

越南市场资讯（第56期）

陈峰 Chen Feng

0084-903850028

chenfeng@vn.ccb.com

黎黄正太 Le Hoang Chinh Thai

0084-937236214

thailhc@vn.ccb.com

一、经济概览

- ◆ **2013年越GDP增长5.42%，CPI为6.04%。**据越南统计局的数据，2013年全年GDP为1704亿美元（现价），按2010年可比价格增速为5.42%，高于2012年的5.25%，略低于政府5.5%的目标。其中一季度GDP增速为4.76%，二季度为5.00%，三季度为5.54%，四季度为6.04%，经济出现复苏迹象。越12月CPI为6.04%，低于2012年的6.81%，低于政府8%的目标，通货膨胀得到控制。
- ◆ **2013越贸易顺差8.63亿美元。**据越南统计局数据，2013年越南商品出口总额1321.75亿美元，同比增长15.4%，高于政府10%的目标，其中国内经济企业出口额达438亿美元，同比增长3.5%；外商投资企业出口额达884亿美元，同比增长22.4%。2013年越南进口总额1313.12亿美元，同比增长15.4%，其中，国内企业进口额568亿美元，外商投资企业进口额745亿美元，增长24.2%。估计全年贸易顺差8.63亿美元，占商品出口总额的0.7%，贸易趋于均衡，其中外商投资企业实现贸易顺差近140亿美元。
- ◆ **越南国会制定2014年发展目标。**越南国会通过2014年经济社会发展计划的综合目标：力争国内生产总值（GDP）增速为5.8%，出口金额增长10%，贸易逆差率占出口总额的6%，CPI增速约7%，全社会发展投资占GDP的30%，贫困率减少1.7%至2%，为160万劳动者提供就业机会等。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告的版权仅为我行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。

二、市场摘要

- ◆ **2013 年越南吸引外资增长较快。**越南统计局数据显示，2013 年越南吸收外资合同总额约 216 亿美元，同比增长 54.5%。其中，新增投资项目 1257 个，增长 0.7%，合同金额 143 亿美元，增长 70.5%；472 个项目增资 73 亿美元，增长 30.8%。2013 年外资到位金额约 115 亿美元，同比增长 9.9%。制造加工业领域吸收外资最多，2013 年，该领域吸引外资 166 亿美元，占外资总额的 76.9%；其次是电、天然气等能源的生产和销售环节，吸收外资 20 亿美元，占 9.4%。太原省成为全国吸引外资最多的地区，2013 年该省吸收外资 33 亿美元，占外资总额的 23.7%。其次是平阳省，吸收外资 20 亿美元，占 14.2%，海防市 18 亿美元，占 12.9%，平定省 10 亿美元，占 7.1%，胡志明市 9.49 亿美元，占 6.6%。韩国取代日本，成为 2013 年越南最大的外商直接投资来源地。其中，2013 年韩国投资 37.5 亿美元，占越南新批准外资总额的 26.3%；其次是新加坡，投资 30 亿美元，占 21.1%；中国投资 22.7 亿美元，占 16%；日本投资 12.9 亿美元，占 9.1%；俄罗斯投资 10.2 亿美元，占 7.2%。
- ◆ **越南预计 2014 年信贷增长 12—14%。**越南国家银行日前提出 2014 年越南信贷增长目标是 12—14%。同时，为稳定利率，越南国家银行继续规定越南盾贷款利率上限。越南国家银行金融政策司司长阮氏红表示，截至 12 月 12 日，信贷增长为 8.83%，与计划增长 12% 的目标相差较远，但有可能超过 2012 年的 8.91%。截至 11 月底，农业农村信贷增长 17%，高科技企业信贷增长 24.51%，出口信贷增长 3.32%。与年初相比，目前银行平均利率下降了 2—5%，与 2005—2006 年期间的利率持平。越南国家银行称，2012 年和今年前 10 个月越南银行共处理 105.9 万亿盾（约合 50 亿美元）坏账。其中，截至 12 月 16 日，越南金融机构资产管理公司 (VAMC) 已从 26 个信贷机构购买约 22 万亿盾（约合 10 亿美元）坏账。越南国家银行还称，2013 年外币汇率无大变化，年初至今仅增长 1%。
- ◆ **越南预计 2014 年财政赤字 224 万亿盾。**越南财政部日前公布 2014 年国家财政预算情况。根据预算，预计 2014 年越南财政透支 224 万亿盾（约合 106 亿美元），是国内生产总值的 5.3%。根据预算，预计 2014 年越南财政总收入 782.7 万亿盾（约合 372 亿美元）。其中，内地收入 539 万亿盾；原油收入 85.2 万亿盾；进出口收入 154 万亿盾；援助收入 4.5 万亿盾。预计 2014 年越南财政总支出 1006.7 万亿盾（约合 479 亿美元）。其中，发展投资支出 163 万亿盾；偿还债务及援助支出 120 万亿盾；社会经济发展、国防、安保和行政管理支出 704.4 万亿盾；财政储蓄基金支出 100 万亿盾；预防性支出 19.2 万亿盾。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告的版权仅为我行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。

- ◆ **越南人口结构处于“黄金期”。**越南卫生部人口与计划生育统计数据显示，自 2007 年起，越南开始进入人口结构年轻化的“黄金期”。这个阶段只出现一次并将持续 30—40 年。人口结构年轻化的“黄金期”将为越南社会经济的发展提供充足的人力资源，同时有利于增加在社会民生、医疗、教育和就业等方面的投资。
- ◆ **永新 4 期热电厂将开工建设。**越南平顺省永新 4 期热电厂合同近日签署，该合同由业主越南电力集团 (EVN) 与韩国斗山集团 (DOOSAN)、日本三菱集团 (Mitsubishi)、越南第 2 电力建设咨询股份公司 (PECC2) 和河内太平洋集团股份有限公司组成的联合体以 EPC 形式签订。合同总额 13.6 亿美元，其中 85% 的资金由韩国进出口银行 (KEXIM) 和日本国际协力银行 (JBIC) 提供贷款，剩余的 15% 为业主配套资金。永新 4 期热电厂位于越南平顺省，总发电功率是 5600MW。根据计划，该热电厂将于 2014 年第一季度动工，计划到 2017 年第四季度第一台机组投入运行，2018 年第三季度第二台机组投入运营。
- ◆ **2013 年越南接待国际旅客人数增长 10.6%。**越南统计局称，2013 年，越南接待国际旅客约 757 万人次，同比增长 10.6%。其中，以休闲旅游目的入境的旅客约 464 万人次，增长 12.2%。从航空入境的旅客约 598 万人次，增长 7.2%；从陆路入境 139.9 万人次，增长 41.9%；从海上入境 19.3 万人次，减少 32.3%。其中，来自中国的旅客最多，约 190 万人次，增长 33.5%；其次是韩国，约 74.8 万人次，增长 6.8%；日本 60.4 万人次，增长 4.8%。
- ◆ **2013 年越南橡胶出口实现突破性增长。**越南农业与农村发展部称，预计 2013 年越南天然橡胶出口 107.6 万吨，出口额 25 亿美元，同比增长 5.4%，出口价格下跌 12.3%。2012 年之前，越南天然橡胶对华出口量占该商品出口总量的 60%，其中，70% 的越南橡胶出口企业通过边贸对华出口。2013 年，中国对橡胶需求量减少，越南对华出口橡胶额约占其出口总额的 43%；对马来西亚出口橡胶额占 21.3%，同比增长 14.2%；对印度出口 2.2 亿美元，增长 4%。2013 年，越南橡胶制品出口首次出现贸易顺差，出口额 10 亿美元，占越南橡胶出口总额的 30%，是越南橡胶制品进口额的 2 倍。未来越南橡胶业发展目标为：轮胎的生产满足国内需求；进口高质量轮胎；开发新的出口市场，实现橡胶出口市场多样化。
- ◆ **越南太平热电厂即将开工建设。**12 月 26 日，越南电力集团 (EVN) 与日本丸红株式会社 (Marubeni) 签署太平热电厂 EPC 总承包合同，合同金额为 8.196 亿美元加 200 亿日元。太平热电厂包括 2 台机组，总发电功率是 600MW，属于越南第七个电力发展规划项目。该

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告的版权仅为我行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。

热电厂总投资额 265 万盾（约合 12 亿美元），其中，85%为日本国际协力银行（JBIC）提供 ODA（官方发展援助），剩余的 15%为越方配套资金。根据合同，该热电厂将于 2014 年第一季度动工，计划到 2017 年第四季度第一台机组投入运行，2018 年第二季度第二台机组投入运营。热电厂运行后年发电量为 32.76 亿度，为越南北部红河平原提供电力支持。

- ◆ **越南对在农业领域投资提供多项优惠政策。**越南政府日前公布关于对农业、农村领域投资企业的一系列优惠政策。优惠政策主要包括：对于特别优惠的投资项目，政府免收土地使用费；对于优惠投资的项目，减免 70%的土地使用费；对于鼓励投资的项目，减免 50%的土地使用费。对于投资禽畜集中养殖项目，越南财政拟对每个项目资助 30—50 亿盾（约合 14—23 万美元），用于基础设施建设。对海产品养殖投资项目，越南拟对每个项目资助 100 立方米的网箱水域面积。
- ◆ **越南公布不收增值税的 5 个条件。**越南政府日前公布第 209 号关于增值税实施决定。其中，满足以下 5 个条件之一可不收增值税：个人或单位接受赔偿、奖励、资助和废弃转让的资金；在越南进行生产和经营的个人或单位购买在越无常驻地址的单位或非常驻居民的服务；非经营性质的个人或单位变卖财产；个人或单位转让生产、经营和服务类的投资项目，由企业或合作社承担增值税的；种植、养殖和水产业的产品经过初加工向企业、合作社销售的。
- ◆ **2013 年越南对主要市场出口保持增长。**越南海关统计总局数据显示，2013 年越南与亚洲贸易额为 1610 亿美元，同比增长 15%，占越南进出口总额的 67%。越南与欧洲贸易额为 359 亿美元，增长 16.6%；与美洲为 341 亿美元，增长 18.2%；与大洋洲为 53.4 亿美元，增长 3.6%；与非洲为 39.7 亿美元，增长 21%。其中，越南对欧洲、美洲出口增长最多，分别增长 21.8%和 21.7%。除了大洋洲外，越南自其他市场进口均有增长。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告的版权仅为我行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。

◆ 附 越南金融市场信息

资产类别	名称	上周收盘价	与前周（日）收盘相比 (bps 或%)
越南国债	1 年期收益率	6.55%	-0.05%
	3 年期收益率	7.55%	-0.1%
	5 年期收益率	8.5%	-0.1%
	10 年期收益率	9.0%	0
股票市场	越南股市指数	506.41	0.03%
	河内指数	67.93	0.46%
货币市场	美元隔夜	0.25%	0
	美元 1 个月	0.8%	0.05%
	越盾隔夜 VND 0/N	4.5%	2.2%
	越盾 7 天	4.7%	1.9%
	越盾 1 个月	5.5%	1%
外汇	美元兑越盾	21092	-10
	人民币兑越盾	3473	-3

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告的版权仅为我行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。