行胡志明市分行于 2009 年 12 月 10 日获越南国家银行批准设立，2010 年 4 月 16 日正式开业，这是建行在越南设立的第一家分行，也是建行在东盟国家设立的第二家经营性机构。分行注册资金为 2000 万美元，经营期限均为 99 年。

#### ◆ 业务情况

建行胡志明市分行业务范围包括存款、贷款、项目融资、贸易融资、国际结算、资金交易及代理行业务等。可以开展越盾、外汇及黄金等多种经营业务。建行已与 23 家越南本地银行建立了代理行关系，与越南农业与农村发展银行、投资发展银行相互开设了 14 个边贸结算账户。

#### ◆ 主要业绩

为越南海阳燃煤电厂 BOT 项目提供贷款（详见工行主要业绩）

### 4. 中国交通银行胡志明市分行

#### ◆ 机构情况

2010 年 10 月，越南国家银行正式批准中国交通银行在胡志明市设立分行，2011 年 2 月 28 日正式开业。分行注册资金 3000 万美元，

经营期限 99 年。分行性质为商业银行。

交通银行与越南有着深厚的历史渊源，早在 1909 年至 1910 年，交通银行便于西贡设有代办处。1939 年，交通银行成立了西贡支行和海防支行，并先后设立了谅山通讯处与河内临时办事处。

#### ◆ 业务情况

交行胡志明市分行主要提供传统商业银行业务，包括存贷款，结算，清算、汇款、外汇买卖，黄金，保险及咨询等业务。服务对象主要为当地中资企业和部分当地优质企业客户。

#### ◆ 主要业绩

### 为越南正阳纸厂二期项目银团贷款做副牵头行

2016 年 7 月 4 日，中行胡志明市分行与中国玖龙纸业集团签署 1.68 亿美元银团贷款，以满足后者投资建设越南正阳纸厂二期项目的需求。此次银团贷款由中行胡志明市分行任牵头行，中国交通银行胡志明市分行担任副牵头行，联合包括泰国盘谷银行、中银香港以及中国台湾兆丰国际商业银行和国泰世华银行等共同筹组而成。

## 5. 中国农业银行河内代表处

#### ◆ 机构情况

中国农业银行河内代表处于 2012 年 10 月 2 日获得越南国家银行批准，同年 11 月 28 日正式成立，这是农行继新加坡分行后，在东南亚地区设立的第二家海外机构，也是农行在发展中国家设立的第一家海外机构。代表处活动期限为 5 年，职能主要为联络和市场调研，推动中国农行对越投资。为了更好地服务中越经贸往来，农行申请在河内设立分行，在两国领导人高层会晤以及相关联合公报中，越方均表示会尽快批准，但到目前为止，手续仍在批准的过程之中。

### ◆ 业务情况

农行已与越南 17 家银行建立了代理行关系，在国际结算、边贸业务等领域展开了深度合作。农行十分重视对越南业务，尤其是在边贸结算领域形成了较强的市场竞争力和较高的市场地位，广西、云南等与越南接壤地区分行的边贸结算业务长期以来保持市场份额第一。

## 6. 中国国家开发银行驻越南工作组

### ◆ 机构情况

2010 年 10 月 29 日，国家开发银行与东盟国家银行发起建立“中国—东盟银行联合体”，国开行广西分行负责承担与越南、柬埔寨金融合作的具体推进工作。国开行向东盟地区派驻了多个国别组，并组建东盟大区组，为融资支持中国—东盟合作提供组织保障。广西分行负责越南、柬埔寨、斯里兰卡和马尔代夫四个市场，在越南、柬埔寨、斯里兰卡设有驻地工作组，有 20 多名工作人员长期驻外工作。

### ◆ 业务情况

东盟地区是国开行推进国际合作的重点地区。2016 年 12 月，由国开行作为轮值主席行承办的中国—东盟银行联合体理事会第六次会议在北京召开。据国开行董事长胡怀邦在会上介绍，多年来，国开行大力支持东盟国家基础设施、产能合作、金融合作、民生等领域发展，并在规划编制、产业发展、人文交流等方面与东盟国家开展广泛合作，取得了丰硕成果。在创新金融产品方面，国开行发起设立了中国—东盟基础设施专项贷款、澜沧江—湄公河产能合作专项贷款、APEC 中小企业专项贷款等产品，支持区域内基础设施建设、产能合作和中小企业发展。

国开行广西分行以中国-东盟银联体为平台，加强与东盟及周边

国家的同业合作，为当地开发建设提供资金支持。在越南，国开行广西分行积极推动越南投资发展银行加入银联体，2010 年以来已对越南投资发展银行、越南外贸银行、越南工商银行授信 8 亿美元，主要用于支持越南的电力、电信、农业、交通、轻工、建材等领域。

### ◆ 主要业绩

#### **(1) 为越南低收入者住房建设项目提供 15 亿美元信贷**

2011 年 4 月 22 日，国开行和越南建设部在河内签署信贷合作备忘录，国开行将向越南低收入者住房建设项目提供 15 亿美元信贷。据《越南经济时报》4 月 23 日报道，越南全国已开工建设的低收入者住房项目 37 个，总投资 36000 亿越盾（约合 1.8 亿美元），项目建设开展较好的省市为河内、岘港、承天-顺化和胡志明市，但许多建设企业表示向银行借贷困难，越建设部和中国国开行率先签署低收入者住房建设项目信贷合作备忘录将为这些建设企业提供信贷支持。

#### **(2) 参加越南永新燃煤电厂一期 BOT 项目银团贷款**

2006 年 11 月，中越双方在河内签订越南平顺省永新燃煤电厂项目开发备忘录。在双方政府高层的不断推动下，2015 年 7 月 18 日，永新燃煤电厂一期 BOT 项目开工建设仪式在河内举行，建设规模为两台 60 万千瓦级超临界火电机组，预计总投资 17.55 亿美元。项目由南方电网公司控股，建设总承包商为中能建广东电力设计研究院有限公司与广东火电工程有限公司组成的联合体。项目建设期为 4 年，特许运营期 25 年，期满后将无偿移交给越南政府。项目贷款由中国国家开发银行、中国银行等组成的银团提供。预计 2018 年底一号机组投运，2019 年上半年全厂投运。

## （二）政策监管环境

### 1. 监管机构

越南银行金融体系的主管部门包括越南国家银行、财政部、国家证券委员会。财政部履行国家对保险业的行政管理，颁布有关保险业的法规，签发或撤销保险活动的经营许可证，检查、监控保险活动，处理违规操作者。财政部还管理信用机构的财政，并参与越南财政系统的规划和政策的制定。越南国家证券委员会是一个政府机构，履行国家对证券市场的行政管理，包括签发证券公司上市许可证，证券交易与服务，监管证券公司的经营活动，处理违规经营的证券公司。

越南国家银行是越南的中央银行，是一个政府机构，履行国家对货币和银行经营活动的行政管理职能。除了作为中央银行外，越南国家银行还有颁布有关货币和银行经营活动方面的法规，签发或撤销信用机构的营业执照，解散、兼并信用机构，检查、监控信用机构的经营活动，并处罚违规的信用机构。越南国家银行行长是内阁的成员之一（职位相当于内阁部长），该行行长由政府总理提名并由国会批准，副行长由行长推荐，并由总理任命，行长及副行长的任期均为 5 年。

越南国家银行的主要职责包括：

- （1）促进货币稳定并制定货币政策；
- （2）监管金融机构；
- （3）向政府提出有关经济政策的建议；
- （4）为金融机构提供银行设施；
- （5）管理国家外汇储备；
- （6）印刷及发行钞票；
- （7）监督所有越南商业活动的活动及向商业银行作出借贷；
- （8）发行政府债券及组织债券拍卖；
- （9）其他有关货币管理及外汇文易事宜。



## 2. 金融政策

### ◆ 外汇管理

外国投资者可根据越南外汇管理规定,在越南金融机构开设越盾或外汇账户如需在国外银行开设账户,需经越南国家银行批准。外国投资者可向从事外汇经营的金融机构购买外汇,以满足项目往来交易、资金交易及其他交易的需求。如外汇金融机构不能满足投资者的需要,政府将根据项目情况,解决其外汇平衡问题。

越南海关规定,进入越南境内,游客可带进 unlimited 的外币,贵重物品入境需如实申报。入境时如携带 7000 美元以上(2 万元人民币或其他等值货币)、300 克以上黄金等必须申报,或必有越南国家银行总裁的批准书,否则超出部分将在出境时被越南海关没收。中国国内团组访越,如团费交由专人携带,出入境时超出标准部分应申报,或者分散保管,否则,出境时超出 3000 美元部分将被越海关没收。

越南央行 2013 年 9 月 5 日公布该行实施的外汇活动领域的 5 项行政手续,严格外汇管理:(1) 确认非国有商业银行国际债券发行限额;(2) 确认国有商业银行国际债券发行限额;(3) 国有商业银行国际债券发行方案的审批手续;(4) 非政府担保企业国际债券发行资金的登记手续;(5) 非政府担保企业国际债券发行资金变更的登记手续。

越南央行 2014 年 8 月 11 日发布公告称,越南政府对外国直接投资活动的外汇管理规定自 9 月 25 日起生效。据此公告,外资企业及外国投资者在参加经营合作合约时,可在获准许的银行以外币或越盾开立直接投资资金之账户,以便在越南进行外国投资计划及依法进行收支工作(此前,依据 2005 年越南外汇法令原规定,外国投资者只能以外币开立直接投资资金的账户)。外国投资者可使用在越南进行投资所赚取的越盾或外币之合法收入在越南进行再投资活动。获准许的信用组织机构自行平衡自己的外币来源及依法兑换外币予外国投

资者，以汇出国外。

在美元贷款方面，越南有严格限制，规定企业申请的美元贷款必须用于支付商品或劳务进口且有能力用自有外汇收入支付还款。2014年11月26日，越南发布新的《投资法》，该法第五十三条“对外投资资金来源”指出，投资商独自负责出资和融资，以开展对外投资活动。进行外汇贷款、外汇汇款必须遵守银行、信贷机构、外汇管理方面的法律规定的条件和手续。

#### ◆ 对外资银行的政策

1986年越南革新开放前，银行系统主要由越南国家银行(央行)、外贸银行和建设投资银行三大行组成。1988年，越南银行系统重组，央行主要进行宏观调控，商业银行的功能是划分给两个新成立的银行，即越南农业银行和越南工商银行。1988年后，信用合作社开始出现，并允许外资银行在越南设立办事处。1991年，准许外资银行在越南成立分支机构，并准许成立合资银行，但外资在合资银行中的股份不能超过30%。2007年4月1日起，根据越南在加入世界贸易组织(WTO)时的承诺，外国投资者将允许在越南成立纯外资银行。

在对外资银行的监管方面，越南国家银行履行国家对货币和银行经营活动的行政管理职能。除了作为央行外，越南国家银行还颁布有关货币和银行经营活动方面的法规，签发或撤销信用机构的营业执照，解散、兼并信用机构，检查、监控信用机构的经营活动，并处罚违规的信用机构。如认为有必要，越南国家银行可检查银行经营状况，并采取措施防止或处理任何违规的银行金融活动，主要处罚方式包括行政处罚（警告、罚款、取消经营许可证），犯罪起诉及赔偿损失等。

融资方面，外资企业与当地企业享有同等待遇。金融机构根据客户的贷款需求和还款能力及自身的资金能力决定贷款额度。金融机构对于单一客户的融资金额不得超过金融机构注册资本金的15%，集团

关联企业不得超过金融机构注册资本金的 25%。如对一个客户的贷款总余额超过金融机构自有资金的 15% 或客户有多种融资的需求, 则各金融机构按越南国家银行的规定发放银团贷款。

2016 年 9 月, 越南国家银行紧急拟定 2016-2020 年期间信贷机构重组计划, 鼓励银行重组或并购经营状况不佳的信贷机构, 目标是到 2020 年越南银行系统中必须至少有 1-2 家商业银行达到东南亚地区大型银行的规模和实力。央行监察局表示, 目前规定的外国战略投资者投资越南信贷机构的股比限额是合适的, 特别是, 外国战略投资者最多可以持有信贷机构 20% 的注册资本, 持股总额不超过总资本的 30%。至于放宽外资股比限制, 仍需进一步研究设计合适的路线图, 央行正在研究总体方案。

### （三）发展机遇

#### 1. 环境机遇

中国 “一带一路” 倡议与越南的 “两廊一圈” 计划、经济特区计划对接, 将大幅增加中国对越投资, 改善越南基础设施, 吸纳当地就业人口, 为越南经济发展、提高人民生活水平带来切实好处。中方应重视通过大项目和前沿技术的合作, 提升对越投资的水平和质量, 这一过程中, 离不开中资银行对投资越南的中资企业的金融支持。

2015 年, 越南与中国、美国的高层外交都有突破, 阮富仲成为首位访美的越共中央总书记, 习近平实现了中国最高领导人时隔 10 年再度访越。阮富仲在访美期间对美媒表示, 中国和美国都是越南最重要的经济伙伴, 因此促进与中国和美国的互利友好合作关系是越南对外政策中的头等优先。4 月, 阮富仲访华, 两国领导人就促进两国基础设施的互联互通达成重要共识。10 月, 越南拟任驻华大使邓明魁向新华社记者表示, 希望 “一带一路” 倡议能够为促进本地区基础设施发展作出贡献, 希望未来中国对越南的投资能够继续增加, 特别是在

越南投资应用高新技术、能代表中国发展水平的大项目。

2016年9月，阮春福总理访华，中越签署关于经贸合作五年发展规划延期和补充的协定，关于产能合作、陆上基础设施合作的谅解备忘录等。12月27-28日，越南外交部在河内举行“促进越中经济合作”研讨会，由越共中央政治局委员、副总理兼外长、越中双边合作指导委员会越方主席范平明主持。范平明说，越中经济关系的发展是两国关系的重要内容，有助于将越共十二大关于积极主动融入世界经济、发展多样化和全方位国际经济关系等主张落到实处。

2017年1月12日，阮富仲访华，这是他在越共十二大连任总书记后首次访华。他在与习近平会谈时表示，越方愿同中方一道，加强高层引领，深化战略沟通，增进政治互信，开展“两廊一圈”和“一带一路”战略对接，促进双方贸易、投资、旅游、国防、安全、民间交流和青年等领域合作取得更多实质性成果。5月11日至15日，越南国家主席陈大光对中国进行国事访问并出席“一带一路”国际合作高峰论坛，两国同意加强配合，采取各项有效措施，共同推动经贸、产能与投资、基础设施、货币金融领域合作持续健康稳定发展。陈大光在此访前夕接受《人民日报》驻越南记者采访时表示，目前，越南和中国正推动“两廊一圈”规划与“一带一路”倡议的对接，这将有助于扩大两国以及与其他国家之间的贸易与投资，不断开拓市场，吸引更多投资建设基础设施；两国企业特别是中小企业，也将有更多机会深入参与区域及全球价值链，通过应用最新科技成果，提高产品和产业的附加值；此外，还将促进两国在环境保护、应对气候变化、可持续开发利用自然资源等领域的合作，以及促进两国工业化、现代化建设与知识经济、可持续发展、包容性发展的有机结合。

## 2. 市场机遇

越南政局稳定，社会经济发展保持了长期较快发展，未来发展趋

势仍然向好，国内需求以及出口导向型制造业是越南经济增长的两大基本驱动力。为深化中、越全面战略合作伙伴关系的进程，更需要以经贸投资来做促进两国关系的推进器和压舱石，达到彼此共赢，相互间的信任关系才能更加紧密和持续，在此过程中，离不开中资企业在越南投资建设大项目，更离不开中资行为中资企业的信贷支持及多方面金融服务。越南的基础设施、能源、制造业等领域的大项目建设方兴未艾，这将为中资银行在当地拓展业务提供了市场机遇。

中国银行正积极谋划将“一带一路”金融大动脉与越南政府宣导的“两廊一圈”规划相对接，持续加大对越南境内大型电力、交通等基础设施项目的金融支持，落实好两国领导人的指示精神，按照亲、诚、惠、容的理念，深化互利合作。这也是在越南的中资大行共同面临的任務，中资行应加强合作，共同为中资企业在越南投资发展助力。

中国驻越南大使馆商务参赞胡锁锦在 2017 年 7 月下旬接受新华社记者采访时表示，由于越南年轻人比例高，经济发展近年来有较快的速度，在吸引外资方面不遗余力，营商环境也在逐步改善，再加上中资企业响应“一带一路”倡议号召，“走出来”的中资企业越来越多，这为中资银行在越的发展提供了良好的机遇，中资企业应该找准战略，逐步站稳市场。中国工商银行在越南仅用了一年的时间就实现了营利，也许可以为中资企业在越南的发展提供经验。

#### （四）面临的困难

据新华社河内分社记者 2017 年 7 月下旬的调研采访，由于加入 WTO，越南在外资银行准入方面并没有明文的限制条款，但设制了多项业务规定，防止外资银行在越南做大，挤压国内银行的发展。主要的限制条款包括以下两个大的方面：一是机构数量的限制，二是对贷款业务的限制。具体调研情况如下：



## 1. 越南对外资银行机构数量的限制

对于外资银行的分行,越南金融政策规定,只能在越南设立一家,因此中国工商银行只在河内设立了分行,另外几家中资银行则在胡志明市设立了分行,在其他城市设有办事处,但不能进行存储等业务。

由于分行的金融风险由母行承担,因此外资银行进入如采取分行的形式,就只能在越南设立一家;如果不由母行承担,由自己筹措资金在越南设立银行,像美国的花旗银行,就可以在多个城市设立子行,目前花旗已在越南拥有 6 家子行。不过,由于是自己筹措资金,不依托母行,因此其资金量是比较有限的,不太可能做大。

在外资银行总量上,虽然不能进行明文的限定,但越南采取了拖延“战术”,外资银行设立分行的申请往往需要漫长的等待时间。农行的申请已经一年有余,至今,越方并没有表示不同意,而是往往以文书不齐需要补充、负责人不在不能审查、补齐后仍需等待审查等理由拖延,何时能够真正批准尚未可知。

2011-2015 年期间,通过实施并购重组、解散以及撤销银行执照等措施,越南银行机构减少了 19 家,包括 9 家银行、2 家非银行信贷将机构和 8 家外国银行分行。截至 2017 年年初,外资银行在越南设立分行 51 家,合资银行 4 家,全资子行 5 家、代表处 50 家,来自日本、韩国、中国和台湾地区的银行为主。

## 2. 越南对外资银行贷款业务的限制

越南外资银行监管法规规定,外资银行对于单一客户的贷款,不能超过注册本金的 15%。也就是如果注册本金为 1 亿美元的话,对单一客户的贷款不能超过 1500 万美元。这样一来,一些贷款量需求在 1 亿美元以上的大项目,如果向中资银行贷款的话,需要寻求多家银行的共同贷款,对于企业的发展十分不便。据中国驻越南大使馆商务参赞胡锁锦介绍,目前针对中国大型投资项目的贷款,中资银行往往

会组团拉上一两家越南商业银行或台资银行，进行银团贷款，如越南的永新电厂、海阳电厂等项目，都是以这种操作方式进行的。

此外，由于一般越南人会选择本地银行存款，因此中资银行吸引越南本地货币，即越南盾的数目有限，进行越南盾的贷款较为困难，因此主要业务是进行美元贷款业务。越南金融业的法律规定，只有同时拥有进口和出口两项资格的企业，才能进行美元贷款。这无形中又减少了非常多的用户，比如许多越南企业进口中国大型设备需要贷款，但它们并没有出口业务，因此无法向中资银行贷款。

调研发现，除了越南对外资银行的普遍限制外，对中资银行，越南也有一种“潜规则”式的限制。2016年，国际黑客攻击了越南河内和胡志明市机场的电脑系统，导致多次航班延误。黑客自称是来自中国，而攻击显示的内容也与南海相关。此后，越南加大了对中方机械等大型设备采购的管理，一些大型项目的设备不能完全只从中国单一进口。在一些希望中国投资的越南地方政府建议下，许多企业或项目会通过香港或新加坡等渠道进入越南。如在越南海阳的电厂，由中国企业投资并承建，但其挂名所有权为马来西亚，这虽然不影响最后的贷款结果，但在手续操作等方面，增加了银行的成本。

### 3. 长期存在的南海争端影响中资银行带来一定政治风险

除了前面提到的银团贷款，目前中资银行在越南较为普遍的另一种业务模式是向越南银行授信，也就是借款给越南本土银行，再由本土银行进行贷款业务，以打破对贷款金融的限制。

对于这些做法是否会有金融风险，调研发现，由于越南还没有实质的银行破产，政府和央行会尽量保证公民存款的安全，再加上越南政治与社会稳定，经济发展前景较好，因此，目前金融风险比较小。尽管如此，但依旧存在一些政治风险，主要来自两国的南海问题争端，这一争端短期内似乎不可能得到解决，因此会影响企业的长期投资与

贷款选择，相应影响中资银行在越发展的前景。再比如社会风险，像2014年“五一三”出现的针对中国企业的打砸抢事件，对包括银行在内的中资企业造成了一定的负面心理影响，对其未来投资的决策因此也会有负面的影响。

## （五）风险分析

### 1. 政治风险

#### **越南政局稳定，但当前发展之路面临着内外重重的矛盾与挑战。**

越南是一党制国家。2016年1月召开的越共十二大选举了越共中央总书记和中央政治局等新一届领导集体成员，72岁“保守派”阮富仲连任越共中央总书记。3月21日至4月12日，第十三届国会第十一次会议以高票选举阮氏金银为国会主席，陈大光为国家主席，阮春福为政府总理。陈大光在当选国家主席后接受越通社采访时强调，要最大限度谋求国家利益，维护和平稳定的周边环境；最大限度争取外部资源推动国家发展，提高人民物质文化生活水平。

国内方面，经济改革、承接国际产业转移取得了一定成效，2016年政府顺利换届，越共稳固的执政地位有利于国有企业、吸引外资、私营部门等方面的改革继续推进，但政府较低的治理水平给改革目标的实现带来挑战，腐败、经济改革路径之争以及政治改革方面带来的利益触动，都是困扰领导层的难题。

国际方面，在国际和地区秩序变革重构过程中，美国重返亚洲、炒热南海问题，越南成为美、日、印各方争相拉拢的对象。而越南在意识形态、地缘利益、经贸人文等方面又与中国有着千丝万缕的特殊联系。这就难免带来党内的不同声音。从越共“十二大”的最终人事格局看，面对复杂的国内外形势，越共上下比较团结，选择了温和稳健、广有威信、易被各方接受的阮富仲连任。

#### **中越地缘政治风险影响了中资企业及中资银行的投资发展。**

法国科法斯集团 2017 年 1 月发布的越南风险评估报告指出，越南和中国之间在南中国海（中国称南海）的主权争端长期存在，并在 2014 年再度燃起，当时越南声称中国的石油平台被安装在这片水域，这在越南产生了强烈的反华情绪，甚至导致了抗议中国利益的示威和袭击。2015 年 11 月，在亚太经合组织峰会上，越南和菲律宾达成战略协议，旨在加强两国间合作，包括解决南中国海争端。2017 年，越南有望继续巩固与日本的关系。尽管美国在 2017 年 1 月退出了 TPP，越南应该会继续加强在多边和双边层面的贸易一体化。科法斯认为，就对外国投资者的吸引力来说，越南的政府管理是一个风险。越共继续全面管控这个国家的政治、经济和社会生活。

## 2. 安全风险

越南政局形势相对比较平稳，但罢工事件也时有发生。2014 年 5 月 13 日发生在越南园区的暴动事件，让许多企业损失惨重。有的企业在越南投资，也是希望可以与在柬埔寨等周边国家开设的项目互为补充，以增强企业投资安全性。

近年来，越南贫富差距不断扩大，社会矛盾较前凸显，不稳定因素增加。河内、胡志明市、海防等主要城市的偷盗和抢劫案件增多。在越南工作和拟赴越南的中方人员应提高自我保护意识。在出入旅店、市场或其他公共场所时，注意保管好个人财物，防止被抢被盗。

## 3. 经济风险

### 经济发展优势

- (1) 劳动力熟练、价格低；
- (2) 农业和自然资源潜力大；
- (3) 经济发展战略基于开放的、提高价值链的、多样化的经济。
- (4) 越南经济几乎不受中国经济下滑的影响。
- (5) 越南已注意到调整经济结构加强扶助工业，提高附加值。

## 经济发展不足

- (1) 营商环境有不足;
- (2) 基础设施薄弱;
- (3) 公共部门改革还没完成;
- (4) 不平等现象不断扩大;
- (5) 银行系统脆弱。
- (6) 越南私企经营仍面临困难，一是贷款困难，二是国内需求疲软，三是与国企相比，受到不公平待遇。

## 经济发展风险

(1) 制造业发展快，出口保持强劲，劳动力成本优势吸引外国投资，经济增长有望保持稳定，但银行系统不完善制约企业融资。

2016 年越南经济增速比上一年度略有放缓，但仍保持活力，成为东盟十国中向美国出口商品量最大的国家。2017 年可能继续这一趋势。出口部门将继续受益于外国直接投资的增长、越南加入自由贸易协定数量的增长。由于外国直接投资的作用，越南正受益于其出口转向高端市场。现在，越南是智能手机和平板电脑的生产基地。纺织和石化部门也呈现活力。越南凭借战略区位优势、更年轻的劳动力和更低廉的工人薪资，已成功地将三星、英特尔、西门子的制造基地引到了国内，三星正在将越南变成一个电子产品的制造中心。此外还有一大批服装与制鞋企业也纷纷迁往越南。越南 2016 年第四季度的制造业较上年同期增长 13.61%。预计在未来几年里，越南经济还将强劲增长，将继续获得出口市场占有率。外国公司为了利用越南相对低廉的劳动力成本，将继续在越南进行投资。尽管全球需求放缓，越南的对外贸易仍将保持积极导向。

越南通货膨胀在经过了几年的高位震荡后，受到较好控制，提高了消费者信心，消费者支出有望继续增长。另外，中产阶级的不断增长和家庭借贷的增长也有助于维持内需，尤其是汽车销售。



投资有望受益于工业生产的加速和旨在促进基础设施建设的国家规划。然而，越南将继续受到银行系统不完善的拖累，使企业融资受到制约。

旅游业有望保持活力并将继续支撑酒店业与零售业。2017 年实施电子签证制度有望促进旅游业发展，然而，旅游业受到基础设施不足的制约。

越南经济将继续保持双重状态，一方面，外资公司强劲增长，另一方面，越南公共部门的公司仍继续负债并几乎不盈利。

### (2) 财政赤字与政府债务维持高位。

法国科法斯集团 2017 年 1 月发布的越南风险评估报告指出，虽然越南政府设立 2020 年将财政赤字控制在 4.0% 以下的目标，但为刺激经济增长出台的减轻企业税负与保持公共投资规模等政策将制约财政赤字削减速度，预计 2017 年各级政府财政赤字率约为 6.0%，中期财政赤字维持高位。短期内，越南仍将依赖债务融资，预计 2017 年其各级政府的融资需求约为 7.9%。各级政府债务负担率高位上升，偿债来源基础脆弱，但合理的债务结构有助于偿债能力在低水平保持稳定。各级政府较高的财政赤字使其债务负担率短期内继续高位上升，预计 2017 年将升至 64.3%。不过，以长期债务为主的期限结构能缓解政府短期偿债压力，中期内较快的经济增长可缓解财政压力，本币偿债能力将保持稳定。对外国直接投资的较高吸引力有利于支撑越南盾币值，同时，约占 GDP 18.0% 的外汇储备与来源广泛的外部援助也有助于外币偿债能力保持稳定。

### (3) 越南将延续渐近的经济自由化，国会发布经济重组决议。

阮富仲连任越共中央总书记，显示了越南将延续渐近的经济自由化。越南将度量其为经济发展而努力的步伐，以避免重复 2010-12 年的宏观经济过度失衡。2015 年住房市场和证券市场的部分开放，显示了越南渐进而谨慎的发展路径。2016 年 11 月 8 日通过的《2016-2020

年经济重组计划决议》设定了具体目标，要求政府在 2017 年 4 月前完成该计划，这是国会首次对经济重组发布决议。美国总统特朗普 2017 年 1 月 23 日宣布退出《跨太平洋伙伴关系协定》(TPP)，这对已签署该协定的越南带来不利影响，在此背景下，2015 年 8 月签署的《越南-东盟自由贸易协定》成为越南倚重的自贸合作方案之一。

#### (4) 2017 年越南经济面临的主要挑战及增长形势

主要挑战之一是如何促进私营经济参与投资发展。越南自 2017 年 7 月起将不再获得官方发展援助 (ODA) 贷款援助，优惠外资来源也呈下降趋势，政府如何鼓励私营经济投资就变得非常必要。

越南应该能够改善其经济账户表，非农部门的实力将表现亮眼，但通胀控制在既定目标的 4% 以下有一定困难。

如要实现 GDP 增长 6.7% 的既定目标，越南国家银行需继续实施宽松货币政策。越南政府提出，2017 年社会总投资占 GDP 总额 35%，政府的主要目标还是控制通胀，保持宏观经济稳定，改善投资环境，政府将加大财政投入和进行行政改革以促进私营经济发展。国家银行自 2016 年初以来实行宽松货币政策，越南市场研究公司 MarketIntello 在 2017 年 2 月预计，2017 年越南利率水平将与 2016 年持平，信贷增长约 17-18%，外汇比价将上涨 1.5-2%。

#### 4. 法律风险

越南法律基础相对薄弱，政府已制定了大量法律法规，但其法律体系仍处在不断完善的过程当中，仍有很多领域尚无法律可依。越南法律法规在执行方面尚显宽松，弹性较大，政策透明度低，优惠政策存在不能及时兑现的情况。行政效率相对较低，腐败案件时有发生。

越南加入世贸组织以及中国—东盟自由贸易区建立后，为了履行相关承诺，越南政府会相继颁布各种法律法规，出台政策文件，以实现法律对接。因此，法律法规的不断修订以及政策的不断调整都在所

难免，这势必会造成政策的不稳定性，影响投资者做出正确的投资决策。为了促进经济发展，越南中央政府陆续下放外资项目的审批权限，地方政府的权力不断加大，导致越南各地政府为外资提供的优惠条件有所差别，如土地使用费率、税收、产业政策都会有较大区别。此外，一些地方政府片面追求外商投资项目所带来的经济利益，作出缺乏法律依据的政府承诺，增加了投资风险。

越南解决争议的法律法规相对健全，包括民事诉讼法、行政诉讼法、仲裁法等。越南认可国际仲裁或外国法院裁决，越南政府总理于1993年4月28日批准成立国际仲裁中心（VIAC）。与越方纠纷解决大多通过以下仲裁机构：新加坡国际仲裁中心、美国仲裁协会、国际商会仲裁院、中国国际经济贸易仲裁委员会及香港国际仲裁中心。

从近年情况来看，中越双方企业如发生合同纠纷，即便当地法院判中方胜诉，执行起来也十分困难，原因在于法院缺乏强制执行力，而越南企业资信状况难以摸清，鱼龙混杂，难以控制。

## 5. 管控措施建议

据新华社驻河内记者2017年7月调研获悉，越南虽然加入了WTO，表面上对外资银行的进入并没有太多限制，但在实际操作上，对机构设置和业务选择上进行了诸多防控措施。由于竞争激烈，中资银行在越南发展，应更注重策略，与越南银行进行实质性的合作，打消其“狼来了”的念头，为中资企业“走出去”提供更好的金融服务。

要消灭越南政府和银行业“狼来了”的疑虑，关键是要让他们看到自己促进越南经济社会发展的实力。当时到越南发展时，了解到越南银行的两个迫切需求，一个是亟需资金，这个问题就通过授信的方式解决，另一个是人员希望到中国接受培训。

此外，中资银行可以多进行一些慈善活动，并使越南民众知晓这些活动，逐步改善中资银行在越南民众之间的印象，从而增进业务的

发展。



**中国经济信息社**

CHINA ECONOMIC INFORMATION SERVICE

**新华丝路事业部**

电话：010-63077787/63077785 传真：010-63072776

网址：[silkroad.news.cn/db.silkroad.news.cn](http://silkroad.news.cn/db.silkroad.news.cn)

邮箱：[silkroad@xinhua.org](mailto:silkroad@xinhua.org)